

力達控股有限公司  
LIDA HOLDINGS LIMITED  
公 開 說 明 書

(現金增資發行新股辦理上市前公開承銷暨股票初次上市用稿本)

一、公司名稱：LIDA HOLDINGS LIMITED(中文名稱：力達控股有限公司)

二、註冊地國：英屬開曼群島。

三、本公開說明書編印目的：現金增資發行新股辦理上市前公開承銷暨股票初次上市用稿本。

(一)發行新股來源：現金增資。

(二)發行新股種類：記名式普通股，每股面額新台幣壹拾元整。

(三)發行股數：本公司已發行股數 90,000,000 股，加計本次現金發行 10,000,000 股，上市掛牌股數共計 100,000,000 股。

(四)發行金額：本公司原實收資本額為 900,000,000 元，加計本次現金增資 100,000,000 元，共計新台幣 1,000,000,000 元整。

(五)發行條件：

1. 本次現金增資發行新股 10,000,000 股，每股面額新台幣 10 元，計新台幣 100,000,000 元，競價拍賣最低承銷價係本公司與主辦承銷商共同議定，定為每股新台幣 80 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；公開承銷價格則以各得標單之價格及數量加權平均所得之價格為之，並以最低承銷價格之 1.2 倍為上限，故每股發行價格暫定為新台幣 96 元。

2. 本次現金增資發行新股其權利義務與原已發行之普通股相同。

(六)公開承銷比例：本次現金增資發行新股總數之 100%，計 10,000,000 股。

(七)承銷及配售方式：承銷方式為包銷，同時以競價拍賣及公開申購配售方式辦理承銷。

四、本公司為外國企業在臺以新臺幣掛牌公司。

五、本次資金運用計劃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 57 頁~第 63 頁。

六、本次發行之相關費用，應包括之項目如下：

(一)承銷費用(包括輔導費用及承銷手續費)：約新台幣 12,000 仟元整。

(二)上市審查費：新台幣 500 仟元整。

(三)其他費用(包括會計師、律師及印刷等費用)：約新台幣 39,804 仟元整。

七、本公開說明書適用於初次申請有價證券上市，並計劃以現金增資發行新股委由證券承銷商辦理上市前之公開銷售。

八、初次上市承銷案件，掛牌後首五個交易日無漲跌幅之限制，投資人應注意交易之風險。

九、本次現金增資所發行之股票，為因應證券市場價格之變動，證券承銷商必要時得依規定進行安定操作。

十、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。

十一、本公開說明書之內容如有虛偽或隱匿之情事者，應由發行人及其負責人與其他曾在公開說明書上簽名或蓋章者依法負責。

十二、投資人應詳閱本公開說明書之內容，並應注意本公司之風險事項：請參閱本公開說明書第 4 頁~第 17 頁。

十三、本公司於掛牌上市年度及其三個會計年度內，繼續委任主辦證券承銷商協助本公司遵循中華民國法令、臺灣證券交易所章則暨公告事項及上市契約。

十四、查詢本公開說明書之網址：公開資訊觀測站 [http:// mops.twse.com.tw](http://mops.twse.com.tw)。

力達控股有限公司 編製

西元 二〇一六 年 六 月 二十七日 刊印

「本公司申請已公開發行普通股**90,000,000**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』審查同意俟股票公開銷售完畢達到股權分散標準後，列為上市股票，並以**105**年**5**月**24**日臺證上二字第**10517019781**號函報金融監督管理委員會備查」

## 一、公司資料

### (一)本公司

名稱：力達控股有限公司 Lida Holdings Limited 網址：www.lidaholdings.com  
地址：Floor 4, Willow House, Cricket Square, P.O. Box 2582, Grand Cayman KY1-1103, Cayman Islands 電話：(86)595-87599588

### (二)英屬維京群島子公司

名稱：偉信國際有限公司 Wellsoon International Limited 網址：—  
地址：263 Main Street, P.O. Box 2196, Road Town, Tortola, British Virgin Islands 電話：(86)595-87599588

### (三)香港子公司

名稱：力達（香港）控股有限公司 Lida (HK) Holdings Co., Limited 網址：—  
地址：Unit 311, 3/F., Camel Paint Centre, NO. 1 Hing Yip Street, Kwun Tong, Kowloon, Hong Kong 電話：(86)595-87599588

### (四)中國大陸子公司

名稱：力達（中國）機電有限公司 網址：www.lida-compressors.com  
地址：中國福建省泉州台商投資區 電話：(86)595-87599588  
名稱：力達（江西）機電有限公司 網址：—  
地址：中國江西省九江經濟技術開發區港興路以北，長航公安，邊檢站以東 電話：(86)792-8228689

### (五)中華民國境內訴訟、非訟代理人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱

姓名：吳建能 電話：(886)975-468636  
職稱：董事長 Email：andywu@lida-compressors.com

### (六)發言人及代理發言人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱

發言人姓名：陳乙平 電話：(86)595-87599588  
職稱：總經理 Email：cyp@lida-compressors.com  
代理發言人姓名：劉永攀 電話：(86)595-87599588  
職稱：副總經理 Email：barrylau@lida-compressors.com

## 二、本次發行前實收資本之來源：

力達控股有限公司（以下簡稱本公司）係於開曼群島設立之控股公司，作為向臺灣證券交易所股票初次申請第一上市之掛牌主體。本公司目前（本次發行前）實收資本額為新台幣 900,000 仟元，每股面額新台幣 10 元，分為 90,000 仟股。本公司股本形成資訊，請詳本公開說明書第 27 頁。

## 三、公開說明書之分送計畫：

- (一)陳列處所：依規定函送有關單位外，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方式辦理。
- (三)索取方式：透過網路至公開資訊觀測站(<http://mops.twse.com.tw>)下載媒體檔案。

## 四、證券承銷商名稱、地址、網址及電話：

名稱：凱基證券股份有限公司 網址：www.kgi.com.tw  
地址：臺北市明水路 700 號 3 樓 電話：(886)2-2181-8888  
名稱：元大寶來證券股份有限公司 網址：www.yuanta.com.tw  
地址：臺北市南京東路 3 段 225 號 13、14 樓 電話：(886)2-2718-1234  
名稱：第一金證券股份有限公司 網址：www.fts.com.tw  
地址：臺北市長安東路一段 22 號 4 樓 電話：(886)2-2563-5711

五、公司債保證機構名稱、地址、網址及電話：不適用。

六、公司債受託機構名稱、地址、網址及電話：不適用。

七、股票或公司債簽證機構名稱、地址、網址及電話：採無實體發行，不適用。

八、辦理股票過戶機構名稱、地址、網址及電話：

名稱：凱基證券股份有限公司股務代理部  
地址：臺北市重慶南路一段2號5樓

網址：www.kgi.com.tw  
電話：(886)2-2314-8800

九、信用評等機構名稱、地址、網址及電話：不適用。

十、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。

十一、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：張祚誠會計師、蕭金木會計師  
事務所名稱：資誠聯合會計師事務所  
地址：臺北市基隆路一段333號27樓

網址：www.pwc.tw  
電話：(886)2-2729-6666

十二、出具法律意見書律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：

律師姓名：洪紹恒律師  
事務所名稱：建業法律事務所  
地址：臺北市信義路五段7號62樓

網址：www.chienyeh.com.tw  
電話：(886)2-8101-1973

十三、其他律師事務所名稱、位址、網址及電話：

中國律師事務所名稱：天元律師事務所  
地址：中國北京市西城區金融街區豐盛胡同28號太平洋保險大廈10層  
開曼事務所名稱：奧傑律師事務所  
Ogier Fiduciary Services (Hong Kong) Limited  
地址：11th Floor, Central Tower, 28 Queen's Road Central, Hong Kong  
維京群島律師事務所名稱：奧傑律師事務所  
Ogier Fiduciary Services (Hong Kong) Limited  
地址：11th Floor, Central Tower, 28 Queen's Road Central, Hong Kong  
香港律師事務所名稱：龍炳坤、楊永安律師行  
地址：香港中環康樂廣場1號怡和大廈20樓2001-2006室

網址：www.tylaw.com.cn  
電話：(86)10-5776-3888

網址：www.ogier.com  
電話：(852)3656-6000

網址：www.ogier.com  
電話：(852)3656-6000

網址：www.loongyeung.com.hk  
電話：(852) 2543-0633

十四、公司網址：<http://www.lidaholdings.com>

## 發行人之產業、營運及其他重要風險簡述

### 一、產業風險

本公司為專業的通用空壓機廠商，主要產品為活塞式、螺桿式及渦旋式空壓機，目前約90%的營收來自於中國內銷市場，銷售範圍遍及中國大陸多數省區，其業績與中國大陸內需市場關聯性高，就目前總體經濟環境來看，中國大陸內需市場仍為政策支持重點，對於本公司行業應為正面影響。本公司產品為下游應用市場之關鍵元件，且終端應用範圍十分廣泛，如製造業、建築與裝潢、紡織服裝、食品、製藥、醫療、交通運輸、化工和石化、礦山冶金等行業等，目前尚無其他產品可完全替代其在各產業中之輔助性地位，因此可降低受景氣循環的影響程度。本公司已於行業中累積超過二十年豐富之市場產銷經驗，與下游經銷網絡已建立長期合作關係，即使面對景氣循環，已培養出能夠快速掌握市場動向採取應變措施之能力。

### 二、營運風險

#### (一) 原材料供應狀況或價格波動可能對經營業績造成影響

本公司主要原料為壓縮機主機、鋼板及電機材料等，而原材料佔生產成本達九成以上，因此，若原材料出現短缺或漲價的情況，可能使經營業績受到不利影響。本公司隨時掌握市場訊息，以穩定的採購量減少原材料上漲的壓力，並對原材料備置合理的安全庫存，價格波動時適度對下游客戶提高價格，隨行就市，以降低對經營績效的影響。

#### (二) 中國地區勞動成本上漲

本公司主要生產基地在中國，近年來隨著中國物價之上漲，勞動成本有上升之趨勢，雖然目前直接人工佔生產成本之比例在 10% 以下，但若將來持續上漲，將對經營獲利產生不利影響。本公司近年來陸續引進自動化生產設備，並積極從事生產製程之改善，未來更將透過生產流程設計及員工訓練，提升人工效率，可望有效降低對人工之依賴，為因應中國沿海地區人工成本的快速增加，規劃將擴廠計劃往中國人力成本較低的內陸地區發展，目前已於江西轉投資成立子公司力達(江西)機電有限公司，做為集團在內陸省份生產基地，未來在其產能逐步擴大後，可望減緩人力成本上升之壓力。

#### (三) 大陸地區仿冒嚴重，品牌經營不易

大陸地區市場廣大，空壓機需求成長不斷增加，引起地方小型廠商以次級品充當具知名度品牌廠商來謀取暴利，使得因次級產品因品質不佳而導致消費者使用後產生故障而衍生不必要之糾紛。

### 三、其他重要風險

#### (一) 股東權益保障(請參閱第 88 頁~第 92 頁)

開曼群島公司法與中華民國公司法有許多不同的規定，本公司雖已於不抵觸開曼群島法令之情形下，依臺灣證券交易所股份有限公司規定之「外國發行人註冊地國股東權益保護事項檢查表」修正公司章程，惟兩地法令對於公司運作之規範仍有許多不同之處，投資人無法以投資中華民國公司的法律權益確保觀點，比照適用於所投資之開曼群島公司上，投資人應確實瞭解並向專家諮詢相關投資之風險。



(二)總體經濟、政治環境、外匯、法令之風險(請參閱第 8 頁~第 17 頁)

本公司係註冊於開曼群島，主要營運地則包括中國大陸、香港及維京群島，故註冊地與主要營運地之總體經濟、政治環境之變動與外匯之波動，皆會影響本公司之營運狀況。

(三)先前未有公開交易市場之風險(請參閱第 6 頁~第 7 頁)

本公司股票於此次臺灣證券交易所上市前未曾於公開市場進行交易，若此次募集發行未能促成本公司股票之活絡交易，可能會對本公司的股票之價格及流通性造成不利影響。

(四)有關本公開說明書所作陳述之風險(請參閱第 7 頁~第 8 頁)

1.事實及統計資料

本公開說明書的若干資料及統計資料來自不同統計刊物，該等資料可能不準確、不完整或並非最新資料。本公司對該等陳述的真確性或準確性不發表任何聲明，投資人不應過分依賴該等資料作成投資判斷。

2.本公開說明書所載的前瞻性陳述及風險及不確定性

本公開說明書刊載有關於本公司及關係企業的若干前瞻性陳述及資訊，該等陳述及資訊係基於本公司管理階層的信念、假設及現時所掌握的資訊。該等陳述會受若干風險、不確定因素及假設的影響，投資人應審慎考慮，依賴任何前瞻性陳述涉及已知及未知風險和不確定因素。

綜上所述，本公司雖存有上述風險，然其發生與否仍需視未來之眾多不確定因素與本公司之因應措施而定。

Lida Holdings Limited  
力達控股有限公司 公開說明書摘要

|                                                     |                                                                      |                                                                                                        |                                                     |                                          |                             |
|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------|
| 實收資本額：<br>新台幣 900 百萬元                               |                                                                      | 公司地址：Floor 4, Willow House, Cricket Square, P.O. Box 2582, Grand Cayman KY1-1103, Cayman Islands       |                                                     | 電話：(86)595-8759 9588                     |                             |
| 設立日期：西元 2012 年 5 月 11 日                             |                                                                      |                                                                                                        | 網址：http://www.lidaholdings.com                      |                                          |                             |
| 上市日期：—                                              |                                                                      | 上櫃日期：—                                                                                                 |                                                     | 公開發行日期：—                                 |                             |
| 管理股票日期：—                                            |                                                                      |                                                                                                        |                                                     |                                          |                             |
| 負責人：                                                | 董事長 益源企業有限公司代表人：吳建能<br>總經理 陳乙平                                       |                                                                                                        | 發言人：陳乙平總經理<br>代理發言人：劉永攀<br>訴訟及非訟代理人：吳建能             |                                          | 職稱：總經理<br>職稱：副總經理<br>職稱：董事長 |
| 股票過戶機構：凱基證券股份有限公司股務代理部                              |                                                                      |                                                                                                        | 電話：(886)2-2314-8800<br>地址：臺北市重慶南路一段 2 號 5 樓         |                                          | 網址：www.kgi.com.tw           |
| 股票承銷機構：凱基證券股份有限公司                                   |                                                                      |                                                                                                        | 電話：(886)2--2181-8888<br>地址：臺北市明水路 700 號 3 樓         |                                          | 網址：www.kgi.com.tw           |
| 股票承銷機構：元大寶來證券股份有限公司                                 |                                                                      |                                                                                                        | 電話：(886)2-8789-8888<br>地址：臺北市南京東路 3 段 225 號 13、14 樓 |                                          | 網址：www.yuanta.com.tw        |
| 股票承銷機構：第一金證券股份有限公司                                  |                                                                      |                                                                                                        | 電話：(886)2-8789-8888<br>地址：臺北市長安東路一段 22 號 4 樓        |                                          | 網址：www.ftsi.com.tw          |
| 最近年度簽證會計師：資誠聯合會計師事務所<br>張祚誠會計師、蕭金木會計師               |                                                                      |                                                                                                        | 電話：(886)2-2729-6666<br>地址：臺北市基隆路一段 333 號 27 樓       |                                          | 網址：www.pwc.tw               |
| 出具法律意見書律師：建業法律事務所 洪紹恒律師                             |                                                                      |                                                                                                        | 電話：(886)2-8101-1973<br>地址：臺北市信義路五段 7 號 62 樓         |                                          | 網址：www.chienyeh.com.tw      |
| 信用評等機構：不適用                                          |                                                                      |                                                                                                        | 電話：不適用 地址：不適用                                       |                                          | 網址：不適用                      |
| 最近一次經信用評等日期：不適用                                     |                                                                      |                                                                                                        | 評等標的：不適用                                            |                                          | 評等結果：不適用                    |
| 董事選任日期：2014 年 9 月 28 日，任期：3 年                       |                                                                      |                                                                                                        | 監察人選任日期：不適用(本公司設置審計委員會)                             |                                          |                             |
| 全體董事持股比例：68.77% (2016 年 05 月 25 日)                  |                                                                      |                                                                                                        | 全體監察人持股比率：不適用(本公司設置審計委員會)                           |                                          |                             |
| 董事、監察人及持股 10%以上股東及其持股比例：(2016 年 05 月 25 日)          |                                                                      |                                                                                                        |                                                     |                                          |                             |
| 職 稱                                                 | 姓 名                                                                  | 持 股 比 例                                                                                                | 職 稱                                                 | 姓 名                                      | 持 股 比 例                     |
| 董事長                                                 | 益源企業有限公司<br>代表人：吳建能                                                  | 35.00%                                                                                                 | 獨立董事                                                | 馬嘉應                                      | 0.00%                       |
| 董 事                                                 | 德富發展有限公司<br>代表人：黃達平                                                  | 18.82%                                                                                                 | 獨立董事                                                | 黃翎芳                                      | 0.00%                       |
| 董 事                                                 | LEO HOLDING INVESTMENT LIMITED<br>代表人：楊建平                            | 14.95%                                                                                                 | 獨立董事                                                | 申學仁                                      | 0.00%                       |
| 董 事                                                 | 江煒鋒                                                                  | 0.00%                                                                                                  |                                                     |                                          |                             |
| 工廠地址：中國福建省泉州台商投資區<br>中國江西省九江經濟技術開發區港興路以北，長航公安，邊檢站以東 |                                                                      |                                                                                                        |                                                     | 電話：(86)595-8759 9588<br>(86)792-822 8689 |                             |
| 主要產品：空氣壓縮機                                          |                                                                      | 市場結構：2015 年度內銷 91.02%、外銷 8.98%<br>(外銷係指銷售至中國大陸以外之區域)                                                   |                                                     | 參閱本文之頁次                                  |                             |
|                                                     |                                                                      |                                                                                                        |                                                     | 第 40 頁                                   |                             |
| 風險事項                                                | 請詳閱本公開說明書第 4~17 頁                                                    |                                                                                                        |                                                     |                                          |                             |
| 去(2015)年度                                           | 營業收入：新台幣 7,615,649 仟元，稅前純益：新台幣 1,403,075 仟元，<br>每股盈餘(稅後)：新台幣 10.38 元 |                                                                                                        |                                                     |                                          | 第 65 頁                      |
| 本次募集發行有價證券種類及金額                                     |                                                                      | 請參閱公開說明書封面                                                                                             |                                                     |                                          |                             |
| 發行條件                                                |                                                                      | 請參閱本公開說明書封面                                                                                            |                                                     |                                          |                             |
| 募集資金用途及預計產生效益概述                                     |                                                                      | 請參閱公開說明書第 57 頁~第 63 頁                                                                                  |                                                     |                                          |                             |
| 證券承銷商執行過額配售及價格穩定之相關資訊                               |                                                                      | 由本公司協調股東提出對外公開承銷之15%為上限，供證券承銷商辦理過額配售；並協調特定股東，就其所持有本公司股票，於掛牌日起 6 個月，送存臺灣集中保管結算所股份有限公司集保並不得賣出，以維持承銷價格穩定。 |                                                     |                                          |                             |
| 本次公開說明書刊印日期：2016 年 6 月 27 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：請參閱本公開說明書目錄                     |                                                                      |                                                                                                        |                                                     |                                          |                             |

# 目錄

|                                                                                                  |    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 壹、公司概况 .....                                                                                     | 1  |
| 一、公司簡介 .....                                                                                     | 1  |
| (一)設立日期及公司簡介 .....                                                                               | 1  |
| (二)集團架構 .....                                                                                    | 1  |
| (三)總公司、分公司及工廠之地址及電話 .....                                                                        | 2  |
| (四)公司沿革 .....                                                                                    | 2  |
| (五)董事、監察人、經理人及持有公司股份超過股份總額百分之十股東之國籍或<br>註冊地 .....                                                | 3  |
| 二、風險事項 .....                                                                                     | 4  |
| (一)風險因素 .....                                                                                    | 4  |
| (二)訴訟或非訟事件 .....                                                                                 | 8  |
| (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<br>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<br>列明其對公司財務狀況之影響 .....  | 8  |
| (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<br>查核簽證財務報表規則第二條之一第二項重要子公司標準之一者，應增列<br>該子公司之風險事項說明 .....    | 8  |
| (五)外國發行人註冊地國及主要營運地國之總體經濟、政經環境變動、外匯管制、<br>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<br>項，並說明所採行之因應措施 ..... | 8  |
| (六)其他重要事項 .....                                                                                  | 17 |
| 三、公司組織 .....                                                                                     | 18 |
| (一)組織系統 .....                                                                                    | 18 |
| (二)關係企業圖 .....                                                                                   | 19 |
| (三)總經理、副總經理、協理及各部門與分支機構主管 .....                                                                  | 20 |
| (四)董事及監察人 .....                                                                                  | 21 |
| (五)發起人 .....                                                                                     | 23 |
| (六)董事、監察人、總經理及副總經理之酬金 .....                                                                      | 24 |
| (七)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<br>業務經營而實質指揮董事執行業務者 .....                                   | 26 |
| 四、資本及股份 .....                                                                                    | 27 |
| (一)股份種類 .....                                                                                    | 27 |
| (二)股本形成經過 .....                                                                                  | 27 |
| (三)最近股權分散情形 .....                                                                                | 27 |
| (四)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料 .....                                                                 | 30 |
| (五)公司股利政策及執行狀況 .....                                                                             | 31 |
| (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 .....                                                               | 32 |
| (七)員工分紅及董事、監察人酬勞 .....                                                                           | 32 |

|                                                                                                                         |           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| (八)公司買回本公司股份情形 .....                                                                                                    | 32        |
| <b>五、公司債（含海外公司債）辦理情形 .....</b>                                                                                          | <b>32</b> |
| (一)尚未償還及辦理中之公司債 .....                                                                                                   | 32        |
| (二)一年內到期之公司債 .....                                                                                                      | 32        |
| (三)已發行附有得轉換為普通股、海外存託憑證或其他有價證券之轉換公司債.....                                                                                | 32        |
| (四)已發行交換公司債 .....                                                                                                       | 32        |
| (五)公司採總括申報方式募集與發行普通公司債 .....                                                                                            | 32        |
| (六)已發行附認股權公司債 .....                                                                                                     | 32        |
| (七)最近三年度及截至公開說明書刊印日止私募公司債辦理情形 .....                                                                                     | 33        |
| <b>六、特別股辦理情形 .....</b>                                                                                                  | <b>33</b> |
| <b>七、參與發行海外存託憑證辦理情形 .....</b>                                                                                           | <b>33</b> |
| <b>八、員工認股權憑證辦理情形 .....</b>                                                                                              | <b>33</b> |
| <b>九、限制員工權利新股 .....</b>                                                                                                 | <b>33</b> |
| <b>十、併購辦理情形 .....</b>                                                                                                   | <b>33</b> |
| <b>十一、受讓他公司股份發行新股辦理情形 .....</b>                                                                                         | <b>33</b> |
| <b>貳、營運概況 .....</b>                                                                                                     | <b>34</b> |
| <b>一、公司之經營 .....</b>                                                                                                    | <b>34</b> |
| (一)業務內容 .....                                                                                                           | 34        |
| (二)市場及產銷概況 .....                                                                                                        | 40        |
| (三)最近二年度從業員工人數 .....                                                                                                    | 50        |
| (四)環保支出資訊 .....                                                                                                         | 50        |
| (五)勞資關係 .....                                                                                                           | 51        |
| (六)有無因應景氣變動之能力 .....                                                                                                    | 52        |
| (七)關係人間交易事項是否合理 .....                                                                                                   | 52        |
| <b>二、不動產、廠房及設備及其他不動產 .....</b>                                                                                          | <b>52</b> |
| (一)不動產、廠房及設備 .....                                                                                                      | 52        |
| (二)租賃資產 .....                                                                                                           | 52        |
| (三)各生產工廠現況及最近二年度設備產能利用率 .....                                                                                           | 53        |
| <b>三、轉投資事業 .....</b>                                                                                                    | <b>53</b> |
| (一)轉投資概況 .....                                                                                                          | 53        |
| (二)綜合持股比例 .....                                                                                                         | 54        |
| (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經營結果及財務狀況之影響 .....                                     | 54        |
| (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 ..... | 54        |

|                                                                                    |    |
|------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 四、重要契約.....                                                                        | 54 |
| (一)力達控股有限公司.....                                                                   | 54 |
| (二)偉信國際有限公司.....                                                                   | 54 |
| (三)力達(香港)有限公司.....                                                                 | 54 |
| (四)力達(中國)有限公司.....                                                                 | 54 |
| (五)力達(江西)有限公司.....                                                                 | 55 |
| 參、發行計畫及執行情形.....                                                                   | 56 |
| 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運用計畫分析...                                            | 56 |
| (一)計畫內容.....                                                                       | 56 |
| (二)執行進度.....                                                                       | 57 |
| (三)執行效益.....                                                                       | 57 |
| 二、本次現金增資、發行公司債或發行員工認股權憑證計畫應記載事項.....                                               | 57 |
| (一)資金來源.....                                                                       | 57 |
| (二)本次發行公司債者，應參照公司法第二百四十八條之規定，揭露有關事項及其償還款項之籌集計畫與保管方法.....                           | 58 |
| (三)本次發行特別股者，應揭露每股面額、發行價格、發行條件對特別股股東權益影響、股權可能稀釋情形、對股東權益影響及公司法第一百五十七條所規定之事項.....     | 58 |
| (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.....     | 58 |
| (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..... | 58 |
| (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.....                                             | 58 |
| (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.....                                             | 58 |
| (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.....                       | 58 |
| (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.....                                               | 60 |
| (十)資金運用概算及可能產生之效益.....                                                             | 60 |
| 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 |
| 肆、財務概況.....                                                                        | 64 |
| 一、最近五年度簡明財務資料.....                                                                 | 64 |
| (一)簡明資產負債表及綜合損益表.....                                                              | 64 |
| (二)影響上述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.....                       | 65 |

|                                                                              |           |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| (三)最近五年度簽證會計師姓名及查核意見 .....                                                   | 66        |
| (四)財務分析 .....                                                                | 67        |
| (五)會計科目重大變動說明 .....                                                          | 69        |
| <b>二、財務報表應記載事項 .....</b>                                                     | <b>70</b> |
| (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，<br>並應加列最近一季依法公告申報之財務報告 .....            | 70        |
| (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<br>計項目明細表 .....                         | 70        |
| (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<br>會計師查核簽證之財務報表，應併予揭露 .....             | 70        |
| <b>三、財務概況其他重要事項 .....</b>                                                    | <b>70</b> |
| (一)本公司及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<br>轉困難情事，應列明其對公司財務狀況之影響 .....           | 70        |
| (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<br>者，應揭露資訊 .....                        | 70        |
| (三)期後事項 .....                                                                | 70        |
| (四)其他 .....                                                                  | 70        |
| <b>四、財務狀況及經營結果檢討分析 .....</b>                                                 | <b>70</b> |
| (一)財務狀況 .....                                                                | 70        |
| (二)財務績效 .....                                                                | 71        |
| (三)現金流量 .....                                                                | 72        |
| (四)最近年度重大資本支出對財務業務之影響 .....                                                  | 72        |
| (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<br>計畫 .....                             | 72        |
| (六)其他重要事項 .....                                                              | 72        |
| <b>伍、特別記載事項 .....</b>                                                        | <b>73</b> |
| <b>一、內部控制制度執行狀況 .....</b>                                                    | <b>73</b> |
| (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<br>善情形 .....                             | 73        |
| (二)內部控制聲明書 .....                                                             | 73        |
| (三)會計師專案審查內部控制制度報告書 .....                                                    | 73        |
| <b>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<br/>        用評等機構所出具之評等報告 .....</b> | <b>73</b> |
| <b>三、證券承銷商評估總結意見 .....</b>                                                   | <b>73</b> |
| <b>四、律師法律意見書 .....</b>                                                       | <b>73</b> |
| <b>五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙整意見 .....</b>                                       | <b>73</b> |
| <b>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</b>                                |           |

|                                                                                                         |    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 應自行改進事項之改進情形.....                                                                                       | 73 |
| 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自行補充揭露之事項.....                                                         | 73 |
| 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.....                                     | 74 |
| 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.....                                           | 74 |
| 十、最近年度及截至公開說明書刊印日止公司及其內部人員依法被處罰、公司對其內部人員違反內部控制制度規定之處罰、主要缺失與改善情形.....                                    | 74 |
| 十一、辦理公司治理資訊揭露情形.....                                                                                    | 74 |
| (一)董事會運作情形.....                                                                                         | 74 |
| (二)審計委員會運作情形.....                                                                                       | 75 |
| (三)公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因.....                                                                  | 76 |
| (四)公司如有設置薪資報酬委員會者，應揭露其組成、職責及運作情形.....                                                                   | 80 |
| (五)履行社會責任情形.....                                                                                        | 82 |
| (六)公司履行誠信經營情形及採行措施.....                                                                                 | 85 |
| (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.....                                                                     | 87 |
| (八)最近年度及截至公開說明書刊印日止，公司董事長、總經理、會計主管、財務主管、內部稽核主管及研發主管等辭職解任情形之彙總.....                                      | 87 |
| (九)其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊，得一併揭露.....                                                                   | 87 |
| 十二、與同屬集團企業公司間有業務往來者，應各出具書面聲明書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...                              | 87 |
| 十三、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.....                                                 | 87 |
| 十四、是否有與其他公司共同使用申請貸款額度.....                                                                              | 87 |
| 十五、有無因非正當理由仍有大量資金貸與他人.....                                                                              | 87 |
| 十六、具有上市審查準則第六條之一所規定申請之公司者，應增列之事項.....                                                                   | 87 |
| 十七、具有上市審查準則第十六條所規定申請之公司者，應增加揭露之資訊.....                                                                  | 87 |
| 十八、申請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，應將非常規交易詳細內容及處理情形充分揭露，並提報股東會.....                                     | 87 |
| 十九、申請公司為普通申請公司債上市者，應增列事項.....                                                                           | 88 |
| 二十、充分揭露與推薦證券商共同訂定承銷價格之依據及方式.....                                                                        | 88 |
| 二十一、申請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..... | 88 |



|                                                                                     |     |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 二十二、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 ..... | 88  |
| 二十三、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 .....     | 88  |
| 二十四、其他基於有關規定應出具之書面承諾或聲明 .....                                                       | 88  |
| 二十五、其他必要補充說明事項 .....                                                                | 88  |
| 陸、重要決議、公司章程及相關法規 .....                                                              | 130 |
| 一、與本次發行有關之決議文 .....                                                                 | 130 |
| 二、公司章程 .....                                                                        | 130 |
| 三、未來股利發放政策 .....                                                                    | 130 |
| 四、未來辦理增資計畫及其對獲利能力稀釋作用之影響 .....                                                      | 131 |
| 附件一：2014 年度合併財務報告暨會計師查核報告                                                           |     |
| 附件二：2015 年度合併財務報告暨會計師查核報告                                                           |     |
| 附件三：2016 年第一季合併財務報告暨會計師核閱報告                                                         |     |
| 附件四：股票初次上市之證券承銷商評估報告                                                                |     |
| 附件五：2016 年度現金增資發行新股證券承銷商評估報告                                                        |     |
| 附件六：股票承銷價格計算書                                                                       |     |

## 壹、公司概況

### 一、公司簡介

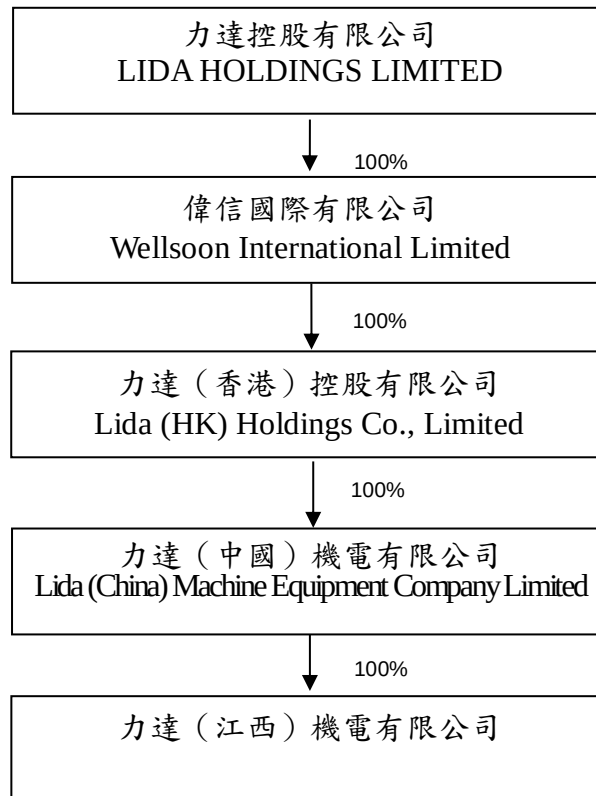
#### (一)設立日期及公司簡介

力達控股有限公司（英文名稱為 Lida Holdings Limited，以下簡稱「本公司」或「力達公司」）係 2012 年 5 月 11 日於英屬開曼群島（以下簡稱「開曼」）設立之控股公司，子公司包括註冊於英屬維京群島之偉信國際有限公司（係控股公司）、註冊於香港之力達（香港）控股有限公司（係控股公司）、以及註冊於中國大陸之力達（中國）機電有限公司及力達（江西）機電有限公司。本公司主要營運子公司為力達（中國）機電有限公司及力達（江西）機電有限公司。

本公司主要營業項目為空氣壓縮機、電焊機及電動工具等機電產品之設計、製造及銷售等業務。產品主要分為三大類，活塞式空壓機、螺桿式空壓機及渦旋式空壓機，透過中國大陸各地的經銷商建立龐大的營銷通路，此外亦透過各國進口商之往來營銷全世界。

本公司經營團隊於空壓機行業擁有豐富的經驗，以「羅威」及「力達」之品牌行銷中國大陸各地，曾先後榮獲中國品質萬裡行品質定點單位、國家農業部全國創名牌重點企業、福建省明星僑資企業、中國商品交易中心規範化管理品質達標先進企業等榮譽稱號，並通過 ISO9001 品質管制體系認證。產品取得國家通用機械產品認證、國家強制性產品 CCC 認證，部分產品取得 CE、GS、CSA、CUSA 品質認證。產品先後榮獲「中國馳名商標」、「福建出口名牌」、「福建省名牌產品」、「福建省著名商標」等稱號。

#### (二)集團架構



### (三)總公司、分公司及工廠之地址及電話

1.本公司：力達控股有限公司（以下簡稱「力達公司」）

地址：the office of NovaSage Incorporations (Cayman) Limited, Harbour Place, 103 South Church Street, P.O. Box 2582, Grand Cayman KY1-1103, Cayman Islands.

電話：(86) 595-8759-9588

2.英屬維京群島子公司：偉信國際有限公司（以下簡稱「偉信公司」）

地址：263 Main Street, P.O. Box 2196, Road Town, Tortola, British Virgin Islands.

電話：(86) 595-8759-9588

3.香港子公司：力達（香港）控股有限公司（以下簡稱「力達香港」）

地址：Unit 311, 3/F., Camel Paint Centre, No. 1 Hing Yip Street, Kwun Tong, Kowloon, Hong Kong

電話：(86) 595-8759-9588

4.中國大陸子公司：力達（中國）機電有限公司（以下簡稱「力達中國」）

地址：中國福建省泉州台商投資區

電話：(86) 595-8759-9588

5.中國大陸子公司：力達（江西）機電有限公司（以下簡稱「力達江西」）

地址：中國江西省九江經濟技術開發區港興路以北，長航公安，邊檢站以東

電話：(86)792-8228689

### (四)公司沿革

| 年 度         | 重 要 記 事                                              |
|-------------|------------------------------------------------------|
| 1993 年      | 投入空氣壓縮機行業                                            |
| 1998 年 10 月 | 成立內資企業“福建省泉州市力達機械有限公司”                               |
| 1997 年 11 月 | 「羅威」商標註冊                                             |
| 1999 年 10 月 | 「力達」商標註冊                                             |
| 2001 年 03 月 | 成立中外合資企業“福建省泉州市億達機電有限公司”                             |
| 2004 年 06 月 | 「羅威」品牌獲得「福建名牌產品」稱號                                   |
| 2006 年 11 月 | 「羅威」品牌認定為「中國馳名商標」                                    |
| 2009 年 06 月 | 力達(香港)控股有限公司成立                                       |
| 2009 年 09 月 | 設立「偉信國際有限公司」於英屬維京群島                                  |
| 2008 年 12 月 | 「力達」品牌獲得「福建名牌產品」稱號                                   |
| 2010 年 09 月 | 力達(香港)採現金方式取得「福建省泉州市億達機電有限公司」100%股權，此一股權交易係屬集團內組織重組。 |
| 2010 年 12 月 | 更名為「力達(中國)機電有限公司」                                    |
| 2012 年 02 月 | 轉投資成立「力達(江西)機電有限公司」                                  |
| 2012 年 05 月 | 第一上市申請主體「力達控股有限公司」於開曼群島設立。                           |

## 年 度

## 重 要 記 事

|          |                                                                                                   |
|----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2013年03月 | 偉信國際採換股方式取得力達(香港)100%股權，此一股權交易係屬集團內組織重組。                                                          |
| 2013年08月 | 第一上市申請主體「力達控股有限公司」以 1,551:1 之換股比例取得偉信國際有限公司 100%股權。                                               |
| 2013年09月 | 力達控股有限公司發行 5 年期有擔保附認股權公司債，發行金額為美金 20,000 仟元。                                                      |
| 2014年02月 | 力達控股有限公司面額由美金 1 元改為新台幣 10 元，經換算後本公司實際已發行普通股共 46,554,084 股，每股面額為新台幣 10.00 元，股本合計新台幣 465,540,840 元。 |
| 2014年05月 | 資本公積轉增資，增加股數 29,910,916 股。                                                                        |
| 2014年06月 | 附認股權公司債全數轉換為股本，增加股數 13,455,000 股，轉換後股本合計新台幣 900,000 仟元。                                           |
| 2014年07月 | 力達江西廠正式啟用。                                                                                        |

## (五)董事、監察人、經理人及持有公司股份超過股份總額百分之十股東之國籍或註冊地

| 身 分  | 姓 名                            | 國籍或註冊地 |
|------|--------------------------------|--------|
| 董事長  | 益源企業有限公司                       | BVI    |
|      | 代表人：吳建能                        | 中華民國   |
| 董事   | 德富發展有限公司                       | BVI    |
|      | 代表人：黃達平                        | 中國     |
| 董事   | 江煒鋒                            | 香港     |
| 董事   | LEO HOLDING INVESTMENT LIMITED | BVI    |
|      | 代表人：楊建平                        | 香港     |
| 獨立董事 | 馬嘉應                            | 中華民國   |
| 獨立董事 | 黃翎芳                            | 中華民國   |
| 獨立董事 | 申學仁                            | 中華民國   |
| 總經理  | 陳乙平                            | 中國     |
| 副總經理 | 劉永攀                            | 中國     |
| 財務長  | 關上傑                            | 香港     |

## 二、風險事項

(一)風險因素(應分析評估最近年度及截至公開說明書刊印日止之下列事項)：

### 1.利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施

#### (1)利率變動

本公司之利率風險主要來自銀行存款及借款，2015 年度及 2016 年第一季之利息收入分別為 18,170 仟元及 15,455 仟元，佔營業收入淨額比率分別為 0.24%及 0.82%；另利息支出分別為 6,121 仟元及 1,313 仟元，佔營業收入淨額比率分別為 0.08%及 0.07%。整體而言，2015 年度及 2016 年第一季之利息收入及利息支出佔營業收入淨額比率並不高，故市場利率變動尚未對本公司財務業務狀況造成重大影響。惟未來利率走勢若有較大幅度之波動時，本公司除加強與銀行密切聯繫、瞭解利率走勢，以爭取最優惠的借款利率外，亦將藉由健全之財務規劃，適當運用其它財務工具，以降低利率變動之風險。

#### (2)匯率變動

2015 年度及 2016 年第一季兌換利益(損失)分別為(4,251)仟元及 4,892 仟元，兌換損失分別佔營業淨利比重分別為(0.30)%及 0.26%，所佔比率尚不重大。本公司主要營運據點在中國大陸境內，目前以美元計價之外銷收入佔總營業額不到 10%，其餘進、銷貨交易主要以人民幣計價及收付，其功能性貨幣為人民幣，由於本公司之外銷及外購比重尚低，因此所需面對匯率風險尚屬有限；惟為因應未來匯率變動可能所產生之經營風險，本公司財務部門積極蒐集匯率相關資訊與各往來銀行諮商匯率走勢，密切注意匯率變動，依實際資金需求與匯率水準，決定外幣部位持有量。此外，本公司亦訂有「取得或處分資產處理程式」，其中規範衍生性金融商品交易作業程式，以加強公司未來若有因規避匯率變數風險而從事遠期外匯等衍生性金融商品契約時之風險控制管理制度。

#### (3)通貨膨脹

本公司 2015 年度及 2016 年第一季之損益尚未因通貨膨脹而產生重大影響。惟著眼未來，本公司將持續與客戶及供應商保持密切且良好之互動關係，同時機動調整採購政策與銷售策略，並注意市場價格波動，掌握上游材料的價格趨勢，降低通貨膨脹變動對本公司損益之影響。

### 2.從事高風險、高槓桿投資、資金貸與他人、背書保證及衍生性商品交易之政策、獲利或虧損之主要原因及未來因應措施

本公司專注於本業經營，並未跨足其他高風險產業，且財務政策向來遵循穩健保守原則，不作高槓桿投資，故風險尚屬有限。

本公司目前訂有「取得或處分資產處理程式」、「資金貸與他人作業程式」、「背書保證作業程式」等相關作業辦法，規範本公司及其從屬公司從事高風險、高槓桿投資、資金貸與他人、背書保證及衍生性商品交易，最近年度及截至公開說明書刊印日止，本公司及從屬公司並未從事高風險、高槓桿投資背書保證、衍生性商品交易及資金貸與他人之情事。

### 3.未來研發計畫及預計投入之研發費用

#### (1)研發計畫

螺桿主機為螺桿空壓機的核心配件之一，藉由自行研發及生產螺桿主機將可降低生產成本及提高產品品質。持續開發其他類型的有油渦旋機，提供客戶更高效能、低噪音及輕巧的有油渦旋機。此外亦朝更簡節能、高效及低噪音的無油渦旋機發展。

#### (2)研發費用

本公司 2015 年度及 2016 第一季之研發費用分別為 153,463 仟元及 45,221 仟元，占營收淨額比例分別為 2.02%及 2.40%。預計 2016 年投入 175,430 仟元，以支持未來新產品的開發及舊產品效能提升等研發計畫，增加本公司產品競爭力。

### 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

本公司註冊地國為開曼，從屬公司之註冊地國或營運地國包括英屬維京群島、香港及中國大陸。本公司及從屬公司各項業務之執行均依照註冊地國及營運地國之重要政策及法律規定辦理，並隨時注意政策發展趨勢及法律變動情形，以及時因應市場環境變化並採取適當之因應對策。本公司最近年度及截至公開說明書刊印日止，並未有因國內外重要政策及法律變動而使公司財務業務受有重大影響之情事。

### 5.科技改變及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施

本公司隨時注意所處行業相關科技改變情形，掌握市場趨勢，並評估其對公司營運所帶來之影響，最近年度及截至公開說明書刊印日止，並無重大科技改變或產業變化，而對本公司財務業務有重大影響之情事。

### 6.企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施

本公司自成立以來均專注於本業經營，經營結果及公司信譽一向良好，最近年度及截至公開說明書刊印日止，並無企業形象改變造成企業危機之情事。

### 7.進行併購之預期效益、可能風險及因應措施

本公司最近年度及截至公開說明書刊印日止，並無併購其他公司之情事或計畫。

### 8.擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施

本公司為因應營運規模持續成長，原有產能已日趨飽和，且為因應中國對生產自動化要求日益提高，故已於 2012 年 2 月於江西擴廠，並已於 2014 年下半年投產，預期擴建廠房新增之產能，將有助於強化接單能力、擴大營運規模及提升整體競爭力。本公司銷售業績逐年成長，擴充產能係營運所需，可能風險尚屬有限，本公司將持續提昇技術水準及擴大業務接單能力，以充分利用新增產能。

### 9.進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施

#### (1)進貨

本公司主要產品為各式空氣壓縮機，所需主要原物料包含壓縮機主機、鋼板及電機材料。本公司為分散供貨集中風險，主要原料之採購多維持二家以上之供應商，並與其維持良好合作關係，而尚未有二家以上供應商之原料，亦與該供應商維持長期穩

定往來，若有供應不及或缺料情況，亦另有替代之合格供應商可提供，2015 年度及 2016 年第一季並未有供貨短缺或中斷之情形，且 2015 年度及 2016 年第一季單一主要供應商之進貨金額佔當期總進貨淨額比重均在 16%以下，故應無過度進貨集中之風險。

## (2)銷貨

本公司 2015 年度及 2016 年第一季前十大銷售客戶之銷貨金額分別為 2,375,695 仟元及 592,292 仟元，分別占當年度銷貨淨額之比率為 31.20%及 31.44%，因行業特性，相關空氣壓縮機產品能運用的產業類別非常廣泛，包含機械業、電子業、汽車業、紡織服裝業、食品業、製藥業、交通運輸業、建築業、礦業及醫療設備等，且本公司 2015 年度及 2016 年第一季第一大銷貨客戶佔該期間營收淨額亦不超過 4%，亦無銷貨集中於單一客戶之情形，因此本公司無銷貨過於集中之風險存在。

## 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

本公司於 2014 年引進台籍股東，由董事德富發展有限公司移轉 35%股權共計 31,500 仟股予益源企業有限公司，並於 2014 年 9 月 28 日進行董事全面改選，本公司董事長由黃達平變更為益源企業有限公司代表人吳建能，黃達平先生則續改任副董事長代表人一職。

截至公開說明書刊印日止，本公司有關重大經營決策、營運管理機制等並無顯著改變，且本公司已選任三席獨立董事，加強本公司董事會執行重大決策之功能，同時有效落實公司治理，故整體而言，本公司並無因股權大量移轉或更換導致對公司造成營運風險。

## 11.經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施

本公司訂有核決權限表，除日常營運事宜由各營運主體核決外，重大決策皆須由力達控股之董事長或董事會、股東會決議，並適時依需求調整部分子公司之董事結構，以落實專業經理人制度。本公司雖有經營權異動之情形，但未因經營權改變而影響公司營運之情事。

## 12.其他重要風險及因應措施：

### (1)先前未有公開交易市場之風險

本公司股票此次於臺灣證券交易所股份有限公司上市前未曾於公開市場進行交易。然而活絡的公開市場並不一定會因此次募集發行而有所發展或獲得支撐。若此次募集發行未能促成本公司股票之活絡交易，可能會對本公司的股票之價格及流通性造成不利影響。本次上市之本公司股票之銷售價格係經由本公司與證券承銷商間議定而成，該價格與本公司上市後之市場價格無一定關係。本公司股票之股價可能會急遽波動，並可能因多種不同原因造成股價震盪，其中部分原因非本公司所能掌控。該等原因如下：

- 本公司或同性質公司營運結果之變動；
- 投資人察覺其他與本公司性質相似公司價值之波動；

- 總體經濟情況和相關市場的緩慢或負成長；
- 本公司產品銷售市場當地的政治或經濟情況；
- 財務預測或指標之變動，包括本公司達成未來收入之能力和營運利潤或損失之預測或指標；
- 收益預測變動或證券分析師之建議；
- 本公司或本公司競爭對手就收購、新產品、重大合約或訂單、商業關係或其他資本承擔等所發布之相關訊息；
- 本公司即時研發和推出進階新型產品之能力；
- 本公司發生訴訟或涉入訴訟；
- 營運中斷；
- 董事會或管理階層之重大變化；及
- 法令之變動。

## (2)有關本公開說明書所作陳述之風險

### A.事實及統計資料

本公開說明書的若干資料及統計資料，是來自不同的統計刊物。惟該等資料可能不準確、不完整或並非最新資料。本公司對該等陳述的真確性或準確性不發表任何聲明，投資人不應過分依賴該等資料作成投資判斷。

### B.本公開說明書所載的前瞻性陳述及風險及不確定性

本公開說明書載有關於本公司及關係企業的若干前瞻性陳述及資訊。該等陳述及資訊係基於本公司管理階層的信念、假設及現時所掌握的資訊。在本公開說明書中，「預計」、「相信」、「能夠」、「預期」、「今後」、「有意」、「或會」、「必須」、「計劃」、「預估」、「尋求」、「應該」、「將會」、「可能」、「可望」及類似語句，當用於本公司或本公司的管理階層時，即指前瞻性陳述。此類陳述反映出本公司管理階層對未來事件、營運、流動資金及資金來源等的當前觀點，其中若干觀點可能不會實現或可能會改變。該等陳述會受若干風險、不確定因素及假設的影響，包括本公開說明書中所述的其他風險因素。投資人應審慎考慮，依賴任何前瞻性陳述涉及已知及未知風險和不確定因素。本公司面對的該等風險及不明朗因素可能會影響前瞻性陳述的準確程度，包括但不限於下列方面：

- 本公開說明書貳、營運概況之說明。
- 本公開說明書中有關價格、數量、營運、利潤的趨勢、整體市場趨勢、風險管理及匯率的若干陳述。

本公司不會更新本公開說明書之前瞻性陳述或因應日後發生之事件或資訊而進行修改。鑑於該等風險及其他風險、不確定因素及假設，本公開說明書之前瞻性陳述及情況未必依本公司所預期的方式發生，甚或不會發生。因此，投資人不應依賴任何前瞻性陳述。



其他有關本公司營運重要風險及因應措施，請詳本公開說明書關於本公司「發展遠景之有利、不利因素與因應對策」。惟雖有該等因應對策，實行時仍可能受到不可抗力等因素而無法完全實行，從而相關風險仍可能對本公司之業務、營運結果及財務狀況造成影響。

## (二)訴訟或非訟事件

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

本集團符合「重要子公司」認定標準者，為偉信國際、力達(香港)、力達(中國)及力達(江西)，關於當地總體經濟、政經環境變動、外匯管制、租稅及相關法令，暨是否承認中華民國法院民事確定判決效力之情形等風險事項，請詳第(五)說明。

(五)外國發行人註冊地國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

### 1.註冊地國：開曼

#### (1)總體經濟、政治環境變動

開曼群島(The Cayman Islands)為英國在西印度群島的一塊海外屬地，位於佛羅里達州邁阿密南邊的加勒比海中。開曼群島長久以來政治穩定，首都喬治敦城(George Town)位於大開曼島上，為行政、商業及金融中心，金融服務業和旅遊業為其主要經濟收入來源。開曼群島是全球主要金融中心之一。

開曼群島可供註冊的公司分為五種，分為普通公司(Ordinary Company)、普通非本地公司(Ordinary Non-Resident Company)、豁免公司(Exempted Company)、有限期公司(Limited Duration Company)及海外公司(Foreign Company)，其中豁免公司主要被各國企業、個人用來作金融方面的規劃。

近年來，開曼群島政府積極加強其境外金融操作的商譽，並於1986年通過英國

政府與美國簽訂「共同法律協助」的協定（Mutual Legal Assistance Treaty），以便共同防範國際犯罪組織利用開曼群島進行不法交易，例如販毒或洗錢等。

開曼群島政府在防範犯罪的同時，亦致力保障合法商業行為的隱密性。因此，長久以來開曼群島政治及經濟都非常穩定，治安亦堪稱良好。

綜上，本公司係於英屬開曼群島註冊之控股公司，註冊形態為豁免公司（Exempted Company），於當地並無實質營運活動產生。且英屬開曼群島長期處於政治穩定狀態，為世界第五大金融中心，在其總體經濟及政經環境變動上，對本公司並無重大影響整體營運之情形。

## (2) 外匯管制、租稅、法令

開曼群島目前未就個人或公司之利得(profits)、所得(income)、收益(gains)或財產增值(appreciations)課徵稅賦，亦無繼承稅或遺產稅性質之稅賦。除對於在開曼群島內簽約或於開曼群島內作成之契約而得適用之印花稅外，並無由開曼群島政府課徵而對本公司而言可能為重大的其他稅賦。轉讓開曼群島公司之股份毋需在開曼群島繳納印花稅，但如本公司就開曼群島之土地享有權益者，則不在此限。開曼群島無外匯管制或貨幣管制之規範。

## (3) 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之非董事及依註冊地國法令規定之法律責任

本公司已得到開曼群島律師之說明，開曼群島法律中，並無「董事」的精確法律定義。本質上，董事係為就公司事務之運作負最終責任之人。有時下列用語亦係指「董事」：

### A. 「執行」董事與「非執行」董事

執行董事與非執行董事之法律責任並無實質上差異。非執行董事能仰賴執行董事至何種程度，現行法律無明確規定。該等仰賴並非毫無疑問，而且非執行董事並應就監督與控制負其他責任。

### B. 「法律上」董事或「事實上」董事

法律上董事為經有效委任之董事，而行使董事職務但未經有效委任之人則可被視為事實上董事，並因此負有董事之責任。

### C. 影子董事

對於公司而言，影子董事係指公司董事多遵照其指揮或指示行事之人。與法律上董事或事實上董事不同的是，影子董事並不自稱或表見其為公司董事。相反地，其多未以董事自居，但卻指揮公司董事執行職務。任何人不會僅因公司董事係依其基於專業所提供之意見行事，該人即成為公司之影子董事。影子董事應與公司董事負相同責任。

### D. 「名義董事」

如同字面上所述，名義董事係代表第三人執行職務。名義董事亦用於形容為收取年費而擔任數家公司董事之人。但名義董事應以其個人身份負董事責任，與其是

否代表第三人無涉。董事於開曼群島法律下對公司之責任可概分為普通法下之責任(即專業能力、注意及勤勉之責任)以及忠實義務。但董事尚依各項法律之規定負有法定義務，且在特定情況下，亦對第三人(如債權人)負有義務。倘公司無力清償或有無力清償之虞，董事履行其責任時應考量債權人之利益。

開曼群島(修訂)公司法就有關公司內部之行政管理、登記(registration)以及申報(filing)訂有多項具體之法定義務。雖不是董事個人所負之責任，但開曼群島法律亦禁止詐欺交易(fraudulent trading)。具體而言，於公司解散過程中，若公司業務之執行顯示係以詐欺公司債權人或其他人之債權人之意圖或以詐欺為目的時，法院得命明知公司業務之執行係以詐欺為目的之人，就公司之資產負賠償之責。一般而言，董事將會是明知公司業務之執行係以詐欺為目的之人，而因此於業務之執行係為詐欺交易時，負有潛在賠償責任。對於董事違反其法定責任時，特定的開曼群島法律訂有裁罰之規定(通常為罰金、徒刑或併科罰金與徒刑)。若於公司清算中不當運用公司資金、行為不當或背信時，董事可能需依法負個人責任。此外，在公司清算中，任何人(包括董事)皆可能因明知公司業務之執行係以詐欺交易為目的而負個人責任，並可能依法院裁定就公司之資產負賠償之責。違反普通法及忠實義務之責任，包含損害賠償、回復公司資產或返還其因違反義務所得之利益。

就股東之投資而言，如公開說明書或其他募集文件之陳述有虛偽不實、引人誤信或隱匿者，董事可能需對因而取得公司股份並遭受損失之人負損害賠償責任。惟董事如能向法院證明，於提供公開說明書/募集檔時，董事業經合理詢問而合理確信公開說明書/募集檔所載內容為真實且無引人誤信之處(或導致損害發生之隱匿為適當之省略)，且(1)董事之上開合理確信持續至投資人取得股票時，(2)透過合理可行方式使潛在投資人注意相關陳述之更正前，潛在投資人業已取得股票，或(3)於潛在投資人取得股票前，董事業已採取所有其認為合理之方式以確保潛在投資人注意陳述之更正者，得免負賠償責任。就公開說明書/募集檔所載之專業人士陳述，如業已取得專業人士同意，且董事合理確信該等專業人士有能力為該等陳述時，則董事無需負責。

本公司除依法選任之董事外，並無其他實質上執行董事職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職務之非董事。

#### (4)是否承認我國法院民事確定判決效力

##### A.訴訟請求之風險

由於本公司為英屬開曼群島註冊之豁免公司，且未依台灣公司法規定申請經濟部認許，雖然上市公司章程明定章程任何內容不得妨礙任何股東向有管轄權之法院提起訴訟，以尋求與股東會召集程式之不當或不當通過決議有關的適當救濟，且因前述事項所生之爭議應以台灣臺北地方法院為第一審管轄法院，本公司並依臺灣證券交易所股份有限公司規定指定訴訟及非訟代理人，但投資人於中華民國法院對本公司或負責人提出訴訟，法院仍可能依個案性質及情節判斷管轄權之有無及送達方式，法院亦可能要求投資人說明個案中所涉及之外國法令，故並非所有類型之案件均得確保能於中華民國法院獲得實體判決。

##### B.判決承認及執行之風險

本公司已得到開曼群島法律意見略稱以：開曼群島雖無法律明定我國法院所作成之判決得於開曼群島執行，開曼群島法院基於具有管轄權之外國法院作成命債務人給付該判決所命之給付的原則，將會承認並執行具有司法管轄權之法院的外國（包含臺灣）判決，惟該判決必須是終局判決，且非關稅金或其他類此義務、罰款或罰金之金錢給付，且該判決之取得或其執行不會抵觸開曼群島之公共政策。開曼群島法院得於特定情況下，將得於開曼群島執行之外國法院判決救濟方法類別擴大延伸至金錢判決以外，並可延伸至強制履行命令、宣告令及禁制令。

本公司章程明定於開曼群島公司法允許之前提下，公司章程之內容不妨礙任何股東於決議作成後三十日內，以股東會之召集程式或決議方法有違反法令或章程，向有管轄權之法院提起訴訟，尋求有關之適當救濟。本公司章程明訂因前述事項所生之爭議，可以臺灣臺北地方法院為第一審管轄法院。惟，因本公司係為開曼群島豁免公司（Exempted Company），如於開曼群島法院提起上開訴訟時，法院將先認定其是否有管轄權審理相關爭議，如法院認定其具有管轄權審理相關爭議，將依其全權決定救濟之內容。

開曼群島公司法無允許少數股東於開曼群島法院對董事提起衍生訴訟程式之特定規範。此外，公司章程並非股東與董事間之契約，而係股東與公司間之協議，是以，縱使於章程中允許少數股東對董事提起衍生訴訟，依開曼群島法，該等規定亦無法拘束董事。然而，在開曼群島之普通法下，所有股東（包括少數股東）不論其持股比例或持股期間為何，均有權提出衍生訴訟（包括對董事提起訴訟）。一旦股東起訴後，將由開曼群島法院全權決定股東得否繼續進行訴訟。申言之，公司章程縱使規定少數股東（或由具有所需持股比例或持股期間之股東）得代表公司對董事提起訴訟，但該訴訟能否繼續進行，最終仍取決於開曼群島法院之決定。根據開曼群島大法院作出的相關判決，開曼群島法院在審酌是否批准繼續進行衍生訴訟時，適用的準則是開曼群島法院是否相信及接受原告代公司提出之請求在表面上有實質性、其所主張之不法行為是由可控制公司者所為，且該等控制者能夠使公司不對其提起訴訟。開曼群島法院將依個案事實判定（雖然法院可能會參考公司章程之規定，但此並非決定性的因素）。

#### (5)開曼群島法令與中華民國法令差異所生之法律適用之風險

本公司為依據開曼群島法律成立之公司，為於臺灣證券交易所股份有限公司掛牌交易，已配合中華民國相關法令之要求修改公司章程，以保障股東權益。而就章程所未規定之事項，本公司將依據相關開曼群島法令及所應適用之中華民國法令辦理。開曼群島法令與台灣法令對於公司運作之規範有許多不同之處，投資人無法以投資台灣公司的法律權益保障觀點，比照套用在所投資的開曼群島公司上，投資人應確實瞭解並於必要時向專家諮詢，投資開曼群島公司是否有無法得到的股東權益保障。惟，開曼群島法令與中華民國法令及證券交易制度面的差異仍可能造成法律適用衝突或解釋疑義，關於法律適用衝突或解釋疑義之解決，仍有待法院判決而定。故提醒投資人如欲請求開曼群島法院執行我國之判決、或於開曼群島法院提出訴訟或執行其相關權利，開曼群島法院並不當然將認可我國的法令及交易實務（包括但不限於股份轉讓方式及股份持有人紀錄），因此可能產生對外國公司行使權利之風險。

## (6)開曼群島之股東權利可能較其他國家之法律受限

本公司之公司事務應遵守公司章程、開曼群島公司法（及其修訂）及開曼群島之普通法。股東向董事請求之權利、少數股東起訴之權利及董事依開曼群島法所負之忠實義務，多受開曼群島普通法之規範。開曼群島普通法部分源自於相對有限之開曼群島法院判決先例與英國普通法，其對開曼群島法院具有影響力，但無拘束力。開曼群島法所規範之股東權利及董事忠實義務，與投資人較為熟悉的其他國家之成文法或判決先例相較，可能較無清楚明確之規範。

本公司為依開曼群島法律組織設立之公司。因此，股東可能無法於開曼群島以外之其他國家請求執行以本公司、部分或全體董事或高階經理人為相對人之判決。股東亦可能無法於其所在地國向本公司之董事或高階經理人為送達，或可能無法向本公司董事或高階經理人執行股東所在地之法院基於該國之證券法所規範之民事責任作成的判決。對於係為判決作成地國以外之國家居民的本公司董事或高階經理人，亦無法保證股東得就以其為相對人之民事及商業判決得予以執行。

## 2.主要營運地國：維京群島

### (1)總體經濟及政經環境變動

英屬維京群島，是英國海外領土，位於加勒比海地區，處於波多黎各以東，與鄰近的美屬維京群島和西班牙維京群島合稱為維京群島。目前英屬維京群島是一個自治管理、通過獨立立法會議立法且政治穩定的英國海外領土，以旅遊業和金融服務業為主要經濟收入來源。自 1959 年起，通用貨幣為美元，當地官方語言為英語。

### (2)外匯管制、法令、租稅風險

英屬維京群島無外匯管制，在註冊之商業公司境外所得，除每年繳交政府牌照稅費予當地政府、使用註冊位址及註冊代理人費用外，沒有公司稅、資本利得稅、財產稅，或其他適用於商業公司的稅收。英屬維京群島商業公司（business company）獲特別豁免繳納所得稅。「所得稅法」也豁免商業公司就公司營業中涉及的所有文書或契約，包括商業公司或向商業公司轉讓所有的財產及涉及公司証券的交易，遵守「印花稅法」及「註冊和記錄法」中的有關規定。居住並在英屬維京群島工作的個人只繳納很低的工資稅。在法令規範方面，依 2004 年英屬維京群島商業公司法規定，除非董事認為發放股利後：①公司將能於到期時支付債務及②公司之資產仍大於負債，公司不得公佈或發放股利。

### (3)是否承認中華民國法院民事確定判決效力

英屬維京群島法律未明文規定中華民國法院所作成之判決（以下簡稱「中華民國法院判決」）得於英屬維京群島執行，但與維京未有互惠協定之外國最高法院所作成有關金錢給付之確定判決，於無暫緩執行情形下，該判決得依維京普通法（common law）以「債」為訴訟事由在維京法院起訴，但維京法院並不重新審判。該等判決在下列情形下，得在維京法院聲請執行：①該判決尚未被完全執行，使勝訴一方之主張獲得全部滿足；②該外國法院對系爭案件有管轄權；③勝訴方非因詐欺取得該勝訴判決；④承認或執行該等判決不會違反維京之公共政策，或基於其他類似理由，該等判決未被判決之法院維持，及⑤取得該判決之過程未違反維京法下之公平正義原則。

### 3.主要營運地國：香港

#### (1)總體經濟及政經環境變動

香港位於南中國海沿岸，地處珠江口以東，北接廣東深圳，南望萬山群島，西迎澳門和廣東珠海。香港由香港島、九龍和新界所組成，共有 263 個島嶼。1984 年，香港與英國簽訂了「中英聯合聲明」，於 1997 年 7 月 1 日，香港主權移交成立特別行政區。香港實行「香港基本法」訂明香港不實行社會主義，保持原有的資本主義和生活方式，五十年不變。香港享有除國防和外交外，其他一切事務的高度自治及參與國際事務的權利，稱之為「港人治港，高度自治」。現為在亞太地區具有重要地位、以工商業為主的現代化國際大都會，被譽為「亞洲四小龍」、「紐倫港」之一。香港是重要的國際金融、服務業及航運樞紐，並且以廉潔社會、優良治安、經濟自由及法律制度完備而聞名於世。當地註冊公司依據香港公司條例可成立私人股份有限公司、亦可註冊成立無限責任公司及擔保有限公司。

#### (2)外匯管制、租稅及相關法令風險

香港並無外匯限制，且香港稅制為全球最有利經商的稅制之一。香港不課徵增值稅、銷售稅或資本增益稅，也不徵收股息或利息預扣稅，只有於香港產生或源自香港的收入才需課稅，即在香港以外地區所賺取之收入，亦毋需納稅。本公司之香港子公司僅是係在香港成立當地之控股公司，本身並無在香港當地從事商營業活動，故無需繳納以上稅賦。

#### (3)是否承認中華民國法院民事確定判決效力

中華民國法院判決是被視為外地判決。香港與外地判決的承認和執行有關的法律條例：《判決（強制執行措施）條例》（香港法例第 9 章）、《外地判決（交互強制執行）條例》（香港法例第 319 章），及《內地判決（交互強制執行）條例》（香港法例第 597 章），不論條例本身及/或其附屬條例均沒有將中華民國列為適用地區。

惟香港法院可根據現行普通法承認和執行中華民國判決，但該判決必須符合以下條件：

- A. 該判決是由具司法管轄權的法院作出（由香港法院根據普通法國際私法的規則而釐定）；
- B. 債務人在香港擁有財產；
- C. 該判決飭令清還債項或繳付一筆定額款項（該筆款項既非須就稅款或類似性質的其他收費而繳付，亦非須就罰款或其他罰則而繳付的）；
- D. 該判決是最終及不可推翻的（即：就作出該判決的法院而言，該判決是最終和不可更改或推翻；但該判決的最終及不可推翻性不會因訴訟的任何一方有權/已向具更高司法權之法院提出上訴而受影響）（香港法院將引用香港法律並參考相關的中華民國法律而就此作出結論）；
- E. 該判決不受香港法院根據香港的法律衝突規則所質疑；
- F. 該判決不是以詐騙手段而取得的；

G. 該判決是因違反自然公義而取得（例如法律程式上的不公平）；

H. 該判決並不與香港的公共政策有抵觸之處。

（以上條件並不代表香港法院會考慮之所有因素）

#### 4. 主要營運地國：中國大陸

##### (1) 總體經濟及政治環境變動

中國為世界經濟成長最迅速的經濟體系之一。中國經濟發展決定於國內勞動、資本和資源的快速擴張以及科技和制度的改進，進而提高國內各項生產活動之效率，目前中國政府於國內積極推動人民知識普及、城市化、基礎設施建設和居民消費結構升級，對外亦積極投入國際活動，參與國際組織，於國際上愈趨有影響力，使其所能利用的國際資源亦不斷增加，因此，在中國政府積極的作為下，中國經濟在未來預期仍將處於高度成長狀態。中國自 1978 年採行改革開放以來，經濟持續成長，根據中國國家統計局的資料，2011~2015 年中國國內生產總值(GDP)分別為人民幣 47.31 兆元、51.95 兆元、58.80 兆、63.65 兆元及 67.68 兆元，為僅次於美國的世界第二大經濟體；近年來中國政府之政策逐漸朝向開放與世界接軌，如「金融業發展和改革十二五規劃」，使產業升級及企業轉型，因此人民收入提高、購買力持續提升，致使 2012 年度內需表現仍持續強勁，雖目前因美國市場需求復甦情況未明朗及歐洲債信問題，致全球經濟受到影響，但因中國提振內需、保障房市及節能政策之下，顯示中國成長的潛力仍在。

然中國經濟與眾多已開發國家經濟相較，在許多方面有相異之處，包括經濟架構、政府幹預程度、發展程度、成長率、資本投資程度、資本投資管制、外匯管制、資源配置等等。本公司之主要生產及銷售中心設立於中國之福建及江西，因此本公司之財務狀況、營運成果及前景，在某程度上可能會受到中國政治、經濟情況及法律發展的影響。

##### (2) 外匯管制、租稅及相關法令

###### A. 外匯管制

1978 年以後中國實行改革開放，外匯管理體制逐步朝向市場機制，目前中國的外匯管理框架是：人民幣經常專案可兌換，但同時對資本專案外匯嚴格管理。然人民幣與外幣的兌換取決於中國政治之影響及國際政經環境之變遷，自 2005 年 7 月 21 日大陸政府採浮動匯率政策，人民幣匯率正式與美元脫勾，改採浮動匯率政策，允許人民幣匯率小幅度之波動，惟人民幣因大陸政府為確保中國出口競爭力進而強力阻升，使人民幣匯價有低估之情形。而外幣的兌換及匯款須遵守中國的外匯法規，根據外匯管理條例規定，經常項目下之外匯交易(包括支付股息)無須事先獲國家外匯管理局或其地方分部批准，但本公司須提交證明有關交易真實之相關檔，並在中國境內向指定持牌經營結匯、售匯業務的金融機構進行有關交易。

此外，資本項目下之人民幣兌換外匯，例如向境外直接投資或者從事境外有價證券、衍生產品發行、交易，需要在中國外匯管理部門辦理登記，並需按其法律規定需要事先經獲得有關主管部門的事前批准或者備案，且應當在外匯登記前辦理批准或者備案手續，倘若本公司無法獲得中國外匯管理部門的批准或備案，將本公司

以外幣所作注資兌換為人民幣或將人民幣兌換為外匯以進行資本項目下支付，則本公司之資本性支出計劃將受到影響，並可能影響本公司擴展業務的能力。另若中國政府日後決定限制經常帳戶下之外匯貿易，或要求該等貿易事先獲國家外匯管理局或其地方分部批准，則中國境內子公司未必能在未經國家外匯管理局或其地方分部批准的情況下，以外匯向本公司派付股息。

雖中國大陸仍存在部分外匯管制，惟受全球經濟發展趨勢影響，外匯管制持續朝開放之方向發展。本公司主要銷售及進貨地區係以中國大陸為主，皆以人民幣計價，而外銷及外購金額佔總銷貨金額及總進貨金額比例不高，匯兌所產生之損益佔獲利比重亦低，故外匯管制對本公司之營運尚無重大影響。

#### B.發放股利

本公司為設立於開曼群島且在當地無商業營運及營收來源之控股公司，中國地區子公司為本公司重要的營運獲利來源之一，因此本公司現金股利的發放會受到中國地區子公司現金股利發放或盈餘公積保留所影響。根據相關中國法令規定，設立登記於中國大陸之公司須每年按中國會計準則計算的除稅後淨利的 10% 設定為儲備基金(該法定公積金累計額為中國各子公司註冊資本的 50% 以上，方得不再提取)，發放股利前也必須依照中國有關稅務法規課稅，故可能降低本公司可分配盈餘之金額，有關分配股息之限制，恐有損本公司對股東進行股息分配之能力。

#### C.企業所得稅及增值稅

中國於 2007 年 3 月 16 日通過新企業所得稅法《中華人民共和國企業所得稅法》，對中外資企業實施單一所得稅稅率 25%，結束外資企業長達 20 年之稅賦優惠。新法律於 2008 年 1 月 1 日起生效，並向 2007 年 3 月 16 日以前設立之外商投資企業實施若干過渡期限及措施，包括已享有較低所得稅稅率優惠之企業可獲得最多五年之寬限期，即於固定期限內繼續享有稅項優惠，直至期限屆滿為止。另增值稅方面，中國於 2008 年 11 月 5 日修訂通過《中華人民共和國增值稅暫行條例》（以下簡稱「增值稅暫行條例」），並於 2009 年 1 月 1 日起施行。於大陸地區銷售貨物或者提供加工、修理修配勞務以及進口貨物的單位和個人，為增值稅納稅義務人，稅率為 0%~17% 之間，惟出口為零稅率。目前本公司於中國大陸境內子公司未享有企業所得稅優惠，但對於任何稅率的變動均會影響本公司稅後獲利。

#### D 勞動合同法

2008 年 1 月 1 日中國開始實施新的勞動合同法，勞動合同法中規定企業一旦錄用勞工(包含試用)，從雇用之日(或實施日)起最遲要在一個月內，勞資雙方需簽訂書面勞動契約，如自雇用之日起滿一年未訂立書面勞動契約者，視為勞資雙方已訂立了無確定終止時間的無固定期限書面勞動契約。因此，資方自用工之日起一個月不滿一年未與勞工訂立書面勞動契約的，應當向勞工每月支付二個月的工資。雇用關係結束，且在符合勞動合同法規定的某些情形下，資方要支付經濟補償金。然而資方若提供跟現在同等或更好的續約條件，但遭員工拒絕締結新約時，資方得豁免支付經濟補償金。補償金應依員工的年資計算，但不包括 2008 年前地方政府決定的特定期間。一般而言，員工每為雇主多工作一年即有權得到一個月的薪水為補償。任何超過六個月不滿一年的期間應被視為一年。員工工作不滿六個月的期間有權獲



得半個月薪水為賠償。若無書面雇傭契約，但經仲裁判斷或判決認定實際上有雇傭關係存在超過一個月以上，雇主應支付員工雙倍月薪且應依上述計算方法支付該員工補償金，無豁免期間。惟勞動合同未說明不定期雇傭契約有補償金支付義務之適用。

本公司已依法與所有員工簽署勞動合同及辦理社會保險。惟目前中國政府對於勞工保障日益重視，本公司未來之勞動成本可能會因「勞動合同法」的不時修訂或新頒布而增加，因而可能對本公司之中國子公司之業務、營運結果、財務狀況和前景造成不利影響。

#### E. 社會保險及住房公積金

中國大陸訂有「失業保險條例」、「工傷保險條例」、「企業職工傷保險試行辦法」等社會保險相關規定，但由於中國大陸地方政府對於職工社會保險制度的推行或詮釋方法不一，使得本公司之主要營運據點力達中國及力達江西，依當地政府之推行方式提撥養老、醫療、工傷、失業及生育保險金，卻未必與國務院所頒佈之法規規定相符。上述公司倘日後需補繳未提撥之保險金或被徵收罰金或被員工要求補繳，可能對本公司的聲譽、現金流量及經營業績構成不利影響。

同時，由於中國大陸地方政府對於住房公積金的推行或詮釋方法不一，使得主要營運據點力達中國及力達江西依地方政府推行方式提撥住房公積金，卻未必與國務院所頒佈之法規規定相符。上述公司倘日後需補繳未提撥之公積金或被徵收罰金或被員工要求補繳，可能對本公司的聲譽、現金流量及經營業績構成不利影響。

惟本公司截至目前為止，本公司大陸子公司並未受到相關主管機關處以行政裁罰之情事，且取得相關之合規證明，其提繳比率及提繳金額皆符合相關法令規範，另本公司截至 2015 年底已針對大陸子公司現職員工應提撥而未提撥之社會保險金及住房公積金，共計新台幣 54,275 仟元予以估列入帳，另本公司大股東益源企業有限公司及其代表人、德富發展有限公司及其代表人，承諾未來如因本公司之中國大陸從屬公司力達（中國）機電有限公司及力達（江西）機電有限公司，未按照中國大陸法令規定繳納城鎮社會保險（養老保險、醫療保險、失業保險、工傷保險、生育保險）和住房公積金，被要求補繳未繳納之社會保險及住房公積金，因而產生的補繳、行政罰款及律師費用等法律責任，由該等大股東承擔負責，保證不因此損害力達（中國）機電有限公司及力達（江西）機電有限公司的利益，因此未來如大陸地區社會保險及住房公積金規定之變動尚不致對本公司位於大陸地區之子公司及所屬集團之財務業務產生重大影響。

#### F. 環境保護法規

中國大陸現行有效的環境保護的法律法規主要包括《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國水污染防治法》、《中華人民共和國大氣污染防治法》、《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》。產生環境污染和其他公害的單位，必須把環境保護工作納入計畫，建立環境保護責任制度；採取有效措施，防治在生

產建設或者其他活動中產生的廢氣、廢水、廢渣、粉塵、惡臭氣體、放射性物質以及雜訊、振動、電磁波輻射等環境的污染和危害。工業企業在生產經營過程中如果存在違法環境保護法律法規的行為，環境保護行政主管部門或者其他依照法律規定行使環境監督管理權的部門可以根據不同情節，給予警告、責令停止生產或者使用、重新安裝使用或者處以罰款。生產環境污染的企業，無論是產生廢氣、廢水、廢渣、粉塵、惡臭氣體、放射性物質以及雜訊、振動、電磁波輻射等都需要獲得排汙許可證並繳納排汙費。建設專案投入生產或者使用之前，其環境污染防治設施必須經過環境保護行政主管部門驗收，達不到國家有關建設專案環境保護管理規定的要求的建設項目，不得投入生產或者使用。

本公司於中國大陸境內子公司從事生產活動基本上均需遵守中國大陸相關環保、衛生以及安全等法律及規範。本公司各子公司所在地環保、衛生及安全相關主管機關所出具之合規證明，證明本公司位於中國大陸境內子公司自設立以來皆無污染之情事。

### (3)是否承認中華民國法院民事確定判決效力之風險

依律師事務所出具之法律意見書，關於台灣地區法院之民事確定判決，大陸地區有條件承認其效力：根據大陸地區最高人民法院關於人民法院認可台灣地區有關法院民事判決的規定及其補充規定，在台灣地區法院民事判決效力確定後二年內，申請人可向申請人住所地、經常居住地或被執行財產所在地中級人民法院申請認可民事判決，經中級人民法院裁定認可之台灣地區法院民事判決，與人民法院作出之生效判決具同等效力。申請人以裁定向人民法院申請執行者，人民法院應予受理；上述規定同樣適用申請認可台灣地區法院民事裁定、調解書、支付令，以及台灣地區仲裁機構裁決。而大陸地區法院承認台灣地區民事判決效力之前提條件為：(1)民事判決不違反一個國原則；(2)民事判決之效力確定；(3)不存在以下情形：程式不當(事判決係被告缺席又未經合法傳喚，或在被告無訴訟行為能力又未得到適當代理之情況下作出)；大陸地區法院專屬管轄；雙方當事人簽有仲裁協議；案件係大陸地區法院已作出判決，或外國、境外地區法院作出判決，或境外仲裁機構作出仲裁裁決，已為大陸地區法院所承認者；民事判決違反國家法律之基本原則，或損害社會公共利益。

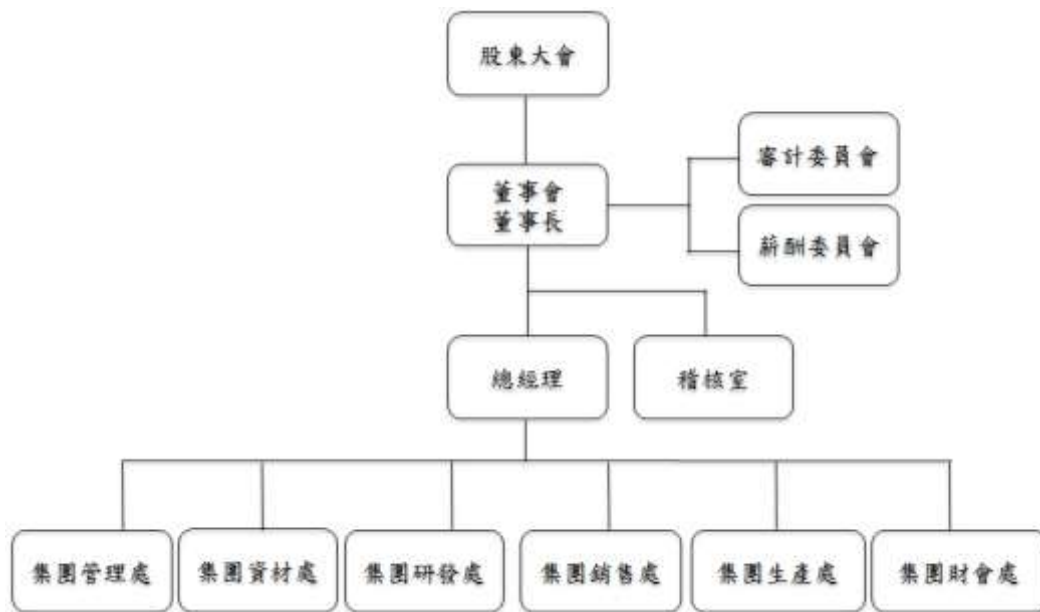
綜上，依據中國法令，中華民國法院所作成之民事確定判決若符合上述要件，且無裁定不予許可之事由，應得在中國獲得認可與執行，反之則否，故仍不能完全排除中華民國法院作成之民事確定判決不為中國人民法院認可並執行之風險。

### (六)其他重要事項：無。

### 三、公司組織

#### (一)組織系統

##### 1.組織結構

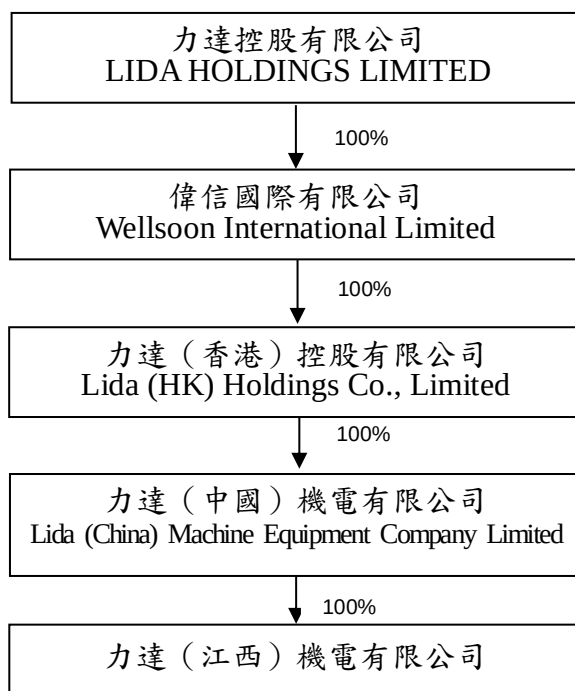


##### 2.各主要部門所營業務

| 部門      | 工作職掌                                                      |
|---------|-----------------------------------------------------------|
| 董事會     | 針對集團之業務經營做成政策性指示及目標方針之訂定。                                 |
| 審計委員會   | 監督集團業務及財務狀況、財務報表之允當表達、內部控制之有效實施。                          |
| 薪資報酬委員會 | 訂定並定期檢討董事及經理人績效評估與薪資報酬之政策、制度、標準與結構，定期評估並訂定董事及經理人之薪資報酬。    |
| 稽核室     | 針對主管機關及公司內部規章、流程、簽核等相關制度與執行，進行各項作業稽核並提供改善建議。              |
| 集團管理處   | 員工福利、行政總務作業、安全衛生環保事項之建立與執行、硬體及系統軟體之購置與維護，協助股東會議事、董事會議事安排。 |
| 集團資材處   | 採購計劃編訂、採購作業及供應商管理及倉庫管理。                                   |
| 集團研發處   | 設計、研發及改良不同性能空壓機。                                          |
| 集團銷售處   | 市場業務開發及企劃、市場調查、商情資訊之收集分析、營業目標之計畫與執行、產品銷售及收款之規劃與管理及售後服務。   |
| 集團生產處   | 生產製造空壓機、產品品質管理。                                           |
| 集團財會處   | 負責財務規劃調度、會計作業、投資關係、經營績效分析等作業。                             |

## (二)關係企業圖

### 1.關係企業圖



### 2.關係企業間關係、相互持股情形

2016年3月31日；單位：%、股、仟元

| 關係企業名稱                      | 關係         | 本公司直接或間接持有 |             |             | 持有本公司 |    |      |
|-----------------------------|------------|------------|-------------|-------------|-------|----|------|
|                             |            | 比例         | 股數          | 投資金額        | 比例    | 股數 | 投資金額 |
| 偉信國際有限公司<br>(偉信國際)          | 本公司之子公司    | 100        | 10,000      | USD10       | —     | —  | —    |
| 力達(香港)控股有限公司<br>(力達(香港))    | 偉信國際之子公司   | 100        | 201,669,137 | HK\$201,669 | —     | —  | —    |
| 力達(中國)機電有限公司<br>(力達(中國))(註) | 力達(香港)之子公司 | 100        | —           | RMB65,000   | —     | —  | —    |
| 力達(江西)機電有限公司<br>(力達(江西))(註) | 力達(中國)之子公司 | 100        | —           | RMB110,000  | —     | —  | —    |

註：本公司係有限公司，故無股數。

## (三)總經理、副總經理、協理及各部門與分支機構主管

2016 年 05 月 25 日；單位：仟股、%

| 職稱    | 姓名  | 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 |
|-------|-----|----|------------|------|----|--------------|----|------------|----|----------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------|----|----|----------------|
|       |     |    |            | 股數   | 比率 | 股數           | 比率 | 股數         | 比率 |                                        |                                                    | 職稱              | 姓名 | 關係 |                |
| 總經理   | 陳乙平 | 中國 | 2014.01.02 | —    | —  | —            | —  | —          | —  | 福建師範大學學士<br>力達(中國)機電有限公司副總經理           | 力達(中國)機電有限公司總經理<br>力達(江西)機電有限公司總經理<br>九江億達置業有限公司監事 | —               | —  | —  | —              |
| 副總經理  | 劉永攀 | 中國 | 2014.01.02 | —    | —  | —            | —  | —          | —  | 廈門集美大學學士<br>福建省奇達利集團財務總監               | 力達(中國)機電有限公司副總經理<br>力達(江西)機電有限公司副總經理               | —               | —  | —  | —              |
| 財務長   | 關上傑 | 香港 | 2014.01.02 | —    | —  | —            | —  | —          | —  | 香港理工大學會計學學士<br>香港註冊會計師<br>香港立信德豪會計師事務所 | 力達(中國)機電有限公司財務長<br>力達(江西)機電有限公司財務長                 | —               | —  | —  | —              |
| 銷售部經理 | 莊錦傑 | 中國 | 2009.08.18 | —    | —  | —            | —  | —          | —  | 泉州黎明大學<br>福建藝思工藝製品有限公司總經理              | —                                                  | —               | —  | —  | —              |
| 技術總監  | 吳宗鴻 | 台灣 | 2012.01.02 | —    | —  | —            | —  | —          | —  | 台灣明田鐵工廠股份有限公司技術廠長                      | —                                                  | —               | —  | —  | —              |
| 稽核    | 張雨農 | 台灣 | 2014.01.02 | —    | —  | —            | —  | —          | —  | 東吳大學會計研究所碩士<br>中華民國註冊會計師<br>勤業會計師事務所領組 | —                                                  | —               | —  | —  | —              |

#### (四)董事及監察人

##### 1.董事

2016 年 05 月 25 日；單位：臺幣/外幣仟股、%

| 職稱   | 姓 名                            | 國籍或註冊地 | 初次選任日期     | 選任日期       | 任期  | 選任時持有股份 |       | 現在持有股數 |       | 配偶、未成年子女現在持有股份 |       | 利用他人名義持有股份 |    | 主要經（學）歷                                                                                          | 目前兼任本公司及其他公司之職務                                                                                                             | 具配偶或二親等內關係之其他主管、董事或監察人 |    |    |
|------|--------------------------------|--------|------------|------------|-----|---------|-------|--------|-------|----------------|-------|------------|----|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|----|----|
|      |                                |        |            |            |     | 股數      | 比率    | 股數     | 比率    | 股數             | 比率    | 股數         | 比率 |                                                                                                  |                                                                                                                             | 職稱                     | 姓名 | 關係 |
| 董事長  | 益源企業有限公司                       | BVI    | 2014.09.28 | 2014.09.28 | 3 年 | 31,500  | 35.00 | 31,500 | 35.00 | —              | —     | —          | —  | 亞東工業專科學校-電機工程科<br>泉州億達家用電器實業有限公司總經理<br>台灣龍德電器(股)公司副總經理<br>台灣燦坤實業(股)公司家電事業部協理<br>台灣三洋電機(股)公司技術部經理 | 偉信國際有限公司董事<br>力達（香港）控股有限公司董事<br>泉州億達家用電器實業有限公司總經理<br>佳彩(香港)貿易有限公司董事長<br>嘉恆發展有限公司董事長<br>益源企業有限公司董事長                          | —                      | —  | —  |
|      | 代表人：吳建能                        | 台灣     |            |            |     | —       | —     | —      | —     | —              | —     | —          | —  |                                                                                                  |                                                                                                                             | —                      | —  | —  |
| 董事   | 德富發展有限公司                       | BVI    | 2014.02.19 | 2014.09.28 | 3 年 | 26,620  | 29.58 | 16,940 | 18.82 | —              | —     | —          | —  | 惠南中學                                                                                             | 力達(中國)機電有限公司董事長<br>力達(江西)機電有限公司董事長                                                                                          | —                      | —  | —  |
|      | 代表人：黃達平(註 1)                   | 中國     |            |            |     | —       | —     | —      | —     | 64             | 0.07% | —          | —  |                                                                                                  |                                                                                                                             | —                      | —  | —  |
| 董事   | LEO HOLDING INVESTMENT LIMITED | BVI    | 2014.02.19 | 2014.09.28 | 3 年 | 13,455  | 14.95 | 13,455 | 14.95 | —              | —     | —          | —  | 加拿大多倫多大學學士<br>PrimePartnersAsset Management Group 投資董事<br>嘉誠亞洲投資銀行                               | 溢盛亞洲投資合夥人                                                                                                                   | —                      | —  | —  |
|      | 代表人：楊建平(註 2)                   | 香港     |            |            |     | —       | —     | —      | —     | —              | —     | —          | —  |                                                                                                  |                                                                                                                             | —                      | —  | —  |
| 董事   | 江煒鋒                            | 香港     | 2014.09.28 | 2014.09.28 | 3 年 | —       | —     | —      | —     | —              | —     | —          | —  | 香港理工大學-全球供應鏈管理學士<br>美國註冊物流師                                                                      | 形灋食品有限公司 Trade Execute                                                                                                      | —                      | —  | —  |
| 獨立董事 | 馬嘉應                            | 台灣     | 2014.02.19 | 2014.09.28 | 3 年 | —       | —     | —      | —     | —              | —     | —          | —  | 美國俚海大學會計學博士<br>東吳大學會計系教授                                                                         | 東吳大學會計系教授<br>立錡科技股份有限公司獨立董事<br>鼎翰科技股份有限公司獨立董事<br>益安生醫股份有限公司獨立董事<br>旺旺友聯產物保險(股)公司法人代表董事<br>尚志精密化學股份有限公司董事<br>尚志半導體股份有限公司公司董事 | —                      | —  | —  |
| 獨立董事 | 黃翎芳                            | 台灣     | 2014.05.22 | 2014.09.28 | 3 年 | —       | —     | —      | —     | —              | —     | —          | —  | 政治大學法律學研究所碩士<br>欣揚法律事務所律師<br>德耀法律事務所律師                                                           | 正誠法律事務所律師<br>新天地國際實業股份有限公司獨立董事<br>康友製藥控股有限公司獨立董事                                                                            | —                      | —  | —  |
| 獨立董事 | 莊宇申(註 3)                       | 台灣     | 2014.09.28 | 2014.09.28 | 3 年 | —       | —     | —      | —     | —              | —     | —          | —  | 開南商工學院                                                                                           | 羽宸廣告有限公司總經理<br>福建佰商投資有限公司總裁                                                                                                 | —                      | —  | —  |
| 獨立董事 | 申學仁(註 4)                       | 台灣     | 2015.03.25 | 2015.03.25 | 3 年 | —       | —     | —      | —     | —              | —     | —          | —  | 輔仁大學 管理學研究所 碩士<br>智融品牌管理顧問公司 投資協理<br>誠信創投股份有限公司 投資經理                                             | 創新工業技術移轉公司副總經理<br>曜越科技公司董事<br>台灣電鏡公司董事<br>立治愛醫療公司董事<br>賜基資訊公司監察人                                                            | —                      | —  | —  |

註 1：黃達平兼任其他公司職務：偉信國際有限公司董事、力達（香港）控股有限公司董事、泉州立達廣告有限公司董事長、福建省泉州市力達機械有限公司董事長、泉州市力達房地產發展有限公司董事長兼總經理、泉州力達船務有限公司董事長兼總經理、泉州力達進出口貿易有限公司董事長、泉州台商投資區永亨小額貸款有限公司董事長、商丘市力達房地產發展有限公司董事長、香港億達家用電器實業有限公司董事。

註 2：楊建平兼任其他公司職務：Accelstar Enterprises Limited 董事、Bluegold Investment Holdings Limited 董事、China Food & Health Limited 董事、Eaton Holdings Limited 董事、Enterprise Core Company Limited 董事、Enterprise Strategic Company Limited 董事、Excelsior Capital Asia GP V, Ltd. 董事、Fountain City Investments Limited 董事、贛州頂盛新科技水製品董事、Glod Status Investments Limited 董事、Gold Seed Investment Ltd 董事、Jenerate Investment Inc 董事、Marvel Associates Group Limited 董事、精元電腦股份有限公司董事、WillPower Enterprises Limited 董事。

註 3：莊宇申已於 2015 年 3 月 25 日辭任力達控股有限公司獨立董事一職。

註 4：申學仁係 2015 年 3 月 25 日股東會補選之獨立董事。

2.監察人：本公司設置審計委員會，故無監察人。

3.法人股東之主要股東：

2016 年 05 月 25 日

| 法人股東名稱                         | 法人股東之主要股東                               |
|--------------------------------|-----------------------------------------|
| 益源企業有限公司                       | 嘉恒發展有限公司                                |
| 德富發展有限公司                       | 駱妮娜                                     |
| LEO HOLDING INVESTMENT LIMITED | Excelsior Capital Asia Partners IV L.P. |

4.法人股東之主要股東屬法人者其主要股東：

2016 年 05 月 25 日

| 法人股東名稱                                  | 法人股東之主要股東                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-----------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 嘉恒發展有限公司                                | 吳建能、吳陳美滿、吳宗翰                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Excelsior Capital Asia Partners IV L.P. | Nakhoda III Holdings Limited.(22.22%)<br>SFT Asset Plays LLC(17.78%)<br>South Yorkshire Pensions Authority(11.11%)<br>The Northwestern Mutual Life Insurance Company(8.33%)<br>LMI Partners, LLC(7.54)<br>Okabena Partnership J(6.67%)<br>Falmouth Ventures Limited(5.56%) |

5.董事或監察人是否具有五年以上商務、法律、財務或公司業務所需之工作經驗，並符合下列情事：

| 姓名                                              | 條件 | 是否具有五年以上工作經驗及下列專業資格                |                                              |                         | 符合獨立性情形(註3) |   |   |   |   |   |   |   |   |    | 兼任其他<br>公開發行<br>公司獨立<br>董事家數 |
|-------------------------------------------------|----|------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------|-------------|---|---|---|---|---|---|---|---|----|------------------------------|
|                                                 |    | 商務、法務、財務、會計或公司業務所須相關科系之公私立大專院校講師以上 | 法官、檢察官、律師、會計師或其他與公司業務所需之國家考試及格領有證書之專門職業及技術人員 | 商務、法務、財務、會計或公司業務所須之工作經驗 | 1           | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |                              |
| 董事長：益源企業有限公司<br>代表人：吳建能                         |    |                                    |                                              | V                       |             |   |   |   |   |   |   |   |   |    |                              |
| 董事：德富發展有限公司<br>代表人：黃達平                          |    |                                    |                                              | V                       |             |   |   |   |   |   |   |   |   |    |                              |
| 董事：江煒鋒                                          |    |                                    |                                              | V                       |             |   |   |   |   |   |   |   |   |    |                              |
| 董事：LEO HOLDING<br>INVESTMENT LIMITED<br>代表人：楊建平 |    |                                    |                                              | V                       |             |   |   |   |   |   |   |   |   |    |                              |
| 獨立董事：馬嘉應                                        | V  |                                    |                                              |                         | V           | V | V | V | V | V | V | V | V | V  | 3                            |
| 獨立董事：黃翎芳                                        |    | V                                  |                                              | V                       | V           | V | V | V | V | V | V | V | V | V  | 2                            |
| 獨立董事：申學仁(註1)                                    |    |                                    |                                              | V                       | V           | V | V | V | V | V | V | V | V | V  | 0                            |
| 獨立董事：莊宇申(註2)                                    |    |                                    |                                              | V                       | V           | V | V | V | V | V | V | V | V | V  | 0                            |

註1：申學仁係2015年3月25日股東會補選之獨立董事。

註2：莊宇申已於2015年3月25日辭任力達控股有限公司獨立董事一職。

註3：各董事、監察人於選任前二年及任職期間符合下述各條件者，請於各條件代號下方空格中打“ ”。

(1)非為公司或其關係企業之受僱人。

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

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

(4)非前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或五親等以內直系血親親屬。

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

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

(7)非為公司或關係企業提供商務、法務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事（理事）、監察人（監事）、經理人及其配偶。但依股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資報酬委員會設置及行使職權辦法第七條履行職權之薪資報酬委員會成員，不在此限。

(8)未與其他董事間具有配偶或二親等以內之親屬關係。

(9)未有公司法第30條各款情事之一。

(10)未有公司法第27條規定以政府、法人或其代表人當選。

(五)發起人：不適用。



(六)董事、監察人、總經理及副總經理之酬金

1.最近年度（2015 年）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、仟股

| 職稱       | 姓名                                                 | 董事酬金        |                                           |              |                                           |             |                                           |                   | A、B、C及D<br>等四項總額占<br>稅後純益之比<br>例（註9）      |             | 兼任員工領取相關酬金                                |             |                                           |     |         |               |   |             |                                           |             | A、B、C、D、<br>E、F及G等七<br>項總額占稅後<br>純益之比例<br>（註9） |             | 有無<br>領取自<br>公司<br>以外<br>投資<br>業<br>酬<br>金 |                                           |       |       |   |
|----------|----------------------------------------------------|-------------|-------------------------------------------|--------------|-------------------------------------------|-------------|-------------------------------------------|-------------------|-------------------------------------------|-------------|-------------------------------------------|-------------|-------------------------------------------|-----|---------|---------------|---|-------------|-------------------------------------------|-------------|------------------------------------------------|-------------|--------------------------------------------|-------------------------------------------|-------|-------|---|
|          |                                                    | 報酬（A）       |                                           | 退職退<br>休金（B） |                                           | 董事酬<br>勞（C） |                                           | 業務執<br>行費用<br>（D） |                                           |             | 薪資、獎金<br>及特支費<br>等（E）                     |             | 退職<br>退休金<br>（F）                          |     | 員工酬勞（G） |               |   |             | 員工認股<br>權憑證得<br>認購股數<br>（H）               |             |                                                |             |                                            | 取得限制員<br>工權利新股<br>股數(I)                   |       |       |   |
|          |                                                    | 本<br>公<br>司 | 財<br>務<br>報<br>告<br>內<br>所<br>有<br>公<br>司 | 本<br>公<br>司  | 財<br>務<br>報<br>告<br>內<br>所<br>有<br>公<br>司 | 本<br>公<br>司 | 財<br>務<br>報<br>告<br>內<br>所<br>有<br>公<br>司 | 本<br>公<br>司       | 財<br>務<br>報<br>告<br>內<br>所<br>有<br>公<br>司 | 本<br>公<br>司 | 財<br>務<br>報<br>告<br>內<br>所<br>有<br>公<br>司 | 本<br>公<br>司 | 財<br>務<br>報<br>告<br>內<br>所<br>有<br>公<br>司 | 本公司 |         | 財務報告內<br>所有公司 |   | 本<br>公<br>司 | 財<br>務<br>報<br>告<br>內<br>所<br>有<br>公<br>司 | 本<br>公<br>司 | 財<br>務<br>報<br>告<br>內<br>所<br>有<br>公<br>司      | 本<br>公<br>司 |                                            | 財<br>務<br>報<br>告<br>內<br>所<br>有<br>公<br>司 |       |       |   |
| 董事長      | 益源企業有限公司<br>代表人：吳建能                                | 1,672       | 3,484                                     | —            | —                                         | —           | —                                         | —                 | 0.18%                                     | 0.37%       | —                                         | —           | —                                         | —   | —       | —             | — | —           | —                                         | —           | —                                              | —           | —                                          | —                                         | 0.18% | 0.37% | 無 |
| 董事       | 德富發展有限公司<br>代表人：黃達平(註1)                            |             |                                           |              |                                           |             |                                           |                   |                                           |             |                                           |             |                                           |     |         |               |   |             |                                           |             |                                                |             |                                            |                                           |       |       |   |
| 董事       | LEOHOLDING<br>INVESTMENT<br>LIMITED<br>代表人：楊建平(註2) |             |                                           |              |                                           |             |                                           |                   |                                           |             |                                           |             |                                           |     |         |               |   |             |                                           |             |                                                |             |                                            |                                           |       |       |   |
| 董事       | 江煒鋒(註3)                                            |             |                                           |              |                                           |             |                                           |                   |                                           |             |                                           |             |                                           |     |         |               |   |             |                                           |             |                                                |             |                                            |                                           |       |       |   |
| 董事       | 吳建能(註4)                                            |             |                                           |              |                                           |             |                                           |                   |                                           |             |                                           |             |                                           |     |         |               |   |             |                                           |             |                                                |             |                                            |                                           |       |       |   |
| 董事       | 駱鴻藝(註5)                                            |             |                                           |              |                                           |             |                                           |                   |                                           |             |                                           |             |                                           |     |         |               |   |             |                                           |             |                                                |             |                                            |                                           |       |       |   |
| 董事       | 黃永堅(註6)                                            |             |                                           |              |                                           |             |                                           |                   |                                           |             |                                           |             |                                           |     |         |               |   |             |                                           |             |                                                |             |                                            |                                           |       |       |   |
| 獨立<br>董事 | 馬嘉應                                                |             |                                           |              |                                           |             |                                           |                   |                                           |             |                                           |             |                                           |     |         |               |   |             |                                           |             |                                                |             |                                            |                                           |       |       |   |
| 獨立<br>董事 | 黃翎芳                                                |             |                                           |              |                                           |             |                                           |                   |                                           |             |                                           |             |                                           |     |         |               |   |             |                                           |             |                                                |             |                                            |                                           |       |       |   |
| 獨立<br>董事 | 莊宇申(註7)                                            |             |                                           |              |                                           |             |                                           |                   |                                           |             |                                           |             |                                           |     |         |               |   |             |                                           |             |                                                |             |                                            |                                           |       |       |   |
| 獨立<br>董事 | 申學仁(註8)                                            |             |                                           |              |                                           |             |                                           |                   |                                           |             |                                           |             |                                           |     |         |               |   |             |                                           |             |                                                |             |                                            |                                           |       |       |   |

註1：德富發展有限公司代表人：黃達平，原代表人為駱妮娜於2014年2月19日就任，2014年9月28日董監全面改選後改由黃達平擔任代表人。

註2：Leo Holding Investment Ltd 代表人：楊建平，原代表人 Bordin Thavik 於2014年2月19日就任，於2014年12月更換代表人楊建平。

註3：江煒鋒：於2014年2月19日就任，擔任獨立董事一職，2014年9月28日董監全面改選後轉為擔任一般董事。

註4：吳建能：於2014年5月22日就任。

註5：駱鴻藝：於2014年2月19日就任，於2014年5月22日辭任。

註6：黃永堅：於2014年2月19日改選，2014年5月22日辭任。

註7：莊宇申已於2015年3月25日辭任力達控股有限公司獨立董事一職。

註8：申學仁係2015年3月25日股東會補選之獨立董事。

註9：係依據會計師查核簽證之2015年度合併綜合損益表本期淨利計算。

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              | 財務報告內所有公司       | 本公司                    | 財務報告內所有公司       |
| 低於 2,000,000 元                    | 馬嘉應、黃翎芳、申學仁      | 黃達平、馬嘉應、黃翎芳、申學仁 | 馬嘉應、黃翎芳、申學仁            | 黃達平、馬嘉應、黃翎芳、申學仁 |
| 2,000,000 元(含)~5,000,000 元(不含)    | -                | -               | -                      | -               |
| 5,000,000 元(含)~10,000,000 元(不含)   | -                | -               | -                      | -               |
| 10,000,000 元(含)~15,000,000 元(不含)  | -                | -               | -                      | -               |
| 15,000,000 元(含)~30,000,000 元(不含)  | -                | -               | -                      | -               |
| 30,000,000 元(含)~50,000,000 元(不含)  | -                | -               | -                      | -               |
| 50,000,000 元(含)~100,000,000 元(不含) | -                | -               | -                      | -               |
| 100,000,000 元以上                   | -                | -               | -                      | -               |
| 總計                                | 3 人              | 4 人             | 3 人                    | 4 人             |

(2)監察人之酬金：本公司設置審計委員會，故無監察人。

(3)總經理及副總經理之酬金

單位：新台幣仟元

| 職稱   | 姓名  | 薪資 (A) |           | 退職退休金 (B) |           | 獎金及特支費等 (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 (註 1) |           | 取得員工認股權憑證數額 |           | 取得限制員工權利新股數額 |           | 有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金 |
|------|-----|--------|-----------|-----------|-----------|-------------|-----------|------------|------|-----------|------|-------------------------------|-----------|-------------|-----------|--------------|-----------|--------------------|
|      |     | 本公司    | 財務報告內所有公司 | 本公司       | 財務報告內所有公司 | 本公司         | 財務報告內所有公司 | 本公司        |      | 財務報告內所有公司 |      | 本公司                           | 財務報告內所有公司 | 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  | 陳乙平 | —      | 2,944     | —         | —         | —           | —         | —          | —    | —         | —    | —                             | 0.32%     | —           | —         | —            | —         | 無                  |
| 副總經理 | 劉永攀 |        |           |           |           |             |           |            |      |           |      |                               |           |             |           |              |           |                    |

註 1：係依據會計師查核簽證之 2015 年度合併綜合損益表本期淨利計算。

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 2,000,000 元                    | -          | 陳乙平、劉永攀   |
| 2,000,000 元(含)~5,000,000 元(不含)    | -          | -         |
| 5,000,000 元(含)~10,000,000 元(不含)   | -          | -         |
| 10,000,000 元(含)~15,000,000 元(不含)  | -          | -         |
| 15,000,000 元(含)~30,000,000 元(不含)  | -          | -         |
| 30,000,000 元(含)~50,000,000 元(不含)  | -          | -         |
| 50,000,000 元(含)~100,000,000 元(不含) | -          | -         |
| 100,000,000 元以上                   | -          | -         |
| 總計                                | -          | 2 人       |

(4)配發員工酬勞之經理人姓名及配發情形

不適用。

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

(1)最近二年度支付本公司董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額占稅後純益比例之分析

單位：新台幣仟元、%

| 職稱           | 2014 年度 |               |                  |               | 2015 年度 |               |                  |               |
|--------------|---------|---------------|------------------|---------------|---------|---------------|------------------|---------------|
|              | 酬金總額    |               | 佔稅後純益比率<br>(註 1) |               | 酬金總額    |               | 佔稅後純益比率<br>(註 1) |               |
|              | 本公司     | 合併報表內<br>所有公司 | 本公司              | 合併報表內<br>所有公司 | 本公司     | 合併報表內<br>所有公司 | 本公司              | 合併報表內<br>所有公司 |
| 董 事          | 1,153   | 2,770         | 0.15             | 0.36          | 1,672   | 3,484         | 0.18             | 0.37          |
| 總經理及<br>副總經理 | -       | 2,506         | -                | 0.33          | -       | 2,944         | -                | 0.32          |

註 1：係依據會計師查核簽證之 2014 年度及 2015 年度合併綜合損益表本期淨利計算。

(2)給付董事、監察人、總經理及副總經理酬金之政策、標準與組合、訂定酬金之程式及與經營績效之關聯性

本公司已設置薪資報酬委員會，並由全體獨立董事擔任薪資報酬委員，負責訂定並定期檢討董事及經理人之績效評估與薪資報酬之政策、制度、標準與結構，同時定期評估並參考同業給付水準後訂定董事及經理人之薪資報酬。

(七)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：無。

#### 四、資本及股份

##### (一)股份種類

2016 年 05 月 25 日；單位：仟股

| 股份種類 | 核定股本   |        |         | 備註                        |
|------|--------|--------|---------|---------------------------|
|      | 流通在外股份 | 未發股份   | 合計      |                           |
| 普通股  | 90,000 | 60,000 | 150,000 | 本公司股票尚未在證券交易所上市及證券商營業處所買賣 |

##### (二)股本形成經過

單位：仟股、新台幣仟元

| 年月      | 發行價格(元) | 核定股本    |           | 實收股本   |         | 備註           |              |    |
|---------|---------|---------|-----------|--------|---------|--------------|--------------|----|
|         |         | 股數      | 金額        | 股數     | 金額      | 股本來源         | 以現金以外財產抵充股款者 | 其他 |
| 2014/02 | 10      | 150,000 | 1,500,000 | 46,554 | 465,541 | 換股           | —            | —  |
| 2014/05 | 10      | 150,000 | 1,500,000 | 76,545 | 765,450 | 資本公積轉增資      | —            | —  |
| 2014/06 | 45.98   | 150,000 | 1,500,000 | 90,000 | 900,000 | 附認股權公司債轉換普通股 | —            | —  |

##### (三)最近股權分散情形

###### 1.股東結構

2016 年 05 月 25 日；單位：人、股、%

| 股東結構<br>數量 | 政府機構 | 金融機構 | 其他法人      | 個人 | 外國機構及外國人   | 合計         |
|------------|------|------|-----------|----|------------|------------|
| 人數         | —    | —    | 2         | —  | 13         | 15         |
| 持有股數       | —    | —    | 2,700,000 | —  | 87,300,000 | 90,000,000 |
| 持股比例       | —    | —    | 3.00%     | —  | 97.00%     | 100.00%    |

註：本公司陸資持股比例以最終股東國籍認定為 2%。

## 2. 股權分散情形

2016 年 05 月 25 日；單位：人、股、%

| 持股份級                  | 股東人數 | 持有股數       | 持股比例    |
|-----------------------|------|------------|---------|
| 1 至 999               | —    | —          | —       |
| 1,000 至 5,000         | —    | —          | —       |
| 5,001 至 10,000        | —    | —          | —       |
| 10,001 至 15,000       | —    | —          | —       |
| 15,001 至 20,000       | —    | —          | —       |
| 20,001 至 30,000       | —    | —          | —       |
| 30,001 至 50,000       | —    | —          | —       |
| 50,001 至 100,000      | 1    | 63,602     | 0.07%   |
| 100,001 至 200,000     | —    | —          | —       |
| 200,001 至 400,000     | —    | —          | —       |
| 400,001 至 600,000     | —    | —          | —       |
| 600,001 至 800,000     | 5    | 3,900,000  | 4.33%   |
| 800,001 至 1,000,000   | —    | —          | —       |
| 1,000,001 至 2,000,000 | 3    | 5,780,000  | 6.42%   |
| 2,000,001 以上          | 6    | 80,256,398 | 89.17%  |
| 合計                    | 15   | 90,000,000 | 100.00% |

## 3. 主要股東名單

2016 年 05 月 25 日

| 主要股東名稱                         | 持有股數（股）    | 持股比例（%） |
|--------------------------------|------------|---------|
| 益源企業有限公司                       | 31,500,000 | 35.00%  |
| 德富發展有限公司                       | 16,940,136 | 18.82%  |
| Leo Holding Investment Ltd     | 13,455,000 | 14.95%  |
| 嘉峰控股有限公司                       | 8,410,410  | 9.34%   |
| Cheerise Capital Ltd           | 5,358,150  | 5.95%   |
| Glory Winner International Ltd | 4,592,702  | 5.10%   |
| 劍麟股份有限公司                       | 2,000,000  | 2.22%   |
| 冠豐發展有限公司                       | 1,980,000  | 2.20%   |
| 先豐國際有限公司                       | 1,800,000  | 2.00%   |
| 盛華企業有限公司                       | 800,000    | 0.89%   |
| 凱旋集團有限公司                       | 800,000    | 0.89%   |
| 合信發展有限公司                       | 800,000    | 0.89%   |
| 香港高科貿易有限公司                     | 800,000    | 0.89%   |
| 合計                             | 89,236,398 | 99.15%  |

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情形：無。

5.最近二年度及截至公開說明書刊印日止，董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之股東股權移轉及股權質押變動情形

(1)董事、監察人、經理人及大股東股權變動情形

單位：股

| 職稱   | 姓名                                | 2014 年度             |                | 2015 年度        |                | 2016 年截至 5 月 25 日 |                |
|------|-----------------------------------|---------------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|----------------|
|      |                                   | 持有股數增<br>(減) 數      | 質押股數增<br>(減) 數 | 持有股數<br>增(減) 數 | 質押股數增<br>(減) 數 | 持有股數<br>增(減) 數    | 質押股數增<br>(減) 數 |
| 董事長  | 益源企業有限公司<br>代表人：吳建能               | 31,500,000          | -              | -              | -              | -                 | -              |
| 董事   | 德富發展有限公司<br>代表人：黃達平               | 13,778,104          | -              | -              | -              | -                 | -              |
| 董事   | 德富發展有限公司<br>代表人：黃達平               | (44,069,607)        | -              | (9,680,000)    | -              | -                 | -              |
| 董事   | 江煒鋒                               | -                   | -              | -              | -              | -                 | -              |
| 董事   | LEO HOLDING<br>INVESTMENT LIMITED | 13,455,000<br>(註 1) | -              | -              | -              | -                 | -              |
| 獨立董事 | 馬嘉應                               | -                   | -              | -              | -              | -                 | -              |
| 獨立董事 | 黃翎芳                               | -                   | -              | -              | -              | -                 | -              |
| 獨立董事 | 申學仁                               | -                   | -              | -              | -              | -                 | -              |
| 總經理  | 陳乙平                               | -                   | -              | -              | -              | -                 | -              |
| 副總經理 | 劉永攀                               | -                   | -              | -              | -              | -                 | -              |
| 財務長  | 關上傑                               | -                   | -              | -              | -              | -                 | -              |

註 1：附認股權公司債全數轉換為股本，增加股數 13,455,000 股。

註 2：本公司設置審計委員會，故無監察人。

(2)股權移轉之相對人為關係人者資訊：

| 姓 名          | 股權移轉<br>原因 | 交易日期       | 交易<br>相對人    | 交易相對人與公司、董事、監察人及<br>持股比例超過百分之十股東之關係 | 股 數<br>(仟股) | 交易<br>價格 |
|--------------|------------|------------|--------------|-------------------------------------|-------------|----------|
| 德富發展<br>有限公司 | 處分         | 2014 年 9 月 | 益源企業<br>有限公司 | 力達控股有限公司董事                          | 31,500      | NTD 27   |

(3)股權質押之相對人為關係人者資訊：無此情事。

6. 持股比例占前十名之股東，其相互間為財務會計準則公報第六號關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係之資訊：

2016年05月25日；單位：股、%

| 姓名                             | 本人持有股份     |        | 配偶、未成年子女持有股份 |      | 利用他人名義合計持有股份 |      | 前十大股東相互間具有關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係者，其名稱或姓名及關係 |    | 備註 |
|--------------------------------|------------|--------|--------------|------|--------------|------|-----------------------------------------|----|----|
|                                | 股數         | 持股比例   | 股數           | 持股比例 | 股數           | 持股比例 | 名稱                                      | 關係 |    |
| 益源企業有限公司                       | 31,500,000 | 35.00% | -            | -    | -            | -    | -                                       | -  | -  |
| 德富發展有限公司                       | 16,940,136 | 18.82% | -            | -    | -            | -    | -                                       | -  | -  |
| Leo Holding Investment Ltd     | 13,455,000 | 14.95% | -            | -    | -            | -    | -                                       | -  | -  |
| 嘉峰控股有限公司                       | 8,410,410  | 9.34%  | -            | -    | -            | -    | -                                       | -  | -  |
| Cheerise Capital Ltd           | 5,358,150  | 5.95%  | -            | -    | -            | -    | -                                       | -  | -  |
| Glory Winner International Ltd | 4,592,702  | 5.10%  | -            | -    | -            | -    | -                                       | -  | -  |
| 劍麟股份有限公司                       | 2,000,000  | 2.22%  | -            | -    | -            | -    | -                                       | -  | -  |
| 冠豐發展有限公司                       | 1,980,000  | 2.20%  | -            | -    | -            | -    | -                                       | -  | -  |
| 先豐國際有限公司                       | 1,800,000  | 2.00%  | -            | -    | -            | -    | -                                       | -  | -  |
| 盛華企業有限公司                       | 800,000    | 0.89%  | -            | -    | -            | -    | -                                       | -  | -  |

(四)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料

| 項目 \ 年度                                         |                   |        | 2014 年 | 2015 年 | 2016 年第一季 |
|-------------------------------------------------|-------------------|--------|--------|--------|-----------|
| 每股市價                                            | 最高（元）             |        | 註 1    | 註 1    | 註 1       |
|                                                 | 最低（元）             |        | 註 1    | 註 1    | 註 1       |
|                                                 | 平均（元）             |        | 註 1    | 註 1    | 註 1       |
| 每股淨值                                            | 分配前（元）(註 2)       |        | 27.39  | 35.88  | 38.54     |
|                                                 | 分配後（元）            |        | 26.09  | 33.88  | —         |
| 每股盈餘                                            | 加權平均股數（仟股）(註 2)   |        | 82,908 | 90,000 | 90,000    |
|                                                 | 稅後每股純益（損）(元)(註 2) |        | 9.15   | 10.38  | 2.31      |
| 每股股利                                            | 現金股利（元）           |        | 1.3    | 2      | —         |
|                                                 | 無償配股(元)           | 盈餘配股   | —      | —      | —         |
|                                                 |                   | 資本公積配股 | —      | —      | —         |
|                                                 | 累積未分配股利           |        | —      | —      | —         |
| 投資報酬分析                                          | 本益比               |        | 註 1    | 註 1    | 註 1       |
|                                                 | 本利比               |        | 註 1    | 註 1    | 註 1       |
|                                                 | 現金股利殖利率           |        | 註 1    | 註 1    | 註 1       |
| 註1：本公司尚未上市櫃，故無每股市價及投資報酬分析資訊。                    |                   |        |        |        |           |
| 註2：係依據本公司經會計師查核簽證之2014年度、2015年度及2016年第一季合併財務報告。 |                   |        |        |        |           |

## (五)公司股利政策及執行狀況

### 1.公司章程所訂之股利政策

- (1) 本公司現處於成長階段，本公司之股息/紅利得以現金或/及股份方式配發予本公司股東，且本公司股息/紅利之配發應考量本公司資本支出、未來業務擴充計畫、財務規劃及其他為求永續發展需求之計畫。
- (2) 於掛牌期間，除開曼法令、上市（櫃）規範或本章程另有規定外，本公司當年度如有獲利，應經董事會三分之二以上董事之出席及出席董事過半數之決議，提撥百分之零點五至百分之三為員工酬勞，以股份及/或現金方式分派予員工；並得經董事會三分之二以上董事之出席及出席董事過半數之決議提撥不高於百分之二作為董事酬勞分派予董事。但本公司尚有累積虧損（包括調整未分配盈餘金額）時，應預先保留彌補數額，再就其剩餘數額依前述比例提撥員工及董事酬勞。員工及董事酬勞分配案應提股東會報告。除上市（櫃）規範另有規定外，董事酬勞不應以發給股份之方式為之。本項所稱「獲利」，係指尚未扣除分派員工酬勞及董事酬勞之稅前利益。
- (3) 於掛牌期間，除開曼法令、上市（櫃）規範或本章程另有規定，或附於股份之權利另有規範外，凡本公司於一會計年度終了時如有盈餘，於依法提繳所有相關稅款、彌補虧損（包括先前年度之虧損及調整未分配盈餘金額，如有）、次提特別盈餘公積（如有）後，剩餘之可分配盈餘（包括經迴轉之特別盈餘公積）得由股東常會以普通決議，以不低於可分配盈餘之百分之十，加計經本公司股東常會以普通決議所定以前年度未分配盈餘之全部或一部（包括調整未分配盈餘金額），依股東持股比例，派付股息/紅利予股東，其中現金股息/紅利之數額，不得低於該次派付股息/紅利總額之百分之十。
- (4) 於掛牌期間，除股東會另有決議外，分派員工及董事酬勞，以及股息、紅利或其他利益予股東，均應以新台幣為計算基準。
- (5) 董事會得自任何股息、紅利或其他與股份有關之應付款中，抵扣股東當時到期應給付予本公司之任何款項（如有）。
- (6) 任何股息、紅利或其他與股份有關之應付款均得以電匯至股東指定之銀行帳戶，或直接將支票或匯票郵寄至股東登記地址，或至持有人以書面指定之人或地址之方式



給付之。在共同持股之情形下，任一持有人均得有效收受股息、紅利或其他與股份有關之應付款。

(7) 除開曼法令、上市（櫃）規範另有規定者外，任何特別盈餘公積得迴轉為本公司之未分配盈餘。

## 2. 本年度（已）擬議股利分配情形

本公司於 2016 年 5 月 20 日股東會決議 2015 年度之盈餘分配，決議分配股東現金紅利 180,000 仟元。

(六) 本年度擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響

本公司於 2016 年 5 月 20 日股東會決議 2015 年度之盈餘分配，未有無償配股，故不適用。

(七) 員工分紅及董事、監察人酬勞（本公司設置審計委員會，故無監察人）

### 1. 公司章程所載員工分紅及董事、監察人酬勞之成數或範圍

請參閱(五)公司股利政策及執行狀況。

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：本公司本期未決議分派員工及董事酬勞。

3. 董事會通過分派酬勞情形：本公司本期未決議分派員工及董事酬勞。

4. 股東會報告分派酬勞情形及結果：本公司本期未決議分派員工及董事酬勞。

5. 前一年度盈餘用以配發員工分紅及董事、監察人酬勞之實際配發情形：無。

(八) 公司買回本公司股份情形：無。

## 五、公司債（含海外公司債）辦理情形：

(一) 尚未償還及辦理中之公司債：無。

(二) 一年內到期之公司債：無。

(三) 已發行附有得轉換為普通股、海外存託憑證或其他有價證券之轉換公司債：無

(四) 已發行交換公司債：無。

(五) 公司採總括申報方式募集與發行普通公司債：無。

(六) 已發行附認股權公司債：

本公司於 2013 年 9 月發行有擔保轉換公司債，並已於 2014 年 6 月全數轉換為普通股，截至公開說明書刊印日止，已無流通在外公司債。

(七)最近三年度及截至公開說明書刊印日止私募公司債辦理情形：無。

六、特別股辦理情形：無。

七、參與發行海外存託憑證辦理情形：無。

八、員工認股權憑證辦理情形：無。

九、限制員工權利新股：無。

十、併購辦理情形：無。

十一、受讓他公司股份發行新股辦理情形：無。

## 貳、營運概況

### 一、公司之經營

#### (一)業務內容

##### 1.業務範圍

##### (1)所營業務之主要內容

本公司所營業務主要為空氣壓縮機、電焊機及電動工具等機電產品之設計、製造及銷售等業務。

##### (2)所營業務之營業比重

單位：新台幣仟元、%

| 主要產品   | 2014 年度   |        | 2015 年度   |        | 2016 年第一季 |        |
|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|        | 銷售金額      | 比率     | 銷售金額      | 比率     | 銷售金額      | 比率     |
| 活塞式空壓機 | 3,655,178 | 54.16  | 3,844,830 | 50.49  | 877,491   | 46.58  |
| 螺桿式空壓機 | 2,423,332 | 35.91  | 2,855,091 | 37.49  | 744,229   | 39.5   |
| 渦旋式空壓機 | 542,384   | 8.04   | 779,684   | 10.24  | 229,401   | 12.18  |
| 其他類    | 127,525   | 1.89   | 136,044   | 1.78   | 32,752    | 1.74   |
| 總計     | 6,748,419 | 100.00 | 7,615,649 | 100.00 | 1,883,873 | 100.00 |

##### (3)目前之商品（服務）項目

| 主要產品項目 | 應用領域                                                  |
|--------|-------------------------------------------------------|
| 活塞式空壓機 | 價格相對便宜，應用層面較廣，以個人及中小企業使用者較多，主要應用在裝修、交通運輸等行業           |
| 螺桿式空壓機 | 適合大型高端企業使用，如大型工業、醫藥、化工、紡織及食品加工等行業，特別是需要長期連續運行，其經濟性更好。 |
| 渦旋式空壓機 | 具有高效率、可靠性強、噪音低、重量輕等特點，廣泛運用在工業、交通運輸、醫藥、食品及紡織等高端行業。     |

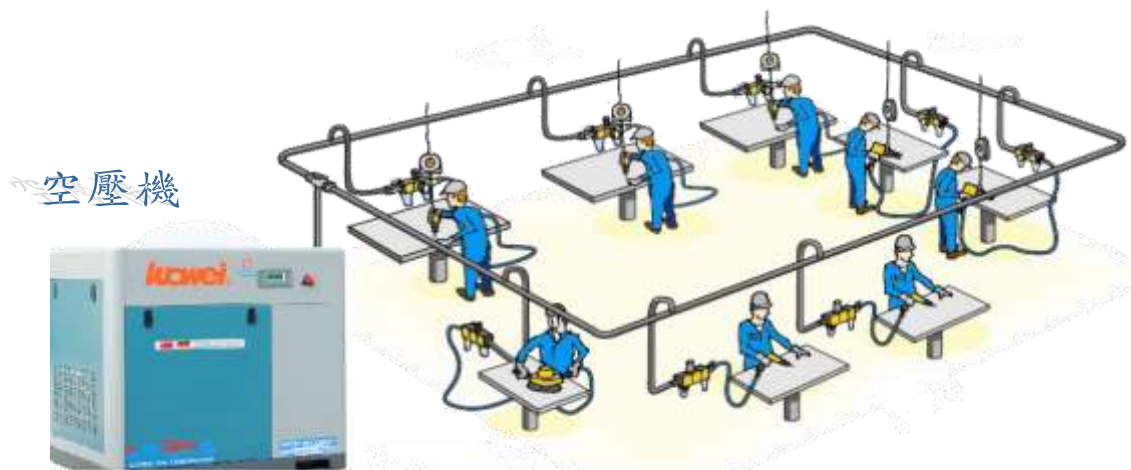
#### (4)計劃開發之新商品（服務）

| 研究計畫          | 主要功能與應用                                                   |
|---------------|-----------------------------------------------------------|
| 無油渦旋機         | 生產技術要求高，特點在於壓縮腔內沒有金屬摩擦，壓縮機噪音小，壽命長，效率更加高，適用於高端客戶如醫療及食品等行業。 |
| 螺桿主機          | 螺桿空壓機的核心配件之一。自行研發及生產螺桿主機長遠來說可降低成本及提高產品品質。                 |
| 其他類型<br>有油渦旋機 | 具有效率高、可靠性強、噪音低、重量輕和尺寸小等特點。發展不同型號可以供不同需求的高端客戶群選擇合適型號使用。    |

## 2.產業概況

### (1)產業現況與發展

空壓機為氣動技術（全稱氣壓傳動與控制技術）的動力來源，氣動技術通常是由空壓機來提供壓縮空氣，空氣在壓縮後儲存在儲氣槽中，經由儲氣槽供應之空氣可變成平滑氣體後再送出，再經過控制元件調整空氣進出的頻率及速率，使內含的能量轉換為動能，做為生產控制及自動化作業的基礎，具有高速高效、清潔安全、低成本、易維護等優點，廣泛應用於各種機械和生產線上，為自動化機械設備配套之關鍵零元件，其運用示意圖如下：



由於全球化的趨勢各行業面臨的競爭壓力越來越大，加上各國人力成本不斷提升，因此加快轉型的腳步，提高自動化生產比率，降低對人工的依賴，為企業升級必經之路。空壓機為氣動技術關鍵元件，氣動技術在工廠自動化、機器人化等大規模系統化進步當中扮演相當重要的角色，因此被各行業廣泛的應用，如製造業、建築與裝潢、紡織服裝、食品、製藥、醫療、交通運輸、化工和石化、礦山冶金等行業（各行業之應用領域簡述如下表列示），下遊行業的需求拉動了空壓機行業的快速發展，根據產業報告引用中國通用機械工業協會壓縮機分會統計數據，2014 年度全球空氣壓縮機市場規模約為 350 億美元，近年來呈穩定持續增長趨勢，其中中國空氣壓縮機市場規模佔全球市場規模約 20%。

## 空壓機在各行業的應用領域

### 製造業



應用領域：自動化生產設備(驅動各種風動機械)、升降搬運、清潔除塵、噴漆塗裝、真空包裝、切割及焊接。

### 汽車/機車/腳踏車修護



應用領域：清潔除塵、輪胎充氣、表面處理、拆卸安裝、升降搬運、噴漆塗裝、道路救援

### 建築與裝潢



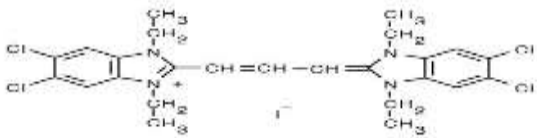
應用領域：鑽孔、混凝土輸送或噴塗、通風系統、拆卸安裝、修繕及裝潢、噴漆

### 食品與飲料



應用領域：氣動輸送、清潔除塵、自動化生產(包裝、灌裝、裝瓶)、發酵、吹瓶

### 化工及石化



應用領域：研究實驗、發酵、控制精密儀器、遠程輸送煤氣及天然氣

### 醫療與牙科



應用領域：醫療設備、牙科(高速手機、吹淨器、三用噴槍等)、殺菌設備、實驗室

### 礦山、冶金



應用領域：鑽鑿設備驅動、高壓爆破開採、礦坑送風、輸送助燃氣體

### 製藥業



應用領域：運輸和包裝、加速乾燥、藥片生產

### 交通運輸



應用領域：空氣煞車系統、氣動門窗的開關、鐵軌的變道裝置、碼頭的裝卸輸送、軌道安裝工程設備

### 休閒娛樂



應用領域：主題遊樂設施(旋轉木馬、摩天輪、雲霄飛車、海盜船等)、噴泉、充氣、潛水

### 紡織及服裝業



應用領域：噴氣編織、緯紗吹送、牛仔布砂洗

### 生活與藝術/DIY 家用

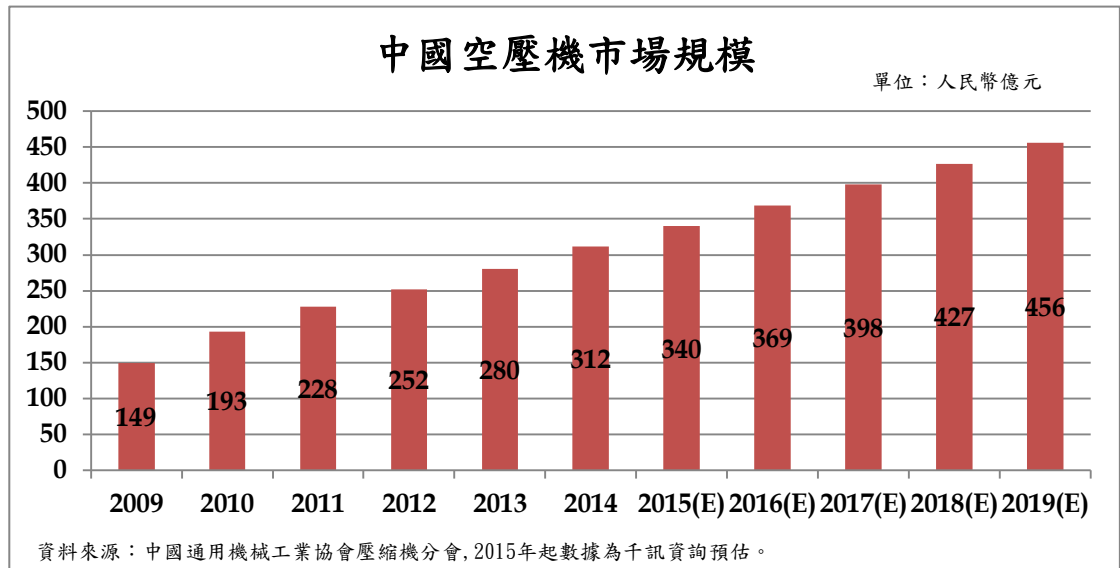


應用領域：清潔除塵、輪胎充氣、彩繪噴塗

隨著中國逐漸成為全球製造業中心，在製造、食品、醫藥、化工石化、礦山冶金等行業的快速發展下，各行業對自動化的需求與日俱增，帶動了壓縮機等相關通用機械的需求快速增長，據產業報告指出，2009年中國空壓機市場規模為人民幣149億元，至2014年成長至人民幣312億元，年複合成長率為15.93%，對比依據中國國家統計局發佈之中國2009~2014年GDP計算之年複合成長率12.97%，顯現中國空壓機市場規模除了隨著中國的經濟增長而持續擴張外，在以節能減排為核心、提高能



源利用率的國家政策下，帶動各行業積極進行產業升級，紛紛導入自動化生產設備，空壓機市場需求在下游應用產業的拉動下快速成長，根據產業報告指出，預計中國空壓機市場規模至 2019 年將達到人民幣 456 億元，2014 年至 2019 年預計之複合成長率為 7.89%。



## (2) 產業上、中、下游之關聯性

本公司為專業之各式空壓機研發、製造及銷售廠商，其產品應用範圍相當廣泛，包含汽車、食品、醫藥、紡織及裝修等行業之自動化生產線或各式加工等，因本公司不斷開發新產品，目前應用領域不斷擴展。在產業鏈中，本公司位於此領域之中游，上游為鋼、銅、鋁及空壓機主機等原料廠商，中游製造產業為電機組裝、機頭組裝、焊接等技術，而下游為各行業之自動化生產線之機械設備及相關應用領域。

### 該行業上、下游供應鏈

#### 上游原材料產業

機頭(空壓機主機)  
曲軸箱  
電機  
鐵板  
鐵芯、轉子

#### 中游空壓機製造

各式空壓機製造



#### 下游應用產業

機械製造業  
紡織、服裝  
食品、製藥  
交通運輸  
化工及石化  
製冷與氣體分離  
礦山、冶金

## (3) 產品之各種發展趨勢

節約資源已是中國大陸的基本國策，因此節能減排已經成為中國工業發展的指導性方向，空壓機為工業生產上重要的運用工具之一，因此中國政府將其列入需進行管理能源效率之產品項目之中，2009 年 10 月 26 日，中國國家發展改革委、國家質檢總局和國家認監委聯合發布了「中華人民共和國實行能源效率標識的產品目錄」，將容積式空氣壓縮機納入能效標識體系，自 2010 年 3 月 1 日起，需依「能源效率標

識管理辦法」之規定，在中國大陸生產、銷售和進口的相關產品應當加施能效標識，任何廠商不得銷售應當標注但未標注能源效率標識的產品，並要求各級權責機關需加強稽核，顯見中國政府對節能減排政策之重視。在中國政府大力的宣導下，消費者對空壓機性能的關鍵技術指標主要是「比功率」(相同的排氣壓力下比功率越小，耗能越少產品的節能效果越好)和「噪音」越來越重視，因此未來節能減排是壓縮機技術發展的主要方向。為順應中國壓縮機行業節能減排的發展趨勢，本公司充分瞭解到能源對經濟和社會發展的支撐作用，一直把節能環保作為企業發展戰略的重要組成部分，不斷開發出節能環保的產品，為社會節約能源，為客戶創造價值。

#### (4)產品競爭情形

中國空壓機生產家數眾多，尤其是中低檔空壓機市場更是集中了大量的生產企業，但普遍規模較小，盈利能力不強；近年來，隨著中國空壓機行業的迅速發展，產業集中度逐步提高，其中在中高端市場的外資品牌中以瑞典的阿特拉斯及美國的英格索蘭為代表，根據千訊諮詢資料，1994 年阿特拉斯在無錫成立的阿特拉斯-科普柯壓縮機有限公司，在中國擁有 10 家工廠以上，其產量在中國市場獲得良好成績且不斷快速成長。而美國的英格索蘭是一家致力於空氣及氣體壓縮機、礦山機械、氣動工具的研究與發展，為全美最大的機械與設備生產廠商，於 1937 年與上海壓縮機合資成立上海英格索蘭，在中國擁有 12 家工廠。

在中高端中國境內品牌中以浙江開山壓縮機及力達(中國)機電為代表，浙江開山主要致力於螺桿空壓機之研發與製造，為一 A 股掛牌公司，其 2015 年營收為人民幣 16.45 億元，產品主要應用在礦山機械之大型螺桿式空壓機，而本公司-力達(中國)機電，主要專注於各式通用型之中小規格空壓機。

### 3.技術及研發概況

#### (1)所營業務之技術層次及研究發展

本公司於空壓機領域已耕耘二十餘年，產品為泛用型空壓機，客戶群遍佈於各領域，而中國空壓機生產家數眾多，中低檔空壓機更是競爭激烈，為與一般小廠區隔，本公司對產品的性能、外觀、精度等要求極高，因此在工藝設計、金屬加工、噴塗、組裝及檢測等具有相當成熟的經驗。本公司除生產傳統之活塞式空壓機，近年亦陸續開發較高容量之螺桿式空壓機及更低噪音、更環保的渦旋式空壓機。

本公司由超過三十年空壓機開發經驗的技術總監帶領其研發團隊，每年保持著穩定的研發人力投入產品開發，各年度大專以上學歷均佔 5 成以上。本公司自 2011 年起為加速新產品之開發，委託多家專業的學術單位合作開發產品，故雖然本公司研發團隊人員不多，但仍能持續開發推出新產品。本公司委外研究之研發成果及研發人員在職期間之相關研發成果皆為本公司所擁有，為避免人員流動而造成研發中斷風險，研發工作之重要文件均由專責人員整理歸檔。

## (2)研究發展人員與其學經歷

單位：人、%

| 學 歷  | 2013 年底 |        | 2014 年底 |        | 2015 年底 |        | 2016 年 4 月 30 日止 |        |
|------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|------------------|--------|
|      | 人數      | 比率     | 人數      | 比率     | 人數      | 比率     | 人數               | 比率     |
| 大學   | 5       | 71.43  | 5       | 71.43  | 7       | 77.78  | 7                | 77.78  |
| 高中   | 1       | 14.29  | 1       | 14.29  | 1       | 11.11  | 1                | 11.11  |
| 高中以下 | 1       | 14.29  | 1       | 14.29  | 1       | 11.11  | 1                | 11.11  |
| 合計   | 7       | 100.00 | 7       | 100.00 | 9       | 100.00 | 9                | 100.00 |

## (3)最近五年度每年投入之研發費用

單位：新台幣仟元、%

| 項目          | 2011 年度   | 2012 年度   | 2013 年度   | 2014 年度   | 2015 年度   |
|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 研究發展費用(A)   | 70,717    | 86,561    | 93,971    | 130,562   | 153,463   |
| 合併營業收入淨額(B) | 3,629,020 | 4,492,515 | 5,607,788 | 6,748,419 | 7,615,649 |
| 比例(A/B)     | 1.95      | 1.93      | 1.68      | 1.93      | 2.02      |

## (4)最近五年度開發成功之技術或產品

| 年度   | 項目                                                  |
|------|-----------------------------------------------------|
| 2011 | 新羅威 0.25/8、0.36/8、0.48/8、0.9/8 皮帶式空氣壓縮機             |
|      | 3008、3009/40L、4009 皮帶式空氣壓縮機                         |
|      | 型號 1005 6L 鋁線直聯式空氣壓縮機                               |
| 2012 | 型號 0.17/8 380V、新羅威 0.08/8、新羅威 1.5/8、新羅威 2.0/8 空氣壓縮機 |
|      | 型號 LW-10 渦旋式空氣壓縮機                                   |
|      | 新羅威 0.2/12.5 380V、新羅威 0.17/8 380V 皮帶式空氣壓縮機          |
| 2013 | 活塞式 0.22 無油空氣壓縮機                                    |
|      | 型號 LW-15A、型號 LW-20A 渦旋式空氣壓縮機                        |
| 2014 | 型號 WX-7.5A、型號 WX-5.5A 渦旋式空壓機                        |
|      | 750W 渦旋式無油空壓機                                       |
| 2015 | 型號 LZ-1.6/40、型號 LZ-0.7/40 中壓活塞式空壓機                  |
|      | 型號 WWX-3KW、型號 WWX-4KW 無油渦旋式空氣壓縮機                    |



#### 4.長、短期發展策略及計畫

##### (1)短期發展計畫

- A.提高自動化生產程度,以提升生產效率及降低勞動成本。
- B.透過經銷商大會來深化與客戶關係,定期培訓,提升服務品質。
- C.專注於具市場競爭力之研發,如螺桿線型改良,提升排氣量,增加產品性價比。

##### (2)長期發展計畫

- A.持續穩健擴充產能,深化空壓機通用中小規格(10 匹至 50 匹)之領導地位。
- B.持續擴大經銷商據點,提高市場市佔率。
- C.持續引入具國際化能力的專業人才,提升公司核心競爭力。
- D.善用渦旋式空壓機效率高、可靠性強、噪音低、重量輕等特點,持續研發新型渦旋式空壓機以提升在高端醫藥產業之應用比率。

#### (二)市場及產銷概況

##### 1.市場分析

##### (1)主要商品(服務)之銷售(提供)地區單位：

新台幣仟元、%

| 地區 | 2014 年度   |        | 2015 年度   |        | 2016 年第一季 |        |
|----|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|    | 銷售金額      | 比率     | 銷售金額      | 比率     | 銷售金額      | 比率     |
| 中國 | 6,080,448 | 90.10  | 6,931,984 | 91.02  | 1,742,646 | 92.50  |
| 其它 | 667,971   | 9.90   | 683,665   | 8.98   | 141,227   | 7.50   |
| 合計 | 6,748,419 | 100.00 | 7,615,649 | 100.00 | 1,883,873 | 100.00 |

##### (2)市場佔有率

中國空壓機生產家數眾多,尤其是中低檔空壓機市場更是集中了大量的生產企業,但普遍規模較小,盈利能力不強;近年來,隨著中國空壓機行業的迅速發展,產業集中度逐步提高,其中在中高端市場的外資品牌中以瑞典的阿特拉斯及美國的英格索蘭為代表,根據中國通用機械工業協會壓縮機分會之統計資料,2014 年中國空壓機市規模為人民幣 312 億元,以此推算該公司之 2014 年銷售金額在中國空壓機產品之市場佔有率約為 4.40%,另依據浙江開山及上海漢鐘精機之 2014 年度報告,以其銷貨金額推算之市場佔有率約分別為 6.40%及 3.17%,推估目前大型外資企業仍佔據了多數中國空壓機之市場佔有率。

##### (3)市場未來之供需狀況與成長性

##### A.市場未來之供給情形

隨著中國大陸逐步發展成為全球製造業中心,國際知名的空壓機業者,如阿特拉斯 (Atlas Copco)、英格索蘭 (Ingersoll Rand)、加頓丹佛 (Gardner Denver)、壽力公司 (Sullair) 等,皆因中國內需市場龐大,紛紛至中國設廠搶佔市場大餅,

外資壓縮機生產企業基於技術優勢佔領了壓縮機市場的優勢地位，尤其是在中高端產品市場優勢明顯；而中國民營的空壓機生產企業數量雖然數量眾多，但是規模普遍較小，且多不具有核心部件製造能力，產品同質化情況嚴重多屬中低階產品，市場競爭激烈。隨著中國“十二五”規劃出臺，推行節能、減排及產業升級，終端應用的消費者對於空壓機的品質要求越來越高，尤其在產品的比功率(節能效果)、噪音大小及穩定性方面，因此多數中國民營的空壓機製造企業，因技術能力不足恐將面臨到被市場給淘汰局面。另依據《中華人民共和國工業產品生產許可管理條例》(國務院令第 440 號令)、《中華人民共和國工業產品生產許可管理條例實施辦法》(國家質量監督檢驗檢疫總局令第 156 號)等規定，中國境內生產、銷售空壓機產品的企業需要取得生產許可證，任何企業未取得生產許可證不得生產空壓機產品，任何單位和個人不得銷售或者在經營活動中使用未取得生產許可證的空壓機產品。如上所述中國空壓機行業在技術門檻越來越高，且生產許可受到國家嚴格的管制，產業的進入門檻高競爭者不易加入，未來具有研發能力及品牌經營能力的優勢企業市佔率可望進一步提高。

## B.市場未來之需求情形

| 中國規模以上工業增加值增長率(註 1) |         |         |         |         |               |
|---------------------|---------|---------|---------|---------|---------------|
| 類別                  | 2012 年度 | 2013 年度 | 2014 年度 | 2015 年度 | 2016 年<br>第一季 |
| 製造業(註 2)            | 10.1%   | 10.5%   | 9.4%    | 7.0%    | 6.5%          |
| 通用設備製造業             | 8.4%    | 9.2%    | 9.1%    | 2.9%    | 4.8%          |
| 汽車製造業               | 8.4%    | 14.9%   | 11.8%   | 6.7%    | 9.5%          |
| 食品製造業               | (註 3)   | (註 3)   | 8.6%    | 7.5%    | 8.6%          |
| 紡織業                 | 12.2%   | 8.7%    | 6.7%    | 7.0%    | 7.7%          |
| 醫藥製造業               | (註 3)   | (註 3)   | 12.3%   | 9.9%    | 9.2%          |

資料來源：中國國家統計局

註 1：工業增加值增長率:即工業增長速度，是用來反映一定時期工業生產物量增減變動程度的指標。

註 2：2011 及 2012 年度數據係採用中國國家統計局所發佈輕工業增長率。

註 3：該年度無該產業統計資訊。

| 中國全國固定資產投資（不含農戶）增長率(註 1) |         |         |         |         |               |
|--------------------------|---------|---------|---------|---------|---------------|
| 類別                       | 2012 年度 | 2013 年度 | 2014 年度 | 2015 年度 | 2016 年<br>第一季 |
| 製造業                      | 22.0%   | 18.5%   | 13.5%   | 8.1%    | 6.4%          |
| 通用設備製造業                  | 33.6%   | 23.5%   | 16.4%   | 10.1%   | 7.4%          |
| 汽車製造業                    | 32.8%   | 15.0%   | 8.3%    | 14.2%   | 22.3%         |
| 食品製造業                    | (註 2)   | (註 2)   | 22.0%   | 14.4%   | 16.2%         |
| 紡織業                      | (註 2)   | (註 2)   | 12.4%   | 12.8%   | 11.4%         |
| 醫藥製造業                    | (註 2)   | (註 2)   | 15.1%   | 11.9%   | 12.1%         |

資料來源：中國國家統計局

註1：全社會固定資產投資，是以統計在一定時期內全社會建造和購置固定資產的支出總額，用以衡量各行業固定資產投資規模、結構和發展速度的綜合性指標。

註2：該年度無該產業統計資訊。

本公司主要產品空壓機目前營收逾9成來自中國市場，且以製造業應用範圍最為廣泛，因下游應用產業的整體環境景氣之波動將影響空壓機製造業者，故觀察中國製造業中，本公司主要應用之通用設備製造業、汽車製造業、食品製造業、紡織業及醫藥製造業之經濟增長變化，依中國國家統計局發佈的規模以上工業增加值增長率，2012~2015年度及2016年第一季各產業之工業增加值增長率皆保持成長，顯見本公司下游主要應用產業仍保持穩定的成長，且因應用產業廣泛，較不易受單一產業景氣波動影響。

另觀察中國國家統計局發佈的全國固定資產投資（不含農戶）增長率，2012~2015年度及2016年第一季製造業、通用設備製造業、汽車製造業、食品製造業、紡織業及醫藥製造業亦皆保持成長，各行業仍持續增加固定資產投資，且各期間空壓機主要應用行業的固定資產投資增長率多大於工業增長率，顯示隨著中國政策大力推動產業升級下，促使各行業自動化設備採用程度提高，空壓機行業之需求將持續成長。

綜上所述本公司所處空壓機行業之未來可能之市場需求，若非遇重大非系統風險產生，在中國整體市場規模穩定增長，且中國政府積極推行多項重大的經濟政策，其中如「中國製造2025」政策，是計畫要使中國製造業從「大國」變身為「強國」，將透過政策協助重點產業，如機器人、航太、新能源汽車、先進運輸工具等進行產業升級，然自動化生產為產業升級關鍵要素之一，因此該項政策的推行自動化相關生產廠商可望受惠。另中國政府近期積極推動的「一帶一路」政策，目的在於透過擴大基礎建設籌建跨亞洲貿易的新網絡，因此相關基礎建設供應廠商可望受惠。本公司之主要產品空氣壓縮機，即為自動化生產及基礎建設上不可或缺之關鍵要素之一，因此在國家的經濟政策推動下，空壓機未來的市場需求可望穩定成長。

#### (4)競爭利基

##### A.優質可靠的品質及品牌

###### a.始終如一的品牌定位

品牌形象的建立絕非一朝一夕蹴足可及，本集團長期堅持以國際化的設計水準及高效能高穩定性的品質水準的空壓機行銷市場，塑造羅威品牌的優質品牌形象。

###### b.媲美國際大廠的產品性能

本集團多項產品系列在性能品質已足跟國際大廠品牌相抗衡，舉例而言，十多家品牌經過嚴苛的環境要求測試，中國重要建築北京鳥巢體育場選用本集團的羅威螺桿空氣壓縮機便是最好的證明。

c.完整齊全的各種產品系列

商標註冊不代表品牌，唯有能夠滿足市場需求的產品組合才是品牌永續的基礎，通用空壓機市場主流產品如活塞空壓機、螺桿空壓機及渦旋空壓機，本集團已推出適合各行業的產品系列。

d.有口皆碑的產品售後服務

本集團積極並持續地對經銷商進行培訓，建立經銷商的保養及維修能力，以滿足客戶安裝及使用上的需求，並且設立 24 小時服務的產品技術諮詢專線以確保在第一時間可以立即解決經銷商或客戶之問題，確實提升客戶的產品滿意度及使用信心。

B.成熟穩定的經銷通路

a.產業銷售經驗豐富

本集團選定之經銷商，主要為經營五金機械特別是氣動工具設備具有豐富經驗之經銷商，不但得以減少培訓的時間及成本，更重要的是專業的形象更能為行銷加分。

b.一站式購足的服務

本集團多數經銷商均是提供多樣產品的一站式購足服務，除了可以滿足客戶一次購足各項配套設備的需求，甚至經銷商可以提供客戶完整的配套方案設計及安裝，比起品牌專營店更具有銷售優勢。

c.提供低成本的優質售後服務

一站式經銷商由於經營各項設備銷售，因此整體運送及維修的人力得以發揮最大的使用效益，避免了品牌專營店服務人員的可能時間閒置或缺乏全面性配套維修能力的問題。

C.經驗豐富的生產技術

a.超過 20 年的製造經驗

「力達人」超過 20 年的專產空氣壓縮機的經驗，擁有一批穩定、高效的團隊，並且不斷傳承進而造就了集團堅強的生產技術優勢。

b.品質至上的工廠管理

集團在每道工序均設立品管進行全檢，嚴格把控品質，打造高品質產品。

D.厚實堅強的研發能力

a.臺灣優秀的技術人才

特地重金延聘已成立五十年歷史的臺灣空壓機製造廠廠長擔任力達公司研發主管，以其豐富先進的臺灣空壓機製造經驗及技術快速開發或改善產品及技

術。

#### b.專業學術單位的合作

為能強化對於新技術及新產品的即時掌握，本集團技術人才平時便與學術單位進行交流，並針對新技術及新產品簽訂研發合同，以開放的態度運用學術資源強化並加速公司的開發能力而不流於閉門造車。

#### c.持續改善的改良與創新

研發部與生產部密切的合作，對於新材料及生產技術不斷的追求開發及改良以深化產品成本競爭優勢，舉例而言，透過鐵板裁減的設計進而對採購鐵板的尺寸提出變更需求，進而大幅降低餘料的產生及衝壓的效率。

### (5)發展遠景之有利、不利因素與因應對策

#### A.有利因素

##### a.大陸市場發展快速

2012 年國務院正式公佈「工業轉型升級規劃(2011-2015)」,確定了”十二五”工業轉型升級的指導原則,並於其中強調要發展先進設備,提升製造效率,加快各項設備升級及換代,積極培育發展高端設備製造業的理念,預告了大陸各行業在未來幾年將持續投入各項高端設備,而空壓機是各行業自動化不可或缺的主要動力來源,間接也宣告了空壓機在未來大陸市場中將持續快速發展的事實。

##### b.大陸人工成本持續上漲,自動化比率逐年提高

中國大陸人工成本持續上漲,缺工問題也時有所聞,部分廠商遷往東南地區,但更多有競爭力的廠商選擇留在當地進行產業升級及自動化工程,將過去需要投入大量勞力的生產線改為自動化生產線,同時也提高生產率及產品品質,在各產業自動化比率逐年提高的趨勢下,空壓機的需求也跟著逐年提升。

##### c.大陸環保要求提高,綠色產業興起

大陸空氣污染日益嚴重,當地政府對環境保護漸行重視,許多產業在生產過程中會造成環境污染也逐漸受到管制及淘汰,而空壓機是以空氣做為動力媒介,空氣並不會對環境造成污染,不像液壓系統以各種油品做動,能源消耗及污染均大,且新型空壓機,如渦旋式空壓機,產生的噪音極低,提供人們更良好的生產環境。

##### d.產業進入門檻高

除了生產技術及生產經驗的累積之外,根據「中華人民共和國工業產品生產許可證管理條例」(國務院第 440 號令)、「中華人民共和國工業產品生產許可證管理條例實施辦法」(國家質量監督檢驗檢疫總局第 80 號令)、「產業結構調整指導目錄(2005 年)」(國家發展和改革委員會令第 40 號)等規定,中國境內生產、銷

售空氣壓縮機產品的企業需取得生產許可證,任何企業未取得生產許可證不得生產空氣壓縮機產品,使得新進者難以進入此一產業。

e.應用範圍廣範,不受單一產業景氣影響

舉凡需要自動化的產業及降低人工提升生產效率並避免造成環境污染的產業均會使用到空壓機,如汽車產業的裝配線、維修廠;食品/醫藥加工的生產流水線動力來源及吹瓶吹塑;紡織服裝業的噴氣編織、緯紗吹送乃至於新屋裝修的噴槍等,故空壓機的需求較不易受單一產業景氣波動所影響。

B.不利因素

a.原物料價格波動大，使得原物料庫存管理及成本控管挑戰加劇

鋼材、電機材料及空壓機之主機為本公司最主要之原物料，隨著營收逐年增加其原物料之使用量也隨之增加，而原物料易隨著景氣起伏而造成價格波動，進而影響生產成本或備貨不及之情形。

因應措施：

與上游原物料供應商建立良好關係，以減緩原物料價格波動所造成之衝擊以及供貨之穩定性，定期檢視市場供需及價格波動情形以適時調整採購數量，同時在原物料上漲至一定程度之後也會反應給下游經銷商，減少原物料上漲所造成之影響。

b.大陸人工成本上漲，提高生產成本

本公司主要生產基地在中國，近年來隨著中國物價之上漲，勞動成本有上升之趨勢，且大陸 2008 年實施勞動合同法以來，當地工資及福利要求逐年上升，造成當地廠商生產成本逐年提高，影響本身毛利及競爭力。雖然目前直接人工佔本公司生產成本之比例在 10% 以下，但若將來持續上漲，將對經營獲利產生不利影響。

因應措施：

本公司近年來陸續引進自動化生產設備，並積極從事生產製程之改善，未來更將透過生產流程設計及員工訓練，提升人工效率，可望有效降低對人工之依賴，為因應中國沿海地區人工成本的快速增加，規劃將擴廠計劃往中國人力成本較低的內陸地區發展，目前已於江西轉投資成立子公司力達(江西)機電有限公司，做為集團在內陸省份生產基地，未來在其產能逐步擴大後，可望減緩人力成本上升之壓力。

c.大陸地區仿冒嚴重，品牌經營不易

大陸地區市場廣大，空壓機需求成長不斷增加，引起地方小型廠商以次級品充當具知名度品牌廠商來謀取暴利，使得因次級產品因品質不佳而導致消費者使用後產生故障而衍生不必要之糾紛。

因應措施：

本公司「力達」及「羅威」均於當地註冊商標，以避免同業利用類似商標來魚目混珠，誤導消費者視聽，另公司新技術之研發均適時申請專利，以避免同業模仿，維護公司權利，同時教育各地經銷商，對販賣仿冒品業者進行蒐證並請當地員警機關取締開罰，使業者瞭解販賣仿冒品必須受到一定程度處罰，以達到嚇阻效果。

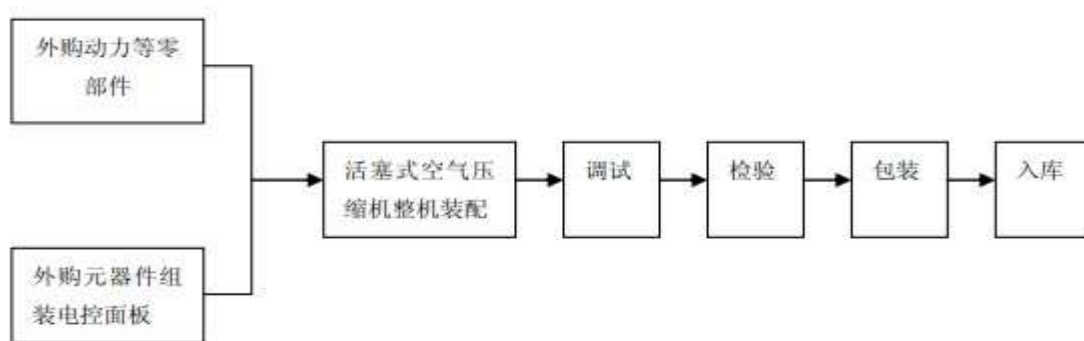
## 2.主要產品之重要用途及產製過程

### (1)重要用途

| 應用領域    | 功能描述    | 具體應用範例                             |
|---------|---------|------------------------------------|
| 機械製造    | 空氣動力    | 驅動各種風動機械,例如:風鎬、鉚釘機、壓力機、搗固機、升降機、風鑽等 |
|         |         | 儀錶控制及自動化裝置,例如:氣動儀錶、氣動閥門、電力儀器、儀錶控制等 |
|         |         | 噴塗噴砂,例如噴漆、除鏽等                      |
| 紡織、服裝   | 空氣動力    | 噴氣編織,例如用壓縮機帶動噴氣式編織機                |
|         |         | 緯紗吹送、牛仔布砂洗                         |
| 食品、製藥   | 空氣動力    | 吹瓶吹塑,例如用壓縮機配套吹瓶機吹瓶                 |
|         |         | 壓縮攪拌                               |
|         |         | 食品藥物之罐裝例如啤酒罐裝二氧化碳,包裝生產線自動化設備       |
| 交通運輸    | 空氣動力    | 車輛制動、車門啟閉，軌道安裝工程設備                 |
| 化工及石化   | 空氣動力    | 油井壓裂,通過空氣壓力作用把地層壓開,採油              |
|         | 合成及聚合   | 合成聚合化工原料，例如合成氮、合成甲醇、合成尿素。          |
|         | 氣體輸送    | 遠程輸送煤氣、天然氣                         |
| 製冷與氣體分離 | 製冷與氣體分離 | 人工製冷,例如氮壓縮機、氟利昂壓縮機                 |
|         | 氣體輸送    | 輸送製冷用氣體或分離後氣體                      |
| 礦山、冶金   | 空氣動力    | 鑽鑿設備驅動,例如鑿岩機、風鑽、衝擊器                |
|         |         | 高壓爆破開採,例如高壓爆破採煤                    |
|         | 氣體輸送    | 輸送助燃氣體,例如高爐送風,高爐送氧,水泥輸送,礦坑送風       |

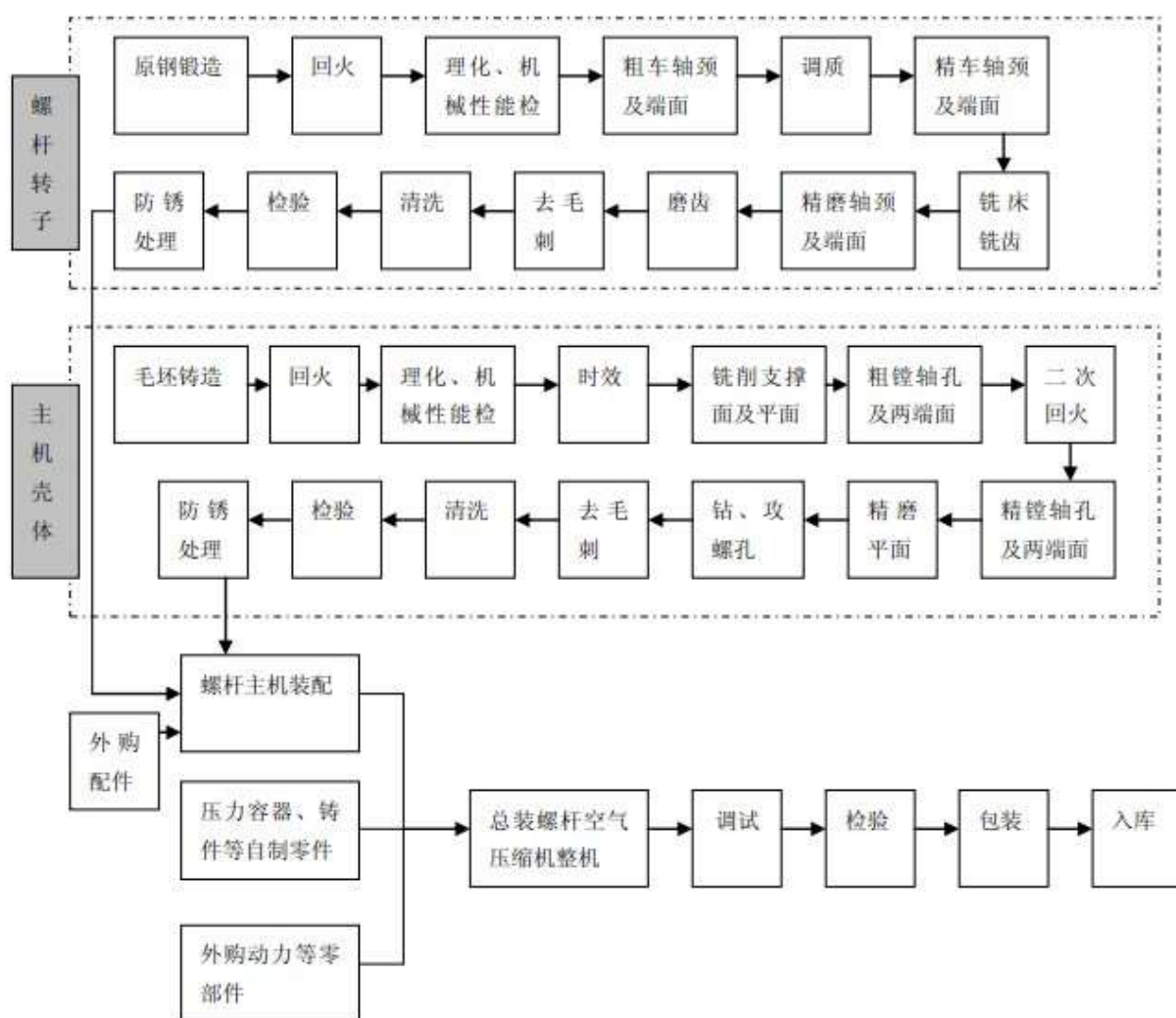
## (2)產製過程

### A.活塞式空壓機生產流程



資料來源：千訊諮訊整理

### B.螺桿式空壓機生產流程



資料來源：千訊諮訊整理



### 3.主要原料之供應狀況

本公司產品主要原料有機頭、曲軸箱、電機、鐵板、鐵芯、轉子等，相關原料皆有兩家以上供貨來源，本公司與主要原料供應商間均維持良好穩定的合作關係，除充分掌握貨源外，並在品質及交期上嚴格控管，以確保主要原料供貨無虞；且最近三年度及申請年度均未發生供貨短缺或中斷情形，供貨來源穩定。

### 4.最近二年度主要產品別或部門別毛利率重大變化說明

單位：%

| 主要產品     | 2014 年度 | 2015 年度 | 增減變動比例 |
|----------|---------|---------|--------|
| 活塞式空氣壓縮機 | 23.02   | 23.57   | 2.41   |
| 螺桿式空氣壓縮機 | 24.49   | 25.81   | 5.40   |
| 渦旋式空氣壓縮機 | 22.60   | 25.64   | 13.47  |
| 其 他      | 36.93   | 39.13   | 5.94   |

註：本公司最近二年度毛利率變動未達 20%以上。

### 5.主要進銷貨客戶

(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：仟元

|    | 2014 年度 |           |               |         | 2015 年度 |           |               |         | 2016 年第一季 |           |               |         |
|----|---------|-----------|---------------|---------|---------|-----------|---------------|---------|-----------|-----------|---------------|---------|
| 項目 | 名稱      | 金額        | 占全年度進貨淨額比率(%) | 與發行人之關係 | 名稱      | 金額        | 占全年度進貨淨額比率(%) | 與發行人之關係 | 名稱        | 金額        | 占全年度進貨淨額比率(%) | 與發行人之關係 |
| 1  | P1      | 605,437   | 13.17         | 無       | P1      | 722,407   | 14.24         | 無       | P1        | 209,195   | 15.47         | 無       |
| 2  | 其他      | 3,992,957 | 86.83         | —       | 其他      | 4,351,850 | 85.76         | —       | 其他        | 1,143,350 | 84.53         | —       |
|    | 合計      | 4,598,394 | 100.00        | —       | 合計      | 5,074,257 | 100.00        | —       | 合計        | 1,352,545 | 100.00        | —       |

本公司第一大供應商為 P1，本公司主要向其採購空氣壓縮機之機頭，隨著本公司螺桿式空壓機銷售金額逐年提高，相關螺桿壓縮機主機進貨金額亦逐年提高。

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

本公司銷售客戶分散，最近二年度均無占銷貨總額百分之十以上之客戶。

## 6.最近二年度生產量值

單位：台、新台幣仟元

| 年度<br>生產量值<br>主要產品 | 2014 年度   |           |           | 2015 年度   |           |           |
|--------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|                    | 產能        | 產量        | 產值        | 產能        | 產量        | 產值        |
| 活塞式空壓機             | 1,098,749 | 1,009,563 | 3,655,178 | 1,153,424 | 1,071,580 | 3,844,830 |
| 螺桿式空壓機             | 23,620    | 21,028    | 2,423,332 | 27,294    | 25,073    | 2,855,091 |
| 渦旋式空壓機             | 14,256    | 11,582    | 542,384   | 19,440    | 16,831    | 779,684   |
| 其 他                | 註 1       | 28,216    | 127,525   | 註 1       | 37,660    | 136,044   |
| 合 計                | 1,136,625 | 1,070,389 | 6,748,419 | 1,200,158 | 1,151,144 | 7,615,649 |

註 1：其他包括儲氣罐、過濾器及其他配件，因提供服務種類不同且計量單位不一致，不估算產能。

## 7.最近二年度銷售量值

單位：台、新台幣仟元

| 年度<br>生產量值<br>主要商品 | 2014 年度   |           |        |         | 2015 年度   |           |        |         |
|--------------------|-----------|-----------|--------|---------|-----------|-----------|--------|---------|
|                    | 內 銷       |           | 外 銷    |         | 內 銷       |           | 外 銷    |         |
|                    | 量         | 值         | 量      | 值       | 量         | 值         | 量      | 值       |
| 活塞式空壓機             | 949,674   | 3,376,358 | 59,889 | 278,820 | 1,021,673 | 3,577,136 | 49,907 | 267,694 |
| 螺桿式空壓機             | 18,589    | 2,136,125 | 2,439  | 287,207 | 23,037    | 2,584,037 | 2,036  | 271,054 |
| 渦旋式空壓機             | 9,522     | 447,718   | 2,060  | 94,666  | 13,773    | 638,608   | 3,058  | 141,076 |
| 其 他                | 26,003    | 120,247   | 2,213  | 7,278   | 31,998    | 132,203   | 5,662  | 3,841   |
| 合 計                | 1,003,788 | 6,080,448 | 66,601 | 667,971 | 1,090,481 | 6,931,984 | 60,663 | 683,665 |

增減變動原因：2015 年度銷售量值增加係因業績成長所致。

(三)最近二年度從業員工人數單位：

|                          |         | 人、歲、年、% |         |                       |
|--------------------------|---------|---------|---------|-----------------------|
| 年 度                      |         | 2014 年度 | 2015 年度 | 2016 年<br>截至 4 月 30 日 |
| 員 工<br>人 數               | 經理人     | 5       | 5       | 5                     |
|                          | 一般職員    | 213     | 225     | 234                   |
|                          | 生產線員工   | 1,050   | 1,145   | 1,174                 |
|                          | 合計      | 1,268   | 1,375   | 1,413                 |
| 平均年歲                     |         | 33.00   | 35.00   | 36.00                 |
| 平均服務年資                   |         | 4.02    | 4.48    | 4.61                  |
| 學 歷<br>分 佈<br>比 率<br>(%) | 碩士（含以上） | 1       | 1       | 1                     |
|                          | 大專      | 71      | 76      | 84                    |
|                          | 高中      | 116     | 137     | 151                   |
|                          | 高中以下    | 1,080   | 1,161   | 1,177                 |

(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：

本公司之子公司力達(中國)依規定向福建省環境保護廳提出申請排放污染物許可證，證照編號：泉台管環〔2013〕證字第 72 號，該許可證之有效期限至 2016 年 10 月 24 日。

本公司之子公司力達(江西)依規定向江西省九江市環境保護局提出申請排放污染物許可證，證照編號：九開環許字[2015]002 號，該許可證之有效期限至 2016 年 7 月 14 日。

- 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：無。
- 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（包括未採取因應對策可能發生損失、處分及賠償之估計金額，如無法合理估計者，應說明其無法合理估計之事實）：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

(1)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：無。

(2)未來二年度預計之重大環保資本支出：無。

#### (五)勞資關係

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

##### (1)員工福利措施

A.公司適時培養並提拔員工發展和晉升。

B.每年進行優秀員工評比，並給予表彰。

C.對於生產上取得優異成績者，給予一定嘉獎，從而鼓勵員工積極性。

D.本公司定期為員工繳納社會保險。

E.廠區內設員工宿舍、籃球場、臨時托兒場所、員工福利社等生活及娛樂設施，提供舒適愉快工作及生活環境。

##### (2)進修及訓練情形

本公司對所有員工進行入職培訓，培訓包括廠規、環保、6S(整理、整頓、清掃、清潔、素養、安全)理念倡導等；另對在職員工和主管進行技能和安全管理培訓，並結合員工個人發展規劃，定期為員工開展提升個人能力的專業培訓，提高員工的綜合素質；以及邀請績效優秀之經銷商，分享銷售技巧及售後服務經驗,來提升各經銷商之服務品質；同時視需要對專職員工提供內部或外部專業培訓的機會，以此來提高其個人素質及工作技能。

##### (3)退休制度與其實施狀況

本公司主要營運據點位於中國大陸，依據中國大陸相關法令，按月提撥並向當地社會保障局為員工繳納養老保險等五項基金社會保險。員工到達法定退休年齡後，可向社保局申領退休金。本公司並按地方政府相關規定，對於達到法定退休年齡的職工辦理相關退休手續。

##### (4)勞資間之協議與各項員工權益維護措施情形

本公司一向重視員工權益，積極與員工溝通，力求人性化管理，員工隨時可透過會議、電子郵件或信箱之方式反映意見，勞資溝通管道暢通，相關規定措施均依法令辦理，實施情形良好。

2.說明最近二年度及截至公開說明書刊印日止，公司因勞資糾紛所遭受之損失，並揭露目前及未來可能發生之估計金額與因應措施，如無法合理估計者，應說明無法合理估計之事實：

本公司未發生任何勞資糾紛事件。

## (六)有無因應景氣變動之能力

本公司為專業的通用空壓機廠商，主要產品為活塞式、螺桿式及渦旋式空壓機，目前約 90%的營收來自於中國內銷市場，銷售範圍遍及中國大陸多數省區，其業績與中國大陸內需市場關聯性高，就目前總體經濟環境來看，中國大陸內需市場仍為政策支持重點，對於本公司行業應為正面影響。本公司產品為下游應用市場之關鍵元件，且終端應用範圍十分廣泛，如製造業、建築與裝潢、紡織服裝、食品、製藥、醫療、交通運輸、化工和石化、礦山冶金等行業等，目前尚無其他產品可完全替代其在各產業中之輔助性地位，因此可降低受景氣循環的影響程度。本公司已於行業中累積超過二十年豐富之市場產銷經驗，與下游經銷網絡已建立長期合作關係，即使面對景氣循環，已培養出能夠快速掌握市場動向採取應變措施之能力。

## (七)關係人間交易事項是否合理

本公司訂有「集團企業、特定公司及關係人交易作業程式」及「對子公司監控作業辦法」等，關係企業間之交易均據以執行，各項關係人間之交易事項均屬合理。最近三年度及本年度與關係人間重大交易事項及說明請詳本公開說明書中後附本公司經會計師查核簽證之 2013 年度~2015 年度及 2016 年第一季合併財務報告。

## 二、不動產、廠房及設備及其他不動產

### (一)不動產、廠房及設備

#### 1.取得成本達實收資本額百分之二十或三億元以上者

2016 年 3 月 31 日；單位：人民幣仟元

| 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 |      |                 |
| 力達(江西)房屋及建築物 | 棟  | 7  | 2014 年 7 月 | 59,388 | 無    | 57,525 | 所有部門    | 無  | 無  | 有    | 無               |

#### 2.閒置不動產及以投資為目的持有期間達五年以上之不動產：無。

### (二)租賃資產

#### 1.融資租賃(成本達實收資本額百分之二十或三億元以上)：無。

#### 2.營業租賃(每年租金達五百萬元以上)：

2016 年 3 月 31 日

| 資產名稱          | 單位  | 數量        | 租賃期間                | 租金               | 出租人            | 租金之計算及支付方式                            | 租約所定之限制 |
|---------------|-----|-----------|---------------------|------------------|----------------|---------------------------------------|---------|
| 力達機械土地、房屋及建築物 | 平方米 | 35,782.55 | 2015/1/1~2020/12/31 | 人民幣 900 仟元 (每半年) | 福建省泉州市力達機械有限公司 | 1.每半年人民幣 900 仟元<br>2.每年 6 月底及 12 月底支付 | 無       |

(三)各生產工廠現況及最近二年度設備產能利用率

1.各生產工廠現況

2016年3月31日；單位：平方公尺、人

| 項目<br>工廠 | 建物面積(m <sup>2</sup> ) | 員工人數  | 生產商品種類         | 目前使用<br>狀況 |
|----------|-----------------------|-------|----------------|------------|
| 力達(中國)   | 37,101.39             | 1,276 | 活塞機、螺桿機、渦旋機及其他 | 良好         |
| 力達(江西)   | 58,529.52             | 115   | 活塞機及其他         | 良好         |

2.最近二年度設備產能利用率

單位：公噸、新台幣仟元、%

| 生產量值品<br>主要產品 | 2014 年度   |           |           |           | 2015 年度   |           |           |           |
|---------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|               | 產能        | 產量        | 產能<br>利用率 | 產值        | 產能        | 產量        | 產能<br>利用率 | 產值        |
| 活塞式空壓機        | 1,098,749 | 1,009,563 | 91.91     | 3,655,178 | 1,153,424 | 1,071,580 | 92.90     | 3,844,830 |
| 螺桿式空壓機        | 23,620    | 21,028    | 89.03     | 2,423,332 | 27,294    | 25,073    | 91.86     | 2,855,091 |
| 渦旋式空壓機        | 14,256    | 11,582    | 81.24     | 542,384   | 19,440    | 16,831    | 86.58     | 779,684   |
| 其 他           | 註 1       | 28,216    | 註 1       | 127,525   | 註 1       | 37,660    | 註 1       | 136,044   |
| 合 計           | —         | 1,070,389 | —         | 6,748,419 | —         | 1,151,144 | —         | 7,615,649 |

註 1：其他包括儲氣罐、過濾器及其他配件，因提供服務種類不同且計量單位不一致，不估算產能。

三、轉投資事業

(一)轉投資概況

2016年3月31日；單位：新台幣仟元、仟股、%

| 轉投資<br>事 業       | 主要營業            | 投資<br>成本  | 帳面<br>價值  | 投資股份    |          | 股權<br>淨值  | 市價 | 會計處<br>理方法 | 最近(2015)年度<br>投資報酬 |          | 持有<br>公司<br>股份<br>數額 |
|------------------|-----------------|-----------|-----------|---------|----------|-----------|----|------------|--------------------|----------|----------------------|
|                  |                 |           |           | 股數      | 股權<br>比例 |           |    |            | 投資<br>損益           | 分配<br>股利 |                      |
| 偉信國際有<br>限公司     | 投資控股            | 1,038,589 | 3,466,540 | 10      | 100      | 3,466,540 | —  | 權益法        | 953,599            | —        | —                    |
| 力達(香港)控<br>股有限公司 | 投資控股            | 42        | 3,465,561 | 201,669 | 100      | 3,465,561 | —  | 權益法        | 953,561            | —        | —                    |
| 力達(中國)機<br>電有限公司 | 空壓機設計、<br>製造及銷售 | 304,928   | 3,239,520 | —       | 100      | 3,239,520 | —  | 權益法        | 1,068,840          | —        | —                    |
| 力達(江西)機<br>電有限公司 | 空壓機設計、<br>製造及銷售 | 535,924   | 482,486   | —       | 100      | 482,486   | —  | 權益法        | (16,935)           | —        | —                    |

## (二)綜合持股比例

2016 年 3 月 31 日；單位：仟股、%

| 轉投資事業        | 本公司投資   |      | 董事、監察人、經理人及直接或間接控制事業之投資 |      | 綜合投資    |      |
|--------------|---------|------|-------------------------|------|---------|------|
|              | 股數      | 持股比例 | 股數                      | 持股比例 | 股數      | 持股比例 |
| 偉信國際有限公司     | 10      | 100  | —                       | —    | 10      | 100  |
| 力達(香港)控股有限公司 | 201,669 | 100  | —                       | —    | 201,669 | 100  |
| 力達(中國)機電有限公司 | —       | 100  | —                       | —    | —       | 100  |
| 力達(江西)機電有限公司 | —       | 100  | —                       | —    | —       | 100  |

註：本公司係有限公司，故無股數。

(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經營結果及財務狀況之影響：無。

(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：無。

## 四、重要契約

(一)力達控股有限公司：無

(二)偉信國際有限公司：無

(三)力達(香港)有限公司

| 契約性質 | 當事人          | 契約起訖日期                               | 主要內容                         | 限制條款 |
|------|--------------|--------------------------------------|------------------------------|------|
| 借款合同 | 力達(中國)機電有限公司 | 2013 年 11 月 1 日至<br>2018 年 10 月 31 日 | 力達(香港)向力達(中國)提供 9,500 萬人民幣借款 | 無    |

(四)力達(中國)有限公司

| 契約性質              | 當事人                   | 契約起訖日期                               | 主要內容                         | 限制條款 |
|-------------------|-----------------------|--------------------------------------|------------------------------|------|
| 最高額度抵押合同          | 中國工商銀行股份有限公司泉州台商投資區支行 | 2013 年 7 月 1 日至<br>2016 年 6 月 30 日   | 簽訂力達(中國)房產及土地抵押合同            | 無    |
| 借款合同              | 力達(香港)控股有限公司          | 2013 年 11 月 1 日至<br>2018 年 10 月 31 日 | 力達(香港)向力達(中國)提供 9,500 萬人民幣借款 | 無    |
| 流動資金借款合同(2012 年版) | 中國工商銀行股份有限公司泉州台商投資區支行 | 2015 年 7 月 7 日至<br>2016 年 7 月 1 日    | 簽訂貸款合同                       | 無    |
| 流動資金              | 中國工商銀行股份有限            | 2015 年 7 月 13 日至                     | 簽訂貸款合同                       | 無    |

| 契約性質              | 當事人                       | 契約起訖日期                              | 主要內容                            | 限制條款 |
|-------------------|---------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|------|
| 借款合同<br>(2012 年版) | 公司泉州台商投資區支行               | 2016 年 7 月 9 日                      |                                 |      |
| 場地租賃<br>合同        | 福建省泉州市力達機械<br>有限公司        | 2015 年 1 月 1 日至<br>2020 年 12 月 31 日 | 簽訂 2015-2020 年房<br>屋租賃合同        | 無    |
| 補充協議              | 中國工商銀行股份有限公<br>司泉州台商投資區支行 | 2015 年 7 月 7 日至<br>2016 年 7 月 1 日   | 2015 年 7 月 31 日簽訂<br>之貸款合同的補充協議 | 無    |
| 補充協議              | 中國工商銀行股份有限公<br>司泉州台商投資區支行 | 2015 年 7 月 13 日至<br>2016 年 7 月 9 日  | 2015 年 7 月 31 日簽訂之<br>貸款合同的補充協議 | 無    |
| 場地租賃<br>合同        | 泉州億達家用電器實業<br>有限公司        | 2016 年 1 月 1 日至<br>2016 年 12 月 31 日 | 簽訂 2016 年房屋租賃<br>合同             | 無    |
| 技術開發<br>委託合同      | 福州大學                      | 2015 年 1 月 19 日至<br>2017 年 1 月 18 日 | 中壓活塞式空壓機的<br>設計研發               | 無    |
| 技術開發<br>委託合同      | 福州大學                      | 2015 年 1 月 26 日至<br>2017 年 1 月 25 日 | 無油渦旋式空氣壓縮<br>機設計研發              | 無    |
| 技術開發<br>委託合同      | 福州大學                      | 2016 年 1 月 18 日至<br>2018 年 1 月 17 日 | 無油渦旋式空氣壓縮<br>機設計研發              | 無    |
| 技術開發<br>委託合同      | 福州大學                      | 2016 年 1 月 22 日至<br>2018 年 1 月 21 日 | 渦旋式空氣壓縮機設<br>計研發                | 無    |

(五)力達(江西)有限公司

| 契約性質         | 當事人             | 契約起訖日期                         | 主要內容           | 限制條款 |
|--------------|-----------------|--------------------------------|----------------|------|
| 建設工程<br>施工合同 | 中餘建設集團有限公司      | 2012 年 7 月 18 日起<br>至工程驗收後 5 年 | 1-3 號廠房施工合同    | 無    |
| 建設工程<br>施工合同 | 九江市第一建築工程公<br>司 | 2012 年 9 月 8 日起至<br>工程驗收後 5 年  | 2 號宿舍樓施工合同     | 無    |
| 施工合同<br>補充協議 | 九江市第一建築工程公<br>司 | 2013 年 3 月 25 日起               | 綜合樓工程施工總<br>承包 | 無    |



## 參、發行計畫及執行情形

### 一、前次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債資運用計畫分析：

本公司最近三年度集團內進行併購等活動，係因應來臺上市組織重組需要產生，對於本公司股東權益尚無重大不利之影響。另本公司 2013 年辦理發行附認股權之公司債，募集資金美金 20,000 仟元，惟辦理公司債發行之際，本公司尚非中華民國相關法令規範之公開發行公司，故不受中華民國相關法令規範。茲就其計畫內容、執行情形及執行效益是否顯現分述說明如下：

#### (一)計畫內容

- 1.計畫所需資金總額：美金 20,000 仟元。
- 2.資金來源：發行附認股權之公司債美金 20,000 仟元。
- 3.資金用途：償還銀行借款及充實營運資金
- 4.資金運用計畫及運用進度：

單位：美金仟元

| 計畫項目   | 預定完成日期    | 所需資金總額 | 預定資金運用進度 |
|--------|-----------|--------|----------|
|        |           |        | 2013 年   |
|        |           |        | 第四季      |
| 償還銀行借款 | 2013 年第四季 | 18,000 | 18,000   |
| 充實營運資金 | 2013 年第四季 | 2,000  | 2,000    |
| 合計     |           | 20,000 | 20,000   |

#### 5.預計效益：

##### (1)償還銀行借款

本公司預計募集資金美金 18,000 仟元，用以償還銀行借款，以支付本公司相關之營運費用，若以本公司借款利息年利率 5.88~7.54%，扣除發行公司債每年應支付利息 3%計算，以此估算一年約可節省利息費用美金 518.40~817.20 仟元。

##### (2)充實營運資金

本公司預計募集資金美金 2,000 仟元，用以充實營運資金，以提升資金調度彈性，若以本公司借款利息年利率 5.88~7.54%，扣除發行公司債每年應支付利息 3%計算，以此估算一年約可節省利息費用美金 57.60~90.80 仟元。

## (二)執行進度

單位：美金仟元

| 資金運用項目 | 執行狀況    |    | 2013年第四季 | 進度超前或落後原因及改進計畫                                     |
|--------|---------|----|----------|----------------------------------------------------|
| 償還銀行借款 | 支用金額    | 預定 | 18,000   | 本公司本次償還銀行借款已依預計進度於2013年第四季執行完畢，運用進度達100%，實際執行情形良好。 |
|        |         | 實際 | 18,000   |                                                    |
|        | 執行進度(%) | 預定 | 100.00   |                                                    |
|        |         | 實際 | 100.00   |                                                    |
| 充實營運資金 | 支用金額    | 預定 | 2,000    | 本公司本次充實營運資金已依預計進度於2013年第四季執行完畢，運用進度達100%，實際執行情形良好。 |
|        |         | 實際 | 2,000    |                                                    |
|        | 執行進度(%) | 預定 | 100.00   |                                                    |
|        |         | 實際 | 100.00   |                                                    |
| 合計     | 支用金額    | 預定 | 20,000   |                                                    |
|        |         | 實際 | 20,000   |                                                    |
|        | 執行進度(%) | 預定 | 100.00   |                                                    |
|        |         | 實際 | 100.00   |                                                    |

## (三)執行效益

### 1.償還銀行借款

該次募資計畫已於2013年9月完成，其中所募集資金美金18,000仟元，已於2013年第四季用以償還銀行借款，除有效降低利息支出侵蝕公司獲利之影響，並可提昇本公司資金調度彈性，對本公司整體之營運發展將有正面之助益。

### 2.充實營運資金

該次募資計畫已於2013年9月完成，其中所募集資金美金2,000仟元，已於2013年第四季用以償還銀行借款，除有效降低利息支出侵蝕公司獲利之影響，並可提昇本公司資金調度彈性，對本公司整體之營運發展將有正面之助益。

## 二、本次現金增資、發行公司債或發行員工認股權憑證計畫應記載事項

### (一)資金來源

1.資金來源：現金增資發行新股10,000仟股，每股面額新台幣10元，暫定每股96元溢價發行，預計募集總金額960,000仟元。

2..資金用途及運用進度及可能產生之效益：

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 |
|----------|---------------------------------------------------------------------------------------|---------|----------|
|          |                                                                                       |         | 2016年第3季 |
| 充實營運資金   | 2016年第3季                                                                              | 960,000 | 960,000  |
| 預計可能產生效益 | 本次募集資金將用以充實營運資金，將可使公司之自有資金更形充裕，可增加長期資金穩定度，提高公司中長期競爭力，並強化公司財務結構，對公司業務成長及整體營運發展均有正面之助益。 |         |          |

3.本次募集之資金如有不足，其籌措方法及來源：本次計畫係現金增資發行普通股，如因募集股數或每股實際發行價格因市場變動而調整，致募集資金不足時，其差額將減少充實營運資金之金額；唯若實際募集資金金額高於預計募集金額，增加之部分亦將全數用以充實營運資金。

(二)本次發行公司債者，應參照公司法第二百四十八條之規定，揭露有關事項及其償還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一百五十七條所規定之事項：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：本次現金增資發行新股係配合辦理初次上市前公開銷售。

(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。

#### 1.本次計畫之可行性

##### (1)於法定程式上之可行性

本公司已於 2015 年 3 月 25 日股東會及 2016 年 5 月 10 日董事會通過辦理本次現金增資之議案，以本次現金增資發行新股作為初次上市前提出公開銷售之股份來源，其發行過程均符合臺灣證券相關法規規範，故本次現金增資計劃於法定程式上應屬可行。

##### (2)資金募集計畫募集完成之可行性

本公司本次現金增資發行普通股，依證券交易法第 28 條之 1 規定排除公司法第 267 條第 3 項原股東優先分認之適用，業經 2015 年 3 月 25 日股東常會決議通過原股東全數放棄優先認購權，另本公司 2015 年 3 月 15 日董事會決議，本次募集與發行有價證券未保留擬發行之新股予員工優先認購，以現金增資發行新股方式全數委託證券承銷商辦理上市前公開銷售。本次辦理現金增資發行新股預計採用部分公開申購及部分競價拍賣方式辦理，對外公開承銷認購不足部分，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」規定辦理之，故本公司本次現金增資計畫之募集完成應具可行性。

### (3) 本次資金運用計畫之可行性

本公司擬以本次增資所募集之資金全數用於充實營運資金，於本籌資計畫申報生效並完成資金募集後，即於 2016 年第三季將資金挹注於營運週轉使用，將可使本公司自有資金更形充裕，有助於強化財務結構及節省利息支出，故本次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，法定程式上具適法性，且資金募集完成及資金運用計畫等各方面均具可行性，故整體而言，籌資計畫應屬可行。

## 2. 本次計畫之必要性說明

### (1) 配合初次第一上市新股承銷之必要性

本次發行新股係依「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第 28-10 條規定，應就擬上市股份總額至少百分之十之股份，以現金增資發行新股之方式，於扣除依章程規定保留供員工承購之股數後，準用證券交易法第七十一條第一項包銷有價證券規定，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達二千萬股以上者，得以不低於二千萬股之股數辦理公開銷售，故本次現金增資計畫係配合主管機關相關法令規定辦理，實有其必要性。

### (2) 配合公司營運成長之必要性

為因應本公司營運規模成長，確保自有資金更形充裕並節省利息支出強化財務結構，故有藉本次現金增資計畫充實本公司營運資金之必要。

綜上所述，本公司本次現金增資發行新股計畫實有其必要性。

## 3. 本次計畫之合理性

### (1) 資金運用進度之合理性

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    |
|--------|-------------|---------|-------------|
|        |             |         | 2016 年第 3 季 |
| 充實營運資金 | 2016 年第 3 季 | 960,000 | 960,000     |

本次計畫之資金運用進度係考量向臺灣證券交易所申報及募集資金所需之作業時程而訂，預計於 2016 年第三季完成資金募集作業後隨即投入充實公司營運資金，故運用計畫及進度應屬合理。

### (2) 預計可能產生效益之合理性

本公司本次募集資金 960,000 仟元，用以充實本公司之營運資金，將可使公司之自有資金更形充裕，可增加長期資金穩定度，提高公司中長期競爭力，並強化公司財務結構，對公司業務成長及整體營運發展均有正面之助益，其效益應屬合理。

## 4. 各種資金調度來源對公司申報(請)年度及未來一年度每股盈餘之影響

本公司為未上市公司，主要籌資工具有現金增資及銀行借款。如以銀行借款籌資將增加利息支出、影響獲利。為配合初次上市公司以發行新股辦理公開承銷之政策，故本次資金來源預計通過以現金增資方式辦理。依相關法令規定，需辦理現金增資發行新股數為 10,000 仟股，佔本公司擬掛牌之股數 100,000 仟股之 10.00%，且預估本公司營運規模持續成長下，對每股盈餘稀釋應屬有限。

- 5.以低於票面金額發行者，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

本次現金增資發行新股之價格訂定主要係與主辦承銷商考量發行市場環境、公司經營績效、獲利情形、所屬產業之未來前景及參考同業之本益比，及依「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」規定以競價拍賣及公開申購配售方式辦理承銷。競價拍賣最低承銷價係本公司與主辦承銷商共同議定，定為每股新台幣 80 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；公開承銷價格則以各得標單之價格及數量加權平均所得之價格為之，並以最低承銷價格之 1.2 倍為上限，故每股發行價格暫定為新台幣 96 元。

(十)資金運用概算及可能產生之效益

- 1.如為收購其他公司、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.如為轉投資其他公司，應列明事項：不適用。
- 3.如為充實營運資金、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、目前營運金狀況、所需之資金額度及預計運用情形，並列示所編製之申報年度及未來一年度各月份之現金收支預測表

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：不適用。

②目前營運金狀況：請詳本公開說明書第 62~63 頁之現金收支預測表。

③所需之資金額度及預計運用情形：本次計畫所需資金總額為新台幣 960,000 仟元，擬於 2016 年第三季募集完成，並於第三季全數用以充實營運資金。

(2)就公司申報年度及預計未來一年度應收帳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

①應收帳款收款與應付帳款付款政策

本公司應收帳款收款政策主要依個別客戶之信用狀況、市場供需情形及競爭對手情形等因素訂定，主要收款條件為月結 30~90 天，預估 2016 及 2017 年之應收帳款政策與 2015 年並無顯著差異。本公司應付帳款政策，供應商付款條件主要為月結 30 天，預估 2016 及 2017 年之應付帳款政策與 2015 年並無顯著差異。

## ②資本支出計畫

本公司之資本支出計畫係依公司之經營策略擬定，預估 2016 及 2017 年度主要資本支出計畫係以一般例行性汰舊換新為主，惟其實際支出金額將視公司業務及產業供需狀況，經審慎分析評估後，依權責權限提報核准。

## ③財務槓桿及負債比率

| 年度 \ 項目    | 2013 年度 | 2014 年度 | 2015 年度 |
|------------|---------|---------|---------|
| 財務槓桿度(倍)   | 1.06    | 1.01    | 1.00    |
| 負債占資產比率(%) | 58.89   | 28.15   | 25.68   |

資料來源：經會計師查核簽證之財務報告。

財務槓桿度係衡量舉債經營財務風險之指標，評估利息費用之變動對於營業利益之影響程度，財務槓桿度數值越高表示公司所承受之財務風險越大，本公司 2013~2015 年度之財務槓桿度分別為 1.06 倍、1.01 倍、及 1.00 倍，其數值呈現逐年下降，顯示財務結構越趨健全，惟本公司為持續拓展事業版圖，為能保持本公司正常營運資金所需，實有必要規劃長期而穩定之資金來源，故本次現金增資發行新股用以充實營運資金，將有助於降低本公司未來經營風險。

本公司 2013~2015 年度之負債比率分別為 58.89%、28.15%及 25.68%，預計此次辦理現金增資充實營運資金後，負債比率將降低，對財務結構有正面之效益。故本次現金增資發行新股用以充實營運資金將可優化負債比率，對財務結構及償債能力均有正面之助益。

(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或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：本公司本次辦理現金增資發行新股係用於充實營運資金，故不適用本項評估。

(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：不適用。

4.如為購買營建用地或支付營建工程款者，應列明事項：不適用。

5.如為購買未完工程並承受賣方未履行契約者，應列明事項：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。

2016 年度(1-12 月)各月份之現金收支預測表

單位：新臺幣仟元

|                        | 1 月       | 2 月       | 3 月       | 4 月       | 5 月       | 6 月       | 7 月       | 8 月       | 9 月       | 10 月      | 11 月      | 12 月      | 2016 年合計  |
|------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 期初現金餘額(1)(註)           | 2,777,882 | 2,861,577 | 2,874,602 | 2,996,193 | 3,017,348 | 3,264,262 | 3,260,851 | 4,127,792 | 4,317,854 | 4,500,414 | 4,586,683 | 4,622,320 | 2,777,882 |
| 加：非融資性收入               |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 應收帳款收現                 | 776,906   | 754,214   | 680,833   | 749,966   | 808,114   | 811,067   | 812,742   | 816,257   | 816,055   | 900,280   | 709,081   | 809,460   | 9,444,975 |
| 其他收入                   | 1,267     | 1,713     | 18,040    | 2,414     | 5,021     | 4,858     | 5,004     | 4,999     | 4,836     | 4,985     | 4,835     | 4,992     | 62,964    |
| 非融資性收入合計(2)            | 778,173   | 755,927   | 698,873   | 752,380   | 813,135   | 815,925   | 817,746   | 821,256   | 820,891   | 905,265   | 713,916   | 814,452   | 9,507,939 |
| 減：非融資性支出               | —         |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 應付帳款付現                 | 467,793   | 588,114   | 416,244   | 564,222   | 507,786   | 550,662   | 551,906   | 554,418   | 554,505   | 506,869   | 481,880   | 550,624   | 6,295,023 |
| 薪資                     | 71,128    | 49,745    | 38,678    | 48,638    | 47,347    | 47,529    | 47,624    | 47,841    | 47,784    | 47,967    | 40,913    | 48,111    | 583,305   |
| 支付所得稅費                 | 89,667    | —         | —         | 91,995    | —         | —         | 98,165    | —         | —         | 98,631    | —         | —         | 378,458   |
| 購置固定資產                 | —         | —         | —         | —         | —         | 7,574     | —         | —         | —         | —         | —         | 7,574     | 15,148    |
| 其他支出                   | 65,443    | 104,596   | 121,942   | 25,923    | 10,655    | 33,138    | 212,677   | 28,502    | 35,609    | 165,096   | 155,053   | 108,357   | 1,066,991 |
| 非融資性支出合計(3)            | 694,031   | 742,455   | 576,864   | 730,778   | 565,788   | 638,903   | 910,372   | 630,761   | 637,898   | 818,563   | 677,846   | 714,666   | 8,338,925 |
| 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   | 250,000   |
| 所需資金總額(5=3+4)          | 944,031   | 992,455   | 826,864   | 980,778   | 815,788   | 888,903   | 1,160,372 | 880,761   | 887,898   | 1,068,563 | 927,846   | 964,666   | 8,588,925 |
| 融資前可供支用現金<br>(6=1+2-5) | 2,612,024 | 2,625,049 | 2,746,611 | 2,767,795 | 3,014,695 | 3,191,284 | 2,918,225 | 4,068,287 | 4,250,847 | 4,337,116 | 4,372,753 | 4,472,106 | 3,696,896 |
| 融資淨額：                  |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 發行新股                   | —         | —         | —         | —         | —         | —         | 960,000   | —         | —         | —         | —         | —         | 960,000   |
| 償債                     | —         | —         | —         | —         | —         | —         | —         | —         | —         | —         | —         | —         | 0         |
| 支付利息                   | (447)     | (447)     | (418)     | (447)     | (433)     | (433)     | (433)     | (433)     | (433)     | (433)     | (433)     | (433)     | (5,223)   |
| 支付股息                   | —         | —         | —         | —         | —         | (180,000) | —         | —         | —         | —         | —         | —         | (180,000) |
| 融資淨額合計(7)              | (447)     | (447)     | (418)     | (447)     | (433)     | (180,433) | 959,567   | (433)     | (433)     | (433)     | (433)     | (433)     | 774,777   |
| 期末現金餘額<br>(8=1+2-3+7)  | 2,861,577 | 2,874,602 | 2,996,193 | 3,017,348 | 3,264,262 | 3,260,851 | 4,127,792 | 4,317,854 | 4,500,414 | 4,586,683 | 4,622,320 | 4,721,673 | 4,721,673 |

2017 年度(1-12 月)各月份之現金收支預測表

單位：新臺幣仟元

|                        | 1 月       | 2 月       | 3 月       | 4 月       | 5 月       | 6 月       | 7 月       | 8 月       | 9 月       | 10 月      | 11 月      | 12 月      | 2017 年合計   |
|------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|
| 期初現金餘額(1)              | 4,721,673 | 4,572,735 | 4,988,607 | 4,950,328 | 4,974,750 | 5,143,319 | 5,305,792 | 5,220,688 | 5,412,821 | 5,596,654 | 5,289,815 | 5,312,103 | 4,721,673  |
| 加：非融資性收入               |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |            |
| 應收帳款收現                 | 824,550   | 945,511   | 705,057   | 870,997   | 875,305   | 878,698   | 880,489   | 884,511   | 885,076   | 946,441   | 768,222   | 892,774   | 10,357,631 |
| 廢料及其他收入                | 5,446     | 5,420     | 5,447     | 5,448     | 5,448     | 6,963     | 5,449     | 5,449     | 5,450     | 5,430     | 5,450     | 6,965     | 68,365     |
| 非融資性收入合計(2)            | 829,996   | 950,931   | 710,504   | 876,445   | 880,753   | 885,661   | 885,938   | 889,960   | 890,526   | 951,871   | 773,672   | 899,739   | 10,425,996 |
| 減：非融資性支出               |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |            |
| 應付帳款付現                 | 623,405   | 473,146   | 483,576   | 584,957   | 600,114   | 642,685   | 604,392   | 607,246   | 607,377   | 549,215   | 527,836   | 603,202   | 6,907,151  |
| 薪資                     | 76,422    | 50,916    | 40,764    | 51,436    | 51,691    | 51,922    | 52,043    | 52,303    | 52,318    | 52,560    | 44,805    | 52,793    | 629,973    |
| 員工分紅                   | —         | —         | —         | —         | —         | —         | —         | —         | —         | 7,476     | —         | —         | 7,476      |
| 支付所得稅費                 | 93,686    | —         | —         | 95,519    | —         | —         | 104,677   | —         | —         | 105,223   | —         | —         | 399,105    |
| 購置固定資產                 | 12,623    | —         | —         | —         | —         | 17,672    | —         | —         | —         | —         | —         | 17,672    | 47,967     |
| 其他支出                   | 172,365   | 10,564    | 224,010   | 119,678   | 59,946    | 10,476    | 209,497   | 37,845    | 46,565    | 143,803   | 178,310   | 135,813   | 1,348,872  |
| 非融資性支出合計(3)            | 978,501   | 534,626   | 748,350   | 851,590   | 711,751   | 722,755   | 970,609   | 697,394   | 706,260   | 858,277   | 750,951   | 809,480   | 9,340,544  |
| 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   | 250,000    |
| 所需資金總額(5=3+4)          | 1,228,501 | 784,626   | 998,350   | 1,101,590 | 961,751   | 972,755   | 1,220,609 | 947,394   | 956,260   | 1,108,277 | 1,000,951 | 1,059,480 | 9,590,544  |
| 融資前可供支用現金<br>(6=1+2-5) | 4,323,168 | 4,739,040 | 4,700,761 | 4,725,183 | 4,893,752 | 5,056,225 | 4,971,121 | 5,163,254 | 5,347,087 | 5,440,248 | 5,062,536 | 5,152,362 | 5,557,125  |
| 融資淨額：                  |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |            |
| 發行新股                   | —         | —         | —         | —         | —         | —         | —         | —         | —         | —         | —         | —         | —          |
| 償債                     | —         | —         | —         | —         | —         | —         | —         | —         | —         | —         | —         | —         | —          |
| 支付利息                   | (433)     | (433)     | (433)     | (433)     | (433)     | (433)     | (433)     | (433)     | (433)     | (433)     | (433)     | (433)     | (5,196)    |
| 支付股息                   | —         | —         | —         | —         | —         | —         | —         | —         | —         | (400,000) | —         | —         | (400,000)  |
| 融資淨額合計(7)              | (433)     | (433)     | (433)     | (433)     | (433)     | (433)     | (433)     | (433)     | (433)     | (400,433) | (433)     | (433)     | (405,196)  |
| 期末現金餘額<br>(8=1+2-3+7)  | 4,572,735 | 4,988,607 | 4,950,328 | 4,974,750 | 5,143,319 | 5,305,792 | 5,220,688 | 5,412,821 | 5,596,654 | 5,289,815 | 5,312,103 | 5,401,929 | 5,401,929  |



## 肆、財務概況

### 一、最近五年度簡明財務資料

#### (一)簡明資產負債表及綜合損益表

##### 1.簡明資產負債表—國際財務報導準則

單位：新台幣仟元

| 項 目                                                                                                                                    | 年 度   | 最 近 五 年 度 財 務 資 料(註 1) |           |           |           | 2016 截至 3 月<br>31 日 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------|-----------|-----------|-----------|---------------------|
|                                                                                                                                        |       | 2012 年                 | 2013 年    | 2014 年    | 2015 年    |                     |
| 流 動 資 產                                                                                                                                |       | 1,575,699              | 1,858,472 | 2,875,603 | 3,819,422 | 4,148,220           |
| 不 動 產 、 廠 房 及 設 備                                                                                                                      |       | 232,142                | 487,541   | 510,467   | 483,323   | 473,113             |
| 無 形 資 產                                                                                                                                |       | —                      | —         | —         | —         | —                   |
| 其 他 資 產                                                                                                                                |       | 40,701                 | 62,871    | 44,590    | 42,461    | 42,405              |
| 資 產 總 額                                                                                                                                |       | 1,848,542              | 2,408,884 | 3,430,660 | 4,345,206 | 4,663,738           |
| 流 動 負 債                                                                                                                                | 分 配 前 | 1,297,569              | 1,418,606 | 965,829   | 1,115,752 | 1,194,941           |
|                                                                                                                                        | 分 配 後 | 1,297,569              | 1,418,606 | 1,082,829 | 1,295,752 | 1,374,941           |
| 非 流 動 負 債                                                                                                                              |       | 114,385                | —         | —         | —         | —                   |
| 負 債 總 額                                                                                                                                | 分 配 前 | 1,411,954              | 1,418,606 | 965,829   | 1,115,752 | 1,194,941           |
|                                                                                                                                        | 分 配 後 | 1,411,954              | 1,418,606 | 1,082,829 | 1,295,752 | 1,374,941           |
| 歸 屬 於 母 公 司 業 主 之 權 益                                                                                                                  |       | 436,588                | 990,278   | 2,464,831 | 3,229,454 | 3,468,797           |
| 股 本                                                                                                                                    |       | 465,541                | 465,541   | 900,000   | 900,000   | 900,000             |
| 資 本 公 積                                                                                                                                |       | —                      | 352,753   | 536,966   | 536,966   | 536,966             |
| 保 盈 留 餘                                                                                                                                | 分 配 前 | (52,675)               | 164,335   | 923,280   | 1,740,810 | 1,999,008           |
|                                                                                                                                        | 分 配 後 | (52,675)               | 164,335   | 806,280   | 1,560,810 | 1,819,008           |
| 其 他 權 益                                                                                                                                |       | 23,722                 | 7,649     | 104,585   | 51,678    | 32,823              |
| 庫 藏 股 票                                                                                                                                |       | —                      | —         | —         | —         | —                   |
| 非 控 制 權 益                                                                                                                              |       | —                      | —         | —         | —         | —                   |
| 權 益 總 額                                                                                                                                | 分 配 前 | 436,588                | 990,278   | 2,464,831 | 3,229,454 | 3,468,797           |
|                                                                                                                                        | 分 配 後 | 436,588                | 990,278   | 2,347,831 | 3,049,454 | 3,288,797           |
| 資料來源：2012 年係依據會計師查核簽證之 2013 年度及 2012 年度擬制性合併財務報告；2013 年、2014 年、2015 年度及 2016 年第一季係依據會計師查核簽證之 2013 年度、2014 年度、2015 年度及 2016 年第一季合併財務報告。 |       |                        |           |           |           |                     |
| 註 1：本公司係外國發行公司，故僅列示最近四年度財務資料。                                                                                                          |       |                        |           |           |           |                     |

2.簡明綜合損益表—國際財務報導準則

單位：新台幣仟元

| 項 目 \ 年 度                                                                                                                              | 最 近 五 年 度 財 務 資 料(註 1) |           |           |            | 2016 截至 3 月<br>31 日 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------|-----------|------------|---------------------|
|                                                                                                                                        | 2012 年                 | 2013 年    | 2014 年    | 2015 年     |                     |
| 營 業 收 入                                                                                                                                | 4,492,515              | 5,607,788 | 6,748,419 | 7,615,649  | 1,883,873           |
| 營 業 毛 利                                                                                                                                | 996,710                | 1,329,677 | 1,604,375 | 1,896,336  | 473,754             |
| 營 業 利 益                                                                                                                                | 690,602                | 974,685   | 1,154,017 | 1,392,685  | 348,521             |
| 營 業 外 收 入 及 支 出                                                                                                                        | (18,807)               | (75,726)  | (9,406)   | 10,390     | 19,659              |
| 稅 前 淨 利                                                                                                                                | 671,795                | 898,959   | 1,144,557 | 1,403,075  | 368,180             |
| 繼 續 營 業 單 位 利<br>本 期 淨 利                                                                                                               | 453,239                | 587,118   | 758,945   | 934,530    | 258,198             |
| 停 業 單 位 損 失                                                                                                                            | —                      | —         | —         | —          | —                   |
| 本 期 淨 利                                                                                                                                | 453,239                | 587,118   | 758,945   | 934,530    | 258,198             |
| 本期其他綜合損益(稅後淨額)                                                                                                                         | (10,227)               | 7,649     | 96,936    | ( 52,907 ) | (18,855)            |
| 本 期 綜 合 損 益 總 額                                                                                                                        | 443,012                | 594,767   | 855,881   | 881,623    | 239,343             |
| 淨 利 歸 屬 於 主<br>母 公 司 業 主                                                                                                               | 453,239                | 587,118   | 758,945   | 934,530    | 258,198             |
| 淨 利 歸 屬 於<br>非 控 制 權 益                                                                                                                 | —                      | —         | —         | —          | —                   |
| 綜合損益總額歸屬於母公司業主                                                                                                                         | 443,012                | 594,767   | 855,881   | 881,623    | 239,343             |
| 綜合損益總額歸屬於非控制權益                                                                                                                         | —                      | —         | —         | —          | —                   |
| 基 本 每 股 盈 餘 ( 註 2 )                                                                                                                    | 5.92                   | 7.67      | 9.15      | 10.38      | 2.87                |
| 資料來源：2012 年係依據會計師查核簽證之 2013 年度及 2012 年度擬制性合併財務報告；2013 年、2014 年、2015 年度及 2016 年第一季係依據會計師查核簽證之 2013 年度、2014 年度、2015 年度及 2016 年第一季合併財務報告。 |                        |           |           |            |                     |
| 註 1：本公司係外國發行公司，故僅列示最近四年度財務資料。                                                                                                          |                        |           |           |            |                     |
| 註 2：係按追溯後加權平均流通在外股數計算。                                                                                                                 |                        |           |           |            |                     |

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

(三)最近五年度簽證會計師姓名及查核意見

1.最近五年度簽證會計師之姓名及其查核意見：

| 年度   | 事務所名稱      | 會計師姓名   | 查核意見     |
|------|------------|---------|----------|
| 2012 | 資誠聯合會計師事務所 | 蕭金木、張祚誠 | 修正式無保留意見 |
| 2013 | 資誠聯合會計師事務所 | 蕭金木、張祚誠 | 修正式無保留意見 |
| 2014 | 資誠聯合會計師事務所 | 張祚誠、蕭金木 | 無保留意見    |
| 2015 | 資誠聯合會計師事務所 | 張祚誠、蕭金木 | 無保留意見    |

註1：本公司係外國發行公司，故僅列示最近四年度簽證會計師之姓名及其查核意見。

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：無。

#### (四)財務分析

##### 1.採用國際財務報導準則

單位：新台幣仟元

| 分析項目 \ 年度(註 1) |                  | 最近五年度財務分析(註 1) |        |        |        | 2016 截至 3 月 31 日 |
|----------------|------------------|----------------|--------|--------|--------|------------------|
|                |                  | 2012 年         | 2013 年 | 2014 年 | 2015 年 |                  |
| 財務結構 (%)       | 負債占資產比率          | 76.38          | 58.89  | 28.15  | 25.68  | 25.62            |
|                | 長期資金占不動產、廠房及設備比率 | 203.63         | 181.31 | 447.66 | 618.92 | 677.86           |
| 償債能力 (%)       | 流動比率             | 121.43         | 131.01 | 297.73 | 342.32 | 347.15           |
|                | 速動比率             | 102.94         | 111.60 | 270.94 | 321.57 | 319.88           |
|                | 利息保障倍數           | 27             | 18     | 76     | 230    | 281              |
| 經營能力           | 應收款項週轉率(次)       | 9.96           | 9.94   | 10.00  | 10.02  | 9.42             |
|                | 平均收現日數           | 36.66          | 36.73  | 36.51  | 36.43  | 38.73            |
|                | 存貨週轉率(次)         | 13.88          | 16.61  | 19.28  | 23.35  | 20.25            |
|                | 應付款項週轉率(次)       | 11.85          | 12.48  | 12.43  | 12.73  | 11.11            |
|                | 平均銷貨日數           | 26.30          | 21.97  | 18.94  | 15.63  | 18.02            |
|                | 不動產、廠房及設備週轉率(次)  | 19.49          | 13.73  | 12.31  | 14.20  | 14.58            |
|                | 總資產週轉率(次)        | 294.43         | 263.44 | 231.13 | 195.88 | 167.29           |
| 獲利能力           | 資產報酬率(%)         | 30.96          | 29.41  | 26.39  | 24.15  | 5.75             |
|                | 權益報酬率(%)         | 118.90         | 82.29  | 43.93  | 32.82  | 7.71             |
|                | 營業利益             | 占實收資本比率(%)     | 148.34 | 209.37 | 128.22 | 154.74           |
|                | 稅前純益             |                | 144.30 | 193.10 | 127.17 | 155.90           |
|                | 純益率(%)           |                | 10.09  | 10.47  | 11.25  | 12.27            |
|                | 每股盈餘(元)(註 2)     |                | 5.92   | 7.67   | 9.15   | 10.38            |
| 現金流量 (%)       | 現金流量比率           | 29.37          | 50.72  | 88.20  | 95.40  | 19.83            |
|                | 現金流量允當比率         | 82.71          | 99.98  | 160.02 | 215.73 | 266.69           |
|                | 現金再投資比率          | 8.88           | 43.12  | 34.56  | 29.34  | 6.83             |
| 槓桿度            | 營運槓桿度            | 128.99         | 124.21 | 127.47 | 126.19 | 126.74           |
|                | 財務槓桿度            | 1.04           | 1.06   | 1.01   | 1.00   | 1.00             |

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

1. 長期資金占不動產、廠房及設備比率：2015 年度該比率提高，主係因銷售業績成長及獲利提高，產生獲利挹注保留盈餘，致股東權益增加所致。
2. 利息保障倍數：2015 年度該比率提高，主係因銷售業績成長及獲利提高，致所得稅及利息費用前純益增加，及利息費用因有擔保公司債已於 2014 年 6 月全數轉換成普通股，致 2015 年度利息費用減少所致。
3. 存貨週轉率(次)及平均銷貨日數：2015 年度存貨週轉率提高、平均銷貨日數降低，主係因營收成長，及期末存貨因期末出貨量增加及因應年終盤點作業而降低庫存所致。
4. 權益報酬率：2015 年度該比率降低，主係因銷售業績成長及獲利提高，產生獲利挹注保留盈餘，致股東權益持續增加所致。
5. 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：2015 年度因銷售業績成長，使營業利益及稅前純益提高，致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均增加。
6. 現金流量允當比率：2015 年度該比率提高，主係因業績成長致營業活動之淨現金流入增加，且因採取較為謹慎之投資策略，較無重大資本支出所致。

資料來源：各期間經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告及擬制性合併財務報告。

註 1：本公司係外國發行公司，故僅列示最近四年度財務資料。

註 2：係按追溯後加權平均流通在外股數計算

#### 1.財務結構

(1)負債占資產比率=負債總額／資產總額。

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

#### 2.償債能力

(1)流動比率=流動資產／流動負債。

(2)速動比率=(流動資產-存貨-預付費用)／流動負債。

(3)利息保障倍數=所得稅及利息費用前純益／本期利息支出。

#### 3.經營能力

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

(2)平均收現日數=365／應收款項週轉率。

(3)存貨週轉率=銷貨成本／平均存貨額。

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

(5)平均銷貨日數=365／存貨週轉率。

(6)不動產、廠房及設備週轉率=銷貨淨額／平均不動產、廠房及設備淨額。

(7)總資產週轉率=銷貨淨額／平均資產總額。

#### 4.獲利能力

(1)資產報酬率=[稅後損益+利息費用×(1-稅率)]／平均資產總額。

(2)權益報酬率=稅後損益／平均權益總額。

(3)純益率=稅後損益／銷貨淨額。

(4)每股盈餘=(歸屬於母公司業主之損益-特別股股利)／加權平均已發行股數。(註 3)

#### 5.現金流量

(1)現金流量比率=營業活動淨現金流量／流動負債。

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

(3)現金再投資比率=(營業活動淨現金流量-現金股利)／(不動產、廠房及設備毛額+長期投資+其他非流動資產+營運資金)。(註 4)

#### 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 5)。

(2)財務槓桿度=營業利益／(營業利益-利息費用)。

(五)會計科目重大變動說明：比較最近二年度資產負債表及綜合損益表之會計項目，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，應詳予分析其變動原因。

單位：新台幣仟元、%

| 會計科目              | 2014 年度   |        | 2015 年度   |        | 增 減 變 動   |          | 差 異 數 說 明                           |
|-------------------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|----------|-------------------------------------|
|                   | 金 額       | %      | 金 額       | %      | 金 額       | %        |                                     |
| 現金及約當現金           | 1,474,402 | 42.98  | 1,179,482 | 27.14  | (294,920) | (20.00)  | 主係 2015 年活期存款轉定期存款，致其他流動資產增加。       |
| 應收帳款淨額            | 720,605   | 21.00  | 799,463   | 18.40  | 78,858    | 10.94    | 主係銷售業績成長所致。                         |
| 其他流動資產            | 420,725   | 12.26  | 1,606,633 | 36.97  | 1,185,908 | 281.87   | 主係 2015 年活期存款轉定期存款，致其他流動資產增加。       |
| 當期所得稅負債           | 237,750   | 6.93   | 348,845   | 8.03   | 111,095   | 46.73    | 主係所得稅費用增加所致。                        |
| 未分配盈餘             | 923,280   | 26.91  | 1,740,810 | 40.06  | 817,530   | 88.55    | 主係銷售業績及獲利金額成長所致。                    |
| 其他權益              | 104,585   | 3.05   | 51,678    | 1.19   | (52,907)  | (50.59)  | 主係匯率變動影響，致國外營運機構財務報表換算之兌換差額減少。      |
| 營業收入              | 6,748,419 | 100.00 | 7,615,649 | 100.00 | 867,230   | 12.85    | 主係銷售業績成長所致。                         |
| 營業成本              | 5,144,044 | 76.23  | 5,719,313 | 75.10  | 575,269   | 11.18    | 主係銷售業績成長所致。                         |
| 營業毛利              | 1,604,375 | 23.77  | 1,896,336 | 24.90  | 291,961   | 18.20    | 主係銷售業績成長所致。                         |
| 營業費用              | 450,358   | 6.67   | 503,651   | 6.61   | 53,293    | 11.83    | 主係銷售業績成長，使相關營業費用增加所致。               |
| 營業利益              | 1,154,017 | 17.10  | 1,392,685 | 18.29  | 238,668   | 20.68    | 主係銷售業績成長所致。                         |
| 稅前淨利              | 1,144,557 | 16.96  | 1,403,075 | 18.42  | 258,518   | 22.59    | 主係銷售業績及獲利金額成長所致。                    |
| 所得稅費用             | 385,612   | 5.71   | 468,545   | 6.15   | 82,933    | 21.51    | 主係稅前淨利金增加，相關所得稅費用增加所致。              |
| 本期淨利              | 758,945   | 11.25  | 934,530   | 12.27  | 175,585   | 23.14    | 主係銷售業績及獲利金額成長所致。                    |
| 國外營運機構財務報表換算之兌換差額 | 96,936    | 1.44   | (52,907)  | (0.69) | (149,843) | (154.58) | 主係 2015 年匯率變動，致國外營運機構財務報表換算之兌換差額減少。 |
| 淨利（損）歸屬於母公司業主     | 758,945   | 11.25  | 934,530   | 12.27  | 175,585   | 23.14    | 主係銷售業績及獲利金額成長所致。                    |

## 二、財務報表應記載事項

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

2014 年度合併財務報告及會計師查核報告，請參閱附件一。

2015 年度合併財務報告及會計師查核報告，請參閱附件二。

2016 年第一季合併財務報告及會計師查核報告，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：不適用。

(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之財務報表，應併予揭露：無。

## 三、財務概況其他重要事項

(一)本公司及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   | 2014 年度   | 2015 年度   | 差異       |         |
|-----------|-----------|-----------|----------|---------|
|           |           |           | 金額       | %       |
| 流動資產      | 2,875,603 | 3,819,422 | 943,819  | 32.82   |
| 不動產、廠房及設備 | 510,467   | 483,323   | (27,144) | (5.32)  |
| 無形資產      | —         | —         | —        | —       |
| 其他資產      | 44,590    | 42,461    | (2,129)  | (4.77)  |
| 資產總額      | 3,430,660 | 4,345,206 | 914,546  | 26.66   |
| 流動負債      | 965,829   | 1,115,752 | 149,923  | 15.52   |
| 非流動負債     | —         | —         | —        | —       |
| 負債總額      | 965,829   | 1,115,752 | 149,923  | 15.52   |
| 股本        | 900,000   | 900,000   | —        | —       |
| 資本公積      | 536,966   | 536,966   | —        | —       |
| 保留盈餘      | 923,280   | 1,740,810 | 817,530  | 88.55   |
| 其他權益      | 104,585   | 51,678    | (52,907) | (50.59) |
| 權益總額      | 2,464,831 | 3,229,454 | 764,623  | 31.02   |

兩期變動達 20%以上，且其變動金額達新台幣一仟萬元以上者，說明如下：

- 1.流動資產：因為 2015 年獲利增長，使得現金及約當現金大幅增加。
- 2.資產總額：因為 2015 年獲利增長，使得現金及約當現金大幅增加。
- 3.保留盈餘：係因銷售業績成長、稅後淨利增加所致。
- 4.其他權益：係因匯率變動所致。
- 5.權益總額：係因銷售業績成長、稅後淨利增加所致。

## (二)財務績效

### 1.財務績效比較分析

單位：新台幣仟元、%

| 項 目 \ 年 度                                                             | 2014 年度   | 2015 年度   | 金額        | %        |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|----------|
| 營業收入                                                                  | 6,748,419 | 7,615,649 | 867,230   | 12.85    |
| 營業成本                                                                  | 5,144,044 | 5,719,313 | 575,269   | 11.18    |
| 營業毛利                                                                  | 1,604,375 | 1,896,336 | 291,961   | 18.20    |
| 營業費用                                                                  | 450,358   | 503,651   | 53,293    | 11.83    |
| 營業利益                                                                  | 1,154,017 | 1,392,685 | 238,668   | 20.68    |
| 營業外收入及支出                                                              | (9,406)   | 10,390    | 19,796    | 210.46   |
| 稅前淨利                                                                  | 1,144,557 | 1,403,075 | 258,518   | 22.59    |
| 所得稅費用                                                                 | 385,612   | 468,545   | 82,933    | 21.51    |
| 本期淨利                                                                  | 758,945   | 934,530   | 175,585   | 23.14    |
| 本期其他綜合損益                                                              | 96,936    | (52,907)  | (149,843) | (154.58) |
| 本期綜合損益總額                                                              | 855,881   | 881,623   | 25,742    | 3.01     |
| 淨利（損）歸屬於母公司業主                                                         | 758,945   | 934,530   | 175,585   | 23.14    |
| 綜合損益總額歸屬於母公司業主                                                        | 855,881   | 881,623   | 25,742    | 3.01     |
| 兩期變動達 20%以上，且其變動金額達新台幣一仟萬元以上者，說明如下：                                   |           |           |           |          |
| 1.營業淨利：係銷售業績成長、原物料價格下滑、毛利率上升且費用控制得宜，使得營業淨利增長。                         |           |           |           |          |
| 2.營業外收入及支出：因獲利增長現金及約當現金增加以致利息收入增加，及債權人執行轉換後，降低公司債利息費用及評價損失，使得營業外收入增加。 |           |           |           |          |
| 3.稅前淨利：係銷售業績成長、原物料價格下滑、毛利率上升且費用控制得宜，使得稅前淨利增長。                         |           |           |           |          |
| 4.所得稅費用：係銷售業績成長獲利增加，致所得稅費用增長。                                         |           |           |           |          |
| 5.稅後淨利：係銷售業績成長、原物料價格下滑、毛利率上升且費用控制得宜，使得稅後淨利增長。                         |           |           |           |          |
| 6.本期其他綜合損益：主係 2015 年匯率變動，致國外營運機構財務報表換算之兌換差額變動。                        |           |           |           |          |
| 7.淨利（損）歸屬於母公司業主：主係銷售業績及獲利金額成長所致。                                      |           |           |           |          |

### 2.預期未來銷售數量及其依據，對公司未來財務業務之可能影響及因應計畫

本公司預期 2016 年度整體銷貨收入將維持穩定成長，主係依據總體經濟環境變化、產業景氣及公司未來之發展方向，並參酌本公司營運概況所擬定之營運目標。



### (三)現金流量

#### 1.最近年度現金流量變動之分析說明：

單位：新台幣仟元、%

| 項目                                   | 2014 年度   | 2015 年度     | 增(減)變動    |           |
|--------------------------------------|-----------|-------------|-----------|-----------|
|                                      |           |             | 金額        | %         |
| 營業活動現金流入                             | 851,856   | 1,064,474   | 212,618   | 24.96     |
| 投資活動現金流入(出)                          | (416,732) | (1,205,294) | (788,562) | (189.23)  |
| 籌資活動現金流入(出)                          | 4,920     | (17,000)    | (121,920) | (2478.05) |
| 最近年度現金流量變動之主要原因如下：                   |           |             |           |           |
| (1)營業活動現金流入增加：主係銷售業績成長、獲利增加所致。       |           |             |           |           |
| (2)投資活動現金流出增加：基於資金有效利用，將帳上現金轉做三月以上定存 |           |             |           |           |
| (3)籌資活動現金流入增加：發放現金股利所致。              |           |             |           |           |

#### 2.流動性不足之改善計畫及未來一年現金流動性分析：

本公司預計 2016 年度營收及獲利仍持續成長，營業活動將持續產生淨流入，且預計仍足夠支應投資及融資活動產生之流出，故本公司目前及未來一年應無流動性不足之虞。

### (四)最近年度重大資本支出對財務業務之影響：

#### 1.重大資本支出及其運作情形：無

#### 2.預計可能產生效益：無

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

#### 1.本公司轉投資政策：

本公司目前轉投資政策以基本業務相關投資標的為主，並不從事其他行業之投資，由相關執行部門遵循內部控制制度「投資循環」、「關係企業、特定公司及關係人交易作業程式」及「取得或處分資產處理程式」等辦法執行，上述辦法或程序並經董事會或股東會討論通過。

#### 2.最近年度(2015 年度)轉投資獲利或損失的主要原因：

單位：新台幣仟元

| 轉投資事業        | 投資損益      | 獲利或虧損之原因                 | 改善計畫 |
|--------------|-----------|--------------------------|------|
| 偉信國際有限公司     | 953,599   | 主要係採權益法評價之轉投資收益所致        | —    |
| 力達(香港)控股有限公司 | 953,561   | 主要係採權益法評價之轉投資收益所致        | —    |
| 力達(中國)機電有限公司 | 1,068,840 | 本業獲利穩定                   | —    |
| 力達(江西)機電有限公司 | (16,935)  | 2012 年設立，2014 年 7 月開始投產。 | 詳說明  |

力達(江西)於 2014 年 7 月開始投產，產品主要以活塞式空壓機為主，目前因產銷金額尚不足以分攤固定營運成本而仍處於虧損，預期隨人員訓練及生產品項增加，將逐步提高產銷規模以改善虧損情形。

#### 3.未來一年投資計畫：無

### (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：

| 年度   | 內部控制缺失                                                                                                                                                                                                                                                           | 改善情形                                                                        |
|------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| 2013 | 本次查核發現，子公司-力達(中國)機電有限公司及力達(江西)機電有限公司分別有提供董事長黃達平及力達機械有限公司資金貸與之情事；力達(中國)機電有限公司提供芳源旅遊用品有限公司、芳源文體用品有限公司、香港億達家用電器有限公司與嘉德利電子材料有限公司背書保證之情事。<br>由於貴公司當時未有來台申請上市計畫，故並未訂定資金貸與及背書保證相關作業程式，因貴公司續後預計於台灣證券交易所申請股票上市，爰建議貴公司應依中華民國「公開發行公司資金貸與及背書保證處理準則」針對資金貸與及背書保證訂定相關作業程式並確實執行。 | 左列資金貸與及背書保證之情事已於民國 102 年間全數收回及消除，且本公司於民國 103 年 2 月 19 日經股東會通過作業程式並參照相關程式辦理。 |
| 2014 | 無內部控制制度改進建議                                                                                                                                                                                                                                                      | —                                                                           |
| 2015 | 無內部控制制度改進建議                                                                                                                                                                                                                                                      | —                                                                           |

(二)內部控制聲明書：請參閱第 132 頁。

(三)會計師專案審查內部控制制度報告書：請參閱第 133 頁。

### 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

請參閱第 134 頁。

### 四、律師法律意見書

請參閱第 135 頁。

### 五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙整意見

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自行補充揭露之事項

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、公司對其內部人員違反內部控制制度規定之處罰、主要缺失與改善情形

無。

十一、辦理公司治理資訊揭露情形

(一)董事會運作情形

本公司 2015 年度截至公開說明書刊印日止董事會共召開 10 次，董事出席情形如下：

| 職稱   | 姓名                                    | 實際出席(列)席次數(B) | 委託出席次數 | 實際出席(列)席率(%)<br>【B/A】 | 備註  |
|------|---------------------------------------|---------------|--------|-----------------------|-----|
| 董事長  | 益源企業有限公司<br>代表人：吳建能                   | 10            | 0      | 100.00%               |     |
| 董事   | 德富發展有限公司<br>代表人：黃達平                   | 8             | 2      | 80.00%                |     |
| 董事   | 江煒鋒                                   | 10            | 0      | 100.00%               |     |
| 董事   | Leo Holding Investment Ltd<br>代表人：楊建平 | 10            | 0      | 100.00%               |     |
| 獨立董事 | 馬嘉應                                   | 10            | 0      | 100.00%               |     |
| 獨立董事 | 黃翎芳                                   | 9             | 1      | 90.00%                |     |
| 獨立董事 | 申學仁                                   | 9             | 0      | 100.00%               | 註 1 |
| 獨立董事 | 莊宇申                                   | 0             | 1      | 0.00%                 | 註 2 |

其他應記載事項：

- 證交法第 14 條之 3 所列事項暨其他經獨立董事反對或保留意見且有紀錄或書面聲明之董事會議決事項，應敘明董事會日期、期別、議案內容、所有獨立董事意見及公司對獨立董事意見之處理：無。
- 董事對利害關係議案迴避之執行情形，應敘明董事姓名、議案內容、應利益迴避原因以及參與表決情形：無。

註 1：申學仁：於 2015 年 3 月 25 日就任，應出席次數 9 次。

註 2：莊宇申：於 2015 年 3 月 25 日辭任，應出席次數 1 次。

3. 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：

- (1) 為增進董事會職能，本公司已訂定「董事會議事規範」，作為董事會議事運作之準則，並經股東會選任 3 席獨立董事，且本公司並已設立審計委員會及薪資報酬委員會，進一步健全公司治理組織架構。
- (2) 本公司設有發言人及代理發言人，指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露工作，並已規劃建立公開資訊網路申報作業系統，以確保可能影響股東及利害關係人決策之資訊，能夠及時允當揭露。

## (二)審計委員會運作情形

本公司於 2014 年 9 月 28 日成立第二屆審計委員會，2015 年度截至公開說明書刊印日止審計委員會共召開 10 次，審計委員出(列)席情形如下：

| 職稱                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 姓名  | 實際出席次數(B) | 委託出席次數 | 實際出席率(%)<br>(B/A)(註) | 備註  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|-----------|--------|----------------------|-----|
| 獨立董事                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 馬嘉應 | 10        | 0      | 100.00%              |     |
| 獨立董事                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 黃翎芳 | 10        | 0      | 100.00%              |     |
| 獨立董事                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 申學仁 | 9         | 0      | 100.00%              | 註 1 |
| 獨立董事                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 莊宇申 | 0         | 1      | 0.00%                | 註 2 |
| <p>其他應記載事項：</p> <p>1.證交法第 14 條之 5 所列事項暨其他未經審計委員會通過，而經全體董事三分之二以上同意之議決事項，應敘明董事會日期、期別、議案內容、審計委員會決議結果以及公司對審計委員會意見之處理：無。</p> <p>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。</p> <p>3.獨立董事與內部稽核主管及會計師之溝通情形(例如就公司財務、業務狀況進行溝通之事項、方式及結果等)：</p> <p>本公司已建立符合「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」規範之內部控制制度及相關作業辦法，並設置直接隸屬於董事會之內部稽核單位。本公司內部稽核單位依主管機關之規定編製年度內部稽核計劃，並於每月稽核報告完成後陳核董事長及交付各獨立董事，以及於董事會作內部稽核業務報告，故本公司董事長、獨立董事、董事會均能瞭解內部控制制度執行情形。此外，獨立董事於定期審查本公司財務報表時，必要時亦會與會計師溝通，並指導本公司相關單位進行檢討改進。</p> <p>註 1：申學仁為 2015 年 3 月 25 日股東會補選之獨立董事，董事會委任之審議委員，任期為 2015 年 3 月 25 日至 2017 年 9 月 27 日，應出席次數為 9 次。</p> <p>註 2：莊宇申於 2014 年 9 月 28 日就任，2015 年 3 月 25 日解任，應出席次數為 1 次。</p> |     |           |        |                      |     |

(三)公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因

| 評估項目                                     | 運作情形(註1) |   |                                                                                                                                                                                                                                               | 與上市上櫃公司治理實務守則<br>差異情形及原因 |
|------------------------------------------|----------|---|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
|                                          | 是        | 否 | 摘要說明                                                                                                                                                                                                                                          |                          |
| 一、公司是否依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂定並揭露公司治理實務守則？     | ✓        |   | 本公司已訂定公司治理實務守則，並堅持保障股東權益強化董事會職能發揮獨立董事功能，尊重利害關係人權益提升資訊透明度等公司治理重要原則，且已訂定相關公司治理規章，如「董事會議事規則」、「薪資報酬委員會組織規程」、「董事選舉辦法」、「防範內線交易管理辦法」、「內部稽核管理辦法」、「道德行為準則」、「誠信經營守則」及「企業社會責任實務守則」，董事會亦遵照股東賦予之責任，引導公司經營並有效監督階層之管理功能，未來公開發行後將根據相關法規揭露公司重大訊息，定期揭露財務與非財務資訊。 | 無重大差異                    |
| 二、公司股權結構及股東權益                            |          |   |                                                                                                                                                                                                                                               |                          |
| (一)公司是否訂定內部作業程式處理股東建議、疑義、糾紛及訴訟事宜，並依程式實施？ | ✓        |   | (一)本公司已在台委任專責股務代理機構處理股務事宜，並設置發言人處理股東建議事項，將視未來需求再訂定相關內部作業程式來處理股東建議、疑義、糾紛及訴訟事宜。                                                                                                                                                                 | 無重大差異                    |
| (二)公司是否掌握實際控制公司之主要股東及主要股東之最終控制者名單？       | ✓        |   | (二)本公司隨時掌握董事、經理人及持股10%以上之大股東之持股情形。                                                                                                                                                                                                            | 無重大差異                    |
| (三)公司是否建立、執行與關係企業間之風險控管及防火牆機制？           | ✓        |   | (三)本公司已依法令規定於本公司內部控制制度及關係人管理辦法中建立相關控管機制。                                                                                                                                                                                                      | 無重大差異                    |
| (四)公司是否訂定內部規範，禁止公司內部人利用市場上未公開資訊買賣有價證券？   | ✓        |   | (四)本公司訂有防範內線交易管理制度及內部重大資訊處理作業程式，用以禁止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                    |
| 三、董事會之組成及職責                              |          |   |                                                                                                                                                                                                                                               |                          |

| 評估項目                                                           | 運作情形(註1) |   |                                                                                             | 與上市上櫃公司治理實務守則<br>差異情形及原因         |
|----------------------------------------------------------------|----------|---|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|
|                                                                | 是        | 否 | 摘要說明                                                                                        |                                  |
| (一)董事會是否就成員組成擬訂多元化方針及落實執行？                                     | ✓        |   | (一)本公司董事會成員之組成是考量本身運作、營運型態及發展需求、由企業負責人、商業經營專長、投資專長、法律專長及財務會計專長者共同組成。                        | 無重大差異                            |
| (二)公司除依法設置薪資報酬委員會及審計委員會，是否自願設置其他各類功能性委員會？                      |          | ✓ | (二)目前公司設有薪資報酬委員會及審計委員會，未來將視實際需求再行設置其他各類功能性委員會。                                              | 公司未來將視實際需求再行設置其他各類功能性委員會。        |
| (三)公司是否訂定董事會績效評估辦法及其評估方式，每年並定期進行績效評估？                          |          | ✓ | (三)公司未來將視實際需求訂定董事會績效評估辦法來進行董事會之定期績效評估。                                                      | 公司未來將視實際需求訂定。                    |
| (四)公司是否定期評估簽證會計師獨立性？                                           | ✓        |   | (四)本公司簽證會計師為國內大型會計師事務所，以獨立超然立場，遵循法令規範查核本公司財務狀況。                                             | 無重大差異                            |
| 四、公司是否建立與利害關係人溝通管道，及於公司網站設置利害關係人專區，並妥適回應利害關係人所關切之重要企業社會責任議題？   |          | ✓ | 本公司與往來銀行、供應商及其他之利害關係人皆保持良好之溝通管道。本公司並設有專人處理有關公司對外關係及利害關係人事宜，未來將於公司網站設置利害關係人專區以妥適回應利害關係人關切問題。 | 公司已於公司網站設置利害關係人專區以妥適回應利害關係人關切問題。 |
| 五、公司是否委任專業股務代辦機構辦理股東會事務？                                       | ✓        |   | 本公司已在台委任專業股務代理機構處理股務及辦理股東會相關事務                                                              | 無重大差異                            |
| 六、資訊公開<br>(一)公司是否架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊？                           |          |   | (一)本公司已架設網站，公司相關資訊將持續揭露。                                                                    | 無重大差異                            |
| (二)公司是否採行其他資訊揭露之方式（如架設英文網站、指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露、落實發言人制度、法人說明會過程放置公 | ✓        |   | (二)本公司有專人負責資訊之蒐集及揭露，並落實發言人制度。                                                               | 無重大差異                            |

| 評估項目                                                                                                                            | 運作情形(註1) |   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 與上市上櫃公司治理實務守則<br>差異情形及原因 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|---|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
|                                                                                                                                 | 是        | 否 | 摘要說明                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                          |
| 司網站等)？                                                                                                                          |          |   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                          |
| 七、公司是否有其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊(包括但不限於員工權益、僱員關懷、投資者關係、供應商關係、利害關係人之權利、董事及監察人進修之情形、風險管理政策及風險衡量標準之執行情形、客戶政策之執行情形、公司為董事及監察人購買責任保險之情形等)？ | ✓        |   | <p>(一)員工權益：依法載明員工手冊及公司福利政策，內容明訂員工之權利義務及福利項目，以維護員工權益。</p> <p>(二)僱員關懷：依據當地政府相關規定辦理社會保險，確保員工福利，並不定期舉辦聚餐、康樂等活動，以調劑員工身心。</p> <p>(三)投資者關係、供應商關係及利害關係人之權利：與投資者、供應商及利害關係人均保持暢通之溝通管道，並維護其應有之合法權益。</p> <p>(四)供應商關係：本公司與供應商之間一向維繫良好的關係。</p> <p>(五)利害關係人之權利：利害關係人得與公司進行溝通、建言，以維護應有之合法權益。</p> <p>(六)董事及監察人進修之情形：本公司董事皆已參加公司治理相關課程，另並無設置監察人。</p> <p>(七)風險管理政策及風險衡量標準之執行情形：本公司訂有內部控制制度及相關管理辦法，並依辦法執行，以其降低並預防任何可能的風險。</p> <p>(八)客戶政策之執行情形：由專門部門負責客戶洽詢及申訴管道。</p> <p>(九)公司為董事及監察人購買責任保險之情形：本公司未來將洽詢適合之保險公司，為董事購買責任保險。</p> | 無重大差異                    |
| 八、公司是否有公司治理自評報告或委託其他專業機構                                                                                                        | ✓        |   | 本公司執行公司治理評估，並無發現重大問題。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 無重大差異                    |

| 評估項目                                                  | 運作情形(註1) |   |      | 與上市上櫃公司治理實務守則<br>差異情形及原因 |
|-------------------------------------------------------|----------|---|------|--------------------------|
|                                                       | 是        | 否 | 摘要說明 |                          |
| 之公司治理評鑑報告？（若有，請敘明其董事會意見、自評或委外評鑑結果、主要缺失或建議事項及改善情形）(註2) |          |   |      |                          |



(四)公司如有設置薪資報酬委員會者，應揭露其組成、職責及運作情形

1.薪資報酬委員會組成

本公司已於2014年9月28日經董事會成立第二屆薪資報酬委員會，本公司「薪資報酬委員會」設置委員三人，皆由公司獨立董事擔任，現任各委員之專業資格及適任條件皆符合法令之規範，由馬嘉應擔任召集人。

薪資報酬委員會成員資料

| 身份別<br>(註1) | 條件<br><br>姓名 | 是否具有五年以上工作<br>經驗及下列專業資格            |                                              |                           | 符合獨立性情形(註2) |   |   |   |   |   |   |   | 兼任其他公開<br>發行公司薪資<br>報酬委員會成員<br>家數 | 備註<br>(註3) |
|-------------|--------------|------------------------------------|----------------------------------------------|---------------------------|-------------|---|---|---|---|---|---|---|-----------------------------------|------------|
|             |              | 商務、法務、財務、會計或公司業務所需相關料系之公私立大專院校講師以上 | 法官、檢察官、律師、會計師或其他與公司業務所需之國家考試及格領有證書之專門職業及技術人員 | 具有商務、法務、財務、會計或公司業務所需之工作經驗 | 1           | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |                                   |            |
| 獨立董事        | 馬嘉應          | v                                  |                                              |                           | v           | v | v | v | v | v | v | v | 3                                 | 是          |
| 獨立董事        | 黃翎芳          |                                    | v                                            | v                         | v           | v | v | v | v | v | v | v | 2                                 | 是          |
| 獨立董事        | 申學仁          |                                    |                                              | v                         | v           | v | v | v | v | v | v | v | 0                                 | 是          |

註1：身分別請填列係為董事、獨立董事或其他。

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

- (1)非為公司或其關係企業之受僱人。
- (2)非公司或其關係企業之董事、監察人。但如為公司或其母公司、公司直接及間接持有表決權之股份超過百分之五十之子公司之獨立董事者，不在此限。
- (3)非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。
- (4)非前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親。
- (5)非直接持有公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人或受僱人，或持股前五名法人股東之董事、監察人或受僱人。
- (6)非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)、經理人或持股百分之五以上股東。
- (7)非為公司或其關係企業提供商務、法務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事(理事)、監察人(監事)、經理人及其配偶。
- (8)未有公司法第30條各款情事之一。

2.薪資報酬委員會職責

薪資報酬委員會以善良管理人之注意，忠實履行下列職權，並將所提建議提交董事會討論：

- (1)訂定並定期檢討董事及經理人績效評估與薪資報酬之政策、制度、標準與結構。
- (2)定期評估並訂定董事及經理人之薪資報酬。薪資報酬委員會由召集人每年至少召開二次，並得視需要隨時召開會議。

### 3.薪資報酬委員會開會情形

(1)本公司薪資報酬委員會之委員共計3人。

(2)本屆委員任期：2014年9月28日至2017年9月27日，2015年度截至公開說明書刊印日止薪資報酬委員會已召開4次，出席情形如下：

| 職稱  | 姓名  | 實際出席次數(B) | 委託出席次數 | 實際出席率(%)<br>(B/A)(註) | 備註 |
|-----|-----|-----------|--------|----------------------|----|
| 召集人 | 馬嘉應 | 4         | 0      | 100.00%              |    |
| 委員  | 黃翎芳 | 4         | 0      | 100.00%              |    |
| 委員  | 申學仁 | 3         | 0      | 100.00%              | 註1 |
| 委員  | 莊宇申 | 0         | 1      | 0.00%                | 註2 |

註1：申學仁：為2015年3月25日股東會補選之獨立董事，並經董事會委任之薪資報酬委員，任期為2015年3月25日至2017年9月27日，應出席次數為3次。

註2：莊宇申：於2014年9月28日就任，2015年3月25日解任，應出席次數為1次。

其他應記載事項：

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

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

(五)履行社會責任情形

| 評估項目                                                     | 運作情形 |   |                                                                 | 與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因 |
|----------------------------------------------------------|------|---|-----------------------------------------------------------------|--------------------------|
|                                                          | 是    | 否 | 摘要說明                                                            |                          |
| 一、落實公司治理                                                 |      |   |                                                                 |                          |
| (一)公司是否訂定企業社會責任政策或制度，以及檢討實施成效？                           | ✓    |   | (一)本公司已於2014年5月16日董事會決議通過訂定「企業社會責任實務守則」，已作為公司落實所在地企業社會責任指導。     | 無重大差異                    |
| (二)公司是否定期舉辦社會責任教育訓練？                                     | ✓    |   | (二)本公司未來將定期舉辦社會責任教育訓練，已宣導並落實企業社會責任。                             | 無重大差異                    |
| (三)公司是否設置推動企業社會責任專(兼)職單位，並由董事會授權高階管理階層處理，及向董事會報告處理情形？    | ✓    |   | (三)本公司未來將視實際狀況推動相關專(兼)職單位建置。                                    | 無重大差異                    |
| (四)公司是否訂定合理薪資報酬政策，並將員工績效考核制度與企業社會責任政策結合，及設立明確有效之獎勵與懲戒制度？ | ✓    |   | (四)本公司訂有員工績效考核系統，並不定期在會議或員工訓練中宣導。                               | 無重大差異                    |
| 二、發展永續環境                                                 |      |   |                                                                 |                          |
| (一)公司是否致力於提升各項資源之利用效率，並使用對環境負荷衝擊低之再生物料？                  | ✓    |   | (一)本公司對於提升各項資源之利用效率包含使用通訊軟體及電子郵件，以電子化的方式簡省來往信件、公函的列印，以愛護地球資源。   | 無重大差異                    |
| (二)公司是否依其產業特性建立合適之環境管理制度？                                | ✓    |   | (二)本公司符合國內環安衛生相關法規，並由管理部負責環境管理事務，指派清掃，宣導推行6S環境衛生整潔管理標準，以維護環境整潔。 | 無重大差異                    |
| (三)公司是否注意氣候變遷對營運活動之影響？                                   | ✓    |   | (三)本公司於夏日進行空調溫度控制，有效利用能源以達                                      | 無重大差異                    |

| 評估項目                                         | 運作情形 |   |                                                                 | 與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因 |
|----------------------------------------------|------|---|-----------------------------------------------------------------|--------------------------|
|                                              | 是    | 否 | 摘要說明                                                            |                          |
| 響，並執行溫室氣體盤查、制定公司節能減碳及溫室氣體減量策略？               |      |   | 成節減碳的目標。                                                        |                          |
| 三、維護社會公益                                     |      |   |                                                                 |                          |
| (一)公司是否依照相關法規及國際人權公約，制定相關之管理政策與程式？           | ✓    |   | (一) 1.本集團遵守勞動法等相關法規，並編製員工守則。<br>2.不定期參加有關勞動法規課程，並於課後檢視公司管理程式。   | 無重大差異                    |
| (二)公司是否建置員工申訴機制及管道，並妥適處理？                    | ✓    |   | (二)員工可透過E-mail、微信等途徑，向相關部門主管真實回饋意見。                             | 無重大差異                    |
| (三)公司是否提供員工安全與健康之工作環境，並對員工定期實施安全與健康教育？       | ✓    |   | (三)本集團重視員工工作環境安全與健康，且安排教育訓練宣導，以顧及員工安全健康之責任。                     | 無重大差異                    |
| (四)公司是否建立員工定期溝通之機制，並以合理方式通知對員工可能造成重大影響之營運變動？ | ✓    |   | (四)本集團定期和不定期地會向員工通報公司近期之經營管理資訊，及員工可透過Email、微信等途徑，向相關部門主管真實回饋意見。 | 無重大差異                    |
| (五)公司是否為員工建立有效之職涯能力發展培訓計畫？                   | ✓    |   | (五)本集團每年度為員工建立有效之職涯能力發展培訓計畫，並定期實施教育訓練。                          | 無重大差異                    |
| (六)公司是否就研發、採購、生產、作業及服務流程等制定相關保護消費者權益政策及申訴程式？ | ✓    |   | (六)本集團產品責任皆符合法規要求，消費者也可透過經銷商及客服專線反映產品狀況。                        | 無重大差異                    |
| (七)對產品與服務之行銷及標示，公司是否遵循相關法規及國際準則？             |      |   | (七)本集團均遵循環境相關法規及國際準則規範，於執行業務時致力於環境永續之目標。                        |                          |

| 評估項目                                                                                                              | 運作情形 |   |                                                                      | 與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---|----------------------------------------------------------------------|--------------------------|
|                                                                                                                   | 是    | 否 | 摘要說明                                                                 |                          |
| (八)公司與供應商來往前，是否評估供應商過去有無影響環境與社會之紀錄？                                                                               |      |   | (八)本集團對於供應商採購對象，未來將其對於綠色環保之實施程度列入考量，共同致力提升社會責任。                      | 無重大差異                    |
| (九)公司與其主要供應商之契約是否包含供應商如涉及違反其企業社會責任政策，且對環境與社會有顯著影響時，得隨時終止或解除契約之條款？                                                 | ✓    |   | (九)本集團對於供應商採購對象，未來將於契約中包含其涉及違反其企業社會責任政策，且對環境與社會有顯著影響時，得隨時終止或解除契約之條款。 | 無重大差異                    |
| 四、加強資訊揭露<br>(一)公司是否於其網站及公開資訊觀測站等處揭露具攸關性及可靠性之企業社會責任相關資訊？                                                           | ✓    |   | (一)本公司已架設網站，公司相關資訊將持續揭露。                                             | 無重大差異                    |
| 五、公司如依據「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」訂有本身之企業社會責任守則者，請敘明其運作與所訂守則之差異情形：<br>本公司已依「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」訂定「企業社會責任實務守則」，無重大差異情形發生。     |      |   |                                                                      |                          |
| 六、其他有助於瞭解企業社會責任運作情形之重要資訊：<br>本公司瞭解企業社會責任對大眾的影響，為響應環保，要求員工盡量使用電子檔案檔以替代紙張，並善用回收紙張再利用，對於其他社會責任及社會公益等，亦長期耕耘，適時回饋社會大眾。 |      |   |                                                                      |                          |
| 七、公司企業社會責任報告書如有通過相關驗證機構之查證標準，應加以敘明：無                                                                              |      |   |                                                                      |                          |

(六)公司履行誠信經營情形及採行措施

| 評 估 項 目                                                                                                                                                                                                           | 運作情形 |   |                                                                                                                                                                                                                                                                               | 與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因                                |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                   | 是    | 否 | 摘要說明                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                     |
| <p>一、訂定誠信經營政策及方案</p> <p>(一)公司是否於規章及對外檔中明示誠信經營之政策、作法，以及董事會與管理階層積極落實經營政策之承諾？</p> <p>(二)公司是否訂定防範不誠信行為方案，並於各方案內明定作業程式、行為指南、違規之懲戒及申訴制度，且落實執行？</p> <p>(三)公司是否對「上市上櫃公司誠信經營守則」第七條第二項各款或其他營業範圍內具較高不誠信行為風險之營業活動，採行防範措施？</p> |      |   | <p>(一)本公司已訂定「誠信經營守則」，對於誠信經營之政策，及董事會與管理階層承諾積極落實之情形，已考量公司現況與法令規定，依循漸進方式落實。</p> <p>(二)本公司除於內部公告誠信經營政策，並適時於產品發表會等對外活動上宣示，使其供應商、客戶或其他業務相關機構與人員均能清楚瞭解其誠信經營理念與規範，並將逐步制定防範不誠信行為方案及作業程式以落實執行。</p> <p>(三)本公司人員遇有他人對公司從事不誠信行為，其行為如涉有不法情事，公司應將相關事實通知司法、檢察機關；如涉有公務機關或公務人員者，並應通知政府廉政機關。</p> | <p>無重大差異</p> <p>無重大差異</p> <p>無重大差異</p>              |
| <p>二、落實誠信經營</p> <p>(一)公司是否評估往來對象之誠信紀錄，並於其與往來交易對象簽訂之契約中明訂誠信行為條款？</p> <p>(二)公司是否設置隸屬董事會之推動企業誠信經營專(兼)職單位，並定期向董事會報告其執行情形？</p> <p>(三)公司是否制定防止利益衝突政策、提供適當陳述管道，並落實執行？</p> <p>(四)公司是否為落實誠信經營已建立有效的會</p>                   |      |   | <p>(一)本公司與他人建立商業關係前，應先行評估代理商、供應商、客戶或其他商業往來對象之合法性、誠信經營政策，以及是否曾有不誠信行為之紀錄，以確保其商業經營方式公平、透明且不會要求、提供或收受賄賂。</p> <p>(二)本公司將設置推動企業誠信經營兼職單位以督導運作情形。</p> <p>(三)本公司董事秉持高度自律；另本公司人員於執行公司業務時，若發生利益衝突事情，由直屬主管直接提供指導。</p> <p>(四)本公司為落實誠信經營已建立有效的會計制度及內</p>                                    | <p>無重大差異</p> <p>無重大差異</p> <p>無重大差異</p> <p>無重大差異</p> |

| 評 估 項 目                                                                                                                                     | 運作情形 |   |                                                                                                                                                                             | 與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因            |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
|                                                                                                                                             | 是    | 否 | 摘要說明                                                                                                                                                                        |                                 |
| 計制度、內部控制制度，並由內部稽核單位定期查核，或委託會計師執行查核？<br>(五)公司是否定期舉辦誠信經營之內、外部之教育訓練？                                                                           |      |   | 部控制制度在公司內部運作，同時由內部稽核人員進行相應的稽核工作。<br>(五)公司將規劃定期舉辦誠信經營之教育訓練課程，以加強宣導全员的誠信經營理念。                                                                                                 | 無重大差異                           |
| 三、公司檢舉制度之運作情形<br>(一)公司是否訂定具體檢舉及獎勵制度，並建立便利檢舉管道，及針對被檢舉對象指派適當之受理專責人員？<br><br>(二)公司是否訂定受理檢舉事項之調查標準作業程式及相關保密機制？<br>(三)公司是否採取保護檢舉人不因檢舉而遭受不當處置之措施？ |      |   | (一)本公司將誠信經營納入員工績效考核與人力資源政策中，目前設有員工意見箱，作為員工申訴及檢舉管道，若有任一申訴及檢舉事件，則由管理部及稽核室進行相應的調查及處置。<br>(二)本公司未來將視實際需求訂定受理檢舉事項之調查標準作業程式及相關保密機制。<br>(三)目前申訴及檢舉事件由管理部主管及稽核室主管受理，同時採取保密及保護檢舉人措施。 | 無重大差異<br><br>無重大差異<br><br>無重大差異 |
| 四、加強資訊揭露<br>(一)公司是否於其網站及公開資訊觀測站，揭露其所訂誠信經營守則內容及推動成效？                                                                                         |      |   | (一)本公司設有網站，未來將視需求於公司網站設置專區，揭露誠信經營相關資訊情形。並已架設英文網站、指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露放置公司網站等。                                                                                                   | 未來公開發行後將依規定辦理公告                 |
| 五、公司如依據「上市上櫃公司誠信經營守則」訂有本身之誠信經營守則者，請敘明其運作與所訂守則之差異情形：<br>本公司已訂定「誠信經營守則」，以循序漸進方式落實，並無重大異常情形。                                                   |      |   |                                                                                                                                                                             |                                 |
| 六、其他有助於瞭解公司誠信經營運作情形之重要資訊：(如公司檢討修正其訂定之誠信經營守則等情形)<br>本公司於2014年1月2日董事會通過「誠信經營守則」，未來將規劃及加強宣導並定期檢討其運行成效。                                         |      |   |                                                                                                                                                                             |                                 |

(七)公司如有訂定公司治理守則及相關規章者，應揭露其查詢方式

本公司訂有「董事會議事規範」、「股東會議事規則」、「公司治理實務守則」、「誠信經營守則」、「道德行為準則」、「企業社會責任實務守則」等公司治理相關規章，並已依據相關規章執行。本公司未來規劃於公司網頁揭露查詢方式。

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

### 公司有關人士辭職解任情形彙總表

2015 年 07 月 31 日

| 職稱  | 姓名  | 到任日期            | 解任日期            | 辭職或解任原因         |
|-----|-----|-----------------|-----------------|-----------------|
| 董事長 | 黃達平 | 2012 年 5 月 11 日 | 2014 年 9 月 28 日 | 董事會面改選，並改擔任副董事長 |

(九)其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊，得一併揭露：無。

十二、與同屬集團企業公司間有業務往來者，應各出具書面聲明書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

請參閱本公開說明書第 136 頁~第 144 頁。

十三、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

無。

十四、是否有與其他公司共同使用申請貸款額度

無。

十五、有無因非正當理由仍有大量資金貸與他人

無。

十六、具有上市審查準則第六條之一所規定申請之公司者，應增列之事項

不適用。

十七、具有上市審查準則第十六條所規定申請之公司者，應增加揭露之資訊

不適用。

十八、申請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，應將非常規交易詳細內容及處理情形充分揭露，並提報股東會

無。



**十九、申請公司為普通申請公司債上市者，應增列事項**

不適用。

**二十、充分揭露與推薦證券商共同訂定承銷價格之依據及方式**

請參閱附件六股票承銷價格計算書。

**二十一、申請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。

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

請參閱本公開說明書第 145 頁~第 166 頁。

**二十三、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，因本公司採競價拍買及公開申購方式辦理承銷，故係出具不得受理競拍對象及洽商銷售之聲明書，請參閱第 167 頁~第 174 頁

**二十四、其他基於有關規定應出具之書面承諾或聲明**

(一)經我國地方法院或駐外機構公證之外國發行人及其董事及總經理之無虛偽隱匿聲明書：請參閱第 175 頁~第 183 頁。

(二)申請公司承諾延長集保期間，自上市買賣開始日起屆滿一年始得領回二分之一，其餘股票自上市買賣開始日起屆滿二年始得全數領回：請參閱第 184 頁~第 192 頁。

(三)申請公司承諾掛牌後委任主辦承銷商協助法令遵循、委任會計師出具內控專案審查報告及陸資持股不得逾 30%且不得取得對公司之控制力：請參閱第 193 頁。

**二十五、其他必要補充說明事項**

(一)有關股東行使權利主要內容：請參閱本公開說明書第 207 頁~第 286 頁之「公司章程」。

(二)與中華民國股東權益保障規定重大差異之說明：

因英屬開曼群島法令與中華民國法令略有不一致之處，因此臺灣證券交易所股份有限公司公佈之「外國發行人註冊地國股東權益保護事項檢查表」(下稱「股東權益保護事項」)並非能當然適用於本公司，以下列表說明本公司現行之公司章程(下稱「本公司章程」)因英屬開曼群島法令之規定而與股東權益保護事項差異處，及本公司章程之規定。

| 差異項目                                                                                                                                                                                                                 | 開曼群島法令及說明                                                                     | 章程規定及說明                                                                                                                                                                                                                         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「特別決議」之定義：係指有代表公司已發行股份總數三分之二以上股東出席之股東會，以出席股東表決權過半數之同意行之。出席股東之股份總數不足上述定額者，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行之。                                                                                                    | 開曼群島公司法規定，特別決議原則上係由出席股東表決權「三分之二以上之同意」所作成之決議，而股東會法定出席人數則為公司已發行股份總數二分之一以上股東之出席。 | 依臺灣證券交易所 2010 年 4 月 13 日臺證上字第 0991701319 號函之意旨，修訂本公司章程第 39 條及第 2（1）條規定，特別決議為有代表公司已發行有表決權股份總數過半數股東出席之股東會，由股東親自出席，如為法人股東則由其合法授權代表出席，或以委託書方式出席之股東表決權三分之二以上通過之決議，俾同時符合開曼群島法令及臺灣公司法對公開發行公司出席暨表決權數之要求。                                |
| <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 公司非依股東會決議減少資本，不得銷除其股份；減少資本，應依股東所持股份比例減少之。</li> <li>2. 公司減少資本，得以現金以外財產退還股款；其退還之財產及抵充之數額，應經股東會決議，並經該收受財產股東之同意。</li> <li>3. 前項財產之價值及抵充之數額，董事會應於股東會前，送交中華民國會計師查核簽證。</li> </ol> | 開曼群島公司法第 14 條至第 18 條對於公司減資訂有相關規範。                                             | 開曼群島公司法第 14 條至第 18 條對於公司減資設有嚴格之程序及實體規範，且相關規範係屬強制規定，非得以章程變更之，與股東權益保護事項檢查表對於公司減資之規範要求，存有相當差異。為免疑義，經取具開曼群島律師意見，爰修訂本公司章程第 14 條規定，使公司減資概依開曼群島法令及上市（櫃）規範所定之程序及條件辦理。至於股東權益保護事項檢查表對於公司減資之規範要求，則改以買回股份方式，規定於本公司章程第 24（1）條，以達成最左欄所定之規範要求。 |
| <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 若於中華民國境外召開股東會，應於董事會決議或股東取得主管機關召集許可後二日內申報證券交易所同意。</li> <li>2. 公司於中華民國境外召開股東會時，應於中華民國境內委託專業股務代理機構，受理股東投票事宜。</li> </ol>                                                       | 開曼群島公司法無相關規定。                                                                 | 因本公司章程第 31 條前段規定：「於掛牌期間，本公司股東會均應於中華民國境內召開。」而無例外，故已無另行規範於中華民國境外召開股東會應辦理許可或申報程序之必要。此外，本公司於掛牌期間之股東會固均將於中華民國境內召開，惟本公司仍將委託中華民國境內之專業股務代理機構處理股東投票等相關事宜。                                                                                |

| 差異項目                                                                                         | 開曼群島法令及說明              | 章程規定及說明                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 股東繼續一年以上，持有已發行股份總數百分之三以上者，得以書面記明提議事項及理由，請求董事會召集股東臨時會。請求提出後十五日內，董事會不為召集之通知時，股東得報經主管機關許可，自行召集。 | 開曼群島當地並無得核准召開股東會之主管機關。 | 由於本公司係依據開曼群島公司法成立之公司，而開曼群島當地並無負責審查是否得由股東自行召集股東會之主管機關，故參照臺灣證券交易所2010年4月13日臺證上字第0991701319號函之意旨，於本公司章程第32條規定，繼續一年以上，持有已發行股份總數百分之三以上股份之股東，得以書面載明召集事由及其理由，請求董事會召集股東臨時會，董事會收受該請求後十五日內仍不為股東會召集之通知時，前述請求之股東得自行召集股東會，無須報經主管機關許可。                                                                                      |
| 以書面或電子方式行使表決權之股東，視為親自出席股東會。                                                                  | 開曼群島公司法無相關規定。          | 股東以書面或電子方式行使表決權者，在開曼群島應視為指派股東會主席為代理人，故本公司章程第57條後段規定，該等情形視為指派股東會主席為代理人，依該書面或電子文件所載內容行使表決權。                                                                                                                                                                                                                     |
| 股東以書面或電子方式行使表決權後，欲親自出席股東會者，應於股東會開會二日前，以與行使表決權相同之方式撤銷前項行使表決權之意思表示；逾期撤銷者，以書面或電子方式行使之表決權為準。     | 開曼群島公司法無相關規定。          | 依據開曼群島律師之意見，就其所知，目前開曼群島並無相關法院判決。惟英國判例（對開曼群島法院而言具有說服效力之判例）曾認為，縱然未依公司章程規定方式撤銷代理之委託，亦不妨礙該股東親自行使表決權，而排除受託代理人表決權之計算。故本公司章程第58條規定：「股東以書面或電子方式行使表決權後，擬親自出席股東會者，至遲應於股東會開會二日前，以與行使表決權相同之方式，撤銷先前行使表決權之意思表示。逾期撤銷者，以書面或電子方式行使之表決權為準。惟該股東雖未按照本條規定為撤銷之通知，而仍親自出席股東會並行使表決權者，該股東親自出席並行使表決權之行為，應視為其業依本條規定撤銷其先前以書面或電子方式行使表決權之意思表 |

| 差異項目                                                                                                                                            | 開曼群島法令及說明     | 章程規定及說明                                                                                                                                                                                                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                 |               | 示。」是若股東以書面或電子方式行使表決權後，未按照章程第 58 條規定於股東會開會二日前撤銷先前行使表決權之意思表示，而仍親自出席股東會行使表決權時，儘管該股東實際並未寄發撤銷之通知，該股東出席並行使表決權之行為，仍應可視為該股東已按照章程規定撤銷先前以書面或電子方式行使表決權之意思表示，俾以符合開曼群島法令之規範。                                          |
| <p>1. 公司董事或監察人，在任期中轉讓股份超過選任當時所持有公司股份數額二分之一時，當然解任。</p> <p>2. 公司董事或監察人當選後，於就任前轉讓超過選任當時所持有之公司股份數額二分之一時，或於股東會召開前之停止股票過戶期間內，轉讓持股超過二分之一時，其當選失其效力。</p> | 開曼群島公司法無相關規定。 | 參照臺灣證券交易法第 14 條之 2 第 4 項規定，獨立董事持股轉讓不適用臺灣公司法第 197 條第 1 項後段及第 3 項之規定，故本公司章程第 83 (2) 條及第 83 (3) 條明文排除最左欄之規範要求對於獨立董事之適用。                                                                                     |
| <p>1. 繼續一年以上持有公司已發行股份總數百分之三以上之股東，得以書面請求監察人為公司對董事提起訴訟，並得以臺灣臺北地方法院為第一審管轄法院。</p> <p>2. 股東提出請求後三十日內，監察人不提起訴訟時，股東得為</p>                              | 開曼群島公司法無相關規定。 | 按本公司並未設置監察人，故參照臺灣證券交易法第 14 條之 4 第 3 項規定，以及經濟部 2011 年 3 月 1 日經商字第 10000533380 號函之意旨，以獨立董事取代最左欄有關監察人之職能，而於本公司章程第 86 條規定少數股東得請求審計委員會之任一獨立董事為本公司向有管轄權之法院（包括臺灣臺北地方法院），對執行職務損害本公司或違反開曼群島法令、上市（櫃）規範或本章程之董事提起訴訟。 |

| 差異項目                        | 開曼群島法令及說明 | 章程規定及說明 |
|-----------------------------|-----------|---------|
| 公司提起訴訟，並得以臺灣臺北地方法院為第一審管轄法院。 |           |         |

(三)依台灣證券交易所董事會及上市審議會補充說明事項

依 2016 年 5 月 24 日臺證上二字第 1051701978 號函臺灣證券交易所股份有限公司董事會暨上市審議委員會要求補充揭露項：

1.最近 3 年度及最近期(2012 年至 2015 年)業績變化合理性。

承銷商評估

力達控股有限公司(以下簡稱力達控股或該公司)2012~2015 年度及 2016 年第一季業績變化情形如下表所示：

單位：新台幣仟元

| 年度<br>項目   | 2012 年度   |        | 2013 年度   |        | 2014 年度   |        | 2015 年度   |        |
|------------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|            | 金額        | %      | 金額        | %      | 金額        | %      | 金額        | %      |
| 營業收入       | 4,492,515 | 100.00 | 5,607,788 | 100.00 | 6,748,419 | 100.00 | 7,615,649 | 100.00 |
| 營業成本       | 3,495,805 | 77.81  | 4,278,111 | 76.29  | 5,144,044 | 76.23  | 5,719,313 | 75.10  |
| 營業毛利       | 996,710   | 22.19  | 1,329,677 | 23.71  | 1,604,375 | 23.77  | 1,896,336 | 24.90  |
| 營業費用       | 306,108   | 6.82   | 354,992   | 6.33   | 450,358   | 6.67   | 503,651   | 6.61   |
| 營業利益       | 690,602   | 15.37  | 974,685   | 17.38  | 1,154,017 | 17.10  | 1,392,685 | 18.29  |
| 營業外收入及支出   | (18,807)  | (0.42) | (75,726)  | (1.35) | (9,460)   | (0.14) | 10,390    | 0.13   |
| 稅前純益       | 671,795   | 14.95  | 898,959   | 16.03  | 1,144,557 | 16.96  | 1,403,075 | 18.42  |
| 所得稅費用      | 218,556   | 4.86   | 311,841   | 5.56   | 385,612   | 5.71   | 468,545   | 6.15   |
| 本期淨利       | 453,239   | 10.09  | 587,118   | 10.47  | 758,945   | 11.25  | 934,530   | 12.27  |
| 期末資本額(仟股)  | 46,554    |        | 46,554    |        | 90,000    |        | 90,000    |        |
| 每股盈餘(元)(註) | 5.92      |        | 7.67      |        | 9.15      |        | 10.38     |        |

資料來源：該公司各期經會計師查核簽證之合併財務報告及擬制性合併財務報告

註：按追溯後加權平均流通在外股數計算

單位：新台幣仟元

| 年度<br>項目 | 2015 年第一季 |        | 2016 年第一季 |        |
|----------|-----------|--------|-----------|--------|
|          | 金額        | %      | 金額        | %      |
| 營業收入     | 1,679,813 | 100.00 | 1,883,873 | 100.00 |
| 營業成本     | 1,263,946 | 75.24  | 1,410,119 | 74.85  |
| 營業毛利     | 415,867   | 24.76  | 473,754   | 25.15  |

| 項目 \ 年度   | 2015 年第一季 |       | 2016 年第一季 |       |
|-----------|-----------|-------|-----------|-------|
|           | 金額        | %     | 金額        | %     |
| 營業費用      | 112,402   | 6.69  | 125,233   | 6.65  |
| 營業利益      | 303,465   | 18.07 | 348,521   | 18.50 |
| 營業外收入及支出  | 3,476     | 0.20  | 19,659    | 1.04  |
| 稅前純益      | 306,941   | 18.27 | 368,180   | 19.54 |
| 所得稅費用     | 99,353    | 5.91  | 109,982   | 5.84  |
| 本期淨利      | 207,588   | 12.36 | 258,198   | 13.70 |
| 期末資本額(仟股) | 90,000    |       | 90,000    |       |
| 每股盈餘(元)   | 2.31      |       | 2.87      |       |

資料來源：該公司經會計師核閱之合併財務報告

該公司為各式空氣壓縮機之研發、製造及銷售廠商，其產品終端應用產業包含中國境內機械業、電子業、汽車業、紡織服裝業、食品業、製藥業、交通運輸業、建築業、礦業及醫療設備等客戶。目前該公司營收九成係來自中國市場，銷售模式係透過各地區授權經銷商、並採賣斷方式進行自有品牌產品之銷售。有關其 2012~2015 年度及 2016 年第一季業績變化之合理性，評估如後：

#### (一)該公司所屬產業發展概況

##### 1.因人工成本上升及產業升級需求，自動化設備使用程度提高，帶動空壓機之需求

由於全球化的趨勢各行業面臨的競爭壓力越來越大，加上各國人力成本不斷提升，因此加快轉型的腳步，提高自動化生產比率，降低對人工的依賴，為企業升級必經之路。空壓機為氣動技術關鍵元件，氣動技術在工廠自動化、機器人化等大規模系統化進步當中扮演相當重要的角色，因此被各行業廣泛的應用，如製造業、建築與裝潢、紡織服裝、食品、製藥、醫療、交通運輸、化工和石化、礦山冶金等行業，下游行業的需求拉動了空壓機行業的快速發展，根據產業報告引用中國通用機械工業協會壓縮機分會的統計數據指出，2014 年度全球空氣壓縮機市場規模約為 350 億美元，近年來呈穩定持續增長趨勢，其中中國空氣壓縮機市場規模佔全球市場規模約 20%。

隨著中國成為全球製造業中心，各行業對自動化的需求與日俱增，帶動了壓縮機等相關通用機械的需求快速增長，據產業報告指出，2009 年中國空壓機市場規模為人民幣 149 億元，至 2014 年成長至人民幣 312 億元，年複合成長率為 15.93%，對比依據中國國家統計局發佈之中國 2009~2014 年 GDP 計算之年複合成長率 12.97%，顯現中國空壓機市場規模除了隨著中國的經濟增長而持續擴張外，在以節能減排為核心、提高能源利用率的國家政策下，帶動各行業積極進行產業升級，紛紛導入自動化生產設備，空壓機市場需求在下游應用產業的拉動下快速成長，根據產業報告指出，預計中國空壓機市場規模至 2019 年將達到人民幣 456 億元，2014 年至 2019 年預計之複合成長率為 7.89%。



## 2. 中國政府持續推行節能減排及產業升級，提高空壓機進入門檻

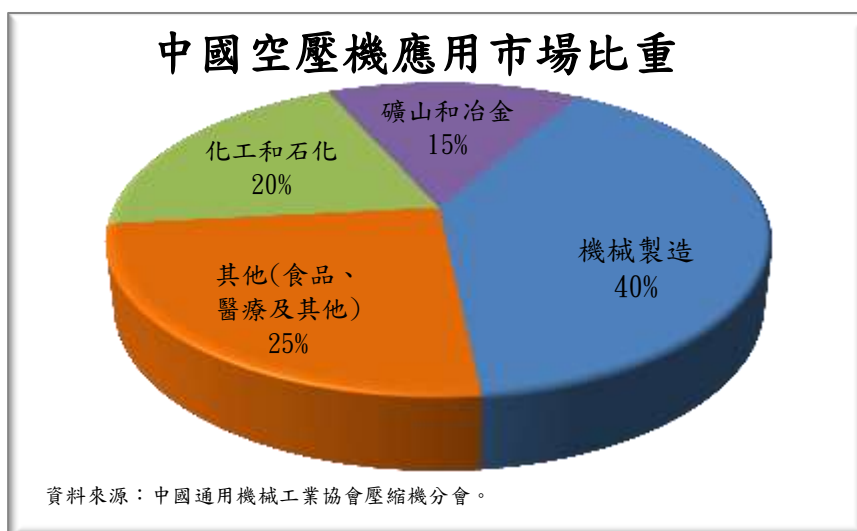
隨著中國大陸發展成為全球製造業中心，國際知名的空壓機業者，如阿特拉斯（Atlas Copco）、英格索蘭（Ingersoll Rand）、加頓丹佛（Gardner Denver）、壽力公司（Sullair）等，皆因中國內需市場龐大，紛紛至中國設廠搶佔市場大餅，外資壓縮機生產企業基於技術優勢佔領了壓縮機市場的優勢地位，尤其是在中高端產品市場優勢明顯；而中國民營的空壓機生產企業數量雖然數量眾多，但是規模普遍較小，且多不具有核心部件製造能力，產品同質化情況嚴重多屬中低階產品，市場競爭激烈。隨著中國“十二五”規劃出臺，推行節能、減排及產業升級，終端應用的消費者對於空壓機的品質要求越來越高，尤其在產品的比功率(節能效果)、噪音大小及穩定性方面，因此多數中國民營的空壓機製造企業，因技術能力不足恐將面臨到被市場給淘汰局面。另依據《中華人民共和國工業產品生產許可管理條例》（國務院令 第 440 號令）、《中華人民共和國工業產品生產許可管理條例實施辦法》（國家質量監督檢驗檢疫總局令 第 156 號）等規定，中國境內生產、銷售空壓機產品的企業需要取得生產許可證，任何企業未取得生產許可證不得生產空壓機產品，任何單位和個人不得銷售或者在經營活動中使用未取得生產許可證的空壓機產品。如上所述中國空壓機行業在技術門檻越來越高，且生產許可受到國家嚴格的管制，產業的進入門檻高競爭者不易加入，未來具有研發能力及品牌經營能力的優勢企業市佔率可望進一步提高。

## 3. 空壓機業者之下游應用產業廣泛且仍保持成長

### (1) 下游應用廣泛，不易受單一產業景氣波動影響

根據產業報告引用中國通用機械工業協會壓縮機分會的統計數據指出，2014 年度空壓機運用在機械製造領域的佔比約為 40%、化工及石化為 20%、礦山及冶金為 15%，而其他行業的佔比達 25%，顯見空壓機的運用範圍已不在局限於化工及石化、礦山及冶金等少數重工業上，其運用領域在持續的開發下，

其他行業的應用範圍逐漸增加，故通用型空壓機行業較不易受單一應用產業之景氣波動而影響。



## (2)應用產業仍保持成長

| 中國規模以上工業增加值增長率(註 1) |         |         |         |         |               |
|---------------------|---------|---------|---------|---------|---------------|
| 類別                  | 2012 年度 | 2013 年度 | 2014 年度 | 2015 年度 | 2016 年<br>第一季 |
| 製造業(註 2)            | 10.1%   | 10.5%   | 9.4%    | 7.0%    | 6.5%          |
| 通用設備製造業             | 8.4%    | 9.2%    | 9.1%    | 2.9%    | 4.8%          |
| 汽車製造業               | 8.4%    | 14.9%   | 11.8%   | 6.7%    | 9.5%          |
| 食品製造業               | (註 3)   | (註 3)   | 8.6%    | 7.5%    | 8.6%          |
| 紡織業                 | 12.2%   | 8.7%    | 6.7%    | 7.0%    | 7.7%          |
| 醫藥製造業               | (註 3)   | (註 3)   | 12.3%   | 9.9%    | 9.2%          |

資料來源：中國國家統計局

註 1：工業增加值增長率:即工業增長速度，是用來反映一定時期工業生產物量增減變動程度的指標。

註 2：2011 及 2012 年度數據係採用中國國家統計局所發佈輕工業增長率。

註 3：該年度無該產業統計資訊。

| 中國全國固定資產投資（不含農戶）增長率(註 1) |         |         |         |         |               |
|--------------------------|---------|---------|---------|---------|---------------|
| 類別                       | 2012 年度 | 2013 年度 | 2014 年度 | 2015 年度 | 2016 年<br>第一季 |
| 製造業                      | 22.0%   | 18.5%   | 13.5%   | 8.1%    | 6.4%          |
| 通用設備製造業                  | 33.6%   | 23.5%   | 16.4%   | 10.1%   | 7.4%          |
| 汽車製造業                    | 32.8%   | 15.0%   | 8.3%    | 14.2%   | 22.3%         |
| 食品製造業                    | (註 2)   | (註 2)   | 22.0%   | 14.4%   | 16.2%         |
| 紡織業                      | (註 2)   | (註 2)   | 12.4%   | 12.8%   | 11.4%         |
| 醫藥製造業                    | (註 2)   | (註 2)   | 15.1%   | 11.9%   | 12.1%         |

資料來源：中國國家統計局



註 1：全社會固定資產投資，是以統計在一定時期內全社會建造和購置固定資產的支出總額，用以衡量各行業固定資產投資規模、結構和發展速度的綜合性指標。

註 2：該年度無該產業統計資訊。

該公司主要產品空壓機目前營收逾 9 成來自中國市場，且以製造業應用範圍最為廣泛，因下游應用產業的整體環境景氣之波動將影響空壓機製造業者，故觀察中國製造業中，該公司主要應用之通用設備製造業、汽車製造業、食品製造業、紡織業及醫藥製造業之經濟增長變化，依中國國家統計局發佈的規模以上工業增加值增長率，2012~2015 年度及 2016 年第一季各產業之工業增加值增長率皆保持成長，顯見該公司下游主要應用產業仍保持穩定的成長，且因應用產業廣泛，較不易受單一產業景氣波動影響。

另觀察中國國家統計局發佈的全國固定資產投資（不含農戶）增長率，2012~2015 年度及 2016 年第一季製造業、通用設備製造業、汽車製造業、食品製造業、紡織業及醫藥製造業亦皆保持成長，各行業仍持續增加固定資產投資，且各期間空壓機主要應用行業的固定資產投資增長率多大於工業增長率，顯示隨著中國政策大力推動產業升級下，促使各行業自動化設備採用程度提高，空壓機行業之需求將持續成長。

綜上所述該公司所處空壓機行業之未來可能之市場需求，若非遇重大非系統風險產生，在中國整體市場規模穩定增長，且中國政府積極推行多項重大的經濟政策，其中如「中國製造 2025」政策，是計畫要使中國製造業從「大國」變身為「強國」，將透過政策協助重點產業，如機器人、航太、新能源汽車、先進運輸工具等進行產業升級，然自動化生產為產業升級關鍵要素之一，因此該項政策的推行自動化相關生產廠商可望受惠。另中國政府近期積極推動的「一帶一路」政策，目的在於透過擴大基礎建設籌建跨亞洲貿易的新網絡，因此相關基礎建設供應廠商可望受惠。該公司之主要產品空氣壓縮機，即為自動化生產及基礎建設上不可或缺之關鍵要素之一，因此在國家的經濟政策推動下，空壓機未來的市場需求可望穩定成長。

## (二)營業收入變化原因及合理性

### 1.2012~2015 年度及 2016 年第一季主要產品別之營業收入變動情形

單位：新台幣仟元

| 年度     | 2012 年度   |        | 2013 年度   |        | 2014 年度   |        | 2015 年度   |        | 2015 年第一季 |        | 2016 年第一季 |        |
|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
| 產品別    | 金額        | %      | 金額        | %      | 金額        | %      | 金額        | %      | 金額        | %      | 金額        | %      |
| 活塞式空壓機 | 2,825,968 | 62.90  | 3,262,922 | 58.19  | 3,655,178 | 54.16  | 3,844,830 | 50.49  | 889,654   | 52.96  | 877,491   | 46.58  |
| 螺桿式空壓機 | 1,571,557 | 34.98  | 2,012,290 | 35.88  | 2,423,332 | 35.91  | 2,855,091 | 37.49  | 631,295   | 37.58  | 744,229   | 39.50  |
| 渦旋式空壓機 | -         | -      | 213,914   | 3.81   | 542,384   | 8.04   | 779,684   | 10.24  | 127,599   | 7.60   | 229,401   | 12.18  |
| 其他類    | 94,990    | 2.12   | 118,662   | 2.12   | 127,525   | 1.89   | 136,044   | 1.78   | 31,265    | 1.86   | 32,752    | 1.74   |
| 總計     | 4,492,515 | 100.00 | 5,607,788 | 100.00 | 6,748,419 | 100.00 | 7,615,649 | 100.00 | 1,679,813 | 100.00 | 1,883,873 | 100.00 |

資料來源：該公司提供

註：其他類係為過濾器、儲氣罐等之營業收入

該公司 2012~2015 年度及 2016 年第一季營業收入總額分別為 4,492,515 仟元、5,607,788 仟元、6,748,419 仟元、7,615,649 仟元及 1,883,873 仟元，較前一年度分別成長 24.83%、20.34%、12.85%及 12.15%。該公司主要業務為自有品牌通用空氣壓縮機之研發、製造及銷售，產品類別包含活塞式空壓機、螺桿式空壓機及渦旋式空壓機，茲就主要產品類別營業收入說明如下：

#### (1) 活塞式空壓機

活塞式空壓機應用層面廣泛，具價格便宜及移動方便等特性，適用於一般個人至中小企業需求。該公司 2012~2015 年度及 2016 年第一季活塞式空壓機營業收入分別為 2,825,968 仟元、3,262,922 仟元、3,655,178 仟元、3,844,830 仟元及 877,491 仟元，佔營業收入比重分別為 62.90%、58.19%、54.16%、50.49%及 46.58%。2014、2015 年度及 2016 年第一季活塞式空壓機之營業收入較去年同期分別成長 12.02%、5.19%及(1.37)%。2013 及 2014 年度成長幅度較高，主係近幾年隨中國“十二五”政策推行擴大內需及投資規模，總體經濟持續發展帶動各應用下游之需求成長，及隨該公司整體營運規模成長而提高，2015 年度及 2016 年第一季則因中國大陸在歷經 30 年經濟快速增長後，成長速度逐漸放緩，致經銷商採取較為保守之採購策略，及終端用戶為提高空壓機之使用效率，陸續將部份較大排氣量之活塞式空壓機改採用運行效率較高之螺桿式空壓機，致銷售量成長幅度減緩，並因該公司於 2015 年 8 月因鋼鐵價格持續走跌，為反應原物料成本降低及回饋客戶而調降售價，致 2015 年度活塞式空壓機銷售成長幅度較低、2016 年第一季則呈現微幅衰退。在營收比重部份，2012~2015 年度及 2016 年第一季營業佔比逐期下降，主係螺桿式空壓機運行效率及節能效果較活塞式空壓機表現佳，隨環保節能趨勢發展及使用效率考量，客戶逐漸以螺桿式空壓機取代排氣量較大之活塞式空壓機機型，且該公司於 2013 年度開始推出新產品渦旋式空壓機，2015 年度持續推出渦旋式空壓機新機型，營收逐年成長，亦致活塞式空壓機之營收比重逐年下降。

#### (2) 螺桿式空壓機

螺桿式空壓機主要有排氣量較大、運轉時間長、維修保養較方便及運行效率較高等特性，但因單價相對於活塞式空壓機較昂貴，較符合大型企業使用需求。該公司 2012~2015 年度及 2016 年第一季螺桿式空壓機營業收入分別為 1,571,557 仟元、2,012,290 仟元、2,423,332 仟元、2,855,091 仟元及 744,229 仟元，佔營業收入比重分別為 34.98%、35.88%、35.91%、37.49%及 39.50%。2012~2015 年度及 2016 年第一季螺桿式空壓機之營業收入分別較去年同期成長 28.04%、20.43%、17.82%及 17.89%，營業收入逐年成長除因近年隨中國政策推行擴大內需及投資規模，總體經濟持續發展帶動各應用下游之需求成長外，中國政府推行節能環保及產業升級政策，及部分客戶為提升設備之使用效率，改以運行效率較高之螺桿式空壓機取代活塞式空壓機，另該公司持續開發新產品，於 2013 年度推出新規格直聯式螺桿式空壓機及變頻式螺桿式空壓機共計六款

產品，2015 年度推出升級版變頻機型及大功率機型共計五款，因相關新產品著重節能、省電及減噪功能，市場反應良好，亦致營業收入逐年成長。在營收比重部份，2013~2015 年度及 2016 年第一季螺桿式空壓機銷售佔比逐期提高，主係營業收入如前述成長所致，並因中國政府持續推動節能環保及產業升級政策，及客戶為提升設備使用效率，加速改用運行效率及節能效果表現較佳之螺桿式空壓機所致。

### (3) 渦旋式空壓機

渦旋式空氣壓縮機為近年來迅速發展的一種容積式空氣壓縮機，該公司於 2013 年 5 月正式投入市場銷售，渦旋式空壓機因維修配件少、磨損低，能有效提高使用壽命，具備高效率、噪音低、體積小、壽命長及氣源清潔等特性，適用於一般行業及對氣源品質要求較高的產業如食品、醫療等。該公司 2013~2015 年度及 2016 年第一季渦旋式空壓機營業收入分別為 213,914 仟元、542,384 仟元、779,684 仟元及 229,401 仟元，佔營業收入比重分別為 3.81%、8.04%、10.24% 及 12.18%。2014、2015 年度及 2016 年第一季渦旋式空壓機營業收入分別較去年同期成長 153.55%、43.75% 及 79.78%，渦旋式空壓機自 2013 年度推出，因 2013 年度基期較低，2014 年度銷售金額及比重明顯提高，2015 年度及 2016 年第一季渦旋式空壓機營業收入及營收佔比持續提高，主係該公司 2 年多來於市場銷售及積極推廣渦旋式空壓機，已逐漸累積客戶使用信心，且該公司持續推出較低功率之機型，市場反應良好所致。

綜上所述，近幾年隨中國“十二五”政策推行擴大內需及投資規模，中國總體經濟持續發展，加上推行節能環保及產業升級政策，帶動各應用下游對空氣壓縮機之需求，及該公司持續開發新產品，陸續於 2013 及 2015 年度推出新規格變頻式螺桿式空壓機產品，因著重節能、省電及減噪功能，符合環保節能趨勢，於市場銷售良好，且該公司於 2013 年 5 月成功開發新型渦旋式空壓機產品，經致力於市場銷售及積極推廣及持續開發不同功率之機型供客戶選擇，已逐漸累積客戶使用信心並推展給更多客群，銷售亦逐年提高，皆致該公司 2012~2015 年度及 2016 年第一季營收逐年成長。

## 2.依主要銷售對象說明營業收入變化

單位：新台幣仟元；%

| 排序 | 2012 年度 |           |        | 2013 年度 |           |        | 2014 年度 |           |        | 2015 年度 |           |        | 2016 年第一季 |           |        |
|----|---------|-----------|--------|---------|-----------|--------|---------|-----------|--------|---------|-----------|--------|-----------|-----------|--------|
|    | 客戶名稱    | 金額        | 比率     | 客戶名稱    | 金額        | 比率     | 客戶名稱    | 金額        | 比率     | 客戶名稱    | 金額        | 比率     | 客戶名稱      | 金額        | 比率     |
| 1  | S1 公司   | 174,991   | 3.90   | S1 公司   | 204,391   | 3.64   | S1 公司   | 246,175   | 3.64   | S1 公司   | 289,201   | 3.80   | S1 公司     | 72,695    | 3.86   |
| 2  | S3 公司   | 157,279   | 3.50   | S3 公司   | 204,381   | 3.64   | S2 公司   | 241,191   | 3.57   | S2 公司   | 272,644   | 3.58   | S2 公司     | 67,023    | 3.56   |
| 3  | S2 公司   | 156,281   | 3.48   | S2 公司   | 196,477   | 3.50   | S3 公司   | 236,231   | 3.49   | S4 公司   | 261,271   | 3.43   | S5 公司     | 64,107    | 3.40   |
| 4  | S5 公司   | 137,055   | 3.05   | S5 公司   | 173,906   | 3.10   | S4 公司   | 218,264   | 3.23   | S3 公司   | 261,011   | 3.43   | S4 公司     | 64,344    | 3.42   |
| 5  | S6 公司   | 126,065   | 2.81   | S4 公司   | 173,753   | 3.10   | S5 公司   | 209,917   | 3.10   | S5 公司   | 241,934   | 3.18   | S3 公司     | 60,707    | 3.22   |
| 6  | S7 公司   | 122,326   | 2.72   | S6 公司   | 172,047   | 3.07   | S6 公司   | 205,605   | 3.04   | S6 公司   | 232,531   | 3.05   | S6 公司     | 60,315    | 3.20   |
| 7  | S4 公司   | 117,997   | 2.63   | S7 公司   | 159,408   | 2.84   | S7 公司   | 197,267   | 2.92   | S7 公司   | 224,262   | 2.94   | S7 公司     | 55,532    | 2.95   |
| 8  | S9 公司   | 111,652   | 2.49   | S8 公司   | 147,243   | 2.63   | S8 公司   | 183,918   | 2.72   | S9 公司   | 201,483   | 2.65   | S9 公司     | 50,532    | 2.68   |
| 9  | S10 公司  | 110,686   | 2.46   | S9 公司   | 141,191   | 2.52   | S9 公司   | 181,241   | 2.68   | S8 公司   | 196,520   | 2.58   | S8 公司     | 50,124    | 2.66   |
| 10 | S8 公司   | 108,712   | 2.42   | S10 公司  | 140,512   | 2.51   | S10 公司  | 178,178   | 2.64   | S10 公司  | 194,838   | 2.56   | S10 公司    | 46,913    | 2.49   |
|    | 小 計     | 1,323,044 | 29.46  | 小計      | 1,713,309 | 30.55  | 小計      | 2,097,987 | 31.03  | 小計      | 2,375,695 | 31.20  | 小計        | 592,292   | 31.44  |
|    | 其 他     | 3,169,471 | 70.54  | 其他      | 3,894,479 | 69.45  | 其他      | 4,650,432 | 68.67  | 其他      | 5,239,954 | 68.80  | 其他        | 1,291,581 | 68.56  |
|    | 銷貨淨額    | 4,492,515 | 100.00 | 銷貨淨額    | 5,607,788 | 100.00 | 銷貨淨額    | 6,748,419 | 100.00 | 銷貨淨額    | 7,615,649 | 100.00 | 銷貨淨額      | 1,883,873 | 100.00 |

資料來源：該公司提供

### (1)S1 公司

S1 公司於 2009 年 5 月成立於北京市，主要經營各式氣動、電動工具設備之銷售，為該公司北京市之區域經銷商，兼採零售及批發，其下游二級經銷商逾百家，銷售該集團各式空氣壓縮機。

該公司對 S1 公司 2012~2015 年度及 2016 年第一季之銷售金額分別為 174,991 仟元、204,391 仟元、246,175 仟元、289,201 仟元及 72,695 仟元，占營收 3.90%、3.64%、3.64%、3.80%及 3.86%，各期間皆為第一大銷貨客戶。S1 公司主要銷售對象包含汽車製造及服務業、機械設備商、醫療設備業、紡織業、飲料廠及政府工程等，銷售金額逐年攀升，主要係 S1 公司(及 S1 公司之前身公司)與該集團業務往來已約 13 年，透過其經銷網路致力推廣該集團空氣壓縮機自有品牌產品，於北京市已奠定該集團產品之知名度及對產品質量與服務的認可，隨 2013~2015 年度及 2016 年第一季該市固定資產投資及規模以上工業增加值均維持成長，及因人工成本上升，帶動自動化設備需求提高，致空氣壓縮機需求持續擴張，且 S1 公司持續拓展經銷網路，下游二級經銷商家數由近 80 家增加至逾百家，亦致該公司對 S1 公司之銷售額呈現穩定成長之態勢。

### (2)S2 公司

S2 公司於 1999 年 6 月成立於成都市，主要經營空氣壓縮機、氣動工具、電動工具之銷售業務，為該公司成都市之區域經銷商，兼採零售及批發，其下游二級經銷商近 60 家，銷售該集團各式空氣壓縮機。

該公司對 S2 公司 2012~2015 年度及 2016 年第一季之銷售金額分別為 156,281 仟元、196,477 仟元、241,191 仟元、272,644 仟元及 67,023 仟元，占營收 3.48%、3.50%、3.57%、3.58%及 3.56%，各期間分別為第三大或第二大銷貨客戶。S2 公司主要銷售對象包含化學工廠、政府鐵路工程、機器設備業、製酒廠及傢俱業等，銷售金額逐年成長主要係 S2 公司與該集團業務往來已約 10 年，透過其經銷網路致力推廣該集團空氣壓縮機自有品牌產品，於成都市已奠定該集團產品之知名度及對產品質量與服務的認可，加上成都市為中國西部工商重鎮，隨著中國政策“十二五”持續推動西部開發，帶動成都高新技術產業的發展及基礎建設持續投資，2013~2015 年度及 2016 年第一季該市固定資產投資及規模以上工業增加值均維持成長，均帶動空氣壓縮機需求，且 S2 公司持續拓展經銷網路，下游二級經銷商家數由近 50 家增加至近 60 家，亦致該公司對 S2 公司之銷售額逐年上升。

### (3)S3 公司

S3 公司於 2008 年 11 月成立於昆明市，主要經營氣動工具、電動工具、空氣壓縮機及發電機之批發業務，為該公司昆明市之區域經銷商，兼採零售及批發，其下游二級經銷商逾百家，銷售該集團各式空氣壓縮機。

該公司對 S3 公司 2012~2015 年度及 2016 年第一季之銷售金額分別為 157,279 仟元、204,381 仟元、236,231 仟元、261,011 仟元及 60,707 仟元，占營收 3.50%、3.64%、3.49%、3.43%及 3.22%，各期間分別為第二大、第二大、第三大、第四大及第五大銷貨客戶。S3 公司主要銷售對象包含製藥廠、製茶廠、鐵路工程、航空

業及通訊等，銷售金額逐年成長主要係 S3 公司與該集團業務往來已約 10 年，透過其經銷網路致力推廣該集團空氣壓縮機自有品牌產品，於昆明市已奠定該集團產品之知名度及對產品質量與服務的認可，隨中國總體經濟近年來持續發展，及中國政策”十二五”持續推動西部開發，各產業及基礎建設持續投資，該市於 2013~2015 年度及 2016 年第一季固定資產投資及規模以上工業增加值均維持成長，加上雲南為中國著名製藥及製茶省份，如雲南白藥及普爾茶等，其製藥廠及製茶廠大量使用空氣壓縮機作為其動力來源，均帶動空氣壓縮機需求，故使該公司對 S3 公司之銷售額逐年增加。

#### (4)S4 公司

S4 公司於 2003 年 5 月成立於武漢市，主要營業項目為銷售空氣壓縮機設備，並配合銷售各品牌氣動工具，為該公司武漢市之區域經銷商，兼採零售及批發，其下游二級經銷商近 80 家，銷售該集團各式空氣壓縮機。

該公司對 S4 公司 2012~2015 年度及 2016 年第一季之銷售金額分別為 117,997 仟元、173,753 仟元、218,264 仟元、261,271 仟元及 64,344 仟元，占營收 2.63%、3.10%、3.23%、3.43%及 3.42%，各期間分別為第五大、第四大、第三大及第四大銷貨客戶。S4 公司主要銷售對象包含機械業、汽車業、建築業、醫藥食品業、餐飲業及技術學校等，銷售金額逐年成長主要係 S4 公司與該集團業務往來已約 14 年，透過其經銷網路致力推廣該集團空氣壓縮機自有品牌產品，於武漢市已奠定該集團產品之知名度及對產品質量與服務的認可，隨中國總體經濟近年來持續發展，該市於 2013~2015 年度及 2016 年第一季固定資產投資及規模以上工業增加值均維持成長，且固定資產投資於 2013~2015 年度皆呈二位數之增長，加上武漢為華中地區最大城市，屬中國重要工業及交通樞紐，隨高新技術工業及水路公路等交通建設持續大力發展，均帶動空氣壓縮機的需求成長，且 S4 公司持續拓展經銷網路，下游二級經銷商家數由近 60 家增加至近 80 家，亦致該公司對 S4 公司之銷售額逐年增加。

#### (5)S5 公司

S5 公司於 2006 年 9 月成立於常州市，主要係銷售空氣壓縮機設備，以服務週邊工業區客戶為主，為該公司常州市之區域經銷商，兼採零售及批發，其下游二級經銷商近 40 家，銷售該集團各式空氣壓縮機。

該公司對 S5 公司 2012~2015 年度及 2016 年第一季之銷售金額分別為 137,055 仟元、173,906 仟元、209,917 仟元、241,934 仟元及 64,107 仟元，占營收 3.05%、3.10%、3.10%、3.18%及 3.40%，各期間分別為第四大、第四大、第五大、第五大及第三大銷貨客戶。S5 公司主要銷售對象包含鋼鐵業、紡織業、機械加工業及教育單位等，銷售金額逐年成長主要係 S5 公司與該集團業務往來已約 12 年，透過其經銷網路致力推廣該集團空氣壓縮機自有品牌產品，於常州市已奠定該集團產品之知名度及對產品質量與服務的認可，隨中國總體經濟近年來持續發展，該市於 2013~2015 年度及 2016 年第一季固定資產投資及規模以上工業增加值均維持成長，其中 2013 及 2014 年度係皆呈二位數之增長，且 S5 公司設立於常州市新北區，屬常州高新技術開發區，開發區內如電子、汽車、紡織、機械加工等各產業林立，

及因人工成本上升，自動化設備需求提高，均帶動各產業對空氣壓縮機之需求，並因 S5 公司持續拓展經銷網路，S5 公司下游二級經銷商家數由近 30 家增加至近 40 家，亦致該公司對 S5 公司之銷售額逐年增加。

(6)S6 公司

S6 公司於 1998 年 12 月成立於廈門市，主要營業項目為銷售各式五金機電、工業用品，並代理多種氣動工具、手動工具及空氣壓縮機，為該公司廈門市之區域經銷商，兼採零售及批發，其下游二級經銷商逾 30 家，銷售該集團各式空氣壓縮機。

該公司對 S6 公司 2012~2015 年度及 2016 年第一季之銷售金額分別為 126,065 仟元、172,047 仟元、205,605 仟元、232,531 仟元及 60,315 仟元，占營收 2.81%、3.07%、3.04%、3.05%及 3.20%，各期間分別為第五大或第六大銷貨客戶。S6 公司主要銷售對象包含自動化技術廠商、電子業、電器業、造船業、汽車業、航空業、橡膠業及醫療設備等，銷售金額逐年成長主要係 S6 公司與該集團業務往來約 10 年，透過其經銷網路致力推廣該集團空氣壓縮機自有品牌產品，於廈門市已奠定該集團產品之知名度及對產品質量與服務的認可，隨該市於 2013~2015 年度及 2016 年第一季固定資產投資及規模以上工業總產值均維持成長，其中 2016 年第一季固定資產投資額呈二位數之增長，及因人工成本上升，帶動自動化設備需求提高，致內需市場持續擴張，故使該公司對 S6 公司之銷售額逐年增加。

(7)S7 公司

S7 公司於 2007 年 8 月成立於溫州市，主要營業項目為銷售各式氣動、電動工具設備，為該公司溫州市之區域經銷商，兼採零售及批發，其下游二級經銷商逾 50 家，銷售該集團各式空氣壓縮機。

該公司對 S7 公司 2012~2015 年度及 2016 年第一季之銷售金額分別為 122,326 仟元、159,408 仟元、197,267 仟元、224,262 仟元及 55,532 仟元，占營收 2.72%、2.84%、2.92%、2.94%及 2.95%，各期間分別為第六大或第七大銷貨客戶。S7 公司主要銷售包含傢俱業、製鞋業、教育設備業及部分醫療院所等，銷售金額逐年成長主要係 S7 公司與該集團業務往來已逾 11 年，致力推廣該集團空氣壓縮機自有品牌產品，於溫州市已奠定該集團產品之知名度及對產品質量與服務的認可，並隨溫州市近年在政府政策積極推動固定資產投資，包含基礎建設投資及產業升級轉型投資等，該市於 2013~2015 年度及 2016 年第一季固定資產投資皆呈二位數之增長，規模以上工業總產值亦皆維持成長，並在產業升級過程中為降低勞力密集之生產模式，自動化設備需求提高，亦帶動了空氣壓縮機需求，且 S7 公司持續拓展經銷網路，下游二級經銷商家數由逾 40 家增加至逾 50 家，亦致該公司對 S7 公司之銷售額逐年增加。

(8)S8 公司

S8 公司於 2001 年 4 月成立於紹興市，主要營業項目為銷售各式氣動工具設備，為該公司紹興市之區域經銷商，以零售為主，其下游二級經銷商逾 50 家，銷售該集團各式空氣壓縮機。

該公司對 S8 公司 2012~2015 年度及 2016 年第一季之銷售金額分別為 108,712 仟元、147,243 仟元、183,918 仟元、196,520 仟元及 50,124 仟元，占營收 2.42%、2.63%、2.72%、2.58%及 2.66%，各期間分別為第十大、第八大或第九大銷貨客戶。S8 公司主要銷售對象包含紡織業、製酒業、建築業及政府工程等，銷售金額逐年成長主要係 S8 公司自該集團設立即開始業務往來已逾 16 年，致力推廣該集團空氣壓縮機自有品牌產品，於紹興市已奠定該集團產品之知名度及對產品質量與服務的認可，隨紹興市政策推動城鄉建設和民生工程，全市基礎設施與民生投資力度加大，及推動產業升級轉型投資等，該市於 2013~2015 年度及 2016 年第一季固定資產投資及規模以上工業總產值均維持成長，其中 2013~2015 年度固定資產投資皆呈二位數之增長，均使得各產業對空氣壓縮機之需求成長，另因紹興市紡織業及製酒業極為發達，相關紡紗工序或是製酒過程中的充填，亦對空氣壓縮機有一定穩定之需求，加上 S8 公司持續拓展經銷網路，下游二級經銷商家數由逾 40 家增加至逾 50 家，故使該公司對 S8 公司之銷售額逐年增加。

#### (9)S9 公司

S9 公司於 2001 年 5 月成立於貴陽市，主要營業項目為銷售機電設備、氣動工具及電動工具，為該公司貴陽市之區域經銷商，兼採零售及批發，其下游二級經銷商逾百家，銷售該集團各式空氣壓縮機。

該公司對 S9 公司 2012~2015 年度及 2016 年第一季之銷售金額分別為 111,652 仟元、141,191 仟元、181,241 仟元、201,483 仟元及 50,532 仟元，占營收 2.49%、2.52%、2.68%、2.65%及 2.68%，各期間分別為第八大或第九大銷貨客戶。S9 公司主要銷售對象包含工業產業、製藥業、製酒業、礦業及政府工程等，銷售金額逐年成長主要係 S9 公司與該集團業務往來已逾 13 年，致力推廣該集團空氣壓縮機自有品牌產品，於貴陽市已奠定該集團產品之知名度及對產品質量與服務的認可，隨中國“十二五”政策致力推動西部發展，貴陽市積極推動各項基礎建設投資及招商政策，2013~2015 年度及 2016 年第一季該市固定資產投資及規模以上工業增加值大致皆呈二位數之增長，均帶動各產業對空氣壓縮機之需求成長，另因貴州茅臺酒為中國知名白酒，隨著當地製酒業的發展，製酒過程中的清洗、充填、包裝等工序，亦對空氣壓縮機有一定穩定之需求，且 S9 公司持續拓展經銷網路，下游二級經銷商家數由逾 90 家增加至逾百家，亦致該公司對 S9 公司之銷售額逐年增加。

#### (10)S10 公司

S10 公司於 2006 年 5 月成立於南陽市，主要營業項目為銷售各式氣動、電動工具設備，為該公司南陽市之區域經銷商，兼採零售及批發，其下游二級經銷商逾 40 家，銷售該集團各式空氣壓縮機。

該公司對 S10 公司 2012~2015 年度及 2016 年第一季之銷售金額分別為 110,686 仟元、140,512 仟元、178,178 仟元、194,838 仟元及 46,913 仟元，占營收 2.42%、2.51%、2.64%、2.56%及 2.49%，各期間分別為第九大或第十大銷貨客戶。S10 公司主要銷售對象包含汽車業、光學業、機械業、紡織業及建築業等，銷售金額逐年成長主要係 S10 公司與該集團業務往來約 13 年，致力推廣該集團空氣壓縮機自



有品牌產品，於南陽市已奠定該集團產品之知名度及對產品質量與服務的認可，且自“十一五”時期以來，南陽市已把新能源、光電、新材料三大產業做為戰略性新興產業加以培育，隨南陽高新產業技術開發區自 2010 年升級為國家級高新區，高新技術產業於近幾年迅速發展，該市於 2013~2015 年度及 2016 年第一季期間，除 2016 年第一季規模以上工業增加值為個位數成長，其餘期間固定資產投資及規模以上工業增加值皆呈二位數之增長，均帶動空氣壓縮機之需求成長，且 S10 公司持續拓展經銷網路，下游二級經銷商家數由逾 30 家增加至逾 40 家，亦致該公司對 S10 公司銷售額逐年增加。

綜上所述，該公司多年來透過主要往來經銷商於各區域深耕該集團自有品牌之空氣壓縮機，已建立品牌價值，且因近幾年中國“十二五”政策推行擴大內需及投資規模，帶動各省分及各行業對空氣壓縮機之需求，及該公司主要經銷商持續拓展經銷網路，致使該公司 2012~2015 年度及 2016 年第一季隨主要經銷商營運規模擴張而營收同步成長。另外，該公司除既有穩固且長期合作之經銷商外，亦持續開發具潛力的新客戶，2013 年度(含)後新增客戶於 2013~2015 年度及 2016 年第一季對營收挹注金額分別為 244,065 仟元、745,272 仟元、1,042,102 仟元及 251,460 仟元，對 2013~2015 年度及 2016 年第一季營收成長貢獻度分別為 5.43%、8.94%、4.40%及 2.58%，亦致各期間營收成長。

### (三)營業成本及營業毛利變化原因及合理性

#### 主要產品營業毛利變動表

單位：新台幣仟元

| 年度     | 2012 年度 |        | 2013 年度   |        | 2014 年度   |        | 2015 年度   |        | 2015 年第一季 |        | 2016 年第一季 |        |
|--------|---------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
| 產品別    | 金額      | %      | 金額        | %      | 金額        | %      | 金額        | %      | 金額        | %      | 金額        | %      |
| 活塞式空壓機 | 581,158 | 58.31  | 720,401   | 54.18  | 841,337   | 52.44  | 906,304   | 47.79  | 211,448   | 50.85  | 209,084   | 44.13  |
| 螺桿式空壓機 | 382,930 | 38.42  | 523,385   | 39.36  | 593,364   | 36.98  | 736,862   | 38.86  | 160,935   | 38.70  | 188,553   | 39.80  |
| 渦旋式空壓機 | -       | -      | 40,668    | 3.06   | 122,573   | 7.64   | 199,937   | 10.54  | 30,818    | 7.41   | 62,059    | 13.10  |
| 其他類    | 32,622  | 3.27   | 45,223    | 3.40   | 47,101    | 2.94   | 53,233    | 2.81   | 12,666    | 3.04   | 14,058    | 2.97   |
| 總計     | 996,710 | 100.00 | 1,329,677 | 100.00 | 1,604,375 | 100.00 | 1,896,336 | 100.00 | 415,867   | 100.00 | 473,754   | 100.00 |

資料來源：該公司提供

註：其他類係為過濾器、儲氣罐等之銷貨毛利

#### 主要產品營業毛利率

| 年度<br>產品別 | 2012 年度 | 2013 年度 | 2014 年度 | 2015 年度 | 2015 年第一季 | 2016 年第一季 |
|-----------|---------|---------|---------|---------|-----------|-----------|
| 活塞式空壓機    | 20.56%  | 22.08%  | 23.02%  | 23.57%  | 23.77%    | 23.83%    |
| 螺桿式空壓機    | 24.37%  | 26.01%  | 24.49%  | 25.81%  | 25.49%    | 25.34%    |
| 渦旋式空壓機    | -       | 19.01%  | 22.60%  | 25.64%  | 24.15%    | 27.05%    |

| 年度<br>產品別 | 2012 年度 | 2013 年度 | 2014 年度 | 2015 年度 | 2015 年第一季 | 2016 年第一季 |
|-----------|---------|---------|---------|---------|-----------|-----------|
| 其他類       | 34.34%  | 38.11%  | 36.93%  | 39.13%  | 40.51%    | 42.92%    |
| 總計        | 22.19%  | 23.71%  | 23.77%  | 24.90%  | 24.76%    | 25.15%    |

資料來源：該公司提供

註：其他類係為過濾器、儲氣罐等之銷貨毛利

### 1. 活塞式空壓機

該公司 2012~2015 年度及 2016 年第一季活塞式空壓機營業成本為分別為 2,244,810 仟元、2,542,521 仟元、2,813,842 仟元、2,938,526 仟元及 668,407 仟元，營業毛利分別為 581,158 仟元、720,401 仟元、841,336 仟元、906,304 仟元及 209,084 仟元，毛利率則分別為 20.56%、22.08%、23.02%、23.57%及 23.83%。營業成本主要係隨著營業收入增加而同步提高，毛利率方面，2013 年度毛利率提高，主係空氣壓縮機之主要原料為壓縮機主機、鋼板及電機材料，其採購價格與上游原料鋼鐵價格波動具關聯性，因鋼鐵價格自 2012 年度持續下跌，2013 年度原料採購成本因而降低，致毛利率提高；2014 年度毛利率提高，主係因銷售組合差異，排氣量較高之機型銷售比重提高，因其毛利率較高，致 2014 年度整體毛利率較 2013 年度提高；2015 年度及 2016 年第一季毛利率持續提高，係因鋼鐵等原材料價格於 2015 年度持續走跌，2016 年第一季仍維持低檔，致鋼板及電機材料等原料採購成本持續降低，雖部份機型因反應成本而調降售價，惟單位成本降幅大於單位售價降幅所致。

### 2. 螺桿式空壓機

該公司 2012~2015 年度及 2016 年第一季螺桿式空壓機營業成本分別為 1,188,627 仟元、1,488,905 仟元、1,829,968 仟元、2,118,229 仟元及 555,676 仟元，營業毛利分別為 382,930 仟元、523,385 仟元、593,364 仟元、736,862 仟元及 188,553 仟元，毛利率則分別為 24.37%、26.01%、24.49%、25.81%及 25.34%。營業成本主係隨著營業收入增加而同步提高，毛利率方面，2013 年度毛利率提高，除因鋼板如前段所述採購價格降低外，係因該公司增加螺桿式空壓機主要原料壓縮機主機之供應商，該供應商供應機型採購單價較低，且採購比重達二成，致使螺桿式空壓機毛利率提高；2014 年度毛利率降低，主係其壓縮機主機以國外製造商在中國境內代理商為其主要供應商，其採購單價係參考歐元報價，2014 年上半年度因人民幣兌歐元貶值幅度較高，致第二季及第三季採購價格提高，影響全年度平均採購單價，毛利率因而較 2013 年度降低；2015 年度毛利率提高，除因鋼鐵價格走跌致相關原料採購成本降低外，2014 下半年以來歐元對人民幣平均匯率走弱呈貶值趨勢，致壓縮機主機之平均採購單價下降，雖部份機型因反應成本而調降售價，惟單位成本降幅大於單位售價降幅所致；2016 年第一季毛利率降低，主係 2016 年第一季歐元兌人民幣平均匯率走強呈升值趨勢，致壓縮機主機之平均採購單價提高所致。

### 3. 渦旋式空壓機

該公司 2013~2015 年度及 2016 年第一季渦旋式空壓機營業成本分別為 173,246 仟元、419,811 仟元、579,747 仟元及 167,342 仟元，營業毛利分別為 40,668 仟元、122,573 仟元、199,937 仟元及 62,059 仟元，毛利率則分別為 19.01%、22.60%、25.64%及 27.05%。

銷貨成本金額主要係隨著銷售金額增加而同步提高，毛利率方面，2014 年度因銷售組合差異，排氣量較高之渦旋式空壓機機型銷售比重提高，因其毛利率較高，致 2014 年度毛利率較 2013 年度提高；2015 年度及 2016 年第一季毛利率持續提高，主係渦旋式空壓機之主機為自製，係該公司採購鋼材初胚及其零配件於廠內進行加工及組裝完成，故渦旋式空壓機原料結構受鋼鐵價格波動影響較鉅，且渦旋式空壓機於 2015 年度除推出較低功率機型外未進行售價調整，致 2015 年度及 2016 年第一季毛利率因原料成本隨鋼鐵價格下跌而提高。

#### 4.其他

其他項目主係為過濾器、儲氣罐等空氣壓縮機之配件產品，由於營業收入比重極低，故不擬分析。

#### (四)營業費用及營業利益之變化原因及合理性

單位：新台幣仟元

| 年度     | 2012 年度 |       | 2013 年度 |       | 2014 年度   |       | 2015 年度   |       | 2015 年第一季 |       | 2016 年第一季 |       |
|--------|---------|-------|---------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|
| 科目     | 金額      | 佔營收 % | 金額      | 佔營收 % | 金額        | 佔營收 % | 金額        | 佔營收 % | 金額        | 佔營收 % | 金額        | 佔營收 % |
| 推銷費用   | 172,766 | 3.85  | 184,879 | 3.30  | 212,136   | 3.14  | 235,940   | 3.10  | 47,831    | 2.85  | 53,654    | 2.85  |
| 管理費用   | 46,781  | 1.04  | 76,142  | 1.36  | 107,660   | 1.60  | 114,248   | 1.50  | 25,934    | 1.54  | 26,358    | 1.40  |
| 研究發展費用 | 86,561  | 1.93  | 93,971  | 1.67  | 130,562   | 1.93  | 153,463   | 2.01  | 38,637    | 2.30  | 45,221    | 2.40  |
| 營業費用合計 | 306,108 | 6.82  | 354,992 | 6.33  | 450,358   | 6.67  | 503,651   | 6.61  | 112,402   | 6.69  | 125,233   | 6.65  |
| 營業利益   | 690,602 | 15.37 | 974,685 | 17.38 | 1,154,017 | 17.10 | 1,392,685 | 18.29 | 303,465   | 18.07 | 348,521   | 18.50 |

資料來源：該公司各期經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告及擬制性合併財務報告

##### 1.推銷費用

該公司 2012~2015 年度及 2016 年第一季推銷費用分別為 172,766 仟元、184,879 仟元、212,136 仟元、235,940 仟元及 53,654 仟元，佔各期營業收入比例分別為 3.85%、3.30%、3.14%、3.10%及 2.85%。推銷費用主要包含薪資、獎金、運費、交際費及維修費等，2012~2015 年度及 2016 年第一季推銷費用逐年增加，主係佔比較高之運費隨營業收入成長而同步增加。

##### 2.管理費用

該公司 2012~2015 年度及 2016 年第一季管理費用分別為 46,781 仟元、76,142 仟元、107,660 仟元、114,248 仟元及 26,358 仟元，佔各期營業收入比例分別為 1.04%、1.36%、1.60%、1.50%及 1.40%。管理費用主要包含薪資、差旅費、稅捐、保險費、折舊及支付中介機構之相關費用等。2013 年度管理費用增加 29,361 仟元，主係力達(江西)於 2012 年度設立，2013 年度增加相關管理費用共計約 9,622 仟元，力達控股於 2013 年度完成組織重組，增加相關管理費用主係支付中介機構之相關費用，共計約 10,004 仟元，及力達(中國)增加呆帳提列費用約 3,722 仟元；2014 年度管理費用增加約 31,518 仟元，主係力達(江西)2014 年 7 月開始投產銷售，因開辦期間增聘員工及員工異動較頻繁致薪資支出增加 7,260 仟元，及新廠折舊費用增加 3,250 仟元，力達

控股及力達(中國)因應集團第一上市需求，增聘管理階層及員工，致薪資支出共計 12,707 仟元；2015 年度管理費用微幅增加 6,588 仟元，主係力達(中國)管理人員增加及年度調薪，致薪資支出增加所致；2016 年第一季管理費用較 2015 年度同期則無重大變動情形。

### 3.研究發展費用

該公司 2012~2015 年度及 2016 年第一季研究發展費用分別為 86,561 仟元、93,971 仟元、130,562 仟元、153,463 仟元及 45,221 仟元，佔各期營業收入比例分別為 1.93%、1.67%、1.93%、2.01%及 2.40%。研究發展費用包含薪資及研發費，2012~2015 年度及 2016 年第一季研究發展費用逐期增加，主係該公司持續投入新產品之研發，致支付外部研究單位之研發費用逐期增加所致。

### 4.營業利益

該公司 2012~2015 年度及 2016 年第一季營業利益分別為 690,602 仟元、974,685 仟元、1,154,017 仟元、1,392,685 仟元及 348,521 仟元，其營業利益率分別為 15.37%、17.38%、17.10%、18.29%及 18.50%。該公司 2012~2015 年度及 2016 年第一季營業費用率持續保持在 6.33%~6.82%之間，顯示該公司營業費用控管得宜，並無因營業額大幅成長而大幅波動之情形，營業利益率大致隨營業毛利率成長而提高。

### (五)營業外收入及支出及稅前純益之變化原因及合理性

單位：新台幣仟元

| 年度         | 2012 年度  |        | 2013 年度  |        | 2014 年度   |        | 2015 年度   |        | 2015 年第一季 |        | 2016 年第一季 |        |
|------------|----------|--------|----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
| 科目         | 金額       | 佔營收 %  | 金額       | 佔營收 %  | 金額        | 佔營收 %  | 金額        | 佔營收 %  | 金額        | 佔營收 %  | 金額        | 佔營收 %  |
| 其他收入       | 9,588    | 0.21   | 12,966   | 0.23   | 10,095    | 0.15   | 21,190    | 0.27   | 2,356     | 0.14   | 16,213    | 0.86   |
| 其他利益及損失    | (2,818)  | (0.06) | (36,814) | (0.65) | (4,249)   | (0.06) | (4,679)   | (0.06) | 2,832     | 0.16   | 4,759     | 0.25   |
| 財務成本       | (25,577) | (0.57) | (51,878) | (0.93) | (15,306)  | (0.23) | (6,121)   | (0.08) | (1,712)   | (0.10) | (1,313)   | (0.07) |
| 營業外收入及支出合計 | (18,807) | (0.42) | (75,726) | (1.35) | (9,460)   | (0.14) | 10,390    | 0.13   | 3,476     | 0.20   | 19,659    | 1.04   |
| 稅前純益       | 671,795  | 14.95  | 898,959  | 16.03  | 1,144,557 | 16.96  | 1,403,075 | 18.42  | 306,941   | 18.27  | 368,180   | 19.54  |

資料來源：該公司各期經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告及擬制性合併財務報告

#### 1.營業外收入及支出

該公司 2012~2015 年度及 2016 年第一季營業外收入及支出分別為(18,807)仟元、(75,726)仟元、(9,460)仟元、10,390 仟元及 19,659 仟元，佔各期營業收入比率分別為 (0.42)%、(1.35)%、(0.14)%、0.13%及 1.04%，金額佔營業收入比重微小。營業外收入及支出係由其他收入、其他利益及損失及財務成本組成，其他收入包含租金收入、銀行存款及其他利息收入，其他利益及損失包含淨外幣兌換損失、透過損益按公允價值之金融負債評價利益(損失)、手續費、處分固定資產損失及什項支出，財務成本則包含公司債、銀行借款及其他利息費用。

2013 年度營業外收入及支出較 2012 年度增加(56,919)仟元，主係其他利益及損失增加(33,996)仟元及財務成本增加 26,301 仟元，其他利益及損失增加(33,996)仟元

主係該公司於 2013 年 9 月同時發行有擔保公司債及可認購普通股之認股證，屬透過損益按公允價值之金融負債，於該年度認列其評價損失 30,952 仟元所致；財務成本增加 26,301 仟元主係該公司於 2013 年度因應力達(中國)營運成長而增加銀行借款，致相關利息增加約 20,310 仟元所致。2014 年度營業外收入及支出較 2013 年度減少 (66,266)仟元，主係其他利益及損失減少(32,565)仟元及財務成本減少 36,572 仟元，其他利益及損失減少(32,565)仟元，主係該公司有擔保公司債及可認購普通股之認股證之金融負債，於該年度認列評價利益，致金融負債評價損益變動(40,280)仟元，及因人民幣匯率升值，致外幣資產之淨外幣兌換損失增加 11,463 仟元所致；財務成本減少 36,572 仟元，主係該公司於 2013 年 9 月發行有擔保公司債美金 20,000 仟元後償還大部份之銀行借款，致 2014 年度利息支出大幅減少 39,675 仟元所致。2015 年度營業外收入及支出較 2014 年同期增加 19,850 仟元，主係其他收入增加 11,095 仟元及財務成本減少 9,185 仟元，其他收入主係 2015 年度三個月以上定期存款增加，致銀行存款利息收入增加 11,027 仟元所致；財務成本則係有擔保公司債已於 2014 年 6 月全數轉換成普通股，致公司債之利息費用減少 9,094 仟元所致。2016 年第一季營業外收支較 2015 年度同期增加 16,183 仟元，主要係因該公司 2016 年下半年陸續增加三個月以上定期存款，致利息收入較前一年度同期增加 13,856 仟元，及兌換利益較前一年度同期增加 1,916 仟元所致。

## 2.稅前純益

該公司 2012~2015 年度及 2016 年第一季稅前純益分別為 671,795 仟元、898,959 仟元、1,144,557 仟元、1,403,075 仟元及 368,180 仟元，稅前純益率分別為 14.95%、16.03%、16.96%、18.42%及 19.54%，呈現逐期成長趨勢，其變動主係隨營業利益變動，尚無重大異常情事。

## (六)與同業比較

單位：新台幣仟元；%

| 分析項目 | 公司名稱 | 2012 年度    | 2013 年度    |        | 2014 年度    |        | 2015 年度    |         | 2015 年<br>第一季 | 2016 年第一季 |         |
|------|------|------------|------------|--------|------------|--------|------------|---------|---------------|-----------|---------|
|      |      | 金額         | 金額         | 變動率    | 金額         | 變動率    | 金額         | 變動率     | 金額            | 金額        | 變動率     |
| 營業收入 | 力達   | 4,492,515  | 5,607,788  | 24.83  | 6,748,419  | 20.34  | 7,615,649  | 12.85   | 1,679,813     | 1,883,873 | 12.15   |
|      | F-亞德 | 5,697,973  | 7,300,291  | 28.12  | 8,378,961  | 14.78  | 8,797,169  | 4.99    | 1,867,192     | 2,270,012 | 21.57   |
|      | 上銀   | 12,371,951 | 12,442,866 | 0.57   | 15,087,336 | 21.25  | 14,881,048 | (1.37)  | 3,637,671     | 2,984,407 | (17.96) |
|      | 鑽全   | 2,528,656  | 2,704,722  | 6.96   | 3,143,228  | 16.21  | 3,494,759  | 11.18   | 841,760       | 970,113   | 15.25   |
|      | 開山股份 | 7,582,292  | 9,412,969  | 24.14  | 9,817,193  | 4.29   | 8,243,332  | (16.03) | 2,315,037     | 1,654,855 | (28.52) |
|      | 漢鐘精機 | 3,282,639  | 4,102,403  | 24.97  | 4,869,666  | 18.70  | 4,474,689  | (8.11)  | 857,502       | 839,071   | (2.15)  |
| 營業毛利 | 力達   | 996,710    | 1,329,677  | 33.41  | 1,604,375  | 20.66  | 1,896,336  | 18.20   | 415,867       | 473,754   | 13.92   |
|      | F-亞德 | 2,983,613  | 4,036,158  | 35.28  | 4,603,177  | 14.05  | 4,537,348  | (1.43)  | 1,001,316     | 1,135,840 | 13.43   |
|      | 上銀   | 4,732,581  | 4,608,062  | (2.63) | 5,790,752  | 25.67  | 5,333,619  | (7.89)  | 1,424,753     | 1,014,889 | (28.77) |
|      | 鑽全   | 628,449    | 694,789    | 10.56  | 892,659    | 28.48  | 1,037,462  | 16.22   | 248,867       | 316,033   | 26.99   |
|      | 開山股份 | 2,103,221  | 2,742,648  | 30.40  | 2,718,341  | (0.89) | 2,046,536  | (24.71) | 610,203       | 383,157   | (37.21) |
|      | 漢鐘精機 | 1,066,359  | 1,481,584  | 38.94  | 1,703,378  | 14.97  | 1,580,995  | (7.18)  | 293,712       | 292,078   | (0.56)  |
| 營業利益 | 力達   | 690,602    | 974,685    | 41.14  | 1,154,017  | 18.40  | 1,392,685  | 20.68   | 303,465       | 348,521   | 14.85   |
|      | F-亞德 | 1,485,347  | 2,194,751  | 47.76  | 2,388,918  | 8.85   | 2,072,818  | (13.23) | 414,086       | 517,869   | 25.06   |

| 分析項目 | 公司名稱 | 2012 年度   | 2013 年度   |         | 2014 年度   |        | 2015 年度   |         | 2015 年<br>第一季 | 2016 年第一季 |         |
|------|------|-----------|-----------|---------|-----------|--------|-----------|---------|---------------|-----------|---------|
|      |      | 金額        | 金額        | 變動率     | 金額        | 變動率    | 金額        | 變動率     | 金額            | 金額        | 變動率     |
|      | 上銀   | 2,779,700 | 2,368,870 | (14.78) | 2,847,835 | 20.22  | 1,902,617 | (33.19) | 686,590       | 149,169   | (78.27) |
|      | 鑽全   | 363,316   | 414,297   | 14.03   | 598,462   | 44.45  | 691,201   | 15.50   | 162,779       | 238,085   | 46.26   |
|      | 開山股份 | 1,722,600 | 2,128,969 | 23.59   | 1,970,353 | (7.45) | 1,114,143 | (43.45) | 399,861       | 113,759   | (71.55) |
|      | 漢鐘精機 | 590,043   | 821,552   | 39.24   | 1,027,121 | 25.02  | 883,490   | (13.98) | 161,365       | 140,654   | (12.83) |

資料來源：該公司之資料係依據各年度經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告及擬制性合併財務報告，F-亞德、上銀、鑽全係依據各該公司各期經會計師查核簽證之合併財務報告，鑽全因合併子公司已於 2012 年底清算解散，故 2014 年度(含)之後係出具個別財報。另開山股份及漢鐘精機之財務數據是依據其會計師出具之審計報告並以該公司各年度財報適用匯率換算為新台幣仟元。

該公司為通用型空氣壓縮機之研發、製造及銷售廠商，其下游應用產業涵蓋面非常廣，該公司產品終端銷售對象包含中國境內機械業、電子業、汽車業、紡織服裝業、食品業、製藥業、交通運輸業、建築業、礦業及醫療設備等客戶。目前該公司營收九成係來自中國市場，銷售模式係透過各地區授權經銷商、並採賣斷方式進行產品銷售。國內上市櫃公司尚無從事相同業務之公司，故考量以相同產業或下游應用相同，選取同業為 F-亞德(股票代碼：1590)，係同屬為氣動工具產業之氣動處理元件製造商，其下游產業與該公司同屬於自動化生產設備與專用機械設備產業等；上銀(股票代碼：2049)，主要業務為滾珠螺桿與線性滑桿製造，其下游產業與該公司同屬於自動化設備與專用機械設備產業等；鑽全(股票代碼：1527)，主要業務為氣動打釘機及各種氣動機械之製造加工，與該公司同屬為氣動工具之機械製造業。另選取該公司於中國之同業包括浙江開山壓縮機股份有限公司(股票代碼：300257，以下簡稱開山股份)與上海漢鐘精機股份有限公司(股票代碼：002158，以下簡稱漢鐘精機)皆於深圳證券交易所上市，開山股份主要業務為應用於礦山、冶金等行業之大型空氣壓縮機製造，與該公司生產之空氣壓縮機為同類產品；漢鐘精機主要業務為螺桿式冷凍冷藏壓縮機及少部份螺桿式空氣壓縮機等之製造，與該公司生產之螺桿式空氣壓縮機為同類產品。茲就該公司 2012~2015 年度及 2016 年第一季營業收入、營業毛利及營業利益比較說明如下：

#### 1. 營業收入

與採樣同業比較，F-亞德與該公司同屬氣動工具產業且銷售九成皆來自中國市場，觀察 F-亞德 2013~2015 年度及 2016 年第一季營業收入皆呈現成長，並於 2015 年度隨中國總體經濟成長趨緩而同步成長明顯減緩，與該公司營收變化趨勢一致。F-亞德於 2015 年度營收減緩幅度較高，除受終端需求及庫存去化減緩之影響外，主係 F-亞德受到其主要同業日本大廠殺價競爭之影響較鉅所致，而 2016 年第一季營收大幅成長，主係中國自動化設備市場需求稍有回溫，以及 F-亞德持續開發新產品、擴展銷售通路與增加新客戶之策略有成所致。另上銀主要銷售市場為歐洲、美國、日本及新興國家如大陸、印度、土耳其、巴西、東協等，鑽全主要為美洲及歐洲，2013 年度受到歐洲市場經濟動盪影響，致上銀及鑽全 2013 年度營業收入成長率較低，2014 年度則皆隨著歐洲及美洲景氣逐漸穩定及復甦，2014 年度營業收入成長，2015 年度上銀營收呈現衰退，主係歐洲景氣復甦緩慢及中國總體經濟成長趨緩致工具機市場需求不振，且因日圓持續貶值，致上銀與主要同業日本大廠之價格競爭加鉅所致，2016 年第一季則因工具機產業需求仍未有明顯復甦，致營收較去年同期衰退。鑽全 2015

年度及 2016 年第一季營收呈現成長，主係受惠美國房市及車市溫和復甦，帶動其營收表現所致。

另開山股份及漢鐘精機銷售市場皆以中國為主，2013 及 2014 年度開山股份及漢鐘精機之營業收入均呈現成長，與該公司趨勢相同，惟 2014 年度開山股份成長幅度較低，且 2015 年度及 2016 年第一季開山股份及漢鐘精機營收均呈現衰退，主係其產品主要應用行業之景氣不佳所致。開山股份主要從事各類大型空氣壓縮機之生產及銷售業務，其產品主要應用於冶金業、化工業、大型工程建設業等，2014 年起受到中國採礦、冶金行業之景氣持續不佳，市場需求快速下滑且市場競爭加劇，且至 2016 年第一季仍未有改善，致開山股份 2015 年度及 2016 年第一季營收皆呈現雙位數衰退情形。另漢鐘精機係以生產螺桿式製冷壓縮機為主，其產品主要應用於中央空調、中小型冷凍倉儲，經參閱其年度報告指出，漢鐘精機 2015 年度因受到其產品主要應用產業中央空調行業的景氣快速下滑影響，致營收出現衰退情形，2016 年第一季則因需求稍有回溫致衰退幅度減緩。該公司產品為通用型空氣壓機，廣泛應用各產業，較不易受到單一產業景氣之影響，故 2015 年度及 2016 年第一季營收成長雖放緩，但仍維持成長趨勢。

整體而言，該公司 2012~2015 年度及 2016 年第一季與採樣同業之營業收入變化與同業相較，尚無重大異常情事。

## 2.營業毛利

| 分析項目         | 公司名稱 | 2012 年度 | 2013 年度 | 2014 年度 | 2015 年度 | 2016 年第一季 |
|--------------|------|---------|---------|---------|---------|-----------|
| 營業毛利率<br>(%) | 力達   | 22.19   | 23.71   | 23.77   | 25.35   | 25.15     |
|              | F-亞德 | 52.36   | 55.29   | 54.94   | 51.58   | 50.04     |
|              | 上銀   | 38.25   | 37.03   | 38.38   | 35.84   | 34.01     |
|              | 鑽全   | 24.85   | 25.69   | 28.40   | 29.69   | 32.58     |
|              | 開山股份 | 27.74   | 29.14   | 27.69   | 24.83   | 23.15     |
|              | 漢鐘精機 | 32.48   | 36.12   | 34.98   | 35.33   | 34.81     |

資料來源：該公司之資料係依據各年度經會計師查核簽證之合併財務報告及擬制性合併財務報告，F-亞德、上銀、鑽全及台灣氣立之資料係依據各該公司各期經會計師查核簽證之合併財務報告，鑽全因合併子公司已於 2012 年底清算解散，故 2014 年度(含)之後係出具個別財報

與採樣同業公司相較，該公司 2012~2014 年度營業毛利率皆低於採樣同業，2015 年度及 2016 年第一季則高於開山股份，差異情形主係該公司與採樣同業因銷售產品、銷售客群、銷售策略及生產模式不同所致，惟該公司各期營業毛利率受惠鋼鐵價格下跌及因產品組合而逐年提高，其營業毛利率之變動尚無重大異常情事。

## 3.營業利益

| 分析項目         | 公司名稱 | 2012 年度 | 2013 年度 | 2014 年度 | 2015 年度 | 2016 年第一季 |
|--------------|------|---------|---------|---------|---------|-----------|
| 營業利益率<br>(%) | 力達   | 15.37   | 17.38   | 17.10   | 18.73   | 18.50     |
|              | F-亞德 | 26.07   | 30.06   | 28.51   | 23.56   | 22.81     |
|              | 上銀   | 22.47   | 19.04   | 18.88   | 12.79   | 5.00      |
|              | 鑽全   | 14.38   | 15.32   | 19.04   | 19.78   | 24.54     |
|              | 開山股份 | 22.72   | 22.62   | 20.07   | 13.52   | 6.87      |

| 分析項目 | 公司名稱 | 2012 年度 | 2013 年度 | 2014 年度 | 2015 年度 | 2016 年第一季 |
|------|------|---------|---------|---------|---------|-----------|
|      | 漢鐘精機 | 17.97   | 20.03   | 21.09   | 19.74   | 16.76     |

資料來源：該公司之資料係依據各年度經會計師查核簽證之合併財務報告及擬制性合併財務報告，F-亞德、上銀、鑽全及台灣氣立之資料係依據各該公司各期經會計師查核簽證之合併財務報告，鑽全因合併子公司已於 2012 年底清算解散，故 2014 年度(含)之後係出具個別財報

與採樣同業公司相較，該公司 2012~2015 年度及 2016 年第一季營業利益率與採樣同業互有高低，主要係因營運模式、銷售產品及費用控管差異所致。該公司 2012~2015 年度及 2016 年第一季營業利益率主係隨營業毛利率波動，尚無重大異常情事。

整體而言，該公司 2012~2015 年度及 2016 年第一季營業收入、營業毛利及營業利益之變化，皆呈現成長趨勢，與同業相較之差異主係銷售市場、銷售產品、銷售策略、營運模式及營運管理之差異所致，尚無發現重大異常情事。

#### (七)該公司維持未來營運發展之有利因素

##### 1.外部經濟仍保持成長

中國 GDP 成長率雖自 2008 年起受到國際金融海嘯之影響跌破 10%，但至今多仍維持 6.5%以上之高度增長，因此拉動了該公司所處之空壓機產業市場規模亦持續增長，另在中國“十三五”規劃出臺，國家政策推行節能、減排，各產業配合政策積極的進行產業升級，增加或汰換自動化設備，也拉動了空壓機的市場需求，在各應用產業自動化比率提高之下，將成為該公司業績成長的動力。

##### 2.產品應用範圍廣泛，景氣循環影響不大

由於空壓機產品應用範圍相當廣泛，從工具機業，汽車業，建築業，礦山及冶金，至民生用品業到、紡織業等皆利用空壓機做為其生產時自動化機械上之動力來源，由於產業應用分散，除了系統性的風險景氣緊縮外，較不益受單一產業景氣波動而影響公司營運，且產品應用領域廣泛，使該公司之營運較不易產生明顯之淡旺季，或受單一客戶營運狀況變化而影響，而目前中國大陸經濟的成長使各項產業也隨之成長，應用範圍不斷的開發，空壓機產品需求量亦隨之提升。

##### 3.優質可靠的品質與品牌及完整齊全的產品線

該公司長期堅持以自有品牌行銷產品，也十分瞭解品牌形象的建立絕非一朝一夕蹴足可及，因此一路走來始終如一，將公司產品的競爭對手定位在國際大廠上，長期堅持把產品的設計、效能及穩定性方面的目標設定在國際大廠之水準上，不斷增進本身之研發及製造實力，在長期的努力下產品的品質受客戶信賴，目前主要註冊商標「luowei 羅威」不僅取得福建著名商標稱號，於 2006 年更進一步取得中國馳名商標之稱號，顯見該公司之品牌知名度已在中國立下穩固基礎，該公司並不以此自滿，深知商標註冊不代表品牌，唯有能夠滿足市場需求的產品組合才是品牌永續的基礎，因此持續投入各式通用空壓機市場主流產品，如活塞式空壓機、螺桿式空壓機及渦旋式空壓機的開發，目前已成功開發出多款適合各行業的產品系列，且不同規格之各式機型仍在持續開發中，以便提供給終端客戶更多選擇。

##### 4.經驗豐富的生產技術及成熟穩定的經銷通路



該公司至今已累積超過二十年的空壓機製造經驗，已擁有一批穩定、高效的團隊，透過不斷傳承進而造就了堅強的生產技術優勢，多數核心製程皆為自主技術，現階段其產能已是少數中國通用空壓機較具規模的民營企業之一，該公司以實力堅強的生產技術為後盾，產品品質穩定客戶之滿意高，因此與下游的經銷通路，已建立了長期良好的合作默契，該公司目前在中國境內已有超過二十個省份有合作的經銷商，透過近 70 家經銷商所建立的廣大營銷網絡銷售產品給終端客戶。空壓機屬於通用設備，在工業、企業中應用廣泛，一般採用地區性經銷商模式，經銷商的分佈具有一定的廣度，經銷商一般都有穩定的供應商與之合作，新進入企業需要在產品品質、價格和談判能力多方面顯著的超過原有供應商，才能獲得地區性的銷售管道。因此，新進入行業的企業在市場拓展方面將面臨一定的管道壁壘。該公司已有超過二十年的空壓機產銷經驗，已建立了成熟穩定的經銷通路，此為其未來拓展業務之一大優勢。

#### (八)綜合結論

該公司從事各式空氣壓縮機之研發、製造及銷售，以自有品牌及透過經銷商方式銷售，九成營收來自中國大陸，其下游應用產業包含機械業、電子業、汽車業、紡織服裝業、食品業、製藥業、交通運輸業、建築業、礦業及醫療設備等。近幾年因中國“十二五”政策推行擴大內需及投資規模，中國大陸總體經濟維持成長，及因人工成本上升、中國政府推行節能環保、產業升級政策，各產業對自動化設備生產需求提高，帶動空氣壓縮機需求，且該公司持續推出新產品，如更高效能之螺桿式空壓機及新型渦旋式空壓機等，加上持續拓展經銷網絡及開發新客戶，致該公司 2012~2015 年度營業收入均呈現成長狀態，各期間營業毛利率、營業利益率、稅前純益率亦同步成長，獲利表現良好，其 2012~2015 年度之業績變化尚屬合理。該公司所營之空壓機係僅次於電力的工業能源供應來源，並廣泛應用於各產業，雖中國市場面臨總體經濟成長趨緩，惟未來隨著中國政府積極推行多項重大經濟政策，如「中國製造 2025」、「一帶一路」、「供給側結構改革」政策，及持續推行節能環保及產業升級政策，應將持續提升各產業自動化生產及帶動空壓機之需求，且該公司通用空壓機應用產業廣泛，不受單一景氣影響，在該公司持續推出節能產品，並擴增銷售通路、拓展應用客戶群及持續深耕品牌價值，未來成長應屬可期。

#### 2.公司上市前主要股東大量移轉股權及移轉價格合理性，暨董事會改組及改組後經營實績變化情形。

##### 公司說明

##### (一)公司上市前主要股東大量移轉股權情形及移轉價格合理性

本公司之股東分別於 2014 年 2 月、2014 年 9 月及 2015 年 3 月進行股權之移轉，各次股權轉移之價格依據、移轉對象之國籍(法人為最終實質股東)及與原股東之關係說明如下：

##### 1.2014 年 2 月之股權轉移情形

##### (1)股權移轉前、後之股東名單

單位：股、%

| 股東姓名/名稱                           | 國籍<br>/註冊地 | 法人股東<br>之最終實<br>質控制股<br>東 | 國籍<br>/註冊地 | 股權移轉<br>前持有股<br>數 | 持股比<br>例 | 股權移轉股<br>數   | 股權移轉<br>後持有股<br>數 | 持股比<br>例 |
|-----------------------------------|------------|---------------------------|------------|-------------------|----------|--------------|-------------------|----------|
| 德富發展有限公司                          | B.VI.      | 駱妮娜                       | 澳門         | 39,538,092        | 84.93%   | (12,569,607) | 26,968,485        | 57.93%   |
| 金柏有限公司                            | B.VI.      | 黃○鑫                       | 澳門         | 6,977,310         | 14.99%   | (6,052,032)  | 925,278           | 1.99%    |
| 駱妮娜                               | 澳門         | —                         | —          | 38,682            | 0.08%    | —            | 38,682            | 0.08%    |
| 億豪國際有限公司                          | B.VI.      | 王○超                       | 澳門         | —                 | —        | 4,189,869    | 4,189,869         | 9.00%    |
| 新一國際有限公司                          | B.VI.      | 駱○欣                       | 香港         | —                 | —        | 4,189,869    | 4,189,869         | 9.00%    |
| 嘉峰控股有限公司                          | B.VI.      | 黃○達                       | 香港         | —                 | —        | 4,189,869    | 4,189,869         | 9.00%    |
| Cheerise Capital Ltd              | B.VI.      | 何○儀                       | 香港         | —                 | —        | 3,258,786    | 3,258,786         | 7.00%    |
| Glory Winner<br>International Ltd | B.VI.      | 尹○華                       | 香港         | —                 | —        | 2,793,246    | 2,793,246         | 6.00%    |
|                                   |            |                           | 合計         | 46,554,084        | 100.00%  | —            | 46,554,084        | 100.00%  |

(2)股權轉移之價格依據及轉移對象與原股東之關係

單位：股、%、新台幣元

| 原股東<br>名稱       | 移轉對象                           | 法人股東<br>之最終實<br>質控制股<br>東 | 移轉時<br>間  | 移轉<br>價格 | 移轉股數      | 轉移對象與原股<br>東之關係                   | 轉移之價格依據                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-----------------|--------------------------------|---------------------------|-----------|----------|-----------|-----------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 德 富 發 展 有 限 公 司 | 億豪國際有限公司                       | 王○超                       | 2014/2/20 | 87.38    | 4,189,869 | 黃達平在香港商界認識之朋友                     | 本次大股東決定之轉移價格係參考本公司於 2013 年 9 月 27 日與專業投資公司 Leo Holding Investment Ltd 簽定之投資協議，本公司當時與 Leo 議定之認股價格係以 2012 年財務報表的 7 倍本益比作為認股價格，是故本次之股權轉移之價格，係以本公司 2013 年全年的管理報表的每股盈餘，估計可能產生稀釋股份計 54,737,312 股，以推估之稀釋每股盈餘約 7.4 倍本益比作為參考價格，本益比較 Leo 為高主要係考量已較靠近本公司申請上市之時間，如上所述，本公司交易作價應屬合理。 |
|                 | 新一國際有限公司                       | 駱○欣                       | 2014/2/20 | 87.38    | 4,189,869 | 黃達平在香港商界認識之朋友                     |                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|                 | 嘉峰控股有限公司                       | 黃○達                       | 2014/2/20 | 87.38    | 4,189,869 | 家族從事建築工程承包事業，系與黃達平個人在房產、建築行業的商業朋友 |                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 金 柏 有 限 公 司     | Cheerise Capital Ltd           | 何○儀                       | 2014/2/20 | 87.38    | 3,258,786 | 黃達平在香港商界認識之朋友                     |                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|                 | Glory Winner International Ltd | 尹○華                       | 2014/2/20 | 87.38    | 2,793,246 | 系與黃達平個人在金融投資所認識的商業朋友              |                                                                                                                                                                                                                                                                        |

**2.本公司於 2014 年 5 月 22 日辦理資本公積轉增資，增資後股東持股情形及 2014 年 9 月之股權轉移情形**

單位：股、%

| 股東姓名/名稱                           | 國籍<br>/註冊<br>地 | 法人股東<br>之最終實<br>質控制股<br>東 | 國籍<br>/註冊<br>地 | 增資前持<br>有股數 | 持股比<br>例 | 資本公積轉<br>增資股數 | 增資後持<br>有股數 | 持股比<br>例 |
|-----------------------------------|----------------|---------------------------|----------------|-------------|----------|---------------|-------------|----------|
| 駱妮娜                               | 澳門             | —                         | —              | 38,682      | 0.08%    | 24,920        | 63,602      | 0.08%    |
| 德富發展有限公司                          | B.V.I.         | 駱妮娜                       | 澳門             | 26,968,485  | 57.93%   | 17,373,547    | 44,342,032  | 57.93%   |
| 金柏有限公司                            | B.V.I.         | 黃○鑫                       | 澳門             | 925,278     | 1.99%    | 596,080       | 1,521,358   | 1.99%    |
| 億豪國際有限公司                          | B.V.I.         | 王○超                       | 澳門             | 4,189,869   | 9.00%    | 2,699,183     | 6,889,052   | 9.00%    |
| 新一國際有限公司                          | B.V.I.         | 駱○欣                       | 香港             | 4,189,869   | 9.00%    | 2,699,183     | 6,889,052   | 9.00%    |
| 嘉峰控股有限公司                          | B.V.I.         | 黃○達                       | 香港             | 4,189,869   | 9.00%    | 2,699,183     | 6,889,052   | 9.00%    |
| Cheerise Capital Ltd              | B.V.I.         | 何○儀                       | 香港             | 3,258,786   | 7.00%    | 2,099,364     | 5,358,150   | 7.00%    |
| Glory Winner<br>International Ltd | B.V.I.         | 尹○華                       | 香港             | 2,793,246   | 6.00%    | 1,799,456     | 4,592,702   | 6.00%    |
|                                   |                |                           | 合計             | 46,554,084  | 100.00%  | 29,990,916    | 76,545,000  | 100.00%  |

**3.2014 年 6 月 30 日本公司附認股權公司債持有人 LEO Holding Investment Ltd. 執行股權轉換後之各股東持股情形**

單位：股、%

| 股東姓名/名稱                           | 國籍<br>/註冊<br>地 | 法人股東<br>之最終實<br>質控制股<br>東 | 國籍<br>/註冊<br>地 | 增資前持<br>有股數 | 持股比<br>例 | 公司債轉換<br>股數 | 公司債轉<br>換後持有<br>股數 | 持股比<br>例 |
|-----------------------------------|----------------|---------------------------|----------------|-------------|----------|-------------|--------------------|----------|
| 駱妮娜                               | 澳門             | —                         | —              | 63,602      | 0.08%    | —           | 63,602             | 0.07%    |
| 德富發展有限公司                          | B.V.I.         | 駱妮娜                       | 澳門             | 44,342,032  | 57.93%   | —           | 44,342,032         | 49.27%   |
| 金柏有限公司                            | B.V.I.         | 黃○鑫                       | 澳門             | 1,521,358   | 1.99%    | —           | 1,521,358          | 1.69%    |
| 億豪國際有限公司                          | B.V.I.         | 王○超                       | 澳門             | 6,889,052   | 9.00%    | —           | 6,889,052          | 7.66%    |
| 新一國際有限公司                          | B.V.I.         | 駱○欣                       | 香港             | 6,889,052   | 9.00%    | —           | 6,889,052          | 7.66%    |
| 嘉峰控股有限公司                          | B.V.I.         | 黃○達                       | 香港             | 6,889,052   | 9.00%    | —           | 6,889,052          | 7.66%    |
| Cheerise Capital Ltd              | B.V.I.         | 何○儀                       | 香港             | 5,358,150   | 7.00%    | —           | 5,358,150          | 5.95%    |
| Glory Winner<br>International Ltd | B.V.I.         | 尹○華                       | 香港             | 4,592,702   | 6.00%    | —           | 4,592,702          | 5.10%    |
| Leo Holding<br>Investment Ltd     | B.V.I.         | 私募基金                      | 美國             | —           | —        | 13,455,000  | 13,455,000         | 14.95%   |
|                                   |                |                           | 合計             | 76,545,000  | 100.00%  | 13,455,000  | 90,000,000         | 100.00%  |

#### 4.2014 年 9 月股權移轉情形

##### (1)股權移轉前、後之股東名單

單位：股、%

| 股東姓名/名稱                           | 國籍<br>/註冊<br>地 | 法人股東之<br>最終實質控<br>制股東 | 國籍<br>/註冊<br>地 | 股權移轉<br>前持有股<br>數 | 持股比<br>例 | 股權移轉股<br>數   | 股權移轉<br>後持有股<br>數 | 持股比<br>例 |
|-----------------------------------|----------------|-----------------------|----------------|-------------------|----------|--------------|-------------------|----------|
| 駱妮娜                               | 澳門             | —                     | —              | 63,602            | 0.07%    | —            | 63,602            | 0.07%    |
| 德富發展有限公司                          | B.V.I.         | 駱妮娜                   | 澳門             | 44,342,032        | 49.27%   | (17,721,896) | 26,620,136        | 29.58%   |
| 金柏有限公司                            | B.V.I.         | 黃○鑫                   | 澳門             | 1,521,358         | 1.69%    | (1,521,358)  | —                 | —        |
| 億豪國際有限公司                          | B.V.I.         | 王○超                   | 澳門             | 6,889,052         | 7.66%    | (6,889,052)  | —                 | —        |
| 新一國際有限公司                          | B.V.I.         | 駱○欣                   | 香港             | 6,889,052         | 7.66%    | (6,889,052)  | —                 | —        |
| 嘉峰控股有限公司                          | B.V.I.         | 黃○達                   | 香港             | 6,889,052         | 7.66%    | 1,521,358    | 8,410,410         | 9.35%    |
| Cheerise Capital Ltd              | B.V.I.         | 何○儀                   | 香港             | 5,358,150         | 5.95%    | —            | 5,358,150         | 5.95%    |
| Glory Winner<br>International Ltd | B.V.I.         | 尹○華                   | 香港             | 4,592,702         | 5.10%    | —            | 4,592,702         | 5.10%    |
| Leo Holding<br>Investment Ltd     | B.V.I.         | 私募基金                  | 美國             | 13,455,000        | 14.95%   | —            | 13,455,000        | 14.95%   |
| 益源企業有限公司                          | B.V.I.         | 吳建能                   | 臺灣             | —                 | —        | 31,500,000   | 31,500,000        | 35.00%   |
|                                   |                |                       | 合計             | 90,000,000        | 100.00%  | —            | 90,000,000        | 100.00%  |

##### (2)股權轉移之價格依據及轉移對象與原股東之關係

單位：股、%、新台幣元

| 原股東<br>名稱        | 移轉對象             | 法人股東<br>之最終實<br>質控制股<br>東 | 移轉時間     | 移轉<br>價格 | 移轉股數      | 轉移對象與原<br>股東之關係       | 轉移之價格依據                                                                                                                                                                                       |
|------------------|------------------|---------------------------|----------|----------|-----------|-----------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 億豪國<br>際有限<br>公司 | 德富發<br>展有限<br>公司 | 駱妮娜                       | 2014/9/8 | 53.15    | 6,889,052 | 黃達平在香港<br>商界認識之朋<br>友 | 礙於台灣於 2014<br>年 6 月針對陸資持<br>股再次聲明有關<br>陸籍持股不論其<br>是否已取具海外<br>國籍，只要其出生<br>在中國且其經濟<br>活動均在中國<br>者，應為廣義之中<br>國籍股東，因此本<br>公司為公司未來<br>發展考量大股東<br>德富發展便協調<br>部分股東以原價<br>將原來已釋給屬<br>廣義中國股東之<br>股權買回。 |
| 新一國<br>際有限<br>公司 | 德富發<br>展有限<br>公司 | 駱妮娜                       | 2014/9/8 | 53.15    | 6,889,052 | 黃達平在香港<br>商界認識之朋<br>友 |                                                                                                                                                                                               |
| 金柏有<br>限公司       | 嘉峰控<br>股有限<br>公司 | 黃○達                       | 2014/9/8 | 53.15    | 1,521,358 | 黃達平在香港<br>商界認識之朋<br>友 | 本次大股東決定<br>之轉移價格係參<br>考前次 2014 年 2<br>月之股權轉移價<br>格計算方式，以<br>2013 年全年的管<br>理報表的，估計可                                                                                                            |

| 原股東名稱    | 移轉對象     | 法人股東之最終實質控制股東 | 移轉時間      | 移轉價格  | 移轉股數       | 轉移對象與原股東之關係                  | 轉移之價格依據                                                                                                                                                                                                      |
|----------|----------|---------------|-----------|-------|------------|------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|          |          |               |           |       |            |                              | 能產生稀釋股份計 90,000,000 股 (含資本公積轉增資 29,990,916 股)，以推估之稀釋每股盈餘約 7.4 倍本益比作為參考價格，當時考量本公司申請上市將較原預計進度落後，故以同前次之本益比作為此次參考價格。                                                                                             |
| 德富發展有限公司 | 益源企業有限公司 | 吳建能           | 2014/9/15 | 27.00 | 31,500,000 | 吳建能系與黃達平為多年的合作事業之合夥人，具商業合作關係 | 本次大股東決定之轉移價格係參照本公司 2014 年 6 月 30 日每股資產淨值 NTD22.65 作為參考價格，交易價格為 NTD27，相等於 Leo 交易作價約 39.46% 折讓，以及對應 2014 年 6 月 30 日每股資產淨值約 19.20% 溢價。原股東主要係基於吳建能家族跟黃達平的長期合作關係，以及未來吳建能須主導力達公司之經營，故與之前財務規劃及股權分散考量而分散之股東有不同之轉移價格。 |

## 5.2015 年 3 月之股權轉移情形

### (1) 股權移轉前、後之股東名單

單位：股、%

| 股東姓名/名稱                        | 國籍/註冊地 | 法人股東之最終實質控制股東 | 國籍/註冊地 | 股權移轉前持有股數  | 持股比例   | 股權移轉股數      | 股權移轉後持有股數  | 持股比例   |
|--------------------------------|--------|---------------|--------|------------|--------|-------------|------------|--------|
| 駱妮娜                            | 澳門     | —             | —      | 63,602     | 0.07%  | —           | 63,602     | 0.07%  |
| 德富發展有限公司                       | B.V.I. | 駱妮娜           | 澳門     | 26,620,136 | 29.58% | (9,680,000) | 16,940,136 | 18.82% |
| 嘉峰控股有限公司                       | B.V.I. | 黃○達           | 香港     | 8,410,410  | 9.35%  | —           | 8,410,410  | 9.35%  |
| Cheerise Capital Ltd           | B.V.I. | 何○儀           | 香港     | 5,358,150  | 5.95%  | —           | 5,358,150  | 5.95%  |
| Glory Winner International Ltd | B.V.I. | 尹○華           | 香港     | 4,592,702  | 5.10%  | —           | 4,592,702  | 5.10%  |

| 股東姓名/名稱                    | 國籍<br>/註冊<br>地 | 法人股東<br>之最終實<br>質控制股<br>東 | 國籍<br>/註冊<br>地 | 股權移轉<br>前持有股<br>數 | 持股比<br>例 | 股權移轉股<br>數 | 股權移轉<br>後持有股<br>數 | 持股比<br>例 |
|----------------------------|----------------|---------------------------|----------------|-------------------|----------|------------|-------------------|----------|
| Leo Holding Investment Ltd | B.V.I.         | 私募基金                      | 美國             | 13,455,000        | 14.95%   | —          | 13,455,000        | 14.95%   |
| 益源企業有限公司                   | B.V.I.         | 吳建能                       | 臺灣             | 31,500,000        | 35.00%   | —          | 31,500,000        | 35.00%   |
| 劍麟股份有限公司                   | 臺灣             | 黃○怡                       | 臺灣             | —                 | —        | 2,000,000  | 2,000,000         | 2.22%    |
| 孟卿投資股份有限公司                 | 臺灣             | 黃○怡                       | 臺灣             | —                 | —        | 700,000    | 700,000           | 0.78%    |
| 冠豐發展有限公司                   | B.V.I.         | 張○軍                       | 香港             | —                 | —        | 1,980,000  | 1,980,000         | 2.20%    |
| 先豐國際有限公司                   | B.V.I.         | 郭○森                       | 中國             | —                 | —        | 1,800,000  | 1,800,000         | 2.00%    |
| 盛華企業有限公司                   | B.V.I.         | 邱○陽                       | 香港             | —                 | —        | 800,000    | 800,000           | 0.89%    |
| 凱旋集團有限公司                   | B.V.I.         | 許○抱                       | 澳門             | —                 | —        | 800,000    | 800,000           | 0.89%    |
| 合信發展有限公司                   | B.V.I.         | 謝○堅                       | 澳門             | —                 | —        | 800,000    | 800,000           | 0.89%    |
| 香港高科貿易有限公司                 | B.V.I.         | 黃○堅                       | 香港             | —                 | —        | 800,000    | 800,000           | 0.89%    |
|                            |                |                           | 合計             | 90,000,000        | 100.00%  | —          | 90,000,000        | 100.00%  |

(2)股權轉移之價格依據及轉移對象與原股東之關係

單位：股、%、新台幣元

| 原股東<br>名稱        | 移轉對象               | 法人股東<br>之最終實<br>質控制股<br>東 | 移轉時間      | 移轉<br>價格 | 移轉股數      | 轉移對象與原股<br>東之關係                                                 | 轉移之價格依<br>據                                                                                                                                                   |
|------------------|--------------------|---------------------------|-----------|----------|-----------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 德富發<br>展有限<br>公司 | 劍麟股份<br>有限公司       | 黃○怡                       | 2015/3/27 | 70.00    | 2,000,000 | 黃正怡為吳建能的商業認識之朋友，從事汽車及其零件製造業，在歐洲有較強的通路，有助於力達進一步開拓海外市場，具有較強商業戰略合作 | 本次大股東決定之轉移價格係參照本公司2014年經會計師查核報告之稀釋每股盈利約8.2倍本益比作參考價格，考量本次交易由於較接近本公司預計申請上市時間，故與各投資人議定之本益比較前各次定價之本益比為高，另本次交易價格較承銷商評估報告的承銷價85元折價約17.65%，以及對比2014年9月8日交易有31.70%溢價。 |
|                  | 孟卿投資<br>股份有限<br>公司 | 黃○怡                       | 2015/3/27 | 70.00    | 700,000   |                                                                 |                                                                                                                                                               |
|                  | 冠豐發展<br>有限公司       | 張○軍                       | 2015/3/27 | 70.00    | 1,980,000 | 系從事房地產、投資相關業務及海峽兩岸項目交流，與黃達平商業認識之朋友                              |                                                                                                                                                               |
|                  | 先豐國際<br>有限公司       | 郭○森                       | 2015/3/27 | 70.00    | 1,800,000 | 系從事鞋業、投資相關業務，與黃達平在金融投資有合作關係                                     |                                                                                                                                                               |
|                  | 盛華企業<br>有限公司       | 邱○陽                       | 2015/3/27 | 70.00    | 800,000   | 系從事鞋業、投資相關業務，為黃達平的商業認識之朋友                                       |                                                                                                                                                               |

|             |     |           |       |         |                              |
|-------------|-----|-----------|-------|---------|------------------------------|
| 凱旋集團有限公司    | 許○抱 | 2015/3/27 | 70.00 | 800,000 | 系從事建築、金融等投資相關業務，為黃達平的商業認識之朋友 |
| 合信發展有限公司    | 謝○堅 | 2015/3/27 | 70.00 | 800,000 | 系從事建築、投資相關業務，為黃達平的商業認識之朋友    |
| 香港高科技貿易有限公司 | 黃○堅 | 2015/3/27 | 70.00 | 800,000 | 系從事貿易、投資相關業務，為黃達平的商業認識之朋友    |

## 6.德富發展有限公司轉讓股份給益源企業有限公司之原因及其合理性？

### (1)雙方合作歷史

德富發展有限公司實質負責人駱妮娜之配偶為本公司董事黃達平先生，益源企業有限公司之最終實質負責人為本公司現任董事長吳建能先生，黃達平先生及吳建能先生是認識及合作超過十年的朋友及事業夥伴，吳建能先生因長年於中國大陸發展，先後任職於台灣三洋電機、燦坤實業及龍德電器等企業，多年來專精於家用電器領域發展，因此十分熟悉家用電器的市場發展及產銷管理模式，黃達平先生當年除自行發展自己熟悉的工具機械產業外，也相當看好家用電器市場的發展潛力，故十多年前認識吳建能先生後即力邀吳建能先生共同創業發展家電產品之業務，因此於2004年成立億達家用電器實業有限公司，由吳建能先生擔任總經理全權負責億達家電之營運管理，雙方合作至今已逾十年，在這期間內吳建能先生除為億達家電創造了持續的營收及獲利成長，也為黃達平先生建立台式管理的經營策略及理念，逐步為力達集團的經營及管理建立起制度，力達集團多年來的營運一直表現良好，吳建能先生的經營管理理念的帶入亦是關鍵因素之一。

黃達平先生與吳建能先生經過了多年來的合作，已建立了良好的合作默契及深厚的信任感，一直期望能有機會與吳建能先生在更多的領域上有更進一步的合作，因而當力達控股規畫來台上市，黃達平先生就希望能引進在經營理念及管理模式與自己均極有默契的人加入董事會運作，因此於2014年5月股東會董監改選時，邀請吳建能先生擔任力達董事一職，期望藉由與吳建能先生多年來所建立的良好默契共同經營力達。

### (2)移轉力達控股股權原因

本公司創辦人黃達平先生因考量本身所經營的房地產、船運、廣告、小型金融等公司，多在起步階段需要投入較多的時間及精力參與經營，而本公司長久以來在專業經理人制度的運行下，各項營運均已穩定成熟，黃達平先生以力達集團長遠發展考量，認為力達公司要能更壯大及永續發展，必須朝公開發行之市場邁進，故先後引進專業經理人及外部專業團隊資金以協助公司擺脫家族企業之色彩進入專業經理人治理及有外部股東及董事監督之企業模式，另經專業團隊之評估及分析兩岸三地的掛牌市場，建議依力達集團目前之規模及產業特性，於台灣上

市對集團未來發展最有幫助，但由於自己的時間及能力有限，擔心因為個人因素而拖延到力達公司發展契機，最後認為不如將力達公司的經營權交給有意願、有能力、有誠信的人，自己則可以做個快樂分享力達公司榮耀及價值的大股東，也可以將心力更專注於其他的投資事業上。在評估經營理念與自己相符、其經營能力又值得信賴並且願意長期持有及經營公司，且合作上亦能有默契之條件後，黃達平先生力邀於億達家電上合作已長達十年的事業經營夥伴吳建能先生入主經營力達控股，而吳建能先生因其所經營的億達家電廠區位於本公司主要營運據點力達中國廠區內，經過逾十年的觀察，吳建能先生對於力達集團營運及人事狀況十分瞭解，亦看好力達集團的未來發展，且因與黃達平先生多年來的合作愉快，故於黃達平先生提出入股邀約後，吳建能先生與家族成員綜合評估資金狀況及未來經營規畫後，向黃達平先生表示同意其邀約，並表示希望持股能具完整之控制力，雙方洽談後黃達平先生同意以每股 27 元轉讓 31,500,000 股之力達控股股票予吳建能家族，使吳建能家族成為力達控股的最大股東。

### (3)移轉價格依據

在每股轉讓價格方面，因黃達平先生係以願意長期持有並共同經營公司為前提邀請本身早已熟悉信任的吳建能先生入主力達控股，因此在售股價格上本就應有別於其他的財務性投資人，且黃達平家族對力達集團之原始投資金額合計人民幣 5,000 萬元，扣除歷年來自大陸子公司力達中國所獲配之股利合計人民幣 19,440 萬元，其投資成本早已回收，另考量吳建能先生提出其家族之財力及資金狀況、台灣投審會對台灣人民投資大陸每年之投資規定（個人每年得投資大陸限額為 500 萬美金）等因素，亦有鑑於吳建能先生對自己及力達集團長久以來之努力與貢獻，故以 2014 年 6 月 30 日每股淨值新台幣 22.65 作參考價格，於在每股淨值之 1~2 倍間與吳建能先生議價，並基於綜合上述因素考量，同意以每股新台幣 27 元轉讓持股給吳建能先生。

綜上所述，黃達平先生與吳建能先生於 2014 年 9 月，以各自之投資公司德富發展與益源企業正式簽定股權轉讓協議，德富發展以每股新台幣 27 元轉讓 31,500 仟股力達控股股票予益源企業，交易總金額為新台幣 850,500 仟元(約美金 2,840.68 萬元，以 2014 年 8 月 22 日國泰世華銀行公告匯率 29.94 換算)，益源企業持股占力達控股 35%，成為力達控股之最大股東。

## (二)董事會改組及改組後經營實績變化情形

本公司股東在 2014 年 9 月之股權移轉後，廣義陸資股東(最終實質控制股東出生地為中國者)之持股已降至 30%以下(29.65%)，迄今已屆滿 1 個完整會計年度，以下就股權移轉後董事會改組情形暨改組後經營實績變化說明如下：

### 1.股權移轉後董事會改組情形

吳建能先生家族所控制的益源企業於 2014 年 9 月 15 日取得本公司 35%之股權，成為本公司最大之股東，故本公司於 2014 年 9 月 28 日之股東臨時會全面改選董事，選任董事席次共計七席，包含三席獨立董事，在吳建能家族主導下，吳建能先生之益源企業取得一席董事，並邀請台籍之馬嘉應先生及黃翎芳先生仍持續擔任



獨立董事，另吳建能先生推薦的台灣籍莊宇申先生則取代原香港籍的獨立董事江煒鋒先生之席次，後莊宇申先生因個人因素請辭獨立董事一職，因此 2015 年 3 月 25 日之股東臨時會，吳建能先生另邀請台灣籍具有公司管理及投資專長之申學仁先生擔任，仍維持台籍董事共計 4 席，另有陸籍、港籍及外籍(當時代表人為美籍，後改派代表人為港籍)各 1 席。本公司於 2014 年 9 月 28 日之董事會推舉吳建能先生擔任董事長一職，另考量黃達平先生創始人之貢獻及希望未來黃董事仍能持續為本公司長遠業務發展考量仍請黃董事擔任本公司副董事長一職。綜合所述，本公司台籍董事共計四名，已超過半數，台籍董事於本公司之董事會運作上已具有控制力。

## 2. 經營管理情形

吳建能先生過去於台灣知名企業服務多年，深知隨著企業逐漸成長，唯有強化經理人及內部管理制度，才能強化公司競爭力，讓公司可以永續經營，因此在與本公司創辦人黃達平先生合作期間內，不斷灌輸創辦人此一理念，創辦人十分認同該理念並加以引進於本公司，故本公司實施專業經理人之經營模式已久，並於控股公司架構重組完整並引進策略投資外部股東後，2014 年 1 月 2 日董事會聘任公司內部資深主管陳乙平先生為力達控股總經理並兼任營運主體力達(中國)及力達(江西)之總經理。另因億達家電的與力達控股營運主體力達(中國)係位於同一廠區內，十多年來經營億達家電日常營運管理之外，也多了解力達之營運情形，且與本公司各部門之專業經理人亦熟識已久，故上任後仍持續借重各部門主管之專業，並無重大的人事調整，仍由陳乙平總經理負責公司的日常營運管理，因此本公司在各項業務執行上仍維持穩定順暢。另吳董事長上任後考量黃達平董事在空壓機行業具有 20 年以上的經驗，且於當地具有深厚的行業經驗及政商人脈，為使力達集團業務持續增長，且於中國地區發展順利，因此邀請黃達平先生繼續擔任力達中國及力達江西之董事長。惟吳董事長除考量強化公司治理之運作，亦同時加強董事會對公司的控制力，督促力達管理處修訂核決權限表，除日常營運事宜由各營運主體核決外，重大決策如年度預算、設立(撤銷)子公司、總經理之任免及考核、新台幣 5,000 萬以上之採購案、銀行融資額度申請、增(減)資、配發股利、資金貸予他人、背書保證、新台幣 5,000 萬以上之長(短)期投資、衍生性商品操作等，皆須由力達控股之董事長或董事會、股東會決議，並於 2014 年 11 月公告正式實施。故雖因實務上對公司整體有利之因素考量下延攬創辦人黃達平董事繼續擔任力達(中國)及力達(江西)之董事長，但因日常運作係由專業經理人執行，重大決策則透過公司治理及內部管控之方式，將決策權由力達控股董事長或董事會決議，而本公司目前董事會台籍董事席次已過半，故力達控股台籍董事對主要營運主體之重大決策應具控制力係由。

吳董事長上任後除透過修改重大營運決策之核決權限提升至控股公司董事長及董事會，以進一步增加對力達集團之控制力外，吳董事長並透過每天例行的工廠巡視、邀請主要幹部餐敘瞭解並溝通日常營運狀況及董事會決策執行狀況、要求財務部門每月定時呈報公司自結報表，及每月舉行營運會議聽取各部門主管之業務報告等方式，除即時掌握公司之營運狀況，並可適時的給予各主要幹部指導及建議。

## 3. 董事會改組暨改組後至今經營實績之變化

本公司 2014 及 2015 年各季之業績狀況

單位：新臺幣仟元

| 項目   | 2014 年<br>第一季 | 2014 年<br>第二季 | 2014 年<br>第三季 | 2014 年<br>第四季 | 合計        |
|------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------|
| 營業收入 | 1,684,691     | 1,742,449     | 1,669,185     | 1,652,094     | 6,748,419 |
| 營業毛利 | 382,572       | 413,621       | 407,706       | 400,476       | 1,604,375 |
| 營業利益 | 269,096       | 292,953       | 306,432       | 285,536       | 1,154,017 |
| 稅前淨利 | 255,081       | 294,910       | 307,567       | 286,999       | 1,144,557 |

資料來源：經會計師查核或核閱報告數。

單位：新臺幣仟元

| 項目   | 2015 年<br>第一季 | 2015 年<br>第二季 | 2015 年<br>第三季 | 2015 年<br>第四季 | 合計        |
|------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------|
| 營業收入 | 1,679,813     | 1,945,620     | 2,036,995     | 1,953,221     | 7,615,649 |
| 營業毛利 | 415,867       | 503,160       | 505,949       | 471,360       | 1,896,336 |
| 營業利益 | 303,465       | 375,526       | 377,203       | 336,491       | 1,392,685 |
| 稅前淨利 | 306,941       | 376,134       | 373,792       | 346,208       | 1,403,075 |

資料來源：經會計師查核或核閱報告數。

## 承銷商說明

### (一)公司上市前主要股東大量移轉股權及移轉價格合理性

- 1.最近 3 年股權移轉之時點、移轉對象之國籍(法人為最終實質股東)、與原股東之關係

該公司股權移轉時點、對象詳公司說明(一)之說明。

- 2.本承銷商針對該公司歷次股權移轉及移轉價格之合理性執行下列之查核程序，相關之查核程序及查核結果說明如下：

#### (1)取得法人股東基本資料及實質控制股東基本資料

經取具該公司歷次股權移轉對象之法人股東基本資料及最於實質控制股東基本資料彙總如下表，並未發現重大異常情事。

單位：股、%

| 股東名稱                           | 國籍<br>/註冊地 | 法人股東之最終實質控制股東 |    |     | 持有股數       | 持股比例  |
|--------------------------------|------------|---------------|----|-----|------------|-------|
|                                |            | 姓名            | 國籍 | 出生地 |            |       |
| 德富發展有限公司                       | B.V.I.     | 駱妮娜           | 澳門 | 中國  | 16,940,136 | 18.82 |
| 駱妮娜                            | 澳門         | —             | —  | 中國  | 63,602     | 0.07  |
| 嘉峰控股有限公司                       | B.V.I.     | 黃○達           | 香港 | 香港  | 8,410,410  | 9.34  |
| Cheerise Capital Ltd           | B.V.I.     | 何○儀           | 香港 | 香港  | 5,358,150  | 5.95  |
| Glory Winner International Ltd | B.V.I.     | 尹○華           | 香港 | 香港  | 4,592,702  | 5.10  |
| 益源企業有限公司                       | B.V.I.     | 吳建能           | 臺灣 | 臺灣  | 31,500,000 | 35.00 |

| 股東名稱       | 國籍<br>/註冊地 | 法人股東之最終實質控制股東 |    |     | 持有股數      | 持股<br>比例 |
|------------|------------|---------------|----|-----|-----------|----------|
|            |            | 姓名            | 國籍 | 出生地 |           |          |
| 劍麟股份有限公司   | 臺灣         | 黃○怡           | 臺灣 | 臺灣  | 2,000,000 | 2.22     |
| 孟卿投資股份有限公司 | 臺灣         | 黃○怡           | 臺灣 | 臺灣  | 700,000   | 0.78     |
| 冠豐發展有限公司   | B.V.I.     | 張○軍           | 香港 | 中國  | 1,980,000 | 2.20     |
| 先豐國際有限公司   | B.V.I.     | 郭○森           | 中國 | 中國  | 1,800,000 | 2.00     |
| 盛華企業有限公司   | B.V.I.     | 邱○陽           | 香港 | 中國  | 800,000   | 0.89     |
| 凱旋集團有限公司   | B.V.I.     | 許○抱           | 澳門 | 中國  | 800,000   | 0.89     |
| 合信發展有限公司   | B.V.I.     | 謝○堅           | 澳門 | 中國  | 800,000   | 0.89     |
| 香港高科貿易有限公司 | B.V.I.     | 黃○堅           | 香港 | 中國  | 800,000   | 0.89     |

(2)取得股權買賣契約

經取具該公司歷次股權移轉之股權買賣契約，經核對交易對象、交易價格及交易股數，並未發現重大異常情事。

(3)取得各股東資金支付憑證

經取具該公司歷次股權移轉之金流資料，如銀行對帳單、銀行存摺等，經交叉核對其資金流向，並未發現重大異常情事。

(4)取得各股東無代持聲明書

經取具各股東出具之聲明書，各股東已聲明除力達控股股權之 Share Purchase Agreement 外，未與他人簽訂其他任何股權協議契約（包括但不限於與其代表人駱妮娜、其配偶黃達平及/或他人簽訂股份代持合約、股份買回合約或其他配套利益交換之約定）。

(5)承銷商訪談主要股東取得股東聲明所提供資料與正本相符之聲明書

本承銷商與該公司轉讓持股之大股東駱妮娜(法人股東德富發展有限公司及金柏有限公司之大股東)及售讓股份之台籍股東吳建能及吳陳美滿(益源企業有限公司股東)、港籍股東黃文達(嘉峰控股有限公司股東)、何詠儀(法人股東 Cheerise Capital Ltd 之股東)及尹蓁華(法人股東 Glory Winner International Ltd 之股東)進行訪談，以確認其提供資料之真實性，該等股東皆已出具聲明書，聲明其提供之股權交易相關證明文件皆與正本相符。

(6)承銷商訪談股東融資銀行並取得訪談問卷

該公司受讓股份之股東益源企業有限公司取得該公司股份之資金，其中 2,000 仟萬美金係向澳門國際銀行融資而來，經向益源企業之主要股東吳建能瞭解，吳建能先生之前因工作關係與澳門銀行之母公司廈門國際銀熟識，因此次為籌措本次購買股權之資金選擇與廈門國際銀行合作，因廈門國際銀行僅承做中國

境內之融資案件，而該筆融資是屬境外融資(外幣借款且海外交割股份)，故廈門國際銀行將該筆融資案件轉由其 100%子公司澳門國際銀行承接，本承銷商因此訪談廈門國際銀行泉州分行該筆案件之承辦人員庄澤榕，經向該承辦瞭解貸款流程、信用評估之方式、有無其他擔保事項、截至訪談時實際動撥金額等事項，並未發現重大異常情事。

### 3.股權移轉價格依據及其合理性

該公司之股東分別於 2014 年 2 月、2014 年 9 月及 2015 年 3 月進行股權之移轉，各次股權轉移之價格依據及合理性說明如下：

單位：新台幣元。

| 移轉時間      | 原股東名稱    | 移轉對象                                                       | 移轉價格  | 轉移之價格依據及合理性                                                                                                                                                                                                                                                             |
|-----------|----------|------------------------------------------------------------|-------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2014/2/20 | 德富發展有限公司 | 1.億豪國際有限公司<br>2.新一國際有限公司<br>3.嘉峰控股有限公司                     | 87.38 | 該公司大股東決定之轉移價格係參考該公司於 2013 年 9 月 27 日與專業投資公司 Leo Holding Investment Ltd 簽定之投資協議，該公司當時與 Leo 議定之認股價格係以 2012 年財務報表的 7 倍本益比作為認股價格，是故本次之股權轉移之價格，係以該公司 2013 年全年的管理報表的每股盈餘，估計可能產生稀釋股份計 54,737,312 股，以推估之稀釋每股盈餘約 7.4 倍本益比作為參考價格，本益比較 Leo 為高主要係考量已較靠近該公司申請上市之時間，如上所述，該公司交易作價應屬合理。 |
|           | 金柏有限公司   | 1.Cheerise Capital Ltd<br>2.Glory Winner International Ltd | 87.38 |                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 2014/9/8  | 金柏有限公司   | 嘉峰控股有限公司                                                   | 53.15 | 本次大股東決定之轉移價格係參考前次 2014 年 2 月 20 日之股權轉移價格計算方式，以 2013 年全年的管理報表的，估計可能產生稀釋股份計 90,000,000 股(含資本公積轉增資 29,990,916 股)，以推估之稀釋每股盈餘約 7.4 倍本益比作為參考價格，當時考量該公司申請上市將較原預計進度落後，故以同前次之本益比作為此次參考價格，如上所述，該公司交易作價應屬合理。                                                                       |
| 2014/9/15 | 德富發展有限公司 | 益源企業有限公司                                                   | 27.00 | 因該公司創辦人黃達平先生係以願意長期持有並共同經營公司為前提邀請吳建能先生入主力達控股，故雙方在討論股權轉讓價格時，除參考公司當時財務                                                                                                                                                                                                     |

| 移轉時間      | 原股東名稱    | 移轉對象                                                                                                             | 移轉價格  | 轉移之價格依據及合理性                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-----------|----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|           |          |                                                                                                                  |       | <p>數據每股淨值及公司財務團隊、外部中介機構等提供之價格區間建議外，亦綜合考量雙方各自之因素協商出雙方皆能接受之價格。於吳建能先生方面係考慮到家族最大利益，並以自己對力達公司之瞭解、台灣投審會對台灣人民投資大陸每年之限額及衡量家族之資金及財力狀況等因素提出可接受之認股價格，於黃達平先生方面主要考量了吳建能先生於一起合作之億達家電上多年來有良好的經營績效以及已建立良好的合作默契及信任關係，且黃達平先生家族對力達集團之原始投資金額合計人民幣 5,000 萬元，扣除歷年來自大陸子公司力達中國所獲配之股利合計人民幣 19,440 萬元，其投資成本早已回收，故也考量了吳建能先生提出其家族之財力及資金狀況等考量，同意以低於其他財務性投資人之認股價格，略高於當時每股淨值新台幣 22.65 元，以每股 27 元轉讓持股給吳建能先生。</p> <p>綜合上述雙方考量之因素，本承銷商評估其原因尚屬合理，且長期經營公司之股東須投入相當大之個人資源及精力於公司之營運及發展規劃上，故其認股價格有別於其他純財務性之投資人亦應屬合理，故綜合評估黃達平先生與吳建能先生之股權交易價格尚屬合理。</p> |
| 2015/3/27 | 德富發展有限公司 | 1.劍麟股份有限公司<br>2.孟卿投資股份有限公司<br>3.冠豐發展有限公司<br>4.先豐國際有限公司<br>5.盛華企業有限公司<br>6.凱旋集團有限公司<br>7.合信發展有限公司<br>8.香港高科貿易有限公司 | 70.00 | <p>本次大股東決定之轉移價格係參照該公司 2014 年經會計師查核報告之稀釋每股盈利約 8.2 倍本益比作參考價格，考量本次交易由於較接近該公司預計申請上市時間，故與各投資人議定之本益比較前各次定價之本益比為高，另本次交易價格較承銷商</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |

| 移轉時間 | 原股東名稱 | 移轉對象 | 移轉價格 | 轉移之價格依據及合理性                                                               |
|------|-------|------|------|---------------------------------------------------------------------------|
|      |       |      |      | 評估報告的承銷價 85 元折價約 17.65%，以及對比 2014 年 9 月 8 日交易有 31.70%溢價，如上所述，該公司交易價格應屬合理。 |

## (二)董事會改組及改組後經營實績變化情形

該公司於 2015 年 4 月 27 日申請上市，然 2015 年下半年度中國經濟因面臨槓桿過高，房地產庫存高、企業產能過剩等諸多挑戰，因此其金融、股市發生劇烈動盪，因該公司主要營運地及目標市場均為中國，因此本承銷商與公司商討後，認為應將觀察期間拉長以保障未來之投資人，該公司截至目前董事會改組已屆滿一個會計年度，本承銷商認為其觀察期間應已足夠，茲就該公司董事會改組之各項經營實績說明如下。

該公司之大股東德富發展有限公司於 2014 年 9 月與益源企業有限公司簽定股權轉讓協議，益源企業取得力達控股股票 31,500 仟股，成為該公司之最大股東，該公司於 2014 年 9 月 28 日之股東臨時會全面改選董監事，該公司於當日之董事會推舉吳建能先生擔任董事長一職後至今已歷經六個完整季度，下列擬針對該公司於董事會改組後之業績概況、人事狀況及公司治理方面說明該公司之經營運作情形。

(1)該公司於 2014 年 9 月董事會改組後，該公司在吳建能董事長領導下已經歷了一個完整的會計年度，因該公司之銷貨模式主要係透過經銷商，並且皆於每年年底與經銷商洽談次年度之業績達成目標並載明於雙方簽訂之銷售協議書，經核閱 2015 年底與經銷商簽訂之協議書，亦未發現有重大變動及異常情形，此外，力達控股係早已採專業經理人於日常之運作，力達控股 2014 年 1 月 2 日之董事會已聘任公司內部資深主管陳乙平先生為力達控股總經理並兼任營運主體力達(中國)及力達(江西)之總經理，其他主要營運主管如管理部、銷售部、技術部及財務主管等皆已於力達集團任職多年，經營實績方面則如公司所述該公司 2015 年第 1~4 季之營業收入分別為 1,679,813 仟元、1,945,620 仟元、2,036,995 仟元及 1,953,221 仟元，對比去年同期之營業收入 1,684,691 仟元、1,742,449 仟元、1,669,185 仟元及 1,652,094 仟元，該公司 2015 年各季之營業收入多較前一年度同期有所增長，由此觀之該公司吳建能董事長上任後該公司之營收表現穩定良好，並無重大異常之變化。另取具該公司 2014 及 2015 年度之前十大客戶名單，經觀察 2015 年年度其主要客戶及其銷貨佔比，相較 2014 年度並無明顯異常之變動，故股權異動及董事會改組對公司業務之運作應無重大之影響。綜上所述，該公司股東大量移轉股權及董事會改組後之業績概況並未發現有重大異常之情事。

## (2)董事會改組後之人事狀況

單位:人；%

| 年度    | 2013 年度  |          |            | 2014 年度  |          |            | 2015 年度  |          |            |
|-------|----------|----------|------------|----------|----------|------------|----------|----------|------------|
| 人數    | 期末<br>人數 | 離職<br>人數 | 離職率<br>(%) | 期末<br>人數 | 離職<br>人數 | 離職率<br>(%) | 期末<br>人數 | 離職<br>人數 | 離職率<br>(%) |
| 經理級以上 | 15       | 1        | 6.25       | 14       | 1(註 3)   | 6.67       | 14       | 0        | —          |
| 直接人員  | 1,011    | 78       | 7.16       | 1,050    | 119      | 10.18      | 1,145    | 71       | 5.84       |
| 間接人員  | 201      | 38       | 15.90      | 204      | 31       | 13.19      | 216      | 21       | 8.86       |
| 合計    | 1,227    | 117      | 8.71       | 1,268    | 151      | 10.64      | 1,375    | 92       | 6.27       |

資料來源：該公司提供

註：1.離職率=本期離職人數/(期末人數+本期離職人數)

2.離職人員包含資遣及退休人員，但不包括試用期未滿即離職者

3.該公司當年度離職經理係，該公司之大陸子公司力達江西之廠務經理於 2014 年 7 月離職，其離職主要係因該名經理為力達江西為建廠所聘請之專案經理，力達江西建廠工程已於 2014 年中完成，故其專案任務完成所致。

如上表所列，該公司 2015 年度之離職率為 6.27%，均較 2013 及 2014 年度之離職率為低，另該公司 2015 年度並無經理級以上之員工離職，顯見該公司 2014 年 9 月董事會改組後，其人事狀況尚屬穩定，故股權異動及董事會改組對公司日常業務之運作應無重大之影響。

## (3)董事會改組後之公司治理運作情形

該公司董事會雖於 2014 年 9 月進行改組，但董事成員並無重大之異動，且有財會專長之獨立董事馬嘉應先生，及有法律專長之獨立董事黃翎芳先生仍持續留任，該公司自 2014 年 9 月間董事會改組後至今，業已超過 1 年 5 個月，且其間共已召開十一次董事會（即 2014 年 9 月 28 日、2014 年 11 月 29 日、2014 年 12 月 29 日、2015 年 3 月 15 日、2015 年 3 月 25 日、2015 年 5 月 15 日、2015 年 6 月 11 日、2015 年 7 月 30 日、2015 年 11 月 10 日、2015 年 12 月 21 日及 2016 年 2 月 28 日），其開會頻率及次數已明顯高於台灣對於上市櫃公司治理之要求，上述董事本承銷商皆有人員參與其董事會，經觀察其董事會運作情形，尚屬良好。

綜上所述，吳董事長因所經營的億達家電廠區辦公室本就在力達控股營運主體力達(中國)之廠區內，對於力達控股之基本業務及經營團隊早已熟悉，上任董事長後亦隨時在力達公司營運主體廠區內監督並隨時指導該公司之運作，且如前所述該公司之營運早已採專業經理人制度，董事會改組後主要經營團隊並無變化，故該公司自 2014 年 9 月股權異動及董事會改組至今，於業績概況、人事狀況及治理運作情形，並無重大異常情形。

單位：新臺幣仟元

| 項目   | 2015 年<br>第一季 | 2015 年<br>第二季 | 2015 年<br>第三季 | 2015 年<br>第四季 | 合計        |
|------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------|
| 營業收入 | 1,679,813     | 1,945,620     | 2,036,995     | 1,953,221     | 7,615,649 |
| 營業毛利 | 415,867       | 503,160       | 505,949       | 471,360       | 1,896,336 |
| 營業利益 | 303,465       | 375,526       | 377,203       | 336,491       | 1,392,685 |
| 稅前淨利 | 306,941       | 376,134       | 373,792       | 346,208       | 1,403,075 |

資料來源：經會計師查核或核閱報告數。

吳建能先生係於 2014 年 5 月 22 日初次被選任為董事，並於 2014 年 9 月 15 日其家族所持有之投資公司取得力達公司 35%之股權後，於 2014 年 9 月 28 日全面董事改選後當選董事並被推選為董事長。因吳建能董事與原董事長黃達平本就是事業合作夥伴，與黃達平董事合作經營之事業億達家電已運作超過十年，且其廠區與力達公司的主要營運主體係設在同一個廠區內，故多年來吳建能董事長已對於力達公司之日常運作以及經營團隊等就有相當之熟悉程度。因該公司實行專業經理人制度已久，故吳建能董事長上任後仍持續借重原各部門之專業經理人執行各項業務，吳董事長上任後亦未有高階主管之異動，故上任後至今該公司各項業務運作及業績狀況一直持續在穩定發展中，且該公司之銷售模式係透過經銷商銷售，每年底會與各經銷商協議並簽訂次年度之銷售預算，2015 年度該公司與原本之經銷商所簽訂之銷售協議亦未有重大之變化。如上表所列，吳董事長上任後 2014 年第 4 季及 2015 年 1~4 季，本公司各項之財務數字多較前一年度同期有所成長，顯見本公司之業績狀況並未因股東大量移轉股權及董事會改組而產生重大異之變化。

另於公司治理方面，本公司自 2014 年 9 月間董事會改組後至今，業已超過 1 年 5 個月，本公司其間共已召開十一次董事會（即 2014 年 9 月 28 日、2014 年 11 月 29 日、2014 年 12 月 29 日、2015 年 3 月 15 日、2015 年 3 月 25 日、2015 年 5 月 15 日、2015 年 6 月 11 日、2015 年 7 月 30 日、2015 年 11 月 10 日、2015 年 12 月 21 日及 2016 年 2 月 28 日），其開會頻率及次數已明顯高於台灣對於上市櫃公司治理之要求。

綜上所述，該公司目前各主要營運地之重大決策均需經該公司董事會或股東會決議，而本公司在 2014 年 9 月之董事會改選後，目前七席董事中，四席為台籍人事、1 席香港籍、1 席外資持有，陸籍董事僅佔 1 席，由董事結構觀之本公司之廣義陸籍股東並不具過半之控制力。另由該公司股權結構觀之，目前依股東出生地統計，台籍股東持股 38%、香港籍股東持股 20.40%、私募投資基金 14.95%，廣義之陸籍股東僅持股 26.65%，亦無過半之控制力。另該公司因採行專業經理人制度運作，各項財務業務均由專業經理人負責，是故該公司董事會雖於 2014 年 9 月間改組，吳建能董事長上任仍繼續借重原各部門之專業經理人執行業務，上任後也隨時都在營運主體廠內了解及掌控該公司之營運狀況並適時給予指導及建議。另於公司治理方面，該公司董事會雖進行改組，但董事成員並無重大之異動，且有財會專長之獨立董事馬嘉應先生，及有法律專長之獨立董事黃翎芳先生仍持續留任，故本公司董事會之運作自董事會改組至今皆能順利運作，尚無重大異常情形。



### 3.公司未來研發策略及方向

#### 公司說明

##### 一、未來研發方向

本公司一直專注於通用型空壓機市場的開發，也一直關注市場的發展趨勢，現階段由於中國國家政策推動產業進行結構改革，因此消費者對於空壓機的”比功率”(相同的排氣壓力下比功率越小，耗能越少產品的節能效果越好)和”低噪音”越來越重視，本公司認為未來節能減排是空氣壓縮機技術發展的主要方向，因此擬定多項短、中期的研發計畫如下。在減能減排產品開發計畫方面，本公司自主開發的渦旋式空壓機即具備效率高、可靠性強、噪音低等特性，因此本公司計畫未來的研發重心將放在開發各種類型的渦旋式空壓機來滿足各類型的客戶需求。

另外本公司亦深知掌握產品核心部件技術係十分重要，已將螺桿主機之開發計畫列為 2~3 年內之中期規劃，其時程規劃主要係考量螺桿主機之開發成本須達一定銷售規模，自行生產之成本才具有經濟效益，依 2015 年之銷售狀況及預估未來之成長率，預計約 3 年後會達到具自行生產之規模，故綜合考量本公司最大股東權益及未來長期發展及競爭力，本公司預計在未來 2~3 年內進行螺桿主機之開發及生產。目前本公司已就螺桿主機之生產技術進行研究及評估其可行性，技術部分以廠內搭配外部學術單位進行製程開發，因製程牽涉多項加工程序且較為精密，故須要有高精度加工之生產設備，未來待適當時機即會採購相關生產設備投入開發及試量產。

| 研究計畫 |          | 主要功能與應用                                                                 |
|------|----------|-------------------------------------------------------------------------|
| 渦旋機  | 多規格有油渦旋機 | 具有效率高、可靠性強、噪音低、重量輕和尺寸小等特點。發展不同馬力規格可以供不同需求的高端客戶群選擇合適型號使用。                |
|      | 無油渦旋機    | 生產技術要求高，特點在於壓縮腔內沒有金屬摩擦，壓縮機噪音小，壽命長，效率更加高，適用於高端客戶如醫療、食品及精密工業儀器等行业。        |
|      | 兩段壓縮渦旋機  | 主機的型線內部高低位的設計；提升單段型線的壓縮比；提升使用壓力；適用於吹瓶、注塑、鐳射割等需要較高壓力的場合。                 |
| 螺桿機  | 螺桿主機     | 螺桿空壓機的核心配件之一。自行研發及生產螺桿主機長遠來說可降低成本及提高產品品質，並可依需求規格設計生產。                   |
|      | 兩段壓縮螺桿機  | 壓縮主機上下一體式設計，兩級之間無管路連接，結構緊湊，壓力損失小，是整機機節能第一保障，壓力提升至 1.25MPa；適用於使用壓力較高的場合。 |

## 二、未來研發策略

本公司深知研發實力為公司永續發展及競爭力之關鍵因素之一，因此本公司計畫透過下列方式來強化公司的研發能力。

### A. 增聘研發人員以強化研發能力。

本公司上市後公司知名度提升，較能吸引優秀的研發人材來本公司，另本公司亦計畫在公司營運規模持續擴大後在適當之時機，於機械人材聚集的城市設立相關研究中心，持續提升公司的研發能力。

### B. 留住優秀研發人才

公司將透過提供員工良好的工作環境、優渥的獎勵政策與完整的培訓計畫，讓公司研發同仁持續進修以提昇自主研發能力，並與員工分享公司成長之果實，提升員工對公司之向心力，降低人才流動率，減少人才流失之風險；另一方面以小組合作方式進行研發專案，讓資深員工除專案執行外，亦負起培養新進人員的任務，以達到工作經驗傳承之成效。

### C. 持續透過產學合作模式開發新產品

本公司採行與產學機構合作的研發模式已多年，透過與機械或高級數學專精的大學合作開發產品，這幾個年度確實使本公司快速並有效的開發出許多滿足市場客戶需求的產品，因此未來本公司仍會持續與各產學機構進行各方面合作，並在適當的時機提供建教合作機會，讓與本公司所屬產業相關的大學學生到本公司實習，藉此機會擴大公司知名度及吸引優秀人才來本公司任職，也可持續借助專業研究機構之資源提供本公司開發新產品所須之相關數據，快速推展新產品之開發進度。

綜上所述，本公司現階段正積極計畫擴充研發團隊之人力及資源，且未來公司進入資本市場後將可提高公司能見度吸引更多優秀研發人才加入，將可有助於強化提升本公司之研發能力。

## 陸、重要決議、公司章程及相關法規

### 一、與本次發行有關之決議文

請參閱本公開說明書第 194 頁~第 206 頁。

### 二、公司章程

請參閱本公開說明書第 207 頁~第 286 頁公司章程，惟各該內容均應以英文版章程為準。

### 三、未來股利發放政策

#### (一) 公司章程所訂之股利政策

依本公司 2016 年 5 月 20 日股東會通過之公司章程規定如下：

1. 本公司現處於成長階段，本公司之股息/紅利得以現金或/及股份方式配發予本公司股東，且本公司股息/紅利之配發應考量本公司資本支出、未來業務擴充計畫、財務規劃及其他為求永續發展需求之計畫。
2. 於掛牌期間，除開曼法令、上市（櫃）規範或本章程另有規定外，本公司當年度如有獲利，應經董事會三分之二以上董事之出席及出席董事過半數之決議，提撥百分之零點五至百分之三為員工酬勞，以股份及/或現金方式分派予員工；並得經董事會三分之二以上董事之出席及出席董事過半數之決議提撥不高於百分之二作為董事酬勞分派予董事。但本公司尚有累積虧損（包括調整未分配盈餘金額）時，應預先保留彌補數額，再就其剩餘數額依前述比例提撥員工及董事酬勞。員工及董事酬勞分配案應提股東會報告。除上市（櫃）規範另有規定外，董事酬勞不應以發給股份之方式為之。本項所稱「獲利」，係指尚未扣除分派員工酬勞及董事酬勞之稅前利益。
3. 於掛牌期間，除開曼法令、上市（櫃）規範或本章程另有規定，或附於股份之權利另有規範外，凡本公司於一會計年度終了時如有盈餘，於依法提繳所有相關稅款、彌補虧損（包括先前年度之虧損及調整未分配盈餘金額，如有）、次提特別盈餘公積（如有）後，剩餘之可分配盈餘（包括經迴轉之特別盈餘公積）得由股東常會以普通決議，以不低於可分配盈餘之百分之十，加計經本公司股東常會以普通決議所定以前年度未分配盈餘之全部或一部（包括調整未分配盈餘金額），依股東持股比例，派付股息/紅利予股東，其中現金股息/紅利之數額，不得低於該次派付股息/紅利總額之百分之十。
4. 於掛牌期間，除股東會另有決議外，分派員工及董事酬勞，以及股息、紅利或其他利

益予股東，均應以新台幣為計算基準。

5. 董事會得自任何股息、紅利或其他與股份有關之應付款中，抵扣股東當時到期應給付予本公司之任何款項（如有）。
6. 任何股息、紅利或其他與股份有關之應付款均得以電匯至股東指定之銀行帳戶，或直接將支票或匯票郵寄至股東登記地址，或至持有人以書面指定之人或地址之方式給付之。在共同持股之情形下，任一持有人均得有效收受股息、紅利或其他與股份有關之應付款。
7. 除開曼法令、上市（櫃）規範另有規定者外，任何特別盈餘公積得迴轉為本公司之未分配盈餘。

#### **四、未來辦理增資計畫及其對獲利能力稀釋作用之影響**

本公司股票初次申請第一上市案，俟主管機關核准後，將於掛牌前辦理現金增資發行新股，全數作為公開銷售之用，預計發行股數 10,000 仟股佔本公司擬掛牌之股數 100,000 仟股之 10.00%，預估在本公司營運規模持續成長下，對每股盈餘之稀釋程度應屬有限。

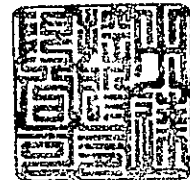
力達控股有限公司  
內部控制制度聲明書

日期：2016年2月28日

本公司2015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、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2015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、為申請外國企業第一上市之需要，本公司依據「處理準則」第28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及與保障資產安全(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，使資產在未經授權之情況下逕行取得、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2016年2月28日董事會通過，出席董事7人中，均同意本聲明書之內容，併此聲明。

力達控股有限公司



董事長：吳建能      簽章



總經理：陳乙平      簽章





資誠

力達控股有限公司  
內部控制制度審查報告

資會綜字第 15006855 號

後附力達控股有限公司民國 105 年 2 月 28 日謂經評估認為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 104 年 12 月 31 日係有效設計及執行之聲明書，業經本會計師審查竣事。維持有效之內部控制制度及評估其有效性係公司管理階層之責任，本會計師之責任則為根據審查結果對公司內部控制制度之有效性及上開公司之內部控制制度聲明書表示意見。

本會計師係依照「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」及一般公認審計準則規劃並執行審查工作，以合理確信公司上述內部控制制度是否在所有重大方面維持有效性。此項審查工作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審查程序。本會計師相信此項審查工作可對所表示之意見提供合理之依據。

任何內部控制制度均有其先天上之限制，故力達控股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。

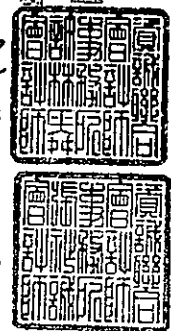
依本會計師意見，依照「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」之內部控制有效性判斷項目判斷，力達控股有限公司與外部財務報導及保障資產安全有關之內部控制制度，於民國 104 年 12 月 31 日之設計及執行，在所有重大方面可維持有效性；力達控股有限公司於民國 105 年 2 月 28 日所出具謂經評估認為其上述與外部財務報導及保障資產安全有關之內部控制制度係有效設計及執行之聲明書，在所有重大方面則屬允當。

資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

許 林 舜

會計師

張 祚 誠



行政院金融監督管理委員會證券期貨局  
核准簽證文號：金管證審字第0990047105號  
行政院金融監督管理委員會證券期貨局  
核准簽證文號：金管證六字第0950139686 號

中 華 民 國 105 年 3 月 4 日

資誠聯合會計師事務所 PricewaterhouseCoopers, Taiwan

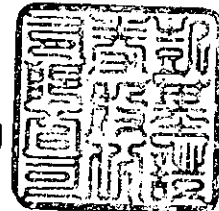
11012 臺北市信義區基隆路一段333號27樓 / 27F, 333, Keelung Road, Sec. 1, Xinyi Dist., Taipei City 11012, Taiwan  
T: +886 (2) 2729 6666, F: + 886 (2) 2757 6371, [www.pwc.com/tw](http://www.pwc.com/tw)

## 承銷商總結意見

Lida Holdings Limited (中文名稱為力達控股有限公司，以下簡稱力達控股或該公司) 本次為辦理股票初次上市現金增資發行普通股 10,000 仟股，每股面額為新臺幣 10 元，發行總額為新臺幣 100,000 仟元，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，包括實地了解該公司之營運狀況，複核該公司最近三年度及本年度最近期之財務報表，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「外國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「外國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「外國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，該公司本次募集與發行有價證券符合「外國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，其資金運用計畫、預計進度及預計可能產生效益亦具合理性，有關投資人應考慮之風險因素，已詳述於貳、外國發行人所屬國、主要營業地及上市地國之總體經濟概況、相關法令、匯率政策、相關租稅及風險因素等問題之說明分析。

凱基證券股份有限公司



負 責 人：許 道 義



承銷部門主管：林 能 顯



二      ○      一      六      年                      月                      日

## 律師法律意見書

外國發行人 LIDA HOLDINGS LIMITED（力達控股有限公司）本次為辦理現金增資發行普通股 10,000,000 股，每股面額新台幣 10 元，發行總金額為新台幣 100,000,000 元，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，並參酌奧杰律師事務所（Ogier）、Loong & Yeung Solicitors 及北京市天元律師事務所，分別負責依照開曼群島法律、英屬維京群島法律（前二者由 Ogier 負責）、香港地區法律及大陸地區法律，就外國發行人關於註冊地開曼群島以及外國發行人英屬維京群島重要子公司 Wellsoon International Limited、香港地區重要子公司力達（香港）控股有限公司及大陸地區重要子公司力達（中國）機電有限公司及力達（江西）機電有限公司等營運地之相關法律事項所出具之法律意見書或查核報告，特依「外國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，外國發行人 LIDA HOLDINGS LIMITED（力達控股有限公司）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。

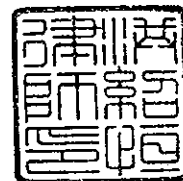
此 致

LIDA HOLDINGS LIMITED

（力達控股有限公司）

建業法律事務所

洪紹恒律師



中 華 民 國 1 0 5 年 月 日



## 聲 明 書

茲承諾本公司LIDA HOLDINGS LIMITED(力達控股有限公司)與集團企業公司間，有財務、業務往來者，悉依本公司之財務、業務往來規範辦理，並無非常規交易之情事；無財務、業務往來者，未來配合營運需求而有往來時，將依本公司之財務、業務往來規範辦理，並承諾將無非常規交易之情事。

### 集團企業：

WELLSOON INTERNATIONAL LIMITED(偉信國際有限公司)

○ LIDA (HK) HOLDINGS CO., LIMITED(力達(香港)控股有限公司)

GAIN FORTUNE DEVELOPMENT LIMITED(德富發展有限公司)

HONG KONG YIDA HOME APPLIANCE INDUSTRIAL LIMITED(香港億達家用電器實業有限公司)

泉州億達家用電器實業有限公司

力達(中國)機電有限公司

力達(江西)機電有限公司

九江億達置業有限公司

特此聲明

○ 此致

臺灣證券交易所股份有限公司

聲 明 人：LIDA HOLDINGS LIMITED

(力達(香港)有限公司)

代 表 人：吳 建 能

西 元 2 0 1 6 年 月 日

## 聲 明 書

茲承諾本公司WELLSOON INTERNATIONAL LIMITED(偉信國際有限公司)及所屬申請上市主體之集團內各聯屬公司間，有財務、業務往來者，悉依本公司之財務、業務往來規範辦理，並無非常規交易之情事；無財務、業務往來者，未來配合營運需求而有往來時，將依本公司之財務、業務往來規範辦理，並承諾將無非常規交易之情事。

### 集團企業：

○ LIDA HOLDINGS LIMITED(力達控股有限公司)  
LIDA (HK) HOLDINGS CO., LIMITED(力達(香港)控股有限公司)  
GAIN FORTUNE DEVELOPMENT LIMITED(德富發展有限公司)  
HONG KONG YIDA HOME APPLIANCE INDUSTRIAL LIMITED(香港億達家用電器實業有限公司)  
泉州億達家用電器實業有限公司  
力達(中國)機電有限公司  
力達(江西)機電有限公司  
九江億達置業有限公司

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

For and on behalf of  
WELLSOON INTERNATIONAL LIMITED  
偉信國際有限公司

.....  
Authorized Signature(s)

聲 明 人：WELLSOON INTERNATIONAL LIMITED

(偉信國際有限公司)

代 表 人：吳 建 能



西 元 2 0 1 6 年 月 日

## 聲 明 書

茲承諾本公司LIDA (HK) HOLDINGS CO., LIMITED(力達(香港)控股有限公司)及所屬申請上市主體之集團內各聯屬公司間，有財務、業務往來者，悉依本公司之財務、業務往來規範辦理，並無非常規交易之情事；無財務、業務往來者，未來配合營運需求而有往來時，將依本公司之財務、業務往來規範辦理，並承諾將無非常規交易之情事。

### 集團企業：

LIDA HOLDINGS LIMITED(力達控股有限公司)

WELLsoon INTERNATIONAL LIMITED(偉信國際有限公司)

GAIN FORTUNE DEVELOPMENT LIMITED(德富發展有限公司)

HONG KONG YIDA HOME APPLIANCE INDUSTRIAL LIMITED(香港億達家用電器實業有限公司)

泉州億達家用電器實業有限公司

力達(中國)機電有限公司

力達(江西)機電有限公司

九江億達置業有限公司

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

For and on behalf of  
LIDA (HK) HOLDINGS CO., LIMITED  
力達(香港)控股有限公司

.....  
Authorized Signature(s)

聲 明 人：LIDA (HK) HOLDINGS CO., LIMITED

(力達(香港)控股有限公司)

代 表 人：吳 建 能



西 元 2 0 1 6 年 月 日

## 聲 明 書

茲承諾本公司力達(中國)機電有限公司及所屬申請上市主體之集團內各聯屬公司間，有財務、業務往來者，悉依本公司之財務、業務往來規範辦理，並無非常規交易之情事；無財務、業務往來者，未來配合營運需求而有往來時，將依本公司之財務、業務往來規範辦理，並承諾將無非常規交易之情事。

### 集團企業：

LIDA HOLDINGS LIMITED(力達控股有限公司)

VELLSOON INTERNATIONAL LIMITED(偉信國際有限公司)

LIDA (HK) HOLDINGS CO., LIMITED(力達(香港)控股有限公司)

GAIN FORTUNE DEVELOPMENT LIMITED(德富發展有限公司)

HONG KONG YIDA HOME APPLIANCE INDUSTRIAL LIMITED(香港億達家用電器實業有限公司)

泉州億達家用電器實業有限公司

力達(江西)機電有限公司

九江億達置業有限公司

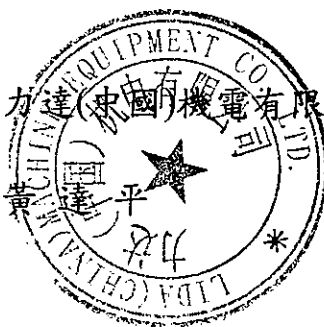
特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

聲 明 人：力達(中國)機電有限公司

代 表 人：黃達平



西 元 2 0 1 6 年 月 日

## 聲 明 書

茲承諾本公司力達(江西)機電有限公司及所屬申請上市主體之集團內各聯屬公司間，有財務、業務往來者，悉依本公司之財務、業務往來規範辦理，並無非常規交易之情事；無財務、業務往來者，未來配合營運需求而有往來時，將依本公司之財務、業務往來規範辦理，並承諾將無非常規交易之情事。

### 集團企業：

LIDA HOLDINGS LIMITED(力達控股有限公司)

VELLSOON INTERNATIONAL LIMITED(偉信國際有限公司)

LIDA (HK) HOLDINGS CO., LIMITED(力達(香港)控股有限公司)

GAIN FORTUNE DEVELOPMENT LIMITED(德富發展有限公司)

HONG KONG YIDA HOME APPLIANCE INDUSTRIAL LIMITED(香港億達家用電器實業有限公司)

泉州億達家用電器實業有限公司

力達(中國)機電有限公司

九江億達置業有限公司

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

聲明人 力達(江西)機電有限公司

代表人：黃達平



西 元 2 0 1 6 年 月 日

# 聲 明 書

茲承諾本公司GAIN FORTUNE DEVELOPMENT LIMITED(德富發展有限公司)及所屬申請上市主體之集團內各聯屬公司間，有財務、業務往來者，悉依本公司之財務、業務往來規範辦理，並無非常規交易之情事；無財務、業務往來者，未來配合營運需求而有往來時，將依本公司之財務、業務往來規範辦理，並承諾將無非常規交易之情事。

## 集團企業：

LIDA HOLDINGS LIMITED(力達控股有限公司)

WELLSOON INTERNATIONAL LIMITED(偉信國際有限公司)

LIDA (HK) HOLDINGS CO., LIMITED(力達(香港)控股有限公司)

HONG KONG YIDA HOME APPLIANCE INDUSTRIAL LIMITED(香港億達家用電器實業有限公司)

泉州億達家用電器實業有限公司

力達(中國)機電有限公司

力達(江西)機電有限公司

九江億達置業有限公司

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

For and on behalf of  
GAIN FORTUNE DEVELOPMENT LIMITED  
德 富 發 展 有 限 公 司

.....  
Authorized Signature(s)

聲 明 人：GAIN FORTUNE DEVELOPMENT LIMITED

(德富發展有限公司)

代 表 人：駱 妮 娜



西 元 2 0 1 6 年 月 日

# 聲 明 書

茲承諾本公司HONG KONG YIDA HOME APPLIANCE INDUSTRIAL LIMITED(香港億達家用電器實業有限公司)及所屬申請上市主體之集團內各聯屬公司間，有財務、業務往來者，悉依本公司之財務、業務往來規範辦理，並無非常規交易之情事；無財務、業務往來者，未來配合營運需求而有往來時，將依本公司之財務、業務往來規範辦理，並承諾將無非常規交易之情事。

## 集團企業：

LIDA HOLDINGS LIMITED(力達控股有限公司)  
WELLSOON INTERNATIONAL LIMITED(偉信國際有限公司)  
LIDA (HK) HOLDINGS CO., LIMITED(力達(香港)控股有限公司)  
GAIN FORTUNE DEVELOPMENT LIMITED(德富發展有限公司)  
泉州億達家用電器實業有限公司  
力達(中國)機電有限公司  
力達(江西)機電有限公司  
九江億達置業有限公司

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

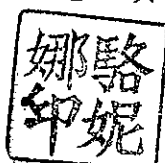
For and on behalf of  
HONG KONG YIDA HOME APPLIANCE INDUSTRIAL LIMITED  
香港億達家用電器實業有限公司

.....  
Authorized Signature

聲 明 人：HONG KONG YIDA HOME APPLIANCE INDUSTRIAL LIMITED

(香港億達家用電器實業有限公司)

代 表 人：駱 妮 娜



西 元 2 0 1 6 年 月 日

## 聲 明 書

茲承諾本公司泉州億達家用電器實業有限公司及所屬申請上市主體之集團內各聯屬公司間，有財務、業務往來者，悉依本公司之財務、業務往來規範辦理，並無非常規交易之情事；無財務、業務往來者，未來配合營運需求而有往來時，將依本公司之財務、業務往來規範辦理，並承諾將無非常規交易之情事。

### 集團企業：

LIDA HOLDINGS LIMITED(力達控股有限公司)

WELLSEEN INTERNATIONAL LIMITED(偉信國際有限公司)

LIDA (HK) HOLDINGS CO., LIMITED(力達(香港)控股有限公司)

GAIN FORTUNE DEVELOPMENT LIMITED(德富發展有限公司)

HONG KONG YIDA HOME APPLIANCE INDUSTRIAL LIMITED(香港億達家用電器實業有限公司)

力達(中國)機電有限公司

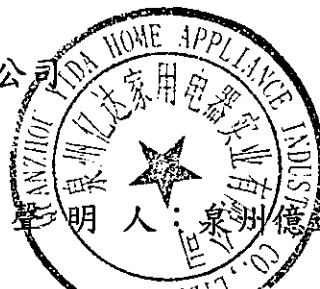
力達(江西)機電有限公司

九江億達置業有限公司

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司



聲明人：泉州億達家用電器實業有限公司

代表人：駱妮娜



西 元 2 0 1 6 年 月 日



## 聲 明 書

茲承諾本公司九江億達置業有限公司及所屬申請上市主體之集團內各聯屬公司間，有財務、業務往來者，悉依本公司之財務、業務往來規範辦理，並無非常規交易之情事；無財務、業務往來者，未來配合營運需求而有往來時，將依本公司之財務、業務往來規範辦理，並承諾將無非常規交易之情事。

### 集團企業：

LIDA HOLDINGS LIMITED(力達控股有限公司)

YELLISOON INTERNATIONAL LIMITED(偉信國際有限公司)

LIDA (HK) HOLDINGS CO., LIMITED(力達(香港)控股有限公司)

GAIN FORTUNE DEVELOPMENT LIMITED(德富發展有限公司)

HONG KONG YIDA HOME APPLIANCE INDUSTRIAL LIMITED(香港億達家用電器實業有限公司)

泉州億達家用電器實業有限公司

力達(中國)機電有限公司

力達(江西)機電有限公司

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

聲 明 人：九江億達置業有限公司

代 表 人：駱鴻藝



西 元 2 0 1 6 年 月 日

## 聲 明 書

本公司 LIDA HOLDINGS LIMITED(力達控股有限公司)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

聲明人：LIDA HOLDINGS LIMITED

(力達控股有限公司)



代表人：吳建能



西 元 2 0 1 6 年 月 日

## 聲 明 書

本人為 LIDA HOLDINGS LIMITED(力達控股有限公司)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

For and on behalf of  
YI YUAN ENTERPRISES LIMITED  
益 源 企 業 有 限 公 司

聲明人

.....  
Authorized Signature(s)

法人董事：YI YUAN ENTERPRISES LIMITED

(益源企業有限公司)

負責人：吳建能



西 元 2 0 1 6 年 月 日

## 聲 明 書

本人為 LIDA HOLDINGS LIMITED(力達控股有限公司)之董事暨董事代表人，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

聲明人

董事長暨法人董事代表人：吳建能



西 元 2 0 1 6 年 月 日

## 聲 明 書

本人為 LIDA HOLDINGS LIMITED(力達控股有限公司)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

For and on behalf of  
GAIN FORTUNE DEVELOPMENT LIMITED  
德 富 發 展 有 限 公 司

聲 明 人

.....  
Authorized Signature(s)

法人董事：GAIN FORTUNE DEVELOPMENT LIMITED

(德富發展有限公司)

負 責 人：駱 妮 娜



西 元 2 0 1 6 年 月 日

## 聲 明 書

本人為 LIDA HOLDINGS LIMITED(力達控股有限公司)之董事代表人，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

聲明人

法人董事代表人：黃達平



西 元 2 0 1 6 年 月 日

## 聲 明 書

本人為 LIDA HOLDINGS LIMITED(力達控股有限公司)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

聲 明 人

法人董事：LEO HOLDING INVESTMENT LTD

負責人：Chung, Yu-Hsiang, Director

For and on behalf of  
Leo Holding Investment Limited

Chung, Yu-Hsiang  
.....  
Authorized Signature(s)

西 元            2   0   1   6            年            月            日

## 聲 明 書

本人為 LIDA HOLDINGS LIMITED(力達控股有限公司)之董事代表人，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

聲明人

法人董事代表人：



Yang Kin Ping John

西 元            2   0   1   6            年            月            日



## 聲 明 書

本人為 LIDA HOLDINGS LIMITED(力達控股有限公司)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

聲明人

董事：江煒鋒



西 元 2 0 1 6 年 月 日

## 聲 明 書

本人為 LIDA HOLDINGS LIMITED(力達控股有限公司)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

聲明人

獨立董事：馬嘉應



西 元 2 0 1 6 年 月 日

## 聲 明 書

本人為 LIDA HOLDINGS LIMITED(力達控股有限公司)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

聲明人

獨立董事：黃翎芳



西 元 2 0 1 6 年 月 日

## 聲 明 書

本人為 LIDA HOLDINGS LIMITED(力達控股有限公司)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

聲明人

獨立董事：申學仁



西 元 2 0 1 6 年 月 日

## 聲 明 書

與本公司 LIDA HOLDINGS LIMITED(力達控股有限公司)申請上市案有關之經理人，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，且無收取或要求承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予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

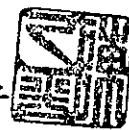
臺灣證券交易所股份有限公司

聲明人

總經理：陳乙平

副總經理：劉永攀

財務長：關上傑



西 元 2 0 1 6 年 月 日

## 聲 明 書

本公司及本公司相關人員輔導並承銷 LIDA HOLDINGS LIMITED(力達控股有限公司)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。

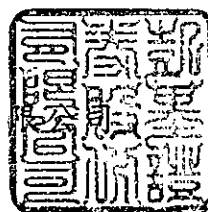
特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

主辦證券承銷商：凱基證券股份有

負責人：丁 紹 曾



中 華 民 國      1      0      5      年                      月                      日

## 聲 明 書

本公司及本公司相關人員輔導並承銷 LIDA HOLDINGS LIMITED(力達控股有限公司)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。

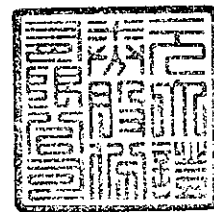
- 一、 本案絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或其所指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。
- 二、 知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

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：元大證券股份有限公司



負責人：賀鳴珩



中 華 民 國 1 0 5 年 月 日

## 聲 明 書

本公司及本公司相關人員輔導並承銷 LIDA HOLDINGS LIMITED(力達控股有限公司)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。

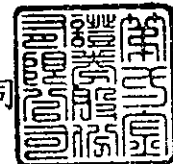
特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

協辦證券承銷商：第一金證券股份有限公司

負責人：林 漢 奇



中 華 民 國 1 0 5 年 月 日



# 聲 明 書

本會計師承辦 LIDA HOLDINGS LIMITED(力達控股有限公司) 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

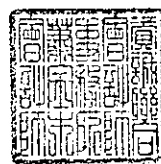
此致

臺灣證券交易所股份有限公司

會計師事務所：資誠聯合會計師事務所

會計師：張祚誠

蕭金木



中 華 民 國 1 0 5 年 3 月 7 日

## 聲 明 書

本律師承辦 LIDA HOLDINGS LIMITED(力達控股有限公司) 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。

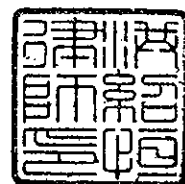
特此聲明

此 致

臺灣證券交易所股份有限公司

建業法律事務所

洪紹恒律師



中 華 民 國 1 0 5 年 月 日

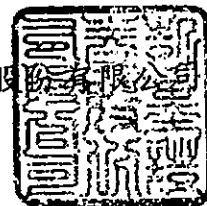
## 聲 明 書

本公司受 LIDA HOLDINGS LIMITED(力達控股有限公司)委託,擔任 LIDA HOLDINGS LIMITED(力達控股有限公司)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、 LIDA HOLDINGS LIMITED(力達控股有限公司)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：凱基證券股份有限公司

負責人：許



日 期：2016 年      月      日

# 聲 明 書

本公司受 LIDA HOLDINGS LIMITED (力達控股有限公司)委託，擔任 LIDA HOLDINGS LIMITED (力達控股有限公司)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、 LIDA HOLDINGS LIMITED (力達控股有限公司)本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。
- 二、 本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。
- 三、 如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

證券承銷商：元大證券股份有限公司



負責人：賀鳴珩



日 期：2016 年      月      日

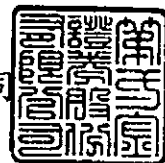
## 聲明書

本公司受 LIDA HOLDINGS LIMITED(力達控股有限公司)委託，擔任 LIDA HOLDINGS LIMITED(力達控股有限公司)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、LIDA HOLDINGS LIMITED(力達控股有限公司)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：第一金證券股份有限公司

負責人：林 漢 奇



日期：2016 年      月      日

## 聲 明 書

本公司受LIDA HOLDINGS LIMITED(力達控股有限公司)委託,擔任LIDA HOLDINGS LIMITED(力達控股有限公司)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、 LIDA HOLDINGS LIMITED(力達控股有限公司)本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序,應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。
- 二、 本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為,且承銷相關費用之收取,不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。
- 三、 如有上開情事者,涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定,除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理,並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

證券承銷商:日盛證券股份有限公司



負責人:唐承健



日 期:2016 年      月      日

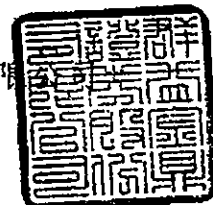
## 聲明書

本公司受 LIDA HOLDINGS LIMITED(力達控股有限公司)委託，擔任 LIDA HOLDINGS LIMITED(力達控股有限公司)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、LIDA HOLDINGS LIMITED(力達控股有限公司)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：群益金鼎證券股份有限公司

負責人：王 濬 智



日期：2016 年      月      日

## 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對象之投標單：

- 一、發行公司(發行機構)採權益法評價之被投資公司。
- 二、對發行公司(發行機構)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(發行機構)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(發行機構)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(發行機構)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(發行機構)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、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）。

此 致

臺灣證券交易所

聲明人：LIDA HOLDINGS LIMITED  
(力達控股有限公司)



負 責 人：吳 建 能



二   ○   一   六   年                      月                      日



## 聲 明 書

茲聲明本公司本次主辦 LIDA HOLDINGS LIMITED(力達控股有限公司)初次上市前現金增資發行新股將不受理下列對象之投標單：

- 一、發行公司(發行機構)採權益法評價之被投資公司。
- 二、對發行公司(發行機構)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(發行機構)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(發行機構)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(發行機構)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(發行機構)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、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）。

此 致

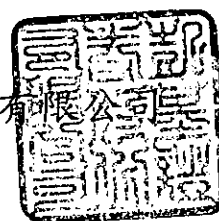
臺灣證券交易所

聲明人：凱基證券股份有限公司

負 責 人：許



義



二 〇 一 六 年

月

日

## 聲 明 書

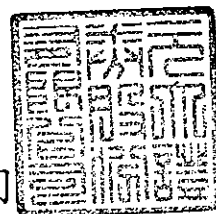
茲聲明本公司本次協辦 LIDA HOLDINGS LIMITED(力達控股有限公司)初次上市前現金增資發行新股將不受理下列對象之投標單：

- 一、發行公司(發行機構)採權益法評價之被投資公司。
- 二、對發行公司(發行機構)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(發行機構)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(發行機構)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(發行機構)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(發行機構)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、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）。

此 致

臺灣證券交易所

聲明人：元大證券股份有限公司



負 責 人：賀鳴珩



二 ○ 一 六 年

月

日

## 聲明書

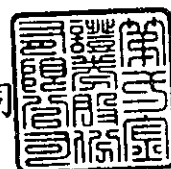
茲聲明本公司本次協辦IDA HOLDINGS LIMITED(力達控股有限公司)初次上市前現金增資發行新股將不受理下列對象之投標單：

- 一、發行公司(發行機構)採權益法評價之被投資公司。
- 二、對發行公司(發行機構)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(發行機構)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(發行機構)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(發行機構)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(發行機構)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、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)。

此致

臺灣證券交易所

聲明人：第一金證券股份有限公司



負責人：林 漢 奇



二      ○      一      六      年      月      日

# 聲 明 書

茲聲明本公司本次協辦 LIDA HOLDINGS LIMITED(力達控股有限公司)初次上市前現金增資發行新股將不受理下列對象之投標單：

- 一、發行公司(發行機構)採權益法評價之被投資公司。
- 二、對發行公司(發行機構)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(發行機構)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(發行機構)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(發行機構)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(發行機構)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、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）。

此 致

臺灣證券交易所

聲明人：日盛證券股份有限公司

負責人：唐承健



二〇一六年

1

**I**

## 聲 明 書

茲聲明本公司本次主辦 LIDA HOLDINGS LIMITED(力達控股有限公司)初次上市前現金增資發行新股將不受理下列對象之投標單：

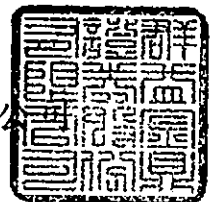
- 一、發行公司(發行機構)採權益法評價之被投資公司。
- 二、對發行公司(發行機構)之投資採權益法評價之投資者。
- 三、公司之董事長或總經理與發行公司(發行機構)之董事長或總經理為同一人，或具有配偶關係者。
- 四、受發行公司(發行機構)捐贈之金額達其實收基金總額三分之一以上之財團法人。
- 五、發行公司(發行機構)之董事、監察人、總經理、副總經理、協理及直屬總經理之部門主管。
- 六、發行公司(發行機構)之董事、監察人、總經理之配偶。
- 七、承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶。
- 八、前各款之人利用他人名義參與應募者（指具證券交易法施行細則第二條規定要件等之實質關係人）。

此 致

臺灣證券交易所

聲明人：群益金鼎證券股份有限公司

負 責 人：王 濬 智



二 〇 一 六 年

月

日

## 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以洽商銷售辦理過額配售者，其對象不得為：

- 一、發行公司(發行機構)採權益法評價之被投資公司。
- 二、對發行公司(發行機構)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(發行機構)之董事長或總經理為同一人，或具有配偶或二親等關係者。
- 四、受發行公司(發行機構)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(發行機構)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(發行機構)之董事、監察人、總經理之配偶。
- 七、發行公司(發行機構)之董事、監察人、總經理之二親等親屬。
- 八、承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶、二親等親屬。
- 九、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）。

此 致

臺灣證券交易所

聲明人：LIDA HOLDINGS LIMITED  
(力達控股有限公司)



負 責 人：吳 建 能



二 〇 一 六 年 月 日

## 聲 明 書

茲聲明本公司本次主辦 LIDA HOLDINGS LIMITED(力達控股有限公司)初次上市前現金增資發行新股以洽商銷售辦理過額配售者，其對象不得為：

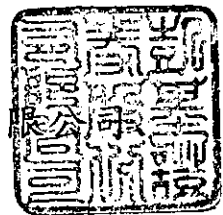
- 一、發行公司(發行機構)採權益法評價之被投資公司。
- 二、對發行公司(發行機構)之投資採權益法評價之投資者。
- 三、公司之董事長或總經理與發行公司(發行機構)之董事長或總經理為同一人，或具有配偶或二親等關係者。
- 四、受發行公司(發行機構)捐贈之金額達其實收基金總額三分之一以上之財團法人。
- 五、發行公司(發行機構)之董事、監察人、總經理、副總經理、協理及直屬總經理之部門主管。
- 六、發行公司(發行機構)之董事、監察人、總經理之配偶。
- 七、發行公司(發行機構)之董事、監察人、總經理之二親等親屬。
- 八、承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶、二親等親屬。
- 九、前各款之人利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）。

此 致

臺灣證券交易所

聲明人：凱基證券股份有

負 責 人：許



二 ○ 一 六 年

月

日

## 聲明書

本公司聲明並承諾如下

1. 本公司為力達控股有限公司向台灣證券交易所申請上市所提供予台灣證券交易所之一切文件及所為之書面(以下簡稱「申請資料」)均為真實、完整及準確，且無隱匿或遺漏其他足以影響投資人權益之資訊。
2. 申請資料如有虛偽、不完整及不準確，或本人如隱匿或遺漏足以影響投資人權益之資訊，本人願負法律責任。

力達控股有限公司

負責人：吳建能



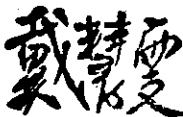
105公證人註記！僅認證個人簽名或蓋章屬實

北院民認

戴字 000420 日期 MAY 20 2016

本文件 吳建能 之簽名或蓋章，於臺灣臺北地方法院所屬民間公證人信義聯合事務所認證。

公證人：



電話：02-2729-3139 傳真：02-2729-0509  
地址：台北市信義路四段 415 號 4 樓之 3

中 華 民 國 一 〇 五 年 五 月 二 十 日



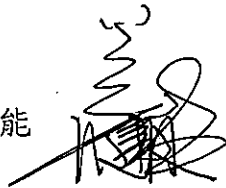
## 聲明書

本人聲明並承諾如下

1. 本人為力達控股有限公司向台灣證券交易所申請上市所提供予台灣證券交易所之一切文件及所為之書面(以下簡稱「申請資料」)均為真實、完整及準確，且無隱匿或遺漏其他足以影響投資人權益之資訊。
2. 申請資料如有虛偽、不完整及不準確，或本人如隱匿或遺漏足以影響投資人權益之資訊，本人願負法律責任。

董事：益源企業有限公司

代表人：吳建能



### 105. 公證人註記：僅認證個人簽名或蓋章屬實

|                                                  |    |                                                                                     |    |             |
|--------------------------------------------------|----|-------------------------------------------------------------------------------------|----|-------------|
| 北院民認                                             | 戴字 | 000419                                                                              | 日期 | MAY 20 2016 |
| 本文件 <u>吳建能</u> 之簽名或蓋章，於臺灣臺北地方法院所屬民間公證人信義聯合事務所認證。 |    |                                                                                     |    |             |
| 公證人：                                             |    |  |    |             |

電話：02-2729-3139 傳真：02-2729-0509  
地址：台北市信義路四段 415 號 4 樓之 3

中 華 民 國 一 〇 五 年 五 月 二 十 日

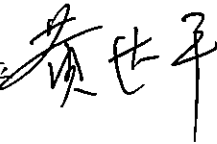
## 聲明書

本人聲明並承諾如下

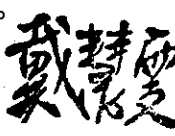
1. 本人為力達控股有限公司向台灣證券交易所申請上市所提供予台灣證券交易所之一切文件及所為之書面(以下簡稱「申請資料」)均為真實、完整及準確，且無隱匿或遺漏其他足以影響投資人權益之資訊。
2. 申請資料如有虛偽、不完整及不準確，或本人如隱匿或遺漏足以影響投資人權益之資訊，本人願負法律責任。

董事：德富發展有限公司

代表人：黃達平



105公證人註記：僅認證個人簽名或蓋章屬實

|                                                  |                                                                                     |
|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| 北院民認                                             | 日期：                                                                                 |
| 戴字 000421                                        | MAY 20 2016                                                                         |
| 本文件 <u>黃達平</u> 之簽名或蓋章，於臺灣臺北地方法院所屬民間公證人信義聯合事務所認證。 |                                                                                     |
| 公證人：                                             |  |
|                                                  |  |

電話：02-2729-3139 傳真：02-2729-0509  
地址：台北市信義路四段 415 號 4 樓之 3

中 華 民 國 一 〇 五 年 五 月 二 十 日

## 聲明書

本人聲明並承諾如下

1. 本人為力達控股有限公司向台灣證券交易所申請上市所提供予台灣證券交易所之一切文件及所為之書面(以下簡稱「申請資料」)均為真實、完整及準確，且無隱匿或遺漏其他足以影響投資人權益之資訊。
2. 申請資料如有虛偽、不完整及不準確，或本人如隱匿或遺漏足以影響投資人權益之資訊，本人願負法律責任。

董事：LEO HOLDING INVESTMENT LIMITED

代表人：楊建平



1051

公證人註記：僅認證個人簽名或蓋章屬實

|                                                  |                                                                                     |
|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| 北院民認                                             | 日期                                                                                  |
| 戴字 000422                                        | MAY 20 2016                                                                         |
| 本文件 <u>楊建平</u> 之簽名或蓋章，於臺灣臺北地方法院所屬民間公證人信義聯合事務所認證。 |                                                                                     |
| 公證人：                                             |  |

電話：02-2729-3139 傳真：02-2729-0509  
地址：台北市信義路四段 415 號 4 樓之 3

中 華 民 國 一 〇 五 年 五 月 二 十 日

## 聲明書

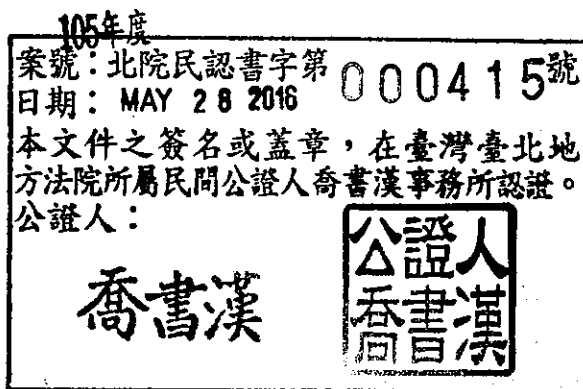
本人聲明並承諾如下

1. 本人為力達控股有限公司向台灣證券交易所申請上市所提供予台灣證券交易所之一切文件及所為之書面(以下簡稱「申請資料」)均為真實、完整及準確，且無隱匿或遺漏其他足以影響投資人權益之資訊。
2. 申請資料如有虛偽、不完整及不準確，或本人如隱匿或遺漏足以影響投資人權益之資訊，本人願負法律責任。

董事：江煒鋒

護照號碼：K01098919

江煒鋒



臺北市羅斯福路二段七十號五樓之四

中 華 民 國 一 〇 五 年 五 月 二 十 八 日

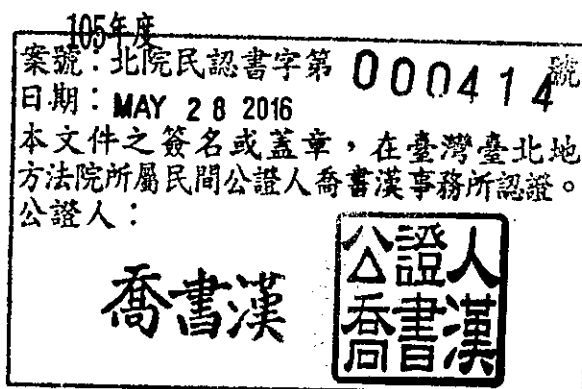
## 聲明書

本人聲明並承諾如下

1. 本人為力達控股有限公司向台灣證券交易所申請上市所提供予台灣證券交易所之一切文件及所為之書面(以下簡稱「申請資料」)均為真實、完整及準確，且無隱匿或遺漏其他足以影響投資人權益之資訊。
2. 申請資料如有虛偽、不完整及不準確，或本人如隱匿或遺漏足以影響投資人權益之資訊，本人願負法律責任。

董事：馬嘉應 Q102972343

馬嘉應



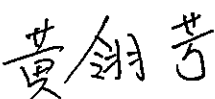
臺北市羅斯福路二段七十號五樓之四

中 華 民 國 一〇五 年 五 月 二十 八 日

## 聲明書

本人聲明並承諾如下

1. 本人為力達控股有限公司向台灣證券交易所申請上市所提供予台灣證券交易所之一切文件及所為之書面(以下簡稱「申請資料」)均為真實、完整及準確，且無隱匿或遺漏其他足以影響投資人權益之資訊。
2. 申請資料如有虛偽、不完整及不準確，或本人如隱匿或遺漏足以影響投資人權益之資訊，本人願負法律責任。

董事：黃翎芳 

105. 公證人註記：僅認證個人簽名或蓋章屬實

|                                                  |                                                                                                                                                                         |
|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 北院民認                                             | 日期                                                                                                                                                                      |
| 戴字 000423                                        | MAY 20 2016                                                                                                                                                             |
| 本文件 <u>黃翎芳</u> 之簽名或蓋章，於臺灣臺北地方法院所屬民間公證人信義聯合事務所認證。 |                                                                                                                                                                         |
| 公證人：                                             |   |

電話：02-2729-3139 傳真：02-2729-0509  
地址：台北市信義路四段 415 號 4 樓之 3

中 華 民 國 一 〇 五 年 五 月 二 十 日

## 聲明書

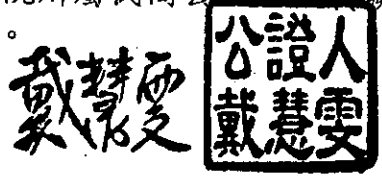
本人聲明並承諾如下

1. 本人為力達控股有限公司向台灣證券交易所申請上市所提供予台灣證券交易所之一切文件及所為之書面(以下簡稱「申請資料」)均為真實、完整及準確，且無隱匿或遺漏其他足以影響投資人權益之資訊。
2. 申請資料如有虛偽、不完整及不準確，或本人如隱匿或遺漏足以影響投資人權益之資訊，本人願負法律責任。

董事：申學仁

申學仁

### 105. 公證人註記：僅認證個人簽名或蓋章屬實

|                                                  |                                                                                     |        |     |              |
|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----|--------------|
| 北院民認                                             | 日期：                                                                                 | 000424 | 日期： | MAY 20 2016. |
| 戴字                                               |                                                                                     |        |     |              |
| 本文件 <u>申學仁</u> 之簽名或蓋章，於臺灣臺北地方法院所屬民間公證人信義聯合事務所認證。 |                                                                                     |        |     |              |
| 公證人：                                             |  |        |     |              |

電話：02-2729-3139 傳真：02-2729-0509  
地址：台北市信義路四段 415 號 4 樓之 3

中 華 民 國 一 〇 五 年 五 月 二 十 日

## 聲明書

本人聲明並承諾如下

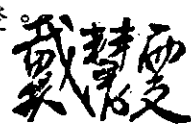
1. 本人為力達控股有限公司向台灣證券交易所申請上市所提供予台灣證券交易所之一切文件及所為之書面(以下簡稱「申請資料」)均為真實、完整及準確，且無隱匿或遺漏其他足以影響投資人權益之資訊。
2. 申請資料如有虛偽、不完整及不準確，或本人如隱匿或遺漏足以影響投資人權益之資訊，本人願負法律責任。

力達控股有限公司

總經理：陳乙平

陳乙平

105. 公證人註記：僅認證個人簽名或蓋章屬實

|                                           |                                                                                                                                                                         |
|-------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 北院民認：                                     | 日期：MAY 20 2016                                                                                                                                                          |
| 戴字 000425                                 |                                                                                                                                                                         |
| 本文件 陳乙平 之簽名或蓋章，於臺灣臺北地方法院所屬民間公證人信義聯合事務所認證。 |                                                                                                                                                                         |
| 公證人：                                      |   |

電話：02-2729-3139 傳真：02-2729-0509  
地址：台北市信義路四段 415 號 4 樓之 3

中 華 民 國 一 〇 五 年 五 月 二 十 日



## 承 諾 書

本人為 LIDA HOLDINGS LIMITED ( 力達控股有限公司 ) 之董事長，為加強股權控制力及強化公司治理，茲承諾於上市申請書件上所記載之本人持股總額之全部股票，扣除供上市公開銷售股數，提交經主管機關核准設立之證券集中保管事業辦理集中保管，自上市買賣開始日起屆滿一年後始得領回二分之一；其餘股票部分，自上市買賣開始日起屆滿二年後始得全數領回。如有違反，願依 貴公司相關規定處理。

此 致

臺灣證券交易所股份有限公司

立承諾書人

董事長：吳建能



西 元    2    0    1    6    年                      月                      日

## 承 諾 書

本公司 YI YUAN ENTERPRISES LIMITED (益源企業有限公司) 為 LIDA HOLDINGS LIMITED (力達控股有限公司) 之持股 10% 以上之大股東及董事，為加強股權控制力及強化公司治理，茲承諾於上市申請書件上所記載之本公司持股總額之全部股票，扣除供上市公開銷售股數，提交經主管機關核准設立之證券集中保管事業辦理集中保管，自上市買賣開始日起屆滿一年後始得領回二分之一；其餘股票部分，自上市買賣開始日起屆滿二年後始得全數領回。如有違反，願依貴公司相關規定處理。

此 致

臺灣證券交易所股份有限公司

立承諾書人：

For and on behalf of  
YI YUAN ENTERPRISES LIMITED  
益源企業有限公司

YI YUAN ENTERPRISES LIMITED

(益源企業有限公司)

Authorized Signature(s)

負責人：吳建能



法人董事代表人：吳建能



西 元      2      0      1      6      年                      月                      日

## 承 諾 書

本公司 GAIN FORTUNE DEVELOPMENT LIMITED (德富發展有限公司)為 LIDA HOLDINGS LIMITED(力達控股有限公司)之持股10%以上之大股東及董事，為加強股權控制力及強化公司治理，茲承諾於上市申請書件上所記載之本公司持股總額之全部股票，扣除供上市公開銷售股數，提交經主管機關核准設立之證券集中保管事業辦理集中保管，自上市買賣開始日起屆滿一年後始得領回二分之一；其餘股票部分，自上市買賣開始日起屆滿二年後始得全數領回。如有違反，願依 貴公司相關規定處理。

此 致

臺灣證券交易所股份有限公司

立承諾書人：

For and on behalf of  
GAIN FORTUNE DEVELOPMENT LIMITED  
德富發展有限公司

GAIN FORTUNE DEVELOPMENT

LIMITED (德富發展有限公司)

負責人：駱妮娜



法人董事代表人：黃達平



西 元      2      0      1      6      年                      月                      日

## 承 諾 書

本人為 LIDA HOLDINGS LIMITED (力達控股有限公司) 之股東，  
為加強股權控制力及強化公司治理，茲承諾於上市申請書件上所記載  
之本人持股總額之全部股票，扣除供上市公開銷售股數，提交經主管  
機關核准設立之證券集中保管事業辦理集中保管，自上市買賣開始日  
起屆滿一年後始得領回二分之一；其餘股票部分，自上市買賣開始日  
起屆滿二年後始得全數領回。如有違反，願依 貴公司相關規定處理。

此 致

臺灣證券交易所股份有限公司

立承諾書人

董事：駱妮娜



西 元 2 0 1 6 年 月 日

## 承 諾 書

本公司 LEO HOLDING INVESTMENT LIMITED 為 LIDA HOLDINGS LIMITED (力達控股有限公司) 之持股 10% 以上之大股東及董事，為加強股權控制力及強化公司治理，茲承諾於上市申請書件上所記載之本公司持股總額之全部股票，扣除供上市公開銷售股數，提交經主管機關核准設立之證券集中保管事業辦理集中保管，自上市買賣開始日起屆滿一年後始得領回二分之一；其餘股票部分，自上市買賣開始日起屆滿二年後始得全數領回。如有違反，願依 貴公司相關規定處理。

此 致

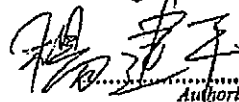
臺灣證券交易所股份有限公司

立承諾書人：

LEO HOLDING INVESTMENT LIMITED

負責人：鍾宇翔

法人董事代表人：楊建平

For and on behalf of  
Leo Holding Investment Limited  
  
Authorized Signature(s)

西 元 2 0 1 6 年 月 日

## 承 諾 書

本人為 LIDA HOLDINGS LIMITED（力達控股有限公司）之董事，  
為加強股權控制力及強化公司治理，茲承諾於上市申請書件上所記載  
之本人持股總額之全部股票，扣除供上市公開銷售股數，提交經主管  
機關核准設立之證券集中保管事業辦理集中保管，自上市買賣開始日  
起屆滿一年後始得領回二分之一；其餘股票部分，自上市買賣開始日  
起屆滿二年後始得全數領回。如有違反，願依 貴公司相關規定處理。

此 致

臺灣證券交易所股份有限公司

立承諾書人

董事：江煒鋒 江煒鋒

西 元 2 0 1 6 年 月 日

## 承 諾 書

本人為 LIDA HOLDINGS LIMITED（力達控股有限公司）之董事，  
為加強股權控制力及強化公司治理，茲承諾於上市申請書件上所記載  
之本人持股總額之全部股票，扣除供上市公開銷售股數，提交經主管  
機關核准設立之證券集中保管事業辦理集中保管，自上市買賣開始日  
起屆滿一年後始得領回二分之一；其餘股票部分，自上市買賣開始日  
起屆滿二年後始得全數領回。如有違反，願依 貴公司相關規定處理。

此 致

臺灣證券交易所股份有限公司

立承諾書人

董事：馬嘉應



西 元 2 0 1 6 年 月 日

## 承 諾 書

本人為 LIDA HOLDINGS LIMITED (力達控股有限公司) 之董事，  
為加強股權控制力及強化公司治理，茲承諾於上市申請書件上所記載  
之本人持股總額之全部股票，扣除供上市公開銷售股數，提交經主管  
機關核准設立之證券集中保管事業辦理集中保管，自上市買賣開始日  
起屆滿一年後始得領回二分之一；其餘股票部分，自上市買賣開始日  
起屆滿二年後始得全數領回。如有違反，願依 貴公司相關規定處理。

此 致

臺灣證券交易所股份有限公司

立承諾書人

董事：黃翎芳



西 元      2      0      1      6      年                      月                      日



## 承 諾 書

本人為 LIDA HOLDINGS LIMITED（力達控股有限公司）之董事，  
為加強股權控制力及強化公司治理，茲承諾於上市申請書件上所記載  
之本人持股總額之全部股票，扣除供上市公開銷售股數，提交經主管  
機關核准設立之證券集中保管事業辦理集中保管，自上市買賣開始日  
起屆滿一年後始得領回二分之一；其餘股票部分，自上市買賣開始日  
起屆滿二年後始得全數領回。如有違反，願依 貴公司相關規定處理。

此 致

臺灣證券交易所股份有限公司

立承諾書人

董事：申學仁



西 元 2 0 1 6 年 月 日

## 承 諾 書

本公司 LIDA HOLDINGS LIMITED(力達控股有限公司)申請股票第一上市案，茲承諾依 貴公司臺證上二字第 1041706032 號函規定承諾下列事項：

1. 委任主辦證券承銷商協助遵循中華民國相關法令規章之委任期間延長為上市後 3 個會計年度。
2. 委任會計師出具公司內部控制制度專審報告，以評估公司內部控制制度是否維持有效性，持續 3 個年度。
3. 承諾陸資持股不得逾 30%，且不得取得對公司之控制力

特此聲明

此 致

臺灣證券交易所股份有限公司

聲明人：LIDA HOLDINGS LIMITED

(力達控股有限公司)



負責人：吳建能



西 元 2 0 1 6 年 月 日

力達控股有限公司

2015年股東常會議事錄

時間：2015年3月25日（星期三）下午3時整

地點：臺北市信義路五段7號62樓（建業法律事務所會議室）

出席：出席股東代表股份總計79,985,546股，佔本公司已發行股份扣除無表決權股份後總股數(90,000,000股)之88.87%。

主席：吳建能

記錄：劉永攀

列席：董事黃達平、法人董事LEO HOLDING INVESTMENT LTD.代表人鍾宇翔、獨立董事馬嘉應、總經理陳乙平、財務長關上傑、副總經理劉永攀、資誠聯合會計師事務所蕭金木會計師、建業法律事務所李珮瑄律師、凱基證券(股)公司劉其方協理

一、宣佈開會：出席股東所代表股份數已逾本公司已發行股份總數二分之一，已達法定出席股數，主席依法宣佈開會。

二、主席致詞(略)

三、報告事項

第一案

案由：本公司2014年度營業報告案，敬請公鑒。

說明：本公司2014年度營業報告書，請參閱【附件一】。

第二案

案由：2014年度審計委員會查核報告書案，敬請公鑒。

說明：本公司2014年度審計委員會查核報告書，請參閱【附件二】。

四、承認事項

第一案（董事會提）

案由：本公司2014年度營業報告書及財務報表案，謹提請承認。

說明：1.本公司2014年度營業報告書，請參閱【附件一】。

2.本公司 2014 年度財務報表及合併財務報表，業經資誠聯合會計師事務所張祚誠會計師、蕭金木會計師查核竣事，並出具查核報告書。

3.上述財務報表，業經本公司審計委員會及董事會通過在案，請參閱【附件三】，謹提請 承認。

決議：經股東表決結果贊成表決權數為 79,985,546 權，贊成表決權數占已出席股東所代表權數之 100%，超過出席股東表決權二分之一，本案決議通過。

## 第二案（董事會 提）

案由：本公司 2012 年度及 2013 年度重編財務報表案，謹提請 承認。

說明：1.本公司業已於 2013 年 8 月完成組織重組，依中華民國會計研究基金會(101)基秘字第 301 號函規定，應予以追溯調整重編 2012 年度及 2013 年度財務報表。

2.本公司重編 2012 年度及 2013 年度財務報表，業經資誠聯合會計師事務所張祚誠會計師、蕭金木會計師查核竣事，並出具查核報告書。

3.上述財務報表，業經本公司審計委員會及董事會通過在案，請參閱【附件四】，謹提請 承認。

決議：經股東表決結果贊成表決權數為 79,985,546 權，贊成表決權數占已出席股東所代表權數之 100%，超過出席股東表決權二分之一，本案決議通過。

## ◆討論及選舉事項

### 第一案（董事會 提）

案由：修訂公司章程案，提請 審議。

說明：為配合本公司向臺灣證券交易所申請第一上市作業之規劃及未來營運需要，擬修(增)訂公司章程，修訂後之公司章程，請參閱【附件五】，謹提請 審議。

決議：經股東表決結果贊成表決權數為 79,985,546 權，贊成表決權數占已出席股東所代表權數之 100%，超過出席股東表決權三分之二，本案決議通過。

## 第二案（董事會 提）

案由：本公司 2014 年度盈餘分配案，提請 審議。

說明：1.本公司 2014 年度盈餘分配案，業經董事會擬具分派如下：

本公司 2014 年稅後淨利為新台幣 758,944,557 元，加計期初未分配盈餘新台幣 164,335,263 元，期末可分配盈餘為新台幣 923,279,820 元，擬分配每股現金股利新台幣 1.3 元，現金股利總金額共計為新台幣 117,000,000 元。

2.本案俟股東常會通過後，擬授權董事會訂定配息基準日及其他相關事宜。

3.本次盈餘分派於配息基準日前，若基於法令變更、主管機關要求或其他因素，影響流通在外股份數量，致使股東配息比率發生變動而需修正時，授權董事會全權處理。

4.本公司 2014 年度盈餘分配表，請參閱【附件六】，謹提請 審議。

決議：經股東表決結果贊成表決權數為 79,985,546 權，贊成表決權數占已出席股東所代表權數之 100%，超過出席股東表決權二分之一，本案決議通過。

## 第三案（董事會 提）

案由：本公司辦理股票公開發行案，提請 審議。

說明：1.為配合本公司在臺灣證券交易所申請第一上市，擬於適當時機向臺灣證券交易所申報補辦股票公開發行（下稱「股票公開發行」）。

2.關於股票公開發行案，擬授權本公司董事長於適當時機申請股票公開發行並依法全權處理，包括但不限於簽署及交付相關合約或檔，並採取一切相關行為，謹提請 審議。

決議：經股東表決結果贊成表決權數為 79,985,546 權，贊成表決權數占已出席股東所代表權數之 100%，超過出席股東表決權二分之一，本案決議通過。

#### 第四案（董事會 提）

案由：辦理初次申請股票第一上市現金增資並提撥公開承銷案，提請 審議。

說明：1.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「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心外國有價證券櫃檯買賣審查準則」之規定，申請股票第一上市公司應就擬上市股份總額至少 10% 之股份，全數以現金增資發行新股之方式，並排除原股東儘先分認之權利，準用臺灣證券交易法第七十一條第一項包銷有價證券規定，委託證券承銷商辦理上市前公開銷售。

2.為配合本公司在臺灣證券交易所申請第一上市作業需要，本公司應依中華民國證券法令辦理現金增資發行新股；有關本增資案計畫項目、資金運用進度、預計可能產生效益及所訂發行價格、發行股數、發行條件、募集金額及其他事項，如經中華民國主管機關指示或為因應客觀環境有修正需要時，擬提請股東會授權董事會全權處理本次增資案等相關事宜。

3.本次新股發行之權利義務，與原已發行之股份相同。

4.關於本現金增資並提撥公開承銷案，擬授權本公司董事長依法全權處理，包括但不限於簽署及交付相關合約或檔，並採取一切相關行為，謹提請 審議。

決議：經股東表決結果贊成表決權數為 79,985,546 權，贊成表決權數占已出席股東所代表權數之 100%，超過出席股東表決權二分之一，本案決議通過。

#### 第五案（董事會 提）

案由：補選本公司獨立董事案，提請 選舉。

說明：1.本公司獨立董事莊宇申因個人因素請辭，已於 2015 年 3 月 2 日遞交辭任董事之通知，其辭任自股東會補選出新任獨立董事之時生效。

2.為配合本公司向臺灣證券交易所申請第一上市作業之規劃及公司治理之需要，擬於股東會中補選本公司新任獨立董事。

3.新任獨立董事係接續原有獨立董事之任期，即自 2015 年 3 月 25 日起至 2017 年 9 月 27 日止，得連選連任。

4.謹提請選舉。

決議：獨立董事當選名單如下：

| 股東戶號或身分證<br>字號 | 當選董事名稱 | 當選權數       |
|----------------|--------|------------|
| G12*****10     | 申學仁    | 79,985,546 |

#### 第六案（董事會 提）

案由：解除新任董事競業禁止案，敬請 討論。

說明：1.參照臺灣公司法第二〇九條規定：「董事為自己或他人為屬於公司營業範圍內之行為，應對股東會說明其行為之重要內容，並取得其許可」。

2.緣本公司董事或有投資或經營其他與本公司業務範圍相同或類似之公司並擔任董事或經理人之行為，為配合實際業務需要，在無損及本公司之利益下，爰依法提請股東會同意解除新任獨立董事競業禁止之限制。

3.依據本次股東會之董事選舉結果，擬解除新任董事競業禁止限制名單一覽表詳下。

| 職稱   | 姓名  | 目前兼任本公司或其他公司之職務                                                                                 |
|------|-----|-------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 獨立董事 | 申學仁 | 創新工業技術移轉股份有限公司 投資副總經理<br>曜越科技股份有限公司董事<br>台灣電鏡儀器股份有限公司法人代表董事<br>立治愛醫療器材股份有限公司董事<br>暘基資訊股份有限公司監察人 |

4.謹提請討論。

決議：經股東表決結果贊成表決權數為 79,985,546 權，贊成表決權數占已出席股東所代表權數之 100%，超過出席股東表決權三分之二，本案決議通過。

◆臨時動議：無

◆散會



力達控股有限公司  
第三屆第十二次董事會議事錄

時 間：2016 年 5 月 10 日(星期二)下午 6 點

地 點：台北市基隆路一段 333 號 27 樓(資誠會議室)

出席董事：益源企業有限公司(代表人：吳建能)、德富發展有限公司(代表人：黃達平)、江煒鋒(視訊)、LEO HOLDING INVESTMENT LIMITED(代表人楊建平)、馬嘉應、黃翎芳(視訊)、申學仁

列席人員：總經理陳乙平、財務長關上傑、副總經理劉永攀、稽核張雨農、凱基證券(股)公司劉其方協理、資誠聯合會計師事務所蕭金木會計師

主 席：吳建能



紀 錄：劉永攀



壹、主席宣布開會

貳、報告事項：

一、上次會議紀錄及執行情形

1. 修訂公司章程案。
2. 本公司 2015 年度財務報表案。
3. 本公司 2015 年度之營業報告書及本公司 2015 年度之合併財務報表案。
4. 擬具本公司 2015 年「內部控制聲明書案」案。
5. 本公司 2016 年度第一季暨第二季財務預測案。
6. 子公司偉信國際有限公司及力達香港控股有限公司盈餘分配案。

以上各案業已決議執行。

二、重要財務業務報告

1. 衍生性金融商品報告:本集團目前無任何衍生性金融商品。
2. 營運報告請參閱附件一。

三、稽核報告請參閱附件二。

四、其他重要報告事項:無。

參、討論事項：

一、上次會議保留之討論事項:無

二、本次討論事項

第一案(財會處提)

案 由：本公司 2015 年度員工及董事酬勞分派案，提請 審議。

說 明：1.本公司擬不發放 2015 年度員工及董事酬勞。

2.本案業經薪資報酬委員會於 2016 年 2 月 28 日審議通過。



3.謹提請 審議。

決 議：經主席徵詢全體出席董事無異議照案通過。

#### 第二案(財會處提)

案 由：本公司 2015 年度盈餘分配案，提請 審議。

說 明：1.本公司 2015 年度盈餘分配表詳附件三。

2.本案業經審計委員會於 2016 年 5 月 10 日審議通過，俟董事會決議通過後，擬提請股東會承認。

3.謹提請 審議。

決 議：經主席徵詢全體出席董事無異議照案通過。

#### 第三案(財會處提)

案 由：本公司 2016 年度第一季財務報表案，提請 審議。

說 明：1.本公司 2016 年度第一季之財務報表業已編製完成(請詳附件四)，並請資誠聯合會計師事務所張祚誠會計師、蕭金木會計師查核，並擬出具核閱報告書。

2.本公司 2016 年度第一季財務報表業經審計委員會於 2016 年 5 月 10 日審議通過。

3.謹提請 審議。

決 議：經主席徵詢全體出席董事無異議照案通過。

#### 第四案(財會處提)

案 由：擬通過本公司初次上市掛牌前現金增資額度及暫定現增價格，提請 審議。

說 明：1.本公司為因應營運發展所需及配合台灣上市相關法令規定，將於適當時機辦理現金增資發行新股，作為初次上市前辦理公開承銷之用。

2.本次現金增資預計發行普通股暫定 10,000,000 股，現金增資發行價格暫訂為每股新台幣 85 元，資金運用計劃為充實本集團營運資金。本次現金增資預計資金運用及效益評估，請參閱附件五。

3.本次現金增資發行新股，為配合辦理上市需要，將依據臺灣證券交易法第 28 條之 1 規定及本公司 2015 年 3 月 25 日股東常會決議，由原股東全數放棄認購。

4.本次現金增資發行新股，其權利義務與原股份相同。每股面額為新台幣 10 元整。

5.本次現金增資發行新股之發行股數、發行價格、發行條件、募集金額、資金計劃之用途及其他相關事項，如依主管機關指示或因客觀環境變更而需變更時，或本案未盡事宜之處，擬授權董事長全權處

理。

6.謹提請 審議。

決 議：經主席徵詢全體出席董事無異議照案通過。

#### 第五案(管理處 提)

案 由：擬定本公司 2016 年股東常會之開會日程案，提請 審議。

說 明：1.擬訂於 2016 年 5 月 20 日星期五下午 3 時召開本公司 2016 年度股東常會，地點訂於臺北市信義路五段 7 號 62 樓（建業法律事務所會議室），有關召開、公告等相關事宜，擬請董事會授權董事長依法辦理。

2.召集事由如下：

壹、討論事項一：

一、修訂公司章程案(董事會提)。

貳、報告事項：

一、本公司 2015 年度營業報告案。

二、本公司 2015 年度審計委員會查核報告書案。

參、承認事項：

一、承認本公司 2015 年度營業報告及財務報表案。

肆、討論事項二：

一、本公司 2015 年度盈餘分配案(董事會提)。

伍、臨時動議

決 議：經主席徵詢全體出席董事無異議照案通過。

肆、臨時動議：無。

伍、散會

力達控股有限公司  
LIDA HOLDINGS LIMITED

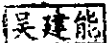
簽呈

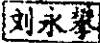
主旨：初次申請上市現金增資案暫訂承銷價格調整

說明：

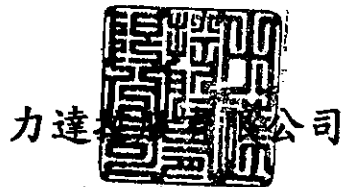
- 一、 本公司於 2016 年 5 月 10 日董事會決議配合台灣上市法令需要擬辦理現金增資發行新股作為初次上市公開承銷之用，預計發行股數為 10,000,000 股，暫訂發行價格為每股新台幣 85 元，本上市申請案已經台灣證券交易所 2016 年 5 月 10 日之審議委員會及 5 月 17 日之董事會通過。
- 二、 為因應後續競價拍賣之承銷作業及客觀環境等因素之變化，擬調整暫訂承銷價格為 96 元，惟競價拍賣底價及實際發行價格仍將俟辦理公開承銷時之股票市場狀況及依競價拍賣後之結果再與主辦承銷商共同議定之。

呈請核示

董事長： 

簽報人： 

2016 年 5 月 18 日



## 2016 年股東常會議事錄

時間：2016 年 5 月 20 日（星期五）下午 3 時整

地點：臺北市信義路五段 7 號 62 樓（建業法律事務所會議室）

出席：出席股東代表股份總計 90,000,000 股，佔本公司已發行股份扣除無  
表決權股份後總股數(90,000,000 股)之 100.00%

主席：吳建能

記錄：劉永攀



列席：董事黃達平、法人董事 LEO HOLDING INVESTMENT LTD. 代表人  
楊建平、獨立董事馬嘉應、總經理陳乙平、財務長關上傑、副總經理  
劉永攀、資誠聯合會計師事務所張祚誠會計師、建業法律事務所  
李珮瑄律師、凱基證券(股)公司莫碧翠協理

一、宣佈開會：出席股東所代表股份數已逾本公司已發行股份總數二分之一，  
已達法定出席股數，主席依法宣佈開會。

二、主席致詞(略)

三、討論事項一

第一案（董事會 提）

案由：修訂公司章程案，提請 審議。

說明：為配合本公司向臺灣證券交易所申請第一上市作業之規劃及未來營運需  
要，擬修(增)訂公司章程，修訂後之公司章程，請參閱【附件一】，謹提  
請 審議。

決議：經股東表決結果贊成表決權數為 90,000,000 權，贊成表決權數占已出席  
股東所代表權數之 100%，超過出席股東表決權三分之二，本案決議通過。

四、報告事項

第一案

案由：本公司 2015 年度營業報告案，敬請 公鑒。

說明：本公司 2015 年度營業報告書，請參閱【附件二】。

## 第二案

案由：2015 年度審計委員會查核報告書案，敬請 公鑒。

說明：本公司 2015 年度審計委員會查核報告書，請參閱【附件三】。

## 五、承認事項

### 第一案（董事會 提）

案由：本公司 2015 年度營業報告書及財務報表案，謹提請 承認。

說明：1.本公司 2015 年度營業報告書，請參閱【附件二】。

2.本公司 2015 年度財務報表及合併財務報表，業經資誠聯合會計師事務所張祚誠會計師、蕭金木會計師查核竣事，並出具查核報告書。

3.上述財務報表，業經本公司審計委員會及董事會通過在案，請參閱【附件四】，謹提請 承認。

決議：經股東表決結果贊成表決權數為 90,000,000 權，贊成表決權數占已出席股東所代表權數之 100%，超過出席股東表決權二分之一，本案決議通過。

## 六、討論事項二

### 第一案（董事會 提）

案由：本公司 2015 年度盈餘分配案，提請 審議。

說明：1.本公司 2015 年度盈餘分配案，業經董事會擬具分派如下：

本公司 2015 年稅後淨利為新台幣 934,530 仟元，加計期初未分配盈餘新台幣 806,280 仟元，期末可分配盈餘為新台幣 1,740,810 仟元，擬分配每股現金股利新台幣 2 元，現金股利總金額共計為新台幣 180,000 仟元。

2.本案俟股東常會通過後，擬授權董事會訂定配息基準日、發放日及其他相關事宜。

3.本次盈餘分派於配息基準日前，若基於法令變更、主管機關要求或其他因素，影響流通在外股份數量，致使股東配息比率發生變動而需修正時，授權董事會全權處理。

4.本公司 2015 年度盈餘分配表，請參閱【附件五】，謹提請 審議。

決議：經股東表決結果贊成表決權數為 90,000,000 權，贊成表決權數占已出席股東所代表權數之 100%，超過出席股東表決權三分之二，本案決議通過。

◆臨時動議：無

◆散會

【附件一】修正後公司章程及修正對照表請參閱第 287 頁~第 336 頁

【附件二】~【附件四】略

【附件五】盈餘分配表

### 盈餘分配表

單位：新臺幣千元

| 項 目          | 金 額     |           |
|--------------|---------|-----------|
|              | 小 計     | 合 計       |
| 期初餘額         |         | 806,280   |
| 加：本年度可供分配盈餘  |         |           |
| 本年度稅後淨利      | 934,530 |           |
| 可供分配盈餘       |         | 1,740,810 |
| 減：           |         |           |
| 提列法定盈餘公積     | -       |           |
| 提列特別盈餘公積     | -       |           |
| 分配項目：        |         |           |
| 股東股息         | -       |           |
| 股東紅利--股票     | -       |           |
| --現金(每股2.0元) | 180,000 | 180,000   |
| 期末未分配盈餘      |         | 1,560,810 |

董事長：吳建能



總經理：陳乙平



財務長：關上傑



Company Number: 268812

THE CAYMAN ISLANDS  
THE COMPANIES LAW (AS REVISED)  
SEVENTH AMENDED AND RESTATED MEMORANDUM AND  
ARTICLES OF ASSOCIATION

OF



**LIDA HOLDINGS LIMITED**  
力達控股有限公司

Incorporated on the 11<sup>th</sup> day of May, 2012

(as adopted by a Special Resolution passed on 20<sup>th</sup> May 2016)



---

THE CAYMAN ISLANDS  
THE COMPANIES LAW (AS REVISED)  
COMPANY LIMITED BY SHARES

**SEVENTH AMENDED AND RESTATED MEMORANDUM OF ASSOCIATION**  
**OF**

**LIDA HOLDINGS LIMITED**

力達控股有限公司

(as adopted by a Special Resolution passed on 20<sup>th</sup> May 2016)

---

1. The name of the Company is LIDA HOLDINGS LIMITED (力達控股有限公司).
2. The Registered Office of the Company shall be situated at the offices of NovaSage Incorporations (Cayman) Limited, Floor 4, Willow House, Cricket Square, P.O. Box 2582, Grand Cayman KY1-1103, Cayman Islands or such other place within the Cayman Islands as the Board may from time to time decide, being the registered office of the Company.
3. Subject to the following provisions of this Memorandum of Association, the objects for which the Company is established are unrestricted, and the Company shall have full power and authority to carry out any object not prohibited by any law as provided by Section 7(4) of the Companies Law (as revised).
4. Subject to the following provisions of this Memorandum of Association, the Company shall have and be capable of exercising all the functions of a natural person of full capacity irrespective of any question of corporate benefit, as provided by Section 27(2) of the Companies Law (as revised).
5. Nothing in this Memorandum of Association shall permit the Company to carry on a business of a bank or trust company without being licensed in that behalf under the Banks and Trust Companies Law (as revised) or to carry on insurance business from within the Cayman Islands or the business of an insurance manager, agent, sub-agent or broker without being licensed in that behalf under the Insurance Law (as revised) or to carry on the business of company management without being licensed in that behalf under the Companies Management Law (as revised).
6. The Company shall not trade in the Cayman Islands with any person, firm or corporation except in furtherance of the business of the Company carried on outside the Cayman Islands; provided that nothing in this clause shall be construed as to prevent the Company effecting and concluding contracts in the Cayman Islands, and exercising in the Cayman Islands all of its powers necessary for the carrying on of its business outside the Cayman

Islands.

7. The liability of each member is limited to the amount from time to time unpaid on such member's shares.
8. The share capital of the Company is NT\$1,500,000,000 divided into 150,000,000 ordinary shares of a nominal or par value of NT\$10.00 each with power for the Company, subject to the provisions of the Companies Law (as revised) and the Articles of Association, to redeem or purchase any of its shares and to sub-divide, increase or reduce the said capital and to issue any part of its capital, original, redeemed, increased or reduced, with or without any preference, priority or special privilege or subject to any postponement of rights or to any conditions or restrictions and so that, unless the condition of issue shall otherwise expressly declare, every issue of shares, whether declared to be ordinary, preference or otherwise, shall be subject to the power hereinbefore contained.
9. Capitalised terms that are not defined in this Memorandum of Association bear the same meaning as those given in the Articles of Association of the Company and the interpretations section of the Articles of Association of the Company shall apply to this Memorandum of Association.

---

THE CAYMAN ISLANDS  
THE COMPANIES LAW (AS REVISED)  
COMPANY LIMITED BY SHARES

**SEVENTH AMENDED AND RESTATED ARTICLES OF ASSOCIATION**  
**OF**

**LIDA HOLDINGS LIMITED**  
力達控股有限公司

(as adopted by a Special Resolution passed on 20<sup>th</sup> May 2016)

---

**INTERPRETATION**

1. The Regulations contained or incorporated in Table A of the First Schedule of the Companies Law of the Cayman Islands (as amended, supplemented or otherwise modified from time to time) shall not apply to this Company.
2. (1) In these Articles the following terms shall have the meanings set opposite unless the context otherwise requires:

|                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|--------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Applicable Listing Rules | the relevant laws, regulations, rules and codes as amended, from time to time, applicable as a result of the original and continued trading or listing of any shares on any Taiwan stock exchange or securities market, including, without limitation the relevant provisions of the Securities and Exchange Act of the R.O.C., the Company Act of the R.O.C., the Act Governing Relations Between Peoples of the Taiwan Area and the Mainland Area of the R.O.C., and any similar laws, statutes and the rules and regulations of the R.O.C. authorities thereunder, and the rules and regulations promulgated by the Financial Supervisory Commission, the TPEx and the TWSE (where applicable); |
| Articles                 | these Articles of Association of the Company in their present form, as amended, substituted or supplemented from time to time by a Special Resolution;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Auditors                 | the certified public accountant (if any) retained by the Company to audit the accounts of the Company,                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

|                   |                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                   | to audit and/or certify the financial statements of the Company or to perform other similar duties as assigned or requested by the Company for the time being;                                                                                                     |
| Board             | the board of Directors of the Company comprising all the Directors;                                                                                                                                                                                                |
| Capital Reserve   | means (1) the Share Premium Account, (2) income from endowments received by the Company and (3) other items generated and treated as capital reserve pursuant to the Applicable Listing Rules or generally accepted accounting principles;                         |
| Chairman          | has the meaning given thereto in Article 69;                                                                                                                                                                                                                       |
| Class or Classes  | any class or classes of Shares as may from time to time be issued by the Company in accordance with these Articles;                                                                                                                                                |
| Commission        | the Financial Supervisory Commission of the R.O.C. or any other authority for the time being administering the Securities and Exchange Act of the R.O.C.;                                                                                                          |
| Company           | LIDA HOLDINGS LIMITED (力達控股有限公司);                                                                                                                                                                                                                                  |
| Consolidation     | the combination of two or more constituent companies into a consolidated company and the vesting of the undertaking, property and liabilities of such companies in the consolidated company within the meaning of the Law and the Applicable Listing Rules;        |
| Director          | a director of the Company or an Independent Director (if any) for the time being who collectively form the Board, and “Directors” means 2 or more of them (including any and all Independent Director(s));                                                         |
| Discount Transfer | has the meaning set out in Article 23(4);                                                                                                                                                                                                                          |
| Electronic        | shall have the meaning given to it in the Electronic Transactions Law (as revised) of the Cayman Islands and any amendment thereto or re-enactments thereof for the time being in force including every other law incorporated therewith or substituted therefore; |

|                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Emerging Market       | the emerging market board of the TPEx in Taiwan;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Employees             | employees of the Company and/or any of the Subordinate Companies of the Company, as determined by the Board from time to time in its sole discretion, and “Employee” shall mean any one of them;                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Financial Statements  | has the meaning set out in Article 104;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Independent Directors | those Directors designated as "Independent Directors" who are elected by the Members at a general meeting and appointed as "Independent Directors" for the purpose of these Articles and the requirements of the Applicable Listing Rules, and “Independent Director” means any one of them;                                                                                                                                                                                                                  |
| Juristic Person       | a firm, corporation or other organization which is recognised by the Law and the Applicable Listing Rules as a legal entity;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Law                   | the Companies Law of the Cayman Islands and any amendment or other statutory modification thereof and every other act, order, regulation or other instrument having statutory effect (as amended from time to time) for the time being in force in the Cayman Islands applying to or affecting the Company, the Memorandum and/or these Articles, and where in these Articles any provision of the Law is referred to, the reference is to that provision as modified by any law for the time being in force; |
| Member or Shareholder | a Person who is duly registered as the holder of any Share or Shares in the Register for the time being, including persons who are jointly so registered and “Members” or “Shareholders” means 2 or more of them;                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Memorandum            | the memorandum of association of the Company, as amended or substituted from time to time;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Merger                | the merging of two or more constituent companies and the vesting of their undertaking, property and liabilities in one of such companies as the surviving company within the meaning of the Law and the Applicable Listing Rules;                                                                                                                                                                                                                                                                             |

|                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|---------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Month               | a calendar month;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| NTD                 | New Taiwan Dollars;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Ordinary Resolution | <p>a resolution:-</p> <p>(a) passed by a simple majority of votes cast by such Members as, being entitled to do so, vote in person or, in the case of any Members being Juristic Persons, by their respective duly authorised representatives or, where proxies are allowed, by proxy, present at a general meeting of the Company held in accordance with these Articles; and</p> <p>(b) at any time other than during the Relevant Period, approved in writing (in one or more counterparts) signed by all Members for the time being entitled to receive notice of and to attend and vote at general meetings (or being Juristic Persons by their duly authorized representatives); and</p> <p>(c) where the Company has only one Member, approved in writing by such Member signed by such Member and the effective date of the resolution so adopted shall be the date on which the instrument is executed;</p> |
| Person              | any natural person, firm, company, joint venture, partnership, corporation, association or other entity (whether or not having a separate legal personality) or any of them as the context so requires;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Preferred Shares    | has the meaning given thereto in Article 4;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Private Placement   | an offer by the Company of its Shares, bonds and other securities approved by the Commission to specific persons pursuant to the Applicable Listing Rules;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Register            | the register of Members of the Company maintained in accordance with the Law at such place within or outside the Cayman Islands;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Registered Office   | the registered office of the Company for the time                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

|                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|---------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                           | being as required under the Law;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Relevant Period           | the period commencing from the date on which any of the securities of the Company first become public offering or registered or listed on the Emerging Market, the TPEx, the TWSE or any Taiwan stock exchange or securities market to and including the date immediately before the day on which none of such securities are so registered or listed (and so that if at any time registration or listing of any such securities is suspended for any reason whatsoever and for any length of time, they shall nevertheless be treated, for the purpose of this definition, as registered or listed); |
| R.O.C. or Taiwan          | the Republic of China, its territories, its possessions and all areas subject to its jurisdiction;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| R.O.C. Courts             | the Taiwan Taipei District Court or any other competent courts in the R.O.C.;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Seal                      | the common seal of the Company;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Secretary                 | any Person for the time being appointed by the Directors to perform any of the duties of the secretary of the Company and including any assistant, deputy, acting or temporary secretary;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Share                     | any share in the capital of the Company. All references to "Shares" herein shall be deemed to be Shares of any or all Classes as the context may require. For the avoidance of doubt in these Articles the expression "Share" shall include a fraction of a Share;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Share Premium Account     | the share premium account of the Company established in accordance with these Articles and the Law;                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Shareholder Service Agent | the agent licensed by the R.O.C. authorities and having its offices in the R.O.C. to provide shareholder services, in accordance with the Applicable Listing Rules and the Regulations Governing the Administration of Shareholder Services of Public Companies of the R.O.C. (as revised), to the Company;                                                                                                                                                                                                                                                                                           |

signed bearing a signature or representation of a signature affixed by mechanical means or an electronic symbol or process attached to or logically associated with an electronic communication and executed or adopted by a Person with the intent to sign the electronic communication;

Special Reserve has the meaning set out in Article 95;

Special Resolution a special resolution of the Company passed in accordance with the Law, being a resolution:

- (a) passed by a majority of at least two-thirds of votes cast by such Members as, being entitled to do so, vote in person or, in the case of any Members being Juristic Persons, by their respective duly authorised representatives or, where proxies are allowed, by proxy, present at a general meeting of the Company held in accordance with these Articles, of which notice, specifying (without prejudice to the power contained in these Articles to amend the same) the intention to propose the resolution as a Special Resolution, has been duly given; and
- (b) at any time other than during the Relevant Period, approved in writing (in one or more counterparts) signed by all Members for the time being entitled to receive notice of and to attend and vote at general meetings (or being Juristic Persons by their duly authorized representatives); and
- (c) where the Company has only one Member, approved in writing by such Member signed by such Member and the effective date of the special resolution so adopted shall be the date on which the instrument is executed.

A Special Resolution shall be effective for any purpose for which an Ordinary Resolution is expressed to be required under any provision of these Articles;

Spin-off an act wherein a transferor company transfers all of its independently operated business or any single independently operated business to an existing or a



newly incorporated company as consideration for that existing transferee company or newly incorporated transferee company to give shares, cash or other assets to the transferor company or to shareholders of the transferor company;

Subordinate Company      any company (i) of which a majority of the total outstanding voting shares or the total amount of the capital stock is held by the Company; (ii) in which the Company has a direct or indirect control over the management of the personnel, financial or business operation of that company; (iii) of which a majority of directors in such company are contemporarily acting as directors in the Company; or (iv) of which a majority of the total outstanding voting shares or the total amount of the capital stock of such companies and that of the Company are held by the same Members;

TDCC      the Taiwan Depository & Clearing Corporation;

TPEX      the Taipei Exchange in Taiwan;

Treasury Shares      Shares that have been purchased by the Company and have not been cancelled but have been held continuously by the Company since they were purchased in accordance with the Law; and

TWSE      the Taiwan Stock Exchange Corporation.

- (2) Unless the context otherwise requires, expressions defined in the Law and used herein shall have the meanings so defined.
- (3) In these Articles unless the context otherwise requires:
- (a) words importing the singular number shall include the plural number and vice-versa;
  - (b) words importing the masculine gender shall include the feminine gender and neuter genders;
  - (c) a notice provided for herein shall be in writing unless otherwise specified and all reference herein to "in writing" and "written" shall include printing, lithography, photography and other modes of representing or reproducing words in permanent visible form; and
  - (d) "may" shall be construed as permissive and "shall" shall be construed as imperative.

- (4) Headings used herein are intended for convenience only and shall not affect the construction of these Articles.

## SHARES

3. Subject to these Articles and any resolution of the Members to the contrary, the Board may, in respect of all Shares for the time being unissued:
- (a) offer, issue and allot of such Shares to such Persons, in such manner, on such terms and having such rights and being subject to such restrictions as they may from time to time determine, but so that no Share shall be issued at a discount, except in accordance with the provisions of the Law and, if during the Relevant Period, the Applicable Listing Rules; and
  - (b) grant options with respect to such Shares and issue warrants or similar instruments with respect thereto, in accordance with the provisions of the Law and, if during the Relevant Period, the Applicable Listing Rules; and, for such purposes, the Board may reserve an appropriate number of Shares for the time being unissued.
4. Subject to Article 5 and the sufficiency of the authorised share capital of the Company, the Company may issue Shares of different Classes with rights which are preferential or inferior to those of ordinary Shares issued by the Company (“**Preferred Shares**”) with the approval of a majority of the Directors present at a meeting attended by two-thirds or more of the total number of the Directors.
5. (1) Where the Company is to issue Preferred Shares, the following shall be expressly set out in these Articles:
- (a) the total number of Preferred Shares that have been authorised to be issued and the numbers of the Preferred Shares already issued;
  - (b) the order, fixed amount or fixed ratio of allocation of dividends, bonuses and other distributions on such Preferred Shares;
  - (c) the order, fixed amount or fixed ratio of allocation of surplus assets of the Company, upon its liquidation, to the holders of the Preferred Shares;
  - (d) the order of or restrictions on the voting right(s) (including, where applicable, a statement that such Preferred Shares have no voting rights whatsoever) of the holders of such Preferred Shares;
  - (e) other matters concerning rights and obligations incidental to the Preferred Shares; and
  - (f) the method by which the Company is authorised or compelled to redeem the Preferred Shares, or a statement that redemption rights shall not apply.

- (2) Subject to the Law, the Memorandum and these Articles shall be amended with the sanction of a Special Resolution to stipulate the rights, benefits and restrictions of such Preferred Shares and the number of the Preferred Shares the Company is authorised to issue.
- 6. During the Relevant Period, subject to the sufficiency of the authorised share capital of the Company and these Articles, the issue of new ordinary Shares in the Company shall be approved by a majority of the Directors present at a meeting attended by two-thirds or more of the total number of the Directors.
- 7. (1) The Company shall issue Shares without printing share certificates, provided that the Register shall be conclusive evidence of the entitlement of a Person to Shares recorded against his/her/its name. During the Relevant Period, whenever the Company issues Shares, the Company shall deliver or cause the Shareholder Service Agent to deliver Shares by advising TDCC to record the number of Shares against the name of each subscriber within thirty (30) days from the date such Shares may be delivered, pursuant to the Law. The Company shall make a public announcement in accordance with the Applicable Listing Rules prior to the delivery of such Shares.
- (2) The Company shall not issue bearer Shares.
- (3) The Company shall not issue any unpaid Shares or partial paid-up Shares to any Person.
- 8. During the Relevant Period:
  - (a) upon each issuance of new Shares (other than resulting from or in connection with any Merger or Consolidation of the Company, Spin-off of the Company's business, any reorganisation of the Company, asset acquisition, share swap, exercise of share options or warrants granted to the Employees, conversion of convertible securities or debt instruments, exercise of subscription warrants or rights to acquire Shares vested with preferential or special rights, where the Company issues new Shares to the existing Members by capitalisation of its reserves in accordance with these Articles, Private Placement or other issuance of Shares for consideration other than cash), the Board may reserve not more than fifteen percent (15%) of the new Shares for subscription by the Employees pursuant to the Law and the Applicable Listing Rules; and
  - (b) where the Company issues new Shares for cash consideration, after the Board reserving certain percentage of the new Shares for subscription by the Employees pursuant to subsection (a) of this Article, the Company shall allocate ten percent (10%) (or such greater percentage as the Company by an Ordinary Resolution determines) of the total number of the new Shares to be issued for offering in the R.O.C. to the public unless the Commission, the Emerging Market, the TPEx and/or the TWSE (where applicable) considers such public offering unnecessary or inappropriate.

9. During the Relevant Period, subject to an Ordinary Resolution, upon each issuance of new Shares for cash consideration, the Company shall, after reserving the portion of new Shares for subscription by the Employees and public offering in the R.O.C. pursuant to Article 8, first offer such remaining new Shares, by a public announcement and a written notice to each existing Member respectively, stating that in case any such existing Member fails to confirm his/her/its subscription within the prescribed period his/her/its subscription right shall be forfeited, for the subscription of each such existing Member in proportion to the number of Share(s) held by him/her/it, provided that:
- (a) where any fractional Share held by a Member is insufficient to subscribe for one new Share, the fractional Shares being held by several Members may be combined for joint subscription of one or more integral new Shares or for subscription of new Shares in the name of a single Member;
  - (b) the existing Member(s) may assign and transfer his subscription right to other Persons independently of his original Shares; and
  - (c) new Shares left unsubscribed may be offered to the public or to specific Persons through negotiation.
10. The preceding Article shall not apply whenever the new Shares are issued for the following purpose:
- (a) in connection with a Merger or a Consolidation of the Company or a Spin-off of the Company's business, or pursuant to any reorganisation of the Company;
  - (b) in connection with meeting the Company's obligation under Share subscription warrants and/or options granted to the Employees;
  - (c) in connection with meeting the Company's obligation under corporate bonds which are convertible bonds or vested with rights to acquire Shares;
  - (d) in connection with meeting the Company's obligation under share subscription warrant or Preferred Shares vested with rights to acquire Shares;
  - (e) in connection with any share swap arrangement entered into by the Company, or
  - (f) in connection with any Private Placement conducted pursuant to Article 13; or
  - (g) in connection with any other event otherwise prohibited, limited, restricted or exempted to so apply pursuant to the Law and/or the Applicable Listing Rules.
11. During the Relevant Period, subject to the Applicable Listing Rules, the Company may, upon adoption of a resolution passed by a majority of the Directors present at a meeting of the Board attended by two-thirds or more of the total number of Directors, enter into a

share subscription right agreement with the Employees whereby such Employees may subscribe, within a specific period of time, for a specific number of Shares of the Company at an agreed subscription price. Upon execution of the said agreement, the Company shall issue to each of such Employees a share subscription warrant. Such issued share subscription warrant shall be non-assignable, except for transfer by inheritance or intestacy.

12. During the Relevant Period, the Company may, subject to approval of Shareholders by way of Special Resolution, issue new Shares with restricted rights as approved by such Special Resolution to Employees of the Company and/or its Subordinate Companies, provided that Articles 8 and 9 shall not apply. In respect of the issuance of Shares to Employees in the preceding sentence, the number of Shares to be issued, issue price, issue conditions, restrictions and other matters shall be subject to the Applicable Listing Rules and the Law.
13. (1) During the Relevant Period and subject to the Applicable Listing Rules, the Company may, with the sanction of a Special Resolution, conduct a Private Placement with any of the following Persons in the R.O.C.:
  - (a) banks, bills finance enterprises, trust enterprises, insurance enterprises, securities enterprises, or other Juristic Persons or institutions approved by the Commission;
  - (b) natural persons, Juristic Persons, or funds meeting the conditions prescribed by the Commission; or
  - (c) directors, supervisors, officers and managers of the Company or its affiliated enterprises.
- (2) Subject to the preceding Paragraph, the Board may resolve, by a majority of the Directors presents at a meeting attended by two-thirds or more of the total numbers of the Directors, that a Private Placement of ordinary corporate bonds be carried out by installments within one year of the date of such resolution.
14. The Company may by a Special Resolution reduce its share capital in the manner authorised, and subject to any conditions prescribed, by the Law and the Applicable Listing Rules.
15. During the Relevant Period, any issuance, conversion or cancellation of the Shares or any other equity securities (including but not limited to warrants, options or bonds), capitalisation and shareholder services, shall comply with the Law, the Applicable Listing Rules and the Regulations Governing the Administration of Shareholder Services of Public Companies of the R.O.C. (as revised).

#### **MODIFICATION OF RIGHTS**

16. Whenever the share capital of the Company is divided into different Classes of Shares, including where Preferred Shares are issued, subject to Article 46 and in addition to a Special Resolution, the special rights attached to any Class shall be varied or abrogated

with the sanction of a Special Resolution passed at a separate general meeting of the holders of the Shares of such Class. To every such separate general meeting and all adjournments thereof, all the provisions of these Articles relating to general meetings of the Company and to the proceedings thereat shall *mutatis mutandis* apply.

17. The rights conferred upon the holders of the Shares of any Class issued with preferred or other rights shall not, unless otherwise expressly provided by the terms of issue of the Shares of that Class, be deemed to be materially adversely varied or abrogated by, *inter alia*, the creation, allotment or issue of further Shares ranking *pari passu* with or subsequent to them or the redemption or purchase of Shares of any Class by the Company.

## **REGISTER**

18. Subject to the Law, the Board shall cause to be kept the Register at such place within or outside the Cayman Islands as it deems fit. During the Relevant Period, the Register shall be entered therein the particulars required under the Law and the Applicable Listing Rules, and shall be made available at its Shareholder Service Agent's office in the R.O.C.
19. Notwithstanding anything contained in these Articles and subject to the Law, during the Relevant Period, the relevant information of the Members shall be recorded by TDCC, and the Company shall recognize each person identified in the records provided by TDCC to the Company as a Member and such records shall form part of the Register as at the date of receipt of such records by the Company.

## **REDEMPTION AND REPURCHASE OF SHARES**

20. (1) Subject to the Law and these Articles, Shares may be issued on the terms that they are, or at the option of the Company or the holder are, to be redeemed on such terms and in such manner as the Company, before the issue of the shares, may by Special Resolution determine.
  - (2) All Preferred Shares may be redeemed in accordance with the provisions of the Law, provided that the privileges accorded to holders of the Preferred Shares by these Articles shall not be impaired under the Law and the Applicable Listing Rules.
21. (1) Subject to the Law, the Applicable Listing Rules and these Articles, upon the approval of a majority of the Directors present at a Board meeting attended by two-thirds or more of Directors, the Company may purchase its own Shares.
  - (2) During the Relevant Period:
    - (a) The number of Shares to be purchased by the Company from time to time shall not exceed ten percent (10%) of the total number of issued and outstanding Shares and the total amount of the Shares to be purchased by the Company shall not exceed the aggregate amount of retained profits, premium on capital stock, and realized Capital Reserve.

- (b) Such resolutions of the Board approving purchases of Shares and the implementation thereof (including the failure of any purchase of Shares as approved by such resolutions, if any) shall be reported to the Shareholders at the next general meeting of the Company.
- 22. (1) Shares repurchased, redeemed or acquired (by way of surrender or otherwise) by the Company shall be cancelled immediately or held as Treasury Shares, upon such terms and manner and subject to such conditions as the Board thinks fit.
- (2) During the Relevant Period, all matters relating to the Company's redemption and repurchase of Shares shall be subject to the Law and the Applicable Listing Rules.
- 23. (1) Subject to the Law, for so long as the Company holds Treasury Shares, the Company shall be entered in the Register as the holder of the Treasury Shares, provided that:
  - (a) the Company shall not be treated as a Member for any purpose and shall not exercise any right in respect of the Treasury Shares, and any purported exercise of such a right shall be void;
  - (b) the Treasury Shares shall not be pledged or encumbered in any manner whatsoever;
  - (c) a Treasury Share shall not be voted, directly or indirectly, at any meeting of the Company and shall not be counted in determining the total number of issued Shares at any given time, whether for the purposes of these Articles or the Law; and
  - (d) no dividend/bonus may be declared or paid, and no other distribution (whether in cash or otherwise) of the Company's assets (including any distribution of assets to Members on a winding up) may be made to the Company, in respect of a Treasury Share.

Treasury Shares may at any time be canceled or transferred to any person (including the Employees; the qualifications of such employees shall be determined by the Board, subject to Paragraph (5) of this Article) upon such terms and manner and subject to such conditions as the Board thinks fit. The Board may determine, at its discretion, the terms and conditions (including a lock-up period restricting the transfer of any Treasury Shares transferred to the Employees pursuant to this Paragraph (2) for a term of up to two (2) years) of such transfer.

- (3) A sum equal to the consideration (if any) received by the Company pursuant to the transfer of Treasury Share(s) shall be credited in accordance with the Law.
- (4) Subject to Paragraph (5) of this Article and the Law, the Company may, by way of a Special Resolution passed at the next general meeting of the Company, transfer the Treasury Shares to the Employees for a price that is below the average price that the Company has paid to purchase such Treasury Shares (the "**Discount Transfer**"),

provided that the following matters shall be specified in the notice of such general meeting with the description of their major contents, and shall not be proposed as ad hoc motions:

- (a) the transfer price of the Treasury Shares as determined by the Board, the discount rate used for the Discount Transfer, and the calculation basis of the Discount Transfer, and the basis of such determination;
  - (b) the amount of the Treasury Shares to be transferred pursuant to, and the purpose of, the Discount Transfer, and the basis of such determination;
  - (c) the qualification and terms of the Employees to whom the Treasury Shares are transferred and the amount of Treasury Shares for which such Employees may subscribe pursuant to the Discount Transfer;
  - (d) matters that the Board is of the opinion that may affect Shareholders' equity, including:
    - (i) any expenses that may be incurred and dilution of per share profit, if any, due to the Discount Transfer in accordance with the Applicable Listing Rules; and
    - (ii) any burden on the Company caused by the Discount Transfer in accordance with the Applicable Listing Rules.
- (5) The total aggregate amount of the Treasury Shares to be transferred to the Employees pursuant to the Discount Transfer in accordance with Paragraph (4) of this Article shall not exceed five percent (5%) of the total number of issued and outstanding Shares of the Company, and each Employee shall not subscribe for more than point five percent (0.5%) of the total issued and outstanding Shares of the Company in aggregate.
24. (1) Notwithstanding anything to the contrary contained in these Articles but subject to the Law, the Company may carry out a compulsory purchase and cancellation of its Shares on a pro rata basis (rounded up or down to the nearest whole number) among the Shareholders in proportion to the number of Shares held by each such Shareholder subject to approval by a Special Resolution. The purchase price payable to the Shareholders in connection with a purchase of Shares described in the preceding sentence may be paid in cash or in kind. Where any purchase price is paid in kind, the type of such payment in kind and the corresponding amount of such substitutive distribution shall be subject to approval by a Special Resolution as well as individual consent by the Shareholder(s) receiving such payment in kind. Prior to convening the general meeting for approving such purchase of Shares, the Board shall determine the monetary equivalent value of any purchase price to be paid in kind and have such value audited and certified by a certified public accountant in the R.O.C.



- (2) For the avoidance of doubt, where the proposed purchase and cancellation of Shares is not on a pro rata basis, subject to the Law and the Applicable Listing Rules, the Board is empowered to authorize and carry out such repurchase without approval by Special Resolution in accordance with the preceding Paragraph.

## **TRANSFER AND TRANSMISSION OF SHARES**

25. Subject to the Law and the Applicable Listing Rules and unless otherwise provided by these Articles, the Shares shall be freely transferable.
26. The Company shall not be obligated to recognize any transfer or assignment of Shares unless the name/title and residence/domicile of the transferor and transferee have been recorded in the Register. The registration of transfers may be suspended when the Register is closed in accordance with Article 28.

## **NON-RECOGNITION OF TRUSTS**

27. Except as required by Law or the Applicable Listing Rules, no person shall be recognised by the Company as holding any Share upon any trust, and the Company shall not, unless required by Law or the Applicable Listing Rule, be bound by or be compelled in any way to recognise (even when having notice thereof) any equitable, contingent, future or actual interest in any Share (except only as otherwise provided by these Articles, the Law or the Applicable Listing Rule otherwise requires or under an order of a court of competent jurisdiction) or any other rights in respect of any Share except an absolute right to the entirety thereof in the registered holder.

## **CLOSING REGISTER OR FIXING RECORD DATE**

28. (1) The Board may fix in advance the record date(s) for (a) determining the Members entitled to receive any dividend/bonus, distribution or issue; (b) determining the Members entitled to receive notices of, attend or vote at any general meeting or any adjournment thereof in person, by proxy, way of a written ballot or by way of electronic transmission; and (c) any other purposes as determined by the Board. In the event the Board designates the record date(s) for (b) in accordance with this Article, such record date(s) shall be date(s) prior to the general meeting.
- (2) During the Relevant Period, subject to the Law, for the purposes of (a) determining the Members entitled to receive any dividend/bonus, distribution or issue; and (b) determining the Members entitled to receive notices of, attend or vote at any general meeting or any adjournment thereof, the Board shall fix the period that the Register shall be closed for transfers at least for a period of sixty (60) days before the date of each annual general meeting, thirty (30) days before the date of each extraordinary general meeting and five (5) days before the target date for a dividend, bonus or other distribution. For the purpose of calculating the abovementioned period, the respective convening date of the general meeting or the relevant target date shall be

included.

## **GENERAL MEETINGS**

29. The Company shall in each year hold a general meeting as its annual general meeting within six months after close of each financial year or such other period as may be permitted by the Emerging Market, the TPEX or the TWSE (where applicable). The annual general meeting shall be convened by the Board.
30. All general meetings other than annual general meetings shall be called extraordinary general meetings. The Board may, whenever they think fit, convene an extraordinary general meeting of the Company.
31. During the Relevant Period, all general meetings shall be held in the R.O.C. At any time other than during the Relevant Period, the Board may convene any general meeting at such place as it deems fit.
32. Any one or more Member(s) holding at least three percent (3%) of the issued and outstanding Shares of the Company for a period of one year or a longer time may, by depositing the requisition notice specifying the proposals to be resolved and the reasons, request the Board to convene an extraordinary general meeting. If the Board does not give notice to Members to convene such meeting within fifteen (15) days after the date of the requisition notice, the proposing Member(s) may convene a general meeting.
33. During the Relevant Period, the Company shall engage a Shareholder Service Agent within the R.O.C. to handle the administration of general meetings, including but not limited to, the voting matters.

## **NOTICE OF GENERAL MEETING**

34. (1) During the Relevant Period, at least thirty (30) days notice of an annual general meeting and fifteen (15) days' notice of an extraordinary general meeting shall be given to each Member, and the Company may make a public announcement of a notice of general meeting to Members holding less than 1,000 Shares instead of delivering the same to each Member. The period of notice shall be exclusive of the day on which it is served and of the day on which the general meeting is to be held. Such notice shall be in writing, shall specify the place, the day and the time of meeting and the agenda and the proposals to be resolved at the general meeting and shall be given in the manner hereinafter described or be given via electronic communications if previously consented by the Members and permitted by the Law and the Applicable Listing Rules.
- (2) At any time other than the Relevant Period, at least five (5) days' notice in writing shall be given of an annual general meeting or any other general meeting PROVIDED HOWEVER that notice may be waived by all the Member either at or before the meeting is held PROVIDED FURTHER that notice or waiver thereof may be given by email, telex or telefax. At any time other than the Relevant Period, a general

meeting may be convened by such shorter notice with the consent of a majority in number of the Members having the right to attend and vote at the meeting, being a majority together holding not less than ninety-five percent (95%) in nominal value of the Shares giving that right.

35. (1) During the Relevant Period, the Company shall make public announcements with regard to notice of general meeting, proxy form, summary information and details about items to be proposed at the meeting for approval, discussion, election or dismissal of Directors at least thirty (30) days prior to any annual general meeting or at least fifteen (15) days prior to any extraordinary general meeting.
- (2) During the Relevant Period, if the Company allows the Shareholders to exercise the votes and cast the votes in writing or by way of electronic transmission in accordance with Article 57, the Company shall also send to the Shareholders the information and documents as described in the preceding Paragraph, together with the voting right exercise forms.
36. The following matters shall not be considered, discussed or proposed for approval at a general meeting unless they are specified in the notice of general meeting with the description of their major contents:
- (a) any election or removal of Director(s);
  - (b) any alteration of the Memorandum and/or these Articles;
  - (c) any dissolution, voluntary winding-up, Merger, Consolidation, share swap or Spin-off of the Company;
  - (d) entering into, amending, or terminating any contract for lease, management or regular joint operation of the Company's whole business;
  - (e) the transfer of the whole or any material part of the Company's business or assets;
  - (f) the acquisition of the whole business or assets of a Person, which has a material effect on the operation of the Company;
  - (g) carrying out a Private Placement of any equity-type securities issued by the Company;
  - (h) granting a waiver to a Director's non-competition obligation or approving a Director to engage in activities in competition with the Company;
  - (i) distributing dividends, bonuses or other distributions payable on or in respect of the Share in whole or in part by way of issuance of new Shares; and
  - (j) capitalisation of the Company's Special Reserve, the Share Premium Account and/or the income from endowments received by the Company in the Capital Reserve, by issuing new Shares and/or cash to its existing Members.

37. During the Relevant Period, the Company shall prepare a manual for each general meeting, and such manual and relevant materials shall be published on the website designated by the Commission and the Emerging Market, the TPEX or the TWSE (where applicable) twenty-one (21) days prior to the scheduled date of the relevant annual general meeting and fifteen (15) days prior to the scheduled date of the relevant extraordinary general meeting pursuant to the Applicable Listing Rules.
38. The accidental omission to give notice of a general meeting to, or the non-receipt of a notice of a general meeting by, any Member entitled to receive notice shall not invalidate the proceedings of that general meeting.

### **PROCEEDINGS AT GENERAL MEETINGS**

39. No business, other than the appointment of a chairman of the meeting, shall be transacted at any general meeting unless a quorum of Members is present at the time when the meeting proceeds to business. Save as otherwise provided by these Articles, at least two Members present in person or by proxy or (in the case of a Member being a corporation) by its duly authorised representative representing more than one-half of the total issued and outstanding Shares with voting rights shall be a quorum of Members for all purposes.
40. (1) During the Relevant Period, one or more Member(s) holding one percent (1%) or more of the total issued and outstanding Shares of the Company may submit to the Company not more than one proposal in writing for resolution at an annual general meeting; provided that only one matter shall be allowed in a single proposal, the number of words therein contained shall not be more than three hundred (300), and the matter of such proposal may be resolved by a general meeting, or otherwise such proposal shall not be included in the agenda.
- (2) During the Relevant Period, prior to the commencement of the period in which the Register is closed for transfers before an annual general meeting, the Company shall make a public announcement of the place and the period for Members to submit proposals; provided that the period for submitting such proposals shall not be less than ten (10) days.
- (3) The Member who has submitted a proposal shall attend, in person or by a proxy, such general meeting whereat his proposal is to be discussed and shall take part in the discussion of such proposal.
- (4) The Board may exclude a proposal submitted by Member(s) if:
- (a) the proposal involves matters which cannot be settled or resolved at a general meeting under the Law, the Applicable Listing Rules and these Articles;
- (b) the number of Shares held by the proposing Member(s) is less than one percent (1%) of the total issued and outstanding Shares in the Register upon commencement of the

period in which the Register is closed for transfers before the relevant annual general meeting of the Company; or

(c) the proposal is submitted after the expiration of the specified period announced by the Company for submitting proposals.

(5) The Company shall, prior to the despatch of a notice of the relevant annual general meeting, inform all the proposing Members of whether their proposals are accepted or not, and shall list in the notice of the relevant annual general meeting all the accepted proposals. The Board shall explain at the relevant annual general meeting the reasons for excluding any proposal submitted by Members.

41. The Chairman shall preside as chairman at every general meeting of the Company convened by the Board. For a general meeting convened by any Person other than the Board, such Person shall act as the chairman of that meeting; provided that if there are two or more Persons jointly convening such meeting, the chairman of the meeting shall be elected from those Persons.
42. If at any general meeting the Chairman is not present or is unwilling to act as chairman, he shall appoint one of the Directors to act on his behalf. In the absence of such appointment, the Directors present may choose one of them to be the chairman of that general meeting.
43. A general meeting may be adjourned by the Company by an Ordinary Resolution from place to place within five (5) days, but no business shall be transacted at any adjourned meeting other than the business left unfinished at the meeting from which the adjournment took place. When a general meeting is adjourned for more than five (5) days, notice of the time and location of the adjourned meeting shall be given as in the case of an original meeting.
44. At any general meeting, a resolution put to the vote of the meeting shall be decided on a poll.
45. Unless otherwise expressly required by the Law, the Applicable Listing Rules or these Articles, any matter proposed for approval by the Members at a general meeting shall be passed by an Ordinary Resolution.
46. Subject to the Law and the Applicable Listing Rules, the Company may by a Special Resolution:
  - (a) enter into, amend, or terminate any contract for lease, management or regular joint operation of its whole business;
  - (b) transfer the whole or any material part of its business or assets;
  - (c) acquire the whole business or assets of a Person, which has a material effect on the operation of the Company;
  - (d) distribute dividends, bonuses or other distributions in whole or in part by way of issuance of new Shares;

- (e) effect any Spin-off of the Company;
- (f) authorise a plan of Merger or Consolidation involving the Company;
- (g) resolve that the Company be wound up voluntarily;
- (h) carry out a Private Placement;
- (i) grant a waiver to a Director's non-competition obligation, or approve a Director to engage in activities in competition with the Company;
- (j) change its name;
- (k) change the currency denomination of its share capital;
- (l) increase the share capital by such sum, to be divided into new Shares of such Classes of such par value, as the resolution shall prescribe;
- (m) consolidate and divide all or any of its share capital into Shares of a larger par value than its existing Shares;
- (n) subdivide its existing Shares, or any of them, into Shares of a smaller par value than is fixed by the Memorandum;
- (o) cancel any Shares that, at the date of the resolution, have not been taken or agreed to be taken by any Person and diminish the amount of its share capital by the amount of the Shares so cancelled;
- (p) subject to these Articles (including without limitation Articles 16 and 17), alter or amend the Memorandum or these Articles, in whole or in part;
- (q) reduce its share capital and any fund of the capital redemption reserve in any manner authorised by the Law and the Applicable Listing Rules; and
- (r) appoint an inspector to examine the affairs of the Company under the Law; and
- (s) issue new Shares to Employees of the Company and/or its Subordinate Companies subject to any restrictions and conditions in accordance with Article 12.

47. Subject to the Law and the Applicable Listing Rules, the Company may by a Special Resolution resolve that the Company be wound up voluntarily if the Company is unable to pay its debts as they fall due.

48. (1) Subject to the Law, in the event any of the resolutions with respect to the matter(s) as set out in Paragraphs (a), (b) or (c) of Article 46 is adopted at a general meeting, a

Member who has notified the Company in writing of his objection to such proposal prior to that meeting and subsequently raised his objection at the meeting may request the Company to purchase all of his Shares at the then prevailing fair price; provided, however, that no Member shall have the abovementioned appraisal right if the resolution to be adopted is in relation to the matter(s) set out in Paragraph (b) of Article 46 and at the same meeting the resolution for the winding up of the Company is also adopted.

- (2) In the event any part of the Company's business is involved in any Spin-Off, Merger or Consolidation, a Member, who has forfeited his right to vote on such matter and expressed his dissent therefor, in writing before the relevant vote, may request the Company to purchase all of his Shares at the then prevailing fair price in accordance with the Law.
  - (3) Without prejudice to the Law, in the event the Company and a Member making a request pursuant to Paragraphs (1) or (2) of this Article fail to reach agreement on the purchase price within sixty (60) days following the date of the resolution, the Member may, within thirty (30) days after such sixty (60) days period, file a petition to the R.O.C. Courts if and to the extent permitted under the Law, for a ruling on the appraisal price.
49. In case the procedure for convening a general meeting in which a resolution is adopted or the method of adopting a resolution is in violation of the Law, the Applicable Listing Rules or these Articles, a Member may, if and to the extent permitted under the Law, within thirty (30) days from the date of the resolution, submit a petition to the Taiwan Taipei District Court of the R.O.C., as applicable, for an appropriate remedy, including but not limited to, requesting the court to invalidate and cancel the resolution adopted therein.
50. Notwithstanding anything to the contrary provided for in these Articles, at any time other than during the Relevant Period, a resolution (including a Special Resolution) in writing (in one or more counterparts) signed by all Members for the time being entitled to receive notice of and to attend and vote at general meetings (or being Juristic Persons by their duly authorized representatives) shall be as valid and effective as if the same had been passed at a general meeting of the Company duly convened and held.
51. The proceedings regarding general meetings and the voting in general meetings not provided for in these Articles shall be governed by the internal rules of the Company, as adopted and amended by the Company by an Ordinary Resolution from time to time, which shall be in compliance with the Law and the Applicable Listing Rules (in particular the Rules Governing the Conduct of Shareholders Meetings of R.O.C. Public Companies).

## **VOTES OF MEMBERS**

52. Subject to any rights and restrictions as to voting for the time being attached to any Share by or in accordance with these Articles, at any general meeting, every Member present in person (or in the case of a Member being a corporation, by its duly authorised representative) or by proxy shall have one vote for each Share registered in his/her/its name in the Register.

53. In the case of joint Members, the joint Members shall select a representative among them to exercise their voting powers and the vote cast by such representative, whether in person or by proxy, shall be accepted to the exclusion of the votes of the other joint Members.
54. A Shareholder who holds Shares for the benefit of others need not use all his votes or cast all the votes he holds in the same way as he uses his votes in respect of Share he holds for himself. The qualifications, scope, methods of exercise, operating procedures and other requirements for separate votes shall be in compliance with the Applicable Listing Rules.
55. Any corporation which is a Member of the Company may, by resolution of its board or other governing body, authorise such natural person as it thinks fit to act as its representative at any general meeting or at any meeting of a Class of Members of the Company.
56. (1) Subject to the Law and the Applicable Listing Rules, Shares held by the following persons shall not be counted in the total number of issued Shares of the Company which are entitled to vote for when calculating the quorum at a general meeting and Members belonging to the following persons shall abstain from voting in respect of all Shares held by them:
- (a) the Company itself (if such holding is permitted by the Law);
  - (b) any entity in which the Company is legally or beneficially interested in more than fifty percent (50%) of its issued and voting share capital or equity capital; or
  - (c) any entity in which the Company and (i) its holding company, and (ii) its Subordinate Company are legally or beneficially, directly or indirectly, interested in more than fifty percent (50%) of its issued and voting share capital or equity capital.
- (2) Any Member who bears a personal interest that may conflict with and impair the interest of the Company in respect of any matter proposed for consideration and approval at a general meeting shall abstain from voting in respect of all the Shares that such Member should otherwise be entitled to vote, on his behalf or as a proxy or corporate representative, with respect to the said matter. Any and all votes cast by such Member(s) shall not be counted in determining the number of votes for or against such matter.
- (3) Where any Director, who is also a Shareholder of the Company, creates or has created any charge, mortgage, encumbrance or lien in respect of Shares held by such Director (the "**Charged Shares**") exceeding fifty percent (50%) of total Shares held by such Director at the time of his/her latest appointment as Director, such Director shall refrain from exercising its voting rights on the Shares representing the difference between the Charged Shares and fifty percent (50%) of total Shares held by such Director at the time of his/her latest appointment as Director, and such Shares shall not carry the voting rights and shall not be counted toward the number of votes represented by the Shareholders present at a general meeting but shall be included in the quorum.



57. To the extent permitted by the Law, the Board may resolve that the voting power of a Member at a general meeting may be exercised by way of a written ballot or by way of electronic transmission. The method for exercising such voting power shall be described in the general meeting notice to be given to the Members if the voting power may be exercised by way of a written ballot or electronic transmission. Notwithstanding the foregoing, during the Relevant Period, subject to the Applicable Listing Rules, the Company shall adopt the electronic transmission as one of the methods for exercising the voting power of a Member. Any Member who intends to exercise his voting power by way of a written ballot or by way of electronic transmission shall serve the Company with his voting decision at least two (2) days prior to the date of such general meeting. Where more than one voting decision are received from the same Member by the Company, the first voting decision shall prevail, unless an explicit written statement is made by the relevant Member to revoke the previous voting decision in the later-received voting decision. A Member who exercises his voting power at a general meeting by way of a written ballot or by electronic transmission shall be deemed to have appointed the chairman of the general meeting as his proxy to vote his Shares at the general meeting only in the manner directed by his written instrument or electronic document. The chairman of the general meeting as proxy shall not have the power to exercise the voting rights of such Members with respect to any matters not referred to or indicated in the written or electronic document, impromptu proposal and/or any amendment to resolution(s) proposed at the said general meeting. For the purpose of clarification, such Members voting in such manner shall be deemed to have waived their voting rights with respect to any extemporary matters or amendment to resolution(s) proposed at the general meeting.
58. In case a Member who has cast his votes by a written instrument or by way of electronic transmission intends to attend the relevant general meeting in person, he shall, at least two (2) day prior to the date of the general meeting, revoke such votes by serving a notice in the same manner as he cast such votes. In the absence of a timely revocation of such votes, such votes shall remain valid. Nonetheless, such Member who attends and votes at a general meeting in person would be deemed to have revoked his prior voting instructions by a written instrument or by way of electronic transmission, notwithstanding that such Member has not submitted a revocation notice in accordance with this Article 58.

### **PROXY**

59. (1) A Member may appoint a proxy to attend a general meeting on his behalf by executing a proxy form produced by the Company stating therein the scope of power authorized to the proxy. A proxy need not be a Member.
- (2) Subject to the Law and unless otherwise provided in these Articles, forms of instrument of proxy for use at a general meeting shall be produced by the Company specifying therein (a) the instructions for filling out the form, (b) the signature requirements, (c) the matters to be voted upon pursuant to such proxy and basic identification information of the Member as appointor, the proxy solicitor (if any) and the proxy, and shall be sent out together with the notice of general meeting to all Members on the same day.

60. A Member may only appoint one proxy for each general meeting irrespective of how many Shares he holds and shall serve an executed proxy in compliance with the preceding Article to the Company or its Shareholder Service Agent as the case may be no later than five (5) days prior to the date of the general meeting. In case the Company receives two or more proxies from one Member, the one received first by the Company shall prevail unless an explicit statement by the Member to revoke such proxy is made in the subsequent proxy, provided this subsequent proxy is received no later than five (5) days prior to the date of the general meeting.
61. In case a Member who has served a proxy intends to attend the relevant general meeting in person or to exercise his voting power by way of a written ballot or electronic transmission, he shall, at least two (2) days prior to the date of the general meeting, revoke such proxy by serving a separate written notice to the Company or Shareholder Service Agent; otherwise, the votes cast by the proxy at the general meeting shall prevail. Nonetheless, such Member who attends and votes at a general meeting in person would be deemed to have revoked his proxy appointment, notwithstanding that such Member has not submitted a revocation notice in accordance with this Article 61.
62. A Member who has served the Company with his voting decision in accordance with Article 57 for the purpose of exercising his voting power by way of a written ballot or by way of electronic transmission may appoint a person as his proxy to attend the meeting in accordance with these Articles, in which case the vote cast by such proxy shall be deemed to have revoked his previous voting decision served on the Company and the Company shall only count the vote(s) cast by such expressly appointed proxy at the meeting.
63. During the Relevant Period, except for trust enterprises or shareholder service agencies duly licensed under the R.O.C. competent authorities or the chairman of a general meeting who is deemed appointed as proxy pursuant to Article 57, where a Person acts as a proxy for two or more Members, the number of voting Shares that the proxy may vote in respect thereof shall not exceed three percent (3%) of the total number of issued and outstanding voting Shares; otherwise, such number of voting Shares in excess of the aforesaid threshold shall not be counted towards the number of votes cast for or against the relevant resolution or the number of voting Shares present at the relevant general meeting but shall be included in the quorum. Upon such exclusion, the number of voting Shares being excluded and attributed to each Member represented by the same proxy shall be determined on a pro-rata basis based on the total number of voting Shares being excluded and the number of voting Shares that such Members have appointed the proxy to vote for.
64. The use and solicitation of proxies not provided for in these Articles shall be governed by the internal rules of the Company, as adopted and amended by the Board from time to time, which shall be in compliance with the Law and the Applicable Listing Rules (in particular, the Regulations Governing the Use of Proxies for Attendance at Shareholder Meetings of R.O.C. Public Companies (as amended, supplemented or otherwise modified from time to time)).

## **DIRECTORS AND THE BOARD**

65. (1) The Board shall consist of not less than five (5) Directors (including Independent Directors). Subject to the foregoing, the number of Directors to be elected and hold the office shall be stated in the notice of the general meeting in which an election of Directors will be held.
- (2) A Director can be a natural person or a Juristic Person. Where a Director is a Juristic Person, it shall designate a natural person as its authorized representative to exercise, on its behalf, the powers of a Director and may replace such representative from time to time so as to fulfil its remaining term of the office. A Director shall not be required to hold any Shares in the Company.
- (3) Directors shall be elected by Members at general meetings. Any Juristic Person which is a Member shall be entitled to appoint a natural person or natural persons as its representative(s) to be nominated for election as Director in accordance with these Articles.
- (4) The principle of cumulative voting shall apply in any election of Directors pursuant to this Article. Each Member entitled to vote in such election shall have a number of votes equal to the product of (i) the number of votes conferred by such Member's Shares and (ii) the number of Directors to be elected at the general meeting. Each Member may divide and distribute such Member's votes, as so calculated, among any one or more candidates for the directorships to be filled, or such Member may cast such Member's votes for a single candidate. At such election, the candidates receiving the highest number of votes, up to the number of Directors to be elected, shall be elected. Notwithstanding anything to the contrary in this Paragraph (4) of this Article, at any time other than the Relevant Period, the Company may by Ordinary Resolution appoint any Person to be a Director or remove any Director from office.
- (5) The proceedings and the voting regarding the election of Directors not provided for in these Articles shall be governed by the internal rules of the Company, as adopted and amended by an Ordinary Resolution from time to time, which shall be in compliance with the Law and the Applicable Listing Rules (in particular, the Methods of Election of Directors and Supervisors of R.O.C. Public Companies).
66. The Company may, whenever it thinks fit, adopt and apply a candidate nomination mechanism for election of any of the Directors in accordance with the Applicable Listing Rules. Notwithstanding the foregoing, during the Relevant Period, a candidate nomination mechanism shall be adopted for election of all Directors. Upon adoption of candidate nomination mechanism, the Directors and Independent Directors shall be elected by the Members at a general meeting from among the nominees listed in the respective rosters of director candidates and independent director candidates. Subject to the Law and the Applicable Listing Rules, the Board may establish detailed rules and procedures for such candidate nomination.
67. Subject to these Articles, each Director shall be appointed to a term of office of three (3)

years and is eligible for re-election. In case no election of new Directors is effected prior to the expiration of the term of office of existing Directors, the term of office of such existing Directors shall be extended until the time such Directors are re-elected or new Directors are duly elected and assume their office subject to these Articles. In the event of any vacancy in the Board, the new Director elected in the general meeting shall fill the vacancy for the residual term of office.

68. (1) Unless otherwise provided by these Articles, a Director may be removed from office at any time by a Special Resolution adopted at a general meeting.
- (2) Without prejudice to other provisions of these Articles, the Company may by an Ordinary Resolution put all Directors for re-election before the expiration of the term of office of such Directors. In this event, if it is not specified in such resolution that the existing Directors will not retire until the expiration date of their terms of office or other specified date, they shall be deemed to have retired on the date of such resolution, subject to the successful election of the new Directors at the same meeting.
69. A chairman of the Board (the “**Chairman**”) shall be elected from among the Directors and appointed in term by a majority of the Directors present at a Board meeting attended by at least two-thirds of all of the Directors then in office. A vice chairman of the board (the “**Vice Chairman**”) may also be elected from among the Directors and appointed by a majority of the Directors present at a Board meeting attended by at least two-thirds of all of the Directors then in office. The Chairman shall externally represent the Company and internally preside as the chairman at every Board meeting and at every general meeting convened by the Board. In the event the Chairman is not present at a meeting or cannot or will not exercise his powers and duties for any cause, the Vice Chairman shall act as the Chairman and perform all of the powers and duties provided for the Chairman. In case there is no Vice Chairman or the Vice Chairman is also unable to present at a meeting or cannot or will not exercise such powers and duties of the Chairman in the absence of the Chairman for any cause, the Chairman shall designate one of the Directors to act on his behalf. In the absence of such designation, the Directors present at the meeting shall elect from among themselves an acting chairman. In case of death, disability, incompetence, resignation of the Chairman under these Articles or non-performance of powers and duties by the Chairman for a continuous period of at least three (3) months or more, any Director may convene a Board meeting within thirty (30) days of the occurrence of the death, disability, incompetence, resignation of the Chairman or within thirty (30) days after the non-performance of powers and duties by the Chairman for a continuous period of three (3) months to elect another Person to be the Chairman under these Articles.
70. The remuneration of a Director may differ from other Directors, and shall be determined by the Board, regardless of the Company profits or losses of respective years, based on (i) the extent of a Director's involvement with the operations of the Company, (ii) the contribution of a Director to the Company, (iii) the prevailing industry standard and (iv) such other relevant factors.
71. When the number of Directors then in office falls below five (5) due to any Director(s) vacating his office for any reason, the Company shall hold an election for such number of

Directors at the next general meeting to fill the vacancy for the remainder of the term of such outgoing Director(s). When the number of Directors then in office falls short by one-third of the total number of Directors initially constituting the existing Board, the Company shall convene an extraordinary general meeting within sixty (60) days of the occurrence of that fact for the purposes of electing such number of Directors to fill the casual vacancy.

72. Subject to these Articles, a Director other than an Independent Director may hold any other office (except that of Auditor) or place of profit under the Company in conjunction with his office of Director for such period and on such terms (as to remuneration and otherwise) as the Board may determine, and no Director or intending Director shall be disqualified by his office from contracting with the Company either with regard to his tenure of any such other office or place of profit nor shall any Director so contracting or being so interested be liable to account to the Company for any profit realised by any such contract or arrangement by reason of such Director holding that office or of the fiduciary relation thereby established.
73. (1) Without prejudice to the duties owed by a Director to the Company under common law of the Cayman Islands and subject to the Law, the Directors shall assume fiduciary duties to the Company and without limitation, the due care of a good administrator, and exercise due care and skill in conducting the business operation of the Company. A Director may be liable to the Company if he acts contrary to his duties. In circumstances where a Director breaches any of such duties and acts for his/her or other Person's interest, the Company may, with the sanction of an Ordinary Resolution, take all such actions and steps as may be appropriate and to the maximum extent legally permissible to seek to recover any and all earnings derived from such act as if such misconduct is done for the benefit of the Company.
- (2) If a Director violates any law in the course of conducting the business of the Company, he shall be jointly and severally liable with the Company for the damages resulting from such violation.
- (3) The preceding two Paragraphs of this Article shall apply, *mutatis mutandis*, to the officers of the Company who are authorised to act on its behalf in a senior management capacity.
74. Subject to these Articles, a Director other than an Independent Director may act by himself or his firm in a professional capacity for the Company (except that of Auditor), and he or his firm shall be entitled to remuneration for professional services as if he were not a Director.
75. To the extent permitted by the Law, the Company may pay, or agree to pay, a premium in respect of a contract insuring each of the following persons against risks determined by the directors, other than liability arising out of that person's negligence and/or dishonesty: an existing or former director (including alternate director), secretary or officer or Auditor of the Company; a company which is a subsidiary of the Company; and a company in which the Company has or had an interest (whether direct or indirect).
76. During the Relevant Period, the qualifications, election, removal, power, authority and other

requirements for Directors (including Independent Directors), which are not covered by these Articles, shall be in compliance with the Applicable Listing Rules.

### **INDEPENDENT DIRECTORS**

77. During the Relevant Period, the number of Independent Directors of the Company shall not be less than three (3) or one-fifth of the total number of Directors at any time, whichever is greater. One (1) of the Independent Directors shall have resident status of the R.O.C. (such resident status being registered with local government authorities). Subject to the foregoing, the number of Independent Directors to be elected and hold the office shall be stated in the notice of the general meeting in which an election of Independent Directors will be held. When an Independent Director ceases to act, resulting in a number of Independent Directors then in office lower than the prescribed minimum number, an election for an Independent Director shall be held at the next general meeting. When all Independent Directors cease to act, the Company shall convene an extraordinary general meeting to hold an election of Independent Directors within sixty (60) days from the date on which the situation arose.
78. Independent Directors shall possess professional knowledge and shall maintain independence within the scope of their directorial duties, and may not have any direct or indirect interest in the Company. The professional qualifications, restrictions on shareholdings and concurrent positions held by the Independent Directors shall be as prescribed by the Applicable Listing Rules, and the assessment of independence of such Independent Directors shall be in compliance with the Applicable Listing Rules. The Board or other Persons calling a general meeting at which an election for Independent Directors is proposed shall ensure that the requirements of this Article have been satisfied and complied with in relation to any candidate for Independent Director.

### **POWERS AND DUTIES OF THE BOARD**

79. Subject to the Law, these Articles, the Applicable Listing Rules and any resolutions passed in a general meeting, the business of the Company shall be managed by the Board in such manner as it shall think fit, which may pay all reasonable expenses in connection with business management, including but not limited to expenses incurred in forming and registering the Company and may exercise all powers of the Company. Except as otherwise provided by these Articles, the compensation to be paid to the Directors shall be determined by the Board in accordance with the standard prevalent in the industry by reference to recommendation made by the remuneration committee (if established). Such compensation shall be deemed to accrue from day to day, and the Directors shall also be entitled to be paid their travelling, hotel and other expenses properly incurred by them in going to, attending and returning from Board meetings of the Directors, or any committee established under Article 82, or general meetings of the Company, or otherwise in connection with the business of the Company, or to receive a fixed allowance in respect thereof as may be determined by the Board from time to time, or a combination partly of one such method and partly the other.
80. The Board may from time to time appoint any Person to hold such office in the Company as the Board may think necessary for the management of the Company, including but not limited to officers and managers, and for such term and at such remuneration as the Board

may think fit. Any Person so appointed by the Board may be removed by the Board.

81. The Board may appoint a Secretary (and if need be an assistant Secretary or assistant Secretaries) who shall hold office for such term, at such remuneration and upon such conditions and with such powers as the Board thinks fit. Any Secretary or assistant Secretary so appointed by the Board may be removed by the Board. The Secretary shall attend all general meetings and shall keep correct minutes of such meetings. Subject to the Applicable Listing Rules, the Secretary shall also perform such other duties as are prescribed by the Law or as may be prescribed by the Board.

## **COMMITTEES**

82. Subject to the Law and the Applicable Listing Rules, the Board may, or the Company may by an Ordinary Resolution, establish any committee(s) and delegate any of their powers, authorities and discretions to such committee(s) (including but not limited to an audit committee and a remuneration committee) consisting of such member or members of their body or any other Persons as the Board thinks fit. Any committee(s) so formed shall, in the exercise of the powers, authorities and discretions so delegated, and in conducting its proceedings, conform to any regulations that may be imposed on it by the Board pursuant to the Applicable Listing Rules. If no regulations are imposed by the Board, the proceedings of a committee with two (2) or more members shall be, as far as is practicable, governed by these Articles regulating the proceedings of the Board.

- 82.1(1) During the Relevant Period, unless otherwise provided by the Law and the Applicable Listing Rules, the Company shall establish an audit committee; regulations governing the professional qualifications for its members, the exercise of their powers of office, and related matters shall be prescribed and amended from time to time by the Board in accordance with the Applicable Listing Rules.

- (2) The audit committee of the Company shall be composed of all the Independent Directors. The audit committee shall not be fewer than three Persons in number, one of whom shall be convener, and at least one of whom shall have accounting or financial expertise. A resolution of the audit committee shall have the concurrence of one-half or more of the members of the audit committee.

- (3) The following matters shall be subject to the consent of one-half or more of all members of the audit committee of the Company and shall be thereafter submitted to the Board for a resolution:

- (a) Adoption or amendment of an internal control system.
- (b) Assessment of the effectiveness of the internal control system.
- (c) Adoption or amendment of handling procedures for financial or operational actions of material significance, such as acquisition or disposal of assets, derivatives trading, extension of monetary loans to others, or endorsements or guarantees for others.

- (d) A matter bearing on the personal interest of a Director.
  - (e) A material asset or derivatives transaction.
  - (f) A material monetary loan, endorsement, or provision of guarantee.
  - (g) The offering, issuance, or Private Placement of any equity-type securities.
  - (h) The hiring or dismissal of an Auditor, or the compensation given thereto.
  - (i) The appointment or discharge of a financial, accounting, or internal auditing officer.
  - (j) Annual and semi-annual financial reports.
  - (k) Any other material matter so required by the Company or the competent authority.
- (3) With the exception of Subparagraph (j) above, any matter under a subparagraph of the preceding Paragraph that has not been approved with the consent of one-half or more of all members of the audit committee of the Company may be undertaken upon the approval of two-thirds or more of the Directors, without regard to the restrictions of the preceding Paragraph, and such resolution of the audit committee of the Company shall be recorded in the minutes of the Board meeting.

82.2(1) During the Relevant Period, unless otherwise provided by the Law and the Applicable Listing Rules, the Company shall establish a remuneration committee; regulations governing the professional qualifications for its members, the exercise of their powers of office, and related matters shall be prescribed and amended from time to time by the Board in accordance with the Applicable Listing Rules. Remuneration referred to in this Paragraph shall include salary, stock options, and any other substantive incentive measures for Directors and managerial officers under the Law or the Applicable Listing Rules.

- (2) The members of the remuneration committee of the Company shall be appointed by the Board and shall not be fewer than three members, one of whom shall be the convener.
- (3) The remuneration committee of the Company shall exercise the care of a good administrator and in good faith when performing the official powers listed below, and shall submit its recommendations for deliberation by the Board:
  - (a) Prescribe and periodically review the performance review and remuneration policy, system, standards, and structure for Directors and officers.
  - (b) Periodically evaluate and prescribe the remuneration of Directors and officers.
  - (c) Any other material matter so required by the Company or the competent authority.



## **DISQUALIFICATION AND VACATION OF OFFICE OF DIRECTORS**

83. (1) During the Relevant Period, a person who is under any of the following circumstances shall not act as a Director of the Company; if he has already held office of a Director, he shall cease to act as a Director and be removed from the position of Director automatically:
- (a) commits a felony (including but not limiting to an offence under Statute for Prevention of Organizational Crimes of the R.O.C.) and has been convicted thereof, and the time elapsed after he has served the full term of the sentence is less than five (5) years;
  - (b) has been sentenced to imprisonment for a term of more than one year for commitment of fraud, breach of trust or misappropriation, and the time elapsed after he has served the full term of such sentence is less than two (2) years;
  - (c) has been convicted of misappropriating public funds during the time of his public service, and the time elapsed after he has served the full term of such sentence is less than two (2) years;
  - (d) becomes bankrupt under the laws of any jurisdiction and has not been reinstated to his rights and privileges;
  - (e) has allowed cheques and other negotiable instruments to be dishonoured and the records thereof have not been cancelled or expunged by the relevant regulatory authorities;
  - (f) dies or has no or is limited in legal capacity according to the Law and/or Applicable Listing Rules;
  - (g) ceases to be a Director by virtue of, or becomes prohibited from being a Director by reason of, an order made under any provisions of the Law and/or Applicable Listing Rules;
  - (h) ceases to be a Director by virtue of Article 84;
  - (i) resigns his office by notice in writing to the Company;
  - (j) is removed from office pursuant to these Articles; or
  - (k) has been ordered to be removed from office by the R.O.C. Courts on the grounds that such Director, in the course of performing his duties, committed serious violations of the Law, Applicable Listing Rules or these Articles, or acts resulting in material damage to the Company, upon a petition by the

Company or Member(s) to the R.O.C. Courts.

- (2) During the Relevant Period, in case a Director (other than Independent Director) has transferred some or all his Shares during the term of his office as a Director, such that the remaining Shares held by him are less than one half of the Shares being held by him at the time he was elected, he shall, ipso facto, cease to act as a Director and be removed from the position of Director automatically.
  - (3) During the Relevant Period, if a Director (other than Independent Director), (i) after having been elected and before his inauguration of the office of a Director, has transferred some or all his Shares held by him such that the remaining Shares are less than one half of the Shares held by such Director at the time of his election or, (ii) within the closing period fixed by the Board in accordance with Article 28(2) prior to the general meeting for the election of such Director, has transferred some or all his Shares held by him such that the remaining Shares are less than one half of the Shares held at the commencement of the closing period, his election as a Director shall be deemed invalid and void.
84. Except as approved by the Emerging Market, the TPEx, the TWSE or the Commission (where applicable), the following relationships shall not exist among half or the majority of the Directors: (1) a spousal relationship; or (2) a familial relationship within the second degree of kinship as defined under the Civil Code of the R.O.C. If any one of the foregoing relationships exists among half or the majority of the elected Directors, the election with respect to the one who received the lowest number of votes among those related Directors shall be deemed invalid and void; and if he has already held office of a Director, he shall cease to act as a Director and be removed from the position of Director automatically. For the remaining Directors, if the foregoing requirements are still not satisfied, the same procedure set out above shall be applied again to the remaining related Directors, until such time as the foregoing requirements can be complied with.
85. In case a Director has, in the course of performing his/her/its duties, committed any act resulting in material damage to the Company or in serious violation of the Law, the Applicable Listing Rules or these Articles, but has not been removed from office by a resolution in a general meeting, one or more Members holding three percent (3%) or more of the total number of issued and outstanding Shares of the Company may, within thirty (30) days after that general meeting, submit a petition to a competent court, including the Taiwan Taipei District Court of the R.O.C., but only if and to the extent permitted under the Law and the Applicable Listing Rules, for removing such Director from office.
86. Subject to the Law, one or more Members holding three percent (3%) or more of the total number of the outstanding Shares continuously for a period of more than one year may request in writing any Independent Director of the Audit Committee to file, on behalf of the Company, an action against a Director who has, in the course of performing his/her duties, committed any act resulting in damage to the Company or in violation of the Law, the Applicable Listing Rules or these Articles, with a competent court, including the Taiwan Taipei District Court of the R.O.C., and for the avoidance of doubt, any one Independent Director is authorised to act in such manner, notwithstanding that there is no Board meeting

or resolution in writing signed by all of the Directors expressly approving the same. In case the Independent Director fails to file such action within thirty (30) days after receipt of such request, to the extent permitted under the laws of the Cayman Islands, the Members making such request may file the action for the Company.

## **PROCEEDINGS OF THE BOARD**

87. The Board may meet for the despatch of business, adjourn and otherwise regulate its meetings as it considers appropriate and shall from time to time establish internal rules in this regard, which shall be in compliance with the Law and the Applicable Listing Rules. During the Relevant Period, the Board meetings shall be held at least once in each quarter or within such period and frequency as may be prescribed by the Applicable Listing Rules. The quorum necessary for the transaction of the business of the Board shall be a majority of the Directors. Subject to the Law, the Applicable Listing Rules and these Articles, any matter proposed for consideration and approval at a Board meeting shall be decided by a majority of votes entitled so to do.
88. A Director may, and the Secretary on the requisition of a Director shall, summon a Board meeting by, during the Relevant Period, at least seven (7) days' notice in writing, or at any time other than during the Relevant Period, at least forty eight (48) hours' notice in writing, to every Director which notice shall set forth the general nature of the business to be considered PROVIDED HOWEVER, without prejudice to the prescribed notice, in the event of emergency, as determined by the Board in its sole discretion, a Board meeting may be called at any time if this has been agreed to by a majority of the Directors at such meeting. Notwithstanding the forgoing, at any time other than during the Relevant Period, a notice of Board meeting may be waived by all the Directors either at, before or retrospectively after the relevant Board meeting is held PROVIDED FURTHER that notice or waiver thereof may be given by email, telex or telefax.
89. A Director may participate in a meeting of Board, or of any committee appointed by the Board of which such Director is a member, by means of visual communication facilities which permit all Persons participating in the meeting to see and communicate with each other simultaneously and instantaneously, and such participation shall be deemed to constitute presence in person at the meeting.
90. A Director may appoint another Director as his proxy to attend a meeting of the Board in writing with regard to a particular meeting, and state therein the scope of authority with reference to the subjects to be discussed at such meeting, in which event the presence and vote of the proxy shall be deemed to be that of the Director appointer. No Director may act as proxy for two (2) or more other Directors. Subject to these Articles, if a Director attends a Board meeting on his behalf and as the proxy of another Director, he is entitled to vote both as a proxy and for his own.
91. A Director who is in any way, whether directly or indirectly, interested in a matter discussed, considered or proposed in a meeting of the Board shall declare the nature of his interest and its essential contents at such relevant meeting. Any Director who bears a personal interest

that may conflict with and impair the interest of the Company in respect of any matter proposed for consideration and approval at a meeting of Board shall abstain from voting, on his own behalf or as a proxy or corporate representative, with respect to the said matter. Any and all votes cast by such Director(s) shall not be counted in determining the number of votes for or against such matter.

92. Subject to these Articles, the continuing Directors may act notwithstanding any vacancy in their body.
93. Notwithstanding anything to the contrary provided for in these Articles, at any time other than during the Relevant Period, a resolution in writing signed by all of the Directors then in office or all of the members of a committee of Directors, including a resolution signed in counterpart or by way of signed email, telex or telefax transmission, shall be as valid and effectual as if it had been passed at a Board meeting or of a committee of Directors duly called and constituted.
94. The proceedings regarding Board meetings not provided for in these Articles shall be governed by the internal rules of the Company, as adopted and amended by the Board and reported to the Members at a general meeting from time to time, which shall be in compliance with the Law and the Applicable Listing Rules (in particular, the Regulations Governing Procedure for Board of Directors Meetings of R.O.C. Public Companies).

## **RESERVES AND CAPITALISATION**

95. During the Relevant Period, the Company shall set aside out of the profits of the Company for each financial year: (i) a reserve for payment of tax for the relevant financial year; and (ii) an amount to offset losses incurred in previous year(s); and after the aforesaid sums as set aside from the profits for such relevant financial year, the Board may, before recommending any dividend or bonus, set aside the remaining profits of the Company for the relevant financial year as a reserve or reserves (the "**Special Reserve**") which shall, at the discretion of the Board, be applicable for any purpose to which the profits of the Company may be properly applied.
96. Unless otherwise provided in the Law, the Applicable Listing Rules and these Articles, during the Relevant Period, the Capital Reserve set aside shall not be used except for offsetting the losses of the Company, and the Company shall not use the Capital Reserve to offset its capital losses unless any Special Reserve set aside for purposes of loss offset is insufficient to offset such losses.
97. (1) During the Relevant Period, subject to the Law, where the Company incurs no loss, it may, by a Special Resolution, distribute its Special Reserve, the Share Premium Account and/or the income from endowments received by the Company, which are in the Capital Reserve which are available for distribution, in whole or in part, by issuing new, fully paid Shares and/or by cash to its Members.  
  
(2) At any time other than during the Relevant Period, subject to the Law, the Board may

capitalise any sum for the time being standing to the credit of the Share Premium Account or any of the other Company's reserve accounts which are available for distribution or any sum standing to the credit of the profit and loss account or otherwise available for distribution and to appropriate such sums to Members in the proportions in which such sum would have been divisible amongst them had the same been a distribution of profits by way of dividend//bonus and to apply such sum on their behalf in paying up in full unissued Shares for allotment and distribution credited as fully paid-up to and amongst them in the proportion aforesaid.

98. Where any difficulty arises in regard to any declaration of share dividends or share bonuses or other similar distributions under these Articles due to any fraction held by Member(s), the Board may determine that cash payments should be made to any Members in full, or part thereof, as may seem expedient to the Board. Such decision of the Board shall be effective and binding upon the Members.

### **COMPENSATION, DIVIDENDS AND BONUSES**

99. At any time other than during the Relevant Period, subject to the Law and these Articles and except as otherwise provided by the rights attaching to any Shares, the Board may from time to time declare dividends/bonuses (including interim dividends/bonuses), and other distributions to the Members by issuing new, fully paid Shares and/or by cash in proportion to the number of Shares held by them respectively and authorise payment of the same out of the funds of the Company lawfully available therefore. The Directors may, before declaring any dividends, bonuses or distributions, set aside such sums as they think proper as a reserve or reserves which shall at the discretion of the Directors, be applicable for any purpose of the Company and pending such application may, at the like discretion, be employed in the business or investments of the Company.

- 100.(1) As the Company is in the growing stage, the dividend/bonuses of the Company may be distributed in the form of cash dividends/bonuses and/or stock dividends/bonuses. The Company shall take into consideration the Company's capital expenditures, future expansion plans, and financial structure, funds requirement and other plans for sustainable development needs in assessing the amount of dividends/bonuses the Company wish to distribute.

- (2) During the Relevant Period, subject to the Law, the Applicable Listing Rules and these Articles, where the Company has annual profits at the end of a financial year, upon the approval of a majority of the Directors present at a meeting attended by at least two-thirds or more of the total number of the Directors, the Company may distribute not less than zero point five percent (0.5%) and not more than three percent (3%) of the profits for such year to the Employees as the Employees' compensation in the form of shares and/or in cash and may distribute not more than two percent (2%) hereof to the Directors as the Directors' compensation, provided, however, that the total amount of accumulated losses of the Company (including adjusted undistributed profits) shall be reserved from the said profits in advance, and the Company shall distribute the remaining balance thereof to the Employees and

Directors in the proportion set out above. A report of such distribution of Employee and Directors' compensation shall be submitted to the general meeting of the Company. Except otherwise set forth by the Applicable Listing Rules, any Directors' compensation shall not be paid in the form of shares. The term "annual profits" as used herein shall mean the annual profits for such year before tax without deducting the amount of compensation distributed to the Employees and Directors as prescribed in this Paragraph (2) of this Article.

- (3) During the Relevant Period, subject to the Law, the Applicable Listing Rules and these Articles and except as otherwise provided by the rights attaching to any Shares, where the Company still has annual net profit for the year, after paying all relevant taxes, offsetting losses (including losses of previous years and adjusted undistributed profits, if any), and setting aside the Special Reserve (if any), the Company may distribute not less than ten percent (10%) of the remaining balance (including the amounts reversed from the Special Reserve), plus undistributed profits of previous years (including adjusted undistributed profits) in part or in whole as determined by an Ordinary Resolution passed at an annual general meeting of the Company duly convened and held in accordance with these Articles to the Members as dividends/bonuses in proportion to the number of Shares held by them respectively pursuant to these Articles, provided that, cash dividends/bonuses shall not be less than ten percent (10%) of the total amount of dividends/bonuses to Members.
  - (4) During the Relevant Period, unless otherwise resolved by the general meeting of the Company, the Employees and Directors' compensations and dividends, bonuses or other forms of distributions payable to the Members shall be declared in NTD.
  - (5) The Board may deduct from the dividends, bonuses or any other amount payable to the Member in respect of the Share any amount (if any) due by such Member to the Company on account of calls or otherwise in relation to the Share.
  - (6) Any dividend, bonus or other monies payable on or in respect of the Share may be paid by wire transfer to the bank account nominated by the Member or by cheque or warrant sent through a post to the registered address of the Member, or to such Person and to such address as the holder may nominate in writing. In the case of joint Members, any of them may give a valid receipt for the dividend, bonus or other monies payable on or in respect of the Share.
  - (7) Subject to the Law and the Applicable Listing Rules, any Special Reserve may be reversed to undistributed profits of the Company.
101. During the Relevant Period, subject to the Law, the Applicable Listing Rules and these Articles, the Company may by a Special Resolution distribute any part or all of the dividends or bonuses to the Members declared in accordance with the preceding Article by way of applying such sum in paying up in full unissued Shares for allocation and distribution to the Members.
102. No dividend, bonus or other distribution shall be paid otherwise than out of profits or out of

monies otherwise available for dividend, bonus or other distribution in accordance with the Law. No dividend, bonus or other distribution or other money payable by the Company on or in respect of any Share shall bear interest against the Company.

#### **ACCOUNTS, AUDIT, AND ANNUAL RETURN AND DECLARATION**

103. The Directors shall cause to be kept accounting records and books of account sufficient to give a true and fair view of the state of the Company's affairs and to show and explain the transactions of the Company and otherwise in accordance with the Law, at the Registered Office or at such other place(s) in such manner as may be determined from time to time by the Board and shall always be open to the inspection by the Directors.
104. During the Relevant Period, at the end of each financial year, the Board shall prepare: (1) the business report; (2) the financial statements which include all the documents and information as required by the Law and the Applicable Listing Rules (the "**Financial Statements**"); and (3) any proposal relating to the distribution of net profit and/or loss offsetting in accordance with these Articles, for adoption by the annual general meeting of the Company. Upon adoption at the annual general meeting of the Company, the Board shall distribute to each Member copies of the Financial Statements and the resolutions relating to profit distribution and/or loss offsetting. However, during the Relevant Period, the Company may make a public announcement of the abovementioned statements and resolutions instead of distributing those to each Member.
105. During the Relevant Period, the documents prepared by the Board in accordance with the preceding Article shall be made available at the Shareholder Service Agent's office in the R.O.C. for inspection during normal business hours by the Members, ten (10) days prior to the annual general meeting.
106. Subject to the Law and the Applicable Listing Rules, the Board may determine (or revoke, alter or amend any such determination) that the accounts of the Company be audited and the appointment of the Auditors.
107. The Board shall keep copies of the Memorandum, these Articles, the minutes of every general meeting, the Financial Statements, the Register and the counterfoil of corporate bonds issued by the Company at its Shareholder Service Agent's office in the R.O.C. Any Member may request at any time, by submitting evidentiary document(s) to show his interests involved and indicating the scope of requested matters, access to inspect and to make copies of the above documents.
108. The Board in each year shall prepare, or cause to be prepared, an annual return and declaration setting forth the particulars required by the Law and deliver a copy thereof to the Registrar of Companies in the Cayman Islands.

#### **TENDER OFFER**

109. Subject to the Law and the Applicable Listing Rules, during the Relevant Period, within seven (7) days after the receipt of the notice of a public tender offer to purchase the Shares

by the Company or the designated representative for litigious and non-litigious matters of the Company in the R.O.C. appointed pursuant to the Applicable Listing Rules, the Board shall resolve to recommend the Members to either accept or object to the tender offer and make a public announcement of the following:

- (a) the types, number and amount of the Shares held by the Directors and the Members holding more than ten percent (10%) of the total issued and outstanding Shares in its own name or in the name of other Persons;
- (b) the recommendations to the Members on the tender offer, which shall set forth the names of the Directors who abstain or object to the tender offer and the reason(s) therefore;
- (c) whether there is any material change in the financial condition of the Company after the delivery of its most recent financial report and an explanation of the change, if any; and
- (d) the types, number and amount of the shares of the tender offer or its affiliates held by the Directors and the Members holding more than ten percent (10%) of the total issued and outstanding Shares held in its own name or in the name of other Persons.

## **WINDING UP**

- 110. Subject to the Law, the Company may be wound up by a Special Resolution passed by the Members. If the assets available for distribution amongst the Members shall be insufficient to repay the whole of the share capital, such assets shall be distributed so that, as nearly as may be, the losses shall be borne by the Members in proportion to the number of the Shares held by them. If in a winding up the assets available for distribution amongst the Members shall be more than sufficient to repay the whole of the share capital at the commencement of the winding up, the surplus shall be distributed amongst the Members in proportion to the number of the Shares held by them at the commencement of the winding up. This Article is without prejudice to the rights of the holders of Shares issued upon special terms and conditions.
- 111. Subject to the Law, if the Company shall be wound up, the liquidator may, with the sanction of a Special Resolution and any other sanction required by the Law, divide amongst the Members in specie or kind the whole or any part of the assets of the Company (whether they shall consist of property of the same kind or not) and may, for such purpose set such value as he deems fair upon any property to be divided as aforesaid and may determine how such division shall be carried out as between the Members or different Classes. The liquidator may, with the like sanction, vest the whole or any part of such assets in trustees upon such trusts for the benefit of the Members as the liquidator shall think fit, but so that no Member shall be compelled to accept any asset whereon there is any liability.
- 112. The Company shall keep all statements, records of account and documents for a period of ten (10) years from the date of the completion of liquidation, and the custodian thereof shall



be appointed by the liquidator or the Company by an Ordinary Resolution.

## **NOTICES**

113. Subject to the Law and except as otherwise provided in these Articles, any notice or document may be served by the Company to any Member either personally, or by facsimile, or by sending it through the post in a prepaid letter or via a recognised courier service, fees prepaid, addressed to such Member at his address as appearing in the Register, or, to the extent permitted by the Law and the Applicable Listing Rules, by posting it on a website designated by the Commission, the Emerging Market, the TPEx or the TWSE (where applicable) and/or the Company's website, or by electronic means by transmitting it to any electronic mail number or address such Member may have positively confirmed in writing for the purpose of such service of notices. In the case of joint Members, all notices shall be given to that one of the Members whose name stands as their representative in the Register in respect of the joint holding.
114. Any Member present, either personally or by proxy, at any meeting of the Company shall for all purposes be deemed to have received due notice of such meeting including the purpose for which such meeting was convened.
115. Any notice or other document, if served by:
- (a) post, shall be deemed to have been served on the day following that on which the letter containing the same is posted or delivered to the courier;
  - (b) facsimile, shall be deemed to have been served upon production by the transmitting facsimile machine of a report confirming transmission of the facsimile in full to the facsimile number of the recipient;
  - (c) courier service, shall be deemed to have been served forty-eight (48) hours after the time when the letter containing the same is delivered to the courier service; or
  - (d) electronic mail, shall be deemed to have been served immediately upon the time of the transmission by electronic mail, subject to the Law.
116. Any notice or document served to the registered address of any Member in accordance with these Articles shall notwithstanding that such Member be then dead or bankrupt, and whether or not the Company has notice of his death or bankruptcy, be deemed to have been duly served in respect of any Share registered in the name of such Member as sole or joint Member.

## **REGISTERED OFFICE OF THE COMPANY**

117. The Registered Office of the Company shall be at such address in the Cayman Islands as the Board shall from time to time determine.

## **FINANCIAL YEAR**

118. Unless the Board otherwise prescribes, the financial year of the Company shall end on December 31<sup>st</sup> in each year and shall begin on January 1st in each year.

## **SEAL**

119. The Company shall adopt a Seal by resolution of the Board and, subject to the Law, the Company may also have a duplicate Seal or Seals for use in any place or places outside of the Cayman Islands. The use and management of the Seal (or duplicate Seals) may be determined by the Board from time to time pursuant to the adoption of any regulation governing the use and management of seals of the Company in accordance with the Applicable Listing Rules.

## **LITIGATION AND NON-LITIGATION AGENT IN THE R.O.C.**

- 120.(1) Subject to the provisions of the Applicable Listing Rules, the Company shall, by a resolution of the Directors, appoint or remove a person as its litigation and non-litigation agent and such agent will be deemed as the responsible person of the Company in the R.O.C. under the Applicable Listing Rules.
- (2) The preceding agent shall have residence or domicile in the R.O.C.
- (3) The Company shall report the name, residence/domicile of the preceding agent and power of attorney to the competent authority in the R.O.C. This reporting requirement shall also apply if there is any change.

## **CHANGES TO CONSTITUTION**

121. Subject to the Law and the Applicable Listing Rules, the Company may, by Special Resolution, alter or amend the Memorandum or these Articles, in whole or in part.

***– Remainder of Page Intentionally Left Blank –***



依英屬開曼群島公司法（修訂）所設立

**LIDA HOLDINGS LIMITED**

**力達控股有限公司**

**第七次修訂組織備忘錄及章程**

（中譯文）

（於 2016 年 5 月 20 日經股東會特別決議通過）

---

依英屬開曼群島公司法（修訂）成立之股份有限公司

**LIDA HOLDINGS LIMITED**

**力達控股有限公司**

**第七次修訂章程**

（於 2016 年 5 月 20 日依股東會特別決議通過）

---

1. 本公司名稱為 LIDA HOLDINGS LIMITED （力達控股有限公司）。
2. 本公司註冊辦公處設於 NovaSage Incorporations (Cayman) Limited, Floor 4, Willow House, Cricket Square, P.O. Box 2582, Grand Cayman KY1-1103, Cayman Islands 之辦公室，或其他隨時經由董事會決議通過，位於英屬開曼群島作為本公司註冊辦公處之處所。
3. 在符合本備忘錄下列條款之情形下，本公司成立之目的不受限制，且本公司依英屬開曼群島公司法（修訂）第 7（4）條之規定，應有完整權力及授權實行任何未受法令禁止之目的。
4. 在符合本備忘錄下列條款之情形下，不論所為行為是否對本公司有利，本公司具備如同自然人之完全行為能力，而與英屬開曼群島公司法（修訂）第 27（2）條規定之公司利益問題無涉。
5. 本備忘錄未允許本公司在尚未取得英屬開曼群島銀行及信託公司法（修訂）所定許可之情形下，經營銀行或信託公司業務，或於未取得英屬開曼群島保險法（修訂）所定許可之情形下，於英屬開曼群島經營保險業務或保險經理人、代理人、複代理人或經紀人之業務，或於未取得英屬開曼群島公司管理法（修訂）所定許可之情形下，經營公司管理業務。
6. 除為推展於英屬開曼群島境外經營之業務者外，本公司不得在英屬開曼群島境內與任何個人、商號或公司進行商業交易，但本條規定不妨礙本公司在英

屬開曼群島境內成立或締結契約，以及為經營境外業務所需，而在英屬開曼群島境內行使權力。

7. 股東僅就其所認購之股份數，負擔繳納股款之義務。
8. 本公司資本總額為新台幣 1,500,000,000 元，分為普通股 150,000,000 股，每股面額新台幣 10.00 元，本公司得基於英屬開曼群島公司法（修訂）及本章程之規定，贖回或買回任何股份，以及分拆、增加或減少資本額，並得於資本額內發行附有或未附有任何優先權或其他特別權利，或權利劣後、附條件或限制之普通股股份、可贖回股份、增資或減資股份。除發行條件經明確規定者外，不論發行普通股、優先股或其他類型之股份，均應依據前述規定之權限內為之。
9. 本備忘錄未定義之大寫詞彙與本公司章程中使用者具有相同意義，本公司章程規定之用辭解釋章節亦適用於本備忘錄。

---

依英屬開曼群島公司法（修訂）成立之股份有限公司

**LIDA HOLDINGS LIMITED**

**力達控股有限公司**

**第七次修訂章程**

（於 2016 年 5 月 20 日依股東會特別決議通過）

---

### 用辭定義

1. 英屬開曼群島公司法第一個附件中 A 表（包括其修訂、補充或修正）記載之規範內容不適用於本公司。

2. (1) 除另有規範者外，本章程之用辭定義如下：

|         |                                                                                                                                                         |
|---------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 上市（櫃）規範 | 因股票在中華民國任何股票交易所或證券市場交易或掛牌而應適用之相關法律、條例、規則及準則暨其修訂版本，包括但不限於中華民國證券交易法、公司法、臺灣地區與大陸地區人民關係條例與其他類似法律、由中華民國主管機關依法制定之規章、規則及條例，以及中華民國金融監督管理委員會、櫃買中心與證交所頒布之規範（如適用）； |
|---------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|     |                            |
|-----|----------------------------|
| 本章程 | 經股東會特別決議所修改、增補或取代之本公司現行章程； |
|-----|----------------------------|

|     |                                                             |
|-----|-------------------------------------------------------------|
| 會計師 | 本公司所聘任，依據本公司之委任或指示，審查公司帳務、查核及/或簽證公司財務報表或執行其他類似職務之註冊會計師（如有）； |
|-----|-------------------------------------------------------------|

|     |                 |
|-----|-----------------|
| 董事會 | 由本公司全體董事組成之董事會； |
|-----|-----------------|

|      |                              |
|------|------------------------------|
| 資本公積 | 係指(1)股份溢價帳戶、(2)受領贈與之所得，以及(3) |
|------|------------------------------|

|      |                                                                                       |
|------|---------------------------------------------------------------------------------------|
|      | 其他依上市（櫃）規範或一般公認會計準則認定之資本公積項目；                                                         |
| 董事長  | 依本章程第 69 條之定義；                                                                        |
| 股份類別 | 本公司依據本章程所發行不同類別之股份；                                                                   |
| 金管會  | 中華民國金融監督管理委員會或中華民國證券交易法之其他主管機關；                                                       |
| 本公司  | LIDA HOLDINGS LIMITED（力達控股有限公司）；                                                      |
| 新設合併 | 在開曼法令及上市（櫃）規範定義下，由兩個以上參與合併之公司將其營業、財產及責任移轉並整併於其共同設立之新公司；                               |
| 董事   | 本公司組成董事會之董事或獨立董事（如有）；                                                                 |
| 折價轉讓 | 依本章程第 23 條第(4)項之定義；                                                                   |
| 電子   | 其定義應依據英屬開曼群島電子交易法（修訂）暨其修訂或重新制定之法規，包括該法所援引或取代之其他法律；                                    |
| 興櫃市場 | 櫃買中心在中華民國建置之興櫃股票市場；                                                                   |
| 員工   | 本公司及/或任一從屬公司之員工，其範圍由董事會決定之；                                                           |
| 財務報告 | 依本章程第 104 條之定義；                                                                       |
| 獨立董事 | 為符合本章程目的以及上市（櫃）規範之要求，經股東會選任並指派為獨立董事之董事；                                               |
| 法人   | 依據英屬開曼群島法令及上市（櫃）規範，得作為法律主體之商號、公司或其他組織；                                                |
| 開曼法令 | 現行有效且適用於本公司之英屬開曼群島公司法暨其修訂或其他變更，與其他適用或影響於本公司、組織備忘錄及/或本章程法律、命令、法令或其他在英屬開曼群島具有法效性之文書（暨其修 |

|       |                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|       | 訂)；當本章程援引開曼法令之任何條文時，應為法律所修訂之現行條文；                                                                                                                                                                                                                            |
| 股東    | 股東名簿上依法登記之股份持有人，包括登記為共同持有人者；                                                                                                                                                                                                                                 |
| 組織備忘錄 | 本公司現行有效之組織備忘錄；                                                                                                                                                                                                                                               |
| 吸收合併  | 在開曼法令及上市（櫃）規範定義下，由兩個以上參與合併之公司將其營業、財產及責任移轉於其中一存續公司；                                                                                                                                                                                                           |
| 月     | 日曆月；                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 新台幣   | 新台幣；                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 普通決議  | 指下列決議： <ul style="list-style-type: none"> <li>(a)於依本章程召集之股東會，由股東親自出席，如為法人股東則由其合法授權代表出席，或以委託書方式出席之股東表決權過半數通過者；</li> <li>(b)於非掛牌期間，由當時有權出席股東會並行使表決權之股東（如為法人股東則為其合法授權代表）全體以書面（乙份或數份副本）經簽認通過者；與</li> <li>(c)當本公司僅有一名股東時，由該股東以書面經簽認通過者；該決議有效日應以簽認之日為準；</li> </ul> |
| 人     | 包括自然人、商號、公司、合資企業、合夥、法人、協會或其他組織（不論是否具有獨立之法人格）；                                                                                                                                                                                                                |
| 特別股   | 依本章程第 4 條之定義；                                                                                                                                                                                                                                                |
| 私募    | 依據上市（櫃）規範對特定人招募本公司股份、債券或其他經金管會核定之有價證券之行為；                                                                                                                                                                                                                    |
| 股東名簿  | 依據開曼法令在英屬開曼群島境內或境外所備置之本公司股東名簿；                                                                                                                                                                                                                               |



|         |                                                                                                   |
|---------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 註冊辦公處   | 本公司依據開曼法令註冊登記之辦公處；                                                                                |
| 掛牌期間    | 自本公司有價證券於首次公開發行或興櫃市場、櫃買中心、證交所或其他臺灣股票交易所或證券市場交易或掛牌日之前一日起算之掛牌交易期間（該有價證券因任何理由被暫停交易之期間，為本定義之目的，仍應算入）； |
| 中華民國或臺灣 | 包括中華民國之領土、屬地及其司法管轄權所及之地區；                                                                         |
| 中華民國法院  | 臺灣臺北地方法院或其他在中華民國境內有管轄權之法院；                                                                        |
| 公司印鑑    | 本公司一般印鑑；                                                                                          |
| 公司秘書    | 經董事會委任執行本公司秘書職責之人，包括任何助理秘書、代理秘書、執行秘書或臨時秘書；                                                        |
| 股份      | 由本公司資本分成之股份，包括任何或所有類別之股份；為杜疑義，本章程所稱股份應包括畸零股；                                                      |
| 股份溢價帳戶  | 依本章程及開曼法令設置之本公司股份溢價帳戶；                                                                            |
| 股務代理機構  | 經中華民國主管機關許可，在中華民國境內設有辦公室，依據上市（櫃）規範及中華民國公開發行股票公司股務處理準則（暨其修訂），為本公司提供股東服務之代理機構；                      |
| 經簽認     | 經簽名或以機械方式固著而表現其簽名，或由有意在電子通訊上簽章之人所為附於或邏輯關聯於該電子通訊之電子符號或程式；                                          |
| 特別盈餘公積  | 依本章程第 95 條之定義；                                                                                    |
| 特別決議    | 指本公司依據開曼法令通過之下列特別決議：<br>(a)於依本章程召集之股東會，由股東親自出席，如為法人股東則由其合法授權代表出席，或以委託書方式出席之股東表決權三分之二以上通過，且        |

記載擬以特別決議通過有關議案事項之召集通知已合法送達者；

(b)於非掛牌期間，由當時有權出席股東會並行使表決權之股東（如為法人股東則為其合法授權代表）全體以書面（乙份或數份副本）經簽認通過者；與

(c)當本公司僅有一名股東時，由該股東以書面經簽認通過者；該決議有效日應以簽認之日為準。

本章程規定應以普通決議通過之事項而以特別決議為之者，亦為有效；

分割 讓與公司將其全部或一部獨立營運之業務讓與一既存公司或新設公司，而受讓之既存或新設公司交付股份、現金或其他財產予讓與公司或其股東之行為；

從屬公司 指(i)公司已發行有表決權之股份總數或資本總額過半數為本公司所持有之該公司；(ii)其人事、財務或業務經營受本公司直接或間接控制之公司；(iii)其董事與本公司之董事有半數以上相同之公司；或(iv)公司已發行有表決權之股份總數或資本總額與本公司已發行有表決權之股份總數有半數以上為相同之股東持有或出資之該公司；

集保結算所 臺灣集中保管結算所股份有限公司；

櫃買中心 財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心；

庫藏股 依開曼法令經本公司買回而未予銷除且繼續持有之本公司股份；以及

證交所 臺灣證券交易所股份有限公司。

(2) 除另有規定者外，業經開曼法令定義並使用於本章程之用辭，應依開曼

法令定義之。

(3) 本章程中，除另有規定者外：

- (a) 單數用語應包含複數用語，反之亦然；
- (b) 男性用語應包含女性及中性用語；
- (c) 本章程所定之通知，除另有規定外，應以書面為之；本章程所稱「書面」，應包括印刷、平版印刷、攝相片及其他得以永久可見形式表現或複製文字之方式；以及
- (d) 「得」應解釋為任意規定；「應」應解釋為強制規定。

(4) 本章程使用之標題僅為便宜之目的，不應影響本章程之解釋。

## 股份

3. 除本章程另有規定或股東會另有決議外，對於所有本公司尚未發行之股份，董事會得：

- (a) 依其認為適當之方式、時間、權利或限制，提供、發行及分配該等股份予他人認購；但除依據開曼法令及於掛牌期間依上市（櫃）規範所為者外，本公司股份不得折價發行；且
- (b) 依據開曼法令及於掛牌期間依上市（櫃）規範，授與股份選擇權、發行認股權憑證或類似憑證；且為前述目的，董事會得保留適當數量之未發行股份。

4. 在不違反本章程第 5 條規定且於本公司授權資本額之範圍內，本公司得經董事會三分之二以上董事之出席及出席董事過半數之同意，發行不同股份類別之股份（下稱「特別股」），其權利得優先或劣後於本公司所發行之普通股。

5. (1) 本公司發行特別股時，下列事項應明定於本章程：

- (a) 授權發行及已發行之特別股總數；
- (b) 特別股分派股息、紅利或其他利益之順序、定額或定率；
- (c) 特別股分派公司賸餘財產之順序、定額或定率；
- (d) 特別股股東行使表決權之順序或限制（包括無表決權等）；
- (e) 與特別股權利及義務有關之其他事項；及

(f) 本公司被授權或強制贖回特別股時，其贖回之方法，或表示公司無強制贖回該特別股權利之聲明。

(2) 除開曼法令另有規定外，組織備忘錄及本章程所規範特別股之權利、利益及限制，以及得發行之股數，應以特別決議修訂之。

6. 於掛牌期間，在授權資本額之範圍內，且符合本章程規定之情形下，本公司發行新的普通股，應經董事會三分之二以上董事之出席及出席董事過半數之同意。

7. (1) 本公司發行股份時得不印製股票，惟股東名簿之記載應為任何人對於股份權利之絕對證據。在掛牌期間，本公司發行股份時，應於開曼法令規定得交付股份之日起三十日內，自行或促使股務代理機構將股份以通知集保結算所登記之方式交付予認股人。本公司並應於股份交付前依上市（櫃）規範公告之。

(2) 本公司不得發行無記名之股份。

(3) 本公司不得發行任何未繳納股款或僅繳納部分股款之股份。

8. 於掛牌期間：

(a) 發行新股時（關於合併、分割、重整、資產收購、股份互易、員工股份選擇權或認股權之行使、可轉換有價證券或公司債之轉換、具優先或特別取得股份權利之認購權或其他權利之行使或依本章程進行公積轉增資而發行新股予原股東、私募或非以現金增資發行新股者除外），董事會得依照開曼法令及上市（櫃）規範保留發行新股總數不超過百分之十五之股份由員工優先承購。

(b) 以現金增資發行新股時，董事會依前項保留股份予員工優先承購後，除金管會、興櫃市場、櫃買中心及（或）證交所（如適用）認為無須或不適宜對外公開發行者外，本公司應提撥發行新股總額百分之十（或依股東會普通決議決定之較高比例），在中華民國境內對外公開發行。

9. 於掛牌期間，除股東會依普通決議另有決定外，本公司現金增資發行新股時，於依前條規定保留予員工優先承購及在中華民國境內對外公開發行之股份

後，應公告並分別通知原股東，得按原有股份比例儘先分認剩餘股份，並聲明未於指定期間內認購者喪失其權利。但：

- (a) 原股東持有股份按比例不足分認一新股者，得合併共同認購或歸併一人認購之；
- (b) 原股東新股認購權利，得與原有股份分離而獨立讓與；且
- (c) 原股東未認購之新股，得公開發行或洽由特定人認購。

10. 前條規定於本公司因下列情形發行新股者，不適用之：

- (a) 與合併、分割或重整有關者；
- (b) 與履行員工認股權憑證或選擇權之義務有關者；
- (c) 與履行可轉換公司債或附認股權公司債之義務有關者；
- (d) 與履行認股權憑證或附認股權特別股之義務有關者；
- (e) 與股份互易有關者；
- (f) 與第 13 條私募規定有關者；或
- (g) 與開曼法令及（或）上市（櫃）規範所定之其他禁止、限制或除外情事有關者。

11. 於掛牌期間，除上市（櫃）規範另有規定者外，本公司得經董事會以三分之二以上董事之出席及出席董事過半數同意之決議，與員工簽訂認股權契約，約定於一定期間內，員工得依約定價格認購特定數量之股份。訂約後由公司發給員工認股權憑證。員工認股權憑證，除因繼承者外，不得轉讓。

12. 於掛牌期間，本公司得以特別決議通過發行限制員工權利新股予本公司及/或從屬公司之員工，不適用本章程第 8 條及第 9 條之規定。關於前述發行限制員工權利新股，其發行數量、發行價格、發行條件、限制及其他事項應遵守上市（櫃）規範及開曼法令之規定。

13. (1) 於掛牌期間，在符合上市（櫃）規範之情況下，本公司得依股東會之特別決議，於中華民國境內對下列之人進行有價證券之私募：

- (a) 銀行業、票券業、信託業、保險業、證券業或其他經金管會核准之法人或機構；
- (b) 符合金管會所定條件之自然人、法人或基金；或

(c) 本公司或關係企業之董事、監察人及經理人。

(2) 依據前項規定，本公司普通公司債之私募，得經董事會三分之二以上董事之出席及出席董事過半數之同意，於董事會決議之日起一年內分次辦理。

14. 本公司得經股東會特別決議，依開曼法令及上市（櫃）規範所定之程序及條件減少資本。

15. 於掛牌期間，本公司股份或其他具有股權性質之有價證券（包括但不限於認股權憑證、選擇權或公司債）之發行、轉換或銷除，以及轉增資、股務等，應遵守開曼法令、上市（櫃）規範及公開發行股票公司股務處理準則（暨其修訂）之規定。

### 權利變更

16. 本公司資本分為不同股份類別時，包括有特別股發行之情形，任一股份類別所附特別權利之變更或廢止，除應符合第46條並經股東會特別決議通過外，應經該股份類別股東會之特別決議通過之。各股份類別股東會之召集與延期，應準用本章程關於股東會程序之規定。

17. 除該股份類別之股份發行辦法另有規定者外，任何類別股份附具之優先權或其他權利，均不因本公司其後創設、分配或發行同等或劣後於該等股份之股份，或本公司贖回或買回任何股份類別之股份，而受重大不利之變更或廢止。

### 股東名簿

18. 董事會應依開曼法令於英屬開曼群島境內或境外之適當處所備置股東名簿。於掛牌期間，股東名簿應具備開曼法令及上市（櫃）規範所定應記載事項，並應備置於中華民國境內之股務代理機構。

19. 不論本章程其他條款之規定，在不違反開曼法令之情形下，於掛牌期間，股東相關資訊應由集保結算所紀錄之，且本公司股東之認定，應以集保結算所提供予本公司之紀錄為依據。本公司於收到該等紀錄之日時，該等紀錄應構

成本公司股東名簿之一部。

## 股份之贖回及買回

20. (1) 依據開曼法令及本章程之規定，本公司得於股份發行前，以股東會特別決議決定該等股份得基於本公司或持有人之選擇，按特定期間及方式贖回該股份。
- (2) 本公司發行之特別股，得依開曼法令贖回之，但開曼法令及上市(櫃)規範下特別股股東依本章程取得之權利應不受影響。
21. (1) 在不違反開曼法令、上市（櫃）規範及本章程規定之情形下，本公司得經三分之二以上董事出席之董事會及出席董事過半數之同意，買回自己股份。
- (2) 於掛牌期間：
- (a) 本公司買回股份之數量比例，不得超過買回時本公司已發行股份總數百分之十，且收買股份之總金額，不得逾保留盈餘加計發行股份溢價及已實現之資本公積之金額。
- (b) 董事會買回股份之決議及執行情形（包括因故未能依據前述董事會決議買回者（如有）），應於最近一次之股東會向股東報告。
22. (1) 本公司買回、贖回或取得（因股份拋棄或其他情形）之股份，應依董事會認為適當之期間、方式及條件立即辦理註銷或以庫藏股持有之。
- (2) 於掛牌期間，所有有關本公司買回及贖回股份之事項均應遵循開曼法令及上市（櫃）規範。
23. (1) 本公司應登記於股東名簿為庫藏股之持有人，但除開曼法令另有規定外，凡於本公司持有庫藏股之期間：
- (a) 不論為何種目的，本公司不得被以股東身分對待之，且不得行使關於庫藏股之任何權利，任何行使該等權利之行為均屬無效；
- (b) 庫藏股不得以任何方式質押或設定擔保；
- (c) 無論係為本章程或開曼法令之目的，庫藏股不得直接或間接於本公司任何會議行使表決權，且不算入本公司已發行股份總數；且

(d) 庫藏股不得受股息/紅利之分派或支付，或其他本公司資產(包括解散時分配予股東之剩餘資產)之分配(無論係現金或其他)。

(2) 除開曼法令及本章程另有規定者外，庫藏股之全部或一部得隨時依董事會認為適當之期間、方式及條件辦理銷除或轉讓予任何人（包括員工；在不違反本條第(5)項之規定下，該等員工之資格應由董事會定之）。董事會得決定本項轉讓之期限及條件（包括限制員工依本項規定取得之庫藏股在最長不超過二年之期間內不得轉讓）。

(3) 本公司因轉讓庫藏股所取得之對價（如有），其金額應依據開曼法令記入帳戶。

(4) 在不違反本條第(5)項及開曼法令之情形下，本公司得經最近一次股東會之特別決議，以低於實際買回股份之平均價格轉讓庫藏股予員工（下稱「折價轉讓」），但該次股東會召集通知中應已有下列事項主要內容之說明，不得為臨時動議：

- (a) 董事會所定折價轉讓之轉讓價格、折價比率、計算依據及合理性；
- (b) 折價轉讓之轉讓股數、目的及合理性；
- (c) 認股員工之資格條件及得認購之股數；以及
- (d) 董事會認為可能影響股東權益影響之事項：

- (i) 依據上市（櫃）規範，折價轉讓可能費用化之金額及對公司每股盈餘稀釋情形；及
- (ii) 依據上市（櫃）規範，說明折價轉讓對公司造成之財務負擔。

(5) 本公司依前項規定通過且已折價轉讓予員工之庫藏股股數，累計不得超過已發行股份總數之百分之五，且單一認股員工之認購股數累計不得超過已發行股份總數之百分之零點五。

24. (1) 儘管本章程另有相反之規定，在不違反開曼法令之情形下，本公司得依股東會特別決議，依各該股東持股比例（小數點後四捨五入），強制買回本公司股份並予銷除。依前段規定買回股份時應給付予股東之對價，得為現金或現金以外之財產；以現金以外之財產為對價者，其財產類型及相應抵充之數額應經股東會特別決議，並經該收受財產股東之同意。董



事會並應於股東會前將該財產之價值與抵充之資本數額，送交中華民國會計師查核簽證。

- (2) 為避免疑義，擬買回及銷除股份非依股東持股比例為之者，除開曼法令及上市（櫃）規範另有規定外，本公司董事會有權決定之，無須依前項規定經股東會特別決議為之。

### **股份之轉讓**

25. 除開曼法令或上市（櫃）規範另有規定外，本公司股份得自由轉讓。但本章程另有規定者不在此限。
26. 股份之轉讓，非將讓與人及受讓人之姓名/名稱及其住所/居所記載於股東名簿，不得以其轉讓對抗本公司。於第 28 條之股票停止過戶期間，應暫停股東名簿之轉讓登記。

### **不承認信託**

27. 除開曼法令或上市（櫃）規範另有規定者外，任何人不得以其基於信託持有股份之事由對抗本公司，且除開曼法令或上市（櫃）規範另有規定者外，任何衡平的、可能的、將來的或實際的股份利益（僅本章程、開曼法令或上市（櫃）規範規定，或基於有管轄權法院之命令者除外），或除登記持有者所取得對股份之絕對權利外之其他與股份有關之權利，對於本公司（即使已受通知）不生拘束效力。

### **基準日與停止過戶期間**

28. (1) 董事會得預先就下列事項決定基準日：(a)確定有權收受股息/紅利、財產分配或其他收益之股東；(b)確定有權收受股東會召集通知、有權親自或以委託書、書面方式或電子方式出席股東會或其延會或參與表決之股東；及(c)董事會決定之其他目的。董事會依本條規定指定(b)款之基準日時，該基準日應在股東會召集日前。
- (2) 於掛牌期間，除開曼法令另有規定者外，為(a)確定有權收受股息/紅利、

財產分配或其他收益之股東；與(b)確定有權收受股東會召集通知、有權於股東會或延會出席或參與表決之股東，董事會應決定股東名簿之過戶登記，於股東常會開會前六十日內，股東臨時會開會前三十日內，或公司決定分派股息、紅利或其他分配之基準日前五日內，不得為之。前述期間，應自各股東會之召集日或相關基準日起算。

## 股東會

29. 本公司應於每年會計年度終了後六個月或其他經興櫃市場、櫃買中心或證交所（如適用）核准之期間內，召集股東常會。股東常會應由董事會召集之。
30. 凡非屬股東常會之股東會均被稱為股東臨時會。董事會得於其認為適當時召集本公司之股東臨時會。
31. 於掛牌期間，本公司股東會均應於中華民國境內召開。於非掛牌期間，董事會得於其認為適當之地點召集股東會。
32. 繼續一年以上，持有已發行股份總數百分之三以上股份之股東，得以書面載明召集事由及其理由，請求董事會召集股東臨時會。董事會收受該請求後十五日內不為股東會召集之通知時，該請求之股東得自行召集股東會。
33. 於掛牌期間，本公司應委託中華民國之股務代理機構處理股東會相關事宜，包括但不限於投票事務。

## 股東會召集通知

34. (1) 於掛牌期間，股東常會之召集，應於三十日前通知各股東；股東臨時會之召集，應於十五日前通知各股東。對於持股未滿 1,000 股之股東，公司得以公告方式通知之。通知之寄發日及召集日均不計入前述期間。前述通知應以書面為之，並載明開會之地點、日期、時間、議程與召集事由，並依本章程之規定送達，或於取得股東事前同意且不違反開曼法令及上市（櫃）規範之情形下，以電子通訊方式為之。
- (2) 於非掛牌期間，股東會之召集，應於五日前以書面通知各股東，但該通知得經全體股東於會議前或會議中之同意免除之，且該通知或同意得以

電子郵件、電報或傳真方式送達之。於非掛牌期間，股東會之召集，得經有權出席並參與表決之股東半數以上且代表已發行股份總數百分之九十五以上之同意，以較短期間通知各股東。

35. (1) 於掛牌期間，本公司應於股東常會開會至少三十日前或股東臨時會開會至少十五日前，公告股東會開會通知書、委託書用紙、有關承認案、討論案、選任或解任董事事項等各項議案之案由及說明資料。

(2) 於掛牌期間，股東依據第 57 條採行書面或電子方式行使表決權時，本公司應將前項資料及行使表決權格式，併同寄送給股東。

36. 下列事項，非在股東會召集事由中列舉，並說明其主要內容，不得在股東會中審議、討論或提付表決：

(a) 選任或解任董事；

(b) 變更公司組織備忘錄及/或本章程；

(c) 解散、自願清算、合併、股份轉換或分割；

(d) 締結、變更、或終止關於出租全部營業、委託經營或與他人經常共同經營之契約；

(e) 讓與全部或主要部分之營業或財產；

(f) 受讓他人全部營業或財產，對本公司營運有重大影響者；

(g) 私募具有股權性質之有價證券；

(h) 解除董事競業禁止之義務或許可董事從事競業行為；

(i) 以發行新股之方式，分派股息、紅利或其他與股份相關分配之全部或一部；以及

(j) 將特別盈餘公積、股份溢價帳戶及/或本公司受領贈與之所得，以發行新股或現金方式，依持股比例分配予原股東。

37. 於掛牌期間，本公司召開股東會應編製股東會議事手冊，並應依上市（櫃）規範之規定，於股東常會開會前二十一日或股東臨時會開會前十五日，將議事手冊及其他會議相關資料公告於金管會、興櫃市場、櫃買中心或證交所（如適用）指定之網站上。

38. 股東會召集通知偶發之遺漏寄送或股東未收受召集通知，不影響該次股東會

已進程序之效力。

## 股東會程序

39. 除已達章定出席數者外，股東會不得進行任何事項之討論或表決，但為選任股東會主席者不在此限。除本章程另有規定外，股東會應有代表已發行有表決權股份總數過半數之兩名以上股東親自、委託代理人或由其合法授權代表（如為法人股東）出席。
40. (1) 於掛牌期間，持有已發行股份總數百分之一以上股份之一位或數位股東，得以書面向本公司提出股東常會議案；但以一項為限，不得超過三百字，且該提案須為股東會得決議之事項。提案超過一項或超過三百字或提案非股東會得決議者，均不列入議案。
- (2) 於掛牌期間，本公司應於股東常會召開前之股票停止過戶日前，公告受理股東提案之受理處所及受理期間；該受理期間不得少於十日。
- (3) 提案股東應親自或委託他人出席股東常會，並參與該項議案討論。
- (4) 有下列情事之一者，股東所提議案，董事會得不予列入：
- (a) 該議案依開曼法令、上市（櫃）規範或本章程之規定，非股東會所得決議者；
  - (b) 提案股東於本公司股票停止過戶期間開始時，持股未達百分之一者；或
  - (c) 該議案於本公司公告受理期間經過後始提出者。
- (5) 本公司應於寄發股東常會召集通知前，將處理結果通知提案股東，並將合於本條規定之議案列於召集通知。對於未列入議案之股東提案，董事會應於股東會說明未列入之理由。
41. 由董事會召集之股東會，應由董事長擔任會議主席；由董事會以外之人召集者，主席由該召集人擔任之，召集人有二人以上時，應互推一人擔任之。
42. 本公司召開股東會時，如董事長未能出席股東會或不願擔任主席，其應指定董事一人代理之；未指定代理人者，由出席董事互推一人擔任主席。
43. 股東會得依普通決議休會，並定五日內於其他地點續行，但續行之股東會僅

得處理休會前未完成之事項。如休會超過五日，其後之股東會，應如同一般股東會，送達載明集會時間及地點之召集通知。

44. 股東會中提付議決之事項，均應以投票方式表決。

45. 除開曼法令、上市（櫃）規範或本章程另有規定者外，任何提付股東會決議之事項，應以普通決議為之。

46. 除開曼法令或上市（櫃）規範另有規定外，下列事項應經股東會之特別決議為之：

- (a) 締結、變更、終止關於出租其全部營業、委託經營或與他人經常共同經營之契約；
- (b) 讓與全部或主要部分之營業或財產；
- (c) 受讓他人全部營業或財產而對公司之營運有重大影響者；
- (d) 以發行新股方式分派股息、紅利或其他利益之全部或一部；
- (e) 分割；
- (f) 授權由本公司參與之新設合併或吸收合併計劃；
- (g) 自願清算；
- (h) 私募；
- (i) 解除董事競業禁止之義務或許可董事從事競業行為；
- (j) 變更公司名稱；
- (k) 變更資本幣別；
- (l) 增加資本，分為不同股份類別及面額之股份；
- (m) 將全部或一部股份合併再分割為面額大於已發行股份面額之股份；
- (n) 將全部或一部股份分割為面額小於已發行股份面額之股份；
- (o) 銷除在有關決議通過日仍未被認購或同意認購之股份，並據以減少資本額；
- (p) 依本章程(包括但不限於第 16 條及第 17 條)之規定，變更或修改組織備忘錄或本章程之全部或一部；
- (q) 依開曼法令及上市（櫃）規範所允許之方式減少資本額及資本贖回

準備金；

(r) 依開曼法令規定，指派檢查人檢查公司事務；以及

(s) 依據本章程第 12 條之規定發行限制員工權利新股予本公司及/或其從屬公司之員工。

47. 除開曼法令或上市（櫃）規範另有規定者外，本公司得於不能清償到期債務時，經股東會特別決議自願清算。
48. (1) 除開曼法令另有規定者外，股東在股東會通過關於第 46 條第(a)、(b)或(c)款所定事項之決議前，已以書面通知本公司反對該項行為之意思表示，並於股東會已為反對者，得請求本公司以當時公平價格收買其所有之股份；但股東會為第 46 條(b)款之決議，同時決議解散時，不在此限。
- (2) 股東會決議本公司分割或與他公司新設合併/吸收合併時，股東在該議案表決前以書面表示異議，並就該議案放棄其表決權者，得請求本公司依開曼法令按當時公平價格收買其持有之股份。
- (3) 在不違反開曼法令規定之情形下，依前二項行使股份收買請求權之股東，與公司在股東會決議日起六十日內未達成協議者，得在此期間經過後三十日內，在開曼法令允許之範圍內，向中華民國法院聲請為價格之裁定。
49. 股東會之召集程序或其決議方法，違反開曼法令、上市（櫃）規範或本章程時，在開曼法令允許之範圍內，股東得自決議之日起三十日內，向臺灣臺北地方法院訴請適當救濟，包括但不限於訴請法院確認該決議無效或撤銷該決議。
50. 儘管本章程另有相反之規定，於非掛牌期間，經有權受領通知並出席股東會行使表決權之全體股東簽章之（一份或數份）書面決議（包括特別決議），應與經股東會合法通過之決議具有相同效力。
51. 股東會程序或表決方法，本章程未規定者，應以股東會依普通決議通過制訂或修正之內部規章為據，該等內部規章應符合開曼法令及上市（櫃）規範（特別是中華民國公開發行公司股東會議事規範）。

## 股東表決權

52. 除依本章程就股份之表決權附有任何權利或限制者外，每一親自出席股東會之股東（如為法人股東時，由其合法授權代表出席），或以委託書委託出席之股東，就登記於其名下之每一股份有一表決權。
53. 股份為數人共有者，其共有人應推舉一人為代表人行使表決權，該代表人親自或委託代理人行使之表決權，應視為全體共有人之一致表決。
54. 股東係為他人持有股份時，其表決權無須與為其自己所持有股份之表決權為同一之行使。關於分別行使表決權之資格條件、適用範圍、行使方式、作業程序及其他應遵行事項，應遵循上市（櫃）規範。
55. 股東為法人時，得經其董事會或其他管理單位之決議，授權其認為適合之自然人為其代表人，代表出席任何股東會或本公司股份類別之股東會。
56. (1) 除開曼法令或上市（櫃）規範另有規定者外，有下列情形之一者，其股份無表決權，於計算股東會是否已達章定出席數時，不算入已發行股份總數：
- (a) 本公司所持有之自己股份（若該持有為開曼法令所允許）；
  - (b) 被本公司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，所持有之本公司股份；或
  - (c) 本公司及本公司之控制或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之他公司，所持有之本公司股份。
- (2) 股東對於提請股東會討論及表決之事項，有自身利害關係致有害於公司利益之虞時，不得加入表決，亦不得代理其他股東或擔任法人之代表人行使表決權。不得行使表決權之股份數，不算入出席股東之表決權數。
- (3) 當本公司董事亦為本公司股東時，如以其所持有之股份設定質權（下稱「**設質股份**」）超過其最近一次選任時所持有之股份數額二分之一時，其超過之股份不得行使表決權，且不算入已出席股東之表決權數，但仍應計入股東會出席股數。
57. 在開曼法令允許之範圍內，董事會得決議股東於股東會行使表決權，得以書面或電子方式為之。股東得以書面或電子方式行使表決權時，其行使方式應

載明於股東會召集通知。惟於掛牌期間，除上市（櫃）規範另有規定者外，本公司應將電子方式作為股東表決權行使方式之一。股東擬以書面或電子方式行使表決權者，應於股東會召集二日前，依召集通知所載方式為之；有重複時，應以最先送達者為準，但於後送達者中已明示撤銷先送達者，不在此限。股東以書面或電子方式行使表決權者，應視為委託股東會主席為代理人依該書面或電子文件所載內容行使表決權，但股東會主席就該等內容未論及或表明之事項、臨時動議或原議案之修正案，並無表決權。為免疑義，股東以上開方式行使投票權時，就該次股東會之臨時動議及原議案之修正案，視為棄權。

58. 股東以書面或電子方式行使表決權後，擬親自出席股東會者，至遲應於股東會開會二日前，以與行使表決權相同之方式，撤銷先前行使表決權之意思表示。逾期撤銷者，以書面或電子方式行使之表決權為準。惟該股東雖未按照本條規定為撤銷之通知，而仍親自出席股東會並行使表決權者，該股東親自出席並行使表決權之行為，應視為其業依本條規定撤銷其先前以書面或電子方式行使表決權之意思表示。

### 委託書

59. (1) 股東得於每次股東會，出具本公司印發之委託書，載明授權範圍，委託代理人出席之。受託人不須為股東。
- (2) 除開曼法令或本章程另有規定外，委託書格式應由本公司印發，載明下列事項：(a)填表須知，(b)簽署要件及(c)股東委託行使表決權事項與股東、受託代理人 and 徵求人（如有）基本身分資料，併同股東會召集通知於同一日送達全體股東。
60. 一股東以出具一委託書委託一人為限，並應於股東會開會 5 日前依前條規定送達本公司或股務代理機構。委託書有重複時，以最先送達者為準，但後送達之委託書亦於股東會開會 5 日前送達且聲明撤銷前委託書者，不在此限。
61. 委託書送達後，股東欲親自出席股東會或欲以書面或電子方式行使表決權者，至遲應於股東會開會二日前，以書面向公司或股務代理機構為撤銷委託之通



知；逾期撤銷者，以委託代理人出席行使之表決權為準。惟該股東雖未按照本條規定為撤銷之通知，而仍親自出席股東會並行使表決權者，該股東親自出席並行使表決權之行為，應視為其業依本條規定撤銷其先前委託之意思表示。

62. 股東依第 57 條之規定以書面或電子方式行使表決權者，得依本章程規定委託代理人出席股東會，於上開情形，代理人所行使之表決權應視為股東撤回其先前向公司行使之表決權，且公司應僅得計算該受委託代理人出席股東會行使之表決權。
63. 於掛牌期間，除依中華民國法律設立之信託事業或經中華民國證券主管機關核准之股務代理機構或依本章程第 57 條規定被視為代理人之股東會主席外，一人同時受二人以上股東委託時，其代理之表決權不得超過已發行股份總數表決權之百分之三；超過時，其超過之表決權，不應算入贊成或反對相關決議而投出之票數，亦不應算入該次決議投票之具表決權股數，但應算入股東會之出席人數。有上述排除表決權之情形時，應以經排除之具表決權股份與代理人所代理各股東具有表決權之股數，按比例排除之。
64. 關於委託書之使用或徵求，本章程未規定者，應以董事會制訂或修正之內部規章為據，該等內部規章應符合開曼法令及上市（櫃）規範（特別是中華民國公開發行公司出席股東會使用委託書規則（暨其修訂、補充或修改））。

## 董事及董事會

65. (1) 本公司董事（包括獨立董事）應不少於五名。每一屆董事會之董事席次，應於選舉該屆董事之股東會召集通知中載明。
- (2) 董事得為自然人或法人。法人為董事時，應指定自然人代表行使職務；該自然人得依其職務關係，隨時改派補足原任期。董事不須為本公司股東。
- (3) 董事應由股東會選任之。法人為股東時，得指派一名或數名自然人為其代表人，依本章程之規定分別被提名並當選為董事。
- (4) 依本章程之規定選舉董事時，應採用累積投票制。各股東於該董事選舉

時，應有(i)與其持有股份數相應之投票權數，乘以(ii)股東會應選出董事人數相同數量之選舉權。各股東得將其選舉權分配予多數董事候選人或集中選舉單一董事候選人。於該次選舉中，由所得選票代表選舉權較多者，當選為董事。儘管於本項有相反之規定，於非掛牌期間，本公司得以普通決議指派任何人擔任董事或解任任何董事。

(5) 選舉董事之程序及表決方式，本章程未規定者，應以股東會普通決議制訂或修正之內部規章為據，該等內部規章應符合開曼法令及上市（櫃）規範，特別是中華民國公開發行公司董監事選舉辦法。

66. 本公司得於適當時採用上市（櫃）規範所訂定之候選人提名制度選舉董事。惟本公司於掛牌期間，任何董事之選任均應採用候選人提名制度。在採用候選人提名制度之情形下，董事及獨立董事應由股東分別自董事及獨立董事候選人名單中選任之。候選人提名制度之相關規則及程序，得由董事會依開曼法令及上市（櫃）規範訂定之。

67. 除本章程另有規定外，每一董事任期三年，得連選連任。若董事任期屆滿而不及改選時，應延長其任期至原董事經連選連任或新董事經合法選任並就任時為止。在董事有缺額時，經股東會補選之新任董事任期應補足原董事之任期。

68. (1) 除本章程另有規定者外，董事得依股東會之特別決議，隨時解任之。

(2) 除本章程另有規定外，董事任期屆滿前得經股東會之普通決議改選全部董事。於此情形，如股東會未同時決議現任董事於任期屆滿或其他特定日期始為解任，且新董事已於同次會議中選出者，現任董事應視為於該股東會決議日提前解任。

69. 董事會應由三分之二以上董事之出席，出席董事過半數之同意，互選一名為董事長（下稱「董事長」）。董事會亦得由三分之二以上董事之出席，出席董事過半數之同意選任副董事長（下稱「副董事長」）。董事長對外代表公司，對內應為董事會主席及由董事會召集之股東會主席。如董事長未能出席董事會或因故不能行使其職權及職務時，應由副董事長代理之行使其所有職權及職務。如無副董事長或副董事長未能出席董事會或因故不能行使其所代

理董事長之職權及職務時，董事長應指定董事一人代理之；董事長未指定代理人者，由董事互推一人代理之。如董事長死亡、喪失行為能力、失能、依本章程規定之解任或連續三個月以上無法履行其職權及職務時，任一董事均得於上述情事發生之日起三十日內召開董事會選任董事長。

70. 董事之報酬得有不同，不論本公司盈虧，每年得由董事會依下列因素酌給之：  
(a)其對本公司營運參與之程度；(b)其對本公司貢獻之價值；(c)參酌同業通常水準；及(d)其他相關因素。
71. 董事因故解任致不足五人時，本公司應於最近一次股東會補選之，以補足原董事之任期。但董事缺額達該屆董事席次三分之一者，本公司應自事實發生之日起六十日內，召開股東臨時會補選之。
72. 除本章程另有規定外，非獨立董事於其擔任董事期間，得同時擔任本公司其他有給職（會計師除外），任職期間與條件（關於薪資報酬及其他）由董事會決定之。董事或願任董事不因擔任本公司其他職務，而喪失其董事資格；董事亦不因擔任本公司其他職務或因而受有利益，而須將因擔任該職務或因而建立忠實關係之獲利歸入本公司。
73. (1) 在不影響董事依據英屬開曼群島普通法對本公司所負義務之情況下，除開曼法令另有規定外，董事應對本公司負忠實義務，且不限於善良管理人之注意義務，並應以合理之注意及技能執行本公司業務。董事如有違反其義務者，應對本公司負擔賠償責任；若該董事違反其義務且係為自己或他人利益為行為時，經股東會普通決議，本公司得在法律允許之最大範圍內，為一切適當行為，以將該行為之所得歸為本公司之所得。
- (2) 董事對於本公司業務之執行，如有違反法令致他人受有損害時，對他人應與本公司負連帶賠償之責。
- (3) 前二項規定，於本公司之經理人在被授權執行經營階層之職務範圍內，準用之。
74. 除本章程另有規定外，非獨立董事得為自己或其事業向本公司提供專業服務（會計師除外），且得享有相當的報酬，如同其非為本公司董事。
75. 在開曼法令允許之範圍內，除因過失或違背誠信行為所生之責任外，本公司

得為本公司、本公司之子公司以及本公司對其有直接或間接利益之公司之現任或前任董事（包含代理董事）、秘書、經理人或會計師，按董事會決定之責任保險範圍，依契約支付保險金或同意支付保險金。

76. 於掛牌期間，本公司董事（包括獨立董事）之資格條件、選任、解任、職權行使及其他應遵行事項，本章程未規範者，應遵循上市（櫃）規範。

### **獨立董事**

77. 於掛牌期間，本公司獨立董事席次不得少於三席且不得少於董事席次五分之一，其中至少一人必須在中華民國設有戶籍。每一屆董事會之獨立董事席次，應於選舉該屆獨立董事之股東會召集通知中載明。獨立董事因故解任，致人數不足上述最低人數時，應於最近一次股東會補選之。獨立董事均解任時，本公司應自事實發生之日起六十日內，召開股東臨時會補選之。
78. 獨立董事應具備專業知識，於執行董事業務範圍內應保持獨立性，不得與本公司有任何直接或間接之利害關係。獨立董事之專業資格、持股與兼職限制、獨立性之認定應遵守上市（櫃）規範之規定。董事會或其他召集選舉該屆獨立董事之股東會之人，應確保獨立董事候選人符合本條之要求。

### **董事會之權限及責任**

79. 除開曼法令、本章程、上市（櫃）規範另有規定或股東會另有決議外，董事會應以其認為合適之方式，負責本公司業務之執行。董事會得支付所有與執行業務有關之合理費用（包括但不限於因本公司設立及登記所需費用），並得行使本公司之一切權力。除本章程另有規定外，應支付予董事之酬勞應由董事會依據同業基準，並參考薪資報酬委員會之建議（如有設置）訂定之。該酬勞應逐日累計，且董事亦得請求本公司支付旅費、住宿費及其他因往返及參加本公司董事會、委員會（依第 82 條設置）、股東會或其他與本公司營運相關事項所生之費用或由董事會決定之定額補貼，或前述支付方式之合併適用。
80. 為管理本公司所需，董事會得於其認為必要時任命公司經理人，並決定其合

適之任職期間、酬勞，亦得將其解任。

81. 董事會得委任公司秘書（如有需要亦可委任助理秘書），並決定其合適之任期、酬勞及工作條件。董事會得隨時解任公司秘書或助理秘書。公司秘書應出席股東會並正確製作議事錄。除上市（櫃）規範另有規定外，公司秘書應依開曼法令或董事會決議執行職務。

## 委員會

82. 除開曼法令或上市（櫃）規範另有規定外，董事會得自行或經股東會普通決議，設立並將董事會部分權限委由其認為適當之人組成之委員會（包括但不限於審計委員會、薪資報酬委員會）行使。委員會之職權行使與程序，應符合董事會依據上市（櫃）規範制定之規則，無相關規定時，成員達二人以上之委員會，應準用本章程關於董事會之規定（如適用）。

- 82.1 (1) 於掛牌期間，除開曼法令或上市（櫃）規範另有規定外，本公司應設置審計委員會；其成員專業資格、所定職權之行使及相關事項之辦法，應授權董事會依上市（櫃）規範定之。

- (2) 審計委員會應由全體獨立董事組成，其人數不得少於三人，其中一人為召集人，且至少一人應具備會計或財務專長。審計委員會之決議，應有審計委員會全體成員二分之一以上之同意。

- (3) 除開曼法令或上市（櫃）規範另有規定外，下列事項應經審計委員會全體成員二分之一以上同意，並提董事會決議：

- (a) 訂定或修正內部控制制度。
- (b) 內部控制制度有效性之考核。
- (c) 訂定或修正取得或處分資產、從事衍生性商品交易、資金貸與他人、為他人背書或提供保證之重大財務業務行為之處理程序。
- (d) 涉及董事自身利害關係之事項。
- (e) 重大之資產或衍生性商品交易。
- (f) 重大之資金貸與、背書或提供保證。

(g) 募集、發行或私募具有股權性質之有價證券。

(h) 簽證會計師之委任、解任或報酬。

(i) 財務、會計或內部稽核主管之任免。

(j) 年度財務報告及半年度財務報告。

(k) 其他本公司或主管機關規定之重大事項。

(3) 前項各款事項除第(j)款外，如未經審計委員會全體成員二分之一以上同意者，得由全體董事三分之二以上同意行之，不受前項規定之限制，並應於董事會議事錄載明審計委員會之決議。

82.2 (1) 於掛牌期間，除開曼法令或上市（櫃）規範另有規定外，本公司應設置薪資報酬委員會；其成員專業資格、所定職權之行使及相關事項之辦法，應授權董事會依上市（櫃）規範定之。本項所稱薪資報酬應包括董事及經理人之薪資、股票選擇權與其他依開曼法令或上市（櫃）規範具有實質獎勵之措施。

(2) 薪資報酬委員會成員由董事會決議委任之，其人數不得少於三人，其中一人為召集人。

(3) 薪資報酬委員會應以善良管理人之注意，忠實履行下列職權，並將所提建議提交董事會討論：

(a) 訂定並定期檢討董事及經理人績效評估與薪資報酬之政策、制度、標準與結構。

(b) 定期評估並訂定董事及經理人之薪資報酬。

(c) 其他本公司或主管機關規定之事項。

### **董事消極資格和解任**

83. (1) 於掛牌期間，有下列情事之一者不得擔任董事，其已擔任者，當然解任：

(a) 曾犯重罪（包括但不限於中華民國組織犯罪防制條例之罪），經有罪判決確定，服刑期滿尚未逾五年者；

(b) 曾犯詐欺、背信、侵占罪經受有期徒刑一年以上宣告，服刑期滿尚未逾兩年者；

- (c) 曾服公務虧空公款，經判決確定，服刑期滿尚未逾兩年者；
- (d) 受破產之宣告，尚未復權者；
- (e) 使用票據經拒絕往來尚未期滿者；
- (f) 死亡或依據開曼法令及/或上市（櫃）規範為無行為能力或限制行為能力者；
- (g) 依據開曼法令及/或上市（櫃）規範作成之裁決，解任其董事職務或禁止其擔任董事者；
- (h) 依第 84 條當選無效或當然解任者；
- (i) 以書面向本公司辭職者；
- (j) 依本章程規定解任者；或
- (k) 董事執行業務，有重大損害本公司之行為或違反開曼法令、上市（櫃）規範或本章程之重大事項，由本公司或股東向中華民國法院提起訴訟，經中華民國法院命令解任者。

(2) 於掛牌期間，如董事（不含獨立董事）在其任期中轉讓全部或部份股份致其剩餘股份少於選任當時所持有公司股份數額之二分之一時，該董事應當然解任。

(3) 於掛牌期間，如董事（不含獨立董事）(i)於當選後、就任前轉讓全部或部份股份致其剩餘股份少於選任當時所持有公司股份數額之二分之一，或(ii)於董事會依照本章程第 28 條第 2 項所訂股東會召開前之股票停止過戶期間內，轉讓全部或部份股份致其剩餘股份少於其於股票停止過戶期間起始日當時所持有公司股份之二分之一時，該董事之當選應失其效力。

84. 除經興櫃市場、櫃買中心、證交所或金管會（如適用）核准外，董事間應有超過半數之席次，不得具有下列關係之一：(1)配偶，或(2)依中華民國民法定義之二親等以內親屬。董事間不符規定者，不符規定之董事中所得選票代表選舉權較低者，其當選失其效力，已充任者，當然解任，直至符合前段規定為止。

85. 董事執行業務，有重大損害公司之行為或違反開曼法令、上市（櫃）規範或

本章程之重大事項，股東會未為決議將其解任時，持有公司已發行股份總數百分之三以上之股東，得於股東會後三十日內，在開曼法令與上市（櫃）規範允許之範圍內，訴請有管轄權之法院（包括臺灣臺北地方法院），裁判解任之。

86. 除開曼法令另有規定外，繼續一年以上持有已發行股份總數百分之三以上之股東，得以書面請求審計委員會之任一獨立董事為本公司，向有管轄權之法院（包括臺灣臺北地方法院），對執行職務損害本公司或違反開曼法令、上市（櫃）規範或本章程之董事提起訴訟；為杜疑義，該獨立董事毋庸取得董事會之決議即有權提起訴訟。該獨立董事自收受前述請求日起三十日內不提起訴訟時，於開曼法令允許之範圍內，該請求之股東得為本公司提起訴訟。

### 董事會程序

87. 董事會得為執行職務而召集或休會，或以其他適當之方式規範其集會；且應依開曼法令與上市（櫃）規範訂立相關內部規章。於掛牌期間，董事會應每季或於其他上市（櫃）規範規定之期間，至少召集一次。董事會應有過半數董事之出席，始得開會。除開曼法令、上市（櫃）規範或本章程另有規定外，董事會之決議，應以出席董事過半數之同意行之。
88. 董事會之召集，應以書面載明召集事由，掛牌期間於七日前，非掛牌期間則於四十八小時前，通知各董事。但有緊急情事者，得依過半數董事之同意，以書面隨時召集之。儘管有前段規定，於非掛牌期間，董事會召集通知得由全體董事於事前、事中或事後之同意免除之。任何通知或同意均得以電子郵件、電報或傳真方式送達之。
89. 董事得以視訊參與董事會或其為成員之一之委員會之會議。董事以視訊參與前述會議者，視為親自出席。
90. 董事得每次出具委託書，載明授權範圍，委託其他董事代理出席董事會，該委託董事應視為親自出席及表決。代理之董事，以受一人之委託為限。除本章程另有規定外，董事代理其他董事出席會議時，其得同時行使該委託董事及其本身之表決權。



91. 董事就董事會議之事項，具有直接或間接利害關係時，應於董事會中揭露其自身利害關係之重要內容。董事對於董事會之事項，有自身利害關係致有害於公司利益之虞時，不得加入表決，並不得代理他董事行使其表決權。該不得行使表決權之董事，其表決權不算入已出席董事之表決權數。
92. 除本章程另有規定外，董事會缺額不影響在職董事繼續執行其職務。
93. 儘管本章程另有相反規定，於非掛牌期間，經全體在職董事或全體委員會成員簽章的一份或數份書面決議（包括於複本簽署或以電子郵件、電報或傳真方式簽署），應與董事會會議或委員會會議合法通過之決議具有相同效力。
94. 關於董事會之程序，本章程未規定者，應依董事會制訂或修正並報告股東會之內部規章為據，該等內部規章應符合開曼法令及上市（櫃）規範，特別是中華民國公開發行公司董事會議事規範。

### 公積與轉增資

95. 於掛牌期間，本公司應於每會計年度之盈餘中提撥一定金額用於下列目的：
- (i) 繳納該會計年度之應納稅捐；(ii) 彌補以往年度之虧損；於提撥該等金額後分派股息或紅利前，董事會得將剩餘部分提為特別盈餘公積，用於任何得以盈餘支應之目的（下稱「**特別盈餘公積**」）。
96. 除開曼法令、上市（櫃）規範或本章程另有規定外，資本公積除填補虧損外，不得使用之，且非於以填補虧損目的提撥之特別盈餘公積填補虧損仍有不足時，不得以資本公積填補之。
97. (1) 於掛牌期間，本公司無虧損時，除開曼法令另有規定外，得經股東會特別決議，將全部或一部之特別盈餘公積或資本公積中之股份溢價帳戶或受領贈與之所得撥充資本，發行新股或支付現金予股東。
- (2) 於非掛牌期間，除開曼法令另有規定外，董事會得將全部或一部之股份溢價帳戶、其他準備金帳戶或盈餘帳戶之餘額，或其他得分配之利益，撥充資本，依股東持股比例發給新股。
98. 當股東因持有畸零股致依本章程規定分派股份股息、股份紅利或其他類似分配有困難時，董事會得為權宜之處理，而以現金代替股息、紅利或其他利益

之全部或一部給付予該股東。該等董事會之決定應有效力且對於股東具有拘束力。

## 酬勞、股息及紅利

99. 於非掛牌期間，除開曼法令或本章程另有規定或附於股份之權利另有規範外，董事會得隨時按股東各別持股比例，以發行新股及/或現金之方式分派股息/紅利（包括期中股息/紅利）或其他分配予本公司股東，並授權以本公司依法可動用之資金支付之。董事會得自行裁量於股息、紅利或分配分派前，提撥適當數額之公積金，以供本公司任何目的使用，或保留作為本公司業務或投資運用。
100. (1) 本公司現處於成長階段，本公司之股息/紅利得以現金或/及股份方式配發予本公司股東，且本公司股息/紅利之配發應考量本公司資本支出、未來業務擴充計畫、財務規劃及其他為求永續發展需求之計畫。
- (2) 於掛牌期間，除開曼法令、上市（櫃）規範或本章程另有規定外，本公司當年度如有獲利，應經董事會三分之二以上董事之出席及出席董事過半數之決議，提撥百分之零點五至百分之三為員工酬勞，以股份及/或現金方式分派予員工；並得經董事會三分之二以上董事之出席及出席董事過半數之決議提撥不高於百分之二作為董事酬勞分派予董事。但本公司尚有累積虧損（包括調整未分配盈餘金額）時，應預先保留彌補數額，再就其剩餘數額依前述比例提撥員工及董事酬勞。員工及董事酬勞分配案應提股東會報告。除上市（櫃）規範另有規定外，董事酬勞不應以發給股份之方式為之。本項所稱「獲利」，係指尚未扣除分派員工酬勞及董事酬勞之稅前利益
- (3) 於掛牌期間，除開曼法令、上市（櫃）規範或本章程另有規定，或附於股份之權利另有規範外，凡本公司於一會計年度終了時如有盈餘，於依法提繳所有相關稅款、彌補虧損（包括先前年度之虧損及調整未分配盈餘金額，如有）、次提特別盈餘公積（如有）後，剩餘之可分配盈餘（包括經迴轉之特別盈餘公積）得由股東常會以普通決議，以不低於可分配

盈餘之百分之十，加計經本公司股東常會以普通決議所定以前年度未分配盈餘之全部或一部（包括調整未分配盈餘金額），依股東持股比例，派付股息/紅利予股東，其中現金股息/紅利之數額，不得低於該次派付股息/紅利總額之百分之十。

- (4) 於掛牌期間，除股東會另有決議外，分派員工及董事酬勞，以及股息、紅利或其他利益予股東，均應以新台幣為計算基準。
- (5) 董事會得自任何股息、紅利或其他與股份有關之應付款中，抵扣股東當時到期應給付予本公司之任何款項（如有）。
- (6) 任何股息、紅利或其他與股份有關之應付款均得以電匯至股東指定之銀行帳戶，或直接將支票或匯票郵寄至股東登記地址，或至持有人以書面指定之人或地址之方式給付之。在共同持股之情形下，任一持有人均得有效收受股息、紅利或其他與股份有關之應付款。
- (7) 除開曼法令、上市（櫃）規範另有規定者外，任何特別盈餘公積得迴轉為本公司之未分配盈餘。

101. 於掛牌期間，除開曼法令、上市（櫃）規範或本章程另有規定外，依本章程應分派予股東之股息、紅利，得經股東會特別決議將其全部或一部，以發行新股方式為之。

102. 股息、紅利或其他利益分派，僅得自盈餘或其他依開曼法令得用於股息、紅利或其他利益分配之金錢支付之。本公司對於股息、紅利或其他利益分派，或其他與股份有關之應給付款項，均不負擔利息。

## 公司會計

103. 董事應使會計紀錄與帳冊足以適當表達本公司之狀況、足以說明本公司之交易行為，且符合開曼法令之要求；並依其認為適當之方式，將之備置於本公司之註冊主營業所或其他其認為適當之處所；且應開放供董事隨時查閱。

104. 於掛牌期間，每年會計年度終了時，董事會應造具下列表冊：(1)營業報告書，(2)財務報告及其他依開曼法令及上市（櫃）規範所要求提出之文件及

資訊(下稱「財務報告」)，及(3)依本章程規定之盈餘分派或虧損撥補議案，提出於股東常會請求承認。其後，董事會應將股東常會承認之財務報告及盈餘分派或虧損撥補之決議，分發給各股東，於掛牌期間亦得以公告方式代之。

105. 於掛牌期間，董事會依前條所造具提出於股東會之各項表冊，應於股東常會開會十日前，備置於中華民國境內之股務代理機構，供股東於正常營業時間內查閱。
106. 除開曼法令或上市（櫃）規範另有規定外，董事會得決定（或撤銷、變更其決定）本公司會計帳目應經查核，並委聘會計師。
107. 董事會應將組織備忘錄、本章程、歷次股東會議事錄、財務報告、股東名簿及公司債存根簿備置於中華民國境內之股務代理機構，股東得檢具利害關係證明文件，指定範圍，隨時請求查閱或抄錄。
108. 董事會每年應依開曼法令編製年度申報書，並提交英屬開曼群島公司註冊處。

## 公開收購

109. 除開曼法令或上市（櫃）規範另有規定外，於掛牌期間，董事會於本公司或本公司之訴訟及非訟代理人，接獲依上市（櫃）規範作成之公開收購申報書副本及相關書件後七日內，應對建議股東接受或反對本次收購做成決議，並公告下列事項：
  - (a) 董事及持有公司已發行股份超過百分之十之股東自己或以他人名義，所持有之股份種類及數量；
  - (b) 就本次收購對股東之建議，並應載明持棄權或反對意見之董事姓名及其所持理由；
  - (c) 公司財務狀況於最近期財務報告提出後，有無重大變化及其變化之說明；及
  - (d) 董事或持股超過百分之十之股東自己及他人名義持有公開收購人或其關係企業之股份種類及數量。

## 清算

110. 在符合開曼法令之情形下，本公司得依股東會特別決議進行清算程序。本公司進入清算程序，可供分派予股東之剩餘財產不足清償全部股份資本時，該剩餘資產分配後，股東應依其持股比例承擔損失。如在清算過程中，可供分派予股東之剩餘財產足以清償清算開始時之全部股份資本，剩餘財產應按清算開始時股東所持股份之比例，在股東間進行分派。本條規定不影響特別股股東之權利。
111. 在符合開曼法令之情形下，本公司清算時，清算人得經本公司股東會特別決議同意並根據依開曼法令之授權，依股東所持股份比例，將公司全部或部分財產之實物（無論是否為同樣性質的資產）分配予股東。清算人並得決定所分派財產之合理價值，並決定股東間或不同股份類別間之分派方式。經前述決議且合於開曼法令之授權下，如清算人認為適當時，得為股東之利益將此等財產之全部或一部交付信託，惟不應迫使股東接受負有債務之任何財產。
112. 本公司所有報表、會計紀錄和文件，應自清算完成之日起保存十年。保管人應由清算人或本公司普通決議指定之。

## 通知

113. 除開曼法令或本章程另有規定外，任何通知或文件得由本公司，以當面送交、傳真、預付郵資郵件或預付費用之知名快遞服務等方式，送達至股東於股東名簿所登記之位址，或在開曼法令及上市（櫃）規範允許之範圍內，公告於金管會、興櫃市場、櫃買中心或證交所（如適用）指定之網站或本公司網站，或以電子方式傳送至股東曾以書面確認得作為送達之電子郵件帳號或地址。對共同持股股東之送達，應送達於股東名簿所記載該股份之代表股東。
114. 股東已親自或委託他人出席股東會者，應被視為已收到該股東會之召集通知。

115. 通知或文件以下列方式送達時：

- (a) 以郵遞者，應於其付郵或交付運送人之次日，發生送達效力；
- (b) 以傳真者，應於傳真機報告確認已傳真全部資料至收件人號碼時，發生送達效力；
- (c) 以快遞服務者，應於交付快遞服務後四十八小時後，發生送達效力；  
或
- (d) 以電子郵件者，除開曼法令另有規定外，於傳送電子郵件時，發生送達效力。

116. 通知或文件已依本章程送達至股東於股東名簿登記之地址者，即使該股東當時已死亡或破產，且無論本公司是否已知悉其死亡或破產，應視為已合法送達於持有該股份之股東。

### **本公司註冊辦公處**

117. 本公司於英屬開曼群島之註冊辦公處應由董事會決定。

### **會計年度**

118. 除董事會另有決議外，本公司會計年度自每年一月一日至每年十二月三十一日止。

### **公司印鑑**

119. 本公司應依董事會決議使用印鑑，且本公司依據開曼法令亦得有數個相同印鑑，並於開曼群島以外之處所使用之。董事會得隨時按本公司根據上市（櫃）規範制定之印鑑使用管理辦法之規定，決議使用及管理本公司之印鑑（或數相同印鑑）。

### **中華民國境內之訴訟及非訟代理人**

120. (1) 依據上市（櫃）規範，本公司應經董事會決議委任或解任一自然人為其訴訟及非訟代理人，且該代理人應被視為本公司依照上市（櫃）規範在

中華民國境內之負責人。

(2) 前述代理人應於中華民國境內有住所或居所。

(3) 本公司應將前述代理人之姓名、住所或居所及授權文件向中華民國主管機關申報；變更時，亦同。

### **組織文件之修訂**

121. 在不違反開曼法令與上市（櫃）規範之情況下，本公司得以特別決議修改或增補本章程之全部或一部。

— 以下空白 —

**LIDA HOLDINGS LIMITED**  
**力達控股有限公司**

**Comparison Table for MEMORANDUM AND ARTICLES OF ASSOCIATION**

**組織備忘錄及章程修正對照表**

| Article<br>條次 | Current Provisions<br>修正前條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Proposed Amendments<br>修正後條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Explanations<br>修正理由                                      |
|---------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| 章程名稱          | <del>SIXTH</del> AMENDED AND RESTATED MEMORANDUM AND ARTICLES OF ASSOCIATION<br><br>第 <u>六</u> 次修訂組織備忘錄及章程                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | <del>SEVENTH</del> AMENDED AND RESTATED MEMORANDUM AND ARTICLES OF ASSOCIATION<br><br>第 <u>七</u> 次修訂組織備忘錄及章程                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 為因應本次備忘錄及章程之修訂，爰調整名稱。                                     |
| 組織備忘錄第3條      | Subject to the following provisions of this Memorandum of Association, the objects for which the Company is established are unrestricted, and the Company shall have full power and authority to carry out any object not prohibited by any law as provided by Section 7(4) of the Companies Law <b><u>(As Revised)</u></b> .<br><br>在符合本備忘錄以下條款之情形下，本公司成立之目的不受限制，且本公司如英屬開曼群島公司法（修訂）第7（4）條所定，有完整權力實行任何未受法令禁止之目的。 | Subject to the following provisions of this Memorandum of Association, the objects for which the Company is established are unrestricted, and the Company shall have full power and authority to carry out any object not prohibited by any law as provided by Section 7(4) of the Companies Law <b><u>(as revised)</u></b> .<br><br>在符合本備忘錄下列條款之情形下，本公司成立之目的不受限制，且本公司依英屬開曼群島公司法（修訂）第7（4）條之規定，應有完整權力及授權實行任何未受法令禁止之目的。 | 酌作英文用語格式之調整。以下均同，爰不逐一彙列。                                  |
| 組織備忘錄第9條      | The Company has power to register by way of continuation as a body corporate limited by shares under the laws of any jurisdiction outside the Cayman Islands and to be deregistered in the Cayman Islands.<br><br>本公司得以於英屬開曼群島境外之任何法律管轄地域以股份有限公司之方式註冊以為延                                                                                                                                                         | 本條刪除                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 因應本公司第一上市之規劃，為避免臺灣證券主管機關對於本公司在英屬開曼群島持續有效設立乙節有所疑義，爰刪除本條規定。 |



| Article<br>條次 | Current Provisions<br>修正前條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Proposed Amendments<br>修正後條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Explanations<br>修正理由                         |
|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
|               | 續，並於英屬開曼群島撤銷註冊。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                              |
| 章程(下同)第1條     | The Regulations contained or incorporated in Table A of the First Schedule of the Companies Law <b>(As Revised)</b> of the Cayman Islands (as amended, supplemented or otherwise modified from time to time) shall not apply to this Company.<br><br>英屬開曼群島公司法(修訂)第一個附件中 A 表記載之規範內容不適用於本公司。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | The Regulations contained or incorporated in Table A of the First Schedule of the Companies Law of the Cayman Islands (as amended, supplemented or otherwise modified from time to time) shall not apply to this Company.<br><br>英屬開曼群島公司法第一個附件中 A 表(包括其修訂、補充或修正)記載之規範內容不適用於本公司。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 酌作文字修正。                                      |
| 第2條           | Capital Reserve means (1) the Share Premium Account, (2) income from endowments received by the Company and (3) other items <b><u>required to be treated as Capital Reserve</u></b> pursuant to the Applicable Listing Rules;<br><br>Chairman has the meaning given thereto in <b><u>Article 68</u></b> ;<br><br>Discount Transfer has the meaning set out in <b><u>Article 23(3)</u></b> ;<br><br>Electronic shall have the meaning given to it in the Electronic Transactions Law <b><u>(2003 Revision) (as amended)</u></b> of the Cayman Islands and any amendment thereto or re-enactments thereof for the time being in force including every other law incorporated therewith or substituted therefore; | Capital Reserve means (1) the Share Premium Account, (2) income from endowments received by the Company and (3) other items <b><u>generated and treated as capital reserve</u></b> pursuant to the Applicable Listing Rules <b><u>or generally accepted accounting principles</u></b> ;<br><br>Chairman has the meaning given thereto in <b><u>Article 69</u></b> ;<br><br>Discount Transfer has the meaning set out in <b><u>Article 23(4)</u></b> ;<br><br>Electronic shall have the meaning given to it in the Electronic Transactions Law <b><u>(as revised)</u></b> of the Cayman Islands and any amendment thereto or re-enactments thereof for the time being in force including every other law incorporated therewith | 酌作文字修正，並增訂法定盈餘公積之定義規範，以臻明確。另因應本公司章程條號變動而予調整。 |

| Article<br>條次 | Current Provisions<br>修正前條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Proposed Amendments<br>修正後條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Explanations<br>修正理由 |
|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
|               | <p>Financial Statements<br/>has the meaning set out in <b>Article 102</b>;</p> <p>Law<br/>the Companies Law <b>(As Revised)</b> of the Cayman Islands and any amendment or other statutory modification thereof and every other act, order, regulation or other instrument having statutory effect (as amended from time to time) for the time being in force in the Cayman Islands applying to or affecting the Company, the Memorandum and/or these Articles, and where in these Articles any provision of the Law is referred to, the reference is to that provision as modified by any law for the time being in force;</p> <p>Share<br/><b>a</b> share in the capital of the Company. All references to "Shares" herein shall be deemed to be Shares of any or all Classes as the context may require. For the avoidance of doubt in these Articles the expression "Share" shall include a fraction of a Share;</p> <p>Shareholder Service Agent<br/>the agent licensed by the R.O.C. authorities and having its offices in the R.O.C. to provide shareholder services, in accordance with the Applicable Listing Rules and the Regulations Governing the Administration of Shareholder Services of Public Companies of the R.O.C., to</p> | <p>or substituted therefore;</p> <p>Financial Statements<br/>has the meaning set out in <b>Article 104</b>;</p> <p>Law<br/>the Companies Law of the Cayman Islands and any amendment or other statutory modification thereof and every other act, order, regulation or other instrument having statutory effect (as amended from time to time) for the time being in force in the Cayman Islands applying to or affecting the Company, the Memorandum and/or these Articles, and where in these Articles any provision of the Law is referred to, the reference is to that provision as modified by any law for the time being in force;</p> <p>Share<br/><b>any</b> share in the capital of the Company. All references to "Shares" herein shall be deemed to be Shares of any or all Classes as the context may require. For the avoidance of doubt in these Articles the expression "Share" shall include a fraction of a Share;</p> <p>Shareholder Service Agent<br/>Shareholder Service Agent the agent licensed by the R.O.C. authorities and having its offices in the R.O.C. to provide shareholder services, in accordance with the Applicable Listing Rules and the Regulations Governing the Administration of Shareholder Services of Public Companies of the</p> |                      |

| Article<br>條次 | Current Provisions<br>修正前條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Proposed Amendments<br>修正後條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Explanations<br>修正理由 |
|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
|               | <p>the Company;</p> <p>Special Reserve<br/>has the meaning set out in <b>Article 94</b>;</p> <p>Spin-off<br/>an act wherein a transferor company transfers all of its independently operated business or any single independently operated business to an existing or a newly incorporated company as consideration for that existing transferee company or newly incorporated transferee company to <b>issue new</b> shares to the transferor company or to shareholders of the transferor company;</p> <p>TPEX<br/>the Taipei Exchange, <b><u>originally named as GreTai Securities Market (GTSM)</u></b>, in Taiwan;</p> <p>資本公積<br/>(1) 股票溢價帳戶，(2)受領贈與之所得，及(3)其他依上市(櫃)規範所規定之資本公積項目。</p> <p>董事長<br/>依本章程<b>第 68 條</b>之定義；</p> <p>折價轉讓<br/>依本章程第 23 條<b>第(3)項</b>之定義；</p> <p>電子<br/>其定義，依據英屬開曼群島電子交易法 <b>(2003</b></p> | <p>R.O.C. <b>(as revised)</b>, to the Company;</p> <p>Special Reserve<br/>has the meaning set out in <b>Article 95</b>;</p> <p>Spin-off<br/>an act wherein a transferor company transfers all of its independently operated business or any single independently operated business to an existing or a newly incorporated company as consideration for that existing transferee company or newly incorporated transferee company to <b>give</b> shares, <b><u>cash or other assets</u></b> to the transferor company or to shareholders of the transferor company;</p> <p>TPEX<br/>the Taipei Exchange in Taiwan;</p> <p>資本公積<br/>係指(1)股份溢價帳戶、(2)受領贈與之所得，以及(3)其他依上市(櫃)規範<b><u>或一般公認會計準則認定</u></b>之資本公積項目；</p> <p>董事長<br/>依本章程<b>第 69 條</b>之定義；</p> <p>折價轉讓<br/>依本章程第 23 條<b>第(4)項</b>之定義；</p> <p>電子</p> |                      |

| Article<br>條次 | Current Provisions<br>修正前條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Proposed Amendments<br>修正後條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Explanations<br>修正理由 |
|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
|               | <p><u>年版</u>) 暨其修訂或重新立法，包括被引入或取代該法之其他法律；</p> <p>財務報告<br/>依本章程<b>第 102 條</b>之定義；</p> <p>開曼法令<br/>現行有效且適用於本公司之英屬開曼群島公司法(<u>修訂</u>)暨其修訂或其他變更，與其他法律、命令、規範或其他有法規效果之文書（暨其修訂）、本公司組織備忘錄及（或）本章程，以及本章程所引用之英屬開曼群島法令（暨其修訂）；</p> <p>股份<br/>由本公司資本分成之股份，<u>依文意得為某一或所有類別之股份</u>，包括零股；</p> <p>股務代理機構<br/>經中華民國主管機關許可，在中華民國境內設有辦公室，依據上市（櫃）規範，特別是公開發行股票公司股務處理準則，為本公司提供股東服務之機構；</p> <p>特別盈餘公積<br/>依本章程<b>第 94 條</b>之定義；</p> <p>分割<br/>讓與公司將其全部或一部獨立營運之業務讓與一現存或新設公司，受讓之既存或新設公司<u>發行新股給</u>讓與公司或其股東之行為；</p> | <p>其定義應依據英屬開曼群島電子交易法(<u>修訂</u>)暨其修訂或重新制定之法規，包括該法所援引或取代之其他法律；</p> <p>財務報告<br/>依本章程<b>第 104 條</b>之定義；</p> <p>開曼法令<br/>現行有效且適用於本公司之英屬開曼群島公司法暨其修訂或其他變更，與其他適用或影響於本公司、組織備忘錄及/或本章程法律、命令、法令或其他<u>在英屬開曼群島具有法效性</u>之文書（暨其修訂）；當本章程援引開曼法令之任何條文時，應為法律所修訂之現行條文；</p> <p>股份<br/>由本公司資本分成之股份，<u>包括任何或所有類別之股份；為杜疑義，本章程所稱股份應包括畸零股</u>；</p> <p>股務代理機構<br/>經中華民國主管機關許可，在中華民國境內設有辦公室，依據上市（櫃）規範及中華民國公開發行股票公司股務處理準則（<u>暨其修訂</u>），為本公司提供股東服務之代理機構；</p> <p>特別盈餘公積<br/>依本章程<b>第 95 條</b>之定義；</p> <p>分割<br/>讓與公司將其全部或一部獨立營運之業務讓與一既存公司或新設公司，而受讓之既存或新設</p> |                      |

| Article<br>條次 | Current Provisions<br>修正前條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Proposed Amendments<br>修正後條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Explanations<br>修正理由 |
|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
|               | 櫃買中心<br>財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心；                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 公司交付股份、現金或其他財產予讓與公司或其股東之行為；<br><br>櫃買中心<br>財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心；                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                      |
| 第 3 條         | <p>Subject to <b><u>the Law and</u></b> these Articles and any resolution of the Members to the contrary, the Board may, in respect of all Shares for the time being unissued:</p> <p>(a) offer, issue and allot of such Shares to such Persons, in such manner, on such terms and having such rights and being subject to such restrictions as they may from time to time determine, but so that no Share shall be issued at a discount, except in accordance with the provisions of the Law and the Applicable Listing Rules; and</p> <p>(b) grant options with respect to such Shares and issue warrants or similar instruments with respect thereto, in accordance with the provisions of the Law and Applicable Listing Rules; and, for such purposes, the Board may reserve an appropriate number of Shares for the time being unissued.</p> <p>除開曼法令、本章程另有規定或股東會另有決議外，對於所有本公司未發行之股份，本公司董事會得：</p> | <p>Subject to these Articles and any resolution of the Members to the contrary, the Board may, in respect of all Shares for the time being unissued:</p> <p>(a) offer, issue and allot of such Shares to such Persons, in such manner, on such terms and having such rights and being subject to such restrictions as they may from time to time determine, but so that no Share shall be issued at a discount, except in accordance with the provisions of the Law and, <b><u>if during the Relevant Period</u></b>, the Applicable Listing Rules; and</p> <p>(b) grant options with respect to such Shares and issue warrants or similar instruments with respect thereto, in accordance with the provisions of the Law and, <b><u>if during the Relevant Period, the</u></b> Applicable Listing Rules; and, for such purposes, the Board may reserve an appropriate number of Shares for the time being unissued.</p> <p>除本章程另有規定或股東會另有決議外，對於所有本公司尚未發行之股份，董事會得：</p> <p>(a) 依其認為適當之方式、時間、權利或限制，提供、發行及分配該等股份予他人認購；但除依據開曼法令及於掛牌期間依上市</p> | 為避免疑義，爰修正本條規定。       |

| Article<br>條次 | Current Provisions<br>修正前條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Proposed Amendments<br>修正後條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Explanations<br>修正理由               |
|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|
|               | <p>(a) 依其認為適當之時間、方式、權利條件或限制，發行、提供及分配該等股份予他人認購；但除依據開曼法令及上市（櫃）規範所為者外，本公司股份不得折價發行。</p> <p>(b) 依據開曼法令及上市（櫃）規範，以該等股份授與認股選擇權、發行認股權憑證或類似文書；且為前述目的，董事會得保留適當數量之未發行股份。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | <p>（櫃）規範所為者外，本公司股份不得折價發行；且</p> <p>(b) 依據開曼法令及<u>於掛牌期間</u>依上市（櫃）規範，授與股份選擇權、發行認股權憑證或類似憑證；且為前述目的，董事會得保留適當數量之未發行股份。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                    |
| 第 6 條         | <p>Subject to the sufficiency of the authorised share capital of the Company and these Articles, the issue of new ordinary Shares in the Company shall be approved by a majority of the Directors present at a meeting attended by two-thirds or more of the total number of the Directors.</p> <p>在授權資本範圍內並符合本章程規定之情形下，本公司發行新普通股，應經董事會三分之二以上董事之出席及出席董事過半數之同意。</p>                                                                                                                                                                                              | <p><b><u>During the Relevant Period, subject</u></b> to the sufficiency of the authorised share capital of the Company and these Articles, the issue of new ordinary Shares in the Company shall be approved by a majority of the Directors present at a meeting attended by two-thirds or more of the total number of the Directors.</p> <p><u>於掛牌期間</u>，在授權資本額之範圍內，且符合本章程規定之情形下，本公司發行新的普通股，應經董事會三分之二以上董事之出席及出席董事過半數之同意。</p>                                                                                                                        | 為避免疑義，爰修正本條規定。                     |
| 第 12 條        | <p>During the Relevant Period, the Company may, subject to approval of Shareholders by way of Special Resolution, issue new Shares with restricted rights as approved by such Special Resolution to <b><u>employees</u></b> of the Company and/or its Subordinate Companies, provided that Articles 8 and 9 shall not apply. In respect of the issuance of Shares to <b><u>employees</u></b> in the preceding sentence, the number of Shares to be issued, issue price, issue conditions, restrictions and other matters shall be subject to the Applicable</p> | <p>During the Relevant Period, the Company may, subject to approval of Shareholders by way of Special Resolution, issue new Shares with restricted rights as approved by such Special Resolution to <b><u>Employees</u></b> of the Company and/or its Subordinate Companies, provided that Articles 8 and 9 shall not apply. In respect of the issuance of Shares to <b><u>Employees</u></b> in the preceding sentence, the number of Shares to be issued, issue price, issue conditions, restrictions and other matters shall be subject to the</p> | 有鑑於本公司章程已有「員工」之定義性規範，故調整本條用語，以臻一致。 |

| Article<br>條次 | Current Provisions<br>修正前條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Proposed Amendments<br>修正後條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Explanations<br>修正理由 |
|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
|               | <p>Listing Rules and the Law.</p> <p>於掛牌期間，本公司得以特別決議通過發行限制員工權利新股予本公司及/或從屬公司之員工，不適用本章程第8條及第9條之規定。關於前述發行限制員工權利新股，其發行數量、發行價格、發行條件、限制及其他事項應遵守上市（櫃）規範及開曼法令之規定。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | <p>Applicable Listing Rules and the Law.</p> <p>於掛牌期間，本公司得以特別決議通過發行限制員工權利新股予本公司及/或從屬公司之員工，不適用本章程第8條及第9條之規定。關於前述發行限制員工權利新股，其發行數量、發行價格、發行條件、限制及其他事項應遵守上市（櫃）規範及開曼法令之規定。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                      |
| 第 15 條        | <p>During the Relevant Period, any issuance, conversion or cancellation of the Shares or any other equity securities (including but not limited to warrants, options or bonds), capitalisation and shareholder services, shall comply with the Law, the Applicable Listing Rules and the Regulations Governing the Administration of Shareholder Services of Public Companies of the R.O.C..</p> <p>在掛牌期間，本公司股份或其他具有股權性質之有價證券（包括但不限於認股權憑證、選擇權或公司債）之發行、轉換或銷除，以及轉增資、股務等，應遵守開曼法令、上市（櫃）規範及公開發行股票公司股務處理準則之規定。</p> | <p>During the Relevant Period, any issuance, conversion or cancellation of the Shares or any other equity securities (including but not limited to warrants, options or bonds), capitalisation and shareholder services, shall comply with the Law, the Applicable Listing Rules and the Regulations Governing the Administration of Shareholder Services of Public Companies of the R.O.C. <b><u>(as revised)</u></b>.</p> <p>於掛牌期間，本公司股份或其他具有股權性質之有價證券（包括但不限於認股權憑證、選擇權或公司債）之發行、轉換或銷除，以及轉增資、股務等，應遵守開曼法令、上市（櫃）規範及公開發行股票公司股務處理準則 <b><u>（暨其修訂）</u></b> 之規定。</p> | 為杜疑義，酌作文字修正。         |
| 第 16 條        | <p>Whenever the share capital of the Company is divided into different Classes of Shares, including where Preferred Shares are issued, subject to <b><u>Article 45</u></b> and in addition to a Special Resolution, the special rights attached to any Class shall be varied or abrogated with the sanction of a Special Resolution passed at a</p>                                                                                                                                                          | <p>Whenever the share capital of the Company is divided into different Classes of Shares, including where Preferred Shares are issued, subject to <b><u>Article 46</u></b> and in addition to a Special Resolution, the special rights attached to any Class shall be varied or abrogated with the sanction of a Special Resolution passed at a</p>                                                                                                                                                                                                           | 因應條號變動進行調整。          |

| Article<br>條次 | Current Provisions<br>修正前條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Proposed Amendments<br>修正後條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Explanations<br>修正理由                          |
|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
|               | <p>separate general meeting of the holders of the Shares of such Class. To every such separate general meeting and all adjournments thereof, all the provisions of these Articles relating to general meetings of the Company and to the proceedings thereat shall <i>mutatis mutandis</i> apply.</p> <p>本公司資本分為不同類別股份時，包括有特別股發行之情形，任一類別股份之特別權利之變更或廢除，除應符合<u>第 45 條</u>並經股東會特別決議通過外，應經該類別股東會之特別決議通過之。類別股東會之召集與休會，應準用本章程關於股東會程序之規定。</p> | <p>separate general meeting of the holders of the Shares of such Class. To every such separate general meeting and all adjournments thereof, all the provisions of these Articles relating to general meetings of the Company and to the proceedings thereat shall <i>mutatis mutandis</i> apply.</p> <p>本公司資本分為不同股份類別時，包括有特別股發行之情形，任一股份類別所附特別權利之變更或廢止，除應符合<u>第 46 條</u>並經股東會特別決議通過外，應經該股份類別股東會之特別決議通過之。各股份類別股東會之召集與延期，應準用本章程關於股東會程序之規定。</p> |                                               |
| 第 20 條        | <p>All Preferred Shares may be redeemed in accordance with the provisions of the Law, provided that the privileges accorded to holders of the Preferred Shares by these Articles shall not be impaired under the Law and the Applicable Listing Rules.</p> <p>本公司發行之特別股，得依開曼法令贖回之，但開曼法令及上市（櫃）規範之遵循不得損害特別股股東依本章程取得之權利。</p>                                                                                                              | <p><b>(1) Subject to the Law and these Articles, Shares may be issued on the terms that they are, or at the option of the Company or the holder are, to be redeemed on such terms and in such manner as the Company, before the issue of the shares, may by Special Resolution determine.</b></p> <p>(2) [omitted]</p> <p><b><u>(1) 依據開曼法令及本章程之規定，本公司得於股份發行前，以股東會特別決議決定該等股份得基於本公司或持有人之選擇，按特定期間及方式贖回該股份。</u></b></p> <p>(2) [略]</p>           | <p>1. 本條第(1)項新增。</p> <p>2. 原規定依序遞延至第(2)項。</p> |
| 第 21 條        | <p>(1) Subject to the Law, the Applicable Listing Rules and <b><u>Paragraph (3) of this</u></b> Article, upon the approval of a majority of the Directors present</p>                                                                                                                                                                                                                                                                  | <p>(1) Subject to the Law, the Applicable Listing Rules and <b><u>these Articles</u></b>, upon the approval of a majority of the Directors present at a Board</p>                                                                                                                                                                                                                                                                            | <p>為規範體例之明確暨一致性考量，爰將本公司章程有關股份贖回</p>           |



| Article<br>條次 | Current Provisions<br>修正前條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Proposed Amendments<br>修正後條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Explanations<br>修正理由    |
|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
|               | <p>at a Board meeting attended by two-thirds or more of Directors, the Company may purchase its own Shares, <u>for cancellation, upon such terms and manner and subject to such conditions as the Board thinks fit, and such Shares shall be treated as cancelled immediately on purchase.</u></p> <p><u>(2) Subject to the Law, the Applicable Listing Rules and Paragraph (3) of this Article, upon the approval of a majority of the Board present at a Board meeting attended by two-thirds or more of Directors, the Company may purchase its own Shares, to be held as Treasury Shares, upon such terms and manner and subject to such conditions as the Board thinks fit, PROVIDED ALWAYS that such purchase is effected in accordance with the provisions of the Law.</u></p> <p><u>(3) During the Relevant Period, the resolutions of Board approving a purchase of Shares, how such resolutions are implemented,</u> and the failure of any purchase of Shares as approved by such resolutions <u>(if any)</u> shall be reported to the Shareholders at the next general meeting.</p> <p><u>(4) Subject to the Law, for so long as the Company holds Treasury Shares:</u></p> <p><u>(a) the Company shall be entered in the Register as holding the Treasury Shares;</u></p> <p><u>(b) the Company shall not be treated as a Member for any purpose and shall not exercise any right in respect of the Treasury Shares, and any purported exercise of such a right shall be void;</u></p> | <p>meeting attended by two-thirds or more of Directors, the Company may purchase its own Shares.</p> <p><u>(2) During the Relevant Period:</u></p> <p><u>(a) The number of Shares to be purchased by the Company from time to time shall not exceed ten percent (10%) of the total number of issued and outstanding Shares and the total amount of the Shares to be purchased by the Company shall not exceed the aggregate amount of retained profits, premium on capital stock, and realized Capital Reserve.</u></p> <p><u>(b) Such resolutions of the Board approving purchases of Shares and the implementation thereof (including the failure of any purchase of Shares as approved by such resolutions, if any) shall be reported to the Shareholders at the next general meeting of the Company.</u></p> | <p>及買回之章節規範予以修正及調整。</p> |

| Article<br>條次 | Current Provisions<br>修正前條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Proposed Amendments<br>修正後條文                                                                                                                                          | Explanations<br>修正理由 |
|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
|               | <p><u>(c) a Treasury Share shall not be voted, directly or indirectly, at any meeting of the Company and shall not be counted in determining the total number of issued Shares at any given time, whether for the purposes of these Articles or the Law; and</u></p> <p><u>(d) no dividend may be declared or paid, and no other distribution (whether in cash or otherwise) of the Company's assets (including any distribution of assets to Members on a winding up) may be made to the Company, in respect of a Treasury Share.</u></p> <p><u>(5) During the Relevant Period, subject to the Law, except purchases of Shares carried out pursuant to Article 22(1), the number of Shares to be purchased by the Company from time to time shall not exceed ten percent (10%) of the total number of issued and outstanding Shares and the total amount of the shares to be purchased by the Company shall not exceed the aggregate amount of retained earnings, premium on capital stock, and realized capital reserve.</u></p> <p>(1) 在不違反開曼法令、上市（櫃）規範及第(3)項之情形下，本公司得經三分之二以上董事出席之董事會出席董事過半數之同意，依董事會認為適當之條件，為銷除之目的買回自己股份。</p> <p>(2) 在不違反開曼法令、上市（櫃）規範及第(3)項之情形下，本公司得經三分之二以上董事出席之董事會出席董事過半數之同意，依董事會</p> | <p>(1) 在不違反開曼法令、上市（櫃）規範及<u>本章程規定</u>之情形下，本公司得經三分之二以上董事出席之董事會及出席董事過半數之同意，買回自己股份。</p> <p><u>(2) 於掛牌期間：</u></p> <p><u>(a) 本公司買回股份之數量比例，不得超過買回時本公司已發行股份總數百分之十，且收買</u></p> |                      |

| Article<br>條次 | Current Provisions<br>修正前條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Proposed Amendments<br>修正後條文                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Explanations<br>修正理由                                                   |
|---------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
|               | <p>認為適當之條件，買回自己股份作為庫藏股；此一買回，應依據開曼法令完成之。</p> <p>(3) 於掛牌期間，董事會買回股份之決議及執行情形，<u>或因故未能依據前述董事會決議買回者（如有），應於最近一次之股東會向股東報告。</u></p> <p><u>(4) 除開曼法令另有規定外，本公司持有庫藏股期間：</u></p> <p><u>(a) 本公司應登記於股東名簿為持有該等庫藏股；</u></p> <p><u>(b) 不論為何種目的，本公司均不能被認為係股東，且不能基於該等庫藏股行使任何權利，任何行使該等權利之行為均屬無效；</u></p> <p><u>(c) 不能基於該等庫藏股直接或間接於股東會行使表決權，且該等庫藏股不算入已發行股份總數，無論係為本章程或開曼法令之目的；且</u></p> <p><u>(d) 不能基於該等庫藏股而獲股息之分派或支付，或其他資產（無論係現金或其他）之分配（包括公司解散時剩餘財產之分配）。</u></p> <p><u>(5) 於掛牌期間，除依第 22 條第(1)項買回之股份外，本公司買回股份之數量，不得超過買回時已發行股份總數百分之十，且收買股份之總金額，不得逾保留盈餘加發行股份溢價及已實現之資本公積之金額。</u></p> | <p><u>股份之總金額，不得逾保留盈餘加計發行股份溢價及已實現之資本公積之金額。</u></p> <p>(b) 董事會買回股份之決議及執行情形 <u>（包括因故未能依據前述董事會決議買回者（如有）），應於最近一次之股東會向股東報告。</u></p>                                                                                                                                                                                        |                                                                        |
| 第 22 條        | 本條新增                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | <p><u>(1) Shares repurchased, redeemed or acquired (by way of surrender or otherwise) by the Company shall be cancelled immediately or held as Treasury Shares, upon such terms and manner and subject to such conditions as the Board thinks fit.</u></p> <p><u>(2) During the Relevant Period, all matters</u></p> | <p>1. 本條新增。</p> <p>2. 為規範體例之明確暨一致性考量，爰將本公司章程有關股份贖回及買回之章節規範予以修正及調整。</p> |

| Article<br>條次 | Current Provisions<br>修正前條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Proposed Amendments<br>修正後條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Explanations<br>修正理由                                                                                                                                    |
|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | <p><u>relating to the Company's redemption and repurchase of Shares shall be subject to the Law and the Applicable Listing Rules.</u></p> <p>(1) 本公司買回、贖回或取得（因股份拋棄或其他情形）之股份，應依董事會認為適當之期間、方式及條件立即辦理註銷或以庫藏股持有之。</p> <p>(2) 於掛牌期間，所有有關本公司買回及贖回股份之事項均應遵循開曼法令及上市（櫃）規範。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                         |
| 第 23 條        | <p><u>(1) Where the Company holds Treasury Shares, the Company may, in accordance with the Law:</u></p> <p><u>(a) cancel any or all of the Treasury Shares; or</u></p> <p><u>(b) transfer any or all of the Treasury Shares to the Employees, the terms of such transfer and qualifications of such employees shall be determined by the Board, subject to Paragraph (3) of this Article. The Board may impose a lock-up period restricting the transfer of any Treasury Shares transferred to the Employees pursuant to this Paragraph (1) for a term of up to two (2) years.</u></p> <p>(2) A sum equal to the consideration (if any) received by the Company pursuant to the transfer of Treasury Share(s) shall be credited in accordance with the Law.</p> <p>(3) Subject to Paragraph (4) of this Article and the Law, the Company may, by way of a Special</p> | <p>(1) <u>Subject to the</u> Law, for so long as the Company holds Treasury Shares, the Company shall be entered in the Register as <u>the holder of</u> the Treasury Shares, <u>provided that:</u></p> <p>(a) the Company shall not be treated as a Member for any purpose and shall not exercise any right in respect of the Treasury Shares, and any purported exercise of such a right shall be void;</p> <p><u>(b) the Treasury Shares shall not be pledged or encumbered in any manner whatsoever;</u></p> <p>(c) a Treasury Share shall not be voted, directly or indirectly, at any meeting of the Company and shall not be counted in determining the total number of issued Shares at any given time, whether for the purposes of these Articles or the Law; and</p> <p>(d) no dividend/<u>bonus</u> may be declared or paid, and no other distribution (whether in cash or otherwise) of the Company's assets (including any distribution of assets to Members on a</p> | <p>1. 為規範體例之明確暨一致性考量，爰將本公司章程有關股份贖回及買回之章節規範予以修正及調整。原公司章程第 21 條及第 23 條規定部分合併於本條，並酌作用語之修訂。</p> <p>2. 為避免適用上之歧異，於論及股息時均併列紅利之用語；以下「股息/紅利」之用語調整均同，茲不逐一詳列。</p> |

| Article<br>條次 | Current Provisions<br>修正前條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Proposed Amendments<br>修正後條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Explanations<br>修正理由 |
|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
|               | <p>Resolution passed at the <u>immediate preceding</u> general meeting of the Company, transfer the Treasury Shares to the Employees for a price that is below the average price that the Company has paid to purchase such Treasury Shares (the “Discount Transfer”), provided that the following matters shall be specified in the notice of such general meeting with the description of their major contents, and shall not be proposed as ad hoc motions:</p> <p>(a) the transfer price of the Treasury Shares as determined by the Board, the discount rate used for the Discount Transfer, and the calculation basis of the Discount Transfer, and the basis of such determination;</p> <p>(b) the amount of the Treasury Shares to be transferred pursuant to, and the purpose of, the Discount Transfer, and the basis of such determination;</p> <p>(c) the qualification and terms of the Employees to whom the Treasury Shares are transferred and the amount of Treasury Shares for which such Employees may subscribe pursuant to the Discount Transfer;</p> <p>(d) matters that the Board is of the opinion that may affect Shareholders' <u>rights</u>, including:</p> <p>(i) any expenses that may be incurred and dilution of per share profit, if any, due to the Discount Transfer in accordance with the Applicable Listing Rules; and</p> <p>(ii) any burden on the Company caused by the Discount Transfer in accordance with the</p> | <p>winding up) may be made to the Company, in respect of a Treasury Share.</p> <p>(2) <u>Subject to the Law and these Articles, any or all</u> Treasury Shares may <u>at any time be canceled or transferred to any person (including</u> the Employees; the qualifications of such employees shall be determined by the Board, subject to Paragraph (5) of this Article) <u>upon such terms and manner and subject to such conditions as the Board thinks fit. The Board may determine, at its discretion, the terms and conditions (including</u> a lock-up period restricting the transfer of any Treasury Shares transferred to the Employees pursuant to this Paragraph <u>(2)</u> for a term of up to two (2) years) <u>of such transfer.</u></p> <p><u>(3)</u> A sum equal to the consideration (if any) received by the Company pursuant to the transfer of Treasury Share(s) shall be credited in accordance with the Law.</p> <p><u>(4)</u> Subject to Paragraph <u>(5)</u> of this Article and the Law, the Company may, by way of a Special Resolution passed at the <u>next</u> general meeting of the Company, transfer the Treasury Shares to the Employees for a price that is below the average price that the Company has paid to purchase such Treasury Shares (the “Discount Transfer”), provided that the following matters shall be specified in the notice of such general meeting with the description of their major contents, and shall not be proposed as ad hoc motions:</p> <p>(a) the transfer price of the Treasury Shares as</p> |                      |

| Article<br>條次 | Current Provisions<br>修正前條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Proposed Amendments<br>修正後條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Explanations<br>修正理由 |
|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
|               | <p>Applicable Listing Rules.</p> <p><b>(4)</b> The total aggregate amount of the Treasury Shares <b><u>that are</u></b> transferred to the Employees pursuant to the Discount Transfer in accordance with Paragraph <b>(3)</b> of this Article shall not exceed five percent (5%) of the total number of issued and outstanding Shares of the Company, and the aggregate amount of the Treasury Shares transferred to each Employee shall not <b><u>exceed</u></b> point five percent (0.5%) of the total <b><u>number of</u></b> issued and outstanding Shares of the Company.</p> | <p>determined by the Board, the discount rate used for the Discount Transfer, and the calculation basis of the Discount Transfer, and the basis of such determination;</p> <p>(b)the amount of the Treasury Shares to be transferred pursuant to, and the purpose of, the Discount Transfer, and the basis of such determination;</p> <p>(c) the qualification and terms of the Employees to whom the Treasury Shares are transferred and the amount of Treasury Shares for which such Employees may subscribe pursuant to the Discount Transfer;</p> <p>(d) matters that the Board is of the opinion that may affect Shareholders' <b><u>equity</u></b>, including:</p> <p>(i) any expenses that may be incurred and dilution of per share profit, if any, due to the Discount Transfer in accordance with the Applicable Listing Rules; and</p> <p>(ii) any burden on the Company caused by the Discount Transfer in accordance with the Applicable Listing Rules.</p> <p><b>(5)</b> The total aggregate amount of the Treasury Shares <b><u>to be</u></b> transferred to the Employees pursuant to the Discount Transfer in accordance with Paragraph <b>(4)</b> of this Article shall not exceed five percent (5%) of the total number of issued and outstanding Shares of the Company, and each Employee shall not <b><u>subscribe for more than</u></b> point five percent (0.5%) of the total issued and outstanding Shares of the Company <b><u>in aggregate</u></b>.</p> |                      |

| Article<br>條次 | Current Provisions<br>修正前條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Proposed Amendments<br>修正後條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Explanations<br>修正理由 |
|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
|               | <p>(1) <u>本公司持有庫藏股時，得依據開曼法令：</u></p> <p>(a) <u>銷除該等庫藏股之全部或一部；或</u></p> <p>(b) <u>轉讓該等庫藏股之全部或一部予員工，轉讓之條件與員工之資格，應由董事會依第(3)項之股東會決議決定之。董事會得限制依本項轉讓與員工之庫藏股在一定期間內不得轉讓，但其期間最長不得超過二年。</u></p> <p>(2) <u>本公司因轉讓庫藏股所取得之對價（如有），其金額應依據開曼法令記入帳戶。</u></p> <p>(3) <u>在不違反第(4)項及開曼法令之情形下，本公司得經最近一次股東會之特別決議，以低於實際買回股份之平均價格轉讓予員工（下稱「折價轉讓」），但該次股東會召集通知中應已有下列事項主要內容之說明，不得為臨時動議：</u></p> <p>(a) <u>所定折價轉讓之轉讓價格、折價比率、計算依據及合理性；</u></p> <p>(b) <u>折價轉讓之轉讓股數、目的及合理性；</u></p> <p>(c) <u>認股員工之資格條件及得認購之股數；以及</u></p> <p>(d) <u>對股東權益影響事項：</u></p> <p>(i) <u>依據上市（櫃）規範，折價轉讓可能費用化之金額及對公司每股盈餘稀釋情形；及</u></p> <p>(ii) <u>依據上市（櫃）規範，說明折價轉讓對公司造成之財務負擔。</u></p> <p>(4) <u>本公司依前項規定通過且已折價轉讓予員工之庫藏股股數，累計不得超過已發行股份總數之百分之五，且單一認股員工其認購股數累計不得超過已發行股份總數之百分之零點五。</u></p> | <p>(1) <u>本公司應登記於股東名簿為庫藏股之持有人，但除開曼法令另有規定外，凡於本公司持有庫藏股之期間：</u></p> <p>(a) <u>不論為何種目的，本公司不得被以股東身分對待之，且不得行使關於庫藏股之任何權利，任何行使該等權利之行為均屬無效；</u></p> <p>(b) <u>庫藏股不得以任何方式質押或設定擔保；</u></p> <p>(c) <u>無論係為本章程或開曼法令之目的，庫藏股不得直接或間接於本公司任何會議行使表決權，且不算入本公司已發行股份總數；且</u></p> <p>(d) <u>庫藏股不得受股息/紅利之分派或支付，或其他本公司資產（包括解散時分配予股東之剩餘資產）之分配（無論係現金或其他）。</u></p> <p>(2) <u>除開曼法令及本章程另有規定者外，庫藏股之全部或一部得隨時依董事會認為適當之期間、方式及條件辦理銷除或轉讓予任何人（包括員工；在不違反本條第(5)項之規定下，該等員工之資格應由董事會定之）。董事會得決定本項轉讓之期限及條件（包括限制員工依本項規定取得之庫藏股在最長不超過二年之期間內不得轉讓）。</u></p> <p>(3) <u>本公司因轉讓庫藏股所取得之對價（如有），其金額應依據開曼法令記入帳戶。</u></p> <p>(4) <u>在不違反本條第(5)項及開曼法令之情形下，本公司得經最近一次股東會之特別決議，以低於實際買回股份之平均價格轉讓庫藏股予員工（下稱「折價轉讓」），但該次股東會召集通知中應已有下列事項主要內容之說明，不得為臨時動議：</u></p> <p>(a) <u>董事會所定折價轉讓之轉讓價格、折價比率、計算依據及合理性；</u></p> <p>(b) <u>折價轉讓之轉讓股數、目的及合理性；</u></p> |                      |

| Article<br>條次 | Current Provisions<br>修正前條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Proposed Amendments<br>修正後條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Explanations<br>修正理由 |
|---------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
|               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | <p>(c) 認股員工之資格條件及得認購之股數；以及</p> <p>(d) 董事會認為可能影響股東權益影響之事項：</p> <p>(i) 依據上市（櫃）規範，折價轉讓可能費用化之金額及對公司每股盈餘稀釋情形；及</p> <p>(ii) 依據上市（櫃）規範，說明折價轉讓對公司造成之財務負擔。</p> <p><b>(5)</b> 本公司依前項規定通過且已折價轉讓予員工之庫藏股股數，累計不得超過已發行股份總數之百分之五，且單一認股員工之認購股數累計不得超過已發行股份總數之百分之零點五。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                      |
| 第 24 條        | <p>(1) <b><u>Subject to the Law and the Applicable Listing Rules,</u></b> the Company may carry out a purchase and cancellation of its Shares on a pro rata basis (rounded up or down to the nearest whole number) among the Shareholders in proportion to the number of Shares held by each such Shareholder subject to approval by a Special Resolution. The purchase price payable to the Shareholders in connection with a purchase of Shares described in the preceding sentence may be paid in cash or in kind. Where any purchase price is paid in kind, the type of such payment in kind and the corresponding amount of such substitutive distribution shall be subject to approval by a Special Resolution as well as individual consent by the Shareholder(s) receiving such payment in kind. Prior to convening the general meeting for approving such purchase of Shares, the Board shall</p> | <p>(1) <b><u>Notwithstanding anything to the contrary contained in these Articles but subject to the Law,</u></b> the Company may carry out a compulsory purchase and cancellation of its Shares on a pro rata basis (rounded up or down to the nearest whole number) among the Shareholders in proportion to the number of Shares held by each such Shareholder subject to approval by a Special Resolution. The purchase price payable to the Shareholders in connection with a purchase of Shares described in the preceding sentence may be paid in cash or in kind. Where any purchase price is paid in kind, the type of such payment in kind and the corresponding amount of such substitutive distribution shall be subject to approval by a Special Resolution as well as individual consent by the Shareholder(s) receiving such payment in kind. Prior to convening the general meeting for approving</p> | 為杜疑義，爰修正本條規定。        |



| Article<br>條次 | Current Provisions<br>修正前條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Proposed Amendments<br>修正後條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Explanations<br>修正理由 |
|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
|               | <p>determine the monetary equivalent value of any purchase price to be paid in kind and have such value audited and certified by a certified public accountant in the R.O.C.</p> <p>(2) For the avoidance of doubt, where the proposed purchase and cancellation of Shares is not on a pro rata basis, subject to the Law and the Applicable Listing Rules, the Board is empowered to authorize and carry out such repurchase without approval by Special Resolution in accordance with the preceding <b><u>paragraph</u></b>.</p> <p>(1) <u>除開曼法令及上市（櫃）規範另有規定外</u>，本公司得以股東會特別決議，依據股東持股比例（小數點後四捨五入）買回股份並予銷除。依前段買回股份時應給付之對價，得為現金或現金以外財產；以現金以外財產為對價者，其財產類型及相應抵充之數額應經股東會特別決議，並經該收受財產股東之同意。董事會並應於股東會前將該財產之價值與抵充之資本數額，送交中華民國會計師查核簽證。</p> <p>(2) 為避免疑義，擬買回及銷除股份非依據股東持股比例為之者，除開曼法令及上市（櫃）規範另有規定外，本公司董事會有權決定之，無須依前項規定經股東會特別決議為之。</p> | <p>such purchase of Shares, the Board shall determine the monetary equivalent value of any purchase price to be paid in kind and have such value audited and certified by a certified public accountant in the R.O.C.</p> <p>(2) For the avoidance of doubt, where the proposed purchase and cancellation of Shares is not on a pro rata basis, subject to the Law and the Applicable Listing Rules, the Board is empowered to authorize and carry out such repurchase without approval by Special Resolution in accordance with the preceding <b><u>Paragraph</u></b>.</p> <p>(1) <u>儘管本章程另有相反之規定，在不違反開曼法令之情形下</u>，本公司得依股東會特別決議，依各該股東持股比例（小數點後四捨五入），強制買回本公司股份並予銷除。依前段規定買回股份時應給付予股東之對價，得為現金或現金以外之財產；以現金以外之財產為對價者，其財產類型及相應抵充之數額應經股東會特別決議，並經該收受財產股東之同意。董事會並應於股東會前將該財產之價值與抵充之資本數額，送交中華民國會計師查核簽證。</p> <p>(2) 為避免疑義，擬買回及銷除股份非依股東持股比例為之者，除開曼法令及上市（櫃）規範另有規定外，本公司董事會有權決定之，無須依前項規定經股東會特別決議為之。</p> |                      |
| 第 26 條        | The Company shall not be obligated to recognize any transfer or assignment of Shares unless the name/title and residence/domicile of the                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | The Company shall not be obligated to recognize any transfer or assignment of Shares unless the name/title and residence/domicile of the                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 因應條號變動進行調整。          |

| Article<br>條次 | Current Provisions<br>修正前條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Proposed Amendments<br>修正後條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Explanations<br>修正理由 |
|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
|               | <p>transferor and transferee have been recorded in the Register. The registration of transfers may be suspended when the Register is closed in accordance with <b>Article 27</b>.</p> <p>股份之轉讓，非將受讓人之姓名或名稱及其住所或居所，記載於股東名簿，不得以其轉讓對抗本公司。於<b>第 27 條</b>之股票停止過戶期間，應暫停股東名簿之轉讓登記。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | <p>transferor and transferee have been recorded in the Register. The registration of transfers may be suspended when the Register is closed in accordance with <b>Article 28</b>.</p> <p>股份之轉讓，非將讓與人及受讓人之姓名/名稱及其住所/居所記載於股東名簿，不得以其轉讓對抗本公司。於<b>第 28 條</b>之股票停止過戶期間，應暫停股東名簿之轉讓登記。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                      |
| 第 27 條        | <p>Except as required by <b>law</b>, no person shall be recognised by the Company as holding any Share upon any trust, and the Company shall not, unless required by <b>law</b>, be bound by or be compelled in any way to recognise (even when having notice thereof) any equitable, contingent, future or actual interest in any Share (except only as otherwise provided by these Articles, the Law or <b>law</b> otherwise requires or under an order of a court of competent jurisdiction) or any other rights in respect of any Share except an absolute right to the entirety thereof in the registered holder.</p> <p>除法令另有規定外，本公司無義務承認任何人係基於信託持有股份。除本章程、開曼法令或<b>法令</b>另有規定，或有管轄權法院之命令外，本公司（即使已受通知）無義務承認股份上的任</p> | <p>Except as required by <b>Law or the Applicable Listing Rules</b>, no person shall be recognised by the Company as holding any Share upon any trust, and the Company shall not, unless required by <b>Law or the Applicable Listing Rule</b>, be bound by or be compelled in any way to recognise (even when having notice thereof) any equitable, contingent, future or actual interest in any Share (except only as otherwise provided by these Articles, the Law or <b>the Applicable Listing Rule</b> otherwise requires or under an order of a court of competent jurisdiction) or any other rights in respect of any Share except an absolute right to the entirety thereof in the registered holder.</p> <p>除<b>開曼法令或上市（櫃）規範另有規定</b>者外，任何人不得以其基於信託持有股份之事由對抗本公司，且除<b>開曼法令或上市（櫃）規範</b>另有規定者外，任何衡平的、可能的、將來的或實際的股份利益（僅本章程、開曼法令或上市（櫃）規範規定，或基於有管轄權法院之命令者除</p> | 為杜疑義，爰修正本條規定。        |

| Article<br>條次   | Current Provisions<br>修正前條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Proposed Amendments<br>修正後條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Explanations<br>修正理由              |
|-----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
|                 | 何衡平法上的權利、或有、將來或實際的權利，亦無須承認其他關於股份之權利。本公司僅有義務承認登記之股東對於股份之全部有絕對權利。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 外)，或除登記持有者所取得對股份之絕對權利外之其他與股份有關之權利，對於本公司（即使已受通知）不生拘束效力。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                   |
| 第 28 條<br>第(1)項 | <p>The Board may fix in advance the record date(s) for (a) determining the Members entitled to receive any dividend, distribution or issue; (b) determining the Members entitled to receive notices of, attend or vote at any general meeting or any adjournment thereof in person, by proxy or by way of electronic transmission; and (c) any other purposes as determined by the Board. In the event the Board designates the record date(s) for (b) in accordance with this Article, such record date(s) shall be date(s) prior to the general meeting.</p> <p>董事會得預先就下列事項決定基準日：(a)確定有權收受股息、財產分配或其他收益之股東；(b)確定有權收受股東會召集通知、有權於股東會或其續行集會出席或參與表決之股東；及(c)董事會決定之其他目的。董事會依本條規定指定(b)項之基準日時，該基準日應在股東會召集日前。</p> | <p>The Board may fix in advance the record date(s) for (a) determining the Members entitled to receive any dividend/<b>bonus</b>, distribution or issue; (b) determining the Members entitled to receive notices of, attend or vote at any general meeting or any adjournment thereof in person, by proxy, <b>way of a written ballot</b> or by way of electronic transmission; and (c) any other purposes as determined by the Board. In the event the Board designates the record date(s) for (b) in accordance with this Article, such record date(s) shall be date(s) prior to the general meeting.</p> <p>董事會得預先就下列事項決定基準日：(a)確定有權收受股息/<b>紅利</b>、財產分配或其他收益之股東；(b)確定有權收受股東會召集通知、有權親自或以委託書、<b>書面方式</b>或電子方式出席股東會或其延會或參與表決之股東；及(c)董事會決定之其他目的。董事會依本條規定指定(b)款之基準日時，該基準日應在股東會召集日前。</p> | 為規範之一致性考量，爰予增訂。                   |
| 第 34 條<br>(2)   | At any time other than the Relevant Period, at least five (5) <b>days</b> notice in writing shall be given of an annual general meeting or any other general meeting PROVIDED HOWEVER that notice may be waived by all the Member either at or before the meeting is held PROVIDED FURTHER that notice or waiver thereof may be                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | At any time other than the Relevant Period, at least five (5) <b>days'</b> notice in writing shall be given of an annual general meeting or any other general meeting PROVIDED HOWEVER that notice may be waived by all the Member either at or before the meeting is held PROVIDED FURTHER that notice or waiver thereof may be                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 為因應近來電子郵件之普及適用，增列得以電子郵件方式寄發通知或同意。 |

| Article<br>條次   | Current Provisions<br>修正前條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Proposed Amendments<br>修正後條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Explanations<br>修正理由 |
|-----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
|                 | <p>given by telex or telefax. At any time other than the Relevant Period, a general meeting may be convened by such shorter notice <b><u>or without notice</u></b> with the consent of a majority in number of the Members having the right to attend and vote at the meeting, being a majority together holding not less than ninety-five percent (95%) in nominal value of the Shares giving that right.</p> <p>於非掛牌期間，股東會之召集，應於五日前以書面通知各股東，但該通知得經全體股東事前或事中之同意免除之，且該通知或同意得以電傳方式送達之。於非掛牌期間，股東會之召集，得經有權出席並參與表決之股東半數以上且代表已發行股份總數百分之九十五以上之同意，以較短期間通知，<b><u>或不須通知</u></b>。</p> | <p>given by <b><u>email</u></b>, telex or telefax. At any time other than the Relevant Period, a general meeting may be convened by such shorter notice with the consent of a majority in number of the Members having the right to attend and vote at the meeting, being a majority together holding not less than ninety-five percent (95%) in nominal value of the Shares giving that right.</p> <p>於非掛牌期間，股東會之召集，應於五日前以書面通知各股東，但該通知得經全體股東於會議前或會議中之同意免除之，且該通知或同意得以<b><u>電子郵件</u></b>、電報或傳真方式送達之。於非掛牌期間，股東會之召集，得經有權出席並參與表決之股東半數以上且代表已發行股份總數百分之九十五以上之同意，以較短期間通知各股東。</p> |                      |
| 第 35 條<br>第(2)項 | <p>During the Relevant Period, if the Company allows the Shareholders to exercise the votes and cast the votes in writing or by way of electronic transmission in accordance with Article 56, the Company shall also send to the Shareholders the information and documents as described in the preceding paragraph, together with the voting right exercise forms.</p> <p>於掛牌期間，股東依據第 56 條採行書面或電子方式行使表決權時，本公司應將前項資料及行使表決權格式，併同寄送給股東。</p>                                                                                                                                   | <p>During the Relevant Period, if the Company allows the Shareholders to exercise the votes and cast the votes in writing or by way of electronic transmission in accordance with <b><u>Article 57</u></b>, the Company shall also send to the Shareholders the information and documents as described in the preceding <b><u>Paragraph</u></b>, together with the voting right exercise forms.</p> <p>於掛牌期間，股東依據<b><u>第 57 條</u></b>採行書面或電子方式行使表決權時，本公司應將前項資料及行使表決權格式，併同寄送給股東。</p>                                                                                      | 因應條號變動進行調整。          |
| 第 36 條          | The following matters shall not be considered, discussed or proposed for approval at a general                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | The following matters shall not be considered, discussed or proposed for approval at a general                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 為規範之明確考量，酌予增訂。       |

| Article<br>條次 | Current Provisions<br>修正前條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Proposed Amendments<br>修正後條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Explanations<br>修正理由 |
|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
|               | <p>meeting unless they are specified in the notice of general meeting with the description of their major contents:...</p> <p>(i) distributing dividends, bonus or other distributions in whole or in part by way of issuance of new Shares; and...</p> <p>下列事項，非在股東會召集事由中列舉，並說明其主要內容，不得在股東會中討論或提付表決：...</p> <p>(i) 以發行新股之方式，分派股息、紅利或其他利益之全部或一部；及...</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <p>meeting unless they are specified in the notice of general meeting with the description of their major contents:...</p> <p>(i) distributing dividends, <b><u>bonuses</u></b> or other distributions <b><u>payable on or in respect of the Share</u></b> in whole or in part by way of issuance of new Shares; and...</p> <p>下列事項，非在股東會召集事由中列舉，並說明其主要內容，不得在股東會中審議、討論或提付表決：...</p> <p>(i) 以發行新股之方式，分派股息、紅利或其他利益<b>與股份相關分配</b>之全部或一部；以及...</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                      |
| 第 48 條        | <p>(1) Subject to the Law, in the event any of the resolutions with respect to the matter(s) as set out in Paragraphs (a), (b) or (c) of <b><u>Article 45</u></b> is adopted at a general meeting, a Member who has notified the Company in writing of his objection to such proposal prior to that meeting and subsequently raised his objection at the meeting may request the Company to purchase all of his Shares at the then prevailing fair price; provided, however, that no Member shall have the abovementioned appraisal right if the resolution to be adopted is in relation to the matter(s) set out in Paragraph (b) of <b><u>Article 45</u></b> and at the same meeting the resolution for the winding up of the Company is also adopted....</p> <p>(3) Without prejudice to the Law, in the event the Company and a Member making a request pursuant to Paragraphs (1) or (2) of this Article</p> | <p>(1) Subject to the Law, in the event any of the resolutions with respect to the matter(s) as set out in Paragraphs (a), (b) or (c) of <b><u>Article 46</u></b> is adopted at a general meeting, a Member who has notified the Company in writing of his objection to such proposal prior to that meeting and subsequently raised his objection at the meeting may request the Company to purchase all of his Shares at the then prevailing fair price; provided, however, that no Member shall have the abovementioned appraisal right if the resolution to be adopted is in relation to the matter(s) set out in Paragraph (b) of <b><u>Article 46</u></b> and at the same meeting the resolution for the winding up of the Company is also adopted....</p> <p>(3) Without prejudice to the Law, in the event the Company and a Member making a request pursuant to Paragraphs (1) or (2) of this Article</p> | 因應條號變動進行調整。          |

| Article<br>條次 | Current Provisions<br>修正前條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Proposed Amendments<br>修正後條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Explanations<br>修正理由     |
|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
|               | <p>fail to reach agreement on the purchase price within sixty (60) days following the date of the resolution, the Member may, within thirty (30) days after such sixty (60) days period, file a petition to <b><u>the Taiwan Taipei District Court</u></b>, if and to the extent permitted under the Law, for a ruling on the appraisal price.</p> <p>(1) 除開曼法令另有規定外，股東在股東會通過關於<b>第 45 條</b>(a)、(b)或(c)款所定事項之決議前，已以書面通知本公司反對該項行為之意思表示，並於股東會已為反對者，得請求本公司以當時公平價格收買其所有之股份；但股東會為<b>第 45 條</b>(b)款之決議，同時決議解散時，不在此限。...</p> <p>(3) 在不影響開曼法令所定者之情形下，依前二項行使股份收買請求權之股東，與公司在股東會決議日起六十日內未達成協議者，得在此期間經過後三十日內，在開曼法令允許之範圍內，向<b>臺灣臺北地方法院</b>聲請為價格之裁定。</p> | <p>fail to reach agreement on the purchase price within sixty (60) days following the date of the resolution, the Member may, within thirty (30) days after such sixty (60) days period, file a petition to the <b><u>R.O.C. Courts</u></b> if and to the extent permitted under the Law, for a ruling on the appraisal price.</p> <p>(1) 除開曼法令另有規定者外，股東在股東會通過關於<b>第 46 條</b>第(a)、(b)或(c)款所定事項之決議前，已以書面通知本公司反對該項行為之意思表示，並於股東會已為反對者，得請求本公司以當時公平價格收買其所有之股份；但股東會為<b>第 46 條</b>(b)款之決議，同時決議解散時，不在此限。...</p> <p>(3) 在不違反開曼法令規定之情形下，依前二項行使股份收買請求權之股東，與公司在股東會決議日起六十日內未達成協議者，得在此期間經過後三十日內，在開曼法令允許之範圍內，向<b>中華民國法院</b>聲請為價格之裁定。</p> |                          |
| 第 49 條        | <p>In case the procedure for convening a general meeting in which a resolution is adopted or the method of adopting a resolution is in violation of the Law, the Applicable Listing Rules or these Articles, a Member may, if and to the extent permitted under the Law, within thirty (30) days from the date of the resolution, submit a petition to the Taiwan Taipei District Court, as applicable, for an appropriate remedy, including but not limited to, requesting the court to invalidate and cancel the resolution adopted therein.</p>                                                                                         | <p>In case the procedure for convening a general meeting in which a resolution is adopted or the method of adopting a resolution is in violation of the Law, the Applicable Listing Rules or these Articles, a Member may, if and to the extent permitted under the Law, within thirty (30) days from the date of the resolution, submit a petition to the Taiwan Taipei District Court <b><u>of the R.O.C.</u></b>, as applicable, for an appropriate remedy, including but not limited to, requesting the court to invalidate and cancel the resolution adopted</p>                                                     | <p>為規範之一致性考量，酌作文字修正。</p> |

| Article<br>條次 | Current Provisions<br>修正前條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Proposed Amendments<br>修正後條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Explanations<br>修正理由 |
|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
|               | <p>股東會之召集程序或其決議方法，違反開曼法令、上市（櫃）規範或本章程時，在開曼法令允許之範圍內，股東得自決議之日起三十日內，向臺灣臺北地方法院訴請適當救濟，包括但不限於訴請法院確認決議無效或撤銷之。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <p>therein.</p> <p>股東會之召集程序或其決議方法，違反開曼法令、上市（櫃）規範或本章程時，在開曼法令允許之範圍內，股東得自決議之日起三十日內，向臺灣臺北地方法院訴請適當救濟，包括但不限於訴請法院確認該決議無效或撤銷該決議。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                      |
| 第 58 條        | <p>In case a Member who has cast his votes by a written instrument or by way of electronic transmission intends to attend the relevant general meeting in person, he shall, at least two (2) day prior to the date of the general meeting, revoke such votes by serving a notice in the same manner as he cast such votes. In the absence of a timely revocation of such votes, such votes shall remain valid. Nonetheless, such Member who attends and votes at a general meeting in person would be deemed to have revoked his prior voting instructions by a written instrument or by way of electronic transmission, notwithstanding that such Member has not submitted a revocation notice in accordance with this <b>Article 57</b>.</p> <p>股東以書面或電子方式行使表決權後，欲親自出席股東會者，至遲應於股東會開會二日前，以與行使表決權相同之方式，撤銷先前行使表決權之意思表示。逾期撤銷者，以書面或電子方式行使之表決權為準。惟股東若實際未按照本條規定寄發撤銷之通知，而仍親自出席股東會行使表決權者，該股東親自出席並行使表決</p> | <p>In case a Member who has cast his votes by a written instrument or by way of electronic transmission intends to attend the relevant general meeting in person, he shall, at least two (2) day prior to the date of the general meeting, revoke such votes by serving a notice in the same manner as he cast such votes. In the absence of a timely revocation of such votes, such votes shall remain valid. Nonetheless, such Member who attends and votes at a general meeting in person would be deemed to have revoked his prior voting instructions by a written instrument or by way of electronic transmission, notwithstanding that such Member has not submitted a revocation notice in accordance with this <b>Article 58</b>.</p> <p>股東以書面或電子方式行使表決權後，擬親自出席股東會者，至遲應於股東會開會二日前，以與行使表決權相同之方式，撤銷先前行使表決權之意思表示。逾期撤銷者，以書面或電子方式行使之表決權為準。惟該股東雖未按照本條規定為撤銷之通知，而仍親自出席股東會並行使表決權者，該股東親自出席並行使表決權</p> | <p>因應條號變動進行調整。</p>   |

| Article<br>條次 | Current Provisions<br>修正前條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Proposed Amendments<br>修正後條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Explanations<br>修正理由                                                                                                    |
|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|               | 權之行為，應視為其業依本條規定撤銷先前以書面或電子方式行使表決權之意思表示。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 之行為，應視為其業依本條規定撤銷其先前以書面或電子方式行使表決權之意思表示。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                         |
| 第 61 條        | <p>In case a Member who has served a proxy intends to attend the relevant general meeting in person or to exercise his voting power by way of a written ballot or electronic transmission, he shall, at least two (2) days prior to the date of the general meeting, revoke such proxy by serving a separate written notice to the Company or Shareholder Service Agent; otherwise, the votes cast by the proxy at the general meeting shall prevail.</p> <p>委託書送達後，股東欲親自出席股東會或欲以書面或電子方式行使表決權者，至遲應於股東會開會二日前，以書面向公司或股務代理機構為撤銷委託之通知；逾期撤銷者，以委託代理人出席行使之表決權為準。</p> | <p>In case a Member who has served a proxy intends to attend the relevant general meeting in person or to exercise his voting power by way of a written ballot or electronic transmission, he shall, at least two (2) days prior to the date of the general meeting, revoke such proxy by serving a separate written notice to the Company or Shareholder Service Agent; otherwise, the votes cast by the proxy at the general meeting shall prevail. <b><u>Nonetheless, such Member who attends and votes at a general meeting in person would be deemed to have revoked his proxy appointment, notwithstanding that such Member has not submitted a revocation notice in accordance with this Article 61.</u></b></p> <p>委託書送達後，股東欲親自出席股東會或欲以書面或電子方式行使表決權者，至遲應於股東會開會二日前，以書面向公司或股務代理機構為撤銷委託之通知；逾期撤銷者，以委託代理人出席行使之表決權為準。<b><u>惟該股東雖未按照本條規定為撤銷之通知，而仍親自出席股東會並行使表決權者，該股東親自出席並行使表決權之行為，應視為其業依本條規定撤銷其先前委託之意思表示。</u></b></p> | <p>依據英屬開曼群島律師之法律意見，英國判例（對英屬開曼群島法院而言具有相當拘束效力之判例）曾認為，縱然未依章程規定方式撤銷委託，亦不妨礙該股東親自行使表決權，而排除受託代理人表決權之計算。從而，為避免爭議，爰配合修訂本條規定。</p> |
| 第 62 條        | A Member who has served the Company with his voting decision in accordance with <b>Article 56</b> for the purpose of exercising his voting power by                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | A Member who has served the Company with his voting decision in accordance with <b>Article 57</b> for the purpose of exercising his voting power by                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 因應條號變動進行調整。                                                                                                             |



| Article<br>條次 | Current Provisions<br>修正前條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Proposed Amendments<br>修正後條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Explanations<br>修正理由 |
|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
|               | <p>way of a written ballot or by way of electronic transmission may appoint a person as his proxy to attend the meeting in accordance with these Articles, in which case the vote cast by such proxy shall be deemed to have revoked his previous voting decision served on the Company and the Company shall only count the vote(s) cast by such expressly appointed proxy at the meeting.</p> <p>股東依第 56 條之規定以書面或電子方式行使表決權者，得依本章程規定委託代理人出席股東會，於上開情形，代理人所行使之表決權應視為股東撤回其先前向公司行使之表決權，且公司應僅得計算該受委託代理人出席股東會行使之表決權。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                       | <p>way of a written ballot or by way of electronic transmission may appoint a person as his proxy to attend the meeting in accordance with these Articles, in which case the vote cast by such proxy shall be deemed to have revoked his previous voting decision served on the Company and the Company shall only count the vote(s) cast by such expressly appointed proxy at the meeting.</p> <p>股東依第 57 條之規定以書面或電子方式行使表決權者，得依本章程規定委託代理人出席股東會，於上開情形，代理人所行使之表決權應視為股東撤回其先前向公司行使之表決權，且公司應僅得計算該受委託代理人出席股東會行使之表決權。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                       |                      |
| 第 63 條        | <p>During the Relevant Period, except for trust enterprises or shareholder service agencies duly licensed under the R.O.C. competent authorities or the chairman of a general meeting who is deemed appointed as proxy pursuant to <b>Article 56</b>, where a Person acts as a proxy for two or more Members, the number of voting Shares that the proxy may vote in respect thereof shall not exceed three percent (3%) of the total number of issued and outstanding voting Shares; otherwise, such number of voting Shares in excess of the aforesaid threshold shall not be counted towards the number of votes cast for or against the relevant resolution or the number of voting Shares present at the relevant general meeting but shall be included in the quorum. Upon such</p> | <p>During the Relevant Period, except for trust enterprises or shareholder service agencies duly licensed under the R.O.C. competent authorities or the chairman of a general meeting who is deemed appointed as proxy pursuant to <b>Article 57</b>, where a Person acts as a proxy for two or more Members, the number of voting Shares that the proxy may vote in respect thereof shall not exceed three percent (3%) of the total number of issued and outstanding voting Shares; otherwise, such number of voting Shares in excess of the aforesaid threshold shall not be counted towards the number of votes cast for or against the relevant resolution or the number of voting Shares present at the relevant general meeting but shall be included in the quorum. Upon such</p> | 因應條號變動進行調整。          |

| Article<br>條次   | Current Provisions<br>修正前條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Proposed Amendments<br>修正後條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Explanations<br>修正理由                                                                                                     |
|-----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                 | <p>exclusion, the number of voting Shares being excluded and attributed to each Member represented by the same proxy shall be determined on a pro-rata basis based on the total number of voting Shares being excluded and the number of voting Shares that such Members have appointed the proxy to vote for.</p> <p>於掛牌期間，除依中華民國法律設立之信託事業或經中華民國證券主管機關核准之股務代理機構或依本章程<b>第 56 條</b>規定被視為代理人之股東會主席外，一人同時受二人以上股東委託時，其代理之表決權不得超過已發行股份總數表決權之百分之三；超過時，其超過之表決權，不算入出席股東表決權數，但得算入股東會開會人數。一人同時受二人以上不同意見股東委託時，該不予計算之表決權，應按該等股東所享有表決權數之比例，分別自該不同意見之表決權數排除之。</p> | <p>exclusion, the number of voting Shares being excluded and attributed to each Member represented by the same proxy shall be determined on a pro-rata basis based on the total number of voting Shares being excluded and the number of voting Shares that such Members have appointed the proxy to vote for.</p> <p>於掛牌期間，除依中華民國法律設立之信託事業或經中華民國證券主管機關核准之股務代理機構或依本章程<b>第 57 條</b>規定被視為代理人之股東會主席外，一人同時受二人以上股東委託時，其代理之表決權不得超過已發行股份總數表決權之百分之三；超過時，其超過之表決權，不應算入贊成或反對相關決議而投出之票數，亦不應算入該次決議投票之具表決權股數，但應算入股東會之出席人數。有上述排除表決權之情形時，應以經排除之具表決權股份與代理人所代理各股東具有表決權之股數，按比例排除之。</p> |                                                                                                                          |
| 第 65 條<br>第(3)項 | <p>(3) Directors shall be elected by Members at general meetings. <b><u>Notwithstanding any other provision of these Articles, the</u></b> principle of cumulative voting shall apply in any election of Directors pursuant to this Article. Each Member entitled to vote in such election shall have a number of votes equal to the product of (i) the number of votes conferred by such Member's Shares and (ii) the number of Directors to be elected at the general meeting. Each Member may divide and distribute such Member's votes,</p>     | <p>(3) Directors shall be elected by Members at general meetings. <b><u>Any Juristic Person which is a Member shall be entitled to appoint a natural person or natural persons as its representative(s) to be nominated for election as Director in accordance with these Articles.</u></b></p> <p><b><u>(4) The</u></b> principle of cumulative voting shall apply in any election of Directors pursuant to this Article. Each Member entitled to vote in such election shall have a number of votes equal to the</p>                                              | <p>(1) 為杜疑義，增列法人為股東時，得指派一名或數名自然人為其代表人當選為董事，並就選任董事應採用之累積投票制予以明確規範。</p> <p>(2) 為規範體例之完整考量，將原第(3)項規定後段改列第(4)項，原第(4)項則依序</p> |

| Article<br>條次 | Current Provisions<br>修正前條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Proposed Amendments<br>修正後條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Explanations<br>修正理由 |
|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
|               | <p>as so calculated, among any one or more candidates for the directorships to be filled, or such Member may cast such Member's votes for a single candidate. At such election, the candidates receiving the highest number of votes, up to the number of Directors to be elected, shall be elected.</p> <p>(3) 董事應由股東會依本條所定累積投票制選任之。股東會選任董事時，每一股份有與應選出董事人數相同之選舉權，得集中選舉一人或分配選舉數人。由所得選票代表選舉權較多者，當選為董事。</p> | <p>product of (i) the number of votes conferred by such Member's Shares and (ii) the number of Directors to be elected at the general meeting. Each Member may divide and distribute such Member's votes, as so calculated, among any one or more candidates for the directorships to be filled, or such Member may cast such Member's votes for a single candidate. At such election, the candidates receiving the highest number of votes, up to the number of Directors to be elected, shall be elected. <b><u>Notwithstanding anything to the contrary in this Paragraph (4) of this Article, at any time other than the Relevant Period, the Company may by Ordinary Resolution appoint any Person to be a Director or remove any Director from office.</u></b></p> <p>(3) 董事應由股東會選任之。法人為股東時，得指派一名或數名自然人為其代表人，依本章程之規定分別被提名並當選為董事。</p> <p>(4) 依本章程之規定選舉董事時，應採用累積投票制。各股東於該董事選舉時，應有(i)與其持有股份數相應之投票權數，乘以(ii)股東會應選出董事人數相同數量之選舉權。各股東得將其選舉權分配予多數董事候選人或集中選舉單一董事候選人。於該次選舉中，由所得選票代表選舉權較多者，當選為董事。儘管於本項有相反之規定，於非掛牌期間，本公司得以普通決議指派任何人擔任董事或解任任何董事。</p> | <p>遞移。</p>           |
| 第 66 條        | The Company may, whenever it thinks fit, adopt and apply a candidate nomination mechanism for                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | The Company may, whenever it thinks fit, adopt and apply a candidate nomination mechanism for                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 參照臺灣證券交易所公告最新股東權益保   |

| Article<br>條次   | Current Provisions<br>修正前條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Proposed Amendments<br>修正後條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Explanations<br>修正理由                            |
|-----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
|                 | <p>election of <u>all</u> the Directors. Notwithstanding the foregoing, during the Relevant Period, a candidate nomination mechanism shall be adopted for election of <u>Independent Directors</u>. Subject to the Law and the Applicable Listing Rules, the Board may establish detailed rules and procedures for such candidate nomination.</p> <p>本公司得於適當時採用候選人提名制度以選舉董事。惟本公司於掛牌期間，<u>獨立董事</u>之選任應採用候選人提名制度。候選人提名制度之相關規則及程序，得由董事會依開曼法令及上市（櫃）規範訂定之。</p> | <p>election of <u>any of</u> the Directors <u>in accordance with the Applicable Listing Rules</u>. Notwithstanding the foregoing, during the Relevant Period, a candidate nomination mechanism shall be adopted for election of <u>all Directors. Upon adoption of candidate nomination mechanism, the Directors and Independent Directors shall be elected by the Members at a general meeting from among the nominees listed in the respective rosters of director candidates and independent director candidates</u>. Subject to the Law and the Applicable Listing Rules, the Board may establish detailed rules and procedures for such candidate nomination.</p> <p>本公司得於適當時採用上市（櫃）規範所訂定之候選人提名制度選舉董事。惟本公司於掛牌期間，<u>任何董事</u>之選任均應採用候選人提名制度。在採用候選人提名制度之情形下，<u>董事及獨立董事應由股東分別自董事及獨立董事候選人名單中選任之</u>。候選人提名制度之相關規則及程序，得由董事會依開曼法令及上市（櫃）規範訂定之。</p> | <p>護事項檢查表之規定，明定於掛牌期間，本公司所有董事之選任均應採行候選人提名制度。</p> |
| 第 68 條<br>第(1)項 | <p>Notwithstanding the preceding Article, a Director may be removed from office at any time by a Special Resolution adopted at a general meeting.</p> <p><u>儘管有前條規定</u>，董事得依股東會之特別決議，隨時解任之。</p>                                                                                                                                                                                                                                                           | <p><u>Unless otherwise provided by these Articles</u>, a Director may be removed from office at any time by a Special Resolution adopted at a general meeting.</p> <p><u>除本章程另有規定者外</u>，董事得依股東會之特別決議，隨時解任之。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | <p>酌作文字修正。</p>                                  |

| Article<br>條次 | Current Provisions<br>修正前條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Proposed Amendments<br>修正後條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Explanations<br>修正理由 |
|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| 第 73 條        | <p>(1) Without prejudice to the duties owed by a Director to the Company under common law of the Cayman Islands and subject to the Law, the Directors shall assume fiduciary duties to the Company and without limitation, the due care of a good administrator, and exercise due care and skill in conducting the business operation of the Company. A Director may be liable to the Company if he acts contrary to his duties. In circumstances where a Director breaches any of such duties and acts for his/her or other Person's interest, the Company may, with the sanction of an Ordinary Resolution, take all such actions and steps as may be appropriate and to the maximum extent legally permissible to seek to recover any and all earnings derived from such act....</p> <p>(3) The preceding two <b>Paragraph</b> of this Article shall apply, mutatis mutandis, to the officers of the Company <b>and the Supervisors</b> who are authorised to act on its behalf in a senior management capacity.</p> <p>(1) 在不影響董事依據英屬開曼群島普通法對本公司所負義務之情況下，除開曼法令另有規定外，董事應對本公司負忠實義務，且不限於善良管理人之注意義務，並應以合理之注意及技能執行本公司業務。董事如有違反其義務者，應對本公司負擔賠償責任；若該董事係為自己或他人利益為行為時，經股東會普通決議，本公司得在法律允許之最大範圍內，為一切適當行為，以將該行為之所得歸為本公司之</p> | <p>(1) Without prejudice to the duties owed by a Director to the Company under common law of the Cayman Islands and subject to the Law, the Directors shall assume fiduciary duties to the Company and without limitation, the due care of a good administrator, and exercise due care and skill in conducting the business operation of the Company. A Director may be liable to the Company if he acts contrary to his duties. In circumstances where a Director breaches any of such duties and acts for his/her or other Person's interest, the Company may, with the sanction of an Ordinary Resolution, take all such actions and steps as may be appropriate and to the maximum extent legally permissible to seek to recover any and all earnings derived from such act <b><u>as if such misconduct is done for the benefit of the Company</u></b>....</p> <p>(3) The preceding two <b>Paragraphs</b> of this Article shall apply, mutatis mutandis, to the officers of the Company who are authorised to act on its behalf in a senior management capacity.</p> <p>(1) 在不影響董事依據英屬開曼群島普通法對本公司所負義務之情況下，除開曼法令另有規定外，董事應對本公司負忠實義務，且不限於善良管理人之注意義務，並應以合理之注意及技能執行本公司業務。董事如有違反其義務者，應對本公司負擔賠償責任；若該董事<b>違反其義務且</b>係為自己或他人利益為行為時，經股東會普通決議，本公司得在法律允許之最大範圍內，為一切適當行為，以將該行為之所得歸</p> | 為杜疑義，爰修正本條規定。        |

| Article<br>條次 | Current Provisions<br>修正前條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Proposed Amendments<br>修正後條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Explanations<br>修正理由               |
|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|
|               | 所得。...<br>(3) 前二項規定，於本公司之經理人在被授權執行經營階層之職務範圍內，準用之。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 為本公司之所得。...<br>(3) 前二項規定，於本公司之經理人在被授權執行經營階層之職務範圍內，準用之。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                    |
| 第 79 條        | Subject to the Law, these Articles, the Applicable Listing Rules and any resolutions passed in a general meeting, the business of the Company shall be managed by the Board in such manner as it shall think fit, which may pay all reasonable expenses in connection with business management, including but not limited to expenses incurred in forming and registering the Company and may exercise all powers of the Company. | Subject to the Law, these Articles, the Applicable Listing Rules and any resolutions passed in a general meeting, the business of the Company shall be managed by the Board in such manner as it shall think fit, which may pay all reasonable expenses in connection with business management, including but not limited to expenses incurred in forming and registering the Company and may exercise all powers of the Company. <b><u>Except as otherwise provided by these Articles, the compensation to be paid to the Directors shall be determined by the Board in accordance with the standard prevalent in the industry by reference to recommendation made by the remuneration committee (if established). Such compensation shall be deemed to accrue from day to day, and the Directors shall also be entitled to be paid their travelling, hotel and other expenses properly incurred by them in going to, attending and returning from Board meetings of the Directors, or any committee established under Article 82, or general meetings of the Company, or otherwise in connection with the business of the Company, or to receive a fixed allowance in respect thereof as may be determined by the Board from time to time, or a combination partly of one such method and</u></b> | 為杜疑義，爰於本條增訂公司給付董事薪酬及差旅住宿補貼之相關規範依據。 |

| Article<br>條次 | Current Provisions<br>修正前條文                                                                                     | Proposed Amendments<br>修正後條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Explanations<br>修正理由                                                       |
|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
|               | 除開曼法令、本章程、上市（櫃）規範另有規定或股東會另有決議外，董事會應以其認為合適之方式，負責本公司業務之執行。董事會得支付所有與執行業務有關之合理費用（包括但不限於因本公司設立及登記所需費用），並得行使本公司之一切權力。 | <u>partly the other.</u><br>除開曼法令、本章程、上市（櫃）規範另有規定或股東會另有決議外，董事會應以其認為合適之方式，負責本公司業務之執行。董事會得支付所有與執行業務有關之合理費用（包括但不限於因本公司設立及登記所需費用），並得行使本公司之一切權力。 <u>除本章程另有規定外，應支付予董事之酬勞應由董事會依據同業基準，並參考薪資報酬委員會之建議（如有設置）訂定之。該酬勞應逐日累計，且董事亦得請求本公司支付旅費、住宿費及其他因往返及參加本公司董事會、委員會（依第 82 條設置）、股東會或其他與本公司營運相關事項所生之費用或由董事會決定之定額補貼，或前述支付方式之合併適用。</u>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                            |
| 第 82.1 條      | 本條新增                                                                                                            | <u>(1) During the Relevant Period, unless otherwise provided by the Law and the Applicable Listing Rules, the Company shall establish an audit committee; regulations governing the professional qualifications for its members, the exercise of their powers of office, and related matters shall be prescribed and amended from time to time by the Board in accordance with the Applicable Listing Rules.</u><br><u>(2) The audit committee of the Company shall be composed of all the Independent Directors. The audit committee shall not be fewer than three Persons in number, one of whom shall be convener, and at least one of whom shall have accounting or financial expertise. A resolution of the audit committee</u> | 1. 本條新增。<br>2. 為規範之明確考量，爰參照臺灣證券交易法之規定，明定本公司於掛牌期間應設置審計委員會，並載明該委員會之相關職權行使內容。 |

| Article<br>條次 | Current Provisions<br>修正前條文 | Proposed Amendments<br>修正後條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Explanations<br>修正理由 |
|---------------|-----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
|               |                             | <p><u>shall have the concurrence of one-half or more of the members of the audit committee.</u></p> <p><u>(3) The following matters shall be subject to the consent of one-half or more of all members of the audit committee of the Company and shall be thereafter submitted to the Board for a resolution:</u></p> <p><u>(a) Adoption or amendment of an internal control system.</u></p> <p><u>(b) Assessment of the effectiveness of the internal control system.</u></p> <p><u>(c) Adoption or amendment of handling procedures for financial or operational actions of material significance, such as acquisition or disposal of assets, derivatives trading, extension of monetary loans to others, or endorsements or guarantees for others.</u></p> <p><u>(d) A matter bearing on the personal interest of a Director.</u></p> <p><u>(e) A material asset or derivatives transaction.</u></p> <p><u>(f) A material monetary loan, endorsement, or provision of guarantee.</u></p> <p><u>(g) The offering, issuance, or Private Placement of any equity-type securities.</u></p> <p><u>(h) The hiring or dismissal of an Auditor, or the compensation given thereto.</u></p> <p><u>(i) The appointment or discharge of a financial, accounting, or internal auditing officer.</u></p> <p><u>(j) Annual and semi-annual financial reports.</u></p> <p><u>(k) Any other material matter so required by</u></p> |                      |



| Article<br>條次 | Current Provisions<br>修正前條文 | Proposed Amendments<br>修正後條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Explanations<br>修正理由 |
|---------------|-----------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
|               |                             | <p><u>the Company or the competent authority.</u></p> <p><u>(3) With the exception of Subparagraph (i) above, any matter under a subparagraph of the preceding Paragraph that has not been approved with the consent of one-half or more of all members of the audit committee of the Company may be undertaken upon the approval of two-thirds or more of the Directors, without regard to the restrictions of the preceding Paragraph, and such resolution of the audit committee of the Company shall be recorded in the minutes of the Board meeting.</u></p> <p><u>(1) 於掛牌期間，除開曼法令或上市（櫃）規範另有規定外，本公司應設置審計委員會；其成員專業資格、所定職權之行使及相關事項之辦法，應授權董事會依上市（櫃）規範定之。</u></p> <p><u>(2) 審計委員會應由全體獨立董事組成，其人數不得少於三人，其中一人為召集人，且至少一人應具備會計或財務專長。審計委員會之決議，應有審計委員會全體成員二分之一以上之同意。</u></p> <p><u>(3) 除開曼法令或上市（櫃）規範另有規定外，下列事項應經審計委員會全體成員二分之一以上同意，並提董事會決議：</u></p> <p><u>(a) 訂定或修正內部控制制度。</u></p> <p><u>(b) 內部控制制度有效性之考核。</u></p> <p><u>(c) 訂定或修正取得或處分資產、從事衍生性商品交易、資金貸與他人、為他人背書或提供保證之重大財務業務行為之處理程序。</u></p> <p><u>(d) 涉及董事自身利害關係之事項。</u></p> <p><u>(e) 重大之資產或衍生性商品交易。</u></p> |                      |

| Article<br>條次 | Current Provisions<br>修正前條文 | Proposed Amendments<br>修正後條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Explanations<br>修正理由                                                                       |
|---------------|-----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|
|               |                             | <p>(f) 重大之資金貸與、背書或提供保證。</p> <p>(g) 募集、發行或私募具有股權性質之有價證券。</p> <p>(h) 簽證會計師之委任、解任或報酬。</p> <p>(i) 財務、會計或內部稽核主管之任免。</p> <p>(j) 年度財務報告及半年度財務報告。</p> <p>(k) 其他本公司或主管機關規定之重大事項。</p> <p>(3) 前項各款事項除第(j)款外，如未經審計委員會全體成員二分之一以上同意者，得由全體董事三分之二以上同意行之，不受前項規定之限制，並應於董事會議事錄載明審計委員會之決議。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                            |
| 第 82.2 條      | 本條新增                        | <p><u>(1) During the Relevant Period, unless otherwise provided by the Law and the Applicable Listing Rules, the Company shall establish a remuneration committee; regulations governing the professional qualifications for its members, the exercise of their powers of office, and related matters shall be prescribed and amended from time to time by the Board in accordance with the Applicable Listing Rules. Remuneration referred to in this Paragraph shall include salary, stock options, and any other substantive incentive measures for Directors and managerial officers under the Law or the Applicable Listing Rules.</u></p> <p><u>(2) The members of the remuneration committee of the Company shall be appointed by the Board and shall not be fewer than three members, one of whom shall be the convener.</u></p> | <p>1. 本條新增。</p> <p>2. 為規範之明確考量，爰參照臺灣證券交易法之規定之規定，明定本公司於掛牌期間應設置薪資報酬委員會，並載明該委員會之相關職權行使內容。</p> |

| Article<br>條次 | Current Provisions<br>修正前條文 | Proposed Amendments<br>修正後條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Explanations<br>修正理由 |
|---------------|-----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
|               |                             | <p><u>(3) The remuneration committee of the Company shall exercise the care of a good administrator and in good faith when performing the official powers listed below, and shall submit its recommendations for deliberation by the Board:</u></p> <p><u>(a) Prescribe and periodically review the performance review and remuneration policy, system, standards, and structure for Directors and officers.</u></p> <p><u>(b) Periodically evaluate and prescribe the remuneration of Directors and officers.</u></p> <p><u>(c) Any other material matter so required by the Company or the competent authority.</u></p> <p><u>(1) 於掛牌期間，除開曼法令或上市（櫃）規範另有規定外，本公司應設置設置薪資報酬委員會；其成員專業資格、所定職權之行使及相關事項之辦法，應授權董事會依上市（櫃）規範定之。本項所稱薪資報酬應包括董事及經理人之薪資、股票選擇權與其他依開曼法令或上市（櫃）規範具有實質獎勵之措施。</u></p> <p><u>(2) 薪資報酬委員會成員由董事會決議委任之，其人數不得少於三人，其中一人為召集人。</u></p> <p><u>(3) 薪資報酬委員會應以善良管理人之注意，忠實履行下列職權，並將所提建議提交董事會討論：</u></p> <p><u>(a) 訂定並定期檢討董事及經理人績效評估與薪資報酬之政策、制度、標準與結構。</u></p> <p><u>(b) 定期評估並訂定董事及經理人之薪資報酬。</u></p> <p><u>(c) 其他本公司或主管機關規定之事項。</u></p> |                      |

| Article<br>條次 | Current Provisions<br>修正前條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Proposed Amendments<br>修正後條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Explanations<br>修正理由                             |
|---------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| 第 83 條        | <p>(1) During the Relevant Period, a person who is under any of the following circumstances shall not act as a Director of the Company; if he has already held office of a Director, he shall cease to act as a Director and be removed from the position of Director automatically:...</p> <p>(h) ceases to be a Director by virtue of <b>Article 82</b>;...</p> <p>(2) During the Relevant Period, in case a Director (other than Independent Director) has transferred some or all his Shares, during the term of office as a Director, such that the remaining Shares are less than one half of the Shares being held by him at the time he <b>is</b> elected, he shall, ipso facto, cease to act as a Director and be removed from the position of Director automatically.</p> <p>(3) During the Relevant Period, if a Director (other than Independent Director), after having been elected and before his inauguration of the office of a Director, has transferred some or all his Shares such that the remaining Shares are less than one half of the Shares <b>be</b> held by such Director at the time of his election or, within the closing period fixed by the Board in accordance with <b>Article 27</b>(2) prior to the general meeting, has transferred some or all his Shares such that the remaining Shares are less than one half of the Shares <b>be</b> held at the commencement of the closing period, his election as a Director shall be deemed invalid and void.</p> | <p>(1) During the Relevant Period, a person who is under any of the following circumstances shall not act as a Director of the Company; if he has already held office of a Director, he shall cease to act as a Director and be removed from the position of Director automatically:...</p> <p>(h) ceases to be a Director by virtue of <b>Article 84</b>;...</p> <p>(2) During the Relevant Period, in case a Director (other than Independent Director) has transferred some or all his Shares during the term of <b>his</b> office as a Director, such that the remaining Shares <b>held by him</b> are less than one half of the Shares being held by him at the time he <b>was</b> elected, he shall, ipso facto, cease to act as a Director and be removed from the position of Director automatically.</p> <p>(3) During the Relevant Period, if a Director (other than Independent Director), <b>(i)</b> after having been elected and before his inauguration of the office of a Director, has transferred some or all his Shares <b>held by him</b> such that the remaining Shares are less than one half of the Shares held by such Director at the time of his election or, <b>(ii)</b> within the closing period fixed by the Board in accordance with <b>Article 28</b>(2) prior to the general meeting <b>for the election of such Director</b>, has transferred some or all his Shares <b>held by him</b> such that the remaining Shares are less than one half of the Shares held at the commencement of the closing period, his election as a Director shall be deemed invalid and void.</p> | <p>(1) 因應條號變動進行調整。</p> <p>(2) 另為杜疑義，爰調整文字用語。</p> |

| Article<br>條次 | Current Provisions<br>修正前條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Proposed Amendments<br>修正後條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Explanations<br>修正理由    |
|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
|               | <p>(1) 於掛牌期間，有下列情事之一者不得擔任董事，其已擔任者，當然解任：...</p> <p>(h) 依<b>第 82 條</b>當選無效或當然解任者；...</p> <p>(2) 於掛牌期間，如董事（獨立董事除外）在其任期中轉讓股份超過其選任當時所持有公司股份數額二分之一時，該董事應當然解任。</p> <p>(3) 於掛牌期間，如董事（獨立董事除外）當選後，於就任前轉讓股份超過其選任當時所持有之公司股份數額二分之一，或於董事會依照本章程<b>第 27 條</b>第 2 項所訂股東會召開前之停止股票過戶期間內，轉讓持股超過二分之一時，該董事之當選應失其效力。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | <p>(1) 於掛牌期間，有下列情事之一者不得擔任董事，其已擔任者，當然解任：...</p> <p>(h) 依<b>第 84 條</b>當選無效或當然解任者；...</p> <p>(2) 於掛牌期間，如董事（不含獨立董事）在其任期中轉讓<b>全部或部份</b>股份<b>致其剩餘股份少於</b>選任當時所持有公司股份數額之二分之一時，該董事應當然解任。</p> <p>(3)於掛牌期間，如董事（不含獨立董事）<b>(i)</b>於當選後、就任前轉讓全部或部份股份致其剩餘股份少於選任當時所持有公司股份數額之二分之一，或<b>(ii)</b>於董事會依照本章程<b>第 28 條</b>第 2 項所訂股東會召開前之股票停止過戶期間內，轉讓<b>全部或部份股份致其剩餘股份少於其於股票停止過戶期間起始日當時所持有公司股份之二分之一</b>時，該董事之當選應失其效力。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                         |
| 第 85 條        | <p>In case a Director has, in the course of performing his/her/its duties, committed any act resulting in material damage to the Company or in serious violation of the Law, the Applicable Listing Rules or these Articles, but has not been removed from office by a resolution in a general meeting, one or more Members holding three percent (3%) or more of the total number of issued and outstanding Shares of the Company may, within thirty (30) days after that general meeting, submit a petition to a competent court, including the Taiwan Taipei District Court, but only if and to the extent permitted under the Law and the Applicable Listing Rules, for removing such Director from office.</p> | <p>In case a Director has, in the course of performing his/her/its duties, committed any act resulting in material damage to the Company or in serious violation of the Law, the Applicable Listing Rules or these Articles, but has not been removed from office by a resolution in a general meeting, one or more Members holding three percent (3%) or more of the total number of issued and outstanding Shares of the Company may, within thirty (30) days after that general meeting, submit a petition to a competent court, including the Taiwan Taipei District Court <b>of the R.O.C.</b>, but only if and to the extent permitted under the Law and the Applicable Listing Rules, for removing such Director from office.</p> | <p>為規範一致性考量，酌作文字修正。</p> |

| Article<br>條次 | Current Provisions<br>修正前條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Proposed Amendments<br>修正後條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Explanations<br>修正理由                         |
|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
|               | 董事執行業務，有重大損害公司之行為或違反開曼法令、上市（櫃）規範或本章程之重大事項，股東會未為決議將其解任時，持有公司已發行股份總數百分之三以上之股東，得於股東會後三十日內，在開曼法令與上市（櫃）規範允許之範圍內，訴請有管轄權之法院（包括臺灣臺北地方法院），裁判解任之。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 董事執行業務，有重大損害公司之行為或違反開曼法令、上市（櫃）規範或本章程之重大事項，股東會未為決議將其解任時，持有公司已發行股份總數百分之三以上之股東，得於股東會後三十日內，在開曼法令與上市（櫃）規範允許之範圍內，訴請有管轄權之法院（包括臺灣臺北地方法院），裁判解任之。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                              |
| 第 86 條        | Subject to the Law, one or more Members holding three percent (3%) or more of the total number of the outstanding Shares continuously for a period of more than one year may request in writing <b><u>the Board to authorise</u></b> any Independent Director to file, on behalf of the Company, an action against a Director who has, in the course of performing his/her duties, committed any act resulting in damage to the Company or in violation of the Law, the Applicable Listing Rules or these Articles, with a competent court, including the Taiwan Taipei District Court, and for the avoidance of doubt, any one Independent Director is authorised to act in such manner, notwithstanding that there is no Board meeting or resolution in writing signed by all of the Directors expressly approving the same. In case the <b><u>Board fails to make such authorisation or such authorised</u></b> Independent Director fails to file such action within thirty (30) days after receipt of such request, to the extent permitted under the laws of the Cayman Islands, the Members making such request may file the action for the Company. | Subject to the Law, one or more Members holding three percent (3%) or more of the total number of the outstanding Shares continuously for a period of more than one year may request in writing any Independent Director <b><u>of the Audit Committee</u></b> to file, on behalf of the Company, an action against a Director who has, in the course of performing his/her duties, committed any act resulting in damage to the Company or in violation of the Law, the Applicable Listing Rules or these Articles, with a competent court, including the Taiwan Taipei District Court <b><u>of the R.O.C.</u></b> , and for the avoidance of doubt, any one Independent Director is authorised to act in such manner, notwithstanding that there is no Board meeting or resolution in writing signed by all of the Directors expressly approving the same. In case the Independent Director fails to file such action within thirty (30) days after receipt of such request, to the extent permitted under the laws of the Cayman Islands, the Members making such request may file the action for the Company. | 為杜疑義，爰修訂本條規定，使少數股東得直接請求審計委員會之任一獨立董事為本公司提起訴訟。 |

| Article<br>條次 | Current Provisions<br>修正前條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Proposed Amendments<br>修正後條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Explanations<br>修正理由                                    |
|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
|               | 除開曼法令另有規定外，繼續一年以上持有已發行股份總數百分之三以上之股東，得以書面請求 <u>董事會授權</u> 獨立董事為本公司，向有管轄權之法院（包括臺灣臺北地方法院），對執行職務損害本公司或違反開曼法令、上市（櫃）規範或本章程之董事提起訴訟。 <u>於董事會不為授權，或經授權之獨立董事自收受前述請求日起，三十日內不提起訴訟時，於開曼法令允許之範圍內，該請求之股東得為本公司提起訴訟。</u>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 除開曼法令另有規定外，繼續一年以上持有已發行股份總數百分之三以上之股東，得以書面請求 <u>審計委員會之任一</u> 獨立董事為本公司，向有管轄權之法院（包括臺灣臺北地方法院），對執行職務損害本公司或違反開曼法令、上市（櫃）規範或本章程之董事提起訴訟； <u>為杜疑義，該獨立董事毋庸取得董事會之決議即有權提起訴訟。該獨立董事自收受前述請求日起三十日內不提起訴訟時，於開曼法令允許之範圍內，該請求之股東得為本公司提起訴訟。</u>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                         |
| 第 87 條        | <p>The Board may meet for the despatch of business, adjourn and otherwise regulate its meetings as it considers appropriate and shall from time to time establish internal rules in this regard, which shall be in compliance with the Law and the Applicable Listing Rules. Board meetings shall be held at least once in each quarter or within such period and frequency as may be prescribed by the Applicable Listing Rules. The quorum necessary for the transaction of the business of the Board shall be a majority of the Directors. Subject to the Law, the Applicable Listing Rules and these Articles, any matter proposed for consideration and approval at a Board meeting shall be decided by a majority of votes entitled so to do.</p> <p>董事會得為執行職務而召集或休會，或以其他適當之方式規範其集會；且應依開曼法令與上市（櫃）規範訂立相關內部規章。董事會應每</p> | <p>The Board may meet for the despatch of business, adjourn and otherwise regulate its meetings as it considers appropriate and shall from time to time establish internal rules in this regard, which shall be in compliance with the Law and the Applicable Listing Rules. <b><u>During the Relevant Period</u></b>, the Board meetings shall be held at least once in each quarter or within such period and frequency as may be prescribed by the Applicable Listing Rules. The quorum necessary for the transaction of the business of the Board shall be a majority of the Directors. Subject to the Law, the Applicable Listing Rules and these Articles, any matter proposed for consideration and approval at a Board meeting shall be decided by a majority of votes entitled so to do.</p> <p>董事會得為執行職務而召集或休會，或以其他適當之方式規範其集會；且應依開曼法令與上市（櫃）規範訂立相關內部規章。<u>於掛牌期間，</u></p> | 為杜疑義，爰修正本條規定，明定本公司之董事會於掛牌期間，應每季或於其他上市（櫃）規範規定之期間，至少召集一次。 |

| Article<br>條次 | Current Provisions<br>修正前條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Proposed Amendments<br>修正後條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Explanations<br>修正理由              |
|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|
|               | 季或其他上市（櫃）規範規定之期間，至少召集一次。董事會應有過半數董事之出席，始得開會。除開曼法令、上市（櫃）規範或本章程另有規定外，董事會之決議，應以出席董事過半數之同意行之。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 董事會應每季或於其他上市（櫃）規範規定之期間，至少召集一次。董事會應有過半數董事之出席，始得開會。除開曼法令、上市（櫃）規範或本章程另有規定外，董事會之決議，應以出席董事過半數之同意行之。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                   |
| 第 88 條        | <p>A Director may, and the Secretary on the requisition of a Director shall, summon a Board meeting by, during the Relevant Period, at least seven (7) <b>days</b> notice in writing, or at any time other than during the Relevant Period, at least forty eight <b>hours</b> notice in writing, to every Director which notice shall set forth the general nature of the business to be considered PROVIDED HOWEVER, without prejudice to the prescribed notice, in the event of emergency, as determined by the Board in its sole discretion, a Board meeting may be called at any time if this has been agreed to by a majority of the Directors at such meeting. Notwithstanding the forgoing, at any time other than during the Relevant Period, a notice of Board meeting may be waived by all the Directors either at, before or retrospectively after the relevant Board meeting is held PROVIDED FURTHER that notice or waiver thereof may be given by telex or telefax.</p> <p>董事會之召集，應以書面載明召集事由，掛牌期間於七日前，非掛牌期間則於四十八小時前，通知各董事。但有緊急情事者，得依過半數董事之同意，以書面隨時召集之。儘管有前段規定，於非掛牌期間，董事會召集通知得由</p> | <p>A Director may, and the Secretary on the requisition of a Director shall, summon a Board meeting by, during the Relevant Period, at least seven (7) <b>days</b> notice in writing, or at any time other than during the Relevant Period, at least forty eight <b>(48) hours</b> notice in writing, to every Director which notice shall set forth the general nature of the business to be considered PROVIDED HOWEVER, without prejudice to the prescribed notice, in the event of emergency, as determined by the Board in its sole discretion, a Board meeting may be called at any time if this has been agreed to by a majority of the Directors at such meeting. Notwithstanding the forgoing, at any time other than during the Relevant Period, a notice of Board meeting may be waived by all the Directors either at, before or retrospectively after the relevant Board meeting is held PROVIDED FURTHER that notice or waiver thereof may be given by <b>email</b>, telex or telefax.</p> <p>董事會之召集，應以書面載明召集事由，掛牌期間於七日前，非掛牌期間則於四十八小時前，通知各董事。但有緊急情事者，得依過半數董事之同意，以書面隨時召集之。儘管有前段規定，於非掛牌期間，董事會召集通知得由</p> | 為因應近來電子郵件之普及適用，增列得以電子郵件方式寄發通知或同意。 |



| Article<br>條次 | Current Provisions<br>修正前條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Proposed Amendments<br>修正後條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Explanations<br>修正理由 |
|---------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
|               | 全體董事事前、事中或事後之同意免除之，且該通知或同意得以電傳方式送達之。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 全體董事於事前、事中或事後之同意免除之。任何通知或同意均得以 <u>電子郵件</u> 、電報或傳真方式送達之。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                      |
| 第 93 條        | <p>Notwithstanding anything to the contrary provided for in these Articles, at any time other than during the Relevant Period, a resolution in writing signed by all of the Directors then in office or all of the members of a committee of Directors, including a resolution signed in counterpart or by way of signed telefax transmission, shall be as valid and effectual as if it had been passed at a Board meeting or of a committee of Directors duly called and constituted.</p> <p>儘管本章程另有相反規定，於非掛牌期間，經全體在職董事或全體委員會成員簽章的一份或數份書面決議，應與董事會會議或委員會會議合法通過之決議具有相同效力。</p> | <p>Notwithstanding anything to the contrary provided for in these Articles, at any time other than during the Relevant Period, a resolution in writing signed by all of the Directors then in office or all of the members of a committee of Directors, including a resolution signed in counterpart or by way of signed <b><u>email, telex or</u></b> telefax transmission, shall be as valid and effectual as if it had been passed at a Board meeting or of a committee of Directors duly called and constituted.</p> <p>儘管本章程另有相反規定，於非掛牌期間，經全體在職董事或全體委員會成員簽章的一份或數份書面決議（<b><u>包括於複本簽署或以電子郵件、電報或傳真方式簽署</u></b>），應與董事會會議或委員會會議合法通過之決議具有相同效力。</p> | 為杜疑義，爰修正本條規定。        |
| 第 96 條        | <p>Unless otherwise provided in the Law, the Applicable Listing Rules and these Articles, the Capital Reserve set aside during the Relevant Period shall not be used except for offsetting the losses of the Company. <b><u>The</u></b> Company shall not use the Capital Reserve to offset its capital losses unless any Special Reserve set aside for purposes of loss offset is insufficient to offset such losses.</p> <p><b><u>於掛牌期間</u></b>，除開曼法令、上市（櫃）規範或</p>                                                                                                         | <p>Unless otherwise provided in the Law, the Applicable Listing Rules and these Articles, <b><u>during the Relevant Period</u></b>, the Capital Reserve set aside shall not be used except for offsetting the losses of the Company, <b><u>and the</u></b> Company shall not use the Capital Reserve to offset its capital losses unless any Special Reserve set aside for purposes of loss offset is insufficient to offset such losses.</p> <p>除開曼法令、上市（櫃）規範或本章程另有規</p>                                                                                                                                                                         | 為杜疑義，爰修正本條規定。        |

| Article<br>條次 | Current Provisions<br>修正前條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Proposed Amendments<br>修正後條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Explanations<br>修正理由                     |
|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|
|               | 本章程另有規定外，資本公積除填補虧損外，不得使用之；非於以填補虧損目的提撥之特別盈餘公積填補虧損仍有不足時，不得以資本公積填補之。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 定外，資本公積除填補虧損外，不得使用之，且非於以填補虧損目的提撥之特別盈餘公積填補虧損仍有不足時，不得以資本公積填補之。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                          |
| 第 98 條        | Where any difficulty arises in regard to any declaration of dividends or bonuses or other distributions under these Articles due to any fraction held by Member(s), the Board may determine that cash payments should be made to any Members in full, or part thereof, as may seem expedient to the Board. Such decision of the Board shall be effective and binding upon the Members.<br><br>當股東因持有零股致依本章程規定分派股息、紅利或其他利益有困難時，董事會得為權宜之處理，而以現金代替股息、紅利或其他利益之全部或一部給付予該股東。該等董事會之決定應有效力且對於股東具有拘束力。 | Where any difficulty arises in regard to any declaration of <u>share</u> dividends or <u>share</u> bonuses or other <u>similar</u> distributions under these Articles due to any fraction held by Member(s), the Board may determine that cash payments should be made to any Members in full, or part thereof, as may seem expedient to the Board. Such decision of the Board shall be effective and binding upon the Members.<br><br>當股東因持有畸零股致依本章程規定分派 <u>股份</u> 股息、 <u>股份</u> 紅利或其他 <u>類似分配</u> 有困難時，董事會得為權宜之處理，而以現金代替股息、紅利或其他利益之全部或一部給付予該股東。該等董事會之決定應有效力且對於股東具有拘束力。 | 為杜疑義，酌作文字用語之修正。                          |
| 章節名           | DIVIDENDS AND BONUSES<br><br>股息及紅利                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | <u>COMPENSATION,</u> DIVIDENDS AND BONUSES<br><br><u>酬勞</u> 、股息及紅利                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 為因應該章節有關員工及董事酬勞之修訂，於標題增列「酬勞」乙項。          |
| 第 99 條        | At any time other than during the Relevant Period, subject to the Law and these Articles and except as otherwise provided by the rights attaching to any Shares, the Board may from time to time declare dividends <u>to be paid to the Members according to their rights and interests, including such interim dividends as</u>                                                                                                                                                              | At any time other than during the Relevant Period, subject to the Law and these Articles and except as otherwise provided by the rights attaching to any Shares, the Board may from time to time declare dividends/ <u>bonuses (including interim dividends/bonuses), and other distributions to the Members by issuing new,</u>                                                                                                                                                                                                                                         | 為明確考量，爰修訂本條之規定，明定本公司於非掛牌期間分派股利及提撥公積金之方式。 |

| Article<br>條次 | Current Provisions<br>修正前條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Proposed Amendments<br>修正後條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Explanations<br>修正理由                                                                                                      |
|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|               | <p><u>appear to the Board to be justified by the position</u> of the Company.</p> <p>於非掛牌期間，除開曼法令或本章程另有規定或附於股份之權利另有規範外，董事會得根據股東所享有之權利及利益分派股息，<u>包括董事會認為依本公司之狀況為合理之期中股息</u>。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                    | <p><u>fully paid Shares and/or by cash in proportion to the number of Shares held by them respectively and authorise payment of the same out of the funds of the Company lawfully available therefore. The Directors may, before declaring any dividends, bonuses or distributions, set aside such sums as they think proper as a reserve or reserves which shall at the discretion of the Directors, be applicable for any purpose of the Company and pending such application may, at the like discretion, be employed in the business or investments</u> of the Company.</p> <p>於非掛牌期間，除開曼法令或本章程另有規定或附於股份之權利另有規範外，董事會得隨時按股東各別持股比例，<u>以發行新股及/或現金之方式分派股息/紅利（包括期中股息/紅利）或其他分配予本公司股東，並授權以本公司依法可動用之資金支付之。董事會得自行裁量於股息、紅利或分配分派前，提撥適當數額之公積金，以供本公司任何目的使用，或保留作為本公司業務或投資運用。</u></p> |                                                                                                                           |
| 第 100 條       | As the Company is in the growing stage, the dividend of the Company may be distributed in the form of cash dividends and/or stock dividends <u>and</u> shall take into consideration the Company's capital expenditures, future expansion plans, and financial structure, funds requirement and other plans for sustainable development needs. During the Relevant Period, subject to the Law, the Applicable Listing Rules and these Articles and | (1) As the Company is in the growing stage, the dividend/ <u>bonuses</u> of the Company may be distributed in the form of cash dividends/ <u>bonuses</u> and/or stock dividends/ <u>bonuses</u> . <u>The Company</u> shall take into consideration the Company's capital expenditures, future expansion plans, and financial structure, funds requirement and other plans for sustainable development needs <u>in assessing the amount of dividends/bonuses the</u>                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | (1) 為因應臺灣公司法於 2015 年 5 月 20 日修（增）訂第 235 條、第 235 條之 1 及第 240 條之規定，並遵循臺灣證券交易所 2015 年 6 月 22 日臺證上一字第 1041802730 號函之要求，爰刪除員工紅 |

| Article<br>條次 | Current Provisions<br>修正前條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Proposed Amendments<br>修正後條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Explanations<br>修正理由                                                      |
|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
|               | <p>except as otherwise provided by the rights attaching to any Shares:</p> <p>(a) where the Company has <b><u>profits (including undistributed profits of previous years)</u></b> at the end of a financial year, <b>after paying all relevant taxes, offsetting losses (including losses of previous years), setting aside the Special Reserve (if any), the Company may distribute the balance left (“Surplus Profits”) by an Ordinary Resolution passed at an annual general meeting of the Company duly convened and held in accordance with these Articles as follows:</b></p> <p>(i) not less than two percent (2%) and not more than five percent (5%) of the amount of Surplus Profits excluding undistributed profits of previous years (the “Year Profit”) for bonuses to the Employees;</p> <p>(ii) not more than two percent (2%) of the Year Profit for bonuses of the Directors; and/or</p> <p>(iii) not less than ten percent (10%) of <b><u>Surplus Profits to the Members as dividends in proportion to the number of Shares held by them respectively pursuant to these Articles, provided that,</u></b> cash dividends shall not be less than ten percent (10%) of the total amount of dividends to Members; <b><u>and</u></b></p> <p><b><u>(b) dividends, bonuses or other forms of distributions payable to the Members shall only be paid in NTD.</u></b></p> | <p><b><u>Company wish to distribute.</u></b></p> <p><b><u>(2) During the Relevant Period, subject to the Law, the Applicable Listing Rules and these Articles, where the Company has annual profits at the end of a financial year, upon the approval of a majority of the Directors present at a meeting attended by at least two-thirds or more of the total number of the Directors, the Company may distribute not less than two percent (2%) and not more than five percent (5%) of the profits for such year to the Employees as the Employees’ compensation in the form of shares and/or in cash and may distribute not more than two percent (2%) hereof to the Directors as the Directors’ compensation, provided, however, that the total amount of accumulated losses of the Company (including adjusted undistributed profits) shall be reserved from the said profits in advance, and the Company shall distribute the remaining balance thereof to the Employees and Directors in the proportion set out above. A report of such distribution of Employee and Directors’ compensation shall be submitted to the general meeting of the Company. Except otherwise set forth by the Applicable Listing Rules, any Directors’ compensation shall not be paid in the form of shares. The term “annual profits” as used herein shall mean the annual profits for such year before tax without deducting the amount of compensation distributed to the Employees</u></b></p> | <p>利，並增訂員工及董事酬勞之具體規範。</p> <p>(2) 為杜爭議，爰於本條其餘各項增訂有關股利發放及特別盈餘公積迴轉之相關規範。</p> |

| Article<br>條次 | Current Provisions<br>修正前條文 | Proposed Amendments<br>修正後條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Explanations<br>修正理由 |
|---------------|-----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
|               |                             | <p><u>and Directors as prescribed in this Paragraph (2) of this Article.</u></p> <p><u>(3) During the Relevant Period, subject to the Law, the Applicable Listing Rules and these Articles and except as otherwise provided by the rights attaching to any Shares, where the Company still has annual net profit for the year, after paying all relevant taxes, offsetting losses (including losses of previous years and adjusted undistributed profits, if any), and setting aside the Special Reserve (if any), the Company may distribute not less than ten percent (10%) of the remaining balance (including the amounts reversed from the Special Reserve), plus undistributed profits of previous years (including adjusted undistributed profits) in part or in whole as determined by an Ordinary Resolution passed at an annual general meeting of the Company duly convened and held in accordance with these Articles to the Members as dividends/bonuses in proportion to the number of Shares held by them respectively pursuant to these Articles, provided that, cash dividends/bonuses shall not be less than ten percent (10%) of the total amount of dividends/bonuses to Members.</u></p> <p><u>(4) During the Relevant Period, unless otherwise resolved by the general meeting of the Company, the Employees and Directors' compensations and dividends, bonuses or other forms of distributions payable to the</u></p> |                      |

| Article<br>條次 | Current Provisions<br>修正前條文                                                                                                                                                                   | Proposed Amendments<br>修正後條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Explanations<br>修正理由 |
|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
|               | <p>本公司現處於成長階段，本公司之股利得以現金或股份方式配發予本公司股東，且本公司股利之配發應考量本公司資本支出、未來業務擴充計畫、財務規劃及其他為求永續發展需求之計畫。於掛牌期間，除開曼法令、上市（櫃）規範或本章程另有規定，或附於股份之權利另有規範外：</p> <p><u>(a) 本公司於會計年度終了時如有盈餘（包括先前年度之未分配盈餘），應先提繳稅款，彌</u></p> | <p><u>Members shall be declared in NTD.</u></p> <p><u>(5) The Board may deduct from the dividends, bonuses or any other amount payable to the Member in respect of the Share any amount (if any) due by such Member to the Company on account of calls or otherwise in relation to the Share.</u></p> <p><u>(6) Any dividend, bonus or other monies payable on or in respect of the Share may be paid by wire transfer to the bank account nominated by the Member or by cheque or warrant sent through a post to the registered address of the Member, or to such Person and to such address as the holder may nominate in writing. In the case of joint Members, any of them may give a valid receipt for the dividend, bonus or other monies payable on or in respect of the Share.</u></p> <p><u>(7) Subject to the Law and the Applicable Listing Rules, any Special Reserve may be reversed to undistributed profits of the Company.</u></p> <p><u>(1) 本公司現處於成長階段，本公司之股息/紅利得以現金或/及股份方式配發予本公司股東，且本公司股息/紅利之配發應考量本公司資本支出、未來業務擴充計畫、財務規劃及其他為求永續發展需求之計畫。</u></p> <p><u>(2) 於掛牌期間，除開曼法令、上市（櫃）規範或本章程另有規定外，本公司當年度如有獲利，應經董事會三分之二以上董事之出席及出席董事過半數之決議，提撥百分之二至百分之</u></p> |                      |

| Article<br>條次 | Current Provisions<br>修正前條文                                                                                                                                                                                                                                                                     | Proposed Amendments<br>修正後條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Explanations<br>修正理由 |
|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
|               | <p>補以往虧損（包括先前年度之虧損），次提特別盈餘公積（如有），剩餘者（下稱「可分配盈餘」）得由股東常會以普通決議，依下列方式分派之：</p> <p>(i) 不低於百分之 2，且不超過百分之 5 之可分配盈餘扣除先前年度之未分配盈餘（下稱「當年度盈餘」）作為員工紅利；</p> <p>(ii) 不超過百分之 2 之當年度盈餘作為董事酬勞；</p> <p>(iii) 不低於可分配盈餘之百分之 10，依股東持股比例，派付股息予股東，其中現金股利之數額，不得低於該次派付股息總額之百分之 10。</p> <p>(b) 分派股息、紅利或其他利益予股東，均應以新台幣為之。</p> | <p>五為員工酬勞，以股份及/或現金方式分派予員工；並得經董事會三分之二以上董事之出席及出席董事過半數之決議提撥不高於百分之二作為董事酬勞分派予董事。但本公司尚有累積虧損（包括調整未分配盈餘金額）時，應預先保留彌補數額，再就其剩餘數額依前述比例提撥員工及董事酬勞。員工及董事酬勞分配案應提股東會報告。除上市（櫃）規範另有規定外，董事酬勞不應以發給股份之方式為之。本項所稱「獲利」，係指尚未扣除分派員工酬勞及董事酬勞之稅前利益</p> <p>(3) 於掛牌期間，除開曼法令、上市（櫃）規範或本章程另有規定，或附於股份之權利另有規範外，凡本公司於一會計年度終了時如有盈餘，於依法提繳所有相關稅款、彌補虧損（包括先前年度之虧損及調整未分配盈餘金額，如有）、次提特別盈餘公積（如有）後，剩餘之可分配盈餘（包括經迴轉之特別盈餘公積）得由股東常會以普通決議，以不低於可分配盈餘之百分之十，加計經本公司股東常會以普通決議所定以前年度未分配盈餘之全部或一部（包括調整未分配盈餘金額），依股東持股比例，派付股息/紅利予股東，其中現金股息/紅利之數額，不得低於該次派付股息/紅利總額之百分之十。</p> <p>(4) 於掛牌期間，除股東會另有決議外，分派員工及董事酬勞，以及股息、紅利或其他利益予股東，均應以新台幣為計算基準。</p> <p>(5) 董事會得自任何股息、紅利或其他與股份有關之應付款中，抵扣股東當時到期應給付予本公司之任何款項（如有）。</p> <p>(6) 任何股息、紅利或其他與股份有關之應付款均得以電匯至股東指定之銀行帳戶，或直接</p> |                      |

| Article<br>條次 | Current Provisions<br>修正前條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Proposed Amendments<br>修正後條文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Explanations<br>修正理由 |
|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
|               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 將支票或匯票郵寄至股東登記地址，或至持有人以書面指定之人或地址之方式給付之。在共同持股之情形下，任一持有人均得有效收受股息、紅利或其他與股份有關之應付款。<br><u>(7) 除開曼法令、上市（櫃）規範另有規定者外，任何特別盈餘公積得迴轉為本公司之未分配盈餘。</u>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                      |
| 第 101 條       | During the Relevant Period, subject to the Law, the Applicable Listing Rules and these Articles, the Company may by a Special <b><u>resolution</u></b> distribute any part or all of the dividends <b><u>to the Members</u></b> or bonuses <b><u>to the Employees and the Directors</u></b> declared in accordance with the preceding Article by way of applying such sum in paying up in full unissued Shares for allocation and distribution to <b><u>the Employees, the Directors and/or</u></b> the Members.<br><br>於掛牌期間，除開曼法令、上市（櫃）規範或本章程另有規定外，依本章程應分派予股東之股息與應分派予員工及董事之紅利，得經股東會特別決議將之全部或一部，以發行新股之方式為之。 | During the Relevant Period, subject to the Law, the Applicable Listing Rules and these Articles, the Company may by a Special <b><u>Resolution</u></b> distribute any part or all of the dividends or bonuses to the <b><u>Members</u></b> declared in accordance with the preceding Article by way of applying such sum in paying up in full unissued Shares for allocation and distribution to the Members.<br><br>於掛牌期間，除開曼法令、上市（櫃）規範或本章程另有規定外，依本章程應分派予股東之股息、紅利，得經股東會特別決議將其全部或一部，以發行新股方式為之。 | 為因應員工紅利之刪除，爰修訂本條之規定。 |
| 第 119 條       | The Company shall adopt a Seal by resolution of the Board and, subject to the Law, the Company may also have a duplicate Seal or Seals for use in any place or places outside of the Cayman Islands. The use of the Seal (or duplicate Seals) may be determined by the Board from time to time pursuant to the adoption of any regulation governing the use and management of seals of the                                                                                                                                                                                                                   | The Company shall adopt a Seal by resolution of the Board and, subject to the Law, the Company may also have a duplicate Seal or Seals for use in any place or places outside of the Cayman Islands. The use <b><u>and management</u></b> of the Seal (or duplicate Seals) may be determined by the Board from time to time pursuant to the adoption of any regulation governing the use and management of                                                                                     | 為杜疑義，爰修正本條規定。        |



| Article<br>條次 | Current Provisions<br>修正前條文                                                                                                                                                          | Proposed Amendments<br>修正後條文                                                                                                                                                                          | Explanations<br>修正理由 |
|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
|               | <p>Company in accordance with the Applicable Listing Rules.</p> <p>本公司應依董事會之決議使用印鑑，且本公司亦得依據開曼法令之規定備置副章或複數印鑑章，於任何地區或英屬開曼群島境外地區使用之。印鑑（或副章）之使用得由董事會按照本公司依據上市（櫃）規範採行之任何印鑑使用及管理規則決定之。</p> | <p>seals of the Company in accordance with the Applicable Listing Rules.</p> <p>本公司應依董事會決議使用印鑑，且本公司依據開曼法令亦得有數個相同印鑑，並於開曼群島以外之處所使用之。董事會得隨時按本公司根據上市（櫃）規範制定之印鑑使用管理辦法之規定，決議使用<u>及管理</u>本公司之印鑑（或數相同印鑑）。</p> |                      |

\*上開公司備忘錄及章程修正條文對照表係參照公司備忘錄及章程英文版本作成，如僅為中文用語之調整或英文用字、單複數等變動或文法之修正，則不予列入。實際公司章程修正草案內容應以公司章程英文版本所示者為準。

\*為公司備忘錄及章程編排之一致性，爰調整各段落之編號，未變更原條文之內容。

附件一

2014 年度  
合併財務報告暨會計師查核報告

## 會計師查核報告書

(104)財審報字第 14003052 號

力達控股有限公司 公鑒：

力達控股有限公司及其子公司民國 103 年及 102 年 12 月 31 日之合併資產負債表，暨民國 103 年及 102 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併綜合損益表、合併權益變動表及合併現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開合併財務報告之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開合併財務報告表示意見。

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

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



資誠

如財務報告附註六(二十二)所述，力達控股有限公司於民國 102 年 8 月 12 日發行新股以換股方式取得偉信國際有限公司 100%股權，上述交易因屬共同控制下之組織重組，應視為自始即合併，故力達控股有限公司編製民國 102 年度合併財務報告時，已追溯納入民國 101 年度合併財務報告。

資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

張祚誠

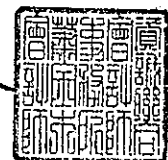
張祚誠



會計師

蕭金木

蕭金木



前行政院金融監督管理委員會證券期貨局

核准簽證文號：金管證六字第 0950139686 號

前財政部證券管理委員會

核准簽證文號：(81)台財證(六)第 33095 號

中 華 民 國 1 0 4 年 3 月 2 0 日

力達控股 子公司  
合 併 表  
民國 103 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

| 資 產                |                     |          | 103 年 12 月 31 日 |           |     | 102 年 12 月 31 日 |           |     |
|--------------------|---------------------|----------|-----------------|-----------|-----|-----------------|-----------|-----|
|                    | 附註                  |          | 金               | 額         | %   | 金               | 額         | %   |
| <b>流動資產</b>        |                     |          |                 |           |     |                 |           |     |
| 1100               | 現金及約當現金             | 六(一)     | \$              | 1,474,402 | 43  | \$              | 945,189   | 39  |
| 1170               | 應收帳款淨額              | 六(二)     |                 | 720,605   | 21  |                 | 629,374   | 26  |
| 1200               | 其他應收款               |          |                 | 1,044     | -   |                 | 438       | -   |
| 130X               | 存貨                  | 六(三)     |                 | 258,653   | 8   |                 | 275,063   | 12  |
| 1410               | 預付款項                |          |                 | 174       | -   |                 | 300       | -   |
| 1470               | 其他流動資產              | 六(四)     |                 | 420,725   | 12  |                 | 8,108     | -   |
| 11XX               | 流動資產合計              |          |                 | 2,875,603 | 84  |                 | 1,858,472 | 77  |
| <b>非流動資產</b>       |                     |          |                 |           |     |                 |           |     |
| 1600               | 不動產、廠房及設備           | 六(五)及八   |                 | 510,467   | 15  |                 | 487,541   | 20  |
| 1840               | 遞延所得稅資產             | 六(二十)    |                 | 4,454     | -   |                 | 4,222     | -   |
| 1900               | 其他非流動資產             | 六(六)及八   |                 | 40,136    | 1   |                 | 58,649    | 3   |
| 15XX               | 非流動資產合計             |          |                 | 555,057   | 16  |                 | 550,412   | 23  |
| 1XXX               | 資產總計                |          | \$              | 3,430,660 | 100 | \$              | 2,408,884 | 100 |
| <b>負債及權益</b>       |                     |          |                 |           |     |                 |           |     |
| <b>流動負債</b>        |                     |          |                 |           |     |                 |           |     |
| 2100               | 短期借款                | 六(七)及八   | \$              | 106,932   | 3   | \$              | 98,459    | 4   |
| 2120               | 透過損益按公允價值衡量之金融負債—流動 | 六(八)     |                 | -         | -   |                 | 627,173   | 26  |
| 2170               | 應付帳款                |          |                 | 438,950   | 13  |                 | 388,735   | 16  |
| 2200               | 其他應付款               | 六(九)     |                 | 163,946   | 5   |                 | 149,267   | 6   |
| 2230               | 當期所得稅負債             | 六(二十)    |                 | 237,750   | 7   |                 | 139,590   | 6   |
| 2250               | 負債準備—流動             |          |                 | 13,580    | -   |                 | 12,603    | 1   |
| 2300               | 其他流動負債              |          |                 | 4,671     | -   |                 | 2,779     | -   |
| 21XX               | 流動負債合計              |          |                 | 965,829   | 28  |                 | 1,418,606 | 59  |
| 2XXX               | 負債總計                |          |                 | 965,829   | 28  |                 | 1,418,606 | 59  |
| <b>權益</b>          |                     |          |                 |           |     |                 |           |     |
| <b>歸屬於母公司業主之權益</b> |                     |          |                 |           |     |                 |           |     |
| <b>股本</b>          |                     |          |                 |           |     |                 |           |     |
| 3110               | 普通股股本               | 六(八)(十一) |                 | 900,000   | 26  |                 | 465,541   | 19  |
| <b>資本公積</b>        |                     |          |                 |           |     |                 |           |     |
| 3200               | 資本公積                | 六(十二)    |                 | 536,966   | 16  |                 | 352,753   | 15  |
| <b>保留盈餘</b>        |                     |          |                 |           |     |                 |           |     |
| 3350               | 未分配盈餘               | 六(十三)    |                 | 923,280   | 27  |                 | 164,335   | 7   |
| <b>其他權益</b>        |                     |          |                 |           |     |                 |           |     |
| 3400               | 其他權益                |          |                 | 104,585   | 3   |                 | 7,649     | -   |
| 3XXX               | 權益總計                |          |                 | 2,464,831 | 72  |                 | 990,278   | 41  |
|                    | 負債及權益總計             |          | \$              | 3,430,660 | 100 | \$              | 2,408,884 | 100 |

請參閱後附合併財務報告附註暨資誠聯合會計師事務所張祚誠、蕭金木會計師民國 104 年 3 月 20 日查核報告。

董事長：吳建能



經理人：陳乙平



會計主管：關上傑



力達控制及子公司  
合併損益表  
民國103年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元  
(除每股盈餘為新台幣元外)

| 項目                         | 附註                 | 103<br>金 | 年<br>額     | 度<br>% | 102<br>金 | 年<br>額     | 度<br>% |
|----------------------------|--------------------|----------|------------|--------|----------|------------|--------|
| 4000 營業收入                  | 六(十四)              | \$       | 6,748,419  | 100    | \$       | 5,607,788  | 100    |
| 5000 營業成本                  | 六(三)(十<br>八)(十九)及七 | (        | 5,144,044) | ( 76)  | (        | 4,278,111) | ( 76)  |
| 5900 營業毛利                  |                    |          | 1,604,375  | 24     |          | 1,329,677  | 24     |
| 營業費用                       | 六(十八)(十九)<br>及七    |          |            |        |          |            |        |
| 6100 推銷費用                  |                    | (        | 212,136)   | ( 3)   | (        | 184,879)   | ( 3)   |
| 6200 管理費用                  |                    | (        | 107,660)   | ( 2)   | (        | 76,142)    | ( 2)   |
| 6300 研究發展費用                |                    | (        | 130,562)   | ( 2)   | (        | 93,971)    | ( 2)   |
| 6000 營業費用合計                |                    | (        | 450,358)   | ( 7)   | (        | 354,992)   | ( 7)   |
| 6900 營業利益                  |                    |          | 1,154,017  | 17     |          | 974,685    | 17     |
| 營業外收入及支出                   |                    |          |            |        |          |            |        |
| 7010 其他收入                  | 六(十五)及七            |          | 10,095     | -      |          | 12,966     | -      |
| 7020 其他利益及損失               | 六(十六)              | (        | 4,249)     | -      | (        | 36,814)    | -      |
| 7050 財務成本                  | 六(十七)及七            | (        | 15,306)    | -      | (        | 51,878)    | ( 1)   |
| 7000 營業外收入及支出合計            |                    | (        | 9,460)     | -      | (        | 75,726)    | ( 1)   |
| 7900 稅前淨利                  |                    |          | 1,144,557  | 17     |          | 898,959    | 16     |
| 7950 所得稅費用                 | 六(二十)              | (        | 385,612)   | ( 6)   | (        | 311,841)   | ( 5)   |
| 8200 本期淨利                  |                    | \$       | 758,945    | 11     | \$       | 587,118    | 11     |
| 其他綜合損益(淨額)                 |                    |          |            |        |          |            |        |
| 8310 國外營運機構財務報表換<br>算之兌換差額 |                    | \$       | 96,936     | 2      | \$       | 7,649      | -      |
| 8500 本期綜合利益總額              |                    | \$       | 855,881    | 13     | \$       | 594,767    | 11     |
| 淨利(損)歸屬於：                  |                    |          |            |        |          |            |        |
| 8610 母公司業主                 |                    | \$       | 758,945    | 11     | \$       | 164,335    | 3      |
| 8615 共同控制下前手權益             |                    | \$       | -          | -      | \$       | 422,783    | 8      |
| 綜合損益總額歸屬於：                 |                    |          |            |        |          |            |        |
| 8710 母公司業主                 |                    | \$       | 855,881    | 13     | \$       | 171,984    | 3      |
| 8715 共同控制下前手權益             |                    | \$       | -          | -      | \$       | 422,783    | 8      |
| 9750 基本每股盈餘合計              | 六(二十一)             | \$       |            | 9.15   | \$       |            | 7.67   |
| 9850 稀釋每股盈餘合計              | 六(二十一)             | \$       |            | 8.53   | \$       |            | 7.39   |

請參閱後附合併財務報告附註暨資誠聯合會計師事務所  
張祚誠、蕭金木會計師民國104年3月20日查核報告。

董事長：吳建能



經理人：陳乙平

~7~



會計主管：關上傑



力達控制公司及其子公司  
合併資產負債表  
民國103年12月31日

單位：新台幣仟元

| 歸屬                        | 於       | 母       | 公        | 司       | 業       | 主                 | 之       | 權          | 益            |
|---------------------------|---------|---------|----------|---------|---------|-------------------|---------|------------|--------------|
| 附註                        | 普通      | 股本      | 資本公積—普通  | 股票溢價    | 未分配盈餘   | 國外營運機構財務報表換算之兌換差額 | 共同控制下   | 權益         | 總額           |
| 102年度                     |         |         |          |         |         |                   |         |            |              |
| 102年1月1日餘額                | \$      | 387     | \$       | -       | \$      | -                 | \$      | 436,201    | \$ 436,588   |
| 共同控制下前手權益分配現金股利           | -       | -       | -        | -       | -       | -                 | (       | 292,502)   | ( 292,502)   |
| 原始股東之債轉增資                 | -       | -       | -        | -       | -       | -                 | -       | 225,118    | 225,118      |
| 組織重組發行新股取得子公司六(十)一(二十)股權  | 465,154 |         | 352,753  |         | -       | (                 | 26,307) | ( 791,600) | -            |
| 本期淨利                      | -       | -       | -        | -       | 164,335 | -                 | -       | 422,783    | 587,118      |
| 本期其他綜合損益                  | -       | -       | -        | -       | -       | 33,956            | -       | -          | 33,956       |
| 102年12月31日餘額              | \$      | 465,541 | \$       | 352,753 | \$      | 164,335           | \$      | 990,278    | \$ 990,278   |
| 103年度                     |         |         |          |         |         |                   |         |            |              |
| 103年1月1日餘額                | \$      | 465,541 | \$       | 352,753 | \$      | 164,335           | \$      | 990,278    | \$ 990,278   |
| 資本公積配發股票股利                | 299,909 | (       | 299,909) |         | -       | -                 | -       | -          | -            |
| 可轉換公司債轉換普通股六(十一)六(八)一(十)股 | 134,550 |         | 484,122  |         | -       | -                 | -       | 618,672    | 618,672      |
| 本期淨利                      | -       | -       | -        | -       | 758,945 | -                 | -       | -          | 758,945      |
| 本期其他綜合損益                  | -       | -       | -        | -       | -       | 96,936            | -       | -          | 96,936       |
| 103年12月31日餘額              | \$      | 900,000 | \$       | 536,966 | \$      | 923,280           | \$      | 2,464,831  | \$ 2,464,831 |

請參閱後附合併財務報告附註暨資誠聯合會計師事務所張祚誠、蕭金木會計師民國104年3月20日查核報告。

董事長：吳建能

經理人：陳乙平

會計主管：關上傑



力達控股及子公司  
合併  
民國103年及104年12月31日



單位：新台幣仟元

| 附註                         | 103 年 度         | 102 年 度     |
|----------------------------|-----------------|-------------|
| <b>營業活動之現金流量</b>           |                 |             |
| 合併稅前淨利                     | \$ 1,144,557    | \$ 898,959  |
| 調整項目                       |                 |             |
| 不影響現金流量之收益費損項目             |                 |             |
| 利息收入                       | 六(十五) ( 7,143 ) | ( 11,517 )  |
| 折舊費用                       | 六(五)(十八) 27,601 | 20,503      |
| 租金費用                       | 六(六)(十八) 895    | 879         |
| 利息費用                       | 六(十七) 15,306    | 51,878      |
| 呆帳費用                       | 六(二) 122        | 3,722       |
| 處分不動產、廠房及設備損失              | 六(十六) 65        | 1,445       |
| 透過損益按公允價值衡量之金融負債評價(利益)損失   | ( 9,328 )       | 30,952      |
| 處份備供出售金融資產利益               | -               | ( 18 )      |
| 與營業活動相關之資產/負債變動數           |                 |             |
| 與營業活動相關之資產之淨變動             |                 |             |
| 應收帳款                       | ( 67,391 )      | ( 100,195 ) |
| 存貨                         | 25,295          | ( 21,231 )  |
| 其他應收款                      | ( 571 )         | 14,249      |
| 其他應收款—關係人                  | -               | 7,675       |
| 預付款項                       | 132             | ( 300 )     |
| 其他流動資產                     | ( 5,257 )       | -           |
| 與營業活動相關之負債之淨變動             |                 |             |
| 應付帳款                       | 35,622          | 92,104      |
| 其他應付款                      | 578             | 28,646      |
| 負債準備—流動                    | 526             | 3,545       |
| 其他流動負債                     | 1,736           | ( 1,276 )   |
| 營運產生之現金流入                  | 1,162,745       | 1,020,020   |
| 收取之利息                      | 7,143           | 9,928       |
| 支付之利息                      | ( 19,976 )      | ( 49,730 )  |
| 支付之所得稅                     | ( 298,056 )     | ( 260,736 ) |
| 營業活動之淨現金流入                 | 851,856         | 719,482     |
| <b>投資活動之現金流量</b>           |                 |             |
| 處份備供出售金融資產—流動              | -               | 69,934      |
| 其他應收款—關係人                  | -               | 102,544     |
| 其他流動資產(增加)減少               | ( 407,360 )     | 224,947     |
| 取得不動產、廠房及設備價款              | ( 9,729 )       | ( 265,317 ) |
| 處分不動產、廠房及設備價款              | 357             | 586         |
| 預付設備款增加                    | -               | ( 18,949 )  |
| 投資活動之淨現金(流出)流入             | ( 416,732 )     | 113,745     |
| <b>籌資活動之現金流量</b>           |                 |             |
| 原始認列時指定為透過損益按公允價值衡量之金融負債增加 | -               | 596,100     |
| 其他應付款—關係人                  | -               | ( 5,970 )   |
| 短期借款增加(減少)                 | 4,920           | ( 616,086 ) |
| 發放現金股利                     | -               | ( 292,502 ) |
| 籌資活動之淨現金流入(流出)             | 4,920           | ( 318,458 ) |
| 匯率變動對現金及約當現金之影響            | 89,169          | 21,207      |
| 本期現金及約當現金增加數               | 529,213         | 535,976     |
| 期初現金及約當現金餘額                | 945,189         | 409,213     |
| 期末現金及約當現金餘額                | \$ 1,474,402    | \$ 945,189  |

請參閱後附合併財務報告附註暨資誠聯合會計師事務所  
張祚誠、蕭金木會計師民國104年3月20日查核報告。

董事長：吳建能



經理人：陳乙平



會計主管：關上傑





  
力達控股有限公司及子公司  
合併財務報告附註  
民國103年度及102年度

單位：新台幣仟元  
(除特別註明者外)

一、公司沿革

力達控股有限公司（英文名稱為 Lida Holdings Limited，以下簡稱「本公司」）於民國 101 年 5 月 11 日設立於英屬開曼群島，主要係為台灣證券交易所上市申請所進行組織架構重組而設立。民國 102 年 8 月 12 日本公司以 1,551:1 之換股比例取得偉信國際有限公司(Wellsoon International Limited，簡稱偉信國際)100%股權。本公司及子公司（以下統稱「本集團」）主要營業項目為空氣壓縮機、電焊機及電動工具等機電產品之設計、製造及銷售等業務。

二、通過財務報告之日期及程序

本合併財務報告已於民國 104 年 3 月 15 日經董事會通過發布。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

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

無。

(二)尚未採用金管會認可之新發布、修正後國際財務報導準則之影響

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

| <u>新發布/修正/修訂準則及解釋</u>                        | <u>IASB發布之生效日</u> |
|----------------------------------------------|-------------------|
| 國際財務報導準則第1號之修正「國際財務報導準則第7號之比較揭露對首次採用者之有限度豁免」 | 民國99年7月1日         |
| 國際財務報導準則第1號之修正「嚴重高度通貨膨脹及首次採用者固定日期之移除」        | 民國100年7月1日        |
| 國際財務報導準則第1號之修正「政府貸款」                         | 民國102年1月1日        |
| 國際財務報導準則第7號之修正「揭露—金融資產之移轉」                   | 民國100年7月1日        |
| 國際財務報導準則第7號之修正「揭露—金融資產及金融負債之互抵」              | 民國102年1月1日        |

| 新發布/修正/修訂準則及解釋                              | IASB發布之生效日                        |
|---------------------------------------------|-----------------------------------|
| 國際財務報導準則第10號「合併財務報表」                        | 民國102年1月1日<br>(投資個體於民國103年1月1日生效) |
| 國際財務報導準則第11號「聯合協議」                          | 民國102年1月1日                        |
| 國際財務報導準則第12號「對其他個體之權益之揭露」                   | 民國102年1月1日                        |
| 國際財務報導準則第13號「公允價值衡量」                        | 民國102年1月1日                        |
| 國際會計準則第1號之修正「其他綜合損益項目之表達」                   | 民國101年7月1日                        |
| 國際會計準則第12號之修正「遞延所得稅：標的資產之回收」                | 民國101年1月1日                        |
| 國際會計準則第19號之修訂「員工福利」                         | 民國102年1月1日                        |
| 國際會計準則第27號之修訂「單獨財務報表」                       | 民國102年1月1日                        |
| 國際會計準則第28號之修正「投資關聯企業及合資」                    | 民國102年1月1日                        |
| 國際會計準則第32號之修正「金融資產及金融負債之互抵」                 | 民國103年1月1日                        |
| 國際財務報導解釋第20號「露天礦場於生產階段之剝除成本」                | 民國102年1月1日                        |
| 2010年對國際財務報導準則之改善                           | 民國100年1月1日                        |
| 2009-2011年對國際財務報導準則之改善                      | 民國102年1月1日                        |
| 經評估後本集團認為除下列一項外，適用2013年版IFRSs將不致對本集團造成重大變動： |                                   |

國際會計準則第1號「財務報表之表達」

該準則修正其他綜合損益之表達方式，將列示於其他綜合損益之項目依性質分類為「後續不重分類至損益」及「後續將重分類至損益」兩類別。該修正同時規定以稅前金額列示之其他綜合損益項目，其相關稅額應隨前述兩類別予以單獨列示。本集團將依該準則改變綜合損益表之表達方式。

(三) 國際會計準則理事會已發布但尚未經金管會認可之國際財務報導準則之影響

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

| 新發布/修正/修訂準則及解釋                                    | 國際會計準則理事會<br>發布之生效日 |
|---------------------------------------------------|---------------------|
| 國際財務報導準則第9號「金融工具」                                 | 民國107年1月1日          |
| 國際財務報導準則第10號及國際會計準則第28號之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」 | 民國105年1月1日          |
| 國際財務報導準則第10號、第12號及國際會計準則第28號之修正「投資個體：合併例外之適用」     | 民國105年1月1日          |

|                                                  |                  |
|--------------------------------------------------|------------------|
| 國際財務報導準則第 11 號之修正「收購聯合營運權益之會計處理」                 | 民國 105 年 1 月 1 日 |
| 國際財務報導準則第 14 號「管制遞延帳戶」                           | 民國 105 年 1 月 1 日 |
| 國際財務報導準則第 15 號「來自客戶合約之收入」                        | 民國 106 年 1 月 1 日 |
| 國際會計準則第 1 號之修正「揭露計畫」                             | 民國 105 年 1 月 1 日 |
| 國際會計準則第 16 號及第 38 號之修正「折舊及攤銷可接受方法之釐清」            | 民國 105 年 1 月 1 日 |
| 國際會計準則第 16 號及第 41 號之修正「農業：生產性植物」                 | 民國 105 年 1 月 1 日 |
| 國際會計準則第 19 號之修正「確定福利計畫：員工提撥」                     | 民國 103 年 7 月 1 日 |
| 國際會計準則第 27 號之修正「單獨財務報表下之權益法」                     | 民國 105 年 1 月 1 日 |
| 國際會計準則第 36 號之修正「非金融資產可回收金額之揭露」                   | 民國 103 年 1 月 1 日 |
| 國際會計準則第 39 號之修正「衍生工具之合約更替及避險會計之繼續」               | 民國 103 年 1 月 1 日 |
| 國際財務報導解釋第 21 號「公課」                               | 民國 103 年 1 月 1 日 |
| 2010-2012 年對國際財務報導準則之改善                          | 民國 103 年 7 月 1 日 |
| 2011-2013 年對國際財務報導準則之改善                          | 民國 103 年 7 月 1 日 |
| 2012-2014 年對國際財務報導準則之改善                          | 民國 105 年 1 月 1 日 |
| 本集團現正持續評估上述準則及解釋對本集團財務狀況與經營結果之影響，相關影響待評估完成時予以揭露。 |                  |

#### 四、重大會計政策之彙總說明

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

##### (一)遵循聲明

本合併財務報告係依據證券發行人財務報告編製準則與金管會認可之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告(以下簡稱 IFRSs)編製。

##### (二)編製基礎

1. 本合併財務報告除按公允價值衡量之透過損益按公允價值衡量之金融負債外，係按歷史成本編製。
2. 編製符合 IFRSs 之財務報告需要使用一些重要會計估計，在應用本集團的會計政策過程中亦需要管理階層運用其判斷，涉及高度判斷或複雜性之項目，或涉及合併財務報告之重大假設及估計之項目，請詳附註五說明。

##### (三)合併基礎

###### 1. 合併財務報告編製原則

- (1) 本集團將所有子公司納入合併財務報告編製之個體。子公司指本集團

有權主導其財務及營運政策之所有個體（包括特殊目的個體），一般係直接或間接持有其超過 50%表決權之股份。在評估本集團是否控制另一個體時，已考量目前可執行或可轉換潛在表決權之存在及影響。子公司自收購日（即本集團取得控制之日）起全面合併，於喪失控制之日起停止合併。

(2)集團內公司間之交易、餘額及未實現損益業已銷除。子公司之會計政策已作必要之調整，與本集團採用之政策一致。

2. 列入合併財務報告之子公司：

| 投資公司<br>名稱 | 子公司名稱                | 業務性質           | 所持股權百分比          |                  | 說明 |
|------------|----------------------|----------------|------------------|------------------|----|
|            |                      |                | 民國103年<br>12月31日 | 民國102年<br>12月31日 |    |
| 本公司        | 偉信國際有限公司(偉信國際)       | 投資控股           | 100%             | 100%             | 註1 |
| 偉信國際       | 力達(香港)控股有限公司(力達(香港)) | 投資控股           | 100%             | 100%             | 註2 |
| 力達(香港)     | 力達(中國)機電有限公司(力達(中國)) | 空氣壓縮機之設計、製造及銷售 | 100%             | 100%             |    |
| 力達(中國)     | 力達(江西)機電有限公司(力達(江西)) | 空氣壓縮機之設計、製造及銷售 | 100%             | 100%             |    |

註 1：本公司於民國 102 年 8 月 12 日取得偉信國際 100%股權，故於取得控制之日起將該公司及其轉投資公司納入合併財務報告編製之個體，本交易係屬共同控制下個體之組織重組。

註 2：偉信國際係於民國 102 年 3 月採換股方式取得力達(香港)。

3. 未列入合併財務報告之子公司：

無此情形。

4. 子公司會計期間不同之調整及處理方式：

無此情形。

5. 子公司將資金移轉予母公司之能力受重大限制：

無此情形。

(四)外幣換算

本集團內每一個體之財務報告所列之項目，均係以該個體營運所處主要經濟環境之貨幣（即功能性貨幣）衡量。本公司之功能性貨幣為「人民幣」，惟本公司預計未來於台灣證券交易所上市申請，因應法令規定應以「新台幣」作為報導貨幣，故本合併財務報告係以「新台幣」作為表達貨幣列報。

1. 換算之基礎

功能性貨幣與表達貨幣不同之所有集團個體，其經營結果和財務狀況以下列方式換算為表達貨幣：

- (1)表達於每一資產負債表之資產及負債係以該資產負債表日之收盤匯率換算；
- (2)表達於股東權益中除期初保留餘額以上期期末換算後之餘額結轉外，其餘均按歷史匯率換算。
- (3)表達於每一綜合損益表之除股利按宣告日之匯率換算，其餘收益及費損係以當期平均匯率換算；及
- (4)所有因換算而產生之兌換差額認列為其他綜合損益。

## 2. 外幣交易及餘額

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

## (五)資產負債區分流動及非流動之分類標準

### 1. 資產符合下列條件之一者，分類為流動資產：

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

本集團將所有不符合上述條件之資產分類為非流動。

### 2. 負債符合下列條件之一者，分類為流動負債：

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

影響其分類。

本集團將所有不符合上述條件之負債分類為非流動。

#### (六) 約當現金

約當現金係指短期並具高度流動性之投資，該投資可隨時轉換成定額現金且價值變動之風險甚小。定期存款符合前述定義且其持有目的係為滿足營運上之短期現金承諾者，分類為約當現金。

#### (七) 放款及應收帳款

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

#### (八) 金融資產減損

1. 本集團於每一資產負債表日，評估是否已經存在減損之任何客觀證據，顯示某一或一組金融資產於原始認列後發生一項或多項事項（即「損失事項」），且該損失事項對一金融資產或一組金融資產之估計未來現金流量具有能可靠估計之影響。
2. 本集團用以決定是否存在減損損失之客觀證據的政策如下：
  - (1) 發行人或債務人之重大財務困難；
  - (2) 違約，諸如利息或本金支付之延滯或不償付；
  - (3) 本集團因與債務人財務困難相關之經濟或法律理由，給予債務人原不可能考量之讓步；
  - (4) 債務人將進入破產或其他財務重整之可能性大增；
  - (5) 可觀察到之資料顯示，一組金融資產之估計未來現金流量於該等資產原始認列後發生可衡量之減少，雖然該減少尚無法認定係屬該組中之某個別金融資產，該等資料包括該組金融資產之債務人償付狀況之不利變化，或與該組金融資產中資產違約有關之全國性或區域性經濟情況。
3. 本集團經評估當已存在減損之客觀證據，且已發生減損損失時，按下列方式處理：

以攤銷後成本衡量之金融資產

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

於當期損益迴轉。認列及迴轉減損損失之金額係藉由備抵帳戶調整資產之帳面金額。

#### (九) 金融資產之除列

當本集團對收取來自金融資產現金流量之合約權利失效時，將除列金融資產。

#### (十) 租賃

營業租賃之租賃收益/給付係分別扣除給予承租人及自出租人收取之任何誘因，於租賃期間內按直線法攤銷認列為當期損益。

#### (十一) 存貨

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

#### (十二) 不動產、廠房及設備

1. 不動產、廠房及設備係以取得成本為入帳基礎，並將購建期間之有關利息資本化。
2. 後續成本只有在與該項目有關之未來經濟效益很有可能流入本集團，且該項目之成本能可靠衡量時，才包括在資產之帳面金額或認列為一項單獨資產。被重置部分之帳面金額應除列。所有其他維修費用於發生時認列為當期損益。
3. 不動產、廠房及設備之後續衡量採成本模式，按估計耐用年限以直線法計提折舊。不動產、廠房及設備各項組成若屬重大，則單獨提列折舊。
4. 本集團於每一財務年度結束日對各項資產之殘值、耐用年限及折舊方法進行檢視，若殘值及耐用年限之預期值與先前之估計不同時，或資產所含之未來經濟效益之預期消耗型態已有重大變動，則自變動發生日起依國際會計準則第 8 號「會計政策、會計估計變動及錯誤」之會計估計變動規定處理。各項資產耐用年限如下：

|       |      |
|-------|------|
| 房屋及建築 | 50 年 |
| 機器設備  | 10 年 |
| 運輸設備  | 5 年  |
| 辦公設備  | 5 年  |

(十三) 非金融資產減損

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

(十四) 借款

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

(十五) 透過損益按公允價值衡量之金融負債

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

(1) 係混合(結合)合約；或

(2) 可消除或重大減少衡量或認列不一致；或

(3) 係依書面之風險管理政策，以公允價值基礎管理並評估其績效之工具。

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

3. 本公司將同時發行之有擔保公司債及可認購普通股之認股證(惟非以固定金額認購固定數量之股份)，整體指定為透過損益按公允價值衡量之金融負債，續後按公允價值評價，與帳面價值之差額認列為當期損益。當持有人要求提前清償公司債並執行認股權時，於執行權證當時依當日之公允價值予以評價認列當期損益，再以公允價值作為換出普通股之發行成本。

(十六) 應付帳款

應付帳款係在正常營業過程中自供應商取得商品或勞務而應支付之義務。於原始認列時按公允價值衡量，後續採有效利息法按攤銷後成本衡量。



惟屬未付息之短期應付帳款，因折現影響不重大，後續以原始發票金額衡量。

#### (十七) 金融負債之除列

本集團於合約所載之義務履行、取消或到期時，除列金融負債。

#### (十八) 負債準備

負債準備(主係為保固)係因過去事件而負有現時法定或推定義務，很有可能需要流出具經濟效益之資源以清償該義務，且該義務之金額能可靠估計時認列。負債準備之衡量係以資產負債表日清償該義務所需支出之最佳估計現值衡量，折現率採用反映目前市場對貨幣時間價值及負債特定風險之評估之稅前折現率，折現之攤銷認列為利息費用。未來營運損失不得認列負債準備。

#### (十九) 員工福利

##### 1. 短期員工福利

短期員工福利係以預期支付之非折現金額衡量，並於相關服務提供時認列為費用。

##### 2. 退休金

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

##### 3. 員工分紅及董監酬勞

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

#### (二十) 所得稅

1. 所得稅費用包含當期及遞延所得稅。除與列入其他綜合損益或直接列入權益之項目有關之所得稅分別列入其他綜合損益或直接列入權益外，所得稅係認列於損益。

2. 本集團依據營運及產生應課稅所得之所在國家在資產負債表日已立法或已實質性立法之稅率計算當期所得稅。管理階層就適用所得稅相關法規定期評估所得稅申報之狀況，並在適用情況下根據預期須向稅捐機關支付之稅款估列所得稅負債。

3. 遞延所得稅採用資產負債表法，按資產及負債之課稅基礎與其於合併資產負債表之帳面金額所產生之暫時性差異認列。源自於原始認列之商譽所產生之遞延所得稅負債則不予認列，若遞延所得稅源自於當時交易中對資產或負債之原始認列，且在交易當時未影響會計利潤或課稅所得（課稅損失），則不予認列。若投資子公司產生之暫時性差異，本集團可以控制暫時性差異迴轉之時點，且暫時性差異很有可能於可預見之未來不會迴轉者則不予認列。遞延所得稅採用在資產負債表日已立法或已實質性立法，並於有關之遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債清償時預期適用之稅率（及稅法）為準。
4. 遞延所得稅資產於暫時性差異很有可能用以抵減未來應課稅所得之範圍內認列，並於每一資產負債表日重評估未認列及已認列之遞延所得稅資產。
5. 當有法定執行權將所認列之當期所得稅資產及負債金額互抵且有意圖以淨額基礎清償或同時實現資產及清償負債時，始將當期所得稅資產及當期所得稅負債互抵；當有法定執行權將當期所得稅資產及當期所得稅負債互抵，且遞延所得稅資產及負債由同一稅捐機關課徵所得稅之同一納稅主體、或不同納稅主體產生但各主體意圖以淨額基礎清償或同時實現資產及清償負債時，始將遞延所得稅資產及負債互抵。

#### （二十一）股本

普通股分類為權益。直接歸屬於發行新股或認股權之增額成本以扣除所得稅後之淨額於權益中列為價款減項。

#### （二十二）股利分配

分派予本公司股東之股利於本公司股東會決議分派股利時於財務報告認列，分派現金股利認列為負債，分派股票股利則認列為待分配股票股利，並於發行新股基準日時轉列普通股。

#### （二十三）收入認列

本集團設計、製造並銷售空氣壓縮機產品。收入係正常營業活動中對集團外顧客銷售商品已收或應收對價之公允價值。商品銷售於商品交付予買方、銷貨金額能可靠衡量且未來經濟效益很有可能流入企業時認列收入。當與所有權相關之重大風險與報酬已移轉予顧客，本集團對商品既不持續參與管理亦未維持有效控制且顧客根據銷售合約接受商品，或有客觀證據顯示所有接受條款均已符合時，商品交付方屬發生。

#### (二十四)組織重組

本集團購買併購標的公司(以下簡稱標的公司)，因屬集團內之組織重組，應以集團對標的公司長期股權投資之帳面價值(評估減損損失後之金額)入帳，投資成本與股權淨值間差額列入資本公積。此外，將標的公司及其子公司視為自始即已合併並重編以前年度合併財務報告，並將原標的公司母公司所持有股權於編製合併比較資產負債表時，歸屬予「共同控制下前手權益」；於編製合併比較綜合損益表時，將原標的公司母公司認列之損益，歸屬予「共同控制下前手權益淨利(損)」。

#### (二十五)營運部門

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

### 五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

本集團編製本合併財務報告時，管理階層已運用其判斷以決定所採用之會計政策，並依據資產負債表日當時之情況對於未來事件之合理預期以作出會計估計及假設。所作出之重大會計估計與假設可能與實際結果存有差異，將考量歷史經驗及其他因子持續評估及調整。請詳下列對重大會計判斷、估計與假設不確定性之說明：

#### (一)會計政策採用之重要判斷

無。

#### (二)重要會計估計及假設

##### 1. 有形資產減損評估

資產減損評估過程中，本集團需依賴主觀判斷並依據資產使用模式及產業特性，決定特定資產群組之獨立現金流量、資產耐用年數及未來可能產生之收益與費損，任何由於經濟狀況之變遷或集團策略所帶來的估計改變均可能在未來造成重大減損。

##### 2. 遞延所得稅資產之可實現性

遞延所得稅資產係於未來很有可能有足夠之課稅所得供可減除暫時性差異使用時方予以認列。評估遞延所得稅資產之可實現性時，必須涉及管理階層之重大會計判斷及估計，包含預期未來銷貨收入成長及利潤率、免稅期間、可使用之所得稅抵減、稅務規劃等假設。任何關於全球經濟環境、產業環境的變遷及法令的改變，均可能引起遞延所得稅資產之重大調整。民國 103 年 12 月 31 日，本集團認列之遞延所得稅資產為\$4,454。

### 3. 存貨之評價

由於存貨須以成本與淨變現價值孰低者計價，故本集團必須運用判斷及估計決定資產負債表日存貨之淨變現價值。由於科技快速變遷，本集團評估資產負債表日存貨因正常損耗、過時陳舊或無市場銷售價值之金額，並將存貨成本沖減至淨變現價值。此存貨評價主要係依未來特定期間內之產品需求為估計基礎，故可能產生重大變動。民國 103 年 12 月 31 日，本集團存貨之帳面金額為\$258,653。

## 六、重要會計科目之說明

### (一)現金及約當現金

|           | 103年12月31日          | 102年12月31日        |
|-----------|---------------------|-------------------|
| 庫存現金及週轉金  | \$ 270              | \$ 286            |
| 定期存款      | -                   | 49,230            |
| 支票存款及活期存款 | 1,474,132           | 895,673           |
|           | <u>\$ 1,474,402</u> | <u>\$ 945,189</u> |

1. 本集團往來之金融機構信用品質良好，且本集團與多家金融機構往來以分散信用風險，預期發生違約之可能性甚低，於資產負債表日最大信用風險之暴險金額為現金之帳面金額。

2. 本集團未有將現金及約當現金提供質押之情形。

### (二)應收帳款

|        | 103年12月31日        | 102年12月31日        |
|--------|-------------------|-------------------|
| 應收帳款   | \$ 724,656        | \$ 633,169        |
| 減：備抵呆帳 | ( 4,051)          | ( 3,795)          |
|        | <u>\$ 720,605</u> | <u>\$ 629,374</u> |

1. 本集團之應收帳款為未逾期且未減損者依據本集團之授信標準的信用品質資訊如下：

|     | 103年12月31日        | 102年12月31日        |
|-----|-------------------|-------------------|
| 群組A | \$ 617,610        | \$ 546,328        |
| 群組B | 22,746            | 14,241            |
|     | <u>\$ 640,356</u> | <u>\$ 560,569</u> |

註：群組 A：公司所有中國大陸境內銷售客戶。

群組 B：公司所有中國大陸境外銷售客戶。

2. 已逾期但未減損之金融資產之帳齡分析如下：

|          | 103年12月31日       | 102年12月31日       |
|----------|------------------|------------------|
| 30天內     | \$ 80,131        | \$ 68,703        |
| 31-60天   | -                | 57               |
| 61-120天  | 39               | 43               |
| 121-180天 | -                | 2                |
| 181天以上   | 79               | -                |
|          | <u>\$ 80,249</u> | <u>\$ 68,805</u> |

3. 已減損之金融資產之變動分析：

(1)於民國 103 年及 102 年 12 月 31 日，本集團已減損之應收帳款金額分別為\$4,051 及\$3,795。

(2)備抵呆帳變動表如下：

|          | 103年度             | 102年度             |
|----------|-------------------|-------------------|
|          | 群組評估之減損損失         | 群組評估之減損損失         |
| 1月1日     | (\$ 3,795)        | \$ -              |
| 本期提列減損損失 | ( 122)            | ( 3,722)          |
| 匯率影響數    | ( 134)            | ( 73)             |
| 12月31日   | <u>(\$ 4,051)</u> | <u>(\$ 3,795)</u> |

4. 本集團之應收帳款於民國 103 年及 102 年 12 月 31 日最大信用風險之暴險金額為應收帳款之帳面金額。

5. 本集團並未持有任何的擔保品。

(三)存貨

|     | 103年12月31日        |                 |                   |
|-----|-------------------|-----------------|-------------------|
|     | 成本                | 備抵跌價損失          | 帳面金額              |
| 原料  | \$ 97,964         | (\$ 183)        | \$ 97,781         |
| 在製品 | 84,476            | -               | 84,476            |
| 製成品 | 76,396            | -               | 76,396            |
| 合計  | <u>\$ 258,836</u> | <u>(\$ 183)</u> | <u>\$ 258,653</u> |

|     | 102年12月31日        |                 |                   |
|-----|-------------------|-----------------|-------------------|
|     | 成本                | 備抵跌價損失          | 帳面金額              |
| 原料  | \$ 99,569         | (\$ 489)        | \$ 99,080         |
| 在製品 | 77,123            | -               | 77,123            |
| 製成品 | 98,860            | -               | 98,860            |
| 合計  | <u>\$ 275,552</u> | <u>(\$ 489)</u> | <u>\$ 275,063</u> |

本集團民國 103 年度及 102 年度認列為費損之存貨成本分別為\$5,144,044 及\$4,278,111，其中包含將存貨自成本沖減至淨變現價值而認列之銷貨成

本分別為\$0 及\$489，以及因原料使用而導致存貨淨現價值回升而認列為銷貨成本減少之金額分別為\$306 及\$0，與因出售下腳料收入而認列為銷貨成本減少之金額分別為\$1,492 及\$1,088。

(四) 其他流動資產

|            | <u>103年12月31日</u> | <u>102年12月31日</u> |
|------------|-------------------|-------------------|
| 定期存款—三個月以上 | \$ 407,360        | \$ -              |
| 留抵稅額       | <u>13,365</u>     | <u>8,108</u>      |
|            | <u>\$ 420,725</u> | <u>\$ 8,108</u>   |

(五)不動產、廠房及設備

|                   | 房屋及建築             | 機器設備              | 運輸設備            | 辦公設備            | 其他設備            | 未完工程<br>及待驗設備     | 合計                |
|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------------|-------------------|
| <u>103年1月1日</u>   |                   |                   |                 |                 |                 |                   |                   |
| 成本                | \$ 77,459         | \$ 242,905        | \$ 10,234       | \$ 3,508        | \$ 4,351        | \$ 277,609        | \$ 616,066        |
| 累計折舊及減損           | ( 14,175)         | ( 108,948)        | ( 2,915)        | ( 966)          | ( 1,521)        | -                 | ( 128,525)        |
|                   | <u>\$ 63,284</u>  | <u>\$ 133,957</u> | <u>\$ 7,319</u> | <u>\$ 2,542</u> | <u>\$ 2,830</u> | <u>\$ 277,609</u> | <u>\$ 487,541</u> |
| <u>103年度</u>      |                   |                   |                 |                 |                 |                   |                   |
| 1月1日              | \$ 63,284         | \$ 133,957        | \$ 7,319        | \$ 2,542        | \$ 2,830        | \$ 277,609        | \$ 487,541        |
| 增添                | 369               | 2,142             | 685             | 203             | 212             | 14,890            | 18,501            |
| 處分                | -                 | ( 407)            | ( 118)          | ( 18)           | -               | -                 | ( 543)            |
| 重分類(註)            | -                 | 15,589            | -               | 655             | 546             | -                 | 16,790            |
| 折舊費用              | ( 3,684)          | ( 20,557)         | ( 1,851)        | ( 679)          | ( 830)          | -                 | ( 27,601)         |
| 本期移轉              | 302,033           | -                 | -               | -               | -               | ( 302,033)        | -                 |
| 淨兌換差額             | <u>2,044</u>      | <u>3,882</u>      | <u>186</u>      | <u>64</u>       | <u>69</u>       | <u>9,534</u>      | <u>15,779</u>     |
| 12月31日            | <u>\$ 364,046</u> | <u>\$ 134,606</u> | <u>\$ 6,221</u> | <u>\$ 2,767</u> | <u>\$ 2,827</u> | <u>\$ -</u>       | <u>\$ 510,467</u> |
| <u>103年12月31日</u> |                   |                   |                 |                 |                 |                   |                   |
| 成本                | \$ 382,521        | \$ 266,170        | \$ 10,967       | \$ 4,464        | \$ 5,258        | \$ -              | \$ 669,380        |
| 累計折舊及減損           | ( 18,475)         | ( 131,564)        | ( 4,746)        | ( 1,697)        | ( 2,431)        | -                 | ( 158,913)        |
|                   | <u>\$ 364,046</u> | <u>\$ 134,606</u> | <u>\$ 6,221</u> | <u>\$ 2,767</u> | <u>\$ 2,827</u> | <u>\$ -</u>       | <u>\$ 510,467</u> |

|                   | 房屋及建築            | 機器設備              | 運輸設備            | 辦公設備            | 其他設備            | 未完工程<br>及待驗設備     | 合計                |
|-------------------|------------------|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------------|-------------------|
| <u>102年1月1日</u>   |                  |                   |                 |                 |                 |                   |                   |
| 成本                | \$ 73,339        | \$ 183,497        | \$ 6,385        | \$ 1,548        | \$ 3,326        | \$ 69,643         | \$ 337,738        |
| 累計折舊及減損           | ( 12,101)        | ( 90,610)         | ( 1,265)        | ( 812)          | ( 808)          | -                 | ( 105,596)        |
|                   | <u>\$ 61,238</u> | <u>\$ 92,887</u>  | <u>\$ 5,120</u> | <u>\$ 736</u>   | <u>\$ 2,518</u> | <u>\$ 69,643</u>  | <u>\$ 232,142</u> |
| <u>102年度</u>      |                  |                   |                 |                 |                 |                   |                   |
| 1月1日              | \$ 61,238        | \$ 92,887         | \$ 5,120        | \$ 736          | \$ 2,518        | \$ 69,643         | \$ 232,142        |
| 增添                | -                | 54,829            | 3,490           | 2,114           | 837             | 204,054           | 265,324           |
| 處分                | -                | ( 2,040)          | -               | ( 24)           | -               | -                 | ( 2,064)          |
| 折舊費用              | ( 1,368)         | ( 16,614)         | ( 1,549)        | ( 318)          | ( 654)          | -                 | ( 20,503)         |
| 淨兌換差額             | <u>3,414</u>     | <u>4,895</u>      | <u>258</u>      | <u>34</u>       | <u>129</u>      | <u>3,912</u>      | <u>12,642</u>     |
| 12月31日            | <u>\$ 63,284</u> | <u>\$ 133,957</u> | <u>\$ 7,319</u> | <u>\$ 2,542</u> | <u>\$ 2,830</u> | <u>\$ 277,609</u> | <u>\$ 487,541</u> |
| <u>102年12月31日</u> |                  |                   |                 |                 |                 |                   |                   |
| 成本                | \$ 77,459        | \$ 242,905        | \$ 10,234       | \$ 3,508        | \$ 4,351        | \$ 277,609        | \$ 616,066        |
| 累計折舊及減損           | ( 14,175)        | ( 108,948)        | ( 2,915)        | ( 966)          | ( 1,521)        | -                 | ( 128,525)        |
|                   | <u>\$ 63,284</u> | <u>\$ 133,957</u> | <u>\$ 7,319</u> | <u>\$ 2,542</u> | <u>\$ 2,830</u> | <u>\$ 277,609</u> | <u>\$ 487,541</u> |

1. 民國 103 年度及 102 年度之利息資本化金額均為 \$0。

2. 本集團將不動產、廠房及設備提供擔保之情事，請詳附註八之說明。

(註)：係由預付設備款轉入。



(六) 其他非流動資產

|       | 103年12月31日       | 102年12月31日       |
|-------|------------------|------------------|
| 土地使用權 | \$ 40,136        | \$ 39,700        |
| 預付設備款 | -                | 18,949           |
|       | <u>\$ 40,136</u> | <u>\$ 58,649</u> |

1. 力達中國分別於民國 93 年 4 月 2 日、93 年 5 月 17 日及 93 年 3 月 20 日與福建省泉州市人民政府簽訂位於福建省泉州市東園鎮錦峰村古瑟尾及東園鎮惠南工業區之設定土地使用權合約；力達(江西)於民國 101 年 7 月 9 日與江西省九江市人民政府簽訂位於九江經濟技術開發區城西港區港城大道以南、港興路以北、公租房項目以東與通港西路以西之設定土地使用權合約。租用年限為 44~50 年，皆於租約簽訂時業已全額支付。本集團於民國 103 年度及 102 年度認列之租金費用分別為\$895 及\$879。

2. 上述土地使用權提供質押擔保情形，請詳附註八之說明。

(七) 短期借款

| 借款性質 | 103年12月31日        | 利率區間       | 擔保品         |
|------|-------------------|------------|-------------|
| 短期借款 |                   |            |             |
| 擔保借款 | <u>\$ 106,932</u> | 6.06%~6.9% | 土地使用權、房屋及建築 |

| 借款性質 | 102年12月31日       | 利率區間  | 擔保品         |
|------|------------------|-------|-------------|
| 短期借款 |                  |       |             |
| 擔保借款 | <u>\$ 98,459</u> | 6.30% | 土地使用權、房屋及建築 |

(八) 透過損益按公允價值衡量之金融負債(103 年 12 月 31 日：無)

|                                         | 102年12月31日        |
|-----------------------------------------|-------------------|
| 流動項目：                                   |                   |
| 原始認列時指定為透過損益<br>按公允價值衡量之金融負債<br>公司債及認股證 | \$ 596,100        |
| 原始認列時指定為透過損益<br>按公允價值衡量之金融負債<br>評價調整    | 30,952            |
| 匯率影響數                                   | 121               |
|                                         | <u>\$ 627,173</u> |

1. 本公司指定為透過損益按公允價值衡量之金融負債於民國 103 年度及 102 年度認列之淨利益(損失)分別為\$9,328 及(\$30,952)。

2. 本集團帳列「原始認列時指定為透過損益按公允價值衡量之金融負債」項下計\$596,100，係本公司於民國 102 年 9 月 27 日同時發行之有擔保公司債及可認購普通股之認股證，因係屬混合工具，本公司將其整體於原始認列時指定為透過損益按公允價值衡量之金融負債，民國 103 年度及 102 年度，本集團業已分別認列\$9,328 及(\$30,952)之評價利益(損失)，有關擔保公司債及認股證之發行條件如下：

- (1) 本公司發行擔保公司債，發行總額美金\$20,000,000 元，票面利率 3%，發行期間 5 年，流通期間自民國 102 年 9 月 27 日至 107 年 9 月 26 日止。本公司債每年 2 月 28 日及 8 月 31 日按票面利率 3%以現金支付利息。
- (2) 公司債持有人自本債券及認股證發行日起，得隨時向本公司請求提前清償公司債並執行認股權認購本公司普通股，認購之普通股權利義務與原已發行之普通股相同。
- (3) 本公司之合併子公司偉信國際將持有(力達)香港之股權質押予公司債之債權人，請詳附註八之說明。
- (4) 本公司之合併孫公司力達(香港)、力達(中國)及力達(江西)為本公司發行之公司債提供擔保。
- (5) 本公司與公司債持有人-LEO HOLDING INVESTMENT LIMITED 訂有自簽約日(民國 102 年 9 月 27 日)起兩年內，本公司應向台灣證券交易所申請上市；如超過訂約期限，本公司每年除支付年利率 3%之利息外，應加計年利率 14%作為補償。
- (6) 於本公司債之流通期間，若有違約情事發生時，債券持有人可要求提前將債券賣回。違約事項如下：不支付本金、控制權變動、破產及自訂約起兩年內應向台灣證券交易所申請上市未能完成等。

3. 本公司發行擔保公司債業已於民國 103 年 6 月 30 日全數轉換完畢，共計轉換為 13,455 仟股，每股面額 10 元。

#### (九)其他應付款

|        | 103年12月31日        | 102年12月31日        |
|--------|-------------------|-------------------|
| 應付薪資   | \$ 55,886         | \$ 48,523         |
| 應付社會保險 | 63,810            | 58,955            |
| 應付增值稅  | 22,151            | 24,513            |
| 應付勞務費  | 8,569             | 7,795             |
| 應付利息   | -                 | 4,670             |
| 其他     | 13,530            | 4,811             |
|        | <u>\$ 163,946</u> | <u>\$ 149,267</u> |

#### (十)退休金

1. 本公司之大陸子公司按中華人民共和國政府規定之養老保險制度每月依當地員工薪資總額之一定比率提撥養老保險金，民國 103 年度及 102 年度，其提撥比率皆為 18%。每位員工之退休金由政府管理統籌安排，本集團除按月提撥外，無進一步義務。
2. 本公司及子公司-偉信國際與孫公司-力達(香港)並無相關員工退休辦法。
3. 民國 103 年度及 102 年度，本集團依上開退休金辦法認列之退休金成本分別為\$61,884 及\$48,068。

#### (十一)股本

1. 民國 103 年 12 月 31 日，本公司額定資本額為\$1,500,000，為 150,000 仟股，實收資本額為\$900,000，每股面額 10 元。本公司已發行股份之股款均已收訖。

本公司普通股期初與期末流通在股數調節如下：

|             | 103年       | 102年       |
|-------------|------------|------------|
| 1月1日        | 46,554,084 | 38,682     |
| 發行新股取得子公司股權 | -          | 46,515,402 |
| 資本公積轉增資     | 29,990,916 | -          |
| 公司債轉換普通股    | 13,455,000 | -          |
| 12月31日      | 90,000,000 | 46,554,084 |

2. 本公司係於民國 101 年 5 月 11 日為申請於台灣證券交易所股票上市申請所進行組織架構重組而設立。並於民國 102 年 8 月 12 日以 1,551:1 之換股比例取得偉信國際 100%之股份，共計發行 46,515 仟股。
3. 本公司於民國 103 年 5 月 22 日經股東會決議自資本公積提撥\$299,909，轉增資發行新股 29,991 仟股，每股面額 10 元。
4. 民國 103 年度，本公司發行擔保公司債持有人執行轉換而發行新股情形，請詳六(八)之說明，該等股本依相關法規規定，辦理變更登記。

#### (十二)資本公積

依民國 103 年 2 月 19 日股東會決議通過之公司章程規定：

1. 於掛牌期間，超過票面金額發行股票所得之溢額及受領贈與之所得之資本公積，除得用於彌補虧損外，於公司無累積虧損時。按股東原有股份之比例發給新股或現金。公司非於盈餘公積填補資本虧損仍有不足時，不得以資本公積補充之。

2. 非於掛牌期間，除法令另有規定外，董事會得將全部或一部分之股份溢價帳戶－其他準備金帳戶或盈餘帳戶之餘額，或其他得分配之利益，撥充資本，按股東原有股份之比例發給新股或現金。

### (十三) 保留盈餘

1. 依民國 103 年 2 月 19 日股東會決議通過之公司章程規定，年度總決算如有盈餘(包含以前年度之未分配盈餘)，除依法完納一切稅捐外，應先彌補以往年度虧損，次提特別盈餘公積，如尚有剩餘者(下稱「可分配盈餘」)得由股東會以普通決議分派之。本公司於分派盈餘時，得分派當年度盈餘 2%~5%作為員工紅利，董事酬勞不超過當年度盈餘 2%。
2. 本集團股利政策如下：任何所餘利潤得依相關法令，並考量本集團所處環境多變，企業生命週期正值穩定成長階段，為考量健全公司財務結構、營運盈餘之狀況及未來擴展營運規模之需要，董事會擬具之盈餘分派議案，所分配予股東之盈餘金額不得低於可分配盈餘之百分之十，其中現金股利之數額，不得低於該次派付股息總額百分之十。分派股息、紅利或其他利益予股東，均應以新台幣為之。
3. 本公司於民國 103 年 5 月 22 日經股東會決議不擬分配民國 102 年度之盈餘。
4. 本公司於民國 104 年 3 月 15 日經董事會提議之民國 103 年度盈餘分派案如下：

|      | 103年度      |             |
|------|------------|-------------|
|      | 金 額        | 每股股利<br>(元) |
| 現金股利 | \$ 117,000 | \$ 1.30     |

上述民國 103 年度盈餘分派案，截至民國 104 年 3 月 20 日止，尚未經股東會決議。

### (十四) 營業收入

|          | 103年度               | 102年度               |
|----------|---------------------|---------------------|
| 中國大陸境內銷貨 | \$ 6,080,448        | \$ 5,142,526        |
| 中國大陸境外銷貨 | 667,971             | 465,262             |
|          | <u>\$ 6,748,419</u> | <u>\$ 5,607,788</u> |

(十五) 其他收入

|        | 103年度            | 102年度            |
|--------|------------------|------------------|
| 租金收入   | \$ 2,952         | \$ 1,449         |
| 利息收入：  |                  |                  |
| 銀行存款利息 | 7,143            | 9,910            |
| 其他利息收入 | -                | 1,607            |
|        | <u>\$ 10,095</u> | <u>\$ 12,966</u> |

(十六) 其他利益及損失

|                            | 103年度           | 102年度            |
|----------------------------|-----------------|------------------|
| 淨外幣兌換損失                    | \$ 12,681       | \$ 1,218         |
| 透過損益按公允價值之金融負債<br>評價(利益)損失 | ( 9,328)        | 30,952           |
| 手續費                        | 830             | 3,199            |
| 處分固定資產損失                   | 65              | 1,445            |
| 什項支出                       | 1               | -                |
|                            | <u>\$ 4,249</u> | <u>\$ 36,814</u> |

(十七) 財務成本

|        | 103年度            | 102年度            |
|--------|------------------|------------------|
| 利息費用   |                  |                  |
| 公司債    | \$ 9,094         | \$ 4,651         |
| 銀行借款   | 6,212            | 45,887           |
| 其他利息費用 | -                | 1,340            |
|        | <u>\$ 15,306</u> | <u>\$ 51,878</u> |

(十八) 費用性質之額外資訊

|               | 103年度               | 102年度               |
|---------------|---------------------|---------------------|
| 製成品及在製品存貨之變動  | \$ 11,959           | \$ 16,068           |
| 耗用之原料及物料      | 4,599,755           | 3,821,908           |
| 員工福利費用        | 475,118             | 379,249             |
| 不動產、廠房及設備折舊費用 | 27,601              | 20,503              |
| 租金費用          | 9,751               | 3,294               |
| 運輸費用          | 169,455             | 148,556             |
| 委託研究費         | 125,464             | 89,338              |
| 電費            | 46,410              | 42,278              |
| 維修費           | 13,772              | 14,639              |
| 廣告費用          | 2,377               | 3,096               |
| 低值易耗品         | 9,434               | 8,412               |
| 其他成本及費用       | 103,306             | 85,762              |
| 營業成本及營業費用     | <u>\$ 5,594,402</u> | <u>\$ 4,633,103</u> |

(十九)員工福利費用

|        | 103年度             | 102年度             |
|--------|-------------------|-------------------|
| 薪資費用   | \$ 371,928        | \$ 285,567        |
| 勞健保費用  | 29,682            | 29,866            |
| 退休金費用  | 61,884            | 48,068            |
| 其他用人費用 | 11,624            | 15,748            |
|        | <u>\$ 475,118</u> | <u>\$ 379,249</u> |

(二十)所得稅

1. 所得稅費用

(1)所得稅費用組成部分：

|               | 103年度             | 102年度             |
|---------------|-------------------|-------------------|
| 當期所得稅：        |                   |                   |
| 當期所得產生之所得稅    | \$ 296,839        | \$ 246,402        |
| 海外盈餘匯回稅影響數    | 86,458            | 66,170            |
| 以前年度所得稅高低估    | 2,399             | 1,064             |
| 當期所得稅總額       | <u>385,696</u>    | <u>313,636</u>    |
| 遞延所得稅：        |                   |                   |
| 暫時性差異之原始產生及迴轉 | ( 84)             | ( 1,795)          |
| 遞延所得稅總額       | <u>( 84)</u>      | <u>( 1,795)</u>   |
| 所得稅費用         | <u>\$ 385,612</u> | <u>\$ 311,841</u> |

(2)所得稅費用與會計利潤關係之說明：

|                 | 103年度             | 102年度             |
|-----------------|-------------------|-------------------|
| 稅前淨利按法定稅率計算之所得稅 | \$ 288,055        | \$ 235,621        |
| 海外盈餘匯回稅影響數      | 86,458            | 66,170            |
| 按稅法規定剔除項目之所得稅影響 | 8,700             | 8,986             |
| 以前年度所得稅高低估數     | 2,399             | 1,064             |
| 所得稅費用           | <u>\$ 385,612</u> | <u>\$ 311,841</u> |

2. 因暫時性差異而產生之各遞延所得稅資產科目餘額如下：

|        | 103年度           |              |               |                 |
|--------|-----------------|--------------|---------------|-----------------|
|        | 103年1月1日        | 認列於損益        | 匯率影響數         | 103年12月31日      |
| 產品保固費用 | \$ 3,151        | \$ 131       | \$ 113        | \$ 3,395        |
| 壞帳準備   | 949             | 31           | 33            | 1,013           |
| 存貨跌價準備 | 122             | ( 78)        | 2             | 46              |
|        | <u>\$ 4,222</u> | <u>\$ 84</u> | <u>\$ 148</u> | <u>\$ 4,454</u> |

|        | 102年度           |                 |               |                 |
|--------|-----------------|-----------------|---------------|-----------------|
|        | 102年1月1日        | 認列於損益           | 匯率影響數         | 102年12月31日      |
| 產品保固費用 | \$ 2,265        | \$ 745          | \$ 141        | \$ 3,151        |
| 壞帳準備   | -               | 930             | 19            | 949             |
| 存貨跌價準備 | -               | 120             | 2             | 122             |
|        | <u>\$ 2,265</u> | <u>\$ 1,795</u> | <u>\$ 162</u> | <u>\$ 4,222</u> |

3. 本公司係註冊於英屬開曼群島，依當地法令規定其營利所得免稅。
4. 偉信國際係註冊於英屬維京群島，依當地法令規定其營利所得免稅。
5. 力達(香港)係註冊於中華人民共和國香港特別行政區者，依「香港稅務條例」之規定僅需針對香港來源之營利所得進行課稅，惟力達(香港)於民國 103 年度及 102 年度並未產生課稅所得。
6. 力達(中國)及力達(江西)係註冊於中華人民共和國，依據中華人民共和國企業所得稅之規定，按 25%徵收企業所得稅。

(二十一) 每股盈餘

|               | 103年度             |                    |                |
|---------------|-------------------|--------------------|----------------|
|               | 稅後金額              | 加權平均流通<br>在外股數(仟股) | 每股盈餘(元)        |
| <u>基本每股盈餘</u> |                   |                    |                |
| 歸屬於母公司普通股股東之  |                   |                    |                |
| 本期淨利          | <u>\$ 758,945</u> | <u>82,908</u>      | <u>\$ 9.15</u> |
| <u>稀釋每股盈餘</u> |                   |                    |                |
| 歸屬於母公司普通股股東之  |                   |                    |                |
| 本期淨利          | \$ 758,945        | 82,908             |                |
| 具稀釋作用之潛在普通股之  |                   |                    |                |
| 影響—公司債及認股證    | <u>9,094</u>      | <u>7,092</u>       |                |
| 歸屬於母公司普通股股東之  |                   |                    |                |
| 本期淨利加潛在普通股之影響 | <u>\$ 768,039</u> | <u>90,000</u>      | <u>\$ 8.53</u> |

|               | 102年度      |          |         |
|---------------|------------|----------|---------|
|               | 加權平均流通     |          |         |
|               | 稅後金額       | 在外股數(仟股) | 每股盈餘(元) |
| <u>基本每股盈餘</u> |            |          |         |
| 歸屬於母公司普通股股東之  |            |          |         |
| 本期淨利          | \$ 587,118 | 76,545   | \$ 7.67 |
| <u>稀釋每股盈餘</u> |            |          |         |
| 歸屬於母公司普通股股東之  |            |          |         |
| 本期淨利          | \$ 587,118 | 76,545   |         |
| 具稀釋作用之潛在普通股之  |            |          |         |
| 影響—公司債及認股證    | 4,651      | 3,539    |         |
| 歸屬於母公司普通股股東之  |            |          |         |
| 本期淨利加潛在普通股之影響 | \$ 591,769 | 80,084   | \$ 7.39 |

## (二十二)組織重組

1. 本公司為進行組織架構重組，於民國 102 年 8 月 12 日發行新股 46,515 仟股以換股方式取得偉信國際 100%已發行股份。換股基準日之股權淨值為\$817,907，而發行新股成本與股權淨值間差額，則調整資本公積計\$352,753，沖銷共同控制下前手權益為\$791,600，並轉出國外營運機構財務報表換算之兌換差額為\$26,307。
2. 本集團將偉信國際視為自始即已合併，並將關係人所持有股權於編製合併比較資產負債表時，歸屬予「共同控制下前手權益」；於編製合併比較綜合損益表時，該關係人認列之損益，歸屬予「共同控制下前手權益淨利(損)」。

## (二十三)非現金交易

不影響現金流量之籌資活動(民國 102 年度：無。)

|                 | 103 年 度    |
|-----------------|------------|
| 擔保公司債轉換成股本及資本公積 | \$ 618,672 |

## 七、關係人交易

### (一)母公司與最終控制者

本公司在英屬開曼群島註冊成立，於民國 102 年 8 月 12 日以換股方式取得偉信國際(在英屬維京群島註冊成立)100%股權，成為本集團最終控制者。

### (二)與關係人間之重大交易事項

#### 1. 租金收入/租金支出

力達(中國)向關係企業承租廠房，租金係參酌附近廠房租金行情並由雙方



設定計算之，並依租賃契約約定，按期付款。民國 103 年度及 102 年度租金支出分別為\$8,856 及\$2,415。另因不可取消合約之未來最低租賃給付總額如下：

|      | <u>103年12月31日</u> | <u>102年12月31日</u> |
|------|-------------------|-------------------|
| 一年以內 | \$ 9,166          | \$ 8,861          |
| 一年以上 | 45,830            | 8,861             |
|      | <u>\$ 54,996</u>  | <u>\$ 17,722</u>  |

另將部份廠房轉出租予另一關係企業，民國 103 年度及 102 年度所產生之相關租金收入分別為\$2,952 及\$1,449。另因不可取消合約之未來最低應收租賃給付總額如下：

|      | <u>103年12月31日</u> | <u>102年12月31日</u> |
|------|-------------------|-------------------|
| 一年以內 | \$ 3,055          | \$ 2,954          |
| 一年以上 | -                 | 2,954             |
|      | <u>\$ 3,055</u>   | <u>\$ 5,908</u>   |

## 2. 資金融通情形

(1)利息收入(民國 103 年度：無。)

|        | <u>102 年 度</u>  |
|--------|-----------------|
| 主要管理階層 | <u>\$ 1,607</u> |

對主要管理階層之資金貸與條件為款項貸與後 1 年內償還，民國 102 年度利息係按年利率 6.888%收取。

(2)利息支出(民國 103 年度：無。)

|        | <u>102 年 度</u>  |
|--------|-----------------|
| 主要管理階層 | <u>\$ 1,340</u> |

主要管理階層對力達(中國)之資金貸與條件為款項貸與後 1 年內償還，民國 102 年度利息係按年利率 6.888%支付。

## (三)主要管理階層薪酬資訊

|             | <u>103 年 度</u>  | <u>102 年 度</u>  |
|-------------|-----------------|-----------------|
| 薪資及其他短期員工福利 | \$ 5,599        | \$ 1,645        |
| 退職後福利       | 328             | 220             |
| 其他長期福利      | 153             | 107             |
|             | <u>\$ 6,080</u> | <u>\$ 1,972</u> |

## 八、質押之資產

1. 本集團之資產提供擔保明細如下：

| 資產項目             | 帳面價值             |                  | 擔保用途   |
|------------------|------------------|------------------|--------|
|                  | 103年12月31日       | 102年12月31日       |        |
| 土地使用權(表列其他非流動資產) | \$ 14,672        | \$ 14,562        | 短期借款擔保 |
| 房屋及建築            | 64,105           | 63,284           | "      |
|                  | <u>\$ 78,777</u> | <u>\$ 77,846</u> |        |

2. 本公司之合併子公司偉信國際將所持有力達(香港)之股權質押予公司債之債權人，作為本公司發行擔保公司債之擔保，並業已於民國 103 年 6 月 30 日全數轉換時，同時解除此擔保。力達(香港)被擔保之股權及被擔保比例明細如下：

|        | 102年12月31日 |       |              |
|--------|------------|-------|--------------|
|        | 質押股權(股)    | 質押比率% | 質押之股權淨值      |
| 力達(香港) | 58,330,597 | 100%  | \$ 1,034,450 |

#### 九、重大或有負債及未認列之合約承諾

無。

#### 十、重大之災害損失

無。

#### 十一、重大之期後事項

無。

#### 十二、其他

##### (一)資本管理

本集團之資本管理目標，係為保障集團能繼續經營，維持最佳資本結構以降低資金成本，並為股東提供報酬。為了維持或調整資本結構，本集團可能會調整支付予股東之股利金額、退還資本予股東、發行新股或出售資產以降低債務。

##### (二)金融工具

##### 1. 金融工具公允價值資訊

本集團非以公允價值之金融工具(包括現金及約當現金、應收帳款、其他應收款、其他流動資產、短期借款、應付帳款及其他應付款)的帳面價值係公允價值之合理近似值。

##### 2. 財務風險管理政策

- (1) 本集團日常營運受多項財務風險之影響，包含市場風險(包括利率風險、匯率風險及價格風險)、信用風險及流動性風險。本集團整

體風險管理政策著重於金融市場的不可預測事項，並尋求可降低對本集團財務狀況及財務績效之潛在不利影響。

- (2) 風險管理工作由本集團財務部按照董事會核准之政策執行。本集團財務部透過與集團營運單位密切合作，負責辨認、評估與規避財務風險。董事會對整體風險管理訂有書面原則，亦對特定範圍與事項提供書面政策，例如利率風險、匯率風險、信用風險，以及剩餘流動資金之投資。

### 3. 重大財務風險之性質及程度

#### (1) 市場風險

##### A. 利率風險

本集團之利率風險來自短期借款。按固定利率發行之借款則使本集團承受公允價值利率風險。於民國 103 年度及 102 年度，本集團按固定利率計算之借款皆係以人民幣計價。

##### B. 匯率風險

- a. 本集團係跨國營運，因此受多種不同貨幣所產生之匯率風險，主要為美金。相關匯率風險來自未來之商業交易、已認列之資產與負債，及對國外營運機構之淨投資。
- b. 本集團內各子公司當未來商業交易、已認列資產或負債係以非該個體之功能性貨幣之外幣計價時，匯率風險便會產生。
- c. 本集團持有若干國外營運機構投資，其淨資產承受外幣換算風險。
- d. 本集團從事之業務涉及若干非功能性貨幣（本公司之功能性貨幣為人民幣），故受匯率波動之影響，具重大匯率波動影響之外幣資產及負債資訊如下：

| 103年12月31日   |          |       |               |
|--------------|----------|-------|---------------|
|              | 外幣(仟元)   | 匯 率   | 帳面金額<br>(新台幣) |
| (外幣:功能性貨幣)   |          |       |               |
| <u>金融資產</u>  |          |       |               |
| <u>貨幣性項目</u> |          |       |               |
| 美金：人民幣       | \$ 1,053 | 6.204 | \$ 33,265     |
| <u>金融負債</u>  |          |       |               |
| <u>貨幣性項目</u> |          |       |               |
| 美金：人民幣       | \$ 149   | 6.204 | \$ 4,707      |

| 102年12月31日   |        |      |               |
|--------------|--------|------|---------------|
|              | 外幣(仟元) | 匯 率  | 帳面金額<br>(新台幣) |
| (外幣:功能性貨幣)   |        |      |               |
| <u>金融資產</u>  |        |      |               |
| <u>貨幣性項目</u> |        |      |               |
| 美金：人民幣       | \$ 819 | 6.05 | \$ 24,410     |
| <u>金融負債</u>  |        |      |               |
| <u>貨幣性項目</u> |        |      |               |
| 美金：人民幣       | \$ 92  | 6.05 | \$ 2,742      |

e. 本集團因重大匯率波動影響之外幣市場風險分析如下：

| 103年度        |             |    |             |
|--------------|-------------|----|-------------|
| <u>敏感度分析</u> |             |    |             |
|              | <u>變動幅度</u> |    | <u>影響損益</u> |
| (外幣:功能性貨幣)   |             |    |             |
| <u>金融資產</u>  |             |    |             |
| <u>貨幣性項目</u> |             |    |             |
| 美金：人民幣       | 1%          | \$ | 333         |
| <u>金融負債</u>  |             |    |             |
| <u>貨幣性項目</u> |             |    |             |
| 美金：人民幣       | 1%          | \$ | 47          |

| 102年度        |             |    |             |
|--------------|-------------|----|-------------|
| <u>敏感度分析</u> |             |    |             |
|              | <u>變動幅度</u> |    | <u>影響損益</u> |
| (外幣:功能性貨幣)   |             |    |             |
| <u>金融資產</u>  |             |    |             |
| <u>貨幣性項目</u> |             |    |             |
| 美金：人民幣       | 1%          | \$ | 244         |
| <u>金融負債</u>  |             |    |             |
| <u>貨幣性項目</u> |             |    |             |
| 美金：人民幣       | 1%          | \$ | 27          |

#### C. 價格風險

由於本集團持有之投資於合併資產負債表中並無持有權益工具之金融資產，因此本集團並無重大價格風險。

#### (2) 信用風險

A. 信用風險係本集團因客戶或金融工具之交易對手無法履行合約義務而產生財務損失之風險。本集團依內部明定之授信政策，集

團內各營運個體於訂定付款及提出交貨之條款與條件前，須就其每一新客戶進行管理及信用風險分析。內部風險控管係透過考慮其財務狀況、過往經驗及其他因素，以評估客戶之信用品質。個別風險之限額係董事會依內部或外部之評等而制訂，並定期監控信用額度之使用。主要信用風險來自現金及存放於銀行與金融機構之存款，亦有來自於經銷商之信用風險，並包括尚未收現之應收帳款。對銀行及金融機構而言，僅有信評等級良好之機構，才會被接納為交易對象。

- B. 於民國 103 年度及 102 年度，並無超出信用限額之情事，且管理階層不預期會受交易對手之不履約而產生任何重大損失。
- C. 本集團未逾期且未減損應收帳款之信用品質資訊請詳附註六(二)1. 之說明。
- D. 本集團已逾期惟未減損應收帳款之帳齡分析資訊請詳附註六(二)2. 之說明。
- E. 本集團業已發生減損之金融資產的個別分析請詳附註六(二)3. 之說明。

### (3) 流動性風險

- A. 現金流量預測是由集團內各營運個體執行，並由集團財務部予以彙總。集團財務部監控集團流動資金需求之預測，確保其有足夠資金得以支應營運需要，並在任何時候維持足夠之未支用的借款承諾額度。此等預測考量本集團之債務融資計畫、債務條款遵循及符合內部資產負債表之財務比率目標，及外部監管法令之要求，例如外匯管制等。
- B. 各營運個體所持有之剩餘現金，在超過營運資金之管理所需時，將轉撥回集團財務部。集團財務部則將剩餘資金投資於付息之活期存款，其所選擇之工具具有適當之到期日或足夠流動性，以因應上述預測並提供充足之調度水位。於民國 103 年及 102 年 12 月 31 日，本集團持有貨幣市場部位分別為\$1,474,402 及\$945,189 以及其他流動資產分別為\$407,360 及\$0，預期可即時產生現金流量以管理流動性風險。
- C. 下表係本集團之非衍生金融負債，按相關到期日予以分組，非衍生金融負債係依據資產負債表日至合約到期日之剩餘期間進行分析。下表所揭露之合約現金流量金額係未折現之金額。

非衍生性金融負債：

| 103年12月31日 | 3個月以下             | 3個月至<br>1年內       | 1年以上        |
|------------|-------------------|-------------------|-------------|
| 短期借款       | \$ -              | \$ 106,932        | \$ -        |
| 應付帳款       | 438,950           | -                 | -           |
| 其他應付款      | 92,580            | -                 | -           |
|            | <u>\$ 531,530</u> | <u>\$ 106,932</u> | <u>\$ -</u> |

非衍生性金融負債：

| 102年12月31日           | 3個月以下              | 3個月至<br>1年內      | 1年以上        |
|----------------------|--------------------|------------------|-------------|
| 短期借款                 | \$ -               | \$ 98,459        | \$ -        |
| 透過損益按公允價值衡量之<br>金融負債 | 627,173            | -                | -           |
| 應付帳款                 | 388,735            | -                | -           |
| 其他應付款                | 97,800             | -                | -           |
|                      | <u>\$1,113,708</u> | <u>\$ 98,459</u> | <u>\$ -</u> |

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

(三) 公允價值估計

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

第一等級：相同資產或負債於活絡市場之公開報價(未經調整)。

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

第三等級：非以可觀察市場資料為基礎之資產或負債之輸入值。

本集團於民國 102 年 12 月 31 日以公允價值衡量之金融負債如下：

| 102年12月31日           | 第一等級        | 第二等級        | 第三等級              | 合計                |
|----------------------|-------------|-------------|-------------------|-------------------|
| 金融負債：                |             |             |                   |                   |
| 透過損益按公允價值<br>衡量之金融負債 |             |             |                   |                   |
| 公司債及認股證              | <u>\$ -</u> | <u>\$ -</u> | <u>\$ 627,173</u> | <u>\$ 627,173</u> |

2. 如一項或多項重大參數並非依可觀察市場取得，則該金融工具係屬於第三等級。

3. 用以評估金融工具之特定評估技術包括：

(1) 同類型工具之公開市場報價或交易商報價。

(2) 其他評價技術，以決定其金融工具之公允價值，例如二元樹評價模

型進行評價。

4. 屬於第三等級金融工具之變動皆屬認列為當期損益之損失者，請詳附註六(八)說明。

## (一)重大交易事項相關資訊

## 1. 資金貸與他人：

| 編號 | 貸出資金之公司 | 貸與對象   | 往來項目      | 是否為關係人 | 本期最高金額     | 期末餘額       | 實際動支金額     | 利率區間    | 資金貸與性質 | 業務往來金額 | 有短期融通資金必要之原因 | 提列備抵呆帳金額 | 擔保品 |      | 對個別對象資金貸與限額 | 資金貸與總額 | 備註 |
|----|---------|--------|-----------|--------|------------|------------|------------|---------|--------|--------|--------------|----------|-----|------|-------------|--------|----|
|    |         |        |           |        |            |            |            |         |        |        |              |          | 名稱  | 價值   |             |        |    |
| 0  | 本公司     | 力達(香港) | 長期應收款-關係人 | 是      | \$ 573,240 | \$ 573,240 | \$ 573,240 | 0%-1.9% | 註1     | \$ -   | 營運週轉         | \$ -     | -   | \$ - | 註2          | 註2     |    |
| 1  | 力達(香港)  | 力達(中國) | 長期應收款-關係人 | 是      | 493,292    | 493,292    | 493,292    | 2.00%   | 註1     | -      | 營運週轉         | -        | -   | -    | 註2          | 註2     |    |

註 1：有短期融通資金之必要者。

註 2：本公司及本公司直接及間接持有表決權股份百分之百之國外公司間資金貸與金額以不超過本公司淨值 100% 為限。

2. 為他人背書保證：無。

3. 期末持有有價證券情形：無。

4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：

| 買、賣之公司 | 有價證券種類及名稱 | 帳列科目        | 交易對象 | 關係 | 期初 |            | 買入 |            | 賣出   |      |      | 期末 |            |
|--------|-----------|-------------|------|----|----|------------|----|------------|------|------|------|----|------------|
|        |           |             |      |    | 股數 | 金額         | 股數 | 金額         | 售價   | 帳面成本 | 處分損益 | 股數 | 金額         |
| 力達(中國) | 力達(江西)    | 採權益法之長期股權投資 | -    | -  | -  | \$ 434,024 | -  | \$ 101,900 | \$ - | \$ - | -    | -  | \$ 535,924 |

5. 取得不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。

6. 處分不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。

7. 與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無。

8. 應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：



| 帳列應收款項之公司 | 交易對象名稱 | 關係      | 應收關係人款項餘額  | 週轉率 | 逾期應收關係人款項 |      | 應收關係人款項<br>期後收回金額 | 提列備抵呆帳金額 |
|-----------|--------|---------|------------|-----|-----------|------|-------------------|----------|
|           |        |         |            |     | 金額        | 處理方式 |                   |          |
| 本公司       | 力達(香港) | 本公司之孫公司 | \$ 573,240 | 註   | \$ -      | -    | \$ -              | -        |
| 力達(香港)    | 力達(中國) | 本公司之孫公司 | 493,292    | 註   | -         | -    | -                 | -        |

註：係資金貸與產生之其他應收款項，故不適用。

9. 從事衍生性金融商品交易：無。

10. 母公司與子公司及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額：

| 編號<br>(註1) | 交易人名稱  | 交易往來對象 | 與交易人之關係<br>(註2) | 交易往來情形    |           |              |                       |
|------------|--------|--------|-----------------|-----------|-----------|--------------|-----------------------|
|            |        |        |                 | 科目        | 金額        | 交易條件<br>(註3) | 佔合併總營收或總資產之比率<br>(註4) |
| 0          | 本公司    | 力達(香港) | (1)             | 長期應收款-關係人 | \$ 77,859 | (1)          | 2.27%                 |
| 0          | 本公司    | 力達(香港) | (1)             | 長期應收款-關係人 | 495,381   | (2)          | 14.44%                |
| 1          | 力達(香港) | 力達(中國) | (3)             | 長期應收款-關係人 | 493,292   | (3)          | 14.38%                |
| 2          | 力達(中國) | 力達(江西) | (3)             | 應收帳款      | 14,889    | 月結30天        | 0.93%                 |
| 2          | 力達(中國) | 力達(江西) | (3)             | 銷貨收入      | 12,725    | 月結30天        | 0.19%                 |

註1：編號欄之說明如下：

本公司填0。

子公司按公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註2：與交易人之關係有以下三種，標示種類即可：

(1) 母公司對子公司。

(2) 子公司對母公司。

(3) 子公司對子公司

註 3：交易條件有以下四種，標示種類即可：

- (1)借款期限為五年，為無息借款，借款期限屆滿後 30 日內需一次償還本金及剩餘利息。
- (2)借款期限為五年，年利率 1.9%，利息每半年付息一次，借款期限屆滿後 30 日內需一次償還本金及剩餘利息。
- (3)借款期限為五年，年利率 2.0%，利息每半年付息一次，借款期限屆滿後 30 日內需一次償還本金及剩餘利息。
- (4)無相關交易條件。

註 4：交易往來金額佔合併總營收或總資產比率之計算，若屬資產負債項目者，以期末餘額佔合併總資產之方式計算；若屬損益項目者，以期中累積金額佔合併總營收之方式計算。

(二)轉投資事業相關資訊

被投資公司名稱、所在地區等相關資訊：

| 投資公司名稱 | 被投資公司名稱 | 所在地區   | 主要營業項目 | 原始投資金額     |            | 期末持有       |       |              | 被投資公司本期損益  | 本期認列之投資損益  | 備註  |
|--------|---------|--------|--------|------------|------------|------------|-------|--------------|------------|------------|-----|
|        |         |        |        | 本期末        | 上期末        | 股數         | 比率(%) | 帳面金額         |            |            |     |
| 本公司    | 偉信國際    | 英屬維京群島 | 投資控股   | \$ 465,154 | \$ 465,154 | 10,000     | 100   | \$ 1,863,430 | \$ 766,446 | \$ 766,446 | 子公司 |
| 偉信國際   | 力達(香港)  | 香港     | 投資控股   | 42         | 42         | 58,330,597 | 100   | 1,863,189    | 766,447    | 766,447    | 孫公司 |

(三)大陸投資資訊

1. 基本資料：

| 大陸被投資公司名稱 | 主要營業項目      | 實收資本額      | 投資方式(註) | 本期初自台灣匯出累積投資金額 | 本期匯出或收回投資金額 |      | 本期末自台灣匯出累積投資金額 | 被投資公司本期損益  | 本公司直接或間接投資之持股比例 | 本期認列投資損益   | 期末投資帳面金額     | 截至本期止已匯回投資收益 | 備註 |
|-----------|-------------|------------|---------|----------------|-------------|------|----------------|------------|-----------------|------------|--------------|--------------|----|
| 力達(中國)    | 空壓機設計、製造及銷售 | \$ 304,928 | 註1      | \$ -           | \$ -        | \$ - | \$ -           | \$ 869,729 | 100             | \$ 869,729 | \$ 2,113,688 | \$ -         |    |
| 力達(江西)    | 空壓機設計、製造及銷售 | 535,924    | 註2      | -              | -           | -    | -              | ( 27,068)  | 100             | ( 27,068)  | 514,784      | -            |    |

| 公司名稱 | 本期末累計自台灣匯出赴大陸地區投資金額 | 經濟部投審會核准投資金額 | 經濟部投審會規定赴大陸地區投資限額 |
|------|---------------------|--------------|-------------------|
| -    | \$ -                | \$ -         | \$ -              |

註 1：本公司透過力達(香港)投資。

註 2：本公司透過力達(中國)投資。

2. 直接或間接經由第三地區事業與轉投資大陸之被投資公司所發生之重大交易事項：

本公司與大陸被投資公司並無直接或間接經由第三地區所發生重大交易事項。

#### 十四、營運部門資訊

##### (一)一般性資訊

本集團僅經營單一產業，且本集團董事會係以集團整體評估績效及分配資源，經辨認本公司為單一應報導部門。

##### (二)部門資訊之衡量

本集團董事會係根據稅前損益為評估營運部門的表現績效。

##### (三)部門損益之資訊

提供予主要營運決策者之應報導部門資訊如下：

|           | 103年度               | 102年度               |
|-----------|---------------------|---------------------|
| 部門收入      |                     |                     |
| 外部收入淨額    | \$ 6,748,419        | \$ 5,607,788        |
| 內部部門收入    | -                   | -                   |
|           | <u>\$ 6,748,419</u> | <u>\$ 5,607,788</u> |
| 部門稅前損益    | <u>\$ 1,144,557</u> | <u>\$ 898,959</u>   |
| 折舊費用      | <u>\$ 27,601</u>    | <u>\$ 20,503</u>    |
| 利息收入      | <u>\$ 7,143</u>     | <u>\$ 11,517</u>    |
| 利息費用      | <u>\$ 15,306</u>    | <u>\$ 51,878</u>    |
| 所得稅費用     | <u>\$ 385,612</u>   | <u>\$ 311,841</u>   |
|           | 103年12月31日          | 102年12月31日          |
| 部門資產及部門負債 |                     |                     |
| 部門總資產     | <u>\$ 3,430,660</u> | <u>\$ 2,408,884</u> |
| 部門總負債     | <u>\$ 965,829</u>   | <u>\$ 1,418,606</u> |

##### (四)部門損益、資產及負債之調節資訊

1. 部門間之銷售係按公允交易原則進行。向主要營運決策者呈報之外部收入，與綜合損益表內之收入採用一致之衡量方式。
2. 提供主要營運決策者之總資產及總負債金額，與本集團財務報表內之資產及負債採一致之衡量方式。
3. 本集團係經營單一產業且本集團係以集團整體評估績效及分配資源，經辨認本集團為單一應報導部門，故無須調節。

##### (五)產品別及勞務別之資訊

外部客戶收入主要來自空壓機及電焊機等機電產品之設計、製造及銷售等業務。空壓機及電焊機製造及銷售，主要來自本集團自有品牌「羅威」、「力

達」及「英特蘭」等。收入餘額明細組成如下：

| <u>產 品 別</u> | <u>103年度</u>        | <u>102年度</u>        |
|--------------|---------------------|---------------------|
| 空壓機          | \$ 6,620,894        | \$ 5,489,126        |
| 其他           | 127,525             | 118,662             |
|              | <u>\$ 6,748,419</u> | <u>\$ 5,607,788</u> |

(六)地區別財務資訊：

本公司民國 103 年度及 102 年度地區別資訊如下：

| <u>地 區 別</u> | <u>103年度</u>        |                   | <u>102年度</u>        |                   |
|--------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
|              | <u>收入</u>           | <u>非流動資產</u>      | <u>收入</u>           | <u>非流動資產</u>      |
| 中國大陸         | \$ 6,080,448        | \$ 550,603        | \$ 5,142,526        | \$ 546,190        |
| 俄羅斯          | 28,598              | -                 | 90,669              | -                 |
| 印度尼西亞        | 48,228              | -                 | 58,700              | -                 |
| 土耳其          | 61,907              | -                 | 48,527              | -                 |
| 南非           | 67,339              | -                 | 47,801              | -                 |
| 其他           | 461,899             | -                 | 219,565             | -                 |
|              | <u>\$ 6,748,419</u> | <u>\$ 550,603</u> | <u>\$ 5,607,788</u> | <u>\$ 546,190</u> |

(七)重要客戶資訊：

本集團於民國 103 年度及 102 年度皆未有單一客戶之收入占合併綜合損益表上營業收入金額 10%以上。

## 附件二

# 2015 年度 合併財務報告暨會計師查核報告



資誠

會計師查核報告

(105)財審報字第 15002135 號

力達控股有限公司 公鑒：

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

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

依本會計師之意見，第一段所述合併財務報表在所有重大方面係依照「證券發行人財務報表編製準則」及金融監督管理委員會認可之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達力達控股有限公司及其子公司民國 104 年及 103 年 12 月 31 日之財務狀況，暨民國 104 年及 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之財務績效及現金流量。

資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

張祚誠

會計師

蕭金木

張祚誠  
蕭金木



前行政院金融監督管理委員會證券期貨局  
核准簽證文號：金管證六字第 0950139686 號  
前財政部證券管理委員會  
核准簽證文號：(81)台財證(六)第 33095 號

中 華 民 國 1 0 5 年 3 月 1 日

力達控股股份有限公司  
合併資產負債表  
民國104年12月31日

單位：新台幣仟元

| 資 產                    |           | 附註       | 104 年 12 月 31 日 |     | 103 年 12 月 31 日 |     |
|------------------------|-----------|----------|-----------------|-----|-----------------|-----|
|                        |           |          | 金 額             | %   | 金 額             | %   |
| <b>流動資產</b>            |           |          |                 |     |                 |     |
| 1100                   | 現金及約當現金   | 六(一)     | \$ 1,179,482    | 27  | \$ 1,474,402    | 43  |
| 1170                   | 應收帳款淨額    | 六(二)     | 799,463         | 19  | 720,605         | 21  |
| 1200                   | 其他應收款     |          | 2,363           | -   | 1,044           | -   |
| 130X                   | 存貨        | 六(三)     | 231,324         | 5   | 258,653         | 8   |
| 1410                   | 預付款項      |          | 157             | -   | 174             | -   |
| 1470                   | 其他流動資產    | 六(四)     | 1,606,633       | 37  | 420,725         | 12  |
| 11XX                   | 流動資產合計    |          | 3,819,422       | 88  | 2,875,603       | 84  |
| <b>非流動資產</b>           |           |          |                 |     |                 |     |
| 1600                   | 不動產、廠房及設備 | 六(五)及八   | 483,323         | 11  | 510,467         | 15  |
| 1840                   | 遞延所得稅資產   | 六(二十)    | 3,998           | -   | 4,454           | -   |
| 1900                   | 其他非流動資產   | 六(六)及八   | 38,463          | 1   | 40,136          | 1   |
| 15XX                   | 非流動資產合計   |          | 525,784         | 12  | 555,057         | 16  |
| 1XXX                   | 資產總計      |          | \$ 4,345,206    | 100 | \$ 3,430,660    | 100 |
| <b>負債及權益</b>           |           |          |                 |     |                 |     |
| <b>流動負債</b>            |           |          |                 |     |                 |     |
| 2100                   | 短期借款      | 六(七)及八   | \$ 104,895      | 3   | \$ 106,932      | 3   |
| 2170                   | 應付帳款      |          | 459,892         | 11  | 438,950         | 13  |
| 2200                   | 其他應付款     | 六(九)     | 182,073         | 4   | 163,946         | 5   |
| 2230                   | 本期所得稅負債   | 六(二十)    | 348,845         | 8   | 237,750         | 7   |
| 2250                   | 負債準備—流動   |          | 15,508          | -   | 13,580          | -   |
| 2300                   | 其他流動負債    |          | 4,539           | -   | 4,671           | -   |
| 21XX                   | 流動負債合計    |          | 1,115,752       | 26  | 965,829         | 28  |
| 2XXX                   | 負債總計      |          | 1,115,752       | 26  | 965,829         | 28  |
| <b>權益</b>              |           |          |                 |     |                 |     |
| <b>歸屬於母公司業主之權益</b>     |           |          |                 |     |                 |     |
| <b>股本</b>              |           |          |                 |     |                 |     |
| 3110                   | 普通股股本     | 六(八)(十一) | 900,000         | 21  | 900,000         | 26  |
| <b>資本公積</b>            |           |          |                 |     |                 |     |
| 3200                   | 資本公積      | 六(十二)    | 536,966         | 12  | 536,966         | 16  |
| <b>保留盈餘</b>            |           |          |                 |     |                 |     |
| 3350                   | 未分配盈餘     | 六(十三)    | 1,740,810       | 40  | 923,280         | 27  |
| <b>其他權益</b>            |           |          |                 |     |                 |     |
| 3400                   | 其他權益      |          | 51,678          | 1   | 104,585         | 3   |
| 3XXX                   | 權益總計      |          | 3,229,454       | 74  | 2,464,831       | 72  |
| <b>重大或有負債及未認列之合約承諾</b> |           |          |                 |     |                 |     |
| 3X2X                   | 負債及權益總計   |          | \$ 4,345,206    | 100 | \$ 3,430,660    | 100 |

後附合併財務報表附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：吳建能



經理人：陳乙平



會計主管：關上傑





力達控股有限公司  
合併財務報表  
民國104年及103年12月31日

單位：新台幣仟元  
(除每股盈餘為新台幣元外)

| 項目                     | 附註                | 104 年 度      |       | 103 年 度      |       |
|------------------------|-------------------|--------------|-------|--------------|-------|
|                        |                   | 金 額          | %     | 金 額          | %     |
| 4000 營業收入              | 六(十四)             | \$ 7,615,649 | 100   | \$ 6,748,419 | 100   |
| 5000 營業成本              | 六(三)(十)(十八)(十九)及七 | ( 5,719,313) | ( 75) | ( 5,144,044) | ( 76) |
| 5900 營業毛利              |                   | 1,896,336    | 25    | 1,604,375    | 24    |
| 營業費用                   | 六(六)(十)(十八)(十九)   |              |       |              |       |
| 6100 推銷費用              |                   | ( 235,940)   | ( 3)  | ( 212,136)   | ( 3)  |
| 6200 管理費用              |                   | ( 114,248)   | ( 2)  | ( 107,660)   | ( 2)  |
| 6300 研究發展費用            |                   | ( 153,463)   | ( 2)  | ( 130,562)   | ( 2)  |
| 6000 營業費用合計            |                   | ( 503,651)   | ( 7)  | ( 450,358)   | ( 7)  |
| 6900 營業利益              |                   | 1,392,685    | 18    | 1,154,017    | 17    |
| 營業外收入及支出               |                   |              |       |              |       |
| 7010 其他收入              | 六(十五)及七           | 21,190       | -     | 10,095       | -     |
| 7020 其他利益及損失           | 六(十六)             | ( 4,679)     | -     | ( 4,249)     | -     |
| 7050 財務成本              | 六(十七)             | ( 6,121)     | -     | ( 15,306)    | -     |
| 7000 營業外收入及支出合計        |                   | 10,390       | -     | ( 9,460)     | -     |
| 7900 稅前淨利              |                   | 1,403,075    | 18    | 1,144,557    | 17    |
| 7950 所得稅費用             | 六(二十)             | ( 468,545)   | ( 6)  | ( 385,612)   | ( 6)  |
| 8200 本期淨利              |                   | \$ 934,530   | 12    | \$ 758,945   | 11    |
| 其他綜合損益(淨額)             |                   |              |       |              |       |
| 後續可能重分類至損益之項目          |                   |              |       |              |       |
| 8361 國外營運機構財務報表換算之兌換差額 |                   | (\$ 52,907)  | -     | \$ 96,936    | 2     |
| 8300 本期其他綜合(損失)利益之稅後淨額 |                   | (\$ 52,907)  | -     | \$ 96,936    | 2     |
| 8500 本期綜合利益總額          |                   | \$ 881,623   | 12    | \$ 855,881   | 13    |
| 淨利(損)歸屬於：              |                   |              |       |              |       |
| 8610 母公司業主             |                   | \$ 934,530   | 12    | \$ 758,945   | 11    |
| 綜合損益總額歸屬於：             |                   |              |       |              |       |
| 8710 母公司業主             |                   | \$ 881,623   | 12    | \$ 855,881   | 13    |
| 9750 基本每股盈餘合計          | 六(二十一)            | \$ 10.38     |       | \$ 9.15      |       |
| 9850 稀釋每股盈餘合計          | 六(二十一)            | \$ 10.38     |       | \$ 8.53      |       |

後附合併財務報表附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：吳建能



經理人：陳乙平

~6~



會計主管：關上傑



力達控股股份有限公司  
合併資產負債表  
民國104年及103年12月31日

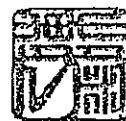
單位：新台幣仟元

| 附註           | 歸屬普通股      | 資本公積—普通股   | 溢價           | 未分配盈餘      | 主權之          | 國外營運機構財務報表換算之兌換差 | 權益總額 |
|--------------|------------|------------|--------------|------------|--------------|------------------|------|
| 103年度        |            |            |              |            |              |                  |      |
| 103年1月1日餘額   | \$ 465,541 | \$ 352,753 | \$ 164,335   | \$ 7,649   | \$ 990,278   |                  |      |
| 資本公積配發股票股利   | 299,909    | ( 299,909) | -            | -          | -            |                  |      |
| 可轉換公司債轉換普通股  | 134,550    | 484,122    | -            | -          | -            |                  |      |
| 本期合併淨利       | -          | -          | 758,945      | -          | -            |                  |      |
| 本期其他綜合損益     | -          | -          | -            | -          | 96,936       |                  |      |
| 103年12月31日餘額 | \$ 900,000 | \$ 536,966 | \$ 923,280   | \$ 104,585 | \$ 2,464,831 |                  |      |
| 104年度        |            |            |              |            |              |                  |      |
| 104年1月1日餘額   | \$ 900,000 | \$ 536,966 | \$ 923,280   | \$ 104,585 | \$ 2,464,831 |                  |      |
| 盈餘指撥及分派      |            |            |              |            |              |                  |      |
| 發放現金股利       | -          | -          | ( 117,000)   | -          | -            |                  |      |
| 本期合併淨利       | -          | -          | 934,530      | -          | -            |                  |      |
| 本期其他綜合損益     | -          | -          | -            | ( 52,907)  | ( 52,907)    |                  |      |
| 104年12月31日餘額 | \$ 900,000 | \$ 536,966 | \$ 1,740,810 | \$ 51,678  | \$ 3,229,454 |                  |      |

後附合併財務報表附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。



董事長：吳建能



經理人：陳乙平



會計主管：關上傑

力達控股有限公司  
合併財務報表  
民國104年及103年12月31日

單位：新台幣仟元

|                      | 附註       | 104 年 度      | 103 年 度      |
|----------------------|----------|--------------|--------------|
| <b>營業活動之現金流量</b>     |          |              |              |
| 合併稅前淨利               |          | \$ 1,403,075 | \$ 1,144,557 |
| 調整項目                 |          |              |              |
| 不影響現金流量之收益費損項目       |          |              |              |
| 利息收入                 | 六(十五)    | ( 18,170 )   | ( 7,143 )    |
| 折舊費用                 | 六(五)(十八) | 31,806       | 27,601       |
| 租金費用                 | 六(六)     | 916          | 895          |
| 利息費用                 | 六(十七)    | 6,121        | 15,306       |
| 呆帳費用                 | 六(二)     | 276          | 122          |
| 處分不動產、廠房及設備損失        | 六(十六)    | -            | 65           |
| 透過損益按公允價值衡量之金融負債評價利益 | 六(八)(十六) | -            | ( 9,328 )    |
| 與營業活動相關之資產/負債變動數     |          |              |              |
| 與營業活動相關之資產之淨變動       |          |              |              |
| 應收帳款                 | (        | 89,578 )     | ( 67,391 )   |
| 存貨                   |          | 22,543       | 25,295       |
| 其他應收款                | (        | 1,319 )      | ( 571 )      |
| 預付款項                 |          | 17           | 132          |
| 其他流動資產減少(增加)         |          | 5,132        | ( 5,257 )    |
| 與營業活動相關之負債之淨變動       |          |              |              |
| 應付帳款                 |          | 20,942       | 35,622       |
| 其他應付款                |          | 18,127       | 578          |
| 負債準備—流動              |          | 1,928        | 526          |
| 其他流動負債               | (        | 132 )        | 1,736        |
| 營運產生之現金流入            |          | 1,401,684    | 1,162,745    |
| 收取之利息                |          | 18,170       | 7,143        |
| 支付之利息                | (        | 6,121 )      | ( 19,976 )   |
| 支付之所得稅               | (        | 349,259 )    | ( 298,056 )  |
| 營業活動之淨現金流入           |          | 1,064,474    | 851,856      |
| <b>投資活動之現金流量</b>     |          |              |              |
| 其他流動資產增加             | (        | 1,191,040 )  | ( 407,360 )  |
| 取得不動產、廠房及設備價款        | (        | 14,254 )     | ( 9,729 )    |
| 處分不動產、廠房及設備價款        |          | -            | 357          |
| 投資活動之淨現金流出           | (        | 1,205,294 )  | ( 416,732 )  |
| <b>籌資活動之現金流量</b>     |          |              |              |
| 短期借款增加               |          | -            | 4,920        |
| 發放現金股利               | (        | 117,000 )    | -            |
| 籌資活動之淨現金(流出)流入       | (        | 117,000 )    | 4,920        |
| 匯率變動對現金及約當現金之影響      | (        | 37,100 )     | 89,169       |
| 本期現金及約當現金(減少)增加數     | (        | 294,920 )    | 529,213      |
| 期初現金及約當現金餘額          |          | 1,474,402    | 945,189      |
| 期末現金及約當現金餘額          |          | \$ 1,179,482 | \$ 1,474,402 |

後附合併財務報表附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：吳建能



經理人：陳乙平



會計主管：關上傑



力達控股有限公司及子公司  
合併財務報表附註  
民國 104 年度

單位：新台幣仟元  
(除特別註明者外)

## 一、公司沿革

力達控股有限公司(英文名稱為 Lida Holdings Limited，以下簡稱「本公司」)於民國 101 年 5 月 11 日設立於英屬開曼群島，主要係為台灣證券交易所上市申請所進行組織架構重組而設立。民國 102 年 8 月 12 日本公司以 1,551:1 之換股比例取得偉信國際有限公司(Wellsoon International Limited，以下簡稱「偉信國際」)100%股權。本公司及子公司(以下統稱「本集團」)主要營業項目為空氣壓縮機、電焊機及電動工具等機電產品之設計、製造及銷售等業務。

## 二、通過財務報告之日期及程序

本合併財務報告已於民國 105 年 2 月 28 日經董事會通過發布。

## 三、新發布及修訂準則及解釋之適用

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

依據金管會民國 103 年 4 月 3 日金管證審字第 1030010325 號令，上市、上櫃及興櫃公司應自民國 104 年起全面採用經金管會認可並發布生效之 2013 年版國際財務報導準則(不包含國際財務報導準則第 9 號「金融工具」)及民國 104 年起適用之證券發行人財務報告編製準則(以下統稱「2013 年版 IFRSs」)編製財務報告，本集團適用上述 2013 年版 IFRSs 之影響如下：

國際會計準則第 1 號「財務報表之表達」

該準則修正其他綜合損益之表達方式，將列示於其他綜合損益之項目依性質分類為「後續不重分類至損益」及「後續將重分類至損益」兩類別。該修正同時規定以稅前金額列示之其他綜合損益項目，其相關稅額應隨前述兩類別予以單獨列示。本集團將依該準則改變綜合損益表之表達方式。

### (二) 尚未採用金管會認可之新發布、修正後國際財務報導準則之影響

無。

### (三) 國際會計準則理事會已發布但尚未經金管會認可之國際財務報導準則之影響

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

| 新發布/修正/修訂準則及解釋                                    | 國際會計準則理事會發布之生效日 |
|---------------------------------------------------|-----------------|
| 國際財務報導準則第9號「金融工具」                                 | 民國107年1月1日      |
| 國際財務報導準則第10號及國際會計準則第28號之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」 | 待國際會計準則理事會決定    |
| 國際財務報導準則第10號、第12號及國際會計準則第28號之修正「投資個體：合併例外之適用」     | 民國105年1月1日      |
| 國際財務報導準則第11號之修正「收購聯合營運權益之會計處理」                    | 民國105年1月1日      |
| 國際財務報導準則第14號「管制遞延帳戶」                              | 民國105年1月1日      |
| 國際財務報導準則第15號「客戶合約之收入」                             | 民國107年1月1日      |
| 國際財務報導準則第16號「租賃」                                  | 民國108年1月1日      |
| 國際會計準則第1號之修正「揭露倡議」                                | 民國105年1月1日      |
| 國際會計準則第7號之修正「揭露倡議」                                | 民國106年1月1日      |
| 國際會計準則第12號之修正「未實現損失遞延所得稅資產之認列」                    | 民國106年1月1日      |
| 國際會計準則第16號及第38號之修正「折舊及攤銷可接受方法之釐清」                 | 民國105年1月1日      |
| 國際會計準則第16號及第41號之修正「農業：生產性植物」                      | 民國105年1月1日      |
| 國際會計準則第19號之修正「確定福利計畫：員工提撥」                        | 民國103年7月1日      |
| 國際會計準則第27號之修正「單獨財務報表下之權益法」                        | 民國105年1月1日      |
| 國際會計準則第36號之修正「非金融資產可回收金額之揭露」                      | 民國103年1月1日      |
| 國際會計準則第39號之修正「衍生工具之合約更替及避險會計之繼續」                  | 民國103年1月1日      |
| 國際財務報導解釋第21號「公課」                                  | 民國103年1月1日      |
| 2010-2012年對國際財務報導準則之改善                            | 民國103年7月1日      |
| 2011-2013年對國際財務報導準則之改善                            | 民國103年7月1日      |
| 2012-2014年對國際財務報導準則之改善                            | 民國105年1月1日      |

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

#### 四、重大會計政策之彙總說明

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

##### (一)遵循聲明

本合併財務報告係依據證券發行人財務報告編製準則與金管會認可之國際

財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告(以下簡稱 IFRSs)編製。

## (二)編製基礎

1. 本合併財務報告係按歷史成本編製。
2. 編製符合 IFRSs 之財務報告需要使用一些重要會計估計，在應用本集團的會計政策過程中亦需要管理階層運用其判斷，涉及高度判斷或複雜性之項目，或涉及合併財務報告之重大假設及估計之項目，請詳附註五說明。

## (三)合併基礎

### 1. 合併財務報告編製原則

- (1) 本集團將所有子公司納入合併財務報告編製之個體。子公司指受本集團控制之個體，當本集團暴露於來自對該個體之參與之變動報酬或對該等變動報酬享有權利，且透過對該個體之權力有能力影響該等報酬時，本集團即控制該個體。子公司自本集團取得控制之日起納入合併財務報告，於喪失控制之日起終止合併。
- (2) 集團內公司間之交易、餘額及未實現損益業已銷除。子公司之會計政策已作必要之調整，與本集團採用之政策一致。

### 2. 列入合併財務報告之子公司：

| 投資公司名稱 | 子公司名稱                | 業務性質           | 所持股權百分比        |                | 說明 |
|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|----|
|        |                      |                | 104年<br>12月31日 | 103年<br>12月31日 |    |
| 本公司    | 偉信國際有限公司<br>(偉信國際)   | 投資控股           | 100%           | 100%           |    |
| 偉信國際   | 力達(香港)控股有限公司(力達(香港)) | 投資控股           | 100%           | 100%           |    |
| 力達(香港) | 力達(中國)機電有限公司(力達(中國)) | 空氣壓縮機之設計、製造及銷售 | 100%           | 100%           |    |
| 力達(中國) | 力達(江西)機電有限公司(力達(江西)) | 空氣壓縮機之設計、製造及銷售 | 100%           | 100%           |    |

### 3. 未列入合併財務報告之子公司：

無此情形。

### 4. 子公司會計期間不同之調整及處理方式：

無此情形。

### 5. 重大限制：

無此情形。

6. 對本集團具重大性之非控制權益之子公司：

無此情形。

(四) 外幣換算

本集團內每一個體之財務報告所列之項目，均係以該個體營運所處主要經濟環境之貨幣（即功能性貨幣）衡量。本公司之功能性貨幣為「人民幣」，惟本公司於台灣證券交易所上市申請，因應法令規定應以「新台幣」作為報導貨幣，故本合併財務報告係以「新台幣」作為表達貨幣列報。

1. 換算之基礎

功能性貨幣與表達貨幣不同之所有集團個體，其經營結果和財務狀況以下列方式換算為表達貨幣：

- (1) 表達於每一資產負債表之資產及負債係以該資產負債表日之收盤匯率換算；
- (2) 表達於股東權益中除期初保留餘額以上期期末換算後之餘額結轉外，其餘均按歷史匯率換算。
- (3) 表達於每一綜合損益表中除股利按宣告日之匯率換算外，其餘收益及費損係以當期平均匯率換算；及
- (4) 所有因換算而產生之兌換差額認列為其他綜合損益。

2. 外幣交易及餘額

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

(五) 資產負債區分流動及非流動之分類標準

1. 資產符合下列條件之一者，分類為流動資產：

- (1) 預期將於正常營業週期中實現該資產，或意圖將其出售或消耗者。

(2)主要為交易目的而持有者。

(3)預期於資產負債表日後十二個月內實現者。

(4)現金或約當現金，但於資產負債表日後至少十二個月交換或用以清償負債受到限制者除外。

本集團將所有不符合上述條件之資產分類為非流動。

2. 負債符合下列條件之一者，分類為流動負債：

(1)預期將於正常營業週期中清償者。

(2)主要為交易目的而持有者。

(3)預期於資產負債表日後十二個月內到期清償者。

(4)不能無條件將清償期限遞延至資產負債表日後至少十二個月者。負債之條款，可能依交易對方之選擇，以發行權益工具而導致清償者，不影響其分類。

本集團將所有不符合上述條件之負債分類為非流動。

#### (六) 應收帳款

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

#### (七) 金融資產減損

1. 本集團於每一資產負債表日，評估是否已經存在減損之任何客觀證據，顯示某一或一組金融資產於原始認列後發生一項或多項事項（即「損失事項」），且該損失事項對一金融資產或一組金融資產之估計未來現金流量具有能可靠估計之影響。
2. 本集團用以決定是否存在減損損失之客觀證據的政策如下：
  - (1)發行人或債務人之重大財務困難；
  - (2)違約，諸如利息或本金支付之延滯或不償付；
  - (3)本集團因與債務人財務困難相關之經濟或法律理由，給予債務人原不可能考量之讓步；
  - (4)債務人將進入破產或其他財務重整之可能性大增；
  - (5)可觀察到之資料顯示，一組金融資產之估計未來現金流量於該等資產原始認列後發生可衡量之減少，雖然該減少尚無法認定係屬該組中之某個別金融資產，該等資料包括該組金融資產之債務人償付狀況之不



利變化，或與該組金融資產中資產違約有關之全國性或區域性經濟情況。

3. 本集團經評估當已存在減損之客觀證據，且已發生減損損失時，按下列方式處理：

以攤銷後成本衡量之金融資產

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

#### (八) 金融資產之除列

當本集團對收取來自金融資產現金流量之合約權利失效時，將除列金融資產。

#### (九) 租賃

營業租賃之租賃收益/給付係分別扣除給予承租人及自出租人收取之任何誘因，於租賃期間內按直線法攤銷認列為當期損益。

#### (十) 存貨

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

#### (十一) 不動產、廠房及設備

1. 不動產、廠房及設備係以取得成本為入帳基礎，並將購建期間之有關利息資本化。
2. 後續成本只有在與該項目有關之未來經濟效益很有可能流入本集團，且該項目之成本能可靠衡量時，才包括在資產之帳面金額或認列為一項單獨資產。被重置部分之帳面金額應除列。所有其他維修費用於發生時認列為當期損益。
3. 不動產、廠房及設備之後續衡量採成本模式，按估計耐用年限以直線法計提折舊。不動產、廠房及設備各項組成若屬重大，則單獨提列折舊。

4. 本集團於每一財務年度結束日對各項資產之殘值、耐用年限及折舊方法進行檢視，若殘值及耐用年限之預期值與先前之估計不同時，或資產所含之未來經濟效益之預期消耗型態已有重大變動，則自變動發生日起依國際會計準則第 8 號「會計政策、會計估計變動及錯誤」之會計估計變動規定處理。各項資產耐用年限如下：

|       |     |
|-------|-----|
| 房屋及建築 | 50年 |
| 機器設備  | 10年 |
| 運輸設備  | 5年  |
| 辦公設備  | 5年  |
| 其他設備  | 5年  |

#### (十二) 非金融資產減損

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

#### (十三) 借款

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

#### (十四) 透過損益按公允價值衡量之金融負債

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

(1) 係混合(結合)合約；或

(2) 可消除或重大減少衡量或認列不一致；或

(3) 係依書面之風險管理政策，以公允價值基礎管理並評估其績效之工具。

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

3. 本公司將同時發行之有擔保公司債及可認購普通股之認股證(惟非以固定金額認購固定數量之股份)，整體指定為透過損益按公允價值衡量之金融負債，續後按公允價值評價，與帳面價值之差額認列為當期損益。當持有人要求提前清償公司債並執行認股權時，於執行權證當時依當日之公允價值予以評價認列當期損益，再以公允價值作為換出普通股之發行成本。

#### (十五) 應付帳款

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

#### (十六) 金融負債之除列

本集團於合約所載之義務履行、取消或到期時，除列金融負債。

#### (十七) 負債準備

負債準備(係為保固)係因過去事件而負有現時法定或推定義務，很可能需要流出具經濟效益之資源以清償該義務，且該義務之金額能可靠估計時認列。負債準備之衡量係以資產負債表日清償該義務所需支出之最佳估計現值衡量，折現率採用反映目前市場對貨幣時間價值及負債特定風險之評估之稅前折現率，折現之攤銷認列為利息費用。未來營運損失不得認列負債準備。

#### (十八) 員工福利

##### 1. 短期員工福利

短期員工福利係以預期支付之非折現金額衡量，並於相關服務提供時認列為費用。

##### 2. 退休金

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

##### 3. 員工酬勞及董監酬勞

員工酬勞及董監事酬勞係於具法律或推定義務且金額可合理估計時，認列為費用及負債。嗣後決議實際配發金額與估列金額有差異時，則按會計估計變動處理。

## (十九) 所得稅

1. 所得稅費用包含當期及遞延所得稅。除與列入其他綜合損益或直接列入權益之項目有關之所得稅分別列入其他綜合損益或直接列入權益外，所得稅係認列於損益。
2. 本集團依據營運及產生應課稅所得之所在國家在資產負債表日已立法或已實質性立法之稅率計算當期所得稅。管理階層就適用所得稅相關法規定期評估所得稅申報之狀況，並在適用情況下根據預期須向稅捐機關支付之稅款估列所得稅負債。
3. 遞延所得稅採用資產負債表法，按資產及負債之課稅基礎與其於合併資產負債表之帳面金額所產生之暫時性差異認列。源自於原始認列之商譽所產生之遞延所得稅負債則不予認列，若遞延所得稅源自於當時交易中對資產或負債之原始認列，且在交易當時未影響會計利潤或課稅所得(課稅損失)，則不予認列。若投資子公司產生之暫時性差異，本集團可以控制暫時性差異迴轉之時點，且暫時性差異很有可能於可預見之未來不會迴轉者則不予認列。遞延所得稅採用在資產負債表日已立法或已實質性立法，並於有關之遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債清償時預期適用之稅率(及稅法)為準。
4. 遞延所得稅資產於暫時性差異很有可能用以抵減未來應課稅所得之範圍內認列，並於每一資產負債表日重評估未認列及已認列之遞延所得稅資產。
5. 當有法定執行權將所認列之當期所得稅資產及負債金額互抵且有意圖以淨額基礎清償或同時實現資產及清償負債時，始將當期所得稅資產及當期所得稅負債互抵；當有法定執行權將當期所得稅資產及當期所得稅負債互抵，且遞延所得稅資產及負債由同一稅捐機關課徵所得稅之同一納稅主體、或不同納稅主體產生但各主體意圖以淨額基礎清償或同時實現資產及清償負債時，始將遞延所得稅資產及負債互抵。

## (二十) 股本

普通股分類為權益。直接歸屬於發行新股或認股權之增額成本以扣除所得稅後之淨額於權益中列為價款減項。

## (二十一) 股利分配

分派予本公司股東之股利於本公司股東會決議分派股利時於財務報告認列，分派現金股利認列為負債，分派股票股利則認列為待分配股票股利，並於發行新股基準日時轉列普通股。

## (二十二) 收入認列

本集團設計、製造並銷售空氣壓縮機產品。收入係正常營業活動中對集團外顧客銷售商品已收或應收對價之公允價值。商品銷售於商品交付予買方、銷貨金額能可靠衡量且未來經濟效益很有可能流入企業時認列收入。當與所有權相關之重大風險與報酬已移轉予顧客，本集團對商品既不持續參與管理亦未維持有效控制且顧客根據銷售合約接受商品，或有客觀證據顯示所有接受條款均已符合時，商品交付方屬發生。

## (二十三) 營運部門

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

## 五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

本集團編製本合併財務報告時，管理階層已運用其判斷以決定所採用之會計政策，並依據資產負債表日當時之情況對於未來事件之合理預期以作出會計估計及假設。所作出之重大會計估計與假設可能與實際結果存有差異，將考量歷史經驗及其他因子持續評估及調整。請詳下列對重大會計判斷、估計與假設不確定性之說明：

### (一) 會計政策採用之重要判斷

無。

### (二) 重要會計估計及假設

#### 1. 有形資產減損評估

資產減損評估過程中，本集團需依賴主觀判斷並依據資產使用模式及產業特性，決定特定資產群組之獨立現金流量、資產耐用年數及未來可能產生之收益與費損，任何由於經濟狀況之變遷或集團策略所帶來的估計改變均可能在未來造成重大減損。

#### 2. 遞延所得稅資產之可實現性

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

民國 104 年 12 月 31 日，本集團認列之遞延所得稅資產為\$3,998。

### 3. 存貨之評價

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

民國 104 年 12 月 31 日，本集團存貨之帳面金額為\$231,324。

## 六、重要會計科目之說明

### (一)現金

|           | 104年12月31日          | 103年12月31日          |
|-----------|---------------------|---------------------|
| 庫存現金及週轉金  | \$ 293              | \$ 270              |
| 支票存款及活期存款 | 1,179,189           | 1,474,132           |
|           | <u>\$ 1,179,482</u> | <u>\$ 1,474,402</u> |

1. 本集團往來之金融機構信用品質良好，且本集團與多家金融機構往來以分散信用風險，預期發生違約之可能性甚低。

2. 本集團未有將現金提供質押之情形。

### (二)應收帳款

|        | 104年12月31日        | 103年12月31日        |
|--------|-------------------|-------------------|
| 應收帳款   | \$ 799,754        | \$ 724,656        |
| 減：備抵呆帳 | ( 291)            | ( 4,051)          |
|        | <u>\$ 799,463</u> | <u>\$ 720,605</u> |

1. 本集團之應收帳款為未逾期且未減損者依據本集團之授信標準的信用品質資訊如下：

|     | 104年12月31日        | 103年12月31日        |
|-----|-------------------|-------------------|
| 群組A | \$ 709,014        | \$ 617,610        |
| 群組B | 16,659            | 22,746            |
|     | <u>\$ 725,673</u> | <u>\$ 640,356</u> |

註：群組 A：公司所有中國大陸境內銷售客戶。

群組 B：公司所有中國大陸境外銷售客戶。

2. 已逾期但未減損之金融資產之帳齡分析如下：

|          | 104年12月31日       | 103年12月31日       |
|----------|------------------|------------------|
| 30天內     | \$ 72,156        | \$ 80,131        |
| 31-60天   | 38               | -                |
| 61-120天  | 1,344            | 39               |
| 121-180天 | 151              | -                |
| 181天以上   | 101              | 79               |
|          | <u>\$ 73,790</u> | <u>\$ 80,249</u> |

以上係以逾期天數為基準進行之帳齡分析。

3. 已減損之金融資產之變動分析：

(1) 於民國 104 年及 103 年 12 月 31 日，本集團已減損之應收帳款金額分別為 \$291 及 \$4,051。

(2) 備抵呆帳變動表如下：

|             | 104年<br>群組評估<br>之減損損失 | 103年<br>群組評估<br>之減損損失 |
|-------------|-----------------------|-----------------------|
| 1月1日        | (\$ 4,051)            | (\$ 3,795)            |
| 因無法收回而沖銷之款項 | 3,987                 | -                     |
| 本期提列減損損失    | ( 276)                | ( 122)                |
| 匯率影響數       | 49                    | ( 134)                |
| 12月31日      | <u>(\$ 291)</u>       | <u>(\$ 4,051)</u>     |

4. 本集團並未持有任何的擔保品。

(三) 存貨

|     | 104年12月31日        |                 |                   |
|-----|-------------------|-----------------|-------------------|
|     | 成本                | 備抵跌價損失          | 帳面金額              |
| 原料  | \$ 94,867         | (\$ 209)        | \$ 94,658         |
| 在製品 | 61,960            | -               | 61,960            |
| 製成品 | 74,706            | -               | 74,706            |
| 合計  | <u>\$ 231,533</u> | <u>(\$ 209)</u> | <u>\$ 231,324</u> |

|     | 103年12月31日        |                 |                   |
|-----|-------------------|-----------------|-------------------|
|     | 成本                | 備抵跌價損失          | 帳面金額              |
| 原料  | \$ 97,964         | (\$ 183)        | \$ 97,781         |
| 在製品 | 84,476            | -               | 84,476            |
| 製成品 | 76,396            | -               | 76,396            |
| 合計  | <u>\$ 258,836</u> | <u>(\$ 183)</u> | <u>\$ 258,653</u> |

本集團民國 104 年度及 103 年度認列為費損之存貨成本分別為\$5,719,313 及\$5,144,044，其中包含將存貨自成本沖減至淨變現價值而認列之銷貨成本分別為\$26 及\$0，以及因原料使用而導致存貨淨變現價值回升而認列為銷貨成本減少之金額分別為\$0 及\$306，與因出售下腳料收入而認列為銷貨成本減少之金額\$1,479 及\$1,492。

(四) 其他流動資產

|            | <u>104年12月31日</u>   | <u>103年12月31日</u> |
|------------|---------------------|-------------------|
| 定期存款—三個月以上 | \$ 1,598,400        | \$ 407,360        |
| 留抵稅額       | <u>8,233</u>        | <u>13,365</u>     |
|            | <u>\$ 1,606,633</u> | <u>\$ 420,725</u> |



(五)不動產、廠房及設備

|            | 房屋及建築             | 機器設備              | 運輸設備             | 辦公設備            | 其他設備            | 合計                |
|------------|-------------------|-------------------|------------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| 104年1月1日   |                   |                   |                  |                 |                 |                   |
| 成本         | \$ 382,521        | \$ 266,170        | \$ 10,967        | \$ 4,464        | \$ 5,258        | \$ 669,380        |
| 累計折舊       | ( 18,475)         | ( 131,564)        | ( 4,746)         | ( 1,697)        | ( 2,431)        | ( 158,913)        |
|            | <u>\$ 364,046</u> | <u>\$ 134,606</u> | <u>\$ 6,221</u>  | <u>\$ 2,767</u> | <u>\$ 2,827</u> | <u>\$ 510,467</u> |
| 104年       |                   |                   |                  |                 |                 |                   |
| 1月1日       | \$ 364,046        | \$ 134,606        | \$ 6,221         | \$ 2,767        | \$ 2,827        | \$ 510,467        |
| 增添         | -                 | 5,245             | 8,616            | 393             | -               | 14,254            |
| 本期移轉       | -                 | 10                | -                | 29              | ( 39)           | -                 |
| 折舊費用       | ( 7,049)          | ( 20,256)         | ( 2,848)         | ( 730)          | ( 923)          | ( 31,806)         |
| 淨兌換差額      | ( 6,882)          | ( 2,451)          | ( 162)           | ( 50)           | ( 47)           | ( 9,592)          |
| 12月31日     | <u>\$ 350,115</u> | <u>\$ 117,154</u> | <u>\$ 11,827</u> | <u>\$ 2,409</u> | <u>\$ 1,818</u> | <u>\$ 483,323</u> |
| 104年12月31日 |                   |                   |                  |                 |                 |                   |
| 成本         | \$ 375,234        | \$ 266,315        | \$ 19,310        | \$ 4,798        | \$ 5,119        | \$ 670,776        |
| 累計折舊       | ( 25,119)         | ( 149,161)        | ( 7,483)         | ( 2,389)        | ( 3,301)        | ( 187,453)        |
|            | <u>\$ 350,115</u> | <u>\$ 117,154</u> | <u>\$ 11,827</u> | <u>\$ 2,409</u> | <u>\$ 1,818</u> | <u>\$ 483,323</u> |

|                 | 房屋及建築             | 機器設備              | 運輸設備            | 辦公設備            | 其他設備            | 未完工程<br>及待驗設備     | 合計                |
|-----------------|-------------------|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------------|-------------------|
| <u>103年1月1日</u> |                   |                   |                 |                 |                 |                   |                   |
| 成本              | \$ 77,459         | \$ 242,905        | \$ 10,234       | \$ 3,508        | \$ 4,351        | \$ 277,609        | \$ 616,066        |
| 累計折舊            | ( 14,175)         | ( 108,948)        | ( 2,915)        | ( 966)          | ( 1,521)        | -                 | ( 128,525)        |
|                 | <u>\$ 63,284</u>  | <u>\$ 133,957</u> | <u>\$ 7,319</u> | <u>\$ 2,542</u> | <u>\$ 2,830</u> | <u>\$ 277,609</u> | <u>\$ 487,541</u> |
| <u>103年</u>     |                   |                   |                 |                 |                 |                   |                   |
| 1月1日            | \$ 63,284         | \$ 133,957        | \$ 7,319        | \$ 2,542        | \$ 2,830        | \$ 277,609        | \$ 487,541        |
| 增添              | 369               | 2,142             | 685             | 203             | 212             | 14,890            | 18,501            |
| 處分              | -                 | ( 407)            | ( 118)          | ( 18)           | -               | -                 | ( 543)            |
| 重分類(註)          | -                 | 15,589            | -               | 655             | 546             | -                 | 16,790            |
| 本期移轉            | 302,033           | -                 | -               | -               | -               | ( 302,033)        | -                 |
| 折舊費用            | ( 3,684)          | ( 20,557)         | ( 1,851)        | ( 679)          | ( 830)          | -                 | ( 27,601)         |
| 淨兌換差額           | <u>2,044</u>      | <u>3,882</u>      | <u>186</u>      | <u>64</u>       | <u>69</u>       | <u>9,534</u>      | <u>15,779</u>     |
| 12月31日          | <u>\$ 364,046</u> | <u>\$ 134,606</u> | <u>\$ 6,221</u> | <u>\$ 2,767</u> | <u>\$ 2,827</u> | <u>\$ -</u>       | <u>\$ 510,467</u> |

|                   |                   |                   |                 |                 |                 |             |                   |
|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------|-------------------|
| <u>103年12月31日</u> |                   |                   |                 |                 |                 |             |                   |
| 成本                | \$ 382,521        | \$ 266,170        | \$ 10,967       | \$ 4,464        | \$ 5,258        | \$ -        | \$ 669,380        |
| 累計折舊              | ( 18,475)         | ( 131,564)        | ( 4,746)        | ( 1,697)        | ( 2,431)        | -           | ( 158,913)        |
|                   | <u>\$ 364,046</u> | <u>\$ 134,606</u> | <u>\$ 6,221</u> | <u>\$ 2,767</u> | <u>\$ 2,827</u> | <u>\$ -</u> | <u>\$ 510,467</u> |

1. 民國 104 年度及 103 年度之利息資本化金額均為 \$0。

2. 本集團以不動產、廠房及設備提供擔保之資訊，請詳附註八之說明。

(註)：係由預付設備款轉入。

(六) 其他非流動資產

|       | 104年12月31日       | 103年12月31日       |
|-------|------------------|------------------|
| 土地使用權 | <u>\$ 38,463</u> | <u>\$ 40,136</u> |

1. 力達(中國)分別於民國 93 年 4 月 2 日、93 年 5 月 17 日及 93 年 3 月 20 日與福建省泉州市人民政府簽訂位於福建省泉州市東園鎮錦峰村古瑟尾及東園鎮惠南工業區之設定土地使用權合約；力達(江西)於民國 101 年 7 月 9 日與江西省九江市人民政府簽訂位於九江經濟技術開發區城西港區港城大道以南、港興路以北、公租房項目以東與通港西路以西之設定土地使用權合約。租用年限為 44~50 年，皆於租約簽訂時業已全額支付。本集團於民國 104 年度及 103 年度認列之租金費用分別為\$916 及\$895。

2. 上述土地使用權提供擔保之資訊，請詳附註八之說明。

(七) 短期借款

| 借款性質 | 104年12月31日        | 利率區間       | 擔保品         |
|------|-------------------|------------|-------------|
| 短期借款 |                   |            |             |
| 擔保借款 | <u>\$ 104,895</u> | 4.9%       | 土地使用權、房屋及建築 |
| 借款性質 | 103年12月31日        | 利率區間       | 擔保品         |
| 短期借款 |                   |            |             |
| 擔保借款 | <u>\$ 106,932</u> | 6.06%~6.9% | 土地使用權、房屋及建築 |

(八) 透過損益按公允價值衡量之金融負債(104 年及 103 年 12 月 31 日：無餘額。)

1. 本公司指定為透過損益按公允價值衡量之金融負債於民國 104 年度及 103 年度認列之淨利益分別為\$0 及\$9,328。
2. 本公司於民國 102 年 9 月 27 日同時發行之有擔保公司債及可認購普通股之認股證，因係屬混合工具，本公司將其整體於原始認列時指定為透過損益按公允價值衡量之金融負債，有關擔保公司債及認股證之發行條件如下：
- (1) 本公司發行擔保公司債，發行總額美金\$20,000,000 元，票面利率 3%，發行期間 5 年，流通期間自民國 102 年 9 月 27 日至 107 年 9 月 26 日止。本公司債每年 2 月 28 日及 8 月 31 日按票面利率 3%以現金支付利息。
- (2) 公司債持有人自本債券及認股證發行日起，得隨時向本公司請求提前清償公司債並執行認股權認購本公司普通股，認購之普通股權利義務與原已發行之普通股相同。

(3)本公司之合併子公司偉信國際將持有力達(香港)之股權質押予公司債之債權人，作為本公司發行擔保公司債之擔保，並業已於民國 103 年 6 月 30 日全數轉換時，同時解除此擔保。

(4)本公司之合併孫公司力達(香港)、力達(中國)及力達(江西)為本公司發行之公司債提供擔保。

(5)本公司與公司債持有人-LEO HOLDING INVESTMENT LIMITED 訂有自簽約日(民國 102 年 9 月 27 日)起兩年內，本公司應向台灣證券交易所申請上市；如超過訂約期限，本公司每年除支付年利率 3%之利息外，應加計年利率 14%作為補償。

(6)於本公司債之流通期間，若有違約情事發生時，債券持有人可要求提前將債券賣回。違約事項如下：不支付本金、控制權變動、破產及自訂約起兩年內應向台灣證券交易所申請上市未能完成等。

3. 本公司發行擔保公司債業已於民國 103 年 6 月 30 日全數轉換完畢，共計轉換為 13,455 仟股，每股面額 10 元。

#### (九)其他應付款

|        | 104年12月31日        | 103年12月31日        |
|--------|-------------------|-------------------|
| 應付薪資   | \$ 63,521         | \$ 55,886         |
| 應付社會保險 | 64,808            | 63,810            |
| 應付增值稅  | 32,578            | 22,151            |
| 應付勞務費  | 8,309             | 8,569             |
| 其他     | 12,857            | 13,530            |
|        | <u>\$ 182,073</u> | <u>\$ 163,946</u> |

#### (十)退休金

1. 本公司之大陸子公司按中華人民共和國政府規定之養老保險制度每月依當地員工薪資總額之一定比率提撥養老保險金，民國 104 年度及 103 年度，其提撥比率皆為 18%~20%。每位員工之退休金由政府管理統籌安排，本集團除按月提撥外，無進一步義務。

2. 本公司及子公司-偉信國際與孫公司-力達(香港)並無相關員工退休辦法。

3. 民國 104 年度及 103 年度，本集團依上開退休金辦法認列之退休金成本分別為\$72,075 及\$61,884。

#### (十一)股本

1. 民國 104 年 12 月 31 日，本公司額定資本額為\$1,500,000，為 150,000

仟股，實收資本額為\$900,000，每股面額10元。本公司已發行股份之股款均已收訖。

本公司普通股期初與期末流通在外股數調節如下：

|            | 104年       | 103年       |
|------------|------------|------------|
| 1月1日       | 90,000,000 | 46,554,084 |
| 資本公積轉增資    | -          | 29,990,916 |
| 擔保公司債轉換普通股 | -          | 13,455,000 |
| 12月31日     | 90,000,000 | 90,000,000 |

2. 本公司係於民國101年5月11日為申請於台灣證券交易所股票上市申請所進行組織架構重組而設立。並於民國103年5月22日經股東會決議自資本公積提撥\$299,909，轉增資發行新股29,991仟股，每股面額10元。
3. 民國103年度，本公司發行擔保公司債持有人執行轉換而發行新股情形，請詳六(八)之說明，該等股本依相關法規規定，辦理變更登記。

#### (十二) 資本公積

依本公司章程規定：

1. 於掛牌期間，超過票面金額發行股票所得之溢額及受領贈與之所得之資本公積，除得用於彌補虧損外，於公司無累積虧損時，按股東原有股份之比例發給新股或現金。公司非於盈餘公積填補資本虧損仍有不足時，不得以資本公積補充之。
2. 於非掛牌期間，除法令另有規定外，董事會得將全部或一部分之股份溢價帳戶、其他準備金帳戶或盈餘帳戶之餘額，或其他得分配之利益，撥充資本，按股東原有股份之比例發給新股。

#### (十三) 保留盈餘

1. 依本公司章程規定，年度總決算如有盈餘(包含以前年度之未分配盈餘)，除依法完納一切稅捐外，應先彌補以往年度虧損，次提特別盈餘公積(如有，用於任何得以盈餘支應之目的)，如尚有剩餘者(下稱「可分配盈餘」)得由股東會決議分派之。
2. 本集團股利政策，除相關法令或章程之權利另有規範外，餘如下：
  - (1) 於非掛牌期間，董事會得自行裁量於股息、紅利或分配(派)前，提撥適當數額之公積金，保留作為業務、投資運用或供任何目的使用。於分配(派)時，董事會得按股東個別持股比例，以發行新股及/或現金方式分配(派)或其他分配方式，並授權以本公司依法可動用之資金支付。

- (2)於掛牌期間，如有可分配盈餘(包括迴轉之特別盈餘公積)，以不低於可分配盈餘之百分之十，加計以前年度未分配之全部或部分，依股東持股比例，派付股息/紅利予股東，其中現金數額，不得低於該次派付總額之百分之十。除股東會另有決議外，股息、紅利或其他利益予股東，均應以新台幣為計算基礎。
- 3.截至民國 105 年 3 月 1 日止，本公司尚未經董事會提議民國 104 年度盈餘分派案。
- 4.本公司於民國 104 年 3 月 25 日經股東會決議之民國 103 年度盈餘分派案如下：

|      | 民國103年度    |             |
|------|------------|-------------|
|      | 金 額        | 每股股利<br>(元) |
| 現金股利 | \$ 117,000 | \$ 1.30     |

- 5.本公司於民國 103 年 5 月 22 日經股東會決議不擬分配民國 102 年度之盈餘。
- 6.有關員工酬勞及董監事酬勞資訊，請詳附註六(十九)。

#### (十四)營業收入

|          | 104年度               | 103年度               |
|----------|---------------------|---------------------|
| 中國大陸境內銷貨 | \$ 6,931,984        | \$ 6,080,448        |
| 中國大陸境外銷貨 | 683,665             | 667,971             |
|          | <u>\$ 7,615,649</u> | <u>\$ 6,748,419</u> |

#### (十五)其他收入

|        | 104年度            | 103年度            |
|--------|------------------|------------------|
| 租金收入   | \$ 3,020         | \$ 2,952         |
| 利息收入：  |                  |                  |
| 銀行存款利息 | 18,170           | 7,143            |
|        | <u>\$ 21,190</u> | <u>\$ 10,095</u> |

#### (十六)其他利益及損失

|                    | 104年度           | 103年度           |
|--------------------|-----------------|-----------------|
| 淨外幣兌換損失            | \$ 4,251        | \$ 12,681       |
| 透過損益按公允價值之金融負債評價利益 | -               | ( 9,328)        |
| 手續費                | 422             | 830             |
| 處分固定資產損失           | -               | 65              |
| 什項支出               | 6               | 1               |
|                    | <u>\$ 4,679</u> | <u>\$ 4,249</u> |

(十七) 財務成本

|      | 104年度           | 103年度            |
|------|-----------------|------------------|
| 利息費用 |                 |                  |
| 公司債  | \$ -            | \$ 9,094         |
| 銀行借款 | 6,121           | 6,212            |
|      | <u>\$ 6,121</u> | <u>\$ 15,306</u> |

(十八) 費用性質之額外資訊

|               | 104年度               | 103年度               |
|---------------|---------------------|---------------------|
| 製成品及在製品存貨之變動  | \$ 669              | \$ 11,959           |
| 耗用之原料及物料      | 5,084,526           | 4,599,755           |
| 員工福利費用        | 557,614             | 475,118             |
| 不動產、廠房及設備折舊費用 | 31,806              | 27,601              |
| 租金費用          | 9,975               | 9,751               |
| 運輸費用          | 187,913             | 169,455             |
| 委託研究費         | 148,473             | 125,464             |
| 電費            | 50,383              | 46,410              |
| 維修費           | 15,772              | 13,772              |
| 廣告費           | 3,398               | 2,377               |
| 低值易耗品         | 11,037              | 9,434               |
| 其他成本及費用       | 121,398             | 103,306             |
| 營業成本及營業費用     | <u>\$ 6,222,964</u> | <u>\$ 5,594,402</u> |

(十九) 員工福利費用

|        | 104年度             | 103年度             |
|--------|-------------------|-------------------|
| 薪資費用   | \$ 435,094        | \$ 371,928        |
| 勞健保費用  | 35,164            | 29,682            |
| 退休金費用  | 72,075            | 61,884            |
| 其他用人費用 | 15,281            | 11,624            |
|        | <u>\$ 557,614</u> | <u>\$ 475,118</u> |

1. 依本公司章程規定，於掛牌期間，本公司於分派盈餘時，應分派員工酬勞 0.5%~3%，董監事酬勞不高於 2%。

惟依民國 104 年 5 月 20 日公司法修訂後之規定，公司應以當年度獲利狀況之定額或比率，分派員工酬勞。但公司尚有累積虧損時，應予彌補。前述員工酬勞以股票或現金為之，應由董事會以董事三分之二以上之出席及出席董事過半數同意之決議行之，並報告股東會。另章程得訂明前項發給股票或現金之對象，包括符合一定條件之從屬公司員工。本公司已於民國 105 年 2 月 28 日經董事會通過章程修正議案，依修正後章程

規定，於掛牌期間，本公司依當年度獲利狀況扣除累積虧損後，如尚有餘額，應提撥 0.5%~3% 為員工酬勞，董監事酬勞不高於 2%。除股東會另有決議外，分派員工酬勞及董監事酬勞均應以新台幣為計算基準。上述所稱「獲利」係指尚未扣除分派員工酬勞及董監事酬勞之稅前利益。此章程修正案將提民國 105 年度股東會決議。

2. 本公司民國 104 年度及 103 年度員工酬勞及董監事酬勞估列金額均為 \$0。因本公司目前於非掛牌期間，且處於成長階段，本公司對於員工酬勞及董監事酬勞之配發考量集團資本支出、未來業務擴充計畫、財務規劃及其他為求永續發展需求之計畫，而未估列員工酬勞及董監事酬勞。本公司於民國 104 年 3 月 25 日經股東會決議之民國 103 年度員工酬勞及董監事酬勞金額均為 \$0，與民國 103 年度財務報告認列之金額一致。

## (二十) 所得稅

### 1. 所得稅費用

#### (1) 所得稅費用組成部分：

|               | 104年度      | 103年度      |
|---------------|------------|------------|
| 當期所得稅：        |            |            |
| 當期所得產生之所得稅    | \$ 363,126 | \$ 296,839 |
| 海外盈餘匯回稅影響數    | 103,437    | 86,458     |
| 以前年度所得稅高低估數   | 1,609      | 2,399      |
| 當期所得稅總額       | 468,172    | 385,696    |
| 遞延所得稅：        |            |            |
| 暫時性差異之原始產生及迴轉 | 373        | ( 84)      |
| 遞延所得稅總額       | 373        | ( 84)      |
| 所得稅費用         | \$ 468,545 | \$ 385,612 |

#### (2) 所得稅費用與會計利潤關係之說明：

|                 | 104年度      | 103年度      |
|-----------------|------------|------------|
| 稅前淨利按法定稅率計算之所得稅 | \$ 358,487 | \$ 288,055 |
| 海外盈餘匯回稅影響數      | 103,437    | 86,458     |
| 按稅法規定剔除項目之所得稅影響 | 5,012      | 8,700      |
| 以前年度所得稅高低估數     | 1,609      | 2,399      |
| 所得稅費用           | \$ 468,545 | \$ 385,612 |



2. 因暫時性差異而產生之各遞延所得稅資產科目餘額如下：

| 104年   |                 |                 |                 |
|--------|-----------------|-----------------|-----------------|
|        | 104年1月1日        | 認列於損益           | 匯率影響數           |
| 產品保固費用 | \$ 3,395        | \$ 551 (\$ 69)  | \$ 3,877        |
| 壞帳準備   | 1,013           | ( 928) ( 13)    | 72              |
| 存貨跌價準備 | 46              | 4 ( 1)          | 49              |
|        | <u>\$ 4,454</u> | <u>(\$ 373)</u> | <u>(\$ 83)</u>  |
|        |                 |                 | <u>\$ 3,998</u> |

| 103年   |                 |               |                 |
|--------|-----------------|---------------|-----------------|
|        | 103年1月1日        | 認列於損益         | 匯率影響數           |
| 產品保固費用 | \$ 3,151        | \$ 131 \$ 113 | \$ 3,395        |
| 壞帳準備   | 949             | 31 33         | 1,013           |
| 存貨跌價準備 | 122             | ( 78) 2       | 46              |
|        | <u>\$ 4,222</u> | <u>\$ 84</u>  | <u>\$ 148</u>   |
|        |                 |               | <u>\$ 4,454</u> |

3. 本公司係註冊於英屬開曼群島，依當地法令規定其營利所得免稅。
4. 偉信國際係註冊於英屬維京群島，依當地法令規定其營利所得免稅。
5. 力達(香港)係註冊於中華人民共和國香港特別行政區者，依「香港稅務條例」之規定僅需針對香港來源之營利所得進行課稅，惟力達(香港)於民國 104 年度及 103 年度並未產生課稅所得。
6. 力達(中國)及力達(江西)係註冊於中華人民共和國，依據中華人民共和國企業所得稅之規定，按 25%徵收企業所得稅。

(二十一) 每股盈餘

| 104年度            |             |                 |
|------------------|-------------|-----------------|
|                  | 加權平均        |                 |
|                  | 流通在外        | 每股盈餘            |
|                  | 股數(仟股)      | (元)             |
| <u>基本及稀釋每股盈餘</u> | <u>稅後金額</u> |                 |
| 歸屬於母公司普通股股東之     |             |                 |
| 本期淨利             | \$ 934,530  | 90,000 \$ 10.38 |

|                                   | 103年度      |                        |             |
|-----------------------------------|------------|------------------------|-------------|
|                                   | 稅後金額       | 加權平均<br>流通在外<br>股數(仟股) | 每股盈餘<br>(元) |
| <u>基本每股盈餘</u>                     |            |                        |             |
| 歸屬於母公司普通股股東之<br>本期淨利              | \$ 758,945 | 82,908                 | \$ 9.15     |
| <u>稀釋每股盈餘</u>                     |            |                        |             |
| 歸屬於母公司普通股股東之<br>本期淨利              | \$ 758,945 | 82,908                 |             |
| 具稀釋作用之潛在普通股之<br>影響-公司債及認股證        | 9,094      | 7,092                  |             |
| 歸屬於母公司普通股股東之<br>本期淨利加潛在普通股之<br>影響 | \$ 768,039 | 90,000                 | \$ 8.53     |

## (二十二)現金流量補充資訊

不影響現金流量之籌資活動(民國 104 年度：無。)

|                 | 103年度      |
|-----------------|------------|
| 擔保公司債轉換成股本及資本公積 | \$ 618,672 |

## 七、關係人交易

### (一)母公司與最終控制者

本公司在英屬開曼群島註冊成立，於民國 102 年 8 月 12 日以換股方式取得偉信國際(在英屬維京群島註冊成立)100%股權，成為本集團最終控制者。

### (二)與關係人間之重大交易事項

#### 租金收入/租金支出

力達(中國)向關係企業承租廠房，租金係參酌附近廠房租金行情並由雙方設定計算之，並依租賃契約約定，按期付款。民國 104 年度及 103 年度租金支出分別為\$9,059 及\$8,856。另因不可取消合約之未來最低租賃給付總額如下：

|      | 104年12月31日 | 103年12月31日 |
|------|------------|------------|
| 一年以內 | \$ 8,991   | \$ 9,166   |
| 一年以上 | 35,964     | 45,830     |
|      | \$ 44,955  | \$ 54,996  |

另將部份廠房轉出租予另一關係企業，民國 104 年度及 103 年度所產生之相關租金收入分別為\$3,020 及\$2,952。另因不可取消合約之未來最低應收租賃給付總額如下：

|      | 104年12月31日 | 103年12月31日 |
|------|------------|------------|
| 一年以內 | \$ 2,997   | \$ 3,055   |

### (三) 主要管理階層薪酬資訊

|             | 104年度           | 103年度           |
|-------------|-----------------|-----------------|
| 薪資及其他短期員工福利 | \$ 6,284        | \$ 5,599        |
| 退職後福利       | 335             | 328             |
| 其他長期福利      | 180             | 153             |
|             | <u>\$ 6,799</u> | <u>\$ 6,080</u> |

## 八、質押之資產

本集團之資產提供擔保明細如下：

| 資產項目             | 帳面價值             |                  | 擔保用途   |
|------------------|------------------|------------------|--------|
|                  | 104年12月31日       | 103年12月31日       |        |
| 土地使用權(表列其他非流動資產) | \$ 14,011        | \$ 14,672        | 短期借款擔保 |
| 房屋及建築            | 61,381           | 64,105           | "      |
|                  | <u>\$ 75,392</u> | <u>\$ 78,777</u> |        |

## 九、重大或有負債及未認列之合約承諾

### (一) 或有事項

無。

### (二) 承諾事項

營業租賃契約，請詳附註七(二)之說明。

## 十、重大之災害損失

無。

## 十一、重大之期後事項

無。

## 十二、其他

### (一) 資本管理

本集團之資本管理目標，係為保障集團能繼續經營，維持最佳資本結構

以降低資金成本，並為股東提供報酬。為了維持或調整資本結構，本集團可能會調整支付予股東之股利金額、退還資本予股東、發行新股或出售資產以降低債務。

## (二) 金融工具

### 1. 金融工具公允價值資訊

本集團非以公允價值之金融工具(包括現金、應收帳款、其他應收款、其他流動資產、短期借款、應付帳款及其他應付款)的帳面價值係公允價值之合理近似值。

### 2. 財務風險管理政策

(1)本集團日常營運受多項財務風險之影響，包含市場風險(包括利率風險、匯率風險及價格風險)、信用風險及流動性風險。本集團整體風險管理政策著重於金融市場的不可預測事項，並尋求可降低對本集團財務狀況及財務績效之潛在不利影響。

(2)風險管理工作由本集團財務部按照董事會核准之政策執行。本集團財務部透過與集團營運單位密切合作，負責辨認、評估與規避財務風險。董事會對整體風險管理訂有書面原則，亦對特定範圍與事項提供書面政策，例如利率風險、匯率風險、信用風險，以及剩餘流動資金之投資。

### 3. 重大財務風險之性質及程度

#### (1) 市場風險

##### A. 利率風險

本集團之利率風險來自短期借款。按固定利率發行之借款則使本集團承受公允價值利率風險。於民國 104 年度及 103 年度，本集團按固定利率計算之借款皆係以人民幣計價。

##### B. 匯率風險

- a. 本集團係跨國營運，因此受多種不同貨幣所產生之匯率風險，主要為美金。相關匯率風險來自未來之商業交易、已認列之資產與負債，及對國外營運機構之淨投資。
- b. 本集團內各子公司當未來商業交易、已認列資產或負債係以非該個體之功能性貨幣之外幣計價時，匯率風險便會產生。
- c. 本集團持有若干國外營運機構投資，其淨資產承受外幣換算風險。
- d. 本集團從事之業務涉及若干非功能性貨幣(本公司之功能性貨幣為人民幣)，故受匯率波動之影響，具重大匯率波動影響之外幣資產及負債資訊如下：

| 104年12月31日   |        |       |               |
|--------------|--------|-------|---------------|
|              | 外幣(仟元) | 匯 率   | 帳面金額<br>(新台幣) |
| (外幣:功能性貨幣)   |        |       |               |
| <u>金融資產</u>  |        |       |               |
| <u>貨幣性項目</u> |        |       |               |
| 美金：人民幣       | \$ 886 | 6.494 | \$ 28,738     |
| <u>金融負債</u>  |        |       |               |
| <u>貨幣性項目</u> |        |       |               |
| 美金：人民幣       | \$ 144 | 6.494 | \$ 4,671      |

| 103年12月31日   |          |       |               |
|--------------|----------|-------|---------------|
|              | 外幣(仟元)   | 匯 率   | 帳面金額<br>(新台幣) |
| (外幣:功能性貨幣)   |          |       |               |
| <u>金融資產</u>  |          |       |               |
| <u>貨幣性項目</u> |          |       |               |
| 美金：人民幣       | \$ 1,053 | 6.204 | \$ 33,265     |
| <u>金融負債</u>  |          |       |               |
| <u>貨幣性項目</u> |          |       |               |
| 美金：人民幣       | \$ 149   | 6.204 | \$ 4,707      |

e. 本集團貨幣性項目因匯率波動具重大影響於民國104年度及103年度認列之全部兌換損失(含已實現及未實現)彙總金額為\$4,251及\$12,681。

f. 本集團因重大匯率波動影響之外幣市場風險分析如下：

| 104年度        |  |      |        |
|--------------|--|------|--------|
| 敏感度分析        |  |      |        |
|              |  | 變動幅度 | 影響損益   |
| (外幣:功能性貨幣)   |  |      |        |
| <u>金融資產</u>  |  |      |        |
| <u>貨幣性項目</u> |  |      |        |
| 美金：人民幣       |  | 1%   | \$ 287 |
| <u>金融負債</u>  |  |      |        |
| <u>貨幣性項目</u> |  |      |        |
| 美金：人民幣       |  | 1%   | \$ 47  |

|              |    | 103年度 |      |
|--------------|----|-------|------|
|              |    | 敏感度分析 |      |
|              |    | 變動幅度  | 影響損益 |
| (外幣:功能性貨幣)   |    |       |      |
| <u>金融資產</u>  |    |       |      |
| <u>貨幣性項目</u> |    |       |      |
| 美金：人民幣       | 1% | \$    | 333  |
| <u>金融負債</u>  |    |       |      |
| <u>貨幣性項目</u> |    |       |      |
| 美金：人民幣       | 1% | \$    | 47   |

#### C. 價格風險

由於本集團持有之投資於合併資產負債表中並無持有權益工具之金融資產，因此本集團並無重大價格風險。

#### (2) 信用風險

- A. 信用風險係本集團因客戶或金融工具之交易對手無法履行合約義務而產生財務損失之風險。本集團依內部明定之授信政策，集團內各營運個體於訂定付款及提出交貨之條款與條件前，須就其每一新客戶進行管理及信用風險分析。內部風險控管係透過考慮其財務狀況、過往經驗及其他因素，以評估客戶之信用品質。個別風險之限額係董事會依內部或外部之評等而制訂，並定期監控信用額度之使用。主要信用風險來自現金及存放於銀行與金融機構之存款，亦有來自於經銷商之信用風險，並包括尚未收現之應收帳款。對銀行及金融機構而言，僅有信評等級良好之機構，才會被接納為交易對象。
- B. 於民國 104 年度及 103 年度，並無超出信用限額之情事，且管理階層不預期會受交易對手之不履約而產生任何重大損失。
- C. 本集團未逾期且未減損應收帳款之信用品質資訊請詳附註六(二)1.之說明。
- D. 本集團已逾期惟未減損應收帳款之帳齡分析資訊請詳附註六(二)2.之說明。
- E. 本集團業已發生減損之金融資產請詳附註六(二)3.之說明。

#### (3) 流動性風險

- A. 現金流量預測是由集團內各營運個體執行，並由集團財務部予以彙總。集團財務部監控集團流動資金需求之預測，確保其有足夠資金得以支應營運需要，並在任何時候維持足夠之未支用的借款承諾額度。此等預測考量本集團之債務融資計畫、債務條款遵循及符合內部資產負債表之財務比率目標，及外部監管法令之要求，例如外匯管制等。

B. 各營運個體所持有之剩餘現金，在超過營運資金之管理所需時，將轉撥回集團財務部。集團財務部則將剩餘資金投資於附息之活期存款，其所選擇之工具具有適當之到期日或足夠流動性，以因應上述預測並提供充足之調度水位。於民國 104 年及 103 年 12 月 31 日，本集團持有貨幣市場部位分別為\$1,179,482 及\$1,474,402 以及其他流動資產分別為\$1,598,400 及\$407,360，預期可即時產生現金流量以管理流動性風險。

C. 下表係本集團之非衍生金融負債，按相關到期日予以分組，非衍生金融負債係依據資產負債表日至合約到期日之剩餘期間進行分析。下表所揭露之合約現金流量金額係未折現之金額。

非衍生性金融負債：

| 104年12月31日 | 3個月以下             | 3個月至<br>1年內       | 1年以上        |
|------------|-------------------|-------------------|-------------|
| 短期借款       | \$ -              | \$ 104,895        | \$ -        |
| 應付帳款       | 459,892           | -                 | -           |
| 其他應付款      | 120,081           | 7,717             | -           |
|            | <u>\$ 579,973</u> | <u>\$ 112,612</u> | <u>\$ -</u> |

非衍生性金融負債：

| 103年12月31日 | 3個月以下             | 3個月至<br>1年內       | 1年以上        |
|------------|-------------------|-------------------|-------------|
| 短期借款       | \$ -              | \$ 106,932        | \$ -        |
| 應付帳款       | 438,950           | -                 | -           |
| 其他應付款      | 92,580            | -                 | -           |
|            | <u>\$ 531,530</u> | <u>\$ 106,932</u> | <u>\$ -</u> |

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

(三) 公允價值資訊

無。

### 十三、附註揭露事項

#### (一)重大交易事項相關資訊

1. 資金貸與他人：請詳附表一。
2. 為他人背書保證：無。
3. 期末持有有價證券情形：無。
4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。
5. 取得不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。
6. 處分不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。
7. 與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無。
8. 應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：請詳附表二。
9. 從事衍生性金融商品交易：無。
10. 母公司與子公司及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額：請詳附表三。

#### (二)轉投資事業相關資訊

被投資公司名稱、所在地區等相關資訊：請詳附表四。

#### (三)大陸投資資訊

1. 基本資料：請詳附表五。
2. 直接或間接經由第三地區事業與轉投資大陸之被投資公司所發生之重大交易事項：請詳附表五。



#### 十四、營運部門資訊

##### (一)一般性資訊

本集團僅經營單一產業，且本集團董事會係以集團整體評估績效及分配資源，經辨認本公司為單一應報導部門。

##### (二)部門資訊之衡量

本集團董事會係根據稅前損益為評估營運部門的表現績效。

##### (三)部門資訊

提供予主要營運決策者之應報導部門資訊如下：

|           | 104年度               | 103年度               |
|-----------|---------------------|---------------------|
| 部門收入      |                     |                     |
| 外部收入淨額    | \$ 7,615,649        | \$ 6,748,419        |
| 內部部門收入    | -                   | -                   |
|           | <u>\$ 7,615,649</u> | <u>\$ 6,748,419</u> |
| 部門稅前損益    | <u>\$ 1,403,075</u> | <u>\$ 1,144,557</u> |
| 折舊費用      | <u>\$ 31,806</u>    | <u>\$ 27,601</u>    |
| 利息收入      | <u>\$ 18,170</u>    | <u>\$ 7,143</u>     |
| 利息費用      | <u>\$ 6,121</u>     | <u>\$ 15,306</u>    |
| 所得稅費用     | <u>\$ 468,545</u>   | <u>\$ 385,612</u>   |
|           | 104年12月31日          | 103年12月31日          |
| 部門資產及部門負債 |                     |                     |
| 部門總資產     | <u>\$ 4,345,206</u> | <u>\$ 3,430,660</u> |
| 部門總負債     | <u>\$ 1,115,752</u> | <u>\$ 965,829</u>   |

##### (四)部門損益、資產及負債之調節資訊

1. 部門間之銷售係按公允交易原則進行。向主要營運決策者呈報之外部收入，與綜合損益表內之收入採用一致之衡量方式。
2. 提供主要營運決策者之總資產及總負債金額，與本集團財務報表內之資產及負債採一致之衡量方式。
3. 本集團係經營單一產業且本集團係以集團整體評估績效及分配資源，經辨認本集團為單一應報導部門，故無須調節。

##### (五)產品別之資訊

外部客戶收入主要來自空壓機及電焊機等機電產品之設計、製造及銷售等業務。空壓機及電焊機製造及銷售，主要來自本集團自有品牌「羅威」、「力

達」及「英特蘭」等。收入餘額明細組成如下：

| <u>產 品 別</u> | <u>104年度</u>        | <u>103年度</u>        |
|--------------|---------------------|---------------------|
| 空壓機          | \$ 7,479,605        | \$ 6,620,894        |
| 其他           | 136,044             | 127,525             |
|              | <u>\$ 7,615,649</u> | <u>\$ 6,748,419</u> |

(六)地區別財務資訊：

本公司民國 104 年度及 103 年度地區別資訊如下：

| <u>地 區 別</u> | <u>104年度</u>        |                   | <u>103年度</u>        |                   |
|--------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
|              | <u>收入</u>           | <u>非流動資產</u>      | <u>收入</u>           | <u>非流動資產</u>      |
| 中國大陸         | \$ 6,931,984        | \$ 521,786        | \$ 6,080,448        | \$ 550,603        |
| 南非           | 75,523              | -                 | 67,339              | -                 |
| 印度尼西亞        | 74,942              | -                 | 48,228              | -                 |
| 土耳其          | 69,291              | -                 | 61,907              | -                 |
| 馬來西亞         | 57,698              | -                 | 68,609              | -                 |
| 波蘭           | 56,037              | -                 | 57,596              | -                 |
| 其他           | 350,174             | -                 | 364,292             | -                 |
|              | <u>\$ 7,615,649</u> | <u>\$ 521,786</u> | <u>\$ 6,748,419</u> | <u>\$ 550,603</u> |

(七)重要客戶資訊：

本集團於民國 104 年度及 103 年度皆未有單一客戶之收入占合併綜合損益表上營業收入金額 10%以上。

力達控股有限公司及子公司

資金貸與他人

民國104年1月1日至12月31日

附表一

單位：新台幣仟元  
(除特別註明者外)

| 編號 | 貸出資金<br>之公司 | 貸與對象   | 往來項目          | 是否<br>為關<br>係人 | 本期<br>最高金額 | 期末餘額    | 實際動支<br>金額 | 利率區間    | 資金貸<br>與性質 | 業務<br>往來金額 | 有短期融通<br>資金必要之<br>原因 | 提列備抵<br>呆帳金額 | 擔保品 |      | 對個別對象<br>資金貸與限額 | 資金貸與<br>總限額 | 備註 |
|----|-------------|--------|---------------|----------------|------------|---------|------------|---------|------------|------------|----------------------|--------------|-----|------|-----------------|-------------|----|
|    |             |        |               |                |            |         |            |         |            |            |                      |              | 名稱  | 價值   |                 |             |    |
| 0  | 本公司         | 力達(香港) | 長期應收<br>款-關係人 | 是              | \$ 594,522 | \$ -    | \$ -       | 0%-1.9% | 註1         | \$ -       | 營運週轉                 | \$ -         | -   | \$ - | 註2              | 註2          |    |
| 1  | 力達(香港)      | 力達(中國) | 長期應收<br>款-關係人 | 是              | 512,757    | 512,032 | 512,757    | 2.00%   | 註1         | -          | 營運週轉                 | -            | -   | -    | 註2              | 註2          |    |

註1：有短期融通資金之必要者

註2：本公司及本公司直接及間接持有表決權股份百分之百之國外公司間資金貸與金額以不超過本公司淨值100%為限。

力達控股有限公司及子公司

應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上  
民國104年1月1日至12月31日

附表二

單位：新台幣千元  
(除特別註明者外)

| 帳列應收款項之公司<br>力達(香港) | 交易對象名稱<br>力達(中國) | 關係<br>本公司之孫公司 | 應收關係人款項餘額 | 週轉率<br>註 | 逾期應收關係人款項 |      | 應收關係人款項期 |       | 提列備抵呆帳金額 |
|---------------------|------------------|---------------|-----------|----------|-----------|------|----------|-------|----------|
|                     |                  |               |           |          | 金額        | 處理方式 | 後收回金額    | 後收回金額 |          |

\$ - \$ - \$ -

註：係資金貸與產生之其他應收款項，故不適用。

力達控股有限公司及子公司

母公司與子公司及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額

民國104年1月1日至12月31日

附表三

單位：新台幣仟元  
(除特別註明者外)

| 編號<br>(註1) | 交易人名稱  | 交易往來對象<br>(註2) | 與交易人之關係<br>(註2) | 科目        | 金額         | 交易條件<br>(註3) | 佔合併總營收或總資產<br>之比率<br>(註4) |
|------------|--------|----------------|-----------------|-----------|------------|--------------|---------------------------|
|            |        |                |                 |           |            |              |                           |
| 1          | 力達(香港) | 力達(中國)         | (3)             | 長期應收款-關係人 | \$ 512,032 | 1            | 11.78%                    |
| 2          | 力達(中國) | 力達(江西)         | (3)             | 應收帳款      | 2,898      | 2            | 0.07%                     |
| 2          | 力達(中國) | 力達(江西)         | (3)             | 銷貨收入      | 24,300     | 2            | 0.32%                     |

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

(1). 母公司填0。

(2). 子公司依公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註2：與交易人之關係有以下三種，標示種類即可(若係母子公司間或各子公司間之同一筆交易，則無須重複揭露。如：母公司對子公司之交易，若母公司已揭露，則子公司部分無須重複揭露)：

(1). 母公司對子公司。

(2). 子公司對母公司。

(3). 子公司對子公司。

註3：交易條件有以下兩種，標示種類即可：

1. 借款年限為五年，年利率2.0%，利息每半年付息一次，借款期限屆滿後30日內需一次性償還本金及剩餘利息。

2. 月結30天。

註4：交易往來金額佔合併總營收或總資產比率之計算，若屬資產負債項目者，以期未餘額佔合併總資產之方式計算；若屬損益項目者，以期中累積金額佔合併總營收之方式計算。

力達控股有限公司及子公司

被投資公司名稱、所在地區等相關資訊 (不包含大陸被投資公司)

民國104年1月1日至12月31日

附表四

單位：新台幣仟元  
(除特別註明者外)

| 投資公司名稱 | 被投資公司名稱 | 所在地區   | 主要營業項目 | 原始投資金額       |            |             | 期末持有 |              | 被投資公司本期損益  | 本期認列之投資損益  | 備註  |
|--------|---------|--------|--------|--------------|------------|-------------|------|--------------|------------|------------|-----|
|        |         |        |        | 本期期末         | 去年底        | 股數          | 比率   | 帳面金額         |            |            |     |
| 本公司    | 偉信國際    | 英屬維京群島 | 投資控股   | \$ 1,038,589 | \$ 465,154 | 10,000      | 100% | \$ 3,232,017 | \$ 953,599 | \$ 953,599 | 子公司 |
| 偉信國際   | 力達(香港)  | 香港     | 投資控股   | 42           | 42         | 201,669,137 | 100% | 3,231,083    | 953,561    | 953,561    | 孫公司 |

力達控股有限公司及子公司  
大陸投資資訊—基本資料  
民國104年1月1日至12月31日

附表五

單位：新台幣仟元  
(除特別註明者外)

| 大陸被投資公司名稱 | 主要營業項目 | 實收資本額 | 投資方式 | 本期期初自台灣匯出累積投資金額 | 本期匯出或收回 |    | 本期期末自台灣匯出累積投資金額 | 被投資公司本期損益 | 本公司直接或間接投資之持股比例 | 本期認列投資損益(註2) | 期末投資帳面金額 | 截至本期止已匯回投資收益 | 備註 |
|-----------|--------|-------|------|-----------------|---------|----|-----------------|-----------|-----------------|--------------|----------|--------------|----|
|           |        |       |      |                 | 匯出      | 收回 |                 |           |                 |              |          |              |    |

註1：本公司透過力達(香港)投資。  
註2：本公司透過力達(中國)投資。

| 公司名稱 | 本期期末累計自台灣匯出赴大陸地區投資金額 |        | 依經濟部投資審議會規定赴大陸地區投資限額 |      |
|------|----------------------|--------|----------------------|------|
|      | 投資金額                 | 核准投資金額 | 投資金額                 | 投資限額 |
| -    | \$ -                 | \$ -   | \$ -                 | \$ - |

本公司與大陸被投資公司並無直接或間接經由第三地區所發生重大交易事項。

### 附件三

## 2016 年第一季 合併財務報告暨會計師核閱報告



會計師核閱報告

(105)財審報字第 16000250 號

力達控股有限公司 公鑒：

力達控股有限公司及其子公司民國 105 年及 104 年 3 月 31 日之合併資產負債表，暨民國 105 年及 104 年 1 月 1 日至 3 月 31 日之合併綜合損益表、合併權益變動表及合併現金流量表，業經本會計師核閱竣事。上開合併財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據核閱結果出具報告。

本會計師係依照中華民國審計準則公報第三十六號「財務報表之核閱」規劃並執行核閱工作。由於本會計師僅實施分析、比較與查詢，並未依照一般公認審計準則查核，故無法對上開合併財務報表整體表示查核意見。

依本會計師核閱結果，並未發現第一段所述合併財務報表在所有重大方面有違反「證券發行人財務報告編製準則」及金融監督管理委員會認可之國際會計準則第三十四號「期中財務報導」而須作修正之情事。

資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

張祚誠

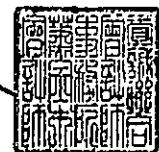
張祚誠



會計師

蕭金木

蕭金木



前行政院金融監督管理委員會證券期貨局  
核准簽證文號：金管證六字第 0950139686 號  
前財政部證券管理委員會  
核准簽證文號：(81)台財證(六)第 33095 號

中 華 民 國 1 0 5 年 5 月 1 0 日

## 力達控制及子公司

## 合併資產負債表

民國105年3月31日、104年12月31日、3月31日

(民國105年及104年3月31日之合併資產負債表，未經核閱，未依一般公認審計準則查核)

單位：新台幣仟元

|                 |               |        | 105 年 3 月 31 日 |     | 104 年 12 月 31 日 |     | 104 年 3 月 31 日 |     |
|-----------------|---------------|--------|----------------|-----|-----------------|-----|----------------|-----|
| 資               | 產             | 附註     | 金              | 額 % | 金               | 額 % | 金              | 額 % |
| 流動資產            |               |        |                |     |                 |     |                |     |
| 1100            | 現金及約當現金       | 六(一)   | \$ 1,405,153   | 30  | \$ 1,179,482    | 27  | \$ 1,689,329   | 46  |
| 1170            | 應收帳款淨額        | 六(二)   | 799,775        | 17  | 799,463         | 19  | 756,615        | 20  |
| 1200            | 其他應收款         |        | 16,634         | 1   | 2,363           | -   | 1,367          | -   |
| 1210            | 其他應收款－關係人     | 七(二)   | 746            | -   | -               | -   | 757            | -   |
| 130X            | 存貨            | 六(三)   | 325,726        | 7   | 231,324         | 5   | 286,906        | 8   |
| 1410            | 預付款項          |        | 156            | -   | 157             | -   | 135            | -   |
| 1470            | 其他流動資產        | 六(四)   | 1,600,030      | 34  | 1,606,633       | 37  | 416,447        | 11  |
| 11XX            | 流動資產合計        |        | 4,148,220      | 89  | 3,819,422       | 88  | 3,151,556      | 85  |
| 非流動資產           |               |        |                |     |                 |     |                |     |
| 1600            | 不動產、廠房及設備     | 六(五)及八 | 473,113        | 10  | 483,323         | 11  | 497,920        | 14  |
| 1840            | 遞延所得稅資產       | 六(十九)  | 3,789          | -   | 3,998           | -   | 4,344          | -   |
| 1900            | 其他非流動資產       | 六(六)及八 | 38,616         | 1   | 38,463          | 1   | 39,529         | 1   |
| 15XX            | 非流動資產合計       |        | 515,518        | 11  | 525,784         | 12  | 541,793        | 15  |
| 1XXX            | 資產總計          |        | \$ 4,663,738   | 100 | \$ 4,345,206    | 100 | \$ 3,693,349   | 100 |
| 負債及權益           |               |        |                |     |                 |     |                |     |
| 流動負債            |               |        |                |     |                 |     |                |     |
| 2100            | 短期借款          | 六(七)及八 | \$ 104,412     | 2   | \$ 104,895      | 3   | \$ 105,924     | 3   |
| 2170            | 應付帳款          |        | 555,618        | 12  | 459,892         | 11  | 510,845        | 14  |
| 2200            | 其他應付款         | 六(八)   | 147,895        | 3   | 182,073         | 4   | 262,614        | 7   |
| 2220            | 其他應付款項－關係人    | 七(二)   | 2,237          | -   | -               | -   | 2,270          | -   |
| 2230            | 本期所得稅負債       | 六(十九)  | 362,815        | 8   | 348,845         | 8   | 260,290        | 7   |
| 2250            | 負債準備－流動       |        | 14,856         | 1   | 15,508          | -   | 13,183         | -   |
| 2300            | 其他流動負債        |        | 7,108          | -   | 4,539           | -   | 6,264          | -   |
| 21XX            | 流動負債合計        |        | 1,194,941      | 26  | 1,115,752       | 26  | 1,161,390      | 31  |
| 2XXX            | 負債總計          |        | 1,194,941      | 26  | 1,115,752       | 26  | 1,161,390      | 31  |
| 權益              |               |        |                |     |                 |     |                |     |
| 歸屬於母公司業主之權益     |               |        |                |     |                 |     |                |     |
| 股本              |               |        |                |     |                 |     |                |     |
| 3110            | 普通股股本         | 六(十)   | 900,000        | 19  | 900,000         | 21  | 900,000        | 24  |
| 資本公積            |               |        |                |     |                 |     |                |     |
| 3200            | 資本公積          | 六(十一)  | 536,966        | 11  | 536,966         | 12  | 536,966        | 15  |
| 保留盈餘            |               |        |                |     |                 |     |                |     |
| 3350            | 未分配盈餘         | 六(十二)  | 1,999,008      | 43  | 1,740,810       | 40  | 1,013,868      | 28  |
| 其他權益            |               |        |                |     |                 |     |                |     |
| 3400            | 其他權益          |        | 32,823         | 1   | 51,678          | 1   | 81,125         | 2   |
| 31XX            | 歸屬於母公司業主之權益合計 |        | 3,468,797      | 74  | 3,229,454       | 74  | 2,531,959      | 69  |
| 3XXX            | 權益總計          |        | 3,468,797      | 74  | 3,229,454       | 74  | 2,531,959      | 69  |
| 重大或有負債及未認列之合約 九 |               |        |                |     |                 |     |                |     |
| 承諾              |               |        |                |     |                 |     |                |     |
| 3X2X            | 負債及權益總計       |        | \$ 4,663,738   | 100 | \$ 4,345,206    | 100 | \$ 3,693,349   | 100 |

後附合併財務報表附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：吳建能

經理人：陳乙平

會計主管：關上傑

力達控股及子公司  
合併損益表  
民國105年及104年1月1日至3月31日  
(僅經核閱，未依會計準則查核)

單位：新台幣仟元  
(除每股盈餘為新台幣元外)

| 項目                     | 附註                | 105 年 1 月 1 日<br>至 3 月 31 日<br>金 額 % | 104 年 1 月 1 日<br>至 3 月 31 日<br>金 額 % |
|------------------------|-------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 4000 營業收入              | 六(十三)             | \$ 1,883,873 100                     | \$ 1,679,813 100                     |
| 5000 營業成本              | 六(三)(九)(十七)(十八)及七 | ( 1,410,119) ( 75)                   | ( 1,263,946) ( 75)                   |
| 5900 營業毛利              |                   | 473,754 25                           | 415,867 25                           |
| 營業費用                   | 六(六)(九)(十七)(十八)   |                                      |                                      |
| 6100 推銷費用              |                   | ( 53,654) ( 3)                       | ( 47,831) ( 3)                       |
| 6200 管理費用              |                   | ( 26,358) ( 1)                       | ( 25,934) ( 2)                       |
| 6300 研究發展費用            |                   | ( 45,221) ( 2)                       | ( 38,637) ( 2)                       |
| 6000 營業費用合計            |                   | ( 125,233) ( 6)                      | ( 112,402) ( 7)                      |
| 6900 營業利益              |                   | 348,521 19                           | 303,465 18                           |
| 營業外收入及支出               |                   |                                      |                                      |
| 7010 其他收入              | 六(十四)及七           | 16,213 1                             | 2,356 -                              |
| 7020 其他利益及損失           | 六(十五)             | 4,759 -                              | 2,832 -                              |
| 7050 財務成本              | 六(十六)             | ( 1,313) -                           | ( 1,712) -                           |
| 7000 營業外收入及支出合計        |                   | 19,659 1                             | 3,476 -                              |
| 7900 稅前淨利              |                   | 368,180 20                           | 306,941 18                           |
| 7950 所得稅費用             | 六(十九)             | ( 109,982) ( 6)                      | ( 99,353) ( 6)                       |
| 8200 本期淨利              |                   | \$ 258,198 14                        | \$ 207,588 12                        |
| 其他綜合損益(淨額)             |                   |                                      |                                      |
| 不重分類至損益之項目             |                   |                                      |                                      |
| 8341 國外營運機構財務報表換算之兌換差額 |                   | (\$ 18,855) ( 1)                     | (\$ 23,460) ( 1)                     |
| 8300 其他綜合損益(淨額)        |                   | (\$ 18,855) ( 1)                     | (\$ 23,460) ( 1)                     |
| 8500 本期綜合損益總額          |                   | \$ 239,343 13                        | \$ 184,128 11                        |
| 淨利(損)歸屬於：              |                   |                                      |                                      |
| 8610 母公司業主             |                   | \$ 258,198 14                        | \$ 207,588 12                        |
| 綜合損益總額歸屬於：             |                   |                                      |                                      |
| 8710 母公司業主             |                   | \$ 239,343 13                        | \$ 184,128 11                        |
| 9750 基本每股盈餘合計          | 六(二十)             | \$ 2.87                              | \$ 2.31                              |
| 9850 稀釋每股盈餘合計          | 六(二十)             | \$ 2.87                              | \$ 2.31                              |

後附合併財務報表附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：吳建能



經理人：陳乙平



會計主管：關上傑





力達控股股份有限公司及子公司  
合併現金流量表  
民國105年及104年1月1日至3月31日  
(僅經核閱，並未依會計準則查核)

單位：新台幣仟元

| 附註               | 105年1月1日<br>至3月31日 | 104年1月1日<br>至3月31日 |
|------------------|--------------------|--------------------|
| <b>營業活動之現金流量</b> |                    |                    |
| 本期稅前淨利           | \$ 368,180         | \$ 306,941         |
| 調整項目             |                    |                    |
| 收益費損項目           |                    |                    |
| 折舊費用             | 六(五)(十七) 8,110     | 7,742              |
| 租金費用             | 六(六) 230           | 229                |
| 呆帳費用轉列收入數        | 六(二) ( 183 )       | -                  |
| 利息費用             | 六(十六) 1,313        | 1,712              |
| 利息收入             | 六(十四) ( 15,455 )   | ( 1,599 )          |
| 與營業活動相關之資產/負債變動數 |                    |                    |
| 與營業活動相關之資產之淨變動   |                    |                    |
| 應收帳款             | ( 3,873 )          | ( 36,010 )         |
| 存貨               | ( 96,964 )         | ( 28,253 )         |
| 其他應收款            | 39                 | ( 323 )            |
| 其他應收款—關係人        | ( 746 )            | ( 757 )            |
| 預付款項             | 1                  | 39                 |
| 其他流動資產減少         | 6,603              | 4,278              |
| 與營業活動相關之負債之淨變動   |                    |                    |
| 應付帳款             | 95,726             | 71,895             |
| 其他應付款            | ( 40,298 )         | ( 18,332 )         |
| 其他應付款—關係人        | 2,237              | 2,270              |
| 負債準備—流動          | ( 652 )            | ( 397 )            |
| 其他流動負債           | 2,569              | 1,593              |
| 營運產生之現金流入        | 326,837            | 311,028            |
| 收取之利息            | 1,145              | 1,599              |
| 支付之利息            | ( 1,313 )          | ( 1,712 )          |
| 支付之所得稅           | ( 89,683 )         | ( 74,134 )         |
| 營業活動之淨現金流入       | 236,986            | 236,781            |
| <b>投資活動之現金流量</b> |                    |                    |
| 預付設備款增加          | ( 557 )            | -                  |
| 投資活動之淨現金流出       | ( 557 )            | -                  |
| <b>籌資活動之現金流量</b> |                    |                    |
| 短期借款增加           | -                  | ( 1,008 )          |
| 籌資活動之淨現金流出       | -                  | ( 1,008 )          |
| 匯率變動對現金及約當現金之影響  | ( 10,758 )         | ( 20,846 )         |
| 本期現金及約當現金增加數     | 225,671            | 214,927            |
| 期初現金及約當現金餘額      | 1,179,482          | 1,474,402          |
| 期末現金及約當現金餘額      | \$ 1,405,153       | \$ 1,689,329       |

後附合併財務報表附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：吳建能



經理人：陳乙平



會計主管：關上傑



力達控股有限公司及子公司  
合併財務報表附註  
民國 105 年第一季

(僅經核閱，未依一般公認會計準則查核)

單位：新台幣仟元  
(除特別註明者外)

一、公司沿革

力達控股有限公司(英文名稱為 Lida Holdings Limited，以下簡稱「本公司」)於民國 101 年 5 月 11 日設立於英屬開曼群島，主要係為台灣證券交易所上市申請所進行組織架構重組而設立。民國 102 年 8 月 12 日本公司以 1,551:1 之換股比例取得偉信國際有限公司(Wellsoon International Limited，以下簡稱「偉信國際」)100%股權。本公司及子公司(以下統稱「本集團」)主要營業項目為空氣壓縮機、電焊機及電動工具等機電產品之設計、製造及銷售等業務。

二、通過財務報告之日期及程序

本合併財務報告已於民國 105 年 5 月 10 日經董事會通過發布。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

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

無。

(二)尚未採用金管會認可之新發布、修正後國際財務報導準則之影響

無。

(三)國際會計準則理事會已發布但尚未經金管會認可之國際財務報導準則之影響

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

| 新發布/修正/修訂準則及解釋                                    | 國際會計準則理事會發布之生效日 |
|---------------------------------------------------|-----------------|
| 國際財務報導準則第9號「金融工具」                                 | 民國107年1月1日      |
| 國際財務報導準則第10號及國際會計準則第28號之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」 | 待國際會計準則理事會決定    |
| 國際財務報導準則第10號、第12號及國際會計準則第28號之修正「投資個體：適用合併報表之例外規定」 | 民國105年1月1日      |
| 國際財務報導準則第11號之修正「取得聯合營運權益之會計處理」                    | 民國105年1月1日      |
| 國際財務報導準則第14號「管制遞延帳戶」                              | 民國105年1月1日      |

| 新發布/修正/修訂準則及解釋                     | 國際會計準則理事會發布之生效日 |
|------------------------------------|-----------------|
| 國際財務報導準則第15號「客戶合約之收入」              | 民國107年1月1日      |
| 國際財務報導準則第15號之修正「國際財務報導準則第15號之釐清」   | 民國107年1月1日      |
| 國際財務報導準則第16號「租賃」                   | 民國108年1月1日      |
| 國際會計準則第1號之修正「揭露倡議」                 | 民國105年1月1日      |
| 國際會計準則第7號之修正「揭露倡議」                 | 民國106年1月1日      |
| 國際會計準則第12號之修正「未實現損失遞延所得稅資產之認列」     | 民國106年1月1日      |
| 國際會計準則第16號及第38號之修正「可接受之折舊及攤銷方法之闡釋」 | 民國105年1月1日      |
| 國際會計準則第16號及第41號之修正「農業：生產性植物」       | 民國105年1月1日      |
| 國際會計準則第19號之修正「確定福利計畫：員工提撥」         | 民國103年7月1日      |
| 國際會計準則第27號之修正「單獨財務報表之權益法」          | 民國105年1月1日      |
| 國際會計準則第36號之修正「非金融資產可回收金額之揭露」       | 民國103年1月1日      |
| 國際會計準則第39號之修正「衍生工具之合約更替及避險會計之繼續」   | 民國103年1月1日      |
| 國際財務報導解釋第21號「公課」                   | 民國103年1月1日      |
| 2010-2012週期之年度改善                   | 民國103年7月1日      |
| 2011-2013週期之年度改善                   | 民國103年7月1日      |
| 2012-2014週期之年度改善                   | 民國105年1月1日      |

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

#### 四、重大會計政策之彙總說明

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

##### (一) 遵循聲明

本合併財務報告係依據證券發行人財務報告編製準則與金管會認可之國際會計準則第34號「期中財務報導」編製。

##### (二) 編製基礎

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

### (三) 合併基礎

#### 1. 合併財務報告編製原則

(1) 本集團將所有子公司納入合併財務報告編製之個體。子公司指受本集團控制之個體，當本集團暴露於來自對該個體之參與之變動報酬或對該等變動報酬享有權利，且透過對該個體之權力有能力影響該等報酬時，本集團即控制該個體。子公司自本集團取得控制之日起納入合併財務報告，於喪失控制之日起終止合併。

(2) 集團內公司間之交易、餘額及未實現損益業已銷除。子公司之會計政策已作必要之調整，與本集團採用之政策一致。

#### 2. 列入合併財務報告之子公司：

| 投資公司<br>名稱 | 子公司名稱                | 業務性質           | 所持股權百分比       |                |               | 說明 |
|------------|----------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----|
|            |                      |                | 105年<br>3月31日 | 104年<br>12月31日 | 104年<br>3月31日 |    |
| 本公司        | 偉信國際有限公司(偉信國際)       | 投資控股           | 100%          | 100%           | 100%          |    |
| 偉信國際       | 力達(香港)控股有限公司(力達(香港)) | 投資控股           | 100%          | 100%           | 100%          |    |
| 力達(香港)     | 力達(中國)機電有限公司(力達(中國)) | 空氣壓縮機之設計、製造及銷售 | 100%          | 100%           | 100%          |    |
| 力達(中國)     | 力達(江西)機電有限公司(力達(江西)) | 空氣壓縮機之設計、製造及銷售 | 100%          | 100%           | 100%          |    |

#### 3. 未列入合併財務報告之子公司：

無此情形。

#### 4. 子公司會計期間不同之調整及處理方式：

無此情形。

#### 5. 重大限制：

無此情形。

#### 6. 對本集團具重大性之非控制權益之子公司：

無此情形。

### (四) 外幣換算

本集團內每一個體之財務報告所列之項目，均係以該個體營運所處主要經濟環境之貨幣（即功能性貨幣）衡量。本公司之功能性貨幣為「人民幣」，



惟本公司於台灣證券交易所上市申請，因應法令規定應以「新台幣」作為報導貨幣，故本合併財務報告係以「新台幣」作為表達貨幣列報。

#### 1. 換算之基礎

功能性貨幣與表達貨幣不同之所有集團個體，其經營結果和財務狀況以下列方式換算為表達貨幣：

- (1) 表達於每一資產負債表之資產及負債係以該資產負債表日之收盤匯率換算；
- (2) 表達於股東權益中除期初保留餘額以上期期末換算後之餘額結轉外，其餘均按歷史匯率換算。
- (3) 表達於每一綜合損益表中除股利按宣告日之匯率換算外，其餘收益及費損係以當期平均匯率換算；及
- (4) 所有因換算而產生之兌換差額認列為其他綜合損益。

#### 2. 外幣交易及餘額

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

#### (五) 資產負債區分流動及非流動之分類標準

##### 1. 資產符合下列條件之一者，分類為流動資產：

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

本集團將所有不符合上述條件之資產分類為非流動。

2. 負債符合下列條件之一者，分類為流動負債：

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

本集團將所有不符合上述條件之負債分類為非流動。

#### (六) 應收帳款

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

#### (七) 金融資產減損

1. 本集團於每一資產負債表日，評估是否已經存在減損之任何客觀證據，顯示某一或一組金融資產於原始認列後發生一項或多項事項（即「損失事項」），且該損失事項對一金融資產或一組金融資產之估計未來現金流量具有能可靠估計之影響。
2. 本集團用以決定是否存在減損損失之客觀證據的政策如下：
  - (1) 發行人或債務人之重大財務困難；
  - (2) 違約，諸如利息或本金支付之延滯或不償付；
  - (3) 本集團因與債務人財務困難相關之經濟或法律理由，給予債務人原不可能考量之讓步；
  - (4) 債務人將進入破產或其他財務重整之可能性大增；
  - (5) 可觀察到之資料顯示，一組金融資產之估計未來現金流量於該等資產原始認列後發生可衡量之減少，雖然該減少尚無法認定係屬該組中之某個別金融資產，該等資料包括該組金融資產之債務人償付狀況之不利變化，或與該組金融資產中資產違約有關之全國性或區域性經濟情況。
3. 本集團經評估當已存在減損之客觀證據，且已發生減損損失時，按下列方式處理：

以攤銷後成本衡量之金融資產

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

#### (八) 金融資產之除列

當本集團對收取來自金融資產現金流量之合約權利失效時，將除列金融資產。

#### (九) 營業租賃

營業租賃之租賃收益/給付係分別扣除給予承租人及自出租人收取之任何誘因，於租賃期間內按直線法攤銷認列為當期損益。

#### (十) 存貨

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

#### (十一) 不動產、廠房及設備

1. 不動產、廠房及設備係以取得成本為入帳基礎，並將購建期間之有關利息資本化。
2. 後續成本只有在與該項目有關之未來經濟效益很有可能流入本集團，且該項目之成本能可靠衡量時，才包括在資產之帳面金額或認列為一項單獨資產。被重置部分之帳面金額應除列。所有其他維修費用於發生時認列為當期損益。
3. 不動產、廠房及設備之後續衡量採成本模式，按估計耐用年限以直線法計提折舊。不動產、廠房及設備各項組成若屬重大，則單獨提列折舊。
4. 本集團於每一財務年度結束日對各項資產之殘值、耐用年限及折舊方法進行檢視，若殘值及耐用年限之預期值與先前之估計不同時，或資產所含之未來經濟效益之預期消耗型態已有重大變動，則自變動發生日起依國際會計準則第 8 號「會計政策、會計估計變動及錯誤」之會計估計變動規定處理。各項資產耐用年限如下：

|       |     |
|-------|-----|
| 房屋及建築 | 50年 |
| 機器設備  | 10年 |
| 運輸設備  | 5年  |
| 辦公設備  | 5年  |
| 其他設備  | 5年  |

#### (十二) 非金融資產減損

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

#### (十三) 借款

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

#### (十四) 應付帳款

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

#### (十五) 金融負債之除列

本集團於合約所載之義務履行、取消或到期時，除列金融負債。

#### (十六) 負債準備

負債準備(係為保固)係因過去事件而負有現時法定或推定義務，很可能需要流出具經濟效益之資源以清償該義務，且該義務之金額能可靠估計時認列。負債準備之衡量係以資產負債表日清償該義務所需支出之最佳估計現值衡量，折現率採用反映目前市場對貨幣時間價值及負債特定風險之評估之稅前折現率，折現之攤銷認列為利息費用。未來營運損失不得認列負債準備。

## (十七) 員工福利

### 1. 短期員工福利

短期員工福利係以預期支付之非折現金額衡量，並於相關服務提供時認列為費用。

### 2. 退休金

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

### 3. 員工酬勞及董監酬勞

員工酬勞及董監事酬勞係於具法律或推定義務且金額可合理估計時，認列為費用及負債。嗣後決議實際配發金額與估列金額有差異時，則按會計估計變動處理。

## (十八) 所得稅

1. 所得稅費用包含當期及遞延所得稅。除與列入其他綜合損益或直接列入權益之項目有關之所得稅分別列入其他綜合損益或直接列入權益外，所得稅係認列於損益。
2. 本集團依據營運及產生應課稅所得之所在國家在資產負債表日已立法或已實質性立法之稅率計算當期所得稅。管理階層就適用所得稅相關法規定期評估所得稅申報之狀況，並在適用情況下根據預期須向稅捐機關支付之稅款估列所得稅負債。
3. 遞延所得稅採用資產負債表法，按資產及負債之課稅基礎與其於合併資產負債表之帳面金額所產生之暫時性差異認列。源自於原始認列之商譽所產生之遞延所得稅負債則不予認列，若遞延所得稅源自於當時交易中對資產或負債之原始認列，且在交易當時未影響會計利潤或課稅所得（課稅損失），則不予認列。若投資子公司產生之暫時性差異，本集團可以控制暫時性差異迴轉之時點，且暫時性差異很有可能於可預見之未來不會迴轉者則不予認列。遞延所得稅採用在資產負債表日已立法或已實質性立法，並於有關之遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債清償時預期適用之稅率（及稅法）為準。
4. 遞延所得稅資產於暫時性差異很有可能用以抵減未來應課稅所得之範圍內認列，並於每一資產負債表日重評估未認列及已認列之遞延所得稅資產。
5. 當有法定執行權將所認列之當期所得稅資產及負債金額互抵且有意圖以淨額基礎清償或同時實現資產及清償負債時，始將當期所得稅資產

及當期所得稅負債互抵；當有法定執行權將當期所得稅資產及當期所得稅負債互抵，且遞延所得稅資產及負債由同一稅捐機關課徵所得稅之同一納稅主體、或不同納稅主體產生但各主體意圖以淨額基礎清償或同時實現資產及清償負債時，始將遞延所得稅資產及負債互抵。

6. 期中期間之所得稅費用以估計之年度平均有效稅率應用至期中期間之稅前損益計算之，並配合前述政策揭露相關資訊。

#### (十九)股本

普通股分類為權益。直接歸屬於發行新股或認股權之增額成本以扣除所得稅後之淨額於權益中列為價款減項。

#### (二十)股利分配

分派予本公司股東之股利於本公司股東會決議分派股利時於財務報告認列，分派現金股利認列為負債，分派股票股利則認列為待分配股票股利，並於發行新股基準日時轉列普通股。

#### (二十一)收入認列

本集團設計、製造並銷售空氣壓縮機產品。收入係正常營業活動中對集團外顧客銷售商品已收或應收對價之公允價值。商品銷售於商品交付予買方、銷貨金額能可靠衡量且未來經濟效益很有可能流入企業時認列收入。當與所有權相關之重大風險與報酬已移轉予顧客，本集團對商品既不持續參與管理亦未維持有效控制且顧客根據銷售合約接受商品，或有客觀證據顯示所有接受條款均已符合時，商品交付方屬發生。

#### (二十二)營運部門

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

### 五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

本集團編製本合併財務報告時，管理階層已運用其判斷以決定所採用之會計政策，並依據資產負債表日當時之情況對於未來事件之合理預期以作出會計估計及假設。所作出之重大會計估計與假設可能與實際結果存有差異，將考量歷史經驗及其他因子持續評估及調整。本集團並無會計政策採用之重要判斷與重要會計估計及假設具有導致資產及負債帳面金額於下個財務年度重大調整之風險。

## 六、重要會計科目之說明

### (一)現金

|           | 105年3月31日           | 104年12月31日          | 104年3月31日           |
|-----------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 庫存現金及週轉金  | \$ 303              | \$ 293              | \$ 405              |
| 支票存款及活期存款 | 1,404,850           | 1,179,189           | 1,688,924           |
|           | <u>\$ 1,405,153</u> | <u>\$ 1,179,482</u> | <u>\$ 1,689,329</u> |

1. 本集團往來之金融機構信用品質良好，且本集團與多家金融機構往來以分散信用風險，預期發生違約之可能性甚低。

2. 本集團未有將現金提供質押之情形。

### (二)應收帳款

|        | 105年3月31日         | 104年12月31日        | 104年3月31日         |
|--------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 應收帳款   | \$ 799,884        | \$ 799,754        | \$ 760,628        |
| 減：備抵呆帳 | ( 109)            | ( 291)            | ( 4,013)          |
|        | <u>\$ 799,775</u> | <u>\$ 799,463</u> | <u>\$ 756,615</u> |

1. 本集團之應收帳款為未逾期且未減損者依據本集團之授信標準的信用品質資訊如下：

|     | 105年3月31日         | 104年12月31日        | 104年3月31日         |
|-----|-------------------|-------------------|-------------------|
| 群組A | \$ 719,566        | \$ 709,014        | \$ 653,265        |
| 群組B | 15,941            | 16,659            | 24,988            |
|     | <u>\$ 735,507</u> | <u>\$ 725,673</u> | <u>\$ 678,253</u> |

註：群組 A：公司所有中國大陸境內銷售客戶。

群組 B：公司所有中國大陸境外銷售客戶。

2. 已逾期但未減損之金融資產之帳齡分析如下：

|          | 105年3月31日        | 104年12月31日       | 104年3月31日        |
|----------|------------------|------------------|------------------|
| 30天內     | \$ 62,916        | \$ 72,156        | \$ 75,037        |
| 31-60天   | 1,162            | 38               | 2,894            |
| 61-120天  | -                | 1,344            | 319              |
| 121-180天 | 190              | 151              | -                |
| 181天以上   | -                | 101              | 112              |
|          | <u>\$ 64,268</u> | <u>\$ 73,790</u> | <u>\$ 78,362</u> |

以上係以逾期天數為基準進行之帳齡分析。

3. 已減損之金融資產之變動分析：

(1) 於民國 105 年 3 月 31 日、104 年 12 月 31 日及 104 年 3 月 31 日，本集團已減損之應收帳款金額分別為 \$109、\$291 及 \$4,013。

(2) 備抵呆帳變動表如下：

|        | 105年          | 104年          |
|--------|---------------|---------------|
|        | 群組評估<br>之減損損失 | 群組評估<br>之減損損失 |
| 1月1日   | (\$ 291)      | (\$ 4,051)    |
| 減損損失迴轉 | 183           | -             |
| 匯率影響數  | ( 1)          | 38            |
| 3月31日  | (\$ 109)      | (\$ 4,013)    |

4. 本集團並未持有任何的擔保品。

(三) 存貨

|     | 105年3月31日  |          |            |
|-----|------------|----------|------------|
|     | 成本         | 備抵跌價損失   | 帳面金額       |
| 原料  | \$ 123,803 | (\$ 208) | \$ 123,595 |
| 在製品 | 95,143     | -        | 95,143     |
| 製成品 | 106,988    | -        | 106,988    |
| 合計  | \$ 325,934 | (\$ 208) | \$ 325,726 |

|     | 104年12月31日 |          |            |
|-----|------------|----------|------------|
|     | 成本         | 備抵跌價損失   | 帳面金額       |
| 原料  | \$ 94,867  | (\$ 209) | \$ 94,658  |
| 在製品 | 61,960     | -        | 61,960     |
| 製成品 | 74,706     | -        | 74,706     |
| 合計  | \$ 231,533 | (\$ 209) | \$ 231,324 |

|     | 104年3月31日  |          |            |
|-----|------------|----------|------------|
|     | 成本         | 備抵跌價損失   | 帳面金額       |
| 原料  | \$ 118,024 | (\$ 181) | \$ 117,843 |
| 在製品 | 101,816    | -        | 101,816    |
| 製成品 | 67,247     | -        | 67,247     |
| 合計  | \$ 287,087 | (\$ 181) | \$ 286,906 |

本集團民國 105 年及 104 年 1 月 1 日至 3 月 31 日認列為費損之存貨成本分別為 \$1,410,119 及 \$1,263,946，其中因出售下腳料收入而認列為銷貨成本減少之金額 \$343 及 \$336。



(四) 其他流動資產

|            | <u>105年3月31日</u>    | <u>104年12月31日</u>   | <u>104年3月31日</u>  |
|------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| 定期存款—三個月以上 | \$ 1,591,040        | \$ 1,598,400        | \$ 403,520        |
| 留抵稅額       | <u>8,990</u>        | <u>8,233</u>        | <u>12,927</u>     |
|            | <u>\$ 1,600,030</u> | <u>\$ 1,606,633</u> | <u>\$ 416,447</u> |

(以下空白)

(五) 不動產、廠房及設備

|                  | 房屋及建築             | 機器設備              | 運輸設備             | 辦公設備            | 其他設備            | 合計                |
|------------------|-------------------|-------------------|------------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| <u>105年1月1日</u>  |                   |                   |                  |                 |                 |                   |
| 成本               | \$ 375,234        | \$ 266,315        | \$ 19,310        | \$ 4,798        | \$ 5,119        | \$ 670,776        |
| 累計折舊             | ( 25,119 )        | ( 149,161 )       | ( 7,483 )        | ( 2,389 )       | ( 3,301 )       | ( 187,453 )       |
|                  | <u>\$ 350,115</u> | <u>\$ 117,154</u> | <u>\$ 11,827</u> | <u>\$ 2,409</u> | <u>\$ 1,818</u> | <u>\$ 483,323</u> |
| <u>105年</u>      |                   |                   |                  |                 |                 |                   |
| 1月1日             | \$ 350,115        | \$ 117,154        | \$ 11,827        | \$ 2,409        | \$ 1,818        | \$ 483,323        |
| 折舊費用             | ( 1,768 )         | ( 5,099 )         | ( 844 )          | ( 178 )         | ( 221 )         | ( 8,110 )         |
| 淨兌換差額            | ( 1,585 )         | ( 461 )           | ( 41 )           | ( 8 )           | ( 5 )           | ( 2,100 )         |
| 3月31日            | <u>\$ 346,762</u> | <u>\$ 111,594</u> | <u>\$ 10,942</u> | <u>\$ 2,223</u> | <u>\$ 1,592</u> | <u>\$ 473,113</u> |
| <u>105年3月31日</u> |                   |                   |                  |                 |                 |                   |
| 成本               | \$ 373,506        | \$ 265,089        | \$ 19,221        | \$ 4,776        | \$ 5,095        | \$ 667,687        |
| 累計折舊             | ( 26,744 )        | ( 153,494 )       | ( 8,279 )        | ( 2,553 )       | ( 3,504 )       | ( 194,574 )       |
|                  | <u>\$ 346,762</u> | <u>\$ 111,595</u> | <u>\$ 10,942</u> | <u>\$ 2,223</u> | <u>\$ 1,591</u> | <u>\$ 473,113</u> |

|                  | 房屋及建築             | 機器設備               | 運輸設備             | 辦公設備             | 其他設備             | 合計                 |
|------------------|-------------------|--------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------|
| <u>104年1月1日</u>  |                   |                    |                  |                  |                  |                    |
| 成本               | \$ 382,521        | \$ 266,170         | \$ 10,967        | \$ 4,464         | \$ 5,258         | \$ 669,380         |
| 累計折舊             | ( <u>18,475</u> ) | ( <u>131,564</u> ) | ( <u>4,746</u> ) | ( <u>1,697</u> ) | ( <u>2,431</u> ) | ( <u>158,913</u> ) |
|                  | <u>\$ 364,046</u> | <u>\$ 134,606</u>  | <u>\$ 6,221</u>  | <u>\$ 2,767</u>  | <u>\$ 2,827</u>  | <u>\$ 510,467</u>  |
| <u>104年</u>      |                   |                    |                  |                  |                  |                    |
| 1月1日             | \$ 364,046        | \$ 134,606         | \$ 6,221         | \$ 2,767         | \$ 2,827         | \$ 510,467         |
| 折舊費用             | ( <u>1,768</u> )  | ( <u>5,112</u> )   | ( <u>455</u> )   | ( <u>173</u> )   | ( <u>234</u> )   | ( <u>7,742</u> )   |
| 淨兌換差額            | ( <u>3,430</u> )  | ( <u>1,264</u> )   | ( <u>58</u> )    | ( <u>26</u> )    | ( <u>27</u> )    | ( <u>4,805</u> )   |
| 3月31日            | <u>\$ 358,848</u> | <u>\$ 128,230</u>  | <u>\$ 5,708</u>  | <u>\$ 2,568</u>  | <u>\$ 2,566</u>  | <u>\$ 497,920</u>  |
| <u>104年3月31日</u> |                   |                    |                  |                  |                  |                    |
| 成本               | \$ 378,915        | \$ 263,661         | \$ 10,864        | \$ 4,421         | \$ 5,208         | \$ 663,069         |
| 累計折舊             | ( <u>20,067</u> ) | ( <u>135,431</u> ) | ( <u>5,156</u> ) | ( <u>1,852</u> ) | ( <u>2,643</u> ) | ( <u>165,149</u> ) |
|                  | <u>\$ 358,848</u> | <u>\$ 128,230</u>  | <u>\$ 5,708</u>  | <u>\$ 2,569</u>  | <u>\$ 2,565</u>  | <u>\$ 497,920</u>  |

1. 民國 105 年及 104 年 1 月 1 日至 3 月 31 日之利息資本化金額均為 \$0。

2. 本集團以不動產、廠房及設備提供擔保之資訊，請詳附註八之說明。

(六) 其他非流動資產

|       | 105年3月31日        | 104年12月31日       | 104年3月31日        |
|-------|------------------|------------------|------------------|
| 土地使用權 | \$ 38,059        | \$ 38,463        | \$ 39,529        |
| 預付設備款 | 557              | -                | -                |
|       | <u>\$ 38,616</u> | <u>\$ 38,463</u> | <u>\$ 39,529</u> |

1. 力達(中國)分別於民國 93 年 4 月 2 日、93 年 5 月 17 日及 93 年 3 月 20 日與福建省泉州市人民政府簽訂位於福建省泉州市東園鎮錦峰村古瑟尾及東園鎮惠南工業區之設定土地使用權合約；力達(江西)於民國 101 年 7 月 9 日與江西省九江市人民政府簽訂位於九江經濟技術開發區城西港區港城大道以南、港興路以北、公租房項目以東與通港西路以西之設定土地使用權合約。租用年限為 44~50 年，皆於租約簽訂時業已全額支付。本集團於民國 105 年及 104 年 1 月 1 日至 3 月 31 日認列之租金費用分別為 \$230 及 \$229。

2. 上述土地使用權提供擔保之資訊，請詳附註八之說明。

(七) 短期借款

| 借款性質 | 105年3月31日         | 利率區間       | 擔保品         |
|------|-------------------|------------|-------------|
| 短期借款 |                   |            |             |
| 擔保借款 | <u>\$ 104,412</u> | 4.9%       | 土地使用權、房屋及建築 |
| 借款性質 | 104年12月31日        | 利率區間       | 擔保品         |
| 短期借款 |                   |            |             |
| 擔保借款 | <u>\$ 104,895</u> | 4.9%       | 土地使用權、房屋及建築 |
| 借款性質 | 104年3月31日         | 利率區間       | 擔保品         |
| 短期借款 |                   |            |             |
| 擔保借款 | <u>\$ 105,924</u> | 6.06%~6.9% | 土地使用權、房屋及建築 |

(八) 其他應付款

|        | 105年3月31日         | 104年12月31日        | 104年3月31日         |
|--------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 應付薪資   | \$ 50,222         | \$ 63,521         | \$ 44,926         |
| 應付社會保險 | 64,892            | 64,808            | 64,278            |
| 應付增值稅  | 22,015            | 32,578            | 18,531            |
| 應付勞務費  | 5,653             | 8,309             | 6,566             |
| 應付股利   | -                 | -                 | 117,000           |
| 應付研究費  | 1,554             | -                 | -                 |
| 其他     | 3,559             | 12,857            | 11,313            |
|        | <u>\$ 147,895</u> | <u>\$ 182,073</u> | <u>\$ 262,614</u> |

#### (九) 退休金

1. 本公司之大陸子公司按中華人民共和國政府規定之養老保險制度每月依當地員工薪資總額之一定比率提撥養老保險金，民國 105 年及 104 年 1 月 1 日至 3 月 31 日，其提撥比率皆為 18%~20%。每位員工之退休金由政府管理統籌安排，本集團除按月提撥外，無進一步義務。
2. 本公司及子公司-偉信國際與孫公司-力達(香港)並無相關員工退休辦法。
3. 民國 105 年及 104 年 1 月 1 日至 3 月 31 日，本集團依上開退休金辦法認列之退休金成本分別為\$18,871 及\$15,412。

#### (十) 股本

民國 105 年及 104 年 3 月 31 日，本公司額定資本額均為\$1,500,000，分為 150,000 仟股，實收資本額均為\$900,000，每股面額 10 元。本公司已發行股份之股款均已收訖。

#### (十一) 資本公積

依本公司章程規定：

1. 於掛牌期間，超過票面金額發行股票所得之溢額及受領贈與之所得之資本公積，除得用於彌補虧損外，於公司無累積虧損時，按股東原有股份之比例發給新股或現金。公司非於盈餘公積填補資本虧損仍有不足時，不得以資本公積補充之。
2. 於非掛牌期間，除法令另有規定外，董事會得將全部或一部分之股份溢價帳戶、其他準備金帳戶或盈餘帳戶之餘額，或其他得分配之利益，撥充資本，按股東原有股份之比例發給新股。

#### (十二) 保留盈餘

1. 依本公司章程規定，年度總決算如有盈餘(包含以前年度之未分配盈餘)，除依法完納一切稅捐外，應先彌補以往年度虧損，次提特別盈餘公積(如有，用於任何得以盈餘支應之目的)，如尚有剩餘者(下稱「可分配盈餘」)得由股東會決議分派之。
2. 本集團股利政策，除相關法令或章程之權利另有規範外，餘如下：
  - (1) 於非掛牌期間，董事會得自行裁量於股息、紅利或分配(派)前，提撥適當數額之公積金，保留作為業務、投資運用或供任何目的使用。於分配(派)時，董事會得按股東個別持股比例，以發行新股及/或現金方式分配(派)或其他分配方式，並授權以本公司依法可動用之資金支付。

(2)於掛牌期間，如有可分配盈餘(包括迴轉之特別盈餘公積)，以不低於可分配盈餘之百分之十，加計以前年度未分配之全部或部分，依股東持股比例，派付股息/紅利予股東，其中現金數額，不得低於該次派付總額之百分之十。除股東會另有決議外，股息、紅利或其他利益予股東，均應以新台幣為計算基礎。

3. 本公司於民國 105 年 5 月 10 日經董事會提議之民國 104 年度盈餘分派案如下：

|      | 民國104年度    |             |
|------|------------|-------------|
|      | 金額         | 每股股利<br>(元) |
| 現金股利 | \$ 180,000 | \$ 2.00     |

上述民國 104 年度盈餘分派案，截至民國 105 年 5 月 10 日止，尚未經股東會決議。

4. 本公司於民國 104 年 3 月 25 日經股東會決議之民國 103 年度盈餘分派案如下：

|      | 民國103年度    |             |
|------|------------|-------------|
|      | 金額         | 每股股利<br>(元) |
| 現金股利 | \$ 117,000 | \$ 1.30     |

5. 有關員工酬勞及董監事酬勞資訊，請詳附註六(十八)。

### (十三)營業收入

|          | 105年1月1日<br>至3月31日  | 104年1月1日<br>至3月31日  |
|----------|---------------------|---------------------|
| 中國大陸境內銷貨 | \$ 1,742,646        | \$ 1,508,465        |
| 中國大陸境外銷貨 | 141,227             | 171,348             |
|          | <u>\$ 1,883,873</u> | <u>\$ 1,679,813</u> |

### (十四)其他收入

|        | 105年1月1日<br>至3月31日 | 104年1月1日<br>至3月31日 |
|--------|--------------------|--------------------|
| 租金收入   | \$ 758             | \$ 757             |
| 利息收入：  |                    |                    |
| 銀行存款利息 | 15,455             | 1,599              |
|        | <u>\$ 16,213</u>   | <u>\$ 2,356</u>    |

(十五) 其他利益及損失

|         | 105年1月1日<br>至3月31日 | 104年1月1日<br>至3月31日 |
|---------|--------------------|--------------------|
| 淨外幣兌換利益 | \$ 4,892           | \$ 2,976           |
| 手續費     | ( 133)             | ( 144)             |
|         | <u>\$ 4,759</u>    | <u>\$ 2,832</u>    |

(十六) 財務成本

|      | 105年1月1日<br>至3月31日 | 104年1月1日<br>至3月31日 |
|------|--------------------|--------------------|
| 利息費用 |                    |                    |
| 銀行借款 | <u>\$ 1,313</u>    | <u>\$ 1,712</u>    |

(十七) 費用性質之額外資訊

|               | 105年1月1日<br>至3月31日  | 104年1月1日<br>至3月31日  |
|---------------|---------------------|---------------------|
| 製成品及在製品存貨之變動  | (\$ 71,233)         | (\$ 13,338)         |
| 耗用之原料及物料      | 1,319,116           | 1,142,846           |
| 員工福利費用        | 148,864             | 119,761             |
| 不動產、廠房及設備折舊費用 | 8,110               | 7,742               |
| 租金費用          | 2,502               | 2,501               |
| 運輸費用          | 43,087              | 35,641              |
| 委託研究費         | 43,871              | 37,233              |
| 電費            | 12,824              | 11,317              |
| 維修費           | 2,873               | 2,889               |
| 低值易耗品         | 3,150               | 2,417               |
| 其他成本及費用       | 22,188              | 27,339              |
| 營業成本及營業費用     | <u>\$ 1,535,352</u> | <u>\$ 1,376,348</u> |

(十八) 員工福利費用

|        | 105年1月1日<br>至3月31日 | 104年1月1日<br>至3月31日 |
|--------|--------------------|--------------------|
| 薪資費用   | \$ 116,080         | \$ 89,281          |
| 勞健保費用  | 6,610              | 9,293              |
| 退休金費用  | 18,871             | 15,412             |
| 其他用人費用 | 7,303              | 5,775              |
|        | <u>\$ 148,864</u>  | <u>\$ 119,761</u>  |

1. 依本公司章程規定，於掛牌期間，本公司於分派盈餘時，應分派員工酬勞 2%~5%，董監事酬勞不高於 2%。

惟依民國 104 年 5 月 20 日公司法修訂後之規定，公司應以當年度獲利狀況之定額或比率，分派員工酬勞。但公司尚有累積虧損時，應予彌補。前述員工酬勞以股票或現金為之，應由董事會以董事三分之二以上之出席及出席董事過半數同意之決議行之，並報告股東會。另章程得訂明前項發給股票或現金之對象，包括符合一定條件之從屬公司員工。本公司已於民國 105 年 2 月 28 日經董事會通過章程修正議案，依修正後章程規定，於掛牌期間，本公司依當年度獲利狀況扣除累積虧損後，如尚有餘額，應提撥 0.5%~3% 為員工酬勞，董監事酬勞不高於 2%。除股東會另有決議外，分派員工酬勞及董監事酬勞均應以新台幣為計算基準。上述所稱「獲利」係指尚未扣除分派員工酬勞及董監事酬勞之稅前利益。此章程修正案將提民國 105 年度股東會決議。

2. 本公司民國 105 年及 104 年 1 月 1 日至 3 月 31 日員工酬勞及董監事酬勞估列金額均為 \$0。因本公司目前於非掛牌期間，且處於成長階段，本公司對於員工酬勞及董監事酬勞之配發考量集團資本支出、未來業務擴充計畫、財務規劃及其他為求永續發展需求之計畫，而未估列員工酬勞及董監事酬勞。本公司於民國 104 年 3 月 25 日經股東會決議之民國 103 年度員工酬勞及董監事酬勞金額均為 \$0，與民國 103 年度財務報告認列之金額一致。

#### (十九) 所得稅

##### 1. 所得稅費用

所得稅費用組成部分：

|               | 105年1月1日<br>至3月31日 | 104年1月1日<br>至3月31日 |
|---------------|--------------------|--------------------|
| 當期所得稅：        |                    |                    |
| 當期所得產生之所得稅    | \$ 92,012          | \$ 78,175          |
| 海外盈餘匯回稅影響數    | 17,777             | 21,111             |
| 當期所得稅總額       | 109,789            | 99,286             |
| 遞延所得稅：        |                    |                    |
| 暫時性差異之原始產生及迴轉 | 193                | 67                 |
| 遞延所得稅總額       | 193                | 67                 |
| 所得稅費用         | \$ 109,982         | \$ 99,353          |

2. 本公司係註冊於英屬開曼群島，依當地法令規定其營利所得免稅。
3. 偉信國際係註冊於英屬維京群島，依當地法令規定其營利所得免稅。
4. 力達(香港)係註冊於中華人民共和國香港特別行政區者，依「香港稅務條例」之規定僅需針對香港來源之營利所得進行課稅，惟力達(香港)



於民國 105 年及 104 年 1 月 1 日至 3 月 31 日並未產生課稅所得。

5. 力達(中國)及力達(江西)係註冊於中華人民共和國，依據中華人民共和國企業所得稅之規定，按 25%徵收企業所得稅。

## (二十)每股盈餘

|                      | 105年1月1日至3月31日 |                        |             |
|----------------------|----------------|------------------------|-------------|
|                      | 稅後金額           | 加權平均<br>流通在外<br>股數(仟股) | 每股盈餘<br>(元) |
| 基本及稀釋每股盈餘            |                |                        |             |
| 歸屬於母公司普通股股東之<br>本期淨利 | \$ 258,198     | 90,000                 | \$ 2.87     |
|                      |                |                        |             |
|                      | 104年1月1日至3月31日 |                        |             |
|                      | 稅後金額           | 加權平均<br>流通在外<br>股數(仟股) | 每股盈餘<br>(元) |
| 基本及稀釋每股盈餘            |                |                        |             |
| 歸屬於母公司普通股股東之<br>本期淨利 | \$ 207,588     | 90,000                 | \$ 2.31     |

## 七、關係人交易

### (一)母公司與最終控制者

本公司在英屬開曼群島註冊成立，於民國 102 年 8 月 12 日以換股方式取得偉信國際(在英屬維京群島註冊成立)100%股權，成為本集團最終控制者。

### (二)與關係人間之重大交易事項

#### 1. 租金收入/租金支出

力達(中國)向關係企業承租廠房，租金係參酌附近廠房租金行情並由雙方設定計算之，並依租賃契約約定，按期付款。民國 105 年及 104 年 1 月 1 日至 3 月 31 日租金支出皆為\$2,272。另因不可取消合約之未來最低租賃給付總額如下：

|      | 105年3月31日        | 104年12月31日       | 104年3月31日        |
|------|------------------|------------------|------------------|
| 一年以內 | \$ 8,950         | \$ 8,991         | \$ 9,079         |
| 一年以上 | 33,561           | 35,964           | 43,126           |
|      | <u>\$ 42,511</u> | <u>\$ 44,955</u> | <u>\$ 52,205</u> |

另將部份廠房轉出租予另一關係企業，民國 105 年及 104 年 1 月 1 日至 3 月 31 日所產生之相關租金收入分別為\$758 及\$757。另因不可取消合約之未來最低應收租賃給付總額如下：

|      | <u>105年3月31日</u> | <u>104年12月31日</u> | <u>104年3月31日</u> |
|------|------------------|-------------------|------------------|
| 一年以內 | \$ 2,237         | \$ 2,997          | \$ 2,270         |

## 2. 其他應收款

|      | <u>105年3月31日</u> | <u>104年12月31日</u> | <u>104年3月31日</u> |
|------|------------------|-------------------|------------------|
| 關係企業 | \$ 746           | \$ -              | \$ 757           |

主要係應收租金。

## 3. 其他應付款

|      | <u>105年3月31日</u> | <u>104年12月31日</u> | <u>104年3月31日</u> |
|------|------------------|-------------------|------------------|
| 關係企業 | \$ 2,237         | \$ -              | \$ 2,270         |

主要係應付租金。

## (三) 主要管理階層薪酬資訊

|             | <u>105年1月1日<br/>至3月31日</u> | <u>104年1月1日<br/>至3月31日</u> |
|-------------|----------------------------|----------------------------|
| 薪資及其他短期員工福利 | \$ 1,064                   | \$ 1,525                   |
| 退職後福利       | 25                         | 28                         |
| 其他長期福利      | 25                         | 15                         |
|             | <u>\$ 1,114</u>            | <u>\$ 1,568</u>            |

## 八、質押之資產

本集團之資產提供擔保明細如下：

| 資產項目             | 帳面價值             |                   |                  | 擔保用途   |
|------------------|------------------|-------------------|------------------|--------|
|                  | <u>105年3月31日</u> | <u>104年12月31日</u> | <u>104年3月31日</u> |        |
| 土地使用權(表列其他非流動資產) | \$ 13,851        | \$ 14,011         | \$ 14,438        | 短期借款擔保 |
| 房屋及建築            | 60,746           | 61,381            | 63,055           | "      |
|                  | <u>\$ 74,597</u> | <u>\$ 75,392</u>  | <u>\$ 77,493</u> |        |

## 九、重大或有負債及未認列之合約承諾

### (一)或有事項

無。

### (二)承諾事項

營業租賃契約，請詳附註七(二)之說明。

## 十、重大之災害損失

無。

## 十一、重大之期後事項

無。

## 十二、其他

### (一)資本管理

本集團之資本管理目標，係為保障集團能繼續經營，維持最佳資本結構以降低資金成本，並為股東提供報酬。為了維持或調整資本結構，本集團可能會調整支付予股東之股利金額、退還資本予股東、發行新股或出售資產以降低債務。

### (二)金融工具

#### 1. 金融工具公允價值資訊

本集團非以公允價值之金融工具(包括現金、應收帳款、其他應收款(含關係人)、其他流動資產、短期借款、應付帳款、其他應付款(含關係人)及其他流動負債)的帳面價值係公允價值之合理近似值。

#### 2. 財務風險管理政策

(1)本集團日常營運受多項財務風險之影響，包含市場風險(包括利率風險、匯率風險及價格風險)、信用風險及流動性風險。本集團整體風險管理政策著重於金融市場的不可預測事項，並尋求可降低對本集團財務狀況及財務績效之潛在不利影響。

(2)風險管理工作由本集團財務部按照董事會核准之政策執行。本集團財務部透過與集團營運單位密切合作，負責辨認、評估與規避財務風險。董事會對整體風險管理訂有書面原則，亦對特定範圍與事項提供書面政策，例如利率風險、匯率風險、信用風險，以及剩餘流動資金之投資。

#### 3. 重大財務風險之性質及程度

##### (1)市場風險

#### A. 利率風險

本集團之利率風險來自短期借款。按固定利率發行之借款則使本集團承受公允價值利率風險。於民國 105 年及 104 年 1 月 1 日至 3 月 31 日，本集團按固定利率計算之借款皆係以人民幣計價。

#### B. 匯率風險

- 本集團係跨國營運，因此受多種不同貨幣所產生之匯率風險，主要為美金。相關匯率風險來自未來之商業交易、已認列之資產與負債，及對國外營運機構之淨投資。
- 本集團內各子公司當未來商業交易、已認列資產或負債係以非該個體之功能性貨幣之外幣計價時，匯率風險便會產生。
- 本集團持有若干國外營運機構投資，其淨資產承受外幣換算風險。
- 本集團從事之業務涉及若干非功能性貨幣(本公司之功能性貨幣為人民幣)，故受匯率波動之影響，具重大匯率波動影響之外幣資產及負債資訊如下：

| 105年3月31日    |          |       |               |
|--------------|----------|-------|---------------|
| 外幣(仟元)       |          | 匯 率   | 帳面金額<br>(新台幣) |
| (外幣:功能性貨幣)   |          |       |               |
| <u>金融資產</u>  |          |       |               |
| <u>貨幣性項目</u> |          |       |               |
| 美金：人民幣       | \$ 1,008 | 6.468 | \$ 32,414     |
| <u>金融負債</u>  |          |       |               |
| <u>貨幣性項目</u> |          |       |               |
| 美金：人民幣       | \$ 219   | 6.468 | \$ 7,042      |
| 104年12月31日   |          |       |               |
| 外幣(仟元)       |          | 匯 率   | 帳面金額<br>(新台幣) |
| (外幣:功能性貨幣)   |          |       |               |
| <u>金融資產</u>  |          |       |               |
| <u>貨幣性項目</u> |          |       |               |
| 美金：人民幣       | \$ 886   | 6.494 | \$ 28,738     |
| <u>金融負債</u>  |          |       |               |
| <u>貨幣性項目</u> |          |       |               |
| 美金：人民幣       | \$ 144   | 6.494 | \$ 4,671      |

| 104年3月31日    |          |      |               |
|--------------|----------|------|---------------|
|              | 外幣(仟元)   | 匯 率  | 帳面金額<br>(新台幣) |
| (外幣:功能性貨幣)   |          |      |               |
| <u>金融資產</u>  |          |      |               |
| <u>貨幣性項目</u> |          |      |               |
| 美金：人民幣       | \$ 1,112 | 6.20 | \$ 34,773     |
| <u>金融負債</u>  |          |      |               |
| <u>貨幣性項目</u> |          |      |               |
| 美金：人民幣       | \$ 202   | 6.20 | \$ 6,317      |

e. 本集團貨幣性項目因匯率波動具重大影響於民國 105 年及 104 年 1 月 1 日至 3 月 31 日認列之全部淨兌換利益(含已實現及未實現)彙總金額為\$4,892 及\$2,976。

f. 本集團因重大匯率波動影響之外幣市場風險分析如下：

| 105年1月1日至3月31日 |      |    |      |
|----------------|------|----|------|
| 敏感度分析          |      |    |      |
|                | 變動幅度 |    | 影響損益 |
| (外幣:功能性貨幣)     |      |    |      |
| <u>金融資產</u>    |      |    |      |
| <u>貨幣性項目</u>   |      |    |      |
| 美金：人民幣         | 1%   | \$ | 324  |
| <u>金融負債</u>    |      |    |      |
| <u>貨幣性項目</u>   |      |    |      |
| 美金：人民幣         | 1%   | \$ | 70   |

| 104年1月1日至3月31日 |    |      |     |
|----------------|----|------|-----|
| 敏感度分析          |    |      |     |
| 變動幅度           |    | 影響損益 |     |
| (外幣:功能性貨幣)     |    |      |     |
| <u>金融資產</u>    |    |      |     |
| <u>貨幣性項目</u>   |    |      |     |
| 美金：人民幣         | 1% | \$   | 348 |
| <u>金融負債</u>    |    |      |     |
| <u>貨幣性項目</u>   |    |      |     |
| 美金：人民幣         | 1% | \$   | 63  |

#### C. 價格風險

由於本集團持有之投資於合併資產負債表中並無持有權益工具之金融資產，因此本集團並無重大價格風險。

## (2)信用風險

- A. 信用風險係本集團因客戶或金融工具之交易對手無法履行合約義務而產生財務損失之風險。本集團依內部明定之授信政策，集團內各營運個體於訂定付款及提出交貨之條款與條件前，須就其每一新客戶進行管理及信用風險分析。內部風險控管係透過考慮其財務狀況、過往經驗及其他因素，以評估客戶之信用品質。個別風險之限額係董事會依內部或外部之評等而制訂，並定期監控信用額度之使用。主要信用風險來自現金及存放於銀行與金融機構之存款，亦有來自於經銷商之信用風險，並包括尚未收現之應收帳款。對銀行及金融機構而言，僅有信評等級良好之機構，才會被接納為交易對象。
- B. 於民國 105 年及 104 年 1 月 1 日至 3 月 31 日，並無超出信用限額之情事，且管理階層不預期會受交易對手之不履約而產生任何重大損失。
- C. 本集團未逾期且未減損應收帳款之信用品質資訊請詳附註六(二)1.之說明。
- D. 本集團已逾期惟未減損應收帳款之帳齡分析資訊請詳附註六(二)2.之說明。
- E. 本集團業已發生減損之金融資產請詳附註六(二)3.之說明。

## (3)流動性風險

- A. 現金流量預測是由集團內各營運個體執行，並由集團財務部予以彙總。集團財務部監控集團流動資金需求之預測，確保其有足夠資金得以支應營運需要，並在任何時候維持足夠之未支用的借款承諾額度。此等預測考量本集團之債務融資計畫、債務條款遵循及符合內部資產負債表之財務比率目標，及外部監管法令之要求，例如外匯管制等。
- B. 各營運個體所持有之剩餘現金，在超過營運資金之管理所需時，將轉撥回集團財務部。集團財務部則將剩餘資金投資於附息之活期存款，其所選擇之工具具有適當之到期日或足夠流動性，以因應上述預測並提供充足之調度水位。於民國 105 年 3 月 31 日、104 年 12 月 31 日及 104 年 3 月 31 日，本集團持有貨幣市場部位分別為\$1,405,153、\$1,179,482 及\$1,689,329 以及其他流動資產分別為\$1,591,040、\$1,598,400 及\$403,520，預期可即時產生現金流量以管理流動性風險。
- C. 下表係本集團之非衍生金融負債，按相關到期日予以分組，非衍

生金融負債係依據資產負債表日至合約到期日之剩餘期間進行分析。下表所揭露之合約現金流量金額係未折現之金額。

非衍生性金融負債：

| 105年3月31日 | 3個月以下             | 3個月至<br>1年內       | 1年以上        |
|-----------|-------------------|-------------------|-------------|
| 短期借款      | \$ -              | \$ 104,412        | \$ -        |
| 應付帳款      | 555,618           | -                 | -           |
| 其他應付款     | 93,870            | -                 | -           |
|           | <u>\$ 649,488</u> | <u>\$ 104,412</u> | <u>\$ -</u> |

非衍生性金融負債：

| 104年12月31日 | 3個月以下             | 3個月至<br>1年內       | 1年以上        |
|------------|-------------------|-------------------|-------------|
| 短期借款       | \$ -              | \$ 104,895        | \$ -        |
| 應付帳款       | 459,892           | -                 | -           |
| 其他應付款      | 120,081           | 7,717             | -           |
|            | <u>\$ 579,973</u> | <u>\$ 112,612</u> | <u>\$ -</u> |

非衍生性金融負債：

| 104年3月31日 | 3個月以下             | 3個月至<br>1年內       | 1年以上        |
|-----------|-------------------|-------------------|-------------|
| 短期借款      | \$ -              | \$ 105,924        | \$ -        |
| 應付帳款      | 510,845           | -                 | -           |
| 其他應付款     | 90,561            | 117,000           | -           |
|           | <u>\$ 601,406</u> | <u>\$ 222,924</u> | <u>\$ -</u> |

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

(三) 公允價值資訊

無。

### 十三、附註揭露事項

#### (一)重大交易事項相關資訊

1. 資金貸與他人：請詳附表一。
2. 為他人背書保證：無。
3. 期末持有有價證券情形：無。
4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。
5. 取得不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。
6. 處分不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。
7. 與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無。
8. 應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：請詳附表二。
9. 從事衍生性金融商品交易：無。
10. 母公司與子公司及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額：請詳附表三。

#### (二)轉投資事業相關資訊

被投資公司名稱、所在地區等相關資訊：請詳附表四。

#### (三)大陸投資資訊

1. 基本資料：請詳附表五。
2. 直接或間接經由第三地區事業與轉投資大陸之被投資公司所發生之重大交易事項：請詳附表五。



#### 十四、營運部門資訊

##### (一)一般性資訊

本集團僅經營單一產業，且本集團董事會係以集團整體評估績效及分配資源，經辨認本公司為單一應報導部門。

##### (二)部門資訊

提供予主要營運決策者之應報導部門資訊如下：

|           | 105年1月1日<br>至3月31日  | 104年1月1日<br>至3月31日  |                     |
|-----------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 部門收入      |                     |                     |                     |
| 外部收入淨額    | \$ 1,883,873        | \$ 1,679,813        |                     |
| 內部部門收入    | -                   | -                   |                     |
|           | <u>\$ 1,883,873</u> | <u>\$ 1,679,813</u> |                     |
| 部門稅前損益    | <u>\$ 368,180</u>   | <u>\$ 306,941</u>   |                     |
| 折舊費用      | <u>\$ 8,110</u>     | <u>\$ 7,742</u>     |                     |
| 利息收入      | <u>\$ 15,455</u>    | <u>\$ 1,599</u>     |                     |
| 利息費用      | <u>\$ 1,313</u>     | <u>\$ 1,712</u>     |                     |
| 所得稅費用     | <u>#REF!</u>        | <u>#REF!</u>        |                     |
|           |                     |                     |                     |
|           | <u>105年3月31日</u>    | <u>104年12月31日</u>   | <u>104年3月31日</u>    |
| 部門資產及部門負債 |                     |                     |                     |
| 部門總資產     | <u>\$ 4,663,738</u> | <u>\$ 4,345,206</u> | <u>\$ 3,693,349</u> |
| 部門總負債     | <u>\$ 1,194,941</u> | <u>\$ 1,115,752</u> | <u>\$ 1,161,390</u> |

##### (三)部門損益之調節資訊

部門間之銷售係按公允交易原則進行。向主要營運決策者呈報之外部收入，與綜合損益表內之收入採用一致之衡量方式。

力達控股有限公司及子公司  
資金貸與他人

民國105年1月1日至3月31日

附表一

單位：新台幣千元  
(除特別註明者外)

| 編號 | 貸出資金<br>之公司 | 貸與對象 | 往來項目 | 是否<br>為關<br>係人 | 本期<br>最高金額 | 期末餘額 | 實際動支<br>金額 | 利率區間 | 資金貸<br>與性質 | 業務<br>往來金額 | 有短期融通<br>資金必要之<br>原因 |    | 提列備抵<br>呆帳金額 | 擔保品 |    | 對個別對象<br>資金貸與限額 | 資金貸與<br>總限額 | 備註 |
|----|-------------|------|------|----------------|------------|------|------------|------|------------|------------|----------------------|----|--------------|-----|----|-----------------|-------------|----|
|    |             |      |      |                |            |      |            |      |            |            | 本金                   | 利息 |              | 名稱  | 價值 |                 |             |    |

|   |        |        |               |   |         |         |         |       |    |   |      |   |   |   |   |    |    |  |
|---|--------|--------|---------------|---|---------|---------|---------|-------|----|---|------|---|---|---|---|----|----|--|
| 0 | 力達(香港) | 力達(中國) | 長期應收<br>款-關係人 | 是 | 501,755 | 501,755 | 501,755 | 2.00% | 註1 | - | 營運週轉 | - | - | - | - | 註2 | 註2 |  |
|---|--------|--------|---------------|---|---------|---------|---------|-------|----|---|------|---|---|---|---|----|----|--|

註1：有短期融通資金之必要者  
註2：本公司及本公司直接及間接持有表決權股份百分之百之國外公司間資金貸與金額以不超過本公司淨值100%為限。

力達控股有限公司及子公司

應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上  
民國105年1月1日至3月31日

附表二

單位：新台幣千元  
(除特別註明者外)

| 帳列應收款項之公司 | 交易對象名稱 | 關係 | 應收關係人款項餘額 | 週轉率 | 逾期應收關係人款項 |      | 應收關係人款項期 |       | 提列備抵呆帳金額 |
|-----------|--------|----|-----------|-----|-----------|------|----------|-------|----------|
|           |        |    |           |     | 金額        | 處理方式 | 後收回金額    | 後收回金額 |          |

力達(香港)  
力達(中國)  
註：係資金貸與產生之其他應收款項，故不適用。

本公司之孫公司 \$ 501,755 註 - \$ - \$ -

力達控股有限公司及子公司  
母公司與子公司及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額

民國105年1月1日至3月31日

附表三

單位：新台幣仟元  
(除特別註明者外)

| 編號<br>(註1) | 交易人名稱  | 交易往來對象 | 與交易人之關係<br>(註2) | 交易往來情形    |            |              | 佔合併總營收或總資產<br>之比率<br>(註4) |
|------------|--------|--------|-----------------|-----------|------------|--------------|---------------------------|
|            |        |        |                 | 科目        | 金額         | 交易條件<br>(註3) |                           |
| 1          | 力達(香港) | 力達(中國) | (3)             | 長期應收款-關係人 | \$ 501,755 | 1            | 10.76%                    |
| 2          | 力達(中國) | 力達(江西) | (3)             | 應收帳款      | 3,068      | 2            | 0.07%                     |
| 2          | 力達(中國) | 力達(江西) | (3)             | 銷貨收入      | 7,059      | 2            | 0.37%                     |

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

(1). 母公司填0。

(2). 子公司依公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註2：與交易人之關係有以下三種，標示種類即可(若係母子公司間或各子公司間之同一筆交易，則無須重複揭露。如：母公司對子公司之交易，若母公司已揭露，則子公司部分無須重複揭露；子公司對子公司之交易，若其一子公司已揭露，則另一子公司無須重複揭露)：

(1). 母公司對子公司。

(2). 子公司對母公司。

(3). 子公司對子公司。

註3：交易條件有以下兩種，標示種類即可：

1. 借款年限為五年，年利率2.0%，利息每半年付息一次，借款期限屆滿後30日內需一次性償還本金及剩餘利息。

2. 月結30天。

註4：交易往來金額佔合併總營收或總資產比率之計算，若屬資產負債項目者，以期末餘額佔合併總資產之方式計算；若屬損益項目者，以期中累積金額佔合併總營收之方式計算。

力達控股有限公司及子公司

被投資公司名稱、所在地區等相關資訊（不包含大陸被投資公司）

民國105年1月1日至3月31日

附表四

單位：新台幣仟元  
(除特別註明者外)

| 投資公司名稱      | 被投資公司名稱 | 所在地區   | 主要營業項目 | 原始投資金額       |              | 股數          | 期末持有 |     | 帳面金額      | 被投資公司本     |            | 備註  |
|-------------|---------|--------|--------|--------------|--------------|-------------|------|-----|-----------|------------|------------|-----|
|             |         |        |        | 本期期末         | 去年年底         |             | 比率   | 期損益 |           | 期損益        |            |     |
| 本公司<br>偉信國際 | 偉信國際    | 英屬維京群島 | 投資控股   | \$ 1,038,589 | \$ 1,038,589 | 10,000      | 100% | \$  | 3,466,540 | \$ 261,744 | \$ 261,744 | 子公司 |
|             | 力達(香港)  | 香港     | 投資控股   | 42           | 42           | 201,669,137 | 100% |     | 3,465,561 | 261,764    | 261,764    | 孫公司 |

力達控股有限公司及子公司  
大陸投資資訊－基本資料  
民國105年1月1日至3月31日

附表五

單位：新台幣千元  
(除特別註明者外)

| 大陸被投資公司名稱 | 主要營業項目      | 實收資本額      | 投資方式 | 本期期初自台灣匯出累積投資金額 |      | 本期匯出或收回投資金額 |      | 本期期末自台灣匯出累積投資金額 |      | 被投資公司本期損益  | 本公司直接或間接投資之持股比例 | 本期認列投資損益(註2) | 期末投資帳面金額     | 截至本期止已匯回投資收益 | 備註 |
|-----------|-------------|------------|------|-----------------|------|-------------|------|-----------------|------|------------|-----------------|--------------|--------------|--------------|----|
|           |             |            |      | 匯出              | 收回   | 匯出          | 收回   | 匯出              | 收回   |            |                 |              |              |              |    |
| 力達(中國)    | 空壓機設計、製造及銷售 | \$ 304,928 | 註1   | \$ -            | \$ - | \$ -        | \$ - | \$ -            | \$ - | \$ 273,126 | 100%            | \$ 273,126   | \$ 3,239,520 | \$ -         |    |
| 力達(江西)    | 空壓機設計、製造及銷售 | 535,924    | 註2   | -               | -    | -           | -    | -               | -    | ( 3,490)   | 100%            | ( 3,490)     | 482,486      | -            |    |

註1：本公司透過力達(香港)投資。

註2：本公司透過力達(中國)投資。

| 公司名稱 | 本期期末累計自台灣匯出處大陸地區投資金額 |        | 依經濟部投資委員會規定赴大陸地區投資限額 |      |
|------|----------------------|--------|----------------------|------|
|      | 投資金額                 | 核准投資金額 | 投資金額                 | 投資限額 |
| -    | \$ -                 | \$ -   | \$ -                 | \$ - |

本公司與大陸被投資公司並無直接或間接經由第三地區所發生重大交易事項。

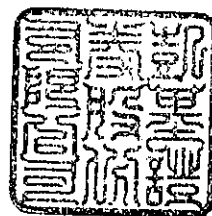
## 附件四

股票初次上市之證券承銷商評估報告

LIDA HOLDINGS LIMITED

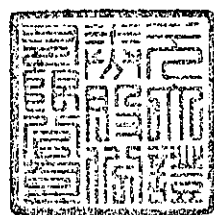
力達控股有限公司

股票初次上市  
證券承銷商評估報告  
(稿本)

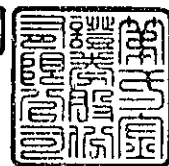


主辦證券承銷商：凱基證券股份有限公司

協辦證券承銷商：元大證券股份有限公司



第一金證券股份有限公司



西 元 2 0 1 6 年 3 月 4 日



## 發行人之產業、營運及其他重要風險

### 一、產業風險

該公司為專業的通用空壓機之研發、製造及銷售廠商，目前約 90%的營收來自於中國內銷市場，銷售範圍遍及中國大陸多數省區，其業績與中國大陸內需市場關聯性高，因此中國經濟發展可能影響該公司該公司之營運表現。該公司相關因應風險措施揭露於證券承銷商評估報告「貳、一、(二)、1.景氣循環」。

### 二、營運風險

#### (一)原材料供應狀況或價格波動可能對經營業績造成影響

該公司主要原料為壓縮機主機、鋼板及電機材料等，而原材料佔生產成本達 9 成以上，因此，若原材料出現短缺或漲價的情況，可能使該公司經營業績受到不利影響。該公司相關因應風險措施揭露於公開說明書「貳、一、(二)、1、(5)發展遠景之有利、不利因素與因應對策」及證券承銷商評估報告「貳、二、(一)、3.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」。

#### (二)中國地區勞動成本上漲

該公司主要生產基地在中國，近年來隨著中國物價之上漲，勞動成本有上升之趨勢，雖然目前直接人工佔該公司生產成本之比例在 10%以下，但若將來持續上漲，將對經營獲利產生不利影響。該公司相關因應風險措施揭露於公開說明書「貳、一、(二)、1、(5)發展遠景之有利、不利因素與因應對策」及證券承銷商評估報告「貳、二、(一)、3.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」。

### 三、其他重要風險

#### (一)總體經濟、政治環境、外匯、法令之風險

該公司係註冊於開曼群島，主要營運地為台灣、中國大陸、香港及英屬維京群島，故註冊地與主要營運之總體經濟、政治環境之變動與外匯之波動，皆會影響該公司營運狀況。

#### (二)股東權益保障

開曼公司法與中華民國公司法有許多不同之規定，該公司雖已於不抵觸開曼群島法令之情形下，依臺灣證券交易所股份有限公司頒布之「外國發行人註冊地國股東權益保護事項檢查表」修正公司章程，惟兩地法定對於公司運作規範仍有許多不同之處，投資人無法以投資台灣本地公司之法律權益確保觀點，比照適用於投資之開曼群島公司，投資人應確實了解並向專家諮詢相關風險。

## 目 錄

|                                                                                                             | 頁次 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 壹、評估報告總評.....                                                                                               | 1  |
| 一、承銷總股數說明.....                                                                                              | 1  |
| 二、承銷價格.....                                                                                                 | 1  |
| 三、承銷風險因素.....                                                                                               | 8  |
| 四、總結.....                                                                                                   | 9  |
| (一)營運風險.....                                                                                                | 9  |
| (二)財務風險.....                                                                                                | 10 |
| (三)潛在風險.....                                                                                                | 10 |
| (四)證券承銷商經評估外國發行公司之註冊地國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，並評估說明外國發行公司所採行因應措施之適當性。... | 10 |
| (五)推薦意見.....                                                                                                | 21 |
| 貳、產業狀況及營運風險.....                                                                                            | 22 |
| 一、發行公司所屬行業營運風險.....                                                                                         | 22 |
| (一)產業概況.....                                                                                                | 22 |
| (二)發行公司所屬行業之營運風險.....                                                                                       | 24 |
| 二、發行公司營運風險.....                                                                                             | 27 |
| (一)業務風險.....                                                                                                | 27 |
| (二)技術能力、研發及專利權風險.....                                                                                       | 31 |
| (三)人力資源風險.....                                                                                              | 38 |
| (四)財務風險.....                                                                                                | 40 |
| 參、業務狀況.....                                                                                                 | 42 |
| 一、營業概況.....                                                                                                 | 42 |
| (一)最近期及最近三個會計年度主要銷售對象及供應商（年度前十名或佔年度營業收入淨額或進貨淨額百分之五以上者）之變化分析.....                                            | 42 |
| (二)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、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                                     | 54 |
| 二、存貨概況.....                                                                                                 | 58 |
| 三、最近期及最近三個會計年度之業績概況.....                                                                                    | 61 |
| 四、併購他公司尚未屆滿一完整會計年度者，評估併購之目的、效益、交易合理性等因素.....                                                                | 72 |
| 肆、財務狀況.....                                                                                                 | 73 |
| 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，與同類別上櫃、上市公司及未上櫃、未上市同業財務比率之比較分析.....                                              | 73 |
| 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.....              | 80 |
| 三、列明申請年度截至最近期止擴廠計劃及資金來源、工作進度、預計效益，並評估其可行性.....                                                              | 83 |
| 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.....                                                                        | 83 |

|                                                                                                                     |     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 五、承銷商依「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海外營業據點或子公司者，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.....                             | 90  |
| 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.....             | 90  |
| 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.....                                    | 90  |
| 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.....                                                                               | 90  |
| 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。.....                                                  | 90  |
| 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.....                    | 90  |
| 陸、承銷商評估外國發行公司股票第一上市案件，應洽請律師對外國發行公司、現任董事、監察人、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法律意見書，依據其意見，承銷商評估對外國發行公司營運影響及因應之道：..... | 91  |
| 一、外國發行公司是否違反相關法令規章.....                                                                                             | 91  |
| 二、股東權益保障事項.....                                                                                                     | 91  |
| 三、是否與他人簽訂對其營運有重大限制或顯不合理之契約.....                                                                                     | 95  |
| 四、董事、監察人、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.....                                                    | 95  |
| 五、是否違反著作權、專利權、商標權或其他智慧財產權.....                                                                                      | 95  |
| 六、繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件.....                                                                                           | 95  |
| 柒、外國發行公司或其從屬公司有無同準則第二十八條之八各款所列不宜上市情事之評估意見；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。.....          | 96  |
| 捌、評估是否符合特定行業或組織型態公司之上市規定.....                                                                                       | 96  |
| 玖、評估發行公司公司治理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，截至股票上市契約報經證券主管機關核准發函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、十一、十二、十三等項規定進行評估，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.....   | 102 |
| 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，承銷商應就下列事項詳加評估說明.....                                                                   | 102 |
| 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」第二十八條之八各款所列不宜上市情事之認定標準之承銷商審查意見.....                                                   | 103 |
| 附件二、列明外國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.....                                               | 112 |

## 壹、評估報告總評

### 一、承銷總股數說明

#### (一)承銷前後流通在外股數

力達控股有限公司（以下簡稱該公司或力達公司）股票初次申請第一上市時已發行股數為 90,000,000 股，每股面額新台幣（除另予註明者外，以下同）10 元，實收資本額為 900,000 仟元。該公司擬於申請第一上市案經主管機關審查通過後，辦理現金增資發行新股 10,000,000 股（暫定）以進行股票公開銷售作業，預計股票上市掛牌時之實收資本額為 1,000,000 仟元。

#### (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 28-10 條規定，申請股票第一上市，應就擬上市股份總額至少 10%之股份，以現金增資發行新股之方式，於扣除依章程規定保留供員工承購之股數（保留供員工承購之股數不得逾發行新股總數之 15%）後，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達二千萬股以上者，得以不低於二千萬股之股數辦理公開銷售。

#### (三)過額配售

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」第二條第一項第一款規定，主辦承銷商應要求發行公司協調其股東就當次依法令規定委託證券商辦理公開承銷股數之 15%之額度（上限），提供已發行普通股股票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。

(四)綜上所述，該公司預計依規定提出擬上市股份總額百分之十以上辦理公開承銷之股數，其辦理現金增資發行新股為 10,000 仟股(暫定)，全數委託證券承銷商辦理上市前公開銷售。另本承銷商已與該公司簽定過額配售協議，由該公司協調其股東提出對外公開承銷股數百分之十五之額度範圍內，供主辦承銷商辦理過額配售及價格穩定作業，惟主辦承銷商得依市場需求決定過額配售數量。此外，該公司截至 2016 年 2 月底止，股東人數為 15 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 11 人，且其持股總為 28,041,262 股，合計持股占發行股份總額 31.16%，尚未符合股權分散標準，該公司擬於上市掛牌前完成股權分散作業。

### 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價法、成本法及現金流量折現法之比較。

## 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價法與成本法。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，市價法包括本益比法(Price/Earnings ratio, P/E ratio)、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，作為評量企業的價值，再依據被評價公司本身異於採樣公司之部分作折溢價的調整；而成本法為以帳面歷史成本作為公司價值評定基礎的淨值法；收益法則採用未來現金流量作為公司價值的評定基礎。茲將本益比法、股價淨值比法、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   | 市價法                                                                       |                                                                         | 成本法                                                                 | 收益法                                                                                 |
|------|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
|      | 本益比法                                                                      | 股價淨值比法                                                                  |                                                                     |                                                                                     |
| 計算方式 | 依據公司之財務資料，計算每股帳面盈餘，並以上市櫃公司或產業性質相近的同業平均本益比估算股價，最後再調整溢價或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，比較上市櫃公司或產業性質相近的同業平均股價淨值比估算股價，最後再調整溢價或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而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。                          | 1.淨值係長期且穩定之指標，當盈餘為負數時，係另一種評估選擇。<br>2.淨值與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不同影響，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差距甚大。<br>2.未考量公司經營成效之優劣。                               | 1.程式繁瑣，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。                                     |
| 適用時機 | 評估風險水準、股利政策及成長率穩定的公司。                                                     | 評估產業具有獲利波動幅度較大特性的公司。                                                    | 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。                                     |

該公司近年來銷售業績逐年增加且獲利情形良好，處於成長階段，故於評估該公司股價時，不考慮使用成本法；同時收益法係以未來各期所創造現金流量之折現值合計數認定為股東權益價值，由於未來之現金流量無法精確掌握，且評價使用之相關參數並無一致標準，不易用於評估公司應有之價值，故在相關參數之參考價值相對較低下，國內實務上較少採用。綜上所述，經本承銷商評估後認為，選擇市價法(本益比法或股價淨值比法)作為該公司承銷價格訂定所採用之方法，且目前市場上投資人對於獲利型公司之訂價多以市價法為主要評價基礎，其最大優點在於使用參數較少且資料取得容易，並廣為投資人認同。故本承銷商擬以市價法作為本次暫訂承銷價格訂定所採用的評價方法。

該公司以自營品牌專業研發、製造與買賣空氣壓縮機，終端應用於機械製造、食品與製藥與汽車業等領域，主要以空氣動力驅動各種機械，例如機械製造業應用於壓力機與氣動儀表等、食品與製藥業應用於壓縮攪拌與包裝生產線的自動化設備與汽車業的保養車輛的設備等。亞德客國際集團（股票代碼：1590，以下簡稱 F-亞德）主要從事業務為氣動控制元件及氣動執行元件之製造，其下游產業與該公司同屬於自動化生產設備與專用機械設備產業等。上銀科技股份有限公司（股票代碼：2049，以下簡稱上銀）主要從事業務為滾珠螺桿與線性滑桿製造，其下游產業與該公司同屬於自動化設備與專用機械設備產業等。鑽全實業股份有限公司（股票代碼：1527，以下簡稱鑽全）主要業務為氣動打釘機及各種氣動機械之製造加工，與該公司同屬為氣動工具之機械製造業。綜上所述，以 F-亞德、上銀與鑽全作為該公司比較之採樣同業公司。

## 2.以市價法計算之承銷參考價格如下

### (1)本益比法

本益比法係先選定已上市(櫃)之採樣同業公司，並以各採樣同業公司之平均股價除以其每股盈餘，獲得參考本益比區間，再將被評價公司之每股盈餘乘以參考本益比數值，以估算被評價公司之股票參考價格。

該公司採樣同業最近三個月之平均本益比如下：

| 本益比         | 單位：倍           |              |              |             |       |
|-------------|----------------|--------------|--------------|-------------|-------|
|             | F-亞德<br>(1590) | 上銀<br>(2049) | 鑽全<br>(1527) | 上市電機<br>機械類 | 上市大盤  |
| 2015 年 11 月 | 17.94          | 17.69        | 7.80         | 18.41       | 13.42 |
| 2015 年 12 月 | 18.67          | 15.02        | 7.71         | 18.14       | 13.46 |
| 2016 年 1 月  | 19.90          | 14.85        | 7.76         | 17.80       | 13.13 |
| 平 均         | 18.84          | 15.85        | 7.76         | 18.12       | 13.34 |

資料來源：臺灣證券交易所網站資料

由上表得知，該公司之採樣同業、上市電機機械類股及上市大盤於最近三個月之平均本益比約在 7.76 倍至 18.84 倍之間，該公司最近年度(2015 年度)之稅後淨利 934,530 仟元，依擬上市掛牌股數 100,000 仟股追溯調整之每股盈餘為 9.35 元為基礎計算，依上述本益比區間計算參考價格區間為 72.56 元~176.15 元。

## (2)股價淨值比法

股價淨值比法係依據被評價公司之財務資料，計算每股淨值，再比較已上市(櫃)之採樣同業的股價淨值比以估算被評價公司之股票參考價格。茲將該公司之採樣同業公司、上市電機機械類股及上市大盤平均最近期財務報表之每股淨值與其近期之平均股價列示如下，據以估算股價淨值比。

該公司採樣同業最近三個月之平均股價淨值比如下：

單位：倍

| 股價淨值比       | F-亞德<br>(1590) | 上銀<br>(2049) | 鑽全<br>(1527) | 上市電機<br>機械類 | 上市大盤 |
|-------------|----------------|--------------|--------------|-------------|------|
| 2015 年 11 月 | 2.54           | 3.02         | 2.57         | 1.64        | 1.49 |
| 2015 年 12 月 | 2.65           | 2.56         | 2.54         | 1.63        | 1.49 |
| 2016 年 1 月  | 2.82           | 2.53         | 2.56         | 1.65        | 1.45 |
| 平 均         | 2.67           | 2.70         | 2.56         | 1.64        | 1.48 |

資料來源：臺灣證券交易所網站資料

由上表可知，力達控股之採樣同業、上市大盤及上市電機機械類股於最近三個月之平均股價淨值比介於 1.48 倍至 2.70 倍，若以該公司 2015 年 12 月 31 日之每股淨值 35.88 元為基礎計算，其依上述股價淨值比區間推算之參考價格區間為 53.10 元~96.88 元。

## (3)以市價法之評估結果

由於該公司銷售業績及獲利逐年穩定增加，處於成長階段，因此股價淨值比比較不適用於衡量該公司之股票價值，因此擬採用本益比法作為本次承銷參考價格依據，如上所述該公司本益比法計算之價格區間為 72.56 元~176.15 元。

## (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

茲將力達控股與 F-亞德、上銀及鑽全等採樣公司之財務狀況、獲利情形及本益比比較說明如下：

### 1.財務概況

| 分析項目           | 公司      | 2012 年度 | 2013 年度 | 2014 年度 | 2015 年度 |
|----------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 負債占資產比率(%)     | 力 達     | 76.38   | 58.89   | 28.15   | 25.68   |
|                | F - 亞 德 | 44.36   | 37.70   | 46.89   | 51.49   |
|                | 上 銀     | 59.29   | 57.28   | 54.97   | 55.74   |
|                | 鑽 全     | 78.80   | 78.11   | 75.88   | 76.03   |
| 長期資金占固定資產比率(%) | 力 達     | 203.63  | 181.31  | 447.66  | 618.92  |
|                | F - 亞 德 | 109.29  | 123.81  | 114.65  | 107.97  |
|                | 上 銀     | 134.25  | 127.98  | 133.39  | 133.32  |
|                | 鑽 全     | 228.84  | 257.06  | 393.92  | 497.06  |

資料來源：該公司各年度經會計師查核簽證之合併財務報告及擬制性合併財務報告為依據計算而得；採樣同業為各公司年報或自經會計師查核簽證之財務報表計算而得。

該公司 2012~2015 年度之負債占資產比率分別為 76.38%、58.89%、28.15%及 25.68%，該公司 2013 年度銷售業績及獲利金額成長，營業活動現金流入亦增加，致負債占資產比率下降；2014 年度負債占資產比率下降，主係該公司發行擔保公司債於 2014 年 6 月 30 日全數轉換完畢，共計轉換為 13,455 仟股，股本與資本公積分別增加 134,550 仟元及 484,122 仟元，使流動負債減少及股東權益增加所致；2015 年度則係營收及獲利持續增加，使營業活動現金流入亦增加，致負債占資產比率下降。與同業相較，該公司 2012 及 2013 年度之負債占資產比率與同業互有高低，2014 及 2015 年度則低於所有同業。

長期資金占不動產、廠房及設備比率方面，該公司 2012~2015 年度之長期資金占不動產、廠房及設備比率分別為 203.63%、181.31%、447.66%及 618.92%。該公司之從屬公司力達(江西)2013 年度營運初期新建廠房及增添設備，使不動產、廠房及設備增加，致該比率降至 181.31%；2014 年度該比率增加，主係該公司發行之擔保公司債已轉換為普通股，致股東權益增加所致；2015 年度則係銷售業績成長及獲利提高，產生獲利挹注保留盈餘，使股東權益增加，致該比率增加。整體而言，該公司 2012~2015 年度之長期資金比率皆高於 100%，顯示其長期資金足以支應不動產、廠房及設備之資金需求。與同業相較，該公司 2012 及 2013 年之長期資金占不動產、廠房及設備比率與同業互有高低，2014 及 2015 年度均高於所有同業。

整體而言，該公司財務結構尚屬健全，其變化尚屬合理。



## 2.獲利情形

| 分析項目            | 公司      | 2012 年度 | 2013 年度 | 2014 年度 | 2015 年度 |
|-----------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 股東權益報酬率(%)      | 力 達     | 118.90  | 82.29   | 43.93   | 32.82   |
|                 | F - 亞 德 | 19.45   | 23.50   | 18.70   | 13.44   |
|                 | 上 銀     | 19.85   | 17.31   | 17.81   | 9.90    |
|                 | 鑽 全     | 2.30    | 20.95   | 32.87   | 29.58   |
| 稅前純益占實收資本額比率(%) | 力 達     | 144.30  | 193.10  | 127.17  | 155.90  |
|                 | F - 亞 德 | 100.50  | 138.81  | 140.09  | 102.76  |
|                 | 上 銀     | 105.27  | 98.66   | 111.34  | 68.11   |
|                 | 鑽 全     | 4.99    | 41.90   | 76.19   | 91.67   |
| 純益率(%)          | 力 達     | 10.09   | 10.47   | 11.25   | 12.27   |
|                 | F - 亞 德 | 19.04   | 23.64   | 21.32   | 15.63   |
|                 | 上 銀     | 15.62   | 15.37   | 15.03   | 9.37    |
|                 | 鑽 全     | 2.29    | 19.41   | 30.79   | 28.48   |
| 每股稅後盈餘(元)       | 力 達     | 9.74    | 12.61   | 9.15    | 10.38   |
|                 | F - 亞 德 | 6.67    | 10.55   | 10.39   | 7.64    |
|                 | 上 銀     | 7.91    | 7.96    | 9.20    | 6.10    |
|                 | 鑽 全     | 0.38    | 3.43    | 6.31    | 6.75    |

資料來源：該公司各年度經會計師查核簽證之合併財務報告及擬制性合併財務報告為依據計算而得；採樣同業為各公司年報或自經會計師查核簽證之財務報表計算而得。

該公司 2012~2015 年度之權益報酬率分別為 118.90%、82.29%、43.93%及 32.82%，該公司 2013 年度銷售業績成長及獲利提高，產生獲利挹注保留盈餘，使股東權益增加，致使股東權益報酬率下降；2014 年度除盈餘之挹注使股東權益增加外，加上該公司發行之擔保公司債於 2014 年 6 月 30 日轉換為普通股，大幅提升股東權益，致 2014 年權益報酬率下降；2015 年度亦因銷售業績成長及獲利提高，產生獲利挹注保留盈餘，致股東權益增加，故股東權益報酬率下降。與同業相較，該公司權益報酬率 2012~2015 年度皆高於所有採樣同業。

該公司 2012~2015 年度稅前純益占實收資本額比率分別為 144.30%、193.10%、127.17%及 155.90%，該公司 2013 年度銷售業績成長帶動營業利益及稅前純益提高，致 2013 年度稅前純益占實收資本額比率上升；2014 年度該比率下降，主係該公司發行之擔保公司債已轉換為普通股，使股本增加所致；2015 年度亦因銷售業績成長，使稅前純益提高，稅前純益占實收資本額比率均增加。與同業相較，2012 及 2013 年度皆高於所有同業，2014 年度與同業互有高低，2015 年度均高於所有同業。

該公司 2012~2015 年度純益率及每股稅後盈餘分別為 10.09%、10.47%、11.25%及 12.27%與 9.74、12.61、9.15 及 10.38。該公司 2013 年度銷售業績成長，純益提高，使純益率及每股稅後盈餘均增加；該公司發行之擔保公司債已於 2014 年轉換為普通股，使股本增加，致 2014 年度每股稅後盈餘下降；2015 年度亦因銷售業績成長，使純益上升，致純益率及每股稅後盈餘亦上升。與同業相較，該公司 2012~2013 年度之純益率皆與同業互有高低，2014 年低於所有同業，該公司與採樣同業無從事相同業務，其同業產品毛利率亦各有不同，故 2012~2015 年度該公司與同業間純

益率各有高低，係屬合理。公司 2012 及 2013 年度每股稅後盈餘皆高於所有同業，2014 年度與同業互有高低，2015 年度每股稅後盈餘均高於所有同業。

該公司近年來穩定擴充產能規模，並積極拓展業務及開發新客戶，銷售業績持續成長，營業利益、稅前利益及純益率均呈現逐年增加趨勢，顯示獲利能力優異，尚無重大異常情事。

### 3.本益比

請詳本評估報告「二、(一)、2、(1)本益比法」之評估說明。

(三)所議定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

本次承銷價格之議定並無採取財務專家意見或鑑價機構之鑑價報告。

(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

該公司並未登錄興櫃市場。

(五)證券承銷商就其與發行公司所共同議定承銷價格合理性之評估意見

本承銷商依一般市場承銷價格訂定方式，參考同業之本益比及股價淨值比等方式，以推算合理之承銷價格，做為該公司辦理股票承銷之參考價格訂定依據。再參酌該集團所處產業、經營績效、發行市場環境及同業之市場狀況等因素後，由本承銷商與該公司共同議定之。

參考上市公司之市場平均、上市公司之電機機械類股及採樣同業之本益比，計算該公司股價應介於 72.56 元~176.15 元之間。綜上，本推薦證券商與該公司共同議定之承銷價暫定為每股 85 元，介於上述參考依據之間，故本次公開承銷之價格應屬合理。而實際承銷價格將屆辦理上市前公開承銷時，採用競價拍賣發現市場合理價格後，由本推薦證券商依「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」規定辦理承銷。

### 三、承銷風險因素

茲依股價變化過鉅、穩定價格策略、此次承銷之相關費用及承銷手續費率、新股承銷導致股本膨脹稀釋獲利等因素，分別說明本次承銷相關風險如下：

#### (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企業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，本承銷商議定之承銷價格係考量力達控股有限公司經營績效、產業現況、資本市場現況及同業狀況等因素後，加以評估調整而得，故本承銷價格應可合理反應該公司之市場價值。另於辦理公開承銷時，將針對市場上對此案件承銷價格之接受程度及認購情形進行調查，並作為承銷價格調整之參考依據。惟台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劇幅變化，另依據「臺灣證券交易所股份有限公司營業細則」第 63 條第二項之規定：「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，...」，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，本承銷商已依據「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，與該公司協議辦理過額配售並執行穩定價格操作，將可有效降低掛牌首五日股價巨幅變動之風險。

#### (二)穩定價格策略

##### 1.過額配售機制

主辦證券承銷商已與該公司簽訂「過額配售協議書」，該公司應協調其股東，視市場需求狀況最高應提出上市前辦理公開銷售股數之 15%（上限）之已發行普通股股票，委託主辦證券承銷商辦理過額配售，並由主辦證券承銷商負責規劃及執行穩定價格操作。

##### 2.特定股東集保

主辦證券承銷商依據「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」，已與該公司簽訂「過額配售協議書」，協議書中約定應提出強制集保股份外，並由該公司協調特定股東，就其所持有之已發行普通股股票，於掛牌日起一定期間內，自願送存台灣集中保管結算所股份有限公司集保並不得賣出，以維持掛牌後價格之穩定。

#### (三)承銷之相關費用及承銷手續費率

本次承銷相關費用如輔導上市作業費、律師及會計師之勞務費、公開說明書印製費、辦理法人說明會等支出均已估列在其年度財務預算中，另承銷手續費將參考未來辦理公開銷售時之市場行情議定，且依會計研究發展基金會 92 年 9 月 3 日(92)

基秘字第 223 號解釋函意旨「公司因發行新股而支出之必要外部成本，得作為發行溢價之資本公積之減項」，尚不影響該公司稅後純益，故對本次承銷風險而言，尚屬有限。

#### (四)新股承銷導致股本膨脹稀釋獲利

該公司擬辦理現金增資發行新股 10,000,000 股，佔預計股票上市掛牌時實收資本額股數 100,000,000 股之 10.00%。主辦證券承銷商與該公司議定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。

### 四、總結

本承銷商經評估該公司之產業、業務及財務狀況後，綜合說明該公司之營運風險、財務風險及潛在風險如下：

#### (一)營運風險

##### 1.原材料供應狀況或價格波動可能對經營業績造成影響

該公司主要原料為壓縮機主機、鋼板及電機材料等，而原材料佔生產成本達 9 成以上，因此，若原材料出現短缺或漲價的情況，可能使該公司經營業績受到不利影響。

##### 因應對策：

該公司隨時掌握市場訊息，以穩定的採購量減少原材料上漲的壓力，並對原材料備置合理的安全庫存，價格波動時適度對下游客戶提高價格，隨行就市，以降低對經營績效的影響。

##### 2.中國地區勞動成本上漲

該公司主要生產基地在中國，近年來隨著中國物價之上漲，勞動成本有上升之趨勢，雖然目前直接人工佔該公司生產成本之比例在 10% 以下，但若將來持續上漲，將對經營獲利產生不利影響。

##### 該公司因應對策：

該公司近年來陸續引進自動化生產設備，並積極從事生產製程之改善，未來更將透過生產流程設計及員工訓練，提升人工效率，可望有效降低對人工之依賴，另該公司為因應中國沿海地區人工成本的快速增加，規劃將擴廠計劃往中國人力成本較低的內陸地區發展，目前該公司已轉投資成立子公司力達(江西)機電有限公司，做為集團在內陸省份生產基地，未來在其產能逐步擴大後，可望減緩人力成本上升之壓力。

## (二)財務風險

### 1.匯率變動對公司所造成之營運風險

該公司 2012~2015 年度兌換損失分別為 2,046 仟元、1,218 仟元、12,681 仟元及 4,251 仟元，兌換損失分別佔營業淨利比重分別為 0.30%、0.12%、1.10%及 0.31%，均未達 2%所佔比率尚不重大。該公司主要營運據點在中國大陸境內，目前以美元計價之外銷收入佔總營業額不到 10%，其餘進、銷貨交易主要以人民幣計價及收付，其功能性貨幣為人民幣，由於該公司之外銷及外購比重尚低，因此所需面對匯率風險尚屬有限；惟為因應未來匯率變動可能所產生之經營風險，該公司財務部門積極蒐集匯率相關資訊與各往來銀行諮商匯率走勢，密切注意匯率變動，依實際資金需求與匯率水準，決定外幣部位持有量。此外，該公司亦訂有「取得或處分資產處理程序」，其中規範衍生性金融商品交易作業程序，以加強公司未來若有因規避匯率變數風險而從事遠期外匯等衍生性金融商品契約時之風險控制管理制度。

## (三)潛在風險

### 1.高階管理階層及中階主管流失之風險

該公司成立時間久，長期間累積的產業人脈關係、工廠管理經驗、研發技術及財務運作等，讓公司日益成長，因此若該公司高階管理階層及中階主管發生重大異動，則對公司營運可能帶來影響。

#### 該公司因應措施：

該公司致力提供具競爭力之薪酬、並在管理上加強人性化之管理，同時針對優良員工給予訓練及升遷機會，讓員工與公司共同成長，以增強高階管理階層及中階主管的向心力，因此公司成立多年，高階管理階層及中階主管人員均相當穩定。

## (四)證券承銷商經評估外國發行公司之註冊地國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，並評估說明外國發行公司所採行因應措施之適當性。

該公司註冊於開曼群島，中間控股公司包括英屬維京群島及香港，而主要營運地為中國大陸，茲將上述國家之相關風險事項說明如下：

### 1.註冊地國：開曼

#### (1)總體經濟及政經環境變動

開曼群島(The Cayman Islands)為英國在西印度群島之一塊海外屬地，位於佛羅里達州邁阿密南邊的加勒比海中，首都喬治敦城(George Town)為開曼群島之行政、商業及金融中心。金融服務業及旅遊業為開曼群島最主要的經濟收入，

其以穩定的政經環境、優惠的稅制及無外匯限制等優點，吸引許多全球企業前往註冊，因此開曼群島成為全球著名之離岸註冊地點。

開曼群島長久以來政治穩定，英文為主要官方語言。當地註冊公司形態可分為五類：普通公司(Ordinary Company)、普通非本地公司(Ordinary Non-Resident Company)、豁免公司(Exempted Company)、豁免有限期公司(Exempted Limited Duration Company)及海外公司(Foreign Company)。其中豁免公司(Exempted Company)主要用於各國企業及個人之金融相關規劃；此外，開曼政府近年來積極加強其境外金融操作信譽，並於1986年透過英國政府與美國簽訂「共同法律協助」之協定(Mutual Legal Assistance Treaty)，美國以外的國家，也透過刑事(國際合作)法(Criminal Justice(International Cooperation) Law)提供處理刑事案件時所需之雙邊法律協助，以便共同防範國際犯罪組織利用開曼金融系統進行不法交易。

綜上，該公司之註冊型態為豁免公司，於當地並無實質營運活動產生，且開曼群島長期處於政治穩定狀態，且為世界第五大金融中心，在其總體經濟及政經環境變動上，對該公司應無重大影響整體營運之情形。

## (2)外匯管制、租稅及相關法令

開曼群島無外匯管制或貨幣管制之規範，且豁免公司(Exempted Company)除年度牌照費外，開曼群島目前未就個人或公司之利得(profits)、所得(income)、收益(gains)或財產增值(appreciations)課徵稅賦，亦無繼承或遺產稅性質之稅賦。除對於在開曼群島內簽約或於開曼群島內作成之契約而得適用之印花稅外，並無由開曼群島政府課徵而對該公司而言可能為重大的其他稅賦。轉讓開曼群島之股份毋需在開曼群島繳納印花稅，但如該公司就開曼群島之土地享有權益者，則不在此限。

法令規範方面，開曼公司法規定開曼公司須訂定公司設立備忘錄(Memorandum of Association)以規定公司名稱、註冊地址及資本結構等，然並未強制要求公司訂立章程，惟實務上開曼公司會依其公司法之標準章程(First Schedule Table A)範例訂立公司章程，以規範公司內部運作事項，如股東會、董事會等。惟因開曼公司法與中華民國之法令存在差異，該公司已依中華民國之公司法及證券交易法，在開曼群島法令規範之限度內修正公司章程，以保障中華民國投資人之股東權益。

綜上，英屬開曼群島在外匯上採取開放政策，故對該公司在資金運用上並無重大影響；在租稅上對豁免公司之營運並無重大限制；該公司已依中華民國之公司法及證券交易法，在開曼群島法令規範之限度內修正公司章程，故英屬開曼群島在外匯管制、租稅及相關法令上，對該公司並無有重大影響其整體營運之情形。

### (3)是否承認中華民國法院民事確定判決效力

#### A.訴訟請求之風險

由於該公司為開曼群島註冊之豁免公司，且未依我國公司法規定申請經濟部認許，雖然上市公司章程明定章程任何內容不得妨礙任何股東向有管轄權之法院提起訴訟，以尋求與股東會召集程序之不當或不當通過決議有關的適當救濟，且因前述事項所生之爭議應以臺灣臺北地方法院為第一審管轄法院，該公司並依臺灣證券交易所規定指定訴訟及非訟代理人，但投資人於中華民國法院對該公司或負責人提出訴訟，法院仍可能依個案性質及情節判斷管轄權之有無及送達方式，法院亦可能要求投資人說明個案中所涉及之外國法令，故並非所有類型之案件均得確保能於中華民國法院獲得實體判決。

#### B.判決承認及執行之風險

開曼群島法律未明文規定中華民國法院所作成之民事確定判決（以下簡稱「中華民國法院判決」）得於開曼群島執行，但依據其普通法(common law)，中華民國法院之判決必須符合以下條件，開曼群島法院始會加以審理決定是否承認：(1)作成判決之外國法院具有司法管轄權；(2)判決明確說明債務人負擔判決所訂特定金額之給付義務；(3)係終局判決；(4)不涉及稅款、罰款或罰金；及(5)取得該判決之方式不違背開曼群島之公平正義原則或公共政策，且該判決之承認及執行亦不違背開曼群島之公平正義原則或公共政策。開曼群島法院如不承認我國法院之判決，投資人即便在我國取得確定判決，亦無法執行。故我國法院作成之民事確定判決之效力，在開曼群島仍然存在著不被承認和無法得到執行的風險。

### (4)中華民國是否得引渡被告回國受審

英屬開曼群島之證券監理機關已簽署「國際證券管理機構組織多邊備忘錄」，我國行政院金融監督管理委員會得依據該備忘錄，向英屬開曼群島之證券監理機關請求提供相關資訊或檔，包括但不限於：足以重建所有關於證券與衍生性金融商品交易之當期紀錄，例如所有資金與資產移轉之銀行與交易帳戶進出紀錄等。惟該備忘錄並無與引渡相關之規定，故我國並無依據該備忘錄請求英屬開曼群島引渡被告回我國之權利。其次，我國與開曼間亦未簽訂刑事司法互助協定。故綜上所述，我國可能面臨無法請求英屬開曼群島協助刑事偵查以及引渡被告回我國受審之風險。

### (5)開曼法令與中華民國法令差異所生之法律適用之風險

該公司為一具開曼群島法律成立之公司，為於臺灣證券交易所股份有限公司掛牌上市，已於不牴觸開曼法令之情形下配合中華民國相關法令之要求修改

公司章程，以保障股東權益。而就章程所未規定之事項，該公司將依據相關開曼群島法令及外國發行人所適用之中華民國法令辦理。惟，開曼群島法令與中華民國法令及證券交易制度面的差異仍可能造成法律適用衝突或解釋疑義，關於法律適用衝突或解釋疑義之解決，仍有待法院判決而定。於請求開曼群島法院執行我國之判決、或於開曼群島法院提出訴訟或執行其相關權利，開曼群島法院並不當然將認可我國的法令及交易實務(包括但不限於股份轉讓方式及股份持有人紀錄)，因此可能產生對外國公司行使權利之風險。

(6)投資人於買賣上市、上櫃及興櫃外國有價證券前，應審慎評估自身的財務能力與經濟狀況是否適於投資，並應特別注意下列事項：

- A.該公司為註冊於開曼之公司，受當地法令規範，其公司治理、會計準則、稅制等相關規定與中華民國規定可能不同，且與中華民國本國企業的上市上櫃標準、審查方式、資訊揭露、股東權益保障及監理標準等，存有差異，投資人應瞭解此特性及可能潛在的投資風險。
- B.該公司註冊地公司法對股東權利之行使及保障內容，與中華民國法令有所差異。投資人應詳細閱讀該公司公開說明書及章程，瞭解公司所適用之增減資程序、取得該公司股份之處理、股份轉讓之限制、股東會之通知期限、出席股東會暨行使表決權、股利分派之比率與程序、董事之選任及解任方式、董事會權力、獨立董事及審計委員會職權、董事與經理人報酬、董事與經理人對公司之補償請求權等，攸關公司治理及股東權利之重要事項。必要時應諮詢於當地執業之律師、會計師等專業人士之專家意見。
- C.投資人投資前，應瞭解該公司之特性與風險，包括：中華民國市場交易時之流動性風險、該公司之財務業務風險、註冊地及主要營運所在地之政治、經濟、社會變動、產業景氣循環變動、法令遵循等風險。
- D.對於所有外國有價證券投資風險及影響市場行情之因素無法逐一詳述，投資人於交易前，應詳加閱讀公開說明書等公告資訊，並對於其他可能影響投資判斷之因素亦須慎思明辨，確實做好財務規劃與風險評估，避免因交易而遭到難以承受之損失。

## 2.主要營運地國：維京群島

### (1)總體經濟及政經環境變動

英屬維京群島，是英國海外領土，位於加勒比海地區，處於波多黎各以東，與鄰近的美屬維京群島和西班牙維京群島合稱為維京群島。目前英屬維京群島是一個自治管理、通過獨立立法會議立法且政治穩定的英國海外領土，以旅遊業和金融服務業為主要經濟收入來源。自1959年起，通用貨幣為美元，當地官



方語言為英語。

## (2)外匯管制、法令、租稅風險

英屬維京群島無外匯管制，在註冊之商業公司境外所得，除每年繳交政府牌照稅費予當地政府、使用註冊位址及註冊代理人費用外，沒有公司稅、資本利得稅、財產稅，或其他適用於商業公司的稅收。英屬維京群島商業公司（business company）獲特別豁免繳納所得稅。「所得稅法」也豁免商業公司就公司營業中涉及的所有文書或契約，包括商業公司或向商業公司轉讓所有的財產及涉及公司証券的交易，遵守「印花稅法」及「註冊和記錄法」中的有關規定。居住並在英屬維京群島工作的個人只繳納很低的工資稅。在法令規範方面，依2004年英屬維京群島商業公司法規定，除非董事認為發放股利後：①公司將能於到期時支付債務及②公司之資產仍大於負債，公司不得公佈或發放股利。

## (3)是否承認中華民國法院民事確定判決效力

英屬維京群島法律未明文規定中華民國法院所作成之判決（以下簡稱「中華民國法院判決」）得於英屬維京群島執行，但與維京未有互惠協定之外國最高法院所作成有關金錢給付之確定判決，於無暫緩執行情形下，該判決得依維京普通法（common law）以「債」為訴訟事由在維京法院起訴，但維京法院並不重新審判。該等判決在下列情形下，得在維京法院聲請執行：①該判決尚未被完全執行，使勝訴一方之主張獲得全部滿足；②該外國法院對系爭案件有管轄權；③勝訴方非因詐欺取得該勝訴判決；④承認或執行該等判決不會違反維京之公共政策，或基於其他類似理由，該等判決未被判決之法院維持，及⑤取得該判決之過程未違反維京法下之公平正義原則。

## 3.主要營運地國：香港

### (1)總體經濟及政經環境變動

香港位於南中國海沿岸，地處珠江口以東，北接廣東深圳，南望萬山群島，西迎澳門和廣東珠海。香港由香港島、九龍和新界所組成，共有263個島嶼。1984年，香港與英國簽訂了「中英聯合聲明」，於1997年7月1日，香港主權移交成立特別行政區。香港實行「香港基本法」訂明香港不實行社會主義，保持原有的資本主義和生活方式，五十年不變。香港享有除國防和外交外，其他一切事務的高度自治及參與國際事務的權利，稱之為「港人治港，高度自治」。現為在亞太地區具有重要地位、以工商業為主的現代化國際大都會，被譽為「亞洲四小龍」、「紐倫港」之一。香港是重要的國際金融、服務業及航運樞紐，並且以廉潔社會、優良治安、經濟自由及法律制度完備而聞名於世。當地註冊公司依據香港公司條例可成立私人股份有限公司、亦可註冊成立無限責任公司及擔保有限公司。

## (2)外匯管制、租稅及相關法令風險

香港並無外匯限制，且香港稅制為全球最有利經商的稅制之一。香港不課徵增值稅、銷售稅或資本增益稅，也不徵收股息或利息預扣稅，只有於香港產生或源自香港的收入才需課稅，即在香港以外地區所賺取之收入，亦毋需納稅。本公司之香港子公司僅是係在香港成立當地之控股公司，本身並無在香港當地從事商營業活動，故無需繳納以上稅賦。

## (3)是否承認我國法院民事確定判決效力

中華民國法院判決是被視為外地判決。香港與外地判決的承認和執行有關的法律條例：《判決（強制執行措施）條例》（香港法例第9章）、《外地判決（交互強制執行）條例》（香港法例第319章），及《內地判決（交互強制執行）條例》（香港法例第597章），不論條例本身及/或其附屬條例均沒有將中華民國列為適用地區。

惟香港法院可根據現行普通法承認和執行中華民國判決，但該判決必須符合以下條件：

惟香港法院可根據現行普通法承認和執行中華民國判決，但該判決必須符合以下條件：

- A.該判決是由具司法管轄權的法院作出（由香港法院根據普通法而釐定）；
  - B.債務人在香港擁有財產；
  - C.該判決飭令清還債項或繳付一筆定額款項（該筆款項既非須就稅款或類似性質的其他收費而繳付，亦非須就罰款或其他罰則而繳付的）；
  - D.該判決是最終及不可推翻的（即：就作出該判決的法院而言，該判決是最終和不可更改或推翻；但該判決的最終及不可推翻性不會因訴訟的任何一方有權/已向具更高司法權之法院提出上訴而受影響）（香港法院將引用香港法律並參考相關的中華民國法律而就此作出結論）；
  - E.該判決不受香港法院根據香港的法律衝突規則所質疑；
  - F.該判決不是以詐騙手段而取得的；
  - G.該判決是因違反自然公義而取得（例如法律程式上的不公平）；
  - H.該判決並不與香港的公共政策有抵觸之處
- (以上條件並不代表香港法院會考慮之所有因素)

#### 4.主要營運地國：中國大陸

##### (1)總體經濟及政治環境變動

中國為世界經濟成長最迅速的經濟體系之一。中國經濟發展決定於國內勞動、資本和資源的快速擴張以及科技和制度的改進，進而提高國內各項生產活動之效率，目前中國政府於國內積極推動人民知識普及、城市化、基礎設施建設和居民消費結構升級，對外亦積極投入國際活動，參與國際組織，於國際上愈趨有影響力，使其所能利用的國際資源亦不斷增加，因此，在中國政府積極的作為下，中國經濟在未來預期仍將處於高度成長狀態。中國自1978年採行改革開放以來，經濟持續成長，根據中國國家統計局的資料，2011~2014年中國國內生產總值(GDP)分別為人民幣47.31兆元、51.95兆元、58.80兆及63.65兆元，為僅次於美國的世界第二大經濟體；近年來中國政府之政策逐漸朝向開放與世界接軌，如「金融業發展和改革十二五規劃」，使產業升級及企業轉型，因此人民收入提高、購買力持續提升，致使2012年度內需表現仍持續強勁，雖目前因美國市場需求復甦情況未明朗及歐洲債信問題，致全球經濟受到影響，但因中國提振內需、保障房市及節能政策之下，顯示中國成長的潛力仍在。

然中國經濟與眾多已開發國家經濟相較，在許多方面有相異之處，包括經濟架構、政府幹預程度、發展程度、成長率、資本投資程度、資本投資管制、外匯管制、資源配置等等。該公司之主要生產及銷售中心設立於中國之福建及江西，因此該公司之財務狀況、營運成果及前景，在某程度上可能會受到中國政治、經濟情況及法律發展的影響。

##### (2)外匯管制、租稅及相關法令

###### A.外匯管制

1978年以後中國實行改革開放，外匯管理體制逐步朝向市場機制，目前中國的外匯管理框架是：人民幣經常專案可兌換，但同時對資本專案外匯嚴格管理。然人民幣與外幣的兌換取決於中國政治之影響及國際政經環境之變遷，自2005年7月21日大陸政府採浮動匯率政策，人民幣匯率正式與美元脫勾，改採浮動匯率政策，允許人民幣匯率小幅度之波動，惟人民幣因大陸政府為確保中國出口競爭力進而強力阻升，使人民幣匯價有低估之情形。而外幣的兌換及匯款須遵守中國的外匯法規，根據外匯管理條例規定，經常項目下之外匯交易(包括支付股息)無須事先獲國家外匯管理局或其地方分部批准，但該公司須提交證明有關交易真實之相關檔，並在中國境內向指定持牌經營結匯、售匯業務的金融機構進行有關交易。

此外，資本項目下之人民幣兌換外匯，例如向境外直接投資或者從事境

外有價證券、衍生產品發行、交易，需要在中國外匯管理部門辦理登記，並需按其法律規定需要事先經獲得有關主管部門的事前批准或者備案，且應當在外匯登記前辦理批准或者備案手續，倘若該公司無法獲得中國外匯管理部門的批准或備案，將該公司以外幣所作注資兌換為人民幣或將人民幣兌換為外匯以進行資本項目下支付，則該公司之資本性支出計劃將受到影響，並可能影響該公司擴展業務的能力。另若中國政府日後決定限制經常帳戶下之外匯貿易，或要求該等貿易事先獲國家外匯管理局或其地方分部批准，則中國境內子公司未必能在未經國家外匯管理局或其地方分部批准的情況下，以外匯向該公司派付股息。

雖中國大陸仍存在部分外匯管制，惟受全球經濟發展趨勢影響，外匯管制持續朝開放之方向發展。該公司主要銷售及進貨地區係以中國大陸為主，皆以人民幣計價，而外銷及外購金額佔總銷貨金額及總進貨金額比例不高，匯兌所產生之損益佔獲利比重亦低，故外匯管制對該公司之營運尚無重大影響。

#### B.發放股利

該公司為設立於開曼群島且在當地無商業營運及營收來源之控股公司，中國地區子公司為該公司重要的營運獲利來源之一，因此該公司現金股利的發放會受到中國地區子公司現金股利發放或盈餘公積保留所影響。根據相關中國法令規定，設立登記於中國大陸之公司須每年按中國會計準則計算的除稅後淨利的10%設定為儲備基金（該法定公積金累計額為中國各子公司註冊資本的50%以上，方得不再提取），發放股利前也必須依照中國有關稅務法規課稅，故可能降低該公司可分配盈餘之金額，有關分配股息之限制，恐有損該公司對股東進行股息分配之能力。

#### C.企業所得稅及增值稅

中國於2007年3月16日通過新企業所得稅法《中華人民共和國企業所得稅法》，對中外資企業實施單一所得稅稅率25%，結束外資企業長達20年之稅賦優惠。新法律於2008年1月1日起生效，並向2007年3月16日以前設立之外商投資企業實施若干過渡期限及措施，包括已享有較低所得稅稅率優惠之企業可獲得最多五年之寬限期，即於固定期限內繼續享有稅項優惠，直至期限屆滿為止。另增值稅方面，中國於2008年11月5日修訂通過《中華人民共和國增值稅暫行條例》（以下簡稱「增值稅暫行條例」），並於2009年1月1日起施行。於大陸地區銷售貨物或者提供加工、修理修配勞務以及進口貨物的單位和個人，為增值稅納稅義務人，稅率為0%~17%之間，惟出口為零稅率。目前該公司於中國大陸境內子公司未享有企業所得稅優惠，但對於任何稅率的變動均會影響該公司稅後獲利。

## D 勞動合同法

2008年1月1日中國開始實施新的勞動合同法，勞動合同法中規定企業一旦錄用勞工(包含試用)，從雇用之日(或實施日)起最遲要在一個月內，勞資雙方需簽訂書面勞動契約，如自雇用之日起滿一年未訂立書面勞動契約者，視為勞資雙方已訂立了無確定終止時間的無固定期限書面勞動契約。因此，資方自用工之日起一個月不滿一年未與勞工訂立書面勞動契約的，應當向勞工每月支付二個月的工資。雇用關係結束，且在符合勞動合同法規定的某些情形下，資方要支付經濟補償金。然而資方若提供跟現在同等或更好的續約條件，但遭員工拒絕締結新約時，資方得豁免支付經濟補償金。補償金應依員工的年資計算，但不包括2008年前地方政府決定的特定期間。一般而言，員工每為雇主多工作一年即有權得到一個月的薪水為補償。任何超過六個月不滿一年的期間應被視為一年。員工工作不滿六個月的期間有權獲得半個月薪水為賠償。若無書面雇傭契約，但經仲裁判斷或判決認定實際上有雇傭關係存在超過一個月以上，雇主應支付員工雙倍月薪且應依上述計算方法支付該員工補償金，無豁免期間。惟勞動合同未說明不定期雇傭契約有補償金支付義務之適用。

該公司已依法與所有員工簽署勞動合同及辦理社會保險。惟目前中國政府對於勞工保障日益重視，該公司未來之勞動成本可能會因「勞動合同法」的不時修訂或新頒布而增加，因而可能對該公司之中國子公司之業務、營運結果、財務狀況和前景造成不利影響。

## E. 社會保險及住房公積金

中國大陸訂有「失業保險條例」、「工傷保險條例」、「企業職工傷保險試行辦法」等社會保險相關規定，但由於中國大陸地方政府對於職工社會保險制度的推行或詮釋方法不一，使得該公司之主要營運據點力達中國及力達江西，依當地政府之推行方式提撥養老、醫療、工傷、失業及生育保險金，卻未必與國務院所頒佈之法規規定相符。上述公司倘日後需補繳未提撥之保險金或被徵收罰金或被員工要求補繳，可能對該公司的聲譽、現金流量及經營業績構成不利影響。

同時，由於中國大陸地方政府對於住房公積金的推行或詮釋方法不一，使得主要營運據點力達中國及力達江西依地方政府推行方式提撥住房公積金，卻未必與國務院所頒佈之法規規定相符。上述公司倘日後需補繳未提撥之公積金或被徵收罰金或被員工要求補繳，可能對該公司的聲譽、現金流量及經營業績構成不利影響。

惟該公司截至目前為止，該公司大陸子公司並未受到相關主管機關處以行政裁罰之情事，且取得相關之合規證明，其提繳比率及提繳金額皆符合相

關法令規範，另該公司截至2015年底已針對大陸子公司現職員工應提撥而未提撥之社會保險金及住房公積金，共計新台幣54,275仟元予以估列入帳，另該公司大股東益源企業有限公司及其代表人、德富發展有限公司及其代表人，承諾未來如因該公司之中國大陸從屬公司力達（中國）機電有限公司及力達（江西）機電有限公司，未按照中國大陸法令規定繳納城鎮社會保險（養老保險、醫療保險、失業保險、工傷保險、生育保險）和住房公積金，被要求補繳未繳納之社會保險及住房公積金，因而產生的補繳、行政罰款及律師費用等法律責任，由該等大股東承擔負責，保證不因此損害力達（中國）機電有限公司及力達（江西）機電有限公司的利益，因此未來如大陸地區社會保險及住房公積金規定之變動尚不致對該公司位於大陸地區之子公司及所屬集團之財務業務產生重大影響。

#### F.環境保護法規

中國大陸現行有效的環境保護的法律法規主要包括《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國水污染防治法》、《中華人民共和國大氣污染防治法》、《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》。產生環境污染和其他公害的單位，必須把環境保護工作納入計畫，建立環境保護責任制度；採取有效措施，防治在生產建設或者其他活動中產生的廢氣、廢水、廢渣、粉塵、惡臭氣體、放射性物質以及雜訊、振動、電磁波輻射等環境的污染和危害。工業企業在生產經營過程中如果存在違法環境保護法律法規的行為，環境保護行政主管部門或者其他依照法律規定行使環境監督管理權的部門可以根據不同情節，給予警告、責令停止生產或者使用、重新安裝使用或者處以罰款。生產環境污染的企業，無論是產生廢氣、廢水、廢渣、粉塵、惡臭氣體、放射性物質以及雜訊、振動、電磁波輻射等都需要獲得排汙許可證並繳納排汙費。建設專案投入生產或者使用之前，其環境污染防治設施必須經過環境保護行政主管部門驗收，達不到國家有關建設專案環境保護管理規定的要求的建設項目，不得投入生產或者使用。

該公司於中國大陸境內子公司從事生產活動基本上均需遵守中國大陸相關環保、衛生以及安全等法律及規範。根據本承銷商取得該公司各子公司所在地環保、衛生及安全相關主管機關所出具之合規證明，證明該公司位於中國大陸境內子公司自設立以來皆無污染之情事。

#### G.土地房產之特殊性

中國土地及房產主係根據「中華人民共和國土地管理法」及「中華人民共和國城市房地產管理法」規定辦理。中國因實行土地社會主義公有制，故境內不存在土地私有，分為全民所有制及勞動群眾集體所有，而全民所有制即國務院代表國家行使所有土地之所有權。因土地使用特性不同，使用年限亦不相同，例如居民用地土地出讓年限為七十年，工業用地、教育、科技、

文化、衛生、體育用地土地出讓年限為五十年，根據「城市房地產管理法」第二十二條規定，土地使用權期滿，土地使用者須提前一年申請續期，除根據社會公共利益需要收回該幅土地外，經政府批准同意後，應當重新簽訂合同、支付土地使用權出讓金，並辦理登記，此外，國家若為公共利益所需，可依法對土地實行徵收或徵用，給予土地使用者之承租單位補償金。

由於中國係依國民經濟及社會發展規劃、國土政治及資源環境保護要求、土地供給能力及各項建設對土地之需求，組織編制土地利用總體規劃以規定土地用途，故建設單位應當向地方政府城鄉規劃主管部門領取建設用地規劃許可證，並向縣級或以上建設主管部門申領施工許可證。該公司之中國子公司於土地房產之取得及運用，均依規定辦理。

### (3)是否承認中華民國法院民事確定判決效力之風險

經參閱公司委任律師所出具之法律事項檢查表，關於台灣地區法院之民事確定判決，大陸地區有條件承認其效力：根據大陸地區最高人民法院關於人民法院認可台灣地區有關法院民事判決的規定及其補充規定，在台灣地區法院民事判決效力確定後二年內，申請人可向申請人住所地、經常居住地或被執行財產所在地中級人民法院申請認可民事判決，經中級人民法院裁定認可之台灣地區法院民事判決，與人民法院作出之生效判決具同等效力。申請人以裁定向人民法院申請執行者，人民法院應予受理；上述規定同樣適用申請認可台灣地區法院民事裁定、調解書、支付令，以及台灣地區仲裁機構裁決。而大陸地區法院承認台灣地區民事判決效力之前提條件為：(1)民事判決不違反一個國原則；(2)民事判決之效力確定；(3)不存在以下情形：程序不當(事判決係被告缺席又未經合法傳喚，或在被告無訴訟行為能力又未得到適當代理之情況下作出)；大陸地區法院專屬管轄；雙方當事人簽有仲裁協議；案件係大陸地區法院已作出判決，或外國、境外地區法院作出判決，或境外仲裁機構作出仲裁裁決，已為大陸地區法院所承認者；民事判決違反國家法律之基本原則，或損害社會公共利益。

綜上，依據中國法令，中華民國法院所作成之民事確定判決若符合上述要件，且無裁定不予許可之事由，應得在中國獲得認可與執行，反之則否，故仍不能完全排除中華民國法院作成之民事確定判決不為中國人民法院認可並執行之風險。

#### (五)推薦意見

綜上所述，該公司雖可能面臨營運、財務及潛在風險，惟主辦證券承銷商評估該公司已具備妥善之因應對策，且銷售業績逐年成長、獲利表現良好，應不致對其營運狀況產生重大不利之影響。主辦證券承銷商經由輔導期間對該公司之瞭解與評估後，認為該公司各項基本條件均已符合臺灣證券交易所(股)公司所規定申請第一上市之規定，且其未來發展潛力應屬可期。為使該公司能夠提高公司知名度以延攬更多的優秀人才、增加資金籌措管道、達到業績持續成長以及永續經營之目的，並為資本市場提供良好之投資標的，主辦證券承銷商推薦該公司向臺灣證券交易所(股)公司申請股票第一上市。



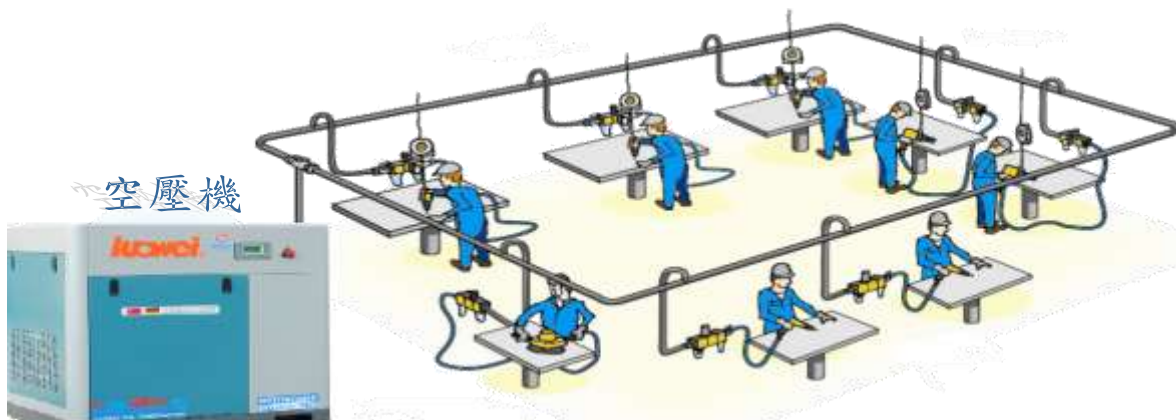
## 貳、產業狀況及營運風險

### 一、發行公司所屬行業營運風險

力達控股係 2012 年 5 月 11 日設立於英屬開曼群島之境外控股公司，目前主要營運主體為力達中國及力達江西，主要業務為以自營品牌專業研發、製造及銷售空氣壓縮機（Air Compressors）（以下簡稱空壓機），力達所屬子公司至今已累積超過二十年的空壓機產銷經驗，現階段產品主要定位在中高階通用型空壓機應用市場，具備完整齊全可供各行業應用的空壓機主流產品，如活塞式空壓機（Piston Air Compressors）、螺桿式空壓機（Screw Air Compressors）及渦旋式空壓機（Scroll Air Compressors）。空壓機應用歷史悠久，至今已廣泛運用於各項生產機械上，茲將空壓機產業說明如下：

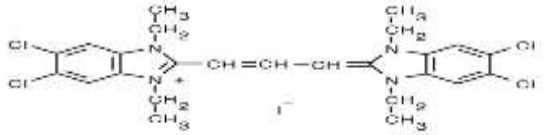
#### （一）產業概況

空壓機為氣動技術（全稱氣壓傳動與控制技術）的動力來源，氣動技術通常是由空壓機來提供壓縮空氣，空氣在壓縮後儲存在儲氣槽中，經由儲氣槽供應之空氣可變成平滑氣體後再送出，再經過控制元件調整空氣進出的頻率及速率，使內含的能量轉換為動能，做為生產控制及自動化作業的基礎，具有高速高效、清潔安全、低成本、易維護等優點，廣泛應用於各種機械和生產線上，為自動化機械設備配套之關鍵零元件，其運用示意圖如下：



由於全球化的趨勢各行業面臨的競爭壓力越來越大，加上各國人力成本不斷提升，因此加快轉型的腳步，提高自動化生產比率，降低對人工的依賴，為企業升級必經之路。空壓機為氣動技術關鍵元件，氣動技術在工廠自動化、機器人化等大規模系統化進步當中扮演相當重要的角色，因此被各行業廣泛的應用，如製造業、建築與裝潢、紡織服裝、食品、製藥、醫療、交通運輸、化工和石化、礦山冶金等行業（各行業之應用領域簡述如下表列示），下游行業的需求拉動了空壓機行業的快速發展，根據產業報告引用中國通用機械工業協會壓縮機分會統計數據，2014 年度全球空氣壓縮機市場規模約為 350 億美元，近年來呈穩定持續增長趨勢，其中中國空氣壓縮機市場規模佔全球市場規模約 20%。

## 空壓機在各行業的應用領域

|                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                             |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>製造業</b></p>  <p>應用領域：自動化生產設備(驅動各種風動機械)、升降搬運、清潔除塵、噴漆塗裝、真空包裝、切割及焊接。</p> | <p><b>汽車/機車/腳踏車修護</b></p>  <p>應用領域：清潔除塵、輪胎充氣、表面處理、拆卸安裝、升降搬運、噴漆塗裝、道路救援</p> |
| <p><b>建築與裝潢</b></p>  <p>應用領域：鑽孔、混凝土輸送或噴塗、通風系統、拆卸安裝、修繕及裝潢、噴漆</p>             | <p><b>食品與飲料</b></p>  <p>應用領域：氣動輸送、清潔除塵、自動化生產(包裝、灌裝、裝瓶)、發酵、吹瓶</p>          |
| <p><b>化工及石化</b></p>  <p>應用領域：研究實驗、發酵、控制精密儀器、遠程輸送煤氣及天然氣</p>                 | <p><b>醫療與牙科</b></p>  <p>應用領域：醫療設備、牙科(高速手機、吹淨器、三用噴槍等)、殺菌設備、檢驗室</p>        |
| <p><b>礦山、冶金</b></p>  <p>應用領域：鑽鑿設備驅動、高壓爆破開採、礦坑送風、輪送助燃氣體</p>                | <p><b>製藥業</b></p>  <p>應用領域：運輸和包裝、加速乾燥、藥片生產</p>                          |
| <p><b>交通運輸</b></p>  <p>應用領域：空氣煞車系統、氣動門窗的開關、鐵軌的變道裝置、碼頭的裝卸輸送、軌道安裝工程設備</p>   | <p><b>休閒娛樂</b></p>  <p>應用領域：主題遊樂設施(旋轉木馬、摩天輪、雲霄飛車、海盜船等)、噴泉、充氣、潛水</p>     |
| <p><b>紡織及服裝業</b></p>  <p>應用領域：噴氣編織、緯紗吹送、牛仔布砂洗</p>                         | <p><b>生活與藝術/DIY 家用</b></p>  <p>應用領域：清潔除塵、輪胎充氣、彩繪噴塗</p>                  |

資料來源：該公司提供；凱基證券整理

隨著中國逐漸成為全球製造業中心，在製造、食品、醫藥、化工石化、礦山冶金等行業的快速發展下，各行業對自動化的需求與日俱增，帶動了壓縮機等相關通用機械的需求快速增長，據產業報告指出，2009 年中國空壓機市場規模為人民幣 149 億元，至 2014 年成長至人民幣 312 億元，年複合成長率為 15.93%，對比依據中國國家統計局發佈之中國 2009~2014 年 GDP 計算之年複合成長率 12.97%，顯現中國空壓機市場規模除了隨著中國的經濟增長而持續擴張外，在以節能減排為核心、提高能源利用率的國家政策下，帶動各行業積極進行產業升級，紛紛導入自動化生產設備，空壓機市場需求在下游應用產業的拉動下快速成長，根據產業報告指出，預計中國空壓機市場規模至 2019 年將達到人民幣 456 億元，2014 年至 2019 年預計之複合成長率為 7.89%。



## (二)發行公司所屬行業之營運風險

### 1. 景氣循環

該公司為專業的通用空壓機之研發、製造及銷售廠商，目前約 90% 的營收來自於中國內銷市場，銷售範圍遍及中國大陸多數省區，其業績與中國大陸內需市場關聯性高，就目前總體經濟環境來看，中國大陸內需市場仍為政策支持重點，對於該公司行業應為正面影響。由於該公司產品為下游應用市場之關鍵元件，且終端應用範圍十分廣泛，如製造業、建築與裝潢、紡織服裝、食品、製藥、醫療、交通運輸、化工和石化、礦山冶金等行業等，目前尚無其他產品可完全替代其在各產業中之輔助性地位，因此可降低受景氣循環的影響程度。此外，該公司已於行業中累積超過二十年豐富之市場產銷經驗，與下游經銷網絡已建立長期合作關係，即使面對景氣循環，已培養出能夠快速掌握市場動向採取應變措施之能力。



## 2.行業上下游變化

該公司係屬空壓機製造產業，其產品多數為全製程自製，在產業鏈中該公司位於此領域之中游，上游為壓縮機主機材料、電機材料、金屬材料及其他材料等原料廠商，中游製造產業為空壓機之生產，空壓機下游應用領域相當廣泛，大至大型製造業、建築業等，小至一般家庭日常生活及個人藝術上，都能見到空壓機的運用。

| 該行業上、下游供應鏈                                                                                                                                                                  |                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 上游<br>原材料產業                                                                                                                                                                 | 中游<br>壓縮機製造產業                                              | 下游<br>應用產業                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>◆ 壓縮機主機材料<br/>螺桿主機、氣缸、曲軸箱、機頭輪等</li> <li>◆ 電機材料<br/>鐵芯、鋁漆包線、機殼等</li> <li>◆ 儲氣桶及外殼材料<br/>鐵板等</li> <li>◆ 其他材料<br/>冷卻器、木箱、機油等</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>◆ 空壓機製造商</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>◆ 製造業(機械、汽車、電子、家電...)</li> <li>◆ 建築、裝潢業</li> <li>◆ 食品、飲料業</li> <li>◆ 製藥業</li> <li>◆ 醫療、牙醫</li> <li>◆ 汽、機車維修業</li> <li>◆ 紡織、服裝業</li> <li>◆ 交通運輸業</li> <li>◆ 化工、石化業</li> <li>◆ 礦山、冶金業</li> <li>◆ 一般家用工具</li> <li>◆ 其他行業</li> </ul> |

資料來源：該公司提供，凱基證券整理

### (1)上游產業之變化

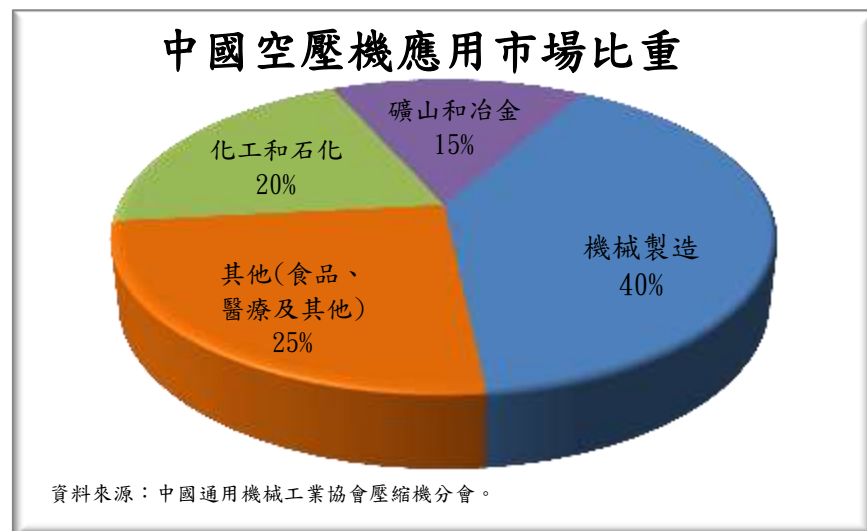
空品壓縮機製造產業之上游主要為壓縮機主機材料、電機材料、金屬材料及其他材料等原材料供應商，原物料成本約佔該公司總製造成本的 90%，因此原料成本控制及原材料價格波動之因應策略成為各中游生產廠商成本管控之重要議題。

### (2)中游產業之變化

中國空壓機廠商在早期眾多國有空壓機生產企業的基礎上，民營企業異軍突起，外資企業搶灘進入，中國空壓機市場已形成國有、民營和外資企業鼎足而立的競爭格局，目前空壓機廠商約上百家，目前市場過半的份額仍然被外國的大型企業(如阿特拉斯、英格索蘭)佔有，尤其在中高端產品市場佔據一定的優勢，多數民營的企業規模小、分佈分散，產業集中度低，且缺少高端技術，低水準產能比重過大，產品同質化嚴重，面臨這些問題和激烈的市場競爭，加上隨著中國“十二五”規劃出臺，推行節能、減排及產業升級，各行業對高質量的空壓機產品需求與日增加，因此目前中國空壓機企業將面臨產業的結構調整，僅有低技術水準的企業恐將被整合或淘汰，而具有研發能力及品牌經營能力的優勢企業市佔率可望進一步提高。

### (3)下游產業之變化

空壓機為氣動技術的核心元件之一，由於中國大陸市場在基礎建設的蓬勃發展，並且也是世界的工廠，因而製造業對於工具機、電子業設備、自動化設備、及各種產業專用機械需求持續增加，帶動了空壓機的市場需求，且應用也隨著應用產業的範圍逐漸增加，加上中國的國家政策推動各產業朝節能減排、提高能源利用率發展，帶動各行業進行產業升級，亦拉動了空壓機的市場需求，根據產業報告引用中國通用機械工業協會壓縮機分會的統計數據指出，2014 年度空壓機運用在機械製造領域的佔比約為 40%、化工及石化為 20%、礦山及冶金為 15%，而其他行業的佔比達 25%，顯見空壓機的運用範圍已不在局限於化工及石化、礦山及冶金等少數重工業上，其運用領域在持續的開發下，其他行業的應用範圍逐漸增加，故空壓機行業較不易受單一應用產業之景氣波動而影響。



### 3.行業未來發展趨勢

節約資源已是中國大陸的基本國策，因此節能減排已經成為中國工業發展的指導性方向，空壓機為工業生產上重要的運用工具之一，因此中國政府將其列入需進行管理能源效率之產品項目之中，2009 年 10 月 26 日，中國國家發展改革委、國家質檢總局和國家認監委聯合發布了「中華人民共和國實行能源效率標識的產品目錄」，將容積式空氣壓縮機納入能效標識體系，自 2010 年 3 月 1 日起，需依「能源效率標識管理辦法」之規定，在中國大陸生產、銷售和進口的相關產品應當加施能效標識，任有廠商不得銷售應當標注但未標注能源效率標識的產品，並要求各級權責機關需加強稽核，顯見中國政府對節能減排政策之重視。在中國政府大力的宣導下，消費者對空壓機性能的關鍵技術指標主要是「比功率」(相同的排氣壓力下比功率越小，耗能越少產品的節能效果越好)和「噪音」越來越重視，因此未來節能減排是壓縮機技術發展的主要方向。為順應中國壓縮機行業節能減排的發展趨勢，該公司充分瞭解到能源對經濟和社會發展的支撐作用，一直把節能環保作為企業發展戰略的重要組成部分，不斷開發出節能環保的產品，為社會節約能源，為客戶創造價值。

#### 4.產品可替代性

由於中國人力成本不斷提高，且終端消費者對產品的能效及安全性日趨重視，因此各行業均積極的將傳統能效及安全性較低的電動機械，轉換至能效及安全性較高的氣動機械，該公司所生產之空壓機是氣動技術的核心元件，目前市場上並無可替代產品，因此帶動了空壓機市場規模快速的增長。

## 二、發行公司營運風險

### (一)業務風險

#### 1.市場可能之供應變化情形

##### (1)空壓機市場未來可能之供給情形

隨著中國大陸逐步發展成為全球製造業中心，國際知名的空壓機業者，如阿特拉斯(Atlas Copco)、英格索蘭(Ingersoll Rand)、加頓丹佛(Gardner Denver)、壽力公司(Sullair)等，皆因中國內需市場龐大，紛紛至中國設廠搶佔市場大餅，外資壓縮機生產企業基於技術優勢佔領了壓縮機市場的優勢地位，尤其是在中高端產品市場優勢明顯；而中國民營的空壓機生產企業數量雖然數量眾多，但是規模普遍較小，且多不具有核心部件製造能力，產品同質化情況嚴重多屬中低階產品，市場競爭激烈。隨著中國“十二五”規劃出臺，推行節能、減排及產業升級，終端應用的消費者對於空壓機的品質要求越來越高，尤其在產品的比功率(節能效果)、噪音大小及穩定性方面，因此多數中國民營的空壓機製造企業，因技術能力不足恐將面臨到被市場給淘汰局面。另依據《中華人民共和國工業產品生產許可管理條例》(國務院令 第440號)、《中華人民共和國工業產品生產許可管理條例實施辦法》(國家質量監督檢驗檢疫總局令 第156號)等規定，中國境內生產、銷售空壓機產品的企業需要取得生產許可證，任何企業未取得生產許可證不得生產空壓機產品，任何單位和個人不得銷售或者在經營活動中使用未取得生產許可證的空壓機產品。如上所述中國空壓機行業在技術門檻越來越高，且生產許可受到國家嚴格的管制，產業的進入門檻高競爭者不易加入，未來具有研發能力及品牌經營能力的優勢企業市佔率可望進一步提高。

##### (2)空壓機市場未來可能之需求情形

| 中國規模以上工業增加值增長率(註1) |         |         |         |         |
|--------------------|---------|---------|---------|---------|
| 類別                 | 2012 年度 | 2013 年度 | 2014 年度 | 2015 年度 |
| 製造業(註2)            | 10.1%   | 10.5%   | 9.4%    | 7.0%    |
| 通用設備製造業            | 8.4%    | 9.2%    | 9.1%    | 2.9%    |
| 汽車製造業              | 8.4%    | 14.9%   | 11.8%   | 6.7%    |
| 食品製造業              | (註3)    | (註3)    | 8.6%    | 7.5%    |
| 紡織業                | 12.2%   | 8.7%    | 6.7%    | 7.0%    |
| 醫藥製造業              | (註3)    | (註3)    | 12.3%   | 9.9%    |

資料來源：中國國家統計局

註 1：工業增加值增長率:即工業增長速度，是用來反映一定時期工業生產物量增減變動程度的指標。

註 2：2011 及 2012 年度數據係採用中國國家統計局所發佈輕工業增長率。

註 3：該年度無該產業統計資訊。

| 中國全國固定資產投資（不含農戶）增長率(註 1) |         |         |         |         |
|--------------------------|---------|---------|---------|---------|
| 類別                       | 2012 年度 | 2013 年度 | 2014 年度 | 2015 年度 |
| 製造業                      | 22.0%   | 18.5%   | 13.5%   | 8.1%    |
| 通用設備製造業                  | 33.6%   | 23.5%   | 16.4%   | 10.1%   |
| 汽車製造業                    | 32.8%   | 15.0%   | 8.3%    | 14.2%   |
| 食品製造業                    | (註 2)   | (註 2)   | 22.0%   | 14.4%   |
| 紡織業                      | (註 2)   | (註 2)   | 12.4%   | 12.8%   |
| 醫藥製造業                    | (註 2)   | (註 2)   | 15.1%   | 11.9%   |

資料來源：中國國家統計局

註 1：全社會固定資產投資，是以統計在一定時期內全社會建造和購置固定資產的支出總額，用以衡量各行業固定資產投資規模、結構和發展速度的綜合性指標。

註 2：該年度無該產業統計資訊。

該公司主要產品空壓機目前營收逾 9 成來自中國市場，且以製造業應用範圍最為廣泛，因下游應用產業的整體環境景氣之波動將影響空壓機製造業者，故觀察中國製造業中，該公司主要應用之通用設備製造業、汽車製造業、食品製造業、紡織業及醫藥製造業之經濟增長變化，依中國國家統計局發佈的規模以上工業增加值增長率，2012~2015 年度各產業之工業增加值增長率皆保持成長，顯見該公司下游主要應用產業仍保持穩定的成長，且因應用產業廣泛，較不易受單一產業景氣波動影響。

另觀察中國國家統計局發佈的全國固定資產投資（不含農戶）增長率，2012~2015 年度製造業、通用設備製造業、汽車製造業、食品製造業、紡織業及醫藥製造業亦皆保持成長，各行業仍持續增加固定資產投資，且各期間空壓機主要應用行業的固定資產投資增長率多大於工業增長率，顯示隨著中國政策大力推動產業升級下，促使各行業自動化設備採用程度提高，空壓機行業之需求將持續成長。

綜上所述該公司所處空壓機行業之未來可能之市場需求，若非遇重大非系統風險產生，在中國整體市場規模穩定增長，且中國政府積極推行多項重大的經濟政策，其中如「中國製造 2025」政策，是計畫要使中國製造業從「大國」變身為「強國」，將透過政策協助重點產業，如機器人、航太、新能源汽車、先進運輸工具等進行產業升級，然自動化生產為產業升級關鍵要素之一，因此該項政策的推行自動化相關生產廠商可望受惠。另中國政府近期積極推動的「一帶一路」政策，目的在於透過擴大基礎建設籌建跨亞洲貿易的新網絡，因此相關基礎建設供應廠商可望受惠。該公司之主要產品空氣壓縮機，即為自動化生產及基礎建設上不可或缺之關鍵要素之一，因此在國家的經濟政策推動下，空壓機未來的市場需求可望穩定成長。

## 2. 公司之產業地位

### (1) 該公司主要之競爭同業

| 主要競爭對手                | 備註                     |
|-----------------------|------------------------|
| 阿特拉斯 (Atlas Copco)    | 全球最大空壓機製造商；美國上市公司      |
| 英格索蘭 (Ingersoll Rand) | 全球第二大空壓機製造商；美國上市公司     |
| 加頓丹佛 (Gardner Denver) | —                      |
| 壽力 (Sullair)          | —                      |
| 浙江開山壓縮機股份有限公司.        | 中國最大螺桿式空壓機製造商；深圳 A 股上市 |
| 上海漢鐘精機股份有限公司          | 深圳 A 股上市               |
| 浙江紅五環機械股份有限公司         | —                      |
| 無錫壓縮機股份有限公司.          | —                      |
| 瀋陽遠大壓縮機製造有限公司         | —                      |
| 江西氣體壓縮機有限公司           | —                      |
| 瀋陽鼓風機集團股份有限公司         | —                      |
| 陝西鼓風機 (集團) 有限公司       | —                      |

資料來源：該公司提供

### (2) 該公司市場約略之佔有率

根據產業報告引用中國通用機械工業協會壓縮機分會之統計資料，2014 年中國空壓機市規模為人民幣 312 億元，以此推算該公司之 2014 年銷售金額在中國空壓機產品之市場佔有率約為 4.40%，另依據浙江開山及上海漢鐘精機之 2014 年度報告，以其銷貨金額推算之市場佔有率約分別為 6.40% 及 3.17%，推估目前大型外資企業仍佔據了多數中國空壓機之市場佔有率。

## 3. 影響該公司發展之有利與不利因素及其相關因應措施

### (1) 有利因素

#### ① 良好的外部經濟因素

中國 GDP 成長率雖自 2008 年起受到國際金融海嘯之影響跌破 10%，但至今多仍維持 6.5% 以上之高度增長，因此拉動了該公司所處之空壓機產業市場規模亦持續增長，另在中國“十二五”規劃出臺，國家政策推行節能、減排，各產業配合政策積極的進行產業升級，增加或汰換自動化設備，也拉動了空壓機的市場需求，在各應用產業自動化比率提高之下，將成為該公司業績成長的動力。

#### ② 產品應用範圍廣泛，景氣循環影響不大

由於空壓機產品應用範圍相當廣泛，從工具機業，汽車業，建築業，礦山及冶金，至民生用品業到、紡織業等皆利用空壓機做為其生產時自動化機械上之動力來源，由於產業應用分散，除了系統性的風險景氣緊縮外，較不益受單



一產業景氣波動而影響公司營運，且產品應用領域廣泛，使該公司之營運較不易產生明顯之淡旺季，或受單一客戶營運狀況變化而影響，而目前中國大陸經濟的成長使各項產業也隨之成長，應用範圍不斷的開發，空壓機產品需求量亦隨之提升。

## (2)不利因素及其因應對策

### ①大陸地區市場仿冒情形嚴重，使品牌經營不易

大陸地區雖然不斷蓬勃發展，但幅員廣大，許多小型廠商依賴大型並具備知名度之業者，仿造其產品及標籤，或以假亂真方式在通路中以低於正牌廠商產品之價格販售，但常常依品質不佳或不穩定導致消費者使用後產生故障，衍生出糾紛，也對正規品牌廠商造成困擾，由於目前這情況在大陸市場仍相當常見，因而對品牌經營廠商造成一定的阻礙。

#### 因應對策：

該公司主要品牌有羅威、力達及超豹，已在當地取得多項商標權，其「luowei 羅威」並已取中國「馳名商標」之證書，依據「中華人民共和國商標法」之規定，已在中國冊註的馳名商標，在中國境內任何人，其產品商標不論是否為相同(似)或不相同(似)產品，如易誤導公眾，致使該馳名商標註冊人的利益可能受到損害的，不予註冊並禁止使用，另中國國家工商行政管理總局，發佈「馳名商標認定和保護規定」，要求各級工商行政管理部門應當對馳名商標加強保護。該公司除透過註冊商標來取得法律上保護外，並透過長期合作的經銷體系進行打假活動，若發現有仿冒情事，將對販賣仿冒品的業者、商店蒐證並請當地員警機關取締開罰，以保障公司之權益。

### ②中國勞動成本上升

該公司主要生產基地在中國，近年來隨著中國物價之上漲，勞動成本有上升之趨勢，(往內陸進行)但若將來持續上漲，將對經營獲利產生不利影響。

#### 因應對策：

該公司近年來陸續引進自動化生產設備，並積極從事生產製程之改善，未來更將透過生產流程設計及員工訓練，提升人工效率，可望有效降低對人工之依賴，另該公司為因應中國沿海地區人工成本的快速增加，規劃將擴廠計劃往中國人力成本較低的內陸地區發展，目前該公司已轉投資成立力達(江西)機電有限公司，做為集團在內陸省份生產基地，未來在其產能逐步擴大後，可望減緩人力成本上升之壓力。

#### 4.公司之競爭利基

##### (1)優質可靠的品質與品牌及完整齊全的產品線

該公司長期堅持以自有品牌行銷產品，也十分瞭解品牌形象的建立絕非一朝一夕蹴足可及，因此一路走來始終如一，將公司產品的競爭對手定位在國際大廠上，長期堅持把產品的設計、效能及穩定性方面的目標設定在國際大廠之水準上，不斷增進本身之研發及製造實力，在長期的努力下產品的品質受客戶信賴，目前主要註冊商標「luwei 羅威」不僅取得福建著名商標稱號，於 2006 年更進一步取得中國馳名商標之稱號，顯見該公司之品牌知名度已在中國立下穩固基礎，該公司並不以此自滿，深知商標註冊不代表品牌，唯有能夠滿足市場需求的產品組合才是品牌永續的基礎，因此持續投入各式通用空壓機市場主流產品，如活塞式空壓機、螺桿式空壓機及渦旋式空壓機的開發，目前已成功開發出多款適合各行業的產品系列。

##### (2)經驗豐富的生產技術及成熟穩定的經銷通路

該公司至今已累積超過二十年的空壓機製造經驗，已擁有一批穩定、高效的團隊，透過不斷傳承進而造就了堅強的生產技術優勢，多數核心製程皆為自主技術，現階段其產能已是少中國通用空壓機較具規模的民營企業之一，該公司以實力堅強的生產技術為後盾，產品品質穩定客戶之滿意高，因此與下游的經銷通路，已建立了長期良好的合作默契，該公司目前在中國境內已有超過二十個省份有合作的經銷商，透過 60 多家經銷商所建立的廣大營銷網絡銷售產品給終端客戶。空壓機屬於通用設備，在工業、企業中應用廣泛，一般採用地區性經銷商模式，經銷商的分佈具有一定的廣度，經銷商一般都有穩定的供應商與之合作，新進入企業需要在產品品質、價格和談判能力多方面顯著的超過原有供應商，才能獲得地區性的銷售管道。因此，新進入行業的企業在市場拓展方面將面臨一定的管道壁壘。該公司已有超過二十年的空壓機產銷經驗，已建立了成熟穩定的經銷通路，此為其未來拓展業務之一大優勢。

#### (二)技術能力、研發及專利權風險

##### 1.取得技術專家之評估意見佐證

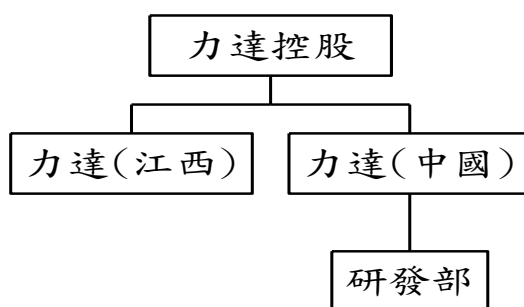
本承銷商與該公司並未委請技術專家就公司技術研發能力出具意見或報告，故不適用。

##### 2.研究發展部門之沿革、組織、人員、學經歷、平均年資、流動情形及離職率暨最近三年度及申請年度之研發費用、研發成果及未來計畫

##### (1)研究發展部門之沿革及組織

該公司之研發部門，主要從事新產品、新技術之研究、產品升級改造及相關智慧財產權申報工作。該公司之研發主管有超過三十年的空壓機技術開發經驗，由其帶領研發團隊掌握空壓機發展趨勢進行各項新產品之開發，且與多家

專業學術研究機構建立良好合作關係，共同研究發展技術，在多年的努力下該公司無論在品質、良率、量產能力上，均已建立自主的技術能力。茲將該公司研發部門之組織圖列示如下：



| 部門名稱 | 工作執掌                                               |
|------|----------------------------------------------------|
| 研發部  | 1. 新產品開發<br>2. 產品升級改造<br>3. 技術跟蹤<br>4. 相關智慧財產權申報工作 |

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

| 年度<br>項目         |          | 2012 年度 | 2013 年度 | 2014 年度 | 2015 年度 |
|------------------|----------|---------|---------|---------|---------|
| 員<br>工<br>人<br>數 | 期初研發人員人數 | 5       | 6       | 7       | 7       |
|                  | 新進及調入人員  | 4       | 1       | 3       | 3       |
|                  | 離職人員     | 3       | —       | 3       | 1       |
|                  | 資遣、退休人員  | —       | —       | —       | —       |
|                  | 期末研發人員人數 | 6       | 7       | 7       | 9       |
| 平均年資(年)          |          | 2.15    | 2.71    | 3.20    | 3.67    |
| 離職率(%)(註)        |          | 33.33%  | —       | 30.00%  | 10.00%  |
| 學<br>歷<br>分<br>部 | 大學(專)    | 4       | 5       | 5       | 7       |
|                  | 高中       | 1       | 1       | 1       | 1       |
|                  | 高中(不含)以下 | 1       | 1       | 1       | 1       |
|                  | 合計       | 6       | 7       | 7       | 9       |

資料來源：該公司提供

註：離職率=本期離職人數/(期末人數+本期離職人數)，前述離職人數包含資遣及退休人員，但不包括試用期未滿即離職者

該公司由超過三十年空壓機開發經驗的技術總監帶領其研發團隊，每年保持著穩定的研發人力投入產品開發，各年度大專以上學歷均佔 5 成以上。該公司自 2011 年起為加速新產品之開發，委託多家專業的學術單位合作開發產品，故雖然該公司研發團隊人員不多，但仍能持續開發推出新產品。2012 年~2015

年間雖有部份研發人員因個人生涯規劃而離職，該公司均快速補足人力讓研發工作得以順利沿續。該公司委外研究之研發成果及研發人員在職期間之相關研發成果皆為該公司所擁有，為避免人員流動而造成研發中斷風險，研發工作之重要文件均由專責人員整理歸檔，該公司所有研發人員均有簽署保密聲明書，確保人員離職時要求工作確實交接外，並敦促其遵守保密及禁業規定，故研發人員離職對該公司尚無重大影響。

綜上所述，該公司之研發人員學歷分佈、平均年資及人員流動對公司研發部門之運作及公司之營運尚不至於產生重大影響。

### (3)研發發展費用

單位：新台幣仟元

| 項目 \ 年度       | 2012 年度   | 2013 年度   | 2014 年度   | 2015 年度   |
|---------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 研究發展費用        | 86,561    | 93,971    | 130,562   | 153,463   |
| 當年度合併營業收入淨額   | 4,492,515 | 5,607,788 | 6,748,419 | 7,615,649 |
| 占合併營收淨額之比例(%) | 1.93%     | 1.68%     | 1.93%     | 2.02%     |

資料來源：該公司各年度經會計師查核簽證之合併財務報告及擬制性合併財務報告。

該公司 2012~2015 年度之研發費用分別為 86,561 仟元、93,971 仟元、130,562 仟元及 153,463 仟元，占營收淨額比例分別為 1.93%、1.68%、1.93%及 2.02%。該公司之研發費主要係研發人員薪資、委託研究費、研發領料等，該公司研發費用金額逐年成長，顯示該公司相當注重研發能力之提升，而近年來公司推出多項新產品業績逐年提升，顯見其研發成效良好。綜上所述，該公司研發費用佔營業收入之比率尚未發現重大異常情形。

### (4)重要研發成果

| 年度      | 開發成功之技術或產品                                        |
|---------|---------------------------------------------------|
| 2011 年度 | 新羅威 0.25/8、0.36/8、0.48/8、0.9/8 皮帶式空壓機             |
|         | 3008、3009/40L、4009 皮帶式空壓機                         |
|         | 1005 6L 鋁綫直聯式空壓機                                  |
| 2012 年度 | 型號 0.17/8 380V、新羅威 0.08/8、新羅威 1.5/8、新羅威 2.0/8 空壓機 |
|         | 型號 LW-10 渦旋式空壓機                                   |
|         | 新羅威 0.2/12.5 380V、新羅威 0.17/8 380V 皮帶式空壓機          |
| 2013 年度 | 活塞式 0.22 無油空壓機                                    |
|         | 型號 LW-15A、型號 LW-20A 渦旋式空壓機                        |
| 2014 年度 | 型號 WX-7.5A、型號 WX-5.5A 渦旋式空壓機                      |

| 年度      | 開發成功之技術或產品                         |
|---------|------------------------------------|
|         | 750W 渦旋式無油空壓機                      |
| 2015 年度 | 型號 LZ-1.6/40、型號 LZ-0.7/40 中壓活塞式空壓機 |
|         | 型號 WWX-3KW、型號 WWX-4KW 無油渦旋式空氣壓縮機   |

資料來源：該公司提供

### 3.說明主要技術來源、技術報酬金或權利金支付方式及金額

該公司除自主培養技術人才外，為加速新產品的開發進度亦與專業學術單位進行產學合作，2012 年度至 2016 年公開說明書刊印日止分別與福建省交通科學技術研究所及福州大學簽定多項技術開發合約，委託各學術單位進行各式空壓機之開發，該公司與各單位簽定之委託開發合約，合約之合作期限均為自合約簽約起二年，除一般之保密條款外並無其他重大之限制條款，且所有之研發成果、檔、申請專利權之權利及其未來產生之效益、研發成果之後續修改權力，均為該公司擁有。該公司 2012 年度~2015 年度已認列之委託研究費分別為新台幣 82,055 仟元、89,338 仟元、125,464 仟元及 148,473 仟元。

### 4.研發工作未來發展方向

該公司隨時掌握市場需求，並瞭行業最新之技術發展趨勢，就目前已取得之研發成果為基礎，繼續開發符合產業未來需求之商品，以下為該公司未來預計研發工作之方向：

| 新產品項目        | 研發計畫                                                     |
|--------------|----------------------------------------------------------|
| 無油渦旋式空壓機     | 生產技術要求高，特點在於壓縮腔內沒有金屬摩擦，壓縮機噪音小，壽命長，效率更加高，適用於高端客戶如醫療及食品等行業 |
| 其他類型有油渦旋式空壓機 | 具有效率高、可靠性強、噪音低、重量輕和尺寸小等特點。發展不同型號可以供不同需求的高端客戶群選擇合適型號使用    |
| 螺桿主機         | 螺桿機的核心配件之一。自行研發及生產螺桿主機長遠來說可降低成本及提高產品質量                   |

資料來源：該公司提供

5.取得重要技術合作契約，就其內容評估對申請公司營運之風險

經核閱該公司及其從屬公司截至目前為止之有效合約及訪談該公司研發相關人員，該公司目前並無與他人技術合作之情事。

6.目前已登記或取得之專利權、商標權及著作權之情形，有無涉及違反專利權、商標權及著作權等情事，暨因應措施是否合理有效

(1)已登記或取得專利權、商標權及著作權

該公司截至 2015 年底無取得著作權，而已取得之專利權及商標權列示如下：

①已取得之專利權

| 項次 | 類型       | 專利名稱                | 專利證號          | 地區       | 專利期間                     |
|----|----------|---------------------|---------------|----------|--------------------------|
| 1  | 實用<br>新型 | 一種新型皮帶輪             | 2010200269087 | 中國<br>大陸 | 2010/1/12~<br>2020/1/11  |
| 2  | 實用<br>新型 | 可調整皮帶鬆緊的安裝底座        | 2010200269091 | 中國<br>大陸 | 2010/1/12~<br>2020/1/11  |
| 3  | 實用<br>新型 | 一種新型減震器             | 2010200269104 | 中國<br>大陸 | 2010/1/12~<br>2020/1/11  |
| 4  | 實用<br>新型 | 螺桿機電機與機頭的連接筒        | 2010200269123 | 中國<br>大陸 | 2010/1/12~<br>2020/1/11  |
| 5  | 實用<br>新型 | 一種空壓機靜音機箱           | 2010200269072 | 中國<br>大陸 | 2010/1/12~<br>2020/1/11  |
| 6  | 實用<br>新型 | 一種帶複合進氣閥的渦旋式空氣壓縮機   | 2013202569624 | 中國<br>大陸 | 2013/5/14~<br>2023/5/13  |
| 7  | 實用<br>新型 | 一種渦旋式空氣壓縮機的潤滑冷卻系統   | 201320256961X | 中國<br>大陸 | 2013/5/14~<br>2023/5/13  |
| 8  | 實用<br>新型 | 一種軸承拉出器             | 2013202569605 | 中國<br>大陸 | 2013/5/14~<br>2023/5/13  |
| 9  | 發明       | 一種渦旋式空氣壓縮機          | 2013202569624 | 中國<br>大陸 | 2013/5/15~<br>2033/5/14  |
| 10 | 實用<br>新型 | 一種新動渦盤平移機構的渦旋式空氣壓縮機 | 2013202606981 | 中國<br>大陸 | 2013/5/15~<br>2023/5/14  |
| 11 | 實用<br>新型 | 一種智慧超低頻變頻螺桿式空氣壓縮機   | 2014207100006 | 中國<br>大陸 | 2014/11/24~<br>2024/1/23 |
| 12 | 實用       | 動渦盤型線加工工裝夾具         | 2015205025039 | 中國       | 2015/07/14~              |

| 項次 | 類型       | 專利名稱           | 專利證號          | 地區       | 專利期間                      |
|----|----------|----------------|---------------|----------|---------------------------|
|    | 新型       |                |               | 大陸       | 2025/07/13                |
| 13 | 實用<br>新型 | 一種渦旋式空壓機       | 2015205026050 | 中國<br>大陸 | 2015/07/14~<br>2025/07/13 |
| 14 | 實用<br>新型 | 皮帶式活塞機連接結構     | 2015205025024 | 中國<br>大陸 | 2015/07/14~<br>2025/07/13 |
| 15 | 實用<br>新型 | 雙主機型渦旋式空壓機組    | 201520502501X | 中國<br>大陸 | 2015/07/14~<br>2025/07/13 |
| 16 | 實用<br>新型 | 渦旋機元件裝配櫃體連接結構  | 2015205070000 | 中國<br>大陸 | 2015/07/14~<br>2025/07/13 |
| 17 | 實用<br>新型 | 一種三合一結構的渦旋式空壓機 | 2015205026046 | 中國<br>大陸 | 2015/07/14~<br>2025/07/13 |
| 18 | 實用<br>新型 | 定渦旋盤           | 2015302524967 | 中國<br>大陸 | 2015/07/14~<br>2025/07/13 |
| 19 | 實用<br>新型 | 直聯活塞式空氣壓縮機改進構造 | 2015205290104 | 中國<br>大陸 | 2015/07/14~<br>2025/07/13 |
| 20 | 實用<br>新型 | 一種鋼板自動坡口機      | 2014207076863 | 中國<br>大陸 | 2014-11-21~<br>2024/1/20  |
| 21 | 實用<br>新型 | 一種轉盤式彎管機       | 2014207079109 | 中國<br>大陸 | 2014-11-21~<br>2024/1/20  |
| 22 | 實用<br>新型 | 一種封頭自動縮口機      | 2014207082224 | 中國<br>大陸 | 2014-11-21~<br>2024/1/20  |
| 23 | 實用<br>新型 | 快速壓緊工裝         | 2014207074957 | 中國<br>大陸 | 2014-11-21~<br>2024/1/20  |
| 24 | 實用<br>新型 | 一種空壓機機頭輪       | 2014207082116 | 中國<br>大陸 | 2014-11-21~<br>2024/1/20  |
| 25 | 實用<br>新型 | 液壓四柱校圓機        | 2014207066452 | 中國<br>大陸 | 2014-11-21~<br>2024/1/20  |

資料來源：該公司提供

②已取得空氣壓縮機相關之商標權

| 商標                                                                                 | 商標權號         | 地區   | 所有權人 | 有效期間                  |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------|------|-----------------------|
|   | 第 4835879 號  | 中國大陸 | 力達中國 | 2008.07.21-2018.07.20 |
|   | 第 1321972 號  | 中國大陸 | 力達中國 | 2009.10.07-2019.10.06 |
|   | 第 1637660 號  | 中國大陸 | 力達中國 | 2011.09.21-2021.09.20 |
|   | 第 3331168 號  | 中國大陸 | 力達中國 | 2014.05.28-2024.05.27 |
|   | 第 4902335 號  | 中國大陸 | 力達中國 | 2008.10.28-2018.10.27 |
|   | 第 10481962 號 | 中國大陸 | 力達中國 | 2013.07.14-2023.07.13 |
|  | 第 10481977 號 | 中國大陸 | 力達中國 | 2013.07.14-2023.07.13 |

資料來源：該公司提供

另該公司為避免關係企業間產生同業競業疑慮，2015 年度關係企業力達機械有限公司無償專讓第 1351994 號、第 3826730 號、第 7389734 號、第 8091759 號、第 5378705 號、第 5236074 號及第 5236073 號等空氣壓縮機相關之商標權予該公司之從屬公司力達(中國)機電有限公司，經取具該公司之聲明書，該公司表示其從屬公司力達(中國)機電有限公司及力達機械有限公司皆無使用該等商標權，故此商標權之移轉對該公司之營運或股東權益並無重大影響之情事

(2)該公司有無涉及違反專利權、商標權及著作權之情事

該公司目前並無涉及違反專利權、商標權及著作權之情事。

7.以科技事業或資訊軟體業申請股票上市者，應另就其產品生產開發技術之層次、來源、確保與提升，暨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，預計生產時程及成本、市場定位、需求與未來營收效益預測達成可能性及研究發展之內部控制暨保全措施加以評估

該公司非屬以科技事業或資訊軟體業申請上市，故不適用。



8.以科技事業或資訊軟體業申請股票上市者，應另列明其參與經營決策之董事、監察人、持股5%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與技術開發經理人等之資歷(工作經驗、教育背景及職位年資)、持股比例、最近三年度及申請年度內股權移轉變化情形暨該技術股東與經理人實際投入經營之時間與情形，並評估該等人員未來若未能繼續參與經營對發行公司財務業務之影響及其因應措施

該公司非屬以科技事業或資訊軟體業申請上市，故不適用。

### (三)人力資源風險

最近三年度及申請年度員工總人數、離職人員、資遣或退休人數、直接或間接人工數、平均年齡及平均服務年資等資料，以評估離職率之變化情形及對發行公司營運之風險

#### 1.員工人數及變動情形

單位:人

| 項目/年度     |      | 2012 年底 | 2013 年底 | 2014 年底 | 2015 年底 |
|-----------|------|---------|---------|---------|---------|
| 期初員工人數    |      | 1,091   | 1,113   | 1,227   | 1,268   |
| 本期新進員工人數  |      | 74      | 231     | 192     | 199     |
| 離職人數      |      | 52      | 117     | 151     | 92      |
| 退休及資遣人數   |      | —       | —       | —       | —       |
| 期末員工人數    | 直接人員 | 944     | 1,011   | 1,050   | 1,145   |
|           | 間接人員 | 169     | 216     | 218     | 230     |
|           | 合計   | 1,113   | 1,227   | 1,268   | 1,375   |
| 平均年齡(歲)   |      | 30      | 31      | 33      | 35      |
| 平均服務年資(年) |      | 3.05    | 3.45    | 4.02    | 4.48    |

資料來源：該公司提供

註：新進人員不包括試用期未滿者；離職人員不包括試用期未滿及離職者

#### 2.員工離職率之評估

單位:人；%

| 年度    | 2012 年底 |      |        | 2013 年底 |      |        | 2014 年底 |      |        | 2015 年底 |      |        |
|-------|---------|------|--------|---------|------|--------|---------|------|--------|---------|------|--------|
| 人數    | 期末人數    | 離職人數 | 離職率(%) | 期末人數    | 離職人數 | 離職率(%) | 期末人數    | 離職人數 | 離職率(%) | 期末人數    | 離職人數 | 離職率(%) |
| 經理級以上 | 12      | 0    | —      | 15      | 1    | 6.25   | 14      | 1    | 6.67   | 14      | 0    | —      |
| 直接人員  | 944     | 14   | 1.46   | 1,011   | 78   | 7.16   | 1,050   | 119  | 10.18  | 1,145   | 71   | 5.84   |
| 間接人員  | 157     | 38   | 19.49  | 201     | 38   | 15.90  | 204     | 31   | 13.19  | 216     | 21   | 8.86   |
| 合計    | 1,113   | 52   | 4.46   | 1,227   | 117  | 8.71   | 1,268   | 151  | 10.64  | 1,375   | 92   | 6.27   |

資料來源：該公司提供

註：1.離職率=本期離職人數/(期末人數+本期離職人數)

2.離職人員包含資遣及退休人員，但不包括試用期未滿即離職者

該公司 2012~2015 年度隨著營運規模逐年擴大，員工人數從 2012 年之 1,113 人增加至 2015 年底之 1,375 人。在離職率方面，該公司 2012~2015 年度的離職率分別 4.46%、8.71%、10.64%及 6.27%，由該公司員工平均之工作年資觀之，呈逐年上升趨勢，顯見該公司之人事狀況尚屬穩定。該公司離職員工以一般員工為主，包括生產線作業人員、保安人員及後勤管理單位人員等，因為該公司主要營運據點福建省惠安區近年來工廠越來越多，因此農村來此打工人口多，而農村人員因存在許多個人因素，異動情形本身就多，此為中國用工之普遍現象，離職人多數為新進人員或基層人員，故尚無因人員異動而造成業務銜接困難之情事。該公司最近四年度之經理級以上離職人員僅 2 人，離職原因主要為個人生涯規劃及家庭因素考量，其流動情形均在該公司掌握中，且該公司訂有相關人事管理規章，明訂人員離職有一定之交接期間，故未影響其業務正常營運。經評估，該公司員工離職情形應屬正常，並未發現重大異常情事。

### 3.員工學歷分析

單位:人；%

| 學歷 \ 年度  | 2012 年底 |        | 2013 年底 |        | 2014 年底 |        | 2015 年底 |         |
|----------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|---------|
|          | 人數      | %      | 人數      | %      | 人數      | %      | 人數      | %       |
| 碩士       | 0       | 0.00   | 1       | 0.08   | 1       | 0.08   | 1       | 0.07    |
| 專科(含本科)  | 47      | 4.22   | 74      | 6.03   | 71      | 5.60   | 76      | 5.53    |
| 高中       | 84      | 7.55   | 128     | 10.43  | 116     | 9.15   | 137     | 9.96    |
| 高中(不含)以下 | 982     | 88.23  | 1,024   | 83.46  | 1,080   | 85.17  | 1,161   | 84.44   |
| 合計       | 1,113   | 100.00 | 1,227   | 100.00 | 1,268   | 100.00 | 1,375   | 100.00% |

資料來源：該公司提供

由於該公司近年來隨著業績持續成長，故於經營、製造及研發等方面的人才需求均逐年增加，為提升競爭能力，該公司大專以上學歷由 2012 年度之 47 人成長至 2015 年底之 76 人，顯示該公司隨著規模之擴大亦重視人員素質之經營，亦有利於該公司強化經營管理之效能及整體競爭力之提升。

#### (四)財務風險

##### 1.各主要產品之成本分析

(1)最近期及最近三個會計年度各主要產品佔其總成本中原料、人工及製造費用所佔百分比及其金額

單位：新台幣仟元

| 年度<br>產品   |      | 2012 年度   |         | 2013 年度   |         | 2014 年度   |         | 2015 年度   |         |
|------------|------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|            |      | 金額        | %       | 金額        | %       | 金額        | %       | 金額        | %       |
| 活塞式<br>空壓機 | 直接材料 | 2,052,930 | 91.45%  | 2,312,605 | 90.96%  | 2,563,940 | 91.12%  | 2,653,876 | 90.32%  |
|            | 直接人工 | 139,105   | 6.20%   | 178,286   | 7.01%   | 196,775   | 6.99%   | 220,513   | 7.50%   |
|            | 製造費用 | 52,775    | 2.35%   | 51,630    | 2.03%   | 53,126    | 1.89%   | 64,137    | 2.18%   |
|            | 小計   | 2,244,810 | 100.00% | 2,542,521 | 100.00% | 2,813,841 | 100.00% | 2,938,526 | 100.00% |
| 螺桿機        | 直接材料 | 1,109,040 | 93.31%  | 1,380,802 | 92.73%  | 1,704,338 | 93.14%  | 1,966,886 | 92.86%  |
|            | 直接人工 | 57,697    | 4.85%   | 83,827    | 5.63%   | 100,307   | 5.48%   | 122,912   | 5.80%   |
|            | 製造費用 | 21,890    | 1.84%   | 24,276    | 1.63%   | 25,323    | 1.38%   | 28,431    | 1.34%   |
|            | 小計   | 1,188,627 | 100.00% | 1,488,905 | 99.99%  | 1,829,968 | 100.00% | 2,118,229 | 100.00% |
| 渦旋式<br>空壓機 | 直接材料 | —         | —       | 134,371   | 77.56%  | 330,952   | 78.83%  | 450,093   | 77.64%  |
|            | 直接人工 | —         | —       | 30,145    | 17.40%  | 70,948    | 16.90%  | 105,297   | 18.16%  |
|            | 製造費用 | —         | —       | 8,730     | 5.04%   | 17,911    | 4.27%   | 24,357    | 4.20%   |
|            | 小計   | —         | —       | 173,246   | 100.00% | 419,811   | 100.00% | 579,747   | 100.00% |
| 其它類        | 直接材料 | 53,450    | 85.70%  | 63,165    | 86.01%  | 68,768    | 85.51%  | 68,043    | 82.17%  |
|            | 直接人工 | 6,465     | 10.37%  | 7,967     | 10.85%  | 8,918     | 11.09%  | 10,600    | 12.80%  |
|            | 製造費用 | 2,453     | 3.93%   | 2,307     | 3.14%   | 2,738     | 3.40%   | 4,168     | 5.03%   |
|            | 小計   | 62,368    | 100.00% | 73,439    | 100.00% | 80,424    | 100.00% | 82,811    | 100.00% |
| 合計         | 直接材料 | 3,215,420 | 91.98%  | 3,890,943 | 90.95%  | 4,667,998 | 90.74%  | 5,138,898 | 89.85%  |
|            | 直接人工 | 203,267   | 5.81%   | 300,225   | 7.02%   | 376,948   | 7.33%   | 459,322   | 8.03%   |
|            | 製造費用 | 77,118    | 2.21%   | 86,943    | 2.03%   | 99,098    | 1.93%   | 121,093   | 2.12%   |
|            | 小計   | 3,495,805 | 100.00% | 4,278,111 | 100.00% | 5,144,044 | 100.00% | 5,719,313 | 100.00% |

資料來源：該公司提供

該公司為專業的空壓機研發、製造及銷售公司，由於該公司產品多數製程皆為自製，該公司空壓機產品之成本要素結構，以直接材料所佔比率最高，其次為直接人工，而製造費用所佔比率最低。該公司 2012~2015 年度之直接材料佔總成本比率分別為 91.98%、90.95%、90.74%及 89.85%，各期之變化差異不大，該公司主要進貨原料以壓縮機主機材料、電機材料及金屬材料，其價格走勢主要係隨國際金屬牌價而變動，最近幾年度金屬價格呈小幅下降走勢，故該公司原料佔總成本之比率亦同步微幅下降。該公司直接人工佔總成本比率分別為 5.81%、7.02%、7.33%及 8.03%，直接人工佔總成本之比率呈現上升的趨勢，主要係近年來中國地區依勞動合同法工資成本不斷攀升，且該公司定期會給予員工調整加薪所致。另該公司製造費用佔總成本比率分別為 2.21%、2.03%、1.93%

及 2.12%，該公司製造費用主要為機器設備折舊、消耗品、電費及間接人員薪資等支出，各期間之變化差異不大，並未發現有重大異常之情事。

整體而言，該公司最近三年度及截至申請年度最近期之成本結構變化之原因尚屬合理，尚未發現重大異常之情事。

- (2)符合「有價證券上市審查準則」第十六條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，公司與地主之分配比率是否合理

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」第十六條規定之營建收入，故不適用此評估項目。

## 2.匯率變動情形

- (1)最近期及最近三個會計年度之兌換損益佔營業利益之比例分析

單位：新台幣仟元

| 年度<br>項目         | 2012 年度   | 2013 年度   | 2014 年度   | 2015 年度   |
|------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 兌換利益(損失)淨額(A)    | (2,046)   | (1,218)   | (12,681)  | (4,251)   |
| 營業收入             | 4,492,515 | 5,607,788 | 6,748,419 | 7,615,649 |
| 營業利益             | 690,602   | 974,685   | 1,154,017 | 1,392,685 |
| 匯率影響數占營業收入之比率(%) | (0.05)    | (0.02)    | (0.19)    | (0.06)    |
| 匯率影響數占營業利益之比率(%) | (0.30)    | (0.12)    | (1.10)    | (0.31)    |

資料來源：該公司各年度經會計師查核簽證之合併財務報告及擬制性合併財務報告。

該公司 2012~2015 年度之匯率影響數分別為(2,046)仟元、(1,218)仟元、(12,681)仟元及(4,251)仟元，匯率影響數佔營業淨利比重分別為(0.30%)、(0.12%)、(1.10%)及(0.31)%，均未達 2%所佔比率尚不重大。該公司主要營運據點在中國大陸境內，目前以美元計價之外銷收入佔總營業額不到 10%，其餘進、銷貨交易主要以人民幣計價及收付，其功能性貨幣為人民幣，由於該公司之外銷及外購比重尚低，且財務部門平時密切掌握匯率走勢，匯率波動對該公司尚不致產生重大影響。

- (2)公司因應匯率變動之避險措施

該公司目前營運受匯率影響並不大，惟為因應匯率變動所產生之經營風險，該公司仍積極蒐集匯率相關資訊與各往來銀行諮商匯率走勢，密切注意匯率變動，依實際資金需求與匯率水準，決定外幣部位持有量。此外，該公司亦該公司訂有「取得或處分資產處理程序」，其中規範衍生性金融商品交易作業程序，以加強公司未來若有因規避匯率變數風險而從事遠期外匯等衍生性金融商品契約時之風險控制管理制度。綜上，匯率變動風險對該公司之營運尚無重大影響。

## 參、業務狀況

### 一、營業概況

(一)最近期及最近三個會計年度主要銷售對象及供應商（年度前十名或佔年度營業收入淨額或進貨淨額百分之五以上者）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、金額及佔年度營業收入比率，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，並簡述申請公司之銷售政策

(1)2012~2015 年度之主要銷售對象之名稱、金額及佔年度營業收入比率

單位：新台幣仟元；%

| 排<br>序 | 2012 年度 |           |        | 2013 年度 |           |        |
|--------|---------|-----------|--------|---------|-----------|--------|
|        | 客戶名稱    | 銷貨淨額      | 比率     | 客戶名稱    | 銷貨淨額      | 比率     |
| 1      | S1 公司   | 174,991   | 3.90   | S1 公司   | 204,391   | 3.64   |
| 2      | S3 公司   | 157,279   | 3.50   | S3 公司   | 204,381   | 3.64   |
| 3      | S2 公司   | 156,281   | 3.48   | S2 公司   | 196,477   | 3.50   |
| 4      | S5 公司   | 137,055   | 3.05   | S5 公司   | 173,906   | 3.10   |
| 5      | S6 公司   | 126,065   | 2.81   | S4 公司   | 173,753   | 3.10   |
| 6      | S7 公司   | 122,326   | 2.72   | S6 公司   | 172,047   | 3.07   |
| 7      | S4 公司   | 117,997   | 2.63   | S7 公司   | 159,408   | 2.84   |
| 8      | S9 公司   | 111,652   | 2.49   | S8 公司   | 147,243   | 2.63   |
| 9      | S10 公司  | 110,686   | 2.46   | S9 公司   | 141,191   | 2.52   |
| 10     | S8 公司   | 108,712   | 2.42   | S10 公司  | 140,512   | 2.51   |
|        | 小 計     | 1,323,044 | 29.46  | 小 計     | 1,713,309 | 30.55  |
|        | 其 他     | 3,169,471 | 70.54  | 其 他     | 3,894,479 | 69.45  |
|        | 銷貨淨額    | 4,492,515 | 100.00 | 銷貨淨額    | 5,607,788 | 100.00 |

資料來源：該公司提供

單位：新台幣仟元；%

| 排<br>序 | 2014 年度 |         |      | 2015 年度 |         |      |
|--------|---------|---------|------|---------|---------|------|
|        | 客戶名稱    | 銷貨淨額    | 比率   | 客戶名稱    | 銷貨淨額    | 比率   |
| 1      | S1 公司   | 246,175 | 3.64 | S1 公司   | 289,201 | 3.80 |
| 2      | S2 公司   | 241,191 | 3.57 | S2 公司   | 272,644 | 3.58 |
| 3      | S3 公司   | 236,231 | 3.49 | S4 公司   | 261,271 | 3.43 |
| 4      | S4 公司   | 218,264 | 3.23 | S3 公司   | 261,011 | 3.43 |
| 5      | S5 公司   | 209,917 | 3.10 | S5 公司   | 241,934 | 3.18 |

| 排序 | 2014 年度 |           |        | 2015 年度 |           |        |
|----|---------|-----------|--------|---------|-----------|--------|
|    | 客戶名稱    | 銷貨淨額      | 比率     | 客戶名稱    | 銷貨淨額      | 比率     |
| 6  | S6 公司   | 205,605   | 3.04   | S6 公司   | 232,531   | 3.05   |
| 7  | S7 公司   | 197,267   | 2.92   | S7 公司   | 224,262   | 2.94   |
| 8  | S8 公司   | 183,918   | 2.72   | S9 公司   | 201,483   | 2.65   |
| 9  | S9 公司   | 181,241   | 2.68   | S8 公司   | 196,520   | 2.58   |
| 10 | S10 公司  | 178,178   | 2.64   | S10 公司  | 194,838   | 2.56   |
|    | 小 計     | 2,097,987 | 31.03  | 小 計     | 2,375,695 | 31.20  |
|    | 其 他     | 4,650,432 | 68.67  | 其 他     | 5,239,954 | 68.80  |
|    | 銷貨淨額    | 6,748,419 | 100.00 | 銷貨淨額    | 7,615,649 | 100.00 |

資料來源：該公司提供

## (2)2012~2015 年度主要銷售對象變化情形之原因分析

該公司主要業務為空氣壓縮機之生產與銷售，其銷售採取經銷模式，即該公司將產品賣斷給取得授權之經銷商，再由經銷商採批發或零售方式銷售，該公司以區域為單位進行授權經銷，並與經銷商訂有銷售協議，明確劃分各區域之營銷範圍。該公司 2012~2015 年度之營業收入分別為 4,492,515 仟元、5,607,788 仟元、6,748,419 仟元及 7,615,649 仟元，茲就該公司主要銷售對象變化情形之原因說明如下：

### ①S1 公司

S1 公司於 2009 年 5 月成立於北京市，主要經營各式氣動、電動工具設備之銷售，為該公司北京市之區域經銷商，兼採零售及批發，其下游二級經銷商逾百家，銷售該集團各式空氣壓縮機。

該公司對 S1 公司 2012~2015 年度之銷售金額分別為 174,991 仟元、204,391 仟元、246,175 仟元及 289,201 仟元，占營收 3.90%、3.64%、3.64%及 3.80%，2012~2015 年度皆為第一大銷貨客戶。S1 公司主要銷售對象包含汽車製造及服務業、機械設備商、醫療設備業、紡織業、飲料廠及政府工程等，2012~2015 年度銷售金額逐年攀升，主要係 S1 公司(及 S1 公司之前身公司)與該集團業務往來已約 12 年，透過其經銷網路致力推廣該集團空氣壓縮機自有品牌產品，於北京市已奠定該集團產品之知名度及對產品質量與服務的認可，隨 2013~2015 年度該市固定資產投資及規模以上工業增加值均維持成長，及因人工成本上升，帶動自動化設備需求提高，致空氣壓縮機需求持續擴張，且 S1 公司持續拓展經銷網路，下游二級經銷商家數由近 80 家增加至逾百家，亦致該公司對 S1 公司之銷售額呈現穩定成長之態勢。

## ②S2 公司

S2 公司於 1999 年 6 月成立於成都市，主要經營空氣壓縮機、氣動工具、電動工具之銷售業務，為該公司成都市之區域經銷商，兼採零售及批發，其下游二級經銷商近 60 家，銷售該集團各式空氣壓縮機。

該公司對 S2 公司 2012~2015 年度之銷售金額分別為 156,281 仟元、196,477 仟元、241,191 仟元及 272,644 仟元，占營收 3.48%、3.50%、3.57% 及 3.58%，2012~2015 年度分別為第三大、第三大、第二大及第二大銷貨客戶。S2 公司主要銷售對象包含化學工廠、政府鐵路工程、機器設備業、製酒廠及傢俱業等，2012~2015 年度銷售金額逐年成長主要係 S2 公司與該集團業務往來已約 10 年，透過其經銷網路致力推廣該集團空氣壓縮機自有品牌產品，於成都市已奠定該集團產品之知名度及對產品質量與服務的認可，加上成都市為中國西部工商重鎮，隨著中國政策“十二五”持續推動西部開發，帶動成都高新技術產業的發展及基礎建設持續投資，2013~2015 年度該市固定資產投資及規模以上工業增加值均維持成長，均帶動空氣壓縮機需求，且 S2 公司持續拓展經銷網路，下游二級經銷商家數由近 50 家增加至近 60 家，亦致該公司對 S2 公司之銷售額逐年上升。

## ③S3 公司

S3 公司於 2008 年 11 月成立於昆明市，主要經營氣動工具、電動工具、空氣壓縮機及發電機之批發業務，為該公司昆明市之區域經銷商，兼採零售及批發，其下游二級經銷商逾百家，銷售該集團各式空氣壓縮機。

該公司對 S3 公司 2012~2015 年度之銷售金額分別為 157,279 仟元、204,381 仟元、236,231 仟元及 261,011 仟元，占營收 3.50%、3.64%、3.49% 及 3.43%，2012~2015 年度分別為第二大、第二大、第三大及第四大銷貨客戶。S3 公司主要銷售對象包含製藥廠、製茶廠、鐵路工程、航空業及通訊等，2012~2015 年度銷售金額逐年成長主要係 S3 公司與該集團業務往來已約 9 年，透過其經銷網路致力推廣該集團空氣壓縮機自有品牌產品，於昆明市已奠定該集團產品之知名度及對產品質量與服務的認可，隨中國總體經濟近年來持續發展，及中國政策“十二五”持續推動西部開發，各產業及基礎建設持續投資，該市於 2013~2015 年度固定資產投資及規模以上工業增加值均維持成長，加上雲南為中國著名製藥及製茶省份，如雲南白藥及普爾茶等，其製藥廠及製茶廠大量使用空氣壓縮機作為其動力來源，均帶動空氣壓縮機需求，故使該公司對 S3 公司之銷售額逐年增加。

## ④S4 公司

S4 公司於 2003 年 5 月成立於武漢市，主要營業項目為銷售空氣壓縮機設備，並配合銷售各品牌氣動工具，為該公司武漢市之區域經銷商，兼採零售及批發，其下游二級經銷商近 80 家，銷售該集團各式空氣壓

縮機。

該公司對 S4 公司 2012~2015 年度之銷售金額分別為 117,997 仟元、173,753 仟元、218,264 仟元及 261,271 仟元，占營收 2.63%、3.10%、3.23% 及 3.43%，2012~2015 年度分別為第七大、第五大、第四大及第三大銷售客戶。S4 公司主要銷售對象包含機械業、汽車業、建築業、醫藥食品業、餐飲業及技術學校等，2012~2015 年度銷售金額逐年成長主要係 S4 公司與該集團業務往來已約 14 年，透過其經銷網路致力推廣該集團空氣壓縮機自有品牌產品，於武漢市已奠定該集團產品之知名度及對產品質量與服務的認可，隨中國總體經濟近年來持續發展，該市於 2013~2015 年度固定資產投資及規模以上工業增加值均維持成長，且固定資產投資皆呈二位數之增長，加上武漢為華中地區最大城市，屬中國重要工業及交通樞紐，隨高新技術工業及水路公路等交通建設持續大力發展，均帶動空氣壓縮機的需求成長，且 S4 公司持續拓展經銷網路，下游二級經銷商家數由近 60 家增加至近 80 家，亦致該公司對 S4 公司之銷售額逐年增加。

#### ◎S5 公司

S5 公司於 2006 年 9 月成立於常州市，主要係銷售空氣壓縮機設備，以服務週邊工業區客戶為主，為該公司常州市之區域經銷商，兼採零售及批發，其下游二級經銷商近 40 家，銷售該集團各式空氣壓縮機。

該公司對 S5 公司 2012~2015 年度之銷售金額分別為 137,055 仟元、173,906 仟元、209,917 仟元及 241,934 仟元，占營收 3.05%、3.10%、3.10% 及 3.18%，2012~2015 年度分別為第四大、第四大、第五大及第五大銷售客戶。S5 公司主要銷售對象包含鋼鐵業、紡織業、機械加工業及教育單位等，2012~2015 年度銷售金額逐年成長主要係 S5 公司與該集團業務往來已約 11 年，透過其經銷網路致力推廣該集團空氣壓縮機自有品牌產品，於常州市已奠定該集團產品之知名度及對產品質量與服務的認可，隨中國總體經濟近年來持續發展，該市於 2013~2015 年度固定資產投資及規模以上工業增加值均維持成長，其中 2013 及 2014 年度係皆呈二位數之增長，且 S5 公司設立於常州市新北區，屬常州高新技術開發區，開發區內如電子、汽車、紡織、機械加工等各產業林立，及因人工成本上升，自動化設備需求提高，均帶動各產業對空氣壓縮機之需求，並因 S5 公司持續拓展經銷網路，S5 公司下游二級經銷商家數由近 30 家增加至近 40 家，亦致該公司對 S5 公司之銷售額逐年增加。

#### ◎S6 公司

S6 公司於 1998 年 12 月成立於廈門市，主要營業項目為銷售各式五金機電、工業用品，並代理多種氣動工具、手動工具及空氣壓縮機，為該公司廈門市之區域經銷商，兼採零售及批發，其下游二級經銷商逾 30 家，銷售該集團各式空氣壓縮機。

該公司對 S6 公司 2012~2015 年度之銷售金額分別為 126,065 仟元、172,047 仟元、205,605 仟元及 232,531 仟元，占營收 2.81%、3.07%、3.04%



及 3.05%，2012~2015 年度分別為第五大、第六大、第六大及第六大銷售客戶。S6 公司主要銷售對象包含自動化技術廠商、電子業、電器業、造船業、汽車業、航空業、橡膠業及醫療設備等，2012~2015 年度銷售金額逐年成長主要係 S6 公司與該集團業務往來約 10 年，透過其經銷網路致力推廣該集團空氣壓縮機自有品牌產品，於廈門市已奠定該集團產品之知名度及對產品質量與服務的認可，隨該市於 2013~2015 年度固定資產投資及規模以上工業總產值均維持成長，及因人工成本上升，帶動自動化設備需求提高，致內需市場持續擴張，故使該公司對 S6 公司之銷售額逐年增加。

#### ⑦S7 公司

S7 公司於 2007 年 8 月成立於溫州市，主要營業項目為銷售各式氣動、電動工具設備，為該公司溫州市之區域經銷商，兼採零售及批發，其下游二級經銷商逾 50 家，銷售該集團各式空氣壓縮機。

該公司對 S7 公司 2012~2015 年度之銷售金額分別為 122,326 仟元、159,408 仟元、197,267 仟元及 224,262 仟元，占營收 2.72%、2.84%、2.92% 及 2.94%，2012~2015 年度分別為第六大、第七大、第七大及第七大銷售客戶。S7 公司主要銷售包含傢俱業、製鞋業、教育設備業及部分醫療院所等，2012~2015 年度銷售金額逐年成長主要係 S7 公司與該集團業務往來已逾 10 年，致力推廣該集團空氣壓縮機自有品牌產品，於溫州市已奠定該集團產品之知名度及對產品質量與服務的認可，並隨溫州市近年在政府政策積極推動固定資產投資，包含基礎建設投資及產業升級轉型投資等，該市於 2013~2015 年度固定資產投資皆呈二位數之增長，規模以上工業總產值亦皆維持成長，並在產業升級過程中為降低勞力密集之生產模式，自動化設備需求提高，亦帶動了空氣壓縮機需求，且 S7 公司持續拓展經銷網路，下游二級經銷商家數由逾 40 家增加至逾 50 家，亦致該公司對 S7 公司之銷售額逐年增加。

#### ⑧S8 公司

S8 公司於 2001 年 4 月成立於紹興市，主要營業項目為銷售各式氣動工具設備，為該公司紹興市之區域經銷商，以零售為主，其下游二級經銷商逾 50 家，銷售該集團各式空氣壓縮機。

該公司對 S8 公司 2012~2015 年度之銷售金額分別為 108,712 仟元、147,243 仟元、183,918 仟元及 196,520 仟元，占營收 2.42%、2.63%、2.72% 及 2.58%，2012~2015 年度分別為第十大、第八大、第八大及第九大銷售客戶。S8 公司主要銷售對象包含紡織業、製酒業、建築業及政府工程等，2012~2015 年度銷售金額逐年成長主要係 S8 公司自該集團設立即開始業務往來已逾 16 年，致力推廣該集團空氣壓縮機自有品牌產品，於紹興市已奠定該集團產品之知名度及對產品質量與服務的認可，隨紹興市政策推動城鄉建設和民生工程，全市基礎設施與民生投資力度加大，及推動產業升級轉型投資等，該市於 2013~2015 年度固定資產投資皆呈二位數之增長，規模以上工業增加值亦均維持成長，均使得各產業對空

氣壓縮機之需求成長，另因紹興市紡織業及製酒業極為發達，相關紡紗工序或是製酒過程中的充填，亦對空氣壓縮機有一定穩定之需求，加上 S8 公司持續拓展經銷網路，下游二級經銷商家數由逾 40 家增加至逾 50 家，故使該公司對 S8 公司之銷售額逐年增加。

#### ◎S9 公司

S9 公司於 2001 年 5 月成立於貴陽市，主要營業項目為銷售機電設備、氣動工具及電動工具，為該公司貴陽市之區域經銷商，兼採零售及批發，其下游二級經銷商逾百家，銷售該集團各式空氣壓縮機。

該公司對 S9 公司 2012~2015 年度之銷售金額分別為 111,652 仟元、141,191 仟元、181,241 仟元及 201,483 仟元，占營收 2.49%、2.52%、2.68% 及 2.65%，2012~2015 年度分別為第八大、第九大及、第九大及第八大銷貨客戶。S9 公司主要銷售對象包含工業產業、製藥業、製酒業、礦業及政府工程等，2012~2015 年度銷售金額逐年成長主要係 S9 公司與該集團業務往來已逾 12 年，致力推廣該集團空氣壓縮機自有品牌產品，於貴陽市已奠定該集團產品之知名度及對產品質量與服務的認可，隨中國“十二五”政策致力推動西部發展，貴陽市積極推動各項基礎建設投資及招商政策，2013~2015 年度該市固定資產投資及規模以上工業增加值大致皆呈二位數之增長，均帶動各產業對空氣壓縮機之需求成長，另因貴州茅臺酒為中國知名白酒，隨著當地製酒業的發展，製酒過程中的清洗、充填、包裝等工序，亦對空氣壓縮機有一定穩定之需求，且 S9 公司持續拓展經銷網路，下游二級經銷商家數由逾 90 家增加至逾百家，亦致該公司對 S9 公司之銷售額逐年增加。

#### ⑩S10 公司

S10 公司於 2006 年 5 月成立於南陽市，主要營業項目為銷售各式氣動、電動工具設備，為該公司南陽市之區域經銷商，兼採零售及批發，其下游二級經銷商逾 40 家，銷售該集團各式空氣壓縮機。

該公司對 S10 公司 2012~2015 年度之銷售金額分別為 110,686 仟元、140,512 仟元、178,178 仟元及 194,838 仟元，占營收 2.42%、2.51%、2.64% 及 2.56%，2012~2015 年度分別為第九大、第十大、第十大及第十大銷貨客戶。S10 公司主要銷售對象包含汽車業、光學業、機械業、紡織業及建築業等，2012~2015 年度銷售金額逐年成長主要係 S10 公司與該集團業務往來約 12 年，致力推廣該集團空氣壓縮機自有品牌產品，於南陽市已奠定該集團產品之知名度及對產品質量與服務的認可，且自“十一五”時期以來，南陽市已把新能源、光電、新材料三大產業做為戰略性新興產業加以培育，隨南陽高新產業技術開發區自 2010 年升級為國家級高新區，高新技術產業於近幾年迅速發展，該市 2013~2015 年度固定資產投資及規模以上工業增加值大致皆呈二位數之增長，均帶動空氣壓縮機之需求成長，且 S10 公司持續拓展經銷網路，下游二級經銷商家數由逾 30 家增加至逾 40 家，亦致該公司對 S10 公司銷售額逐年增加。

### (3)銷售集中風險之評估

該公司 2012~2015 年度前十大銷售客戶之銷貨金額分別為 1,323,044 仟元、1,713,309 仟元、2,097,987 仟元及 2,375,695 仟元，分別占當年度銷貨淨額之比率為 29.46%、30.55%、31.03%及 31.20%，因行業特性，相關空氣壓縮機產品能運用的產業類別非常廣泛，包含機械業、電子業、汽車業、紡織服裝業、食品業、製藥業、交通運輸業、建築業、礦業及醫療設備等，且該公司各年度的第一大銷貨客戶佔該年度營收淨額亦不超過4%，亦無銷貨集中於單一客戶之情形，因此該公司無銷貨過於集中之風險存在。

### (4)申請公司之銷售政策

該公司主要從事空氣壓縮機之生產及銷售，其下游應用產業涵蓋面非常廣，該公司產品終端銷售對象包含中國境內機械業、電子業、汽車業、紡織服裝業、食品業、製藥業、交通運輸業、建築業、礦業及醫療設備等客戶。隨著中國政府推行節能環保政策，及人生成本上升，自動化設備生產需求提高，促使氣源動力的使用逐漸取代電力，導致作為氣源動力供給設備的空氣壓縮機需求亦越來越高。該公司將持續透過以下之銷售政策，持續提高產品銷售量與市佔率，並滿足客戶需求，取得雙贏。

#### ①佈建完整產品線，擴大產品應用客戶群

該公司透過經銷商之客戶資訊回饋以瞭解終端使用者需求，並配合市場持續要求節能、效率提升及減噪等環保潮流，積極研發更符合終端使用者需求之產品，持續建構完整產品線，以滿足不同客戶需求，擴大產品應用客戶群，以增加銷售量及擴大市佔率。

#### ②持續擴增銷售通路據點，並提高外銷比重

該公司目前銷售市場以中國內銷為主，2015 年度銷售比重約為 90%，銷售模式係透過各地區授權經銷商、並採賣斷方式進行產品銷售，經銷商開發初期係以省會城市為優先，至目前已開發逾 70 家經銷商，銷售地區涵蓋北京、四川省、雲南省、湖北省、浙江省、福建省及貴州省等 20 多省份，該公司將持續往西部內陸或二級城市拓展經銷商據點，並協助原有經銷商開發其二級經銷商，以期透過銷售網路之擴張，增加銷售客群及銷售量。另在外銷市場部分，該公司亦預計透過參展機會，開拓其他新興國家之客戶，以提高外銷之銷售比重。

#### ③持續深耕品牌價值，提高品牌定位

該公司自銷售空氣壓縮機即推出自有品牌，經過 10 多年之耕耘，目前以「力達」及「羅威」為主要行銷品牌，並曾分別獲得「福建品牌產品」及「中國馳名商標」之肯定，已逐漸在空氣壓縮機行業建立品牌形象及價值，該公司將對產品品質高規格持續要求，及提供客戶完善之售

後服務，以維護品牌價值，並透過中國及外銷市場之市佔提高，提高中高端產品之品牌定位。

## 2. 最近期及最近三個會計年度各主要供應商名稱、進貨淨額佔當年度進貨淨額百分比及其金額，並分析最近三年度截至最近期止主要供應商之變化情形

### (1) 最近期及最近三個會計年度各主要供應商名稱、進貨淨額佔當年度進貨淨額百分比及其金額

單位：新臺幣仟元；%

| 排序 | 2012 度 |           |         | 2013 年度 |           |         | 2014 年度 |           |         | 2015 年度 |           |         |
|----|--------|-----------|---------|---------|-----------|---------|---------|-----------|---------|---------|-----------|---------|
|    | 供應商    | 進貨淨額      | 比例      | 供應商     | 進貨淨額      | 比例      | 供應商     | 進貨淨額      | 比例      | 供應商     | 進貨淨額      | 比例      |
| 1  | P1     | 271,502   | 8.57%   | P1      | 396,409   | 10.25%  | P1      | 605,437   | 13.17%  | P1      | 722,407   | 14.24%  |
| 2  | P3     | 213,263   | 6.73%   | P3      | 239,246   | 6.19%   | P2      | 258,799   | 5.63%   | P2      | 298,383   | 5.88%   |
| 3  | P4     | 185,998   | 5.87%   | P2      | 199,292   | 5.15%   | P3      | 256,295   | 5.57%   | P3      | 226,394   | 4.46%   |
| 4  | P12    | 176,618   | 5.58%   | P4      | 174,365   | 4.51%   | P5      | 192,354   | 4.18%   | P5      | 197,377   | 3.89%   |
| 5  | P2     | 153,463   | 4.84%   | P5      | 165,024   | 4.27%   | P4      | 183,948   | 4.00%   | P6      | 189,501   | 3.73%   |
| 6  | P5     | 144,672   | 4.57%   | P8      | 144,461   | 3.74%   | P6      | 165,300   | 3.59%   | P7      | 188,873   | 3.72%   |
| 7  | P8     | 125,998   | 3.98%   | P6      | 134,773   | 3.49%   | P7      | 165,006   | 3.59%   | P4      | 156,830   | 3.09%   |
| 8  | P6     | 124,308   | 3.92%   | P11     | 128,011   | 3.31%   | P8      | 158,546   | 3.45%   | P9      | 150,196   | 2.96%   |
| 9  | P14    | 102,869   | 3.25%   | P7      | 127,047   | 3.29%   | P9      | 142,920   | 3.11%   | P8      | 148,469   | 2.93%   |
| 10 | P13    | 98,035    | 3.09%   | P10     | 119,751   | 3.10%   | P10     | 130,897   | 2.85%   | P15     | 143,425   | 2.83%   |
|    | 其他     | 1,570,887 | 49.60%  | 其他      | 2,038,103 | 52.70%  | 其他      | 2,338,892 | 50.86%  | 其他      | 2,652,402 | 52.27%  |
|    | 合計     | 3,167,613 | 100.00% | 合計      | 3,866,482 | 100.00% | 合計      | 4,598,394 | 100.00% | 合計      | 5,074,257 | 100.00% |

資料來源：力達公司提供

### (2) 最近期及最近三個會計年度各主要供應商變化情形

該公司主要產品為各式空氣壓縮機，所需主要原物料包含壓縮機主機、鋼板及電機材料等，2012~2015 年度之總進貨淨額分別為 3,167,613 仟元、3,866,482 仟元、4,598,394 仟元及 5,098,557 仟元。該公司因中國各應用產業持續成長，帶動對空氣壓縮機之需求提升，加上經銷商積極拓展業務，營收快速成長，故進貨淨額隨之增加。茲依該公司主要進貨項目說明其 2012~2015 年度主要供應商之變動情形如下：

#### ① 壓縮機主機

該公司空氣壓縮機主要分為活塞式、螺桿式及渦旋式空壓機，活塞式及渦旋式空壓機之壓縮機主機係屬廠內自製，螺桿式空壓機之壓縮機主機則皆係外購，主係向國外生產螺桿壓縮機主機廠商之中國子公司或中國代理商進行採購。

#### A.P1 公司

P1 註冊地為中國陝西省，為德國鮑爾集團(BauerGroup，專業生產螺桿壓縮機)之子公司羅德康普公司(Rotorcomp)在中國地區唯一授權代理商，主要銷售羅德康普公司(Rotorcomp)螺桿壓縮機主機和配套零部件並負責中國地區所有的售後服務及技術支援工作。

該公司主要向 P1 採購螺桿壓縮機主機，該公司 2012~2015 年度向 P1 進貨淨額分別為 271,502 仟元、396,409 仟元、605,437 仟元及 722,407 仟元，皆為排名第一大供應商，隨著該公司螺桿式空壓機銷售金額逐年提高，相關螺桿壓縮機主機進貨金額亦逐年提高。

#### B.P12 公司

P12 註冊地為中國浙江省，主要從事螺桿壓縮機核心部件及整機研發、生產及銷售，是目前中國主要的螺桿主機供應商之一。其產品主要包括螺桿壓縮機主機和整機，廣泛應用於礦山、冶金、電力、電子、機械製造、醫藥、食品、紡織輕工、石油化工及可燃氣回收利用等眾多行業、領域。

該公司為分散主要原料來源及取代另一螺桿壓縮機主機之供應商，與 P12 自 2012 年度開始往來交易，2012 及 2013 年度進貨淨額分別為 176,618 仟元及 38,895 仟元，2012 年度為排名第四大供應商，後因 P12 螺桿壓縮機主機製造品質未若國外品牌精細且價格較高，故 2013 年 5 月後不再向其採購，轉向 P11 或 P1 採購，故該供應商 2013 年度起退出前十大供應商。

#### C.P11 公司

P11 註冊地為中國上海市，主要從事壓縮機相關產品的代理和壓縮機主機的維修業務。並負責 ally-win 產品在中國組裝和全球推廣工作，ally-win 是創始於德國北威州，專業從事壓縮機動力產品研發的加工配套型企業。

該公司為分散主要原料來源，向 P11 採購螺桿壓縮機主機，雙方 2012 年度開始往來交易，2013 年度進貨淨額為 128,011 仟元，當年度為排名第八大供應商，2013 年度採購金額增加主係原向 P12 採購螺桿壓縮機主機，因其品質因素停止交易，故轉向 P11 採購所致，2014~2015 年度則因該公司向 P1 採購螺桿壓縮機主機增加，故 P11 採購比重微幅降低，未進入前十大供應商。

#### ②鋼板

該公司採購鋼板主要應用於螺桿式及渦旋式空壓機之外殼製造，及配套產品儲氣罐之外殼製造。

#### A.P3 公司

P3 註冊地為中國福建省，主要從事鋼材貿易與鋼材剪切配送銷售，是寶鋼、鞍鋼、本鋼、河北鋼鐵、柳鋼、通鋼、首鋼、日照、三鋼等在福建地區的一級代理商。

該公司為分散主要原料來源，主要向 P3 採購鋼板，該公司 2012~2015 年度向 P3 採購進貨淨額分別為 213,263 仟元、239,246 仟元、256,295 仟元及 226,394 仟元，2012~2013 年度皆排名第二供應，2014~2015 年度為第三大供應商，隨著該公司整體銷售金額提高，相關鋼板進貨金額亦逐年提高，惟 2015 年度之鋼鐵價格持續走跌，致 2015 年採購量增加，而進貨金額卻減少。

#### B.P4 公司

P4 註冊地為中國福建省，公司業務以銷售、加工各種規格熱軋、中寬頻鋼、中厚板、冷軋板及可利用冷熱軋材料為主。

該公司為分散主要原料來源，主要向 P4 採購鋼板，2012~2015 年度進貨淨額分別為 185,998 仟元、174,365 仟元、183,948 仟元及 156,830 仟元，2012~2015 年度供應商排名分別為第三大、第四大、第五大及第七大供應商，隨著該公司整體銷售金額提高，相關鋼板進貨金額亦逐年提高，惟 2015 年度之鋼鐵價格持續走跌，致 2015 年採購量增加，而進貨金額卻減少。

### ③電機材料

該公司採購電機材料包含電機、曲軸箱、鐵芯、電機殼等。

#### A.P2 公司

P2 註冊地為中國上海市，主要經營鋼材、建築材料、木材、裝飾材料、五金機電、汽車配件、有色金屬、化工原料及產品、飼料、電子產品、製冷設備銷售。

該公司為分散主要原料來源，主要向 P2 採購曲軸箱，2012~2015 年度進貨淨額分別為 153,463 仟元、199,292 仟元、258,799 仟元及 298,383 仟元，2012~2013 年度供應商排名分別為第五大及第三大，2014~2015 年度均為第二大供應商。該供應商品質良好，雙方交易穩定往來。曲軸箱主要應用於活塞式壓縮機主機外殼，隨活塞式空壓機銷售金額增加，對其採購金額逐年提高。

#### B.P5 公司

P5 註冊地為中國福建省，主要經營矽鋼片、建築材料批發、電器配件加工銷售。

該公司為分散主要原料來源，主要向 P5 採購鐵芯，2012~2015 年

度進貨淨額分別為 144,672 仟元、165,024 仟元、192,354 仟元及 197,377，2012~2013 年度供應商排名分別為第六大及第五大，2014~2015 年度均為第四大供應商。鐵芯係電機馬達之軸心零件，隨著該公司整體銷售金額逐年提高，相關鐵芯進貨金額亦逐年提高，惟 2015 年度之鋼鐵價格持續走跌，致 2015 年採購量增加，而進貨金額卻減少。

#### C.P8 公司

P8 註冊地為中國福建省，主要經營電機、電器、機電配件生產銷售、矽鋼片銷售。

該公司為分散主要原料來源，主要向 P8 採購鐵芯，2012~2014 年度進貨淨額分別為 125,998 仟元、144,461 仟元、158,546 仟元及 148,469 仟元，2012~2015 年度供應商排名分別為第七大、第六大、第八大及第九大供應商。隨著該公司整體銷售金額逐年提高，相關鐵芯進貨金額亦逐年提高，惟 2015 年度之鋼鐵價格持續走跌，致 2015 年採購量增加，而進貨金額卻減少。

#### D.P6 公司

P6 註冊地為中國福建省，主要生產電機、水泵、鑄件、等產品，以"WONDER"自有品牌銷售，廣泛應用於風機、水泵、空壓機、齒輪箱、液壓等工業領域。

該公司為分散主要原料來源，該公司主要向 P6 採購電機，外購電機主係螺桿式空壓機搭配要求，2012~2015 年度進貨淨額分別為 124,308 仟元、134,773 仟元、165,300 仟元及 189,501 仟元，2012~2014 年度供應商排名分別為第八大、第七大、第六大及第五大供應商。隨著該公司螺桿式空壓機銷售逐年增加，相關電機進貨金額亦逐年提高。

#### E.P13 公司

P13 註冊地為中國福建省，主要經營房地產綜合開發、商品房出售、裝修工程的施工、銷售建築、裝飾材料及五金交電等產品。

該公司為分散主要原料來源，主要向 P13 採購曲軸箱，2012 年度進貨淨額為 98,035 仟元，2012 年度排名第十大供應商，因 P13 生產使用之模具未定期維修，影響其供應曲軸箱外觀毛邊，經反映未改善而停止交易，2013 年度起退出前十大供應商。

#### F.P14 公司

P14 註冊地為中國河北省，是以生產超高效節能電機和專用特種電機產品出口和替代進口為主的電機專業製造企業。產品廣泛應用於冶金、機械、化工、石油、製藥、紡織、製冷、糧食食品、機床、注塑機、壓縮機、減速機、通風、電梯、水泵等行業及其領域。

該公司為分散主要原料來源，主要向 P14 採購電機，2012 年度度

進貨淨額為 102,869 仟元，2012 年度排名第九大供應商。因 P14 運輸路程遙遠，該公司於 2013 年度調整向 P7 採購相關電機，2013 年度起退出前十大供應商。

#### G.P7 公司

P7 註冊地為中國浙江省，係專業製造電動機民營企業。銷售與眾多國內知名空壓機、紡機、水泵、礦山機械等行業。

該公司主要向 P7 採購電機，外購之電機主係螺桿式空壓機之零部件。雙方自 2013 年開始交易，主係原供應商 P14 因運輸路程遙遠停止交易，改向 P7 採購，2013~2015 年度進貨淨額分別為 127,047 仟元、165,006 仟元及 188,873 仟元，2013~2015 年度供應商排名分別為第九大、第七大及第六大供應商，主係隨著該公司螺桿式空壓機銷售逐年增加，相關電機進貨金額亦逐年提高。

#### H.P10 公司

P10 註冊地為中國福建省，主要經營銷售鋼材、皮革、機械設備、五金交電、金屬材料、化工產品等。

該公司為分散主要原料來源，主要向 P10 採購曲軸箱，雙方自 2013 年度開始往來交易，主係原供應商 P13 因其生產模具未定期維修，影響其供應曲軸箱外觀毛邊，經反映未改善而停止交易，改向 P10 採購，2013~2015 年度進貨淨額分別為 119,751 仟元、130,897 仟元及 142,457 仟元，係隨著該公司活塞式空壓機銷售金額逐年提高，相關曲軸箱進貨金額亦逐年提高，2013~2014 年度皆為排名第十大供應商，惟 2015 年度因螺桿式及渦旋式空壓機銷售量逐步提高，故向其他供應商 P15 之採購其他主要零部件之金額增加，故退為排名第十一之供應商。

#### I.P9 公司

P9 註冊地為中國福建省，主要經營鑄造加工等產品。該公司主要向 P9 採購電機殼，2012~2015 年度進貨淨額分別為 95,300 仟元、114,811 仟元、142,920 仟元及 150,196 仟元，2014~2015 年度供應商排名分別為第九大及第八大供應商。隨著該公司整體銷售金額逐年提高，相關電機殼進貨金額亦逐年提高。

#### ④冷卻器

該公司採購冷卻器主要應用於螺桿式及渦旋式空壓機之製造，主要功能為降低機油及空氣之溫度。

#### A.P15 公司

P15 註冊地為中國江蘇省無錫市，主要從事冷卻器、空氣換熱器、預冷蒸發器、機械零部件之製造、加工、銷售、研發。該公司主要向



P15 採購冷卻器，係為該公司螺桿式及渦旋式空壓機之主要零組件，2012~2015 年度進貨淨額分別為 60,317 仟元、86,332 仟元、116,002 仟元及 143,425 仟元，隨著該公司螺桿式及渦旋式空壓機銷售量逐年提高，相關冷卻器進貨金額亦逐步提高，並於 2015 年度排名第十大供應商。

(3)是否有過度進貨集中風險與供貨來源穩定性

該公司主要產品為各式空氣壓縮機，所需主要原物料包含壓縮機主機、鋼板及電機材料。該公司為分散供貨集中風險，主要原料之採購多維持二家以上之供應商，並與其維持良好合作關係，而尚未有二家以上供應商之原料，亦與該供應商維持長期穩定往來，若有供應不及或缺料情況，亦另有替代之合格供應商可提供，最近四年度並未有供貨短缺或中斷之情形，且 2012~2015 年度單一主要供應商之進貨金額佔當期總進貨淨額比重均在 15% 以下，故應無過度進貨集中之風險。

該公司與主要供應商之間交易已有多年良好合作基礎，在互信原則及互惠利益下，均能使採購交易順利完成。隨著該公司銷售業績逐年成長，與主要供應商之交易關係將更加穩定，且其與主要供應商並無發生重大交易糾紛，對供應商之付款情形亦為正常良好，平日由採購部門負責維護供應商往來關係，供貨來源尚屬穩定。綜上所述，該公司應無供貨來源欠缺穩定性之情事。

(二)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、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

1.最近期及最近三個會計年度，發行公司之個體財務報告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

該公司係外國企業申請股票第一上市，故不適用。

2.最近期及最近三個會計年度，發行公司之財務報告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

(1)最近期及最近三個會計年度應收款項變動之合理性

單位：新臺幣仟元；%；次；天

| 項目          | 2012 年度   | 2013 年度   | 2014 年度   | 2015 年度   |
|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 營業收入淨額      | 4,492,515 | 5,607,788 | 6,748,419 | 7,615,649 |
| 應收款項總額      | 499,188   | 633,169   | 724,656   | 799,754   |
| 備抵呆帳提列數     | —         | (3,795)   | (4,051)   | (291)     |
| 應收款項淨額      | 499,188   | 629,374   | 720,605   | 799,463   |
| 應收款項週轉率(次)  | 9.96      | 9.94      | 10.00     | 10.02     |
| 應收款項收現天數(天) | 37        | 37        | 37        | 36        |

資料來源：該公司各年度經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告及擬制性合併財務報告。

註 1：係應收款項總額佔營業收入淨額比率。

該公司 2012~2015 年度之營業收入淨額分別為 4,492,515 仟元、5,607,788 仟元、6,748,419 仟元及 7,615,649 仟元，而 2012~2015 年底之應收款項總額則分別為 499,188 仟元、633,169 仟元、724,656 仟元及 799,754 仟元，呈現逐年成長趨勢，主係中國總體經濟保持增長之趨勢，各行業持續發展，帶動了相關生產設備需求增長，且該公司持續擴大產能規模，並陸續開發新客戶有成，接獲訂單數量逐年增加，使營業收入快速成長，應收款項總額亦隨之逐年提高。

該公司 2012~2015 年度應收款項總額佔營業收入比率分別為 11.11%、11.29%、10.74%及 10.50%，應收款項週轉率分別為 9.96 次、9.94 次、10.00 次及 10.02 次，收款天數 2012~2014 年度均為 37 天，2015 年度為 36 天，介於該公司 30~90 天之授信收款期間內，其變動尚無重大差異，顯示該公司在營運規模持續擴大之同時，亦嚴格控管收回應收款項，故尚屬合理。

綜上所述，該公司 2012~2015 年度應收款項變動、應收佔營收比率及應收款項週轉率暨週轉天數變化情形尚屬合理，經評估尚無重大異常之情形。

(2)備抵呆帳提列之適足性及收回可能性之評估性

A.備抵呆帳提列政策

該公司每年度由財務單位及業務單位審核客戶之訂單需求量、公司規模、營運情況及過去往來交易情形，對客戶進行信用調查，並經報呈權責主管核准後給予客戶信用額度並於購銷合同中約定交易條件。

該公司之主要客戶均為中國大陸境內營運正常及財務信譽良好之企業，其備抵呆帳提列方式係依對客戶應收帳款逾期帳齡期間長短，提列不等之呆帳準備比率，對於重大逾期帳齡在 6~12 個月者提列 50%，對於嚴重逾期帳齡在 12 個月以上者提列 100%，應尚屬合理，其備抵呆帳提列政策詳列如下表：

| 應收款項逾期帳齡 | 30 天以下 | 31-60 天 | 61-120 天 | 121-180 天 | 181-360 天 | 360 天以上 |
|----------|--------|---------|----------|-----------|-----------|---------|
| 備抵呆帳提列比率 | 0%     | 5%      | 10%      | 20%       | 50%       | 100%    |

資料來源：該公司提供

#### B.備抵呆帳提列之適足性

單位：新臺幣仟元；%

| 項目              | 2012 年度 | 2013 年度 | 2014 年度 | 2015 年度 |
|-----------------|---------|---------|---------|---------|
| 1.備抵呆帳總額        | —       | 3,795   | 4,051   | 291     |
| 2.應收款項總額        | 499,188 | 633,169 | 724,656 | 799,754 |
| 3.備抵呆帳佔應收款項總額比率 | —       | 0.60%   | 0.56%   | 0.04%   |

資料來源：該公司各期經會計師查核簽證或核閱之擬制性合併財務報告或合併財務報告。

該公司 2012~2015 年度之應收款項總額則分別為 499,188 仟元、633,169、724,656 仟元及 799,754 仟元，提列之備抵呆帳金額分別為 0 仟元、3,795 仟元、4,051 仟元及 291 仟元，占應收款項總額比率分別為 0%、0.60%、0.56%及 0.04%，其比重尚非屬重大，且該公司主要銷貨客戶多為長期合作之經銷商，應收帳款品質相對穩定，另該公司已針對所有應收帳款之帳齡提列備抵呆帳，並每半年即會針對應收帳款備抵呆帳提列是否足夠進行檢討，亦依其提列政策，決定是否須調整提列之金額，故該公司提列之備抵呆帳應尚無不足之虞。

#### C.應收款項收回可能性之評估

單位：新臺幣仟元；%

| 項目   | 2015 年 12 月 31 日<br>餘額 | 2016 年 1 月 31 日已收回情形 |        | 2016 年 1 月 31 日未收回情形 |       |
|------|------------------------|----------------------|--------|----------------------|-------|
|      |                        | 金額                   | 比率     | 金額                   | 比率    |
| 應收票據 | —                      | —                    | —      | —                    | —     |
| 應收帳款 | 799,754                | 728,719              | 91.12% | 83,363               | 8.88% |
| 合計   | 799,754                | 728,719              | 91.12% | 83,363               | 8.88% |

資料來源：該公司提供。

該公司 2015 年 12 月 31 日應收款項總額為 799,754 仟元，截至 2016 年 1 月 31 日收回金額為 728,719 仟元，收回比率為 91.12%；未收回金額 83,363 仟元，佔應收款項總額比率為 8.88%，經檢視其未回收帳款明細，多為尚處於正常收款期限內之帳款，並未發現有重大逾期帳款之情事，且該公司每月定期對帳並編製應收款項帳齡分析表，並按月檢討異常款項之回收情形，對已逾收款期限仍未收款之客戶，藉由業務人員密集接觸與溝通等方式積極進行催收。經評估尚無發現重大異常情事。

## (3)與同業比較評估

單位：新臺幣仟元；次；天；%

| 分析項目                     | 年度<br>公司 | 2012 年度    | 2013 年度    | 2014 年度    | 2015 年度    |
|--------------------------|----------|------------|------------|------------|------------|
| 營業收入淨額                   | 力達       | 4,492,515  | 5,607,788  | 6,748,419  | 7,615,649  |
|                          | F-亞德     | 5,697,973  | 7,300,291  | 8,378,961  | 8,797,169  |
|                          | 上銀       | 12,371,951 | 12,442,866 | 15,087,336 | 14,881,048 |
|                          | 鑽全       | 2,528,656  | 2,704,722  | 3,143,228  | 3,494,759  |
| 應收款項總額                   | 力達       | 499,188    | 633,169    | 724,656    | 799,754    |
|                          | F-亞德     | 1,602,826  | 2,270,518  | 2,844,848  | 3,140,687  |
|                          | 上銀       | 4,691,569  | 4,844,644  | 5,721,456  | 5,543,301  |
|                          | 鑽全       | 436,613    | 527,970    | 588,890    | 859,448    |
| 備抵呆帳提列數<br>(註 1)         | 力達       | —          | 3,795      | 4,051      | 291        |
|                          | F-亞德     | 43,729     | 64,947     | 66,811     | 104,249    |
|                          | 上銀       | 177,827    | 46,039     | 67,504     | 90,429     |
|                          | 鑽全       | 6,792      | 7,937      | 5,653      | 11,292     |
| 應收款項週轉率<br>(次)           | 力達       | 9.96       | 9.94       | 10.00      | 10.02      |
|                          | F-亞德     | 3.87       | 3.88       | 3.36       | 3.03       |
|                          | 上銀       | 2.87       | 2.57       | 2.83       | 2.61       |
|                          | 鑽全       | 5.77       | 5.61       | 5.63       | 4.83       |
| 應收款項<br>收現天數(天)          | 力達       | 37         | 37         | 37         | 36         |
|                          | F-亞德     | 94         | 94         | 109        | 120        |
|                          | 上銀       | 127        | 142        | 129        | 140        |
|                          | 鑽全       | 63         | 65         | 65         | 76         |
| 備抵呆帳佔應收<br>款項總額比率<br>(%) | 力達       | —          | 0.60%      | 0.56%      | 0.04%      |
|                          | F-亞德     | 2.73%      | 2.86%      | 2.35%      | 3.32%      |
|                          | 上銀       | 3.79%      | 0.95%      | 1.18%      | 1.63%      |
|                          | 鑽全       | 1.56%      | 1.50%      | 0.96%      | 1.31%      |

資料來源：各家公司各期經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告；週轉率取自台灣經濟新報 (TEJ)；力達之週轉率係力達公司提供。

註 1：包含應收票據及應收帳款之備抵提列。

該公司 2012~2015 年度期末應收款項總額分別為 499,188 仟元、633,169 仟元、724,656 仟元及 799,754 仟元；應收款項轉週轉率分別為 9.96 次、9.94 次、10.00 次及 10.02 次；應收款項收現天數則分別為、37 天、37 天及 36 天，其年底應收款項逐年增加主係該公司持續擴大營運規模，致使營收增加而同步增加。另該公司 2012~2015 年度之應收款項週轉率及應收款項收現天數均維持一定水準，並無重大差異，且該公司主要客戶均為中國大陸境內營運正常及財務信譽良好之企業，應收款項收回情形尚屬良好，應無重大異常情事。

與採樣同業相較，該公司 2012~2015 年度之應收款項週轉率及應收款項收現天數均明顯優於各同業廠商；雖備抵呆帳佔應收款項總額比率均較所有採樣同業為低，主要係該公司之應收款項多來自於業務營運與財務結

構良好健全之企業，客戶財務狀況尚屬穩健，且應收款項收回情形尚屬良好，帳款收回尚屬無虞，故該公司備抵呆帳之提列準備，尚無異常之情事。

## 二、存貨概況

(一)最近期及最近三個會計年度，發行公司之個體財務報告存貨淨額變動之合理性、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

該公司係以外國企業申請股票第一上市，其財務報表係以合併為主，故不適用。

(二)最近期及最近三個會計年度，發行公司之合併財務報告存貨淨額變動之合理性、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.最近期及最近三個會計年度，發行公司之財務報告存貨淨額變動之合理性

單位：新臺幣仟元；次；天

| 項目          | 2012 年度   | 2013 年度   | 2014 年度   | 2015 年度   |
|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 營業收入        | 4,492,515 | 5,607,788 | 6,748,419 | 7,615,649 |
| 營業成本        | 3,495,805 | 4,278,111 | 5,144,044 | 5,719,313 |
| 期末存貨總額      | 239,940   | 275,552   | 258,836   | 231,533   |
| 存貨備抵跌價及呆滯損失 | —         | (489)     | (183)     | (209)     |
| 存貨淨額        | 239,940   | 275,063   | 258,653   | 231,324   |
| 存貨週轉率(次)    | 13.88     | 16.61     | 19.28     | 23.35     |
| 存貨週轉天數(天)   | 26        | 22        | 19        | 16        |

資料來源：該公司各期經會計師查核簽證或核閱之擬制性合併財務報告或合併財務報告。

該公司 2012~2015 年底之存貨淨額分別為 239,940 仟元、275,063 仟元、258,836 仟元及 7,615,649 仟元，存貨週轉天數分別為 26 天、22 天、19 天及 16 天，2013 年底存貨淨額較 2012 年底增加 35,123 仟元，增加幅度為 14.64%，主係期末訂單增加而增加原料及製成品備貨水位所致，存貨週轉天數則隨營收成長由 26 天下降為 22 天；2014 年底存貨淨額較 2013 年底減少 16,410 仟元，減少幅度為 5.97%，2015 年底存貨淨額則較 2014 年底減少 27,329 仟元，減少幅度為 10.57%，主因為訂單需求量持續增加，致原料及製成品減少，惟仍維持在安全庫存之存量中，尚無重大異常情事，存貨週轉天數則隨期末存貨減少下降至 16 天。

2.財務報表備抵存貨跌價損失與呆滯損失提列之適足性評估

(1)備抵存貨跌價與呆滯損失提列政策

### A.備抵存貨跌價損失

該公司存貨包含原料、在製品及製成品。存貨按成本與淨變現價值孰低者衡量，成本依加權平均法決定。比較成本與淨變現價值孰低時，採逐項比較法，淨變現價值係指在正常營業過程中之估計售價減除至可

出售狀態所需投入之生產成本及銷售費用後之餘額，原物料之淨變現價值為重置成本。

#### B.備抵存貨呆滯損失

該公司備抵呆滯損失提列政策彙列如下：

| 庫齡       | 半年以下 | 半年至<br>1 年 | 1 年至<br>2 年 | 2 年至<br>3 年 | 3 年以上 |
|----------|------|------------|-------------|-------------|-------|
| 原料-金屬部品  | 0%   | 0%         | 20%         | 50%         | 100%  |
| 原料-非金屬部品 | 0%   | 20%        | 50%         | 50%         | 100%  |
| 在製品      | 0%   | 50%        | 100%        | 100%        | 100%  |
| 製成品      | 0%   | 0%         | 20%         | 50%         | 100%  |

資料來源：該公司提供

該公司考量存貨之生產、銷售情形及各類存貨庫齡與品質之關連性，依存貨庫齡天期長短分別提列固定比率之備抵呆滯損失，其備抵呆滯損失提列政策尚屬合理。

#### (2)備抵存貨跌價與呆滯損失提列之適足性

單位：新臺幣仟元；%

| 項目                    | 2012 年度 | 2013 年度 | 2014 年度 | 2015 年度 |
|-----------------------|---------|---------|---------|---------|
| 期末存貨總額                | 239,940 | 275,552 | 258,836 | 231,533 |
| 存貨備抵跌價及呆滯損失           | —       | (489)   | (183)   | (209)   |
| 存貨淨額                  | 239,940 | 275,063 | 258,653 | 231,324 |
| 備抵存貨跌價與呆滯損失佔存貨總額比率(%) | —       | 0.18    | 0.07    | 0.09    |

資料來源：該公司各期經會計師查核簽證或核閱之擬制性合併財務報告或合併財務報告。

該公司生產之空氣壓縮機多為標準產品，因品質良好獲得客戶高度肯定，銷售業績逐年成長，故存貨去化情形相當良好，且其產品生命週期長，所使用之原物料亦較無過期之疑慮，2012~2015 年底之存貨備抵跌價及呆滯損失分別為 0 仟元、489 仟元、183 仟元及 209 仟元，應尚無重大異常情事。

### 3.與同業比較評估

單位：新臺幣仟元；次；天；%

| 分析項目                          | 年度<br>公司 | 2012 年度   | 2013 年度   | 2014 年度<br>(註 2) | 2015 年度   |
|-------------------------------|----------|-----------|-----------|------------------|-----------|
| 存貨總額                          | 力達       | 239,940   | 275,552   | 258,836          | 231,533   |
|                               | F-亞德     | 1,107,560 | 1,590,403 | 1,875,341        | 2,000,645 |
|                               | 上銀       | 3,929,748 | 註 1       | 註 1              | 註 1       |
|                               | 鑽全       | 639,853   | 678,528   | 註 1              | 註 1       |
| 存貨週轉率(次)                      | 力達       | 13.88     | 16.61     | 19.28            | 23.35     |
|                               | F-亞德     | 2.63      | 2.49      | 2.23             | 2.24      |
|                               | 上銀       | 2.18      | 1.93      | 2.20             | 1.88      |
|                               | 鑽全       | 2.97      | 3.04      | 3.24             | 3.44      |
| 存貨週轉天數                        | 力達       | 26        | 22        | 19               | 16        |
|                               | F-亞德     | 139       | 147       | 164              | 163       |
|                               | 上銀       | 167       | 189       | 166              | 194       |
|                               | 鑽全       | 123       | 120       | 113              | 106       |
| 備抵存貨跌價與<br>呆滯損失               | 力達       | —         | 489       | 183              | 209       |
|                               | F-亞德     | 28,640    | 47,224    | 27,860           | 36,402    |
|                               | 上銀       | 163,999   | 註 1       | 註 1              | 註 1       |
|                               | 鑽全       | 26,675    | 15,308    | 註 1              | 註 1       |
| 備抵存貨跌價與<br>呆滯損失佔存貨<br>總額比率(%) | 力達       | —         | 0.18      | 0.07             | 0.09      |
|                               | F-亞德     | 2.59      | 2.97      | 1.49             | 1.82      |
|                               | 上銀       | 4.17      | 註 1       | 註 1              | 註 1       |
|                               | 鑽全       | 4.17      | 2.26      | 註 1              | 註 1       |

資料來源：各家公司各期經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告及擬制性合併財務報告；F-亞德、上銀、鑽全之週轉率取自股東會年報及公開資訊觀測站；力達之週轉率係該公司提供。

註 1：上銀與鑽全該期間合併財務報告僅揭露存貨淨額。

註 2：鑽全因合併子公司已於 2012 年底清算解散，故 2014 年度(含)之後係出具個別財報。

該公司因營運規模與其他採樣同業公司間差異，2012~2015 年度之合併存貨總額皆小於其他採樣同業公司。該公司 2012~2015 年度之備抵存貨跌價及呆滯損失提列比率大多低於其他採樣同業公司；該公司考量生產製程穩定與供應商長期合作維持良好關係而維持一定備貨水位，係約備置半個月至一個月的安全庫存量，且因產品品質良好、銷售業績成長，存貨去化良好、存貨庫齡多為一個月以內所致，應無重大異常之情事。與採樣同業相較，各年度之合併存貨週轉率及合併存貨週轉天數，皆優於其他採樣同業公司。

### 三、最近期及最近三個會計年度之業績概況

單位：新台幣仟元；%

| 分析項目 | 公司名稱 | 2012 年度    | 2013 年度    |         | 2014 年度        |       | 2015 年度    |         |
|------|------|------------|------------|---------|----------------|-------|------------|---------|
|      |      | 金額         | 金額         | 變動率     | 金額             | 變動率   | 金額         | 變動率     |
| 營業收入 | 力達   | 4,492,515  | 5,607,788  | 24.83   | 6,748,419      | 20.34 | 7,615,649  | 12.85   |
|      | F-亞德 | 5,697,973  | 7,300,291  | 28.12   | 8,378,961      | 14.78 | 8,797,169  | 4.99    |
|      | 上銀   | 12,371,951 | 12,442,866 | 0.57    | 15,087,336     | 21.25 | 14,881,048 | (1.37)  |
|      | 鑽全   | 2,528,656  | 2,704,722  | 6.96    | 3,143,228(註 1) | 16.21 | 3,494,759  | 11.18   |
| 營業毛利 | 力達   | 996,710    | 1,329,677  | 33.41   | 1,604,375      | 20.66 | 1,896,336  | 18.20   |
|      | F-亞德 | 2,983,613  | 4,036,158  | 35.28   | 4,603,177      | 14.05 | 4,537,348  | (1.43)  |
|      | 上銀   | 4,732,581  | 4,608,062  | (2.63)  | 5,790,752      | 25.67 | 5,333,619  | (7.89)  |
|      | 鑽全   | 628,449    | 694,789    | 10.56   | 892,659(註 1)   | 28.48 | 1,037,462  | 16.22   |
| 營業利益 | 力達   | 690,602    | 974,685    | 41.14   | 1,154,017      | 18.40 | 1,392,685  | 20.68   |
|      | F-亞德 | 1,485,347  | 2,194,751  | 47.76   | 2,388,918      | 8.85  | 2,072,818  | (13.23) |
|      | 上銀   | 2,779,700  | 2,368,870  | (14.78) | 2,847,835      | 20.22 | 1,902,617  | (33.19) |
|      | 鑽全   | 363,316    | 414,297    | 14.03   | 598,462(註 1)   | 44.45 | 691,201    | 15.50   |

資料來源：該公司之資料係依據各年度經會計師查核簽證之合併財務報告及擬制性合併財務報告，F-亞德、上銀及鑽全之資料係依據該等公司各期經會計師查核簽證之合併財務報告

註 1：鑽全因合併子公司已於 2012 年底清算解散，故 2014 年度(含)之後係出具個別財報

該公司為各式空氣壓縮機之研發、製造及銷售廠商，其下游應用產業涵蓋面非常廣，該公司產品終端銷售對象包含中國境內機械業、電子業、汽車業、紡織服裝業、食品業、製藥業、交通運輸業、建築業、礦業及醫療設備等客戶。目前該公司營收九成係來自中國市場，銷售模式係透過各地區授權經銷商、並採賣斷方式進行產品銷售。國內上市櫃公司尚無從事相同業務之公司，故考量以相同產業或下游應用相同，選取同業為 F-亞德(股票代碼：1590)，係同屬為氣動工具產業之氣動處理元件製造商，其下游產業與該公司同屬於自動化生產設備與專用機械設備產業等；上銀(股票代碼：2049)，主要業務為滾珠螺桿與線性滑桿製造，其下游產業與該公司同屬於自動化設備與專用機械設備產業等；鑽全(股票代碼：1527)，主要業務為氣動打釘機及各種氣動機械之製造加工，與該公司同屬為氣動工具之機械製造業。茲就該公司 2012~2015 年度年度營業收入、營業毛利及營業利益比較說明如下：

#### 1. 營業收入

該公司 2012~2015 年度之營業收入淨額分別為 4,492,515 仟元、5,607,788 仟元、6,748,419 仟元及 7,615,649 仟元，呈現逐年成長趨勢，主係近幾年在中國政府“十二五”規劃政策下，以擴大內需及發展新興產業為策略主軸，並以平衡區域發展、推進城鎮化為發展目標之一，致各省份持續投資基礎建設，及各行業持續發展並增加固定資產投資，在市場消費及投資成長力道拉動下，中國總體經濟仍保持增長之趨勢，並帶動了相關生產設備需求增長，作為動力來源之一的空氣壓縮機需求同步增加；再加上中國政府推行節能環



保及產業升級政策，加上各地區人工成本上升及電價波動，加快了企業提升自動化生產設備的比例，且對設備運行效率要求提升，亦帶動氣源動力供給設備的各式空氣壓縮機需求提高。該公司經過 10 多年透過經銷網路致力推廣該集團空氣壓縮機產品，其品牌價值效益逐漸顯現，伴隨著該公司協助經銷商積極拓展經銷網路，終端應用產業涵蓋機械業、電子業、汽車業、紡織服裝業、食品業、製藥業、交通運輸業、建築業、礦業及醫療設備等，隨著經銷網路擴張、終端客戶群增加，致各式產品銷售數量逐年成長，加上該公司陸續於 2013 及 2015 年度推出新規格變頻式螺桿式空壓機產品，因著重節能、省電及減噪功能，符合環保節能趨勢，於市場銷售良好，另該公司於 2013 年 5 月推出新產品渦旋式空氣壓縮機，因渦旋式空氣壓縮機具能源效率高、噪音低、體積小、壽命長及氣源清潔等特性，經市場推廣逐漸累積使用信心，亦致營業收入逐年成長，綜上所述，致 2013~2015 年度營業收入較前一年度分別成長 24.83%、20.34%及 12.85%。

與採樣同業比較，F-亞德與該公司同屬氣動工具產業且銷售九成皆來自中國市場，觀察 F-亞德 2013~2015 年度營業收入皆呈現成長，並於 2015 年度隨中國總體經濟成長趨緩而同步成長明顯減緩，與該公司營收變化趨勢一致。F-亞德於 2015 年度營收減緩幅度較高，除受終端需求及庫存去化減緩之影響外，主係 F-亞德受到其主要同業日本大廠殺價競爭之影響較鉅所致。另上銀主要銷售市場為歐洲、美國、日本及新興國家如大陸、印度、土耳其、巴西、東協等，鑽全主要為美洲及歐洲，2013 年度受到歐洲市場經濟動盪影響，致上銀及鑽全 2013 年度營業收入成長率較低，2014 年度則隨著歐洲及美洲景氣逐漸穩定及復甦，2014 年度營業收入成長率明顯提高，2015 年度上銀營收呈現衰退，主係歐洲景氣復甦緩慢及中國總體經濟成長趨緩致工具機市場需求不振，且因日圓持續貶值，致上銀與主要同業日本大廠之價格競爭加鉅所致。鑽全 2015 年度營收呈現成長，主係受惠美國房市及車市溫和復甦，帶動其營收表現所致。整體而言，該公司 2012~2015 年度與採樣同業之營業收入變化與同業相較，尚無重大異常情事。

## 2.營業毛利

| 分析項目         | 公司名稱 | 2012 年度 | 2013 年度 | 2014 年度    | 2015 年度 |
|--------------|------|---------|---------|------------|---------|
| 營業毛利率<br>(%) | 力達   | 22.19   | 23.71   | 23.77      | 24.90   |
|              | F-亞德 | 52.36   | 55.29   | 54.94      | 51.58   |
|              | 上銀   | 38.25   | 37.03   | 38.38      | 35.84   |
|              | 鑽全   | 24.85   | 25.69   | 28.40(註 1) | 29.69   |

資料來源：該公司之資料係依據各年度經會計師查核簽證之合併財務報告及擬制性合併財務報告，F-亞德、上銀及鑽全之資料係依據該等公司各期經會計師查核簽證之合併財務報告

註 1：鑽全因合併子公司已於 2012 年底清算解散，故 2014 年度(含)之後係出具個別財報

註 2：採樣同業尚未公佈 2015 年度財務報告資訊

營業毛利及毛利率方面，該公司 2012~2015 年度之營業毛利分別為 996,710 仟元、1,329,677 仟元、1,604,375 仟元及 1,896,336 仟元，營業毛利率分別為 22.19%、23.71%、23.77%及 24.90%，2013~2015 年度營業毛利主隨

營業收入增加而成長，2013 年度營業毛利成長率 33.41%，較營業收入成長率 24.83% 為高，係因空氣壓縮機之主要原料為壓縮機主機、銅板及電機材料，其採購價格與上游原料鋼鐵價格波動具關聯性，因鋼鐵價格自 2012 年度持續下跌，2013 年度原料採購成本因而降低，毛利率因而較 2012 年度提高所致；2014 年度毛利率則與 2013 年度差異不大，僅微幅提高，故 2014 年度營業毛利成長率 20.66%，亦較營業收入成長率 20.34% 微高；2015 年度營業毛利成長率 18.20%，較營業收入成長率 12.85% 為高，主係鋼鐵價格於 2015 年度持續下滑，致原料採購成本降低幅度高於售價調降幅度，毛利率因而較 2014 年度提高所致，其變動情形尚屬合理。

與採樣同業公司相較，該公司 2012~2015 年度營業毛利率皆低於採樣同業，主係該公司與採樣同業因銷售產品、銷售客群、銷售策略及生產模式不同，造成營業毛利率變化差異。F-亞德及台灣氣立為專業氣動元件製造商、上銀主要業務為滾珠螺桿與線性滑桿製造、鑽全主要業務為氣動打釘機及各種氣動機械之製造加工。該公司 2012~2015 年度營業毛利率雖皆低於採樣同業，惟呈現逐年上升趨勢，其營業毛利率之變動尚無重大異常情事。

### 3.營業利益

| 分析項目         | 公司名稱 | 2012 年度 | 2013 年度 | 2014 年度    | 2015 年度 |
|--------------|------|---------|---------|------------|---------|
| 營業利益率<br>(%) | 力達   | 15.37   | 17.38   | 17.10      | 18.29   |
|              | F-亞德 | 26.07   | 30.06   | 28.51      | 23.56   |
|              | 上銀   | 22.47   | 19.04   | 18.88      | 12.79   |
|              | 鑽全   | 14.38   | 15.32   | 19.04(註 1) | 19.78   |

資料來源：該公司之資料係依據各年度經會計師查核簽證之合併財務報告及擬制性合併財務報告，F-亞德、上銀及鑽全之資料係依據該等公司各期經會計師查核簽證之合併財務報告

註 1：鑽全因合併子公司已於 2012 年底清算解散，故 2014 年度(含)之後係出具個別財報

註 2：採樣同業尚未公佈 2015 年度財務報告資訊

營業利益及營業利益率方面，該公司 2012~2015 年度之營業利益分別為 690,602 仟元、974,685 仟元、1,154,017 仟元及 1,392,685 仟元，營業利益率分別為 15.37%、17.38%、17.10% 及 18.29%。2013 及 2015 年度營業利益率較前期提高，主係毛利率如前述變動所致，該公司 2012~2015 年度營業費用率約持續保持在 6.33%~6.81% 之間，顯示該公司營業費用控管得宜，並無因營業額大幅成長而大幅波動之情形。

與採樣同業公司相較，該公司 2012~2015 年度營業利益率與採樣同業互有高低，主要係因營運模式、銷售產品及費用控管差異所致。該公司 2012~2015 年度營業利益率主係隨營業毛利率波動，尚無重大異常情事。

綜上所述，該公司 2012~2015 年度之營業收入、營業毛利及營業利益之變化情形尚屬合理，與同業公司之比較尚無重大異常情事。

(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」之銷貨收入、銷貨成本及銷貨毛利之變化情形是否合理

1.最近三年度主要產品別之銷貨收入變動表

單位：新台幣仟元

| 年度  | 2012 年度   |        | 2013 年度   |        | 2014 年度   |        | 2015 年度   |        |
|-----|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
| 產品別 | 金額        | %      | 金額        | %      | 金額        | %      | 金額        | %      |
| 活塞機 | 2,825,968 | 62.90  | 3,262,922 | 58.19  | 3,655,178 | 54.16  | 3,844,830 | 50.49  |
| 螺桿機 | 1,571,557 | 34.98  | 2,012,290 | 35.88  | 2,423,332 | 35.91  | 2,855,091 | 37.49  |
| 渦旋機 | -         | -      | 213,914   | 3.81   | 542,384   | 8.04   | 779,684   | 10.24  |
| 其他類 | 94,990    | 2.12   | 118,662   | 2.12   | 127,525   | 1.89   | 136,044   | 1.78   |
| 總 計 | 4,492,515 | 100.00 | 5,607,788 | 100.00 | 6,748,419 | 100.00 | 7,615,649 | 100.00 |

資料來源：該公司提供

註：其他類係為過濾器、儲氣罐等之銷貨收入

2.最近三年度主要產品別之銷貨成本變動表

單位：新台幣仟元

| 年度  | 2012 年度   |        | 2013 年度   |        | 2014 年度   |        | 2015 年度   |        |
|-----|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
| 產品別 | 金額        | %      | 金額        | %      | 金額        | %      | 金額        | %      |
| 活塞機 | 2,244,810 | 64.22  | 2,542,521 | 59.43  | 2,813,841 | 54.70  | 2,938,526 | 51.38  |
| 螺桿機 | 1,188,627 | 34.00  | 1,488,905 | 34.80  | 1,829,968 | 35.58  | 2,118,229 | 37.03  |
| 渦旋機 | -         | -      | 173,246   | 4.05   | 419,811   | 8.16   | 579,747   | 10.14  |
| 其他類 | 62,368    | 1.78   | 73,439    | 1.72   | 80,424    | 1.56   | 82,811    | 1.45   |
| 總 計 | 3,495,805 | 100.00 | 4,278,111 | 100.00 | 5,144,044 | 100.00 | 5,719,313 | 100.00 |

資料來源：該公司提供

註：其他類係為過濾器、儲氣罐等之銷貨成本

3.最近三年度主要產品別之銷貨毛利變動表

單位：新台幣仟元

| 年度  | 2012 年度 |        | 2013 年度   |        | 2014 年度   |        | 2015 年度   |        |
|-----|---------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
| 產品別 | 金額      | %      | 金額        | %      | 金額        | %      | 金額        | %      |
| 活塞機 | 581,158 | 58.31  | 720,401   | 54.18  | 841,337   | 52.44  | 906,304   | 47.79  |
| 螺桿機 | 382,930 | 38.42  | 523,385   | 39.36  | 593,364   | 36.98  | 736,862   | 38.86  |
| 渦旋機 | -       | -      | 40,668    | 3.06   | 122,573   | 7.64   | 199,937   | 10.54  |
| 其他類 | 32,622  | 3.27   | 45,223    | 3.40   | 47,101    | 2.94   | 53,233    | 2.81   |
| 總 計 | 996,710 | 100.00 | 1,329,677 | 100.00 | 1,604,375 | 100.00 | 1,896,336 | 100.00 |

資料來源：該公司提供

註：其他類係為過濾器、儲氣罐等之銷貨毛利

#### 4.最近三年度及申請年度主要產品別之銷貨收入、銷貨成本及銷貨毛利之變化情形

該公司係從事空氣壓縮機之研發、製造與銷售，其產品可分為活塞機、螺桿機及渦旋機三大類。茲將該公司 2012~2015 年度「主要產品別」之銷貨收入、銷貨成本及銷貨毛利之變化情形說明如下：

##### (1)活塞機

活塞機應用層面廣泛，具價格便宜及移動方便等特性，適用於一般個人至中小企業需求。該公司 2012~2015 年度活塞機銷貨收入分別為 2,825,968 仟元、3,262,922 仟元、3,655,178 仟元及 3,844,830 仟元，佔銷貨收入比重分別為 62.90%、58.19%、54.16%及 50.49%。2013~2015 年度活塞式空壓機之銷貨收入金額分別成長 15.46%、12.02%及 5.19%，2013 及 2014 年度成長幅度較高，主係近幾年隨中國政策推行擴大內需及投資規模，總體經濟持續發展帶動各應用下游之需求成長，及隨該公司整體營運規模成長而提高，2015 年度則因中國大陸在歷經 30 年經濟快速增長後，成長速度逐漸放緩，2015 年度經濟成長率降至 6.9%，為 2009 年金融危機以來最低，致經銷商採取較為保守之採購策略，及為提高空壓機之使用效率，終端客戶將部份較大排氣量之活塞式空壓機機型改採用運行效率較高之螺桿式空壓機，致 2015 年度活塞式空壓機銷售成長幅度較低。在銷售比重部份，2013~2015 年度銷售佔比逐年下降，主係螺桿機運行效率及節能效果較活塞機表現佳，隨環保節能趨勢發展及使用效率考量，客戶逐漸以螺桿機取代排氣量較大之活塞機機型，且該公司於 2013 年度開始推出新產品渦旋機，2015 年度持續推出渦旋機新機型，銷售逐年成長，亦致活塞機之銷售比重逐年下降。

該公司 2012~2015 年度活塞機銷貨成本為分別為 2,244,810 仟元、2,542,521 仟元、2,813,842 仟元及 2,938,526 仟元，銷貨毛利分別為 581,158 仟元、720,401 仟元、841,336 仟元及 906,304 仟元，毛利率則分別為 20.56%、22.08%、23.02%及 23.57%。銷貨成本金額主要係隨著銷售金額增加而同步提高，毛利率方面，2013 年度毛利率提高，主係空氣壓縮機之主要原料為壓縮機主機、鋼板及電機材料，其採購價格與上游原料鋼鐵價格波動具關聯性，因鋼鐵價格自 2012 年度持續下跌，2013 年度原料採購成本因而降低，致毛利率提高；2014 年度毛利率提高，主係因銷售組合差異，排氣量較高之機型銷售比重提高，因其毛利率較高，致 2014 年度整體毛利率較 2013 年度提高；2015 年度毛利率提高，係因鋼鐵等原材料價格於 2015 年度持續走跌，致鋼板及電機材料等原料採購成本降低，雖部份機型因反應成本而調降售價，惟單位成本降幅大於單位售價降幅所致。

## (2)螺桿機

螺桿機主要有排氣量較大、運轉時間長、維修保養較方便及運行效率較高等特性，但因單價相對於活塞機較昂貴，較符合大型企業使用需求。該公司 2012~2015 年度螺桿機銷貨收入分別為 1,571,557 仟元、2,012,290 仟元、2,423,332 仟元及 2,855,091 仟元，佔銷貨收入比重分別為 34.98%、35.88%、35.91%及 37.49%。2013~2015 年度螺桿式空壓機之銷貨收入金額分別較去年同期成長 28.04%、20.43%及 17.82%，銷貨收入金額逐年成長除因近幾年隨中國政策推行擴大內需及投資規模，總體經濟持續發展帶動各應用下游之需求成長外，中國政府推行節能環保及產業升級政策，及部分客戶為提升設備之使用效率，改以運行效率較高之螺桿式空壓機取代活塞式空壓機，另該公司持續開發新產品，於 2013 年度推出新規格直聯式螺桿式空壓機及變頻式螺桿式空壓機共計六款產品，2015 年度推出升級版變頻機型及大功率機型共計五款，因相關新產品著重節能、省電及減噪功能，市場反應良好，亦致銷售金額逐年成長。在銷售比重部份，2013~2015 年度螺桿機銷售佔比逐年提高，主係銷售金額如前述成長所致，2015 年度銷售佔比增幅較大，主係中國政府持續推動節能環保及產業升級政策，及客戶為提升設備使用效率，加速改用運行效率及節能效果表現較佳之螺桿式空壓機所致。

該公司 2012~2015 年度螺桿機銷貨成本分別為 1,188,627 仟元、1,488,905 仟元、1,829,968 仟元及 2,118,229 仟元，銷貨毛利分別為 382,930 仟元、523,385 仟元、593,364 仟元及 736,862 仟元，毛利率則分別為 24.37%、26.01%、24.49%及 25.81%。銷貨成本金額主要係隨著銷售金額增加而同步提高，毛利率方面，2013 年度毛利率提高，除因鋼板如前段所述採購價格降低外，係因該公司增加螺桿式空壓機主要原料壓縮機主機之供應商，該供應商供應機型採購單價較低，且採購比重達二成，致使螺桿式空壓機毛利率提高；2014 年度毛利率降低，主係其壓縮機主機以國外製造商在中國境內代理商為其主要供應商，其採購單價係參考歐元報價，2014 年上半年度因人民幣兌歐元貶值幅度較高，致第二季及第三季採購價格提高，影響全年度平均採購單價，毛利率因而較 2013 年度降低；2015 年度毛利率提高，除因鋼鐵價格走跌致相關原料採購成本降低外，2014 年下半年以來歐元對人民幣平均匯率走弱呈貶值趨勢，致壓縮機主機之平均採購單價下降，雖部份機型因反應成本而調降售價，惟單位成本降幅大於單位售價降幅所致。

## (3)渦旋機

渦旋式空氣壓縮機為近年來迅速發展的一種容積式空氣壓縮機，該公司於 2013 年 5 月正式投入市場銷售，渦旋式空壓機因維修配件少、磨損低，能有效提高使用壽命，具備高效率、噪音低、體積小、壽命長及氣源清潔等特性，適用於一般行業及對氣源品質要求較高的產業如食品、醫療等。該公司 2013~2015 年度渦旋機銷貨收入分別為 213,914 仟元、542,384

仟元及 779,684 仟元，佔銷貨收入比重分別為 3.81%、8.04%及 10.24%。2014 及 2015 年度渦旋式空壓機銷貨收入金額分別較去年同期成長 153.55%及 43.75%，渦旋機自 2013 年度推出，市場反應良好，且因 2013 年度基期較低，2014 年度銷售金額及比重明顯提高，2015 年度渦旋機經該公司 2 年多來於市場銷售及積極推廣，已逐漸累積客戶使用信心，且該公司持續推出較低功率之機型，亦致 2015 年度銷貨收入金額及比重持續提高。

該公司 2013~2015 年度渦旋機銷貨成本分別為 173,246 仟元、419,811 仟元及 579,747 仟元，銷貨毛利分別為 40,668 仟元、122,573 仟元及 199,937 仟元，毛利率則分別為 19.01%、22.60%及 25.64%。銷貨成本金額主要係隨著銷售金額增加而同步提高，毛利率方面，2014 年度因銷售組合差異，排氣量較高之渦旋機機型銷售比重提高，因其毛利率較高，致 2014 年度毛利率較 2013 年度提高；2015 年度毛利率提高，主係渦旋機之主機為自製，係該公司採購鋼材初胚及其零配件於廠內進行加工及組裝完成，故渦旋機原料結構受鋼鐵價格波動影響較鉅，且渦旋機於 2015 年度除推出較低功率機型外未進行售價調整，致 2015 年度毛利率因原料成本隨鋼鐵價格下跌而提高。

#### (4)其他

其他項目主係為過濾器、儲氣罐等空氣壓縮機之配件產品，由於銷貨收入比重極低，故不擬分析。

綜上所述，該公司主要產品之銷售收入、銷貨成本及銷貨毛利變化，尚無重大異常之情事。

(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，應做價量分析變動原因，並敘明是否合理

單位：新台幣仟元；%

| 項目 \ 年度 | 2012 年度   | 2013 年度   |       | 2014 年度   |       | 2015 年度   |       |
|---------|-----------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|-------|
|         | 金額/比率     | 金額/比率     | 變動率   | 金額/比率     | 變動率   | 金額/比率     | 變動率   |
| 營業收入    | 4,492,515 | 5,607,788 | 24.83 | 6,748,419 | 20.34 | 7,615,649 | 12.85 |
| 營業毛利    | 996,710   | 1,329,677 | 33.41 | 1,604,375 | 20.66 | 1,896,336 | 18.20 |
| 營業毛利率   | 22.19     | 23.71     | 6.85  | 23.77     | 0.25  | 24.90     | 4.75  |

資料來源：該公司各期經會計師查核簽證之合併財務報告及擬制性合併財務報告

該公司 2012~2014 年度營業收入變動皆達 20%以上，2015 年度則營業收入及毛利率變動皆未達 20%。故就 2012~2014 年度主要產品活塞機、螺桿機及渦旋機之價量變動原因予以說明如下：

單位：新台幣仟元

| 主要產品 | 分析項目                    | 2012~2013 年度    | 2013 ~2014 年度 |
|------|-------------------------|-----------------|---------------|
| 活塞機  | (一)銷貨收入差異分析：            |                 |               |
|      | P (Q' - Q)              | 539,151         | 343,439       |
|      | Q (P' - P)              | (85,823)        | 44,168        |
|      | <u>(P' - P)(Q' - Q)</u> | <u>(16,374)</u> | <u>4,649</u>  |
|      | P'Q' - PQ               | 436,954         | 392,256       |
|      | (二)銷貨成本差異分析：            |                 |               |
|      | P (Q' - Q)              | 428,275         | 267,612       |
|      | Q (P' - P)              | (109,645)       | 3,355         |
|      | <u>(P' - P)(Q' - Q)</u> | <u>(20,919)</u> | <u>353</u>    |
|      | P'Q' - PQ               | 297,711         | 271,320       |
|      | (三)毛利變動金額：              | 139,243         | 120,936       |
| 螺桿機  | (一)銷貨收入差異分析：            |                 |               |
|      | P (Q' - Q)              | 477,281         | 370,414       |
|      | Q (P' - P)              | (28,034)        | 34,312        |
|      | <u>(P' - P)(Q' - Q)</u> | <u>(8,514)</u>  | <u>6,316</u>  |
|      | P'Q' - PQ               | 440,733         | 411,042       |
|      | (二)銷貨成本差異分析：            |                 |               |
|      | P (Q' - Q)              | 360,986         | 274,071       |
|      | Q (P' - P)              | (46,566)        | 56,577        |
|      | <u>(P' - P)(Q' - Q)</u> | <u>(14,142)</u> | <u>10,415</u> |
|      | P'Q' - PQ               | 300,278         | 341,063       |
|      | (三)毛利變動金額：              | 140,455         | 69,979        |
| 渦旋機  | (一)銷貨收入差異分析：            |                 |               |
|      | P (Q' - Q)              | -               | 294,093       |
|      | Q (P' - P)              | -               | 14,476        |
|      | <u>(P' - P)(Q' - Q)</u> | <u>213,914</u>  | <u>19,901</u> |
|      | P'Q' - PQ               | 213,914         | 328,470       |
|      | (二)銷貨成本差異分析：            |                 |               |
|      | P (Q' - Q)              | -               | 238,182       |
|      | Q (P' - P)              | -               | 3,530         |
|      | <u>(P' - P)(Q' - Q)</u> | <u>173,246</u>  | <u>4,853</u>  |
|      | P'Q' - PQ               | 173,246         | 246,565       |
|      | (三)毛利變動金額：              | 40,668          | 81,905        |

資料來源：該公司提供

註：P'Q'為最近年度單價、數量；PQ為上一年度單價、數量

## 1.2012~2013 年度主要產品價量分析

### (1) 活塞機

①銷貨收入：2013 年度活塞機銷貨收入較 2012 年度銷貨收入增加 436,954 仟元

A.數量有利差異 539,151 仟元，主係 2013 年度活塞機銷售數量隨整體營運規模成長而提高，致產生有利數量差異。

B.價格不利差異 85,823 仟元，主係 2013 年度因銷售組合差異，排氣量較低之機型銷售比重提高，因其銷售單價較低，致平均售價降低，而產生不利價格差異。

C.在銷售數量增加，平均售價下降之影響下，產生不利銷售組合差異 16,374 仟元。

②銷貨成本：2013 年度活塞機銷貨成本較 2012 年度銷貨成本增加 297,711 仟元

A.數量不利差異 428,275 仟元，主係 2013 年度活塞機銷售數量提高，致產生不利數量差異。

B.價格有利差異 109,645 仟元，主係空氣壓縮機之主要原料為壓縮機主機、鋼板及電機材料，其採購價格與上游原料鋼鐵價格波動具關聯性，因鋼鐵價格自 2012 年度持續下跌，2013 年度原料採購成本因而降低，及因銷售組合差異，排氣量較低之機型銷售比重提高，其銷貨成本較低，亦致平均單位成本較低，因而產生有利價格差異。

C.在銷售數量增加、平均單位成本下降之影響下，產生有利銷售組合差異 20,919 仟元。

③毛利變動分析：2013 年度因銷售量提高，且因平均單位元成本下降幅度高於平均單價下調幅度，致毛利率較 2013 年度提高，毛利金額因而增加 139,243 仟元。

### (2) 螺桿機

①銷貨收入：2013 年度螺桿機銷貨收入較 2012 年度銷貨收入增加 440,733 仟元

A.數量有利差異 477,281 仟元，主係 2013 年度螺桿機銷售數量隨整體營運規模成長而提高，且在螺桿機運行效率較高及節能環保趨勢下，客戶逐漸改以螺桿機替代部分活塞機，致產生有利數量差異。

B.價格不利差異 28,034 仟元，主係螺桿機之主要原料壓縮機主機，以國外製造商在中國境內代理商為其主要供應商，其採購單價係參考歐元報價，因人民幣兌歐元自 2011 年第四季起呈大幅升值狀態，採購價格因而降低，該公司因應經銷商反應調整部分機型售價，平均售價因而降低，致產生不利價格差異。



C. 在銷售數量增加，惟平均單價下降之影響下，產生不利銷售組合差異 8,514 仟元。

②銷貨成本：2013 年度螺桿機銷貨成本較 2012 年度銷貨成本增加 300,278 仟元

A. 數量不利差異 360,986 仟元，主係 2013 年度螺桿機銷售數量提高，致產生不利數量差異。

B. 價格有利差異 46,566 仟元，主係該公司增加螺桿機主要原料壓縮機主機之供應商，該供應商因採購單價較低，且採購比重達二成，致平均單位成本下降，產生有利價格差異。

C. 在銷售數量增加、平均單位成本下降之影響下，產生有利銷售組合差異 14,142 仟元。

③毛利變動分析：2013 年度因銷售量提高，且因平均單位元成本下降幅度高於平均單價下調幅度，致毛利率較 2013 年度提高，毛利金額因而增加 140,455 仟元。

### (3)渦旋機

該公司於 2013 年 5 月開始銷售渦旋機，故未進行分析。

## 2.2013~2014 年度主要產品價量分析

### (1)活塞機

①銷貨收入：2014 年度活塞機銷貨收入較 2013 年度銷貨收入增加 392,256 仟元

A. 數量有利差異 343,439 仟元，主係因活塞機銷售數量隨整體營運規模成長而提高，致產生有利數量差異。

B. 價格有利差異 44,168 仟元，主係 2014 年度因人民幣換算新台幣匯率較高，致平均售價提高而產生有利價格差異。

C. 在銷售數量增加、平均售價提高之影響下，產生有利銷售組合差異 4,649 仟元。

②銷貨成本：2014 年度活塞機銷貨成本較 2013 年度銷貨成本增加 271,320 仟元

A. 數量不利差異 267,612 仟元，主係因活塞機銷售數量提高，致產生不利數量差異。

B. 價格不利差異 3,355 仟元，主係 2014 年度因人民幣換算新台幣匯率較高，致平均單位成本提高而產生不利價格差異。

C. 在銷售數量增加、平均單位成本提高之影響下，產生不利銷售組合差異 353 仟元。

- ③毛利變動分析：2014 年度因銷售組合差異，排氣量較高之機型銷售比重提高，因其毛利率較高，致整體毛利率較 2013 年度提高，毛利金額因而增加 120,936 仟元。

## (2)螺桿機

- ①銷貨收入：2014 年度螺桿機銷貨收入較 2013 年度銷貨收入增加 411,042 仟元

- A. 數量有利差異 370,414 仟元，主係因螺桿機銷售數量隨整體營運規模成長而提高，且在節能環保趨勢下，客戶逐漸改以螺桿機替代活塞機，致產生有利數量差異。
- B. 價格有利差異 34,312 仟元，主係 2014 年度因人民幣換算新台幣匯率較高，致平均單位售價提高而產生有利價格差異。
- C. 在銷售數量增加、平均單價提高之影響下，產生有利銷售組合差異 6,316 仟元。

- ②銷貨成本：2014 年度螺桿機銷貨成本較 2013 年度銷貨成本增加 341,063 仟元

- A. 數量不利差異 274,071 仟元，主係因螺桿機銷售數量提高，致產生不利數量差異。
- B. 價格不利差異 56,577 仟元，主係螺桿機之主要原料壓縮機主機，以國外製造商在中國境內代理商為其主要供應商，其採購單價係參考歐元報價，2014 年上半年度因人民幣兌歐元貶值幅度較高，致採購價格提高，平均單位成本因而提高，而產生不利價格差異。
- C. 在銷售數量增加、平均單位成本提高之影響下，產生不利銷售組合差異 10,415 仟元。

- ③毛利變動分析：2014 年度雖銷售量提高，惟因平均單位成本提高，致毛利率較 2013 年度降低，毛利金額因而僅增加 69,979 仟元。

## (3)渦旋機

- ①銷貨收入：2014 年度渦旋機銷貨收入較 2013 年度銷貨收入增加 328,470 仟元

- A. 數量有利差異 294,093 仟元，主係因渦旋機自 2013 年度推出市場後反應良好，2014 年度銷售數量持續提高，致產生有利數量差異。
- B. 價格有利差異 14,476 仟元，主係 2014 年度因銷售組合差異，排氣量較高之機型銷售比重提高，因其銷售單價較高，致平均售價提高，而產生有利價格差異。
- C. 在銷售數量增加、平均單價提高之影響下，產生有利銷售組合差異 19,901 仟元。

②銷貨成本：2014 年度渦旋機銷貨成本較 2013 年度銷貨成本增加 246,565 元

A.數量不利差異 238,182 仟元，主係因渦旋機銷售數量提高，致產生不利數量差異。

B.價格不利差異 3,530 仟元，主係 2014 年度因銷售組合差異，排氣量較高之機型銷售比重提高，因其銷貨成本較高，致平均單位成本提高，而產生不利價格差異。

C.在銷售數量增加、平均單位成本提高之影響下，產生不利銷售組合差異 4,853 仟元。

③毛利變動分析：2014 年度因銷售組合差異，排氣量較高之機型銷售比重提高，因其毛利率較高，致整體毛利率較 2013 年度提高，毛利金額因而增加 81,905 仟元

整體而言，該公司 2012~2015 年度產品別之營業收入、營業成本、營業毛利變化情形暨其價量變化情形，應屬合理。

#### 四、併購他公司尚未屆滿一完整會計年度者，評估併購之目的、效益、交易合理性等因素

該公司 2014 及 2015 年截至評估日止並無併購他公司之情事。

## 肆、財務狀況

### 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，與同類別上櫃、上市公司及未上櫃、未上市同業財務比率之比較分析

#### (一)選擇採樣同業公司之理由

該公司目前主要以自營品牌專業研發、製造與買賣空氣壓縮機，終端應用於機械製造、食品與製藥與汽車業等領域，主要以空氣動力驅動各種機械，例如機械製造業應用於壓力機與氣動儀表等、食品與製藥業應用於壓縮攪拌與包裝生產線的自動化設備與汽車業的保養車輛的設備等。亞德客國際集團（股票代碼：1590，以下簡稱F-亞德）主要從事業務為氣動控制元件及氣動執行元件之製造，其下游產業與該公司同屬於自動化生產設備與專用機械設備產業等。上銀科技股份有限公司（股票代碼：2049，以下簡稱上銀）主要從事業務為滾珠螺桿與線性滑桿製造，其下游產業與該公司同屬於自動化設備與專用機械設備產業等。鑽全實業股份有限公司（股票代碼：1527，以下簡稱鑽全）主要業務為氣動打釘機及各種氣動機械之製造加工，與該公司同屬為氣動工具之機械製造業。綜上所述，故以F-亞德、上銀與鑽全作為該公司財務比率比較之採樣同業公司，另同業資料取自財團法人金融聯合中心所出版之「中華民國台灣地區主要行業財務比率」中所列「機械設備製造業」作為同業平均水準之比較數據。

#### 採樣同業公司之基本資料

單位：新臺幣仟元

| 上市櫃公司名稱 |            | 實收資本額     | 主要業務/產品                               |
|---------|------------|-----------|---------------------------------------|
| 上市      | F-亞德(1590) | 1,790,250 | 氣動控制元件、氣動執行元件、氣元處理元件及氣動輔助元件之製造及銷售等業務。 |
| 上市      | 上銀(2049)   | 2,692,785 | 線性滑軌及滾珠螺桿等製造及銷售業務。                    |
| 上市      | 鑽全(1527)   | 1,379,606 | 氣動打釘機及各種氣動機械等之製造加工，裝配買賣。              |

#### (二)力達公司與同類別上市、上櫃及同業未上市、上櫃公司財務比率

| 分析項目        |           |    | 公司名稱 | 2012 年度 | 2013 年度 | 2014 年度<br>(註 3) | 2015 年度 |
|-------------|-----------|----|------|---------|---------|------------------|---------|
| 財務結構<br>(%) | 佔資產<br>比率 | 負債 | 力達   | 76.38   | 58.89   | 28.15            | 25.68   |
|             |           |    | F-亞德 | 44.36   | 37.70   | 46.89            | 51.49   |
|             |           |    | 上銀   | 59.29   | 57.28   | 54.97            | 55.74   |
|             |           |    | 鑽全   | 78.80   | 78.11   | 75.88            | 76.03   |
|             |           |    | 同業   | 49.90   | 56.40   | 45.10            | 註 4     |
|             |           | 權益 | 力達   | 23.62   | 41.11   | 71.85            | 74.32   |
|             |           |    | F-亞德 | 55.64   | 62.30   | 53.11            | 48.51   |
|             |           |    | 上銀   | 40.71   | 42.72   | 45.03            | 44.26   |

| 分析項目                |          |                    | 公司名稱   | 2012 年度 | 2013 年度 | 2014 年度<br>(註 3) | 2015 年度 |        |
|---------------------|----------|--------------------|--------|---------|---------|------------------|---------|--------|
|                     |          | 長期資金佔不動產、<br>廠房及設備 | 鑽全     | 21.20   | 21.89   | 24.12            | 23.97   |        |
|                     |          |                    | 同業     | 50.10   | 43.60   | 54.90            | 註 4     |        |
|                     |          |                    | 力達     | 203.63  | 181.31  | 447.66           | 618.92  |        |
|                     |          |                    | F-亞德   | 109.29  | 123.81  | 114.65           | 107.97  |        |
|                     |          |                    | 上銀     | 134.25  | 127.98  | 133.39           | 133.32  |        |
|                     |          |                    | 鑽全     | 228.84  | 257.06  | 393.92           | 497.06  |        |
|                     |          |                    | 同業     | 231.48  | 189.75  | 203.25           | 註 4     |        |
|                     |          |                    |        |         | 力達      | 121.43           | 131.01  | 297.73 |
| 償債能力<br>(%)         | 流動比率     | F-亞德               | 98.99  | 132.11  | 111.92  | 103.97           |         |        |
|                     |          | 上銀                 | 112.70 | 105.77  | 129.87  | 117.75           |         |        |
|                     |          | 鑽全                 | 113.84 | 116.44  | 123.84  | 125.98           |         |        |
|                     |          | 同業                 | 183.10 | 178.50  | 209.40  | 註 4              |         |        |
|                     |          | 速動比率               |        | 力達      | 102.94  | 111.60           | 270.94  | 321.57 |
|                     | F-亞德     |                    |        | 72.02   | 93.12   | 83.71            | 79.36   |        |
|                     | 上銀       |                    |        | 69.05   | 65.67   | 88.42            | 68.81   |        |
|                     | 鑽全       |                    |        | 47.87   | 44.29   | 51.11            | 60.86   |        |
|                     | 同業       |                    |        | 122.10  | 111.70  | 145.30           | 註 4     |        |
|                     | 經營能力     | 應收款項週轉率(次)         | 力達     | 9.96    | 9.94    | 10.00            | 10.02   |        |
| F-亞德                |          |                    | 3.87   | 3.88    | 3.36    | 3.03             |         |        |
| 上銀                  |          |                    | 2.87   | 2.57    | 2.83    | 2.61             |         |        |
| 鑽全                  |          |                    | 5.77   | 5.61    | 5.63    | 4.83             |         |        |
| 同業                  |          |                    | 11.70  | 6.30    | 4.20    | 註 4              |         |        |
| 應收款項收現天數            |          | 力達                 | 37     | 37      | 37      | 36               |         |        |
|                     |          | F-亞德               | 94     | 94      | 109     | 120              |         |        |
|                     |          | 上銀                 | 127    | 142     | 129     | 140              |         |        |
|                     |          | 鑽全                 | 63     | 65      | 65      | 76               |         |        |
|                     |          | 同業                 | 31     | 58      | 87      | 註 4              |         |        |
| 存貨週轉率(次)            |          | 力達                 | 13.88  | 16.61   | 19.28   | 23.35            |         |        |
|                     |          | F-亞德               | 2.63   | 2.49    | 2.23    | 2.24             |         |        |
|                     |          | 上銀                 | 2.18   | 1.93    | 2.20    | 1.88             |         |        |
|                     |          | 鑽全                 | 2.97   | 3.04    | 3.24    | 3.44             |         |        |
|                     |          | 同業                 | 39.90  | 5.90    | 3.80    | 註 4              |         |        |
| 平均售貨天數              |          | 力達                 | 26     | 22      | 19      | 16               |         |        |
|                     |          | F-亞德               | 139    | 147     | 164     | 163              |         |        |
|                     |          | 上銀                 | 167    | 189     | 166     | 194              |         |        |
|                     |          | 鑽全                 | 123    | 120     | 113     | 106              |         |        |
|                     |          | 同業                 | 9      | 62      | 96      | 註 4              |         |        |
| 不動產、廠房及設備<br>週轉率(次) |          | 力達                 | 19.49  | 13.73   | 12.31   | 14.2             |         |        |
|                     |          | F-亞德               | 1.16   | 1.07    | 0.90    | 0.78             |         |        |
|                     |          | 上銀                 | 1.07   | 0.95    | 1.03    | 0.95             |         |        |
|                     |          | 鑽全                 | 2.09   | 2.45    | 3.11    | 3.71             |         |        |
|                     |          | 同業                 | 25.90  | 31.70   | 4.40    | 註 4              |         |        |
| 獲                   | 資產報酬率(%) |                    | 力達     | 30.96   | 29.41   | 26.39            | 24.15   |        |

| 分析項目             |                         |          | 公司名稱  | 2012 年度 | 2013 年度 | 2014 年度<br>(註 3) | 2015 年度 |        |
|------------------|-------------------------|----------|-------|---------|---------|------------------|---------|--------|
| 利<br>能<br>力      |                         |          | F-亞德  | 11.94   | 14.30   | 10.99            | 7.14    |        |
|                  |                         |          | 上銀    | 8.80    | 7.70    | 8.31             | 4.87    |        |
|                  |                         |          | 鑽全    | 1.21    | 5.18    | 8.25             | 7.78    |        |
|                  |                         |          | 同業    | 1.10    | 1.00    | 4.10             | 註 4     |        |
|                  | 權益報酬率(%)                |          | 力達    | 118.90  | 82.29   | 43.93            | 32.82   |        |
|                  |                         |          | F-亞德  | 19.45   | 23.50   | 18.70            | 13.44   |        |
|                  |                         |          | 上銀    | 19.85   | 17.31   | 17.81            | 9.90    |        |
|                  |                         |          | 鑽全    | 2.30    | 20.95   | 32.87            | 29.58   |        |
|                  |                         |          | 同業    | 3.80    | 3.70    | 3.70             | 註 4     |        |
|                  |                         |          |       |         |         |                  |         |        |
| 獲<br>利<br>能<br>力 | 估實收<br>資本額<br>比率        | 營業利益     | 力達    | 148.34  | 209.37  | 128.22           | 154.74  |        |
|                  |                         |          | F-亞德  | 99.02   | 128.72  | 140.11           | 115.78  |        |
|                  |                         |          | 上銀    | 101.07  | 93.33   | 108.93           | 70.66   |        |
|                  |                         |          | 鑽全    | 23.88   | 27.03   | 39.04            | 50.10   |        |
|                  |                         |          | 同業    | 註 2     | 註 2     | 註 2              | 註 4     |        |
|                  |                         | 稅前純益     | 力達    | 144.30  | 193.10  | 127.17           | 155.90  |        |
|                  |                         |          | F-亞德  | 100.50  | 138.81  | 140.09           | 102.76  |        |
|                  |                         |          | 上銀    | 105.27  | 98.66   | 111.34           | 68.11   |        |
|                  |                         |          | 鑽全    | 4.99    | 41.90   | 76.19            | 91.67   |        |
|                  |                         |          | 同業    | 註 2     | 註 2     | 註 2              | 註 4     |        |
|                  | 純益率(%)                  |          | 力達    | 10.09   | 10.47   | 11.25            | 12.27   |        |
|                  |                         |          | F-亞德  | 19.04   | 23.50   | 21.32            | 15.63   |        |
|                  |                         |          | 上銀    | 15.62   | 15.37   | 15.03            | 9.37    |        |
|                  |                         |          | 鑽全    | 2.29    | 19.41   | 30.79            | 28.48   |        |
|                  |                         |          | 同業    | 5.10    | 5.10    | 7.00             | 註 4     |        |
|                  | 每股盈餘(元)(註 1)            |          | 力達    | 9.74    | 12.61   | 9.15             | 10.38   |        |
|                  |                         |          | F-亞德  | 6.67    | 10.55   | 10.39            | 7.64    |        |
|                  |                         |          | 上銀    | 7.68    | 7.73    | 9.20             | 6.10    |        |
|                  |                         |          | 鑽全    | 0.37    | 3.43    | 6.31             | 6.75    |        |
|                  |                         |          | 同業    | 註 2     | 註 2     | 註 2              | 註 4     |        |
|                  | 現<br>金<br>流<br>量<br>(%) | 現金流量比率   |       | 力達      | 29.37   | 50.72            | 88.20   | 92.15  |
|                  |                         |          |       | F-亞德    | 26.02   | 34.19            | 23.07   | 18.88  |
|                  |                         |          |       | 上銀      | -1.46   | 26.67            | 32.15   | 9.07   |
|                  |                         |          |       | 鑽全      | 1.56    | 0.77             | 7.65    | 14.01  |
|                  |                         |          |       | 同業      | 25.10   | 27.70            | 11.10   | 註 4    |
|                  |                         | 現金流量允當比率 |       | 力達      | 82.71   | 99.98            | 160.02  | 213.38 |
|                  |                         |          |       | F-亞德    | 58.78   | 50.20            | 44.41   | 44.48  |
|                  |                         |          |       | 上銀      | 46.59   | 54.46            | 63.54   | 43.02  |
|                  |                         |          |       | 鑽全      | 207.47  | 154.93           | 139.48  | 203.17 |
| 同業               |                         |          |       | 註 2     | 註 2     | 註 2              | 註 4     |        |
| 現金再投資比率          |                         | 力達       | 8.88  | 43.12   | 34.56   | 28.22            |         |        |
|                  |                         | F-亞德     | 3.56  | 7.28    | 3.16    | 4.66             |         |        |
|                  |                         | 上銀       | -8.55 | 10.98   | 12.45   | 0.99             |         |        |
|                  |                         | 鑽全       | -3.32 | -0.07   | 0.65    | 17.39            |         |        |

| 分析項目 | 公司名稱 | 2012 年度 | 2013 年度 | 2014 年度<br>(註 3) | 2015 年度 |
|------|------|---------|---------|------------------|---------|
|      | 同業   | 13.40   | 18.50   | 3.90             | 註 4     |

資料來源：力達公司提供；上銀、鑽全及 F-亞德之財務比率資料係取自股東會年報及公開資訊觀測站；同業財務比率資料係取自「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」之「機械設備製造業」。

註1：實收股本係以該公司股本面額轉換為新台幣10元後擬制各年度期末實收股本股數(2012~2013年度皆為46,554仟股，2014年度為90,000仟股)計算；2012年度為2013年擬制合併財務報表數據計算。

註2：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」未揭露相關資料。

註3：鑽全因合併子公司已於2012年底清算解散，故2014年度係出具個別財報。

註4：截止評估報告日止，「財團法人金融聯合徵信中心」尚未出版2015年度同業相關資料，故無相關數據以茲比較。

財務分析計算公式如下：

#### 1.財務結構

(1)股東權益占資產比率＝股東權益淨額／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＝(股東權益淨額＋長期負債)／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／平均存貨淨額。

(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／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)股東權益報酬率＝稅後損益／平均股東權益淨額。

(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＝(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＋其他資產＋營運資金)。

### (三)財務比率分析

#### 1.財務結構

該公司 2012~2015 年度之負債占資產比率分別為 76.38%、58.89%、28.15% 及 25.68%，該公司 2013 年度銷售業績及獲利金額成長，營業活動現金流入亦增加，致負債占資產比率下降；2014 年度負債佔資產比率下降，主係該公司發行擔保公司債於 2014 年 6 月 30 日全數轉換完畢，共計轉換為 13,455 仟股，股本與資本公積分別增加 134,550 仟元及 484,122 仟元，使流動負債減少及股東權益增加所致；2015 年度則係營收及獲利持續增加，使營業活動現金流入亦增加，致負債占資產比率下降。該公司 2012~2015 年度之權益占資產比率分別為 23.62%、41.11%、71.85%及 74.32%。與同業相較，該公司 2012 及 2013 年度之負債占資產比率與同業互有高低，2014 及 2015 年度則低於所有同業。

長期資金占不動產、廠房及設備比率方面，該公司 2012~2015 年度之長期資金占不動產、廠房及設備比率分別為 203.63%、181.31%、447.66%及 618.92%。該公司之從屬公司力達(江西)2013 年度營運初期新建廠房及增添設備，使不動產、廠房及設備增加，致該比率降至 181.31%；2014 年度該比率增加，主係該公司發行之擔保公司債已轉換為普通股，致股東權益增加所致；2015 年度則係銷售業績成長及獲利提高，產生獲利挹注保留盈餘，使股東權益增加，致該比率增加。整體而言，該公司 2012~2015 年度之長期資金比率皆高於 100%，顯示其長期資金足以支應不動產、廠房及設備之資金需求。與同業相較，該公司 2012 及 2013 年之長期資金占不動產、廠房及設備比率與同業互有高低，2014 及 2015 年度均高於所有同業。

整體而言，該公司財務結構尚屬健全，其變化尚屬合理。

#### 2.償債能力

該公司 2012~2015 年度之流動比率分別為 121.43%、131.01%、297.73% 及 342.32%；速動比率分別為 102.94%、111.60%、270.94%及 321.57%。2014 年度流動比率與速動比率上升，主係該公司發行之擔保公司債已轉換為普通股，使流動負債大幅減少所致；2015 年度則係該公司銷售業績及獲利金額成長，營業活動現金流入增加，致流動資產增加。與同業相較，該公司 2012 及 2013 年度之流動比率及速動比率與同業互有高低，2014 及 2015 年度均高於所有同業。

#### 3.經營能力

該公司 2012~2015 年度之應收款項週轉率分別為 9.96 次、9.94 次、10.00 次及 10.02 次，應收款項收現天數 2012~2014 年度皆為 37 天，2015 年度為 36 天，並無重大變動。



該公司 2012~2014 年度應收帳款收現天數皆為 37 天，2015 年度為 36 天，與其主要客戶之收款條件月結 30 天相當，且應收款項期後收回情形均屬良好，尚無重大異常現象。與同業相較，該公司 2012 年度之應收款項週轉率大多高於其它同業，2013~2015 年度皆高於所有同業。

存貨週轉率方面，該公司 2012~2015 年度之存貨週轉率分別為 13.88 次、16.61 次、19.28 次及 23.35 次，平均銷售天數分別為 26 天、22 天、19 天及 16 天。該公司銷售業績逐年成長、存貨去化狀況良好，存貨週轉率亦逐年提高。與同業相較，該公司 2012 年度之存貨週轉率大多高於其它同業，2013~2015 年度皆高於所有同業。

在不動產、廠房及設備週轉率方面，該公司 2012~2015 年度之不動產、廠房及設備週轉率分別為 19.49 次、13.73 次、12.31 次及 14.20 次。2013~2014 年度主係力達(江西)新建廠房及增添設備，使不動產、廠房及設備增加，致使不動產、廠房及設備週轉率下降，惟因大多設備係於 2013 年度購置，故 2014 年度僅微幅下降；2015 年度則係營收增加，同時因折舊使不動產、廠房及設備之淨額減少，致不動產、廠房及設備週轉率增加。與同業相較，該公司 2012 及 2013 年度之不動產、廠房及設備週轉率大多高於其它同業，2014 及 2015 年度均高於所有同業。

整體而言，該公司之經營能力尚屬允當。

#### 4.獲利能力

該公司 2012~2015 年度之資產報酬率及權益報酬率分別為 30.96%、29.41%、26.39%及 24.15%與 118.90%、82.29%、43.93%及 32.82%，該公司 2013 年度銷售業績成長及獲利提高，產生獲利挹注保留盈餘，使股東權益增加，致使股東權益報酬率下降；2014 年度除盈餘之挹注使股東權益增加外，加上該公司發行之擔保公司債於 2014 年 6 月 30 日轉換為普通股，大幅提升股東權益，致 2014 年權益報酬率下降；2015 年度亦因銷售業績成長及獲利提高，產生獲利挹注保留盈餘，致股東權益增加，故股東權益報酬率下降。與同業相較，資產報酬率及權益報酬率 2012~2015 年度皆高於所有採樣同業。

該公司 2012~2015 年度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分別為 148.34%、209.37%、128.22%及 154.74%與 144.30%、193.10%、127.17%及 155.90%，該公司 2013 年度銷售業績成長帶動營業利益及稅前純益提高，致 2013 年度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上升；2014 年度該比率下降，主係該公司發行之擔保公司債已轉換為普通股，使股本增加所致；2015 年度亦因銷售業績成長，使營業利益及稅前純益提高，致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均增加。與同業相較，2012 及 2013 年度皆高於所有同業，2014 年度與同業互有高低，2015 年度均高於所有同業。

該公司 2012~2015 年度純益率及每股稅後盈餘分別為 10.09%、10.47%、11.25%及 12.27%與 9.74、12.61、9.15 及 10.38。該公司 2013 年度銷售業績成

長，純益提高，使純益率及每股稅後盈餘均增加；該公司發行之擔保公司債已於 2014 年轉換普通股，使股本增加，致 2014 年度每股稅後盈餘下降；2015 年度亦因銷售業績成長，使純益上升，致純益率及每股稅後盈餘亦上升。與同業相較，該公司 2012 及 2013 年度之純益率皆與同業互有高低，2014 年低於所有同業，該公司與採樣同業無從事相同業務，其同業產品毛利率亦各有不同，故 2012~2015 年度該公司與同業間純益率各有高低，係屬合理。公司 2012 及 2013 年度每股稅後盈餘皆高於所有同業，2014 年度與同業互有高低，2015 年度每股稅後盈餘均高於所有同業。

該公司近年來穩定擴充產能規模，並積極拓展業務及開發新客戶，銷售業績持續成長，營業利益、稅前利益及純益率均呈現逐年增加趨勢，顯示獲利能力優異，尚無重大異常情事。

整體而言，該公司獲利能力應屬良好。

## 5. 現金流量

該公司 2012~2015 年度現金流量比率分別為 29.37%、50.72%、88.20%及 92.15%；現金流量允當比率分別為 82.71%、99.98%、160.02%及 213.38%；現金流量再投資比率分別為 8.88%、43.12%、34.56%及 28.22%。

在現金流量比率方面，該公司 2013 年度銷售成長，獲利增加，使得營業活動之淨現金流入增加，致現金流量比率上升；2014 年度該比率上升，主係該公司發行之擔保公司債已轉換為普通股，使流動負債大幅減少及該公司銷售業績及獲利金額成長，營業活動現金流入增加所致；2015 年度亦因銷售業績成長，獲利增加，使得營業活動之淨現金流入增加，致現金流量比率上升。與同業相較，2012~2015 年度現金流量比率高於所有同業。

在現金流量允當比率方面，該公司 2013 年度之淨現金流量允當比率上升，主係因營業活動之淨現金流入增加所致。2014 年度之淨現金流量允當比率上升，主係因營業活動之淨現金流入增加及 2013 年度發放現金股利 292,502 仟元，而 2014 年度尚未發放現金股利所致；2015 年度則係銷售業績成長，獲利增加，使得營業活動之淨現金流入增加，致淨現金流量允當比率上升。與同業相較，2012 及 2013 年度現金流量允當比率均與同業互有高低，2014 及 2015 年度均高於所有同業。

在現金再投資比率方面，該公司 2013 年度之現金再投資比率上升，主係因營業活動之淨現金流入增加所致。2014 及 2015 年度現金再投資比率下降，主係該公司 2014 及 2015 年度流動資產增加及流動負債減少，致營運資金增加所致。與同業相較，2012 年度現金再投資比率與同業互有高低，2013~2015 年度皆高於所有同業。

該公司現金流量比率、現金流量適當比率及現金再投資比率，隨著營運穩定成長，獲利能力優異，現金流量狀態良好，現金流量尚足以支應營運所需，整體而言，該公司各項現金流量指標與同業相較，尚無重大異常情事。

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

該公司訂有「背書保證作業程序」，業經2014年1月2日董事會及2014年2月19日股東會決議通過，作為從事相關交易之依據。該公司及其各子公司於2012~2015年度對非屬編入合併財務報表之他人提供背書保證，僅有子公司力達(中國)於2012~2013年度曾有替關聯企業及非關係人背書保證以取得銀行申請融資情形，彙總如下表，相關背書保證已於2013年底解除，2014及2015年度該公司及其各子公司並無對非屬編入合併財務報表之他人提供背書保證情形。

單位：新臺幣仟元

| 保證人    | 被保證人           | 關係   | 2012 年度 |         | 2013 年度 |      | 2014 年度 |      | 2015 年度 |      |
|--------|----------------|------|---------|---------|---------|------|---------|------|---------|------|
|        |                |      | 最高餘額    | 期末餘額    | 最高餘額    | 期末餘額 | 最高餘額    | 期末餘額 | 最高餘額    | 期末餘額 |
| 力達(中國) | 香港億達家用電器實業有限公司 | 關聯企業 | 246,165 | 244,707 | 776,516 | —    | —       | —    | —       | —    |
| 力達(中國) | 泉州嘉德利電子材料有限公司  | 關聯企業 | 117,222 | 116,528 | 120,727 | —    | —       | —    | —       | —    |
| 力達(中國) | 泉州芳源旅遊用品有限公司   | —    | 328,220 | 326,276 | 338,035 | —    | —       | —    | —       | —    |
| 力達(中國) | 泉州芳源文體用品有限公司   | —    | 187,554 | 186,444 | 386,326 | —    | —       | —    | —       | —    |

資料來源：該公司各年度經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告及擬制性合併財務報告。

(二)重大承諾

合併子公司力達(中國)向關係企業承租廠房，租金係參酌附近廠房租金行情並由雙方設定計算之，並依租賃契約約定，按期付款。未來最低租賃給付總額2012~2015年度分別為2,331仟元、17,722仟元、54,996仟元及44,955仟元。

合併子公司力達(江西)於2012~2013年底，已簽約未付款之營建合約總價款分別為245,435仟元及287,862仟元，尚未付款部分分別為178,280仟元及14,283仟元。

(三)資金貸與他人

該公司訂有「資金貸與他人作業程序」，業經2014年1月2日董事會及2014年2月19日股東會決議通過，作為從事相關交易之依據。該公司及其各子公司2012~2015年度從事資金貸與情形如下：

單位：新臺幣仟元

| 出貸者    | 被貸與對象  | 關係   | 2012 年度 |         | 2013 年度 |         | 2014 年度 |         | 2015 年度 |         |
|--------|--------|------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|        |        |      | 最高餘額    | 期末餘額    | 最高餘額    | 期末餘額    | 最高餘額    | 期末餘額    | 最高餘額    | 期末餘額    |
| 力達(中國) | 黃達平    | 關係人  | 196,932 | 102,544 | 106,240 | —       | —       | —       | —       | —       |
| 力達(中國) | 力達(江西) | 子公司  | 39,973  | 39,736  | 221,137 | —       | —       | —       | —       | —       |
| 力達(江西) | 力達機械   | 關係企業 | 140,197 | —       | 72,436  | —       | —       | —       | —       | —       |
| 力達控股   | 力達(香港) | 子公司  | —       | —       | 539,824 | 539,824 | 573,240 | 573,240 | 594,522 | —       |
| 力達(香港) | 力達(中國) | 子公司  | —       | —       | 464,637 | 464,637 | 493,292 | 493,292 | 512,757 | 512,032 |

資料來源：該公司各年度經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告及擬制性合併財務報告。

### 1.力達(中國)

力達(中國)因短期週轉融通而資金貸與該公司之董事黃達平，及因子公司力達(江西)新建廠房之資金需求而進行資金貸與，相關資貸款項皆已於 2013 年底前全數收回，上述資金貸與情事係於 2012~2013 年度產生，當時尚未訂定相關作業程序以資依循辦理，且相關資金貸與情事已於 2013 年底前改善完成，應無對該公司財務產生重大不利之影響。

### 2.力達(江西)

力達(江西)因短期週轉融通而資金貸與關係企業力達機械，相關資貸款項已於 2012 及 2013 年底前全數收回，上述資金貸與情事係於 2012 及 2013 年度產生，當時尚未訂定相關作業程序以資依循辦理，且相關資金貸與情事已於 2013 年底前改善完成，應無對該公司財務產生重大不利之影響。

### 3.力達及力達(香港)

該公司於 2013 年為增資力達(中國)及力達(江西)，於 2013 年 10 月由該公司資金貸與力達(香港)73,320 仟元(美金 2,460,000 元)，以支應其對力達(中國)之增資款項，於 2013 年 11 月由該公司資金貸與力達(香港)466,504 仟元(人民幣 95,000,500 元)，再由力達(香港)轉貸給力達(中國)，以支應其對力達(江西)之增資款，上述資金貸與皆係為拓展集團營運業務及長期發展所產生，係屬編入合併財務報表之公司間內部財務調度，且累積餘額皆在該公司「資金貸與他人作業程序」規範限額內，另該公司貸與力達(香港)之資金已於 2015 年 6 月全數轉換為增資款，應無對該公司財務狀況產生重大不利之影響。

綜上所述，該公司自「資金貸與他人作業程序」訂定通過後，相關資金貸與作業已依程序辦理，該公司及其各子公司截至評估日止，已無資金貸與非屬編入合併財務報表之他人，對財務狀況應無重大影響。

#### (四) 衍生性商品

該公司訂有「取得或處分資產處理程序」規範從事衍生性商品交易，業經 2014 年 1 月 2 日董事會及 2014 年 2 月 19 日股東會決議通過，作為從事相關交易之依據。該公司 2012~2015 年度並無從事衍生性商品交易情事。

#### (五) 重大資產交易

該公司訂有「取得或處分資產處理程序」，業經 2014 年 1 月 2 日董事會及 2014 年 2 月 19 日股東會決議通過，作為從事相關資產交易之依據。該公司及其各子公司 2012~2015 年度之重大資產交易如下：

1. 最近期及最近三個會計年度累積買進或賣出同一有價證券之金額達新臺幣三億元或實收資本額 20% 以上者：

單位：新臺幣仟元

| 年度   | 買、賣之公司 | 有價證券種類及名稱 | 帳列科目        | 交易對象 | 關係  | 期初 |         | 買入 |         | 賣出 |    |      |      | 期末 |         |
|------|--------|-----------|-------------|------|-----|----|---------|----|---------|----|----|------|------|----|---------|
|      |        |           |             |      |     | 股數 | 金額      | 股數 | 金額      | 股數 | 售價 | 帳面成本 | 處分損益 | 股數 | 金額      |
| 2012 | 力達(中國) | 力達(江西)    | 採權益法之長期股權投資 | -    | 子公司 | -  | -       | -  | 140,047 | -  | -  | -    | -    | -  | 140,047 |
| 2013 | 力達(中國) | 力達(江西)    | 採權益法之長期股權投資 | -    | 子公司 | -  | 140,047 | -  | 293,977 | -  | -  | -    | -    | -  | 434,024 |
| 2014 | 力達(中國) | 力達(江西)    | 採權益法之長期股權投資 | -    | 子公司 | -  | 434,024 | -  | 101,900 | -  | -  | -    | -    | -  | 535,924 |

資料來源：該公司各年度經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告及擬制性合併財務報告。

2. 最近期及最近三個會計年度取得不動產之金額達新臺幣三億元或實收資本額百分之二十以上者：

單位：新臺幣仟元

| 年度   | 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 |           |            |        |
| 2013 | 中餘建設集團有限公司 | 江西 1、2、3 廠房工程   | 101/7/18 | 106,582 | 101,167 | 中餘建設集團有限公司 | 無  | -                 | -       | -    | -  | 無         | 廠房工程/完工使用中 | 無      |
|      | 江西東鴻實業有限公司 | 江西 1、2、3 廠房鋼構工程 | 101/10/8 | 100,797 | 100,797 | 江西東鴻實業有限公司 | 無  | -                 | -       | -    | -  | 無         | 廠房工程/完工使用中 | 無      |

資料來源：該公司各年度經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告及擬制性合併財務報告。

3. 最近期及最近三個會計年度處分不動產之金額達新臺幣三億元或實收資本額百分之二十以上者：無。

該公司及其子公司 2012~2015 年度重大資產交易主要係為挹注轉投資公司之營運資金、為增加產能及拓展營運所需。該公司考量近幾年業務持續拓展，原有力達(中國)產能已日趨飽和，為增加產能及拓展中國大西部市場，乃

於 2012 年在中國江西省九江市投資 140,047 仟元成立力達(江西)，並為支應新建廠房之資金需求，於 2013 年增資 293,977 仟元及取得新建廠房分別為 101,167 仟元及 100,797 仟元，為支應力達(江西)日常營運周轉，於 2014 年增資 101,900 仟元，於上述有價證券及不動產取得係因業務及長期發展所需產生，對財務狀況應無重大影響。

綜上所述，該公司及其各子公司 2012~2015 年度之背書保證、重大承諾、資金貸與他人及重大資產交易，對財務狀況應無重大影響。

### 三、列明申請年度截至最近期止擴廠計劃及資金來源、工作進度、預計效益，並評估其可行性

該公司截至評估報告出具日止，尚無預計執行之擴廠計畫。

### 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。

#### 1.轉投資事業概況

##### (1)重要轉投資事業架構圖



## (2)轉投資事業一覽表

2015 年 12 月 31 日

單位：新台幣/外幣仟元；仟股；%

| 投 資 公 司 | 被 投 資 事 業 | 地 點    | 主 要 營 業 項 目                  | 原 始 投 資 年 度 | 每 股 面 額 ( 元 ) | 會 計 處 理 方 法 | 期 末 原 始 投 資 金 額 | 帳 面 價 值   | 投 資 股 份 股 數 | 比 率 |
|---------|-----------|--------|------------------------------|-------------|---------------|-------------|-----------------|-----------|-------------|-----|
| 力達控股    | 偉信國際      | 英屬維京群島 | 投資控股                         | 2013        | USD 1         | 權益法         | 1,038,589       | 3,232,017 | 10          | 100 |
| 偉信國際    | 力達(香港)    | 香港     | 投資控股                         | 2013        | HKD 1         | 權益法         | 42              | 3,231,083 | 201,669     | 100 |
| 力達(香港)  | 力達(中國)    | 中國泉州   | 空氣壓縮機、電焊機及電動工具等機電產品之設計、製造及銷售 | 2010        | (註)           | 權益法         | 304,928         | 2,984,350 | (註)         | 100 |
| 力達(中國)  | 力達(江西)    | 中國江西   | 空氣壓縮機、電焊機及電動工具等機電產品之設計、製造及銷售 | 2012        | (註)           | 權益法         | 535,924         | 488,170   | (註)         | 100 |

資料來源：該公司經會計師查核簽證之合併財務報告；該公司提供

註：係有限公司

該公司及其子公司如有轉投資者，均係擔任有限責任股東，且該公司之所有轉投資事業均非依中華民國「公司法」設立者，無需適用中華民國「公司法」第十三條有關轉投資限額之限制。

### 2.重要轉投資事業投資經過

該集團最初以力達(中國)為營運據點，自 2001 年於中國泉州成立以來專注於各式空氣壓縮機之研發、生產及銷售業務。該集團於 2012 年 5 月 11 日開曼群島設立力達控股，主要業務為投資控股，為配合集團整體規劃及因應來台申請股票第一上市，於 2013 年 8 月 12 日與偉信國際股東完成換股，取得偉信國際 100%股權，自此將主要營運主體公司納入轉投資架構，完成集團架構重組，由力達控股成為集團控股母公司並作為申請回台第一上市之主體。

該公司截至 2015 年底及評估報告日止，轉投資事業為偉信國際、力達(香港)、力達(中國)及力達(江西)，皆為 100%持股。茲就其轉投資事業之投資目的、股權取得情形及決策過程分別說明如下：

#### (1)偉信國際

偉信國際係為租稅考量及海外上市規劃所需，於 2009 年 9 月 3 日設立於英屬維京群島，主要業務為投資控股。該集團為申請股票來臺上市，進行集團架構重組之需要，於 2013 年 8 月 12 日經力達控股董事會及股東會決議，及偉信國際之董事會決議，與偉信國際之股東進行股份交換，力達控股以 1,551：1 之換股比例取得偉信國際 100%股權，雙方訂有股權轉讓協議，至 2015 年底之實收資本額為美金 10 仟元，力達控股對偉信國際持股比例為 100%，其投資目的、股權取得情形及決策過程尚無發現重大異常情事。

#### (2)力達(香港)

力達(香港)係為租稅考量及海外上市規劃所需，於 2009 年 6 月 26 日設立於香港，原公司名稱為天鵝有限公司(SWAN CORPORATION LIMITED)，於 2010 年 5 月 14 日更名為力達(香港)控股有限公司，主要業

務為投資控股。該集團為申請股票來臺上市，進行集團架構重組之需要，於 2013 年 3 月 12 日經力達(香港)股東會決議，力達(香港)股東將力達(香港)股份全數轉讓予偉信國際，偉信國際取得力達(香港)之全部股權，雙方訂有股權轉讓協議，至 2015 年底之實收資本額為港幣 201,669 仟元，偉信國際對力達(香港)持股比例為 100%，其投資目的、股權取得情形及決策過程尚無發現重大異常情事。

### (3)力達(中國)

力達(中國)係 2001 年 3 月 7 日設立於中國福建省泉州市，原公司名稱為泉州億達機電有限公司，主要營業項目為空氣壓縮機、電焊機及電動工具等機電產品之設計、製造及銷售，該集團為申請股票來臺上市，進行集團架構重組之需要，於 2010 年 8 月 23 日經泉州億達機電有限公司董事會決議，由泉州億達機電有限公司股東與力達(香港)簽訂股權轉讓協議書，現金轉讓泉州億達機電有限公司全部股權與力達(香港)，該股權轉讓交易業於 2010 年 9 月經惠安縣對外貿易經濟合作局同意，泉州億達機電有限公司並於 2010 年 12 月 31 日更名為力達(中國)機電有限公司，至 2015 年底之實收資本額為人民幣 65,000 仟元，力達(香港)對力達(中國)持股比例為 100%，其投資目的、股權取得情形及決策過程尚無發現重大異常情事。

### (4)力達(江西)

力達(江西)係力達(中國)於 2012 年 2 月 14 日在中國江西省九江市所成立，主要營業項目為空氣壓縮機、電焊機及電動工具等機電產品之設計、製造及銷售，其設立目的主係該集團考量力達(中國)隨著營收規模逐年擴張，產能將不敷使用，為擴充集團產能，且考量拓展中國西部地區之業務發展，故於 2012 年 1 月經力達(中國)董事會決議後投資設立。至 2015 年底之實收資本額為人民幣 110,000 仟元，力達(中國)對力達(江西)持股比例為 100%，其投資目的、股權取得情形及決策過程尚無發現重大異常情事。

## 3.對轉投資公司經營管理之監督與管理

該公司為集團之控股公司，除控股及財務功能外並無其他實質營運，其子公司偉信國際及力達(香港)亦為控股公司，集團內主要營運主體為子公司力達(中國)及力達(江西)。該公司對轉投資公司經營管理之監督與管理，除依其「投資循環」、「取得或處分資產處理程式」相關規定辦理，並訂有「對子公司監控作業辦法」及「集團企業、特定公司及關係人交易作業程式」作為規範彼此間交易往來之依循，茲將其重要管理政策略說明如下：

- (1)母公司與各子公司間應建立適當之組織控制架構，且子公司之經理人由母公司董事會聘任。
- (2)子公司重大財務、業務事項，包括事業計劃及預算、重大設備投資及轉投資、舉借債務、資金貸與他人、背書保證、債務承諾、有價證券及衍生性金融商品之投資、重要契約、重大財產變動及適用國際會計準則、專業判斷、重要會計政策與估計變動之流程管理等之政策及程式，應事先陳報母公司。
- (3)母公司應規劃與子公司間整體之經營策略、風險管理政策與指導原則，以供子公司據以擬定相關業務之經營計劃、風險管理之政策及程式。



- (4) 子公司於定期召開之工作會議中報告其營運狀況，使母公司得以隨時掌控其業務。
- (5) 子公司每月彙總營運管理及財務報表交母公司審查，母公司據以分析檢討以掌握子公司營運及資金狀況。
- (6) 母公司定期或不定期對子公司之內部控制制度執行情形進行稽核作業，並作成報告；若有缺失或異常情形，應及時與子公司管理階層進行討論，確定其已提出適當改善措施。

4. 重要轉投資事業最近期及最近一個會計年度之營運及獲利情形

單位：新台幣仟元

| 公司名稱   | 2014 年度   |          | 2015 年度   |           |
|--------|-----------|----------|-----------|-----------|
|        | 營業收入淨額    | 稅後純益(損)  | 營業收入淨額    | 稅後純益(損)   |
| 偉信國際   | -         | 766,446  | -         | 953,599   |
| 力達(香港) | -         | 766,447  | -         | 953,561   |
| 力達(中國) | 6,732,144 | 869,729  | 7,529,096 | 1,068,840 |
| 力達(江西) | 28,571    | (27,068) | 110,853   | (16,935)  |

資料來源：該公司經會計師查核簽證之合併財務報告；該公司提供

偉信國際及力達(香港)皆係投資控股公司，獲利主係認列持股 100%之子公司-力達(中國)及力達(江西)之投資收益。偉信國際 2014 及 2015 年度稅後純益分別為 766,446 仟元及 953,599 仟元，力達(香港) 2014 及 2015 年度稅後純益則分別為 766,447 仟元及 953,561 仟元。

力達(中國)主要業務為各式空壓機之研發、生產及銷售，是中國境內通用空壓機之領導廠商，近幾年在中國政府“十二五”規劃政策下，以擴大內需及發展新興產業為策略主軸，並以平衡區域發展、推進城鎮化為發展目標之一，致各省份持續投資基礎建設，及各行業持續發展並增加固定資產投資，在市場消費及投資成長力道拉動下，中國總體經濟仍保持增長之趨勢，再加上中國政府推行節能環保及產業升級政策，及各地區人工成本上升及電價波動，致自動化生產設備需求提高，均帶動空氣壓縮機需求同步成長，隨著力達(中國)以自有品牌深耕中國市場十多年之效益日漸顯現，且經銷商持續拓展經銷網路，終端應用及客戶群增加，加上持續推出符合節能環保趨勢之產品，致營運規模逐年擴張，2014 及 2015 年度營業收入分別為 6,732,144 仟元及 7,529,096 仟元，2014 及 2015 年度稅後純益分別為 869,729 仟元及 1,068,840 仟元，業務營運及獲利情形皆屬良好。

力達(江西)主營業務與力達(中國)相同，主係為擴充力達(中國)產能及開拓中國西部市場業務而設立，該集團長期發展規劃係由力達(江西)負責中國西部地區及江西省九江市臨近客戶之就近銷售及服務，力達(中國)則以其他靠近沿海地區及外銷客戶為主。力達(江西)於 2012 年 2 月設立，2014 年 6 月取得「全國工業產品生產許可證」，自 2014 年 7 月開始正式量產，營運初期產線規劃係以生產部份活塞機機型及其配件，並陸續移轉鄰近江西客戶之活塞機訂單至力達(江西)生產及銷售，2014 年度營業收入及稅後淨損分別為 28,571 仟元及 27,068 仟元，營運虧損主係初期產銷數量偏低，無法有效分攤固定成本，致相關固定生產及營運成本仍高，故產生虧損。2015 年度隨著業

續增長營業收入成長至 110,853 仟元，惟因新廠之折舊費用佔生產成本比重偏高，產銷金額仍未達生產經濟規模、不足以有效分攤固定成本，致仍為虧損狀態，惟虧損金額相較 2014 年度逐步改善至 16,935 仟元。

5. 最近期及最近三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）

單位：新台幣仟元

| 投資公司   | 被投資公司  | 2012 年度      |               |               | 2013 年度      |               |               | 2014 年度      |               |               | 2015 年度      |            |            |
|--------|--------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|------------|------------|
|        |        | 投資損益<br>認列金額 | 股利分配<br>情形    | 獲利匯回<br>金額    | 投資損益<br>認列金額 | 股利分配<br>情形    | 獲利匯回<br>金額    | 投資損益<br>認列金額 | 股利分配<br>情形    | 獲利匯回<br>金額    | 投資損益<br>認列金額 | 股利分配<br>情形 | 獲利匯回<br>金額 |
| 力達控股   | 偉信國際   | 453,239      | 註 1           | 註 1           | 632,429      | 註 1           | 註 1           | 766,446      | 港幣<br>29,000  | 港幣<br>29,000  | 953,599      | 註 2        | 註 2        |
| 偉信國際   | 力達(香港) | 453,249      | 港幣<br>87,564  | 港幣<br>87,564  | 632,521      | 港幣<br>75,919  | 港幣<br>75,919  | 766,447      | 港幣<br>29,165  | 港幣<br>29,165  | 953,561      | 註 2        | 註 2        |
| 力達(香港) | 力達(中國) | 500,604      | 人民幣<br>80,000 | 人民幣<br>80,000 | 695,314      | 人民幣<br>70,000 | 人民幣<br>70,000 | 869,729      | 人民幣<br>30,000 | 人民幣<br>30,000 | 1,068,840    | 註 3        | 註 3        |
| 力達(中國) | 力達(江西) | (2,496)      | -             | -             | (13,858)     | -             | -             | (27,068)     | -             | -             | (16,935)     | -          | -          |

資料來源：該公司各期經會計師查核簽證之合併財務報告及擬制性合併財務報告；該公司提供

註 1：力達控股係於 2013 年 8 月 12 日取得偉信國際股權而完成架構重組，2012 及 2013 年度力達控股皆未有獲配股利情形。

註 2：截至評估報告刊印日止，該公司於 2016 年 2 月 28 日經董事會決議分配子公司偉信國際及力達(香港)現金股利分別為港幣 2,000,000 元及港幣 2,016,691.37 元，惟相關股利尚未發放。

註 3：截至評估報告刊印日止，尚未決議股利分配。

(1) 最近期及最近三個會計年度認列損益之份額

該公司認列持股 100%之子公司-偉信國際之投資收益，2012~2015 年度分別為 453,239 仟元、632,429 仟元、766,446 仟元及 953,599 仟元；偉信國際認列持股 100%之子公司-力達(香港)之投資收益，2012~2015 年度分別為 453,249 仟元、632,521 仟元、766,447 仟元及 953,561 仟元；力達(香港)認列持股 100%之子公司-力達(中國)之投資收益，2012~2015 年度分別為 500,604 仟元、695,314 仟元、869,729 仟元及 1,068,840 仟元；力達(中國)認列持股 100%之子公司-力達(江西)之投資損失，2012~2015 年度分別為 2,496 元、13,858 仟元、27,068 仟元及 16,935 仟元。

偉信國際及力達(香港)皆係投資控股公司，獲利主係認列持股 100%之子公司-力達(中國)及力達(江西)之投資收益，力達(香港)帳列損益除認列力達(中國)之投資收益，尚有認列收到力達(中國)盈餘分配之所得稅費用及審計費用，致偉信

國際認列力達(香港)之投資收益金額較力達(香港)認列力達(中國)之投資收益金額為低。

力達(中國)近年隨著中國政策推動擴大內需及各項投資方案，致總體經濟持續成長，及力達(中國)透過經銷網路以自有品牌深耕中國市場十多年之效益顯現，伴隨下游經銷商積極拓展應用市場及客戶群，營收及獲利逐年成長，致力達(香港)認列力達(中國)之投資收益隨之增加，另力達(江西)因產銷數量尚不足以有效分攤固定成本而仍處營運虧損狀態，致力達(中國)認列其投資損失。

## (2)最近期及最近三個會計年度股利分配情形

該公司主要營運子公司-力達(中國)2012~2015 年度營收及獲利逐年成長，2012~2014 年度皆有分配股利情事，2012 及 2013 年度相關股利於重組架構完成前，係分配予各該年度最終母公司之股東，2014 年度經 2015 年度股東會決議分配現金股利人民幣 30,000 仟元，其各層母公司力達(香港)及偉信國際亦經其股東會決議分配現金股利分別為港幣 29,165 仟元及港幣 29,000 仟元，並已全數分配，2015 年度盈餘於截至評估報告日止，尚未決議分配。另，該公司於 2016 年 2 月 28 日經董事會決議分配子公司偉信國際及力達(香港)現金股利分別為港幣 2,000,000 元及港幣 2,016,691.37 元，截至評估報告日止，相關股利尚未發放。力達(江西)於 2012 年設立後，截至目前尚屬營運虧損，故尚無股利分配情事。

## 6.轉投資事業給付申請公司技術報酬金情形

該公司主要業務為投資控股，截至 2015 年度，該公司及其各子公司之轉投資事業並無給付該公司技術報酬金之情事。

## 7.截至最近一季，轉投資事業發生營運或財務週轉困難情事，並應評估其對發行人之影響

該公司及其各子公司之轉投資事業截至 2015 年度，主要營運子公司-力達(中國)營運狀況良好，另力達(江西)自 2012 年設立，於 2014 年 7 月開始產銷，截至 2015 年底營運仍呈虧損狀態，力達(中國)及力達(江西)所需資金主要由該公司以現金增資方式挹注，或透過子公司資金貸與支應營運週轉或由其直接向銀行借款，尚無發生重大營運或財務週轉困難之情事。

## (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

請詳財務狀況四、(一)、5「最近期及最近三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」之說明。

## (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，應詳加評估說明；無面額或每股面額非屬新台幣十元之外國發行人，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

截至最近期財務報告止及本評估報告出具日止，該公司及其各子公司尚無未完成之投資案。

五、承銷商依「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海外營業據點或子公司者，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

該公司符合上述規定之海外營業據點或子公司，其重大營運風險或其他重大異常情事之評估意見，請詳「壹、評估報告總評」。

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

該公司並無已發行之員工認股權憑證，故不適用。

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

該公司非以公營事業申請股票上市，故不適用。

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

該公司非以金融事業申請股票上市，故不適用。

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。

截至評估報告出具日止，該公司並未發行員工認股權憑證，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

無。

陸、承銷商評估外國發行公司股票第一上市案件，應洽請律師對外國發行公司、現任董事、監察人、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法律意見書，依據其意見，承銷商評估對外國發行公司營運影響及因應之道：

經取得眾達國際法律事務所黃日燦律師出具之法律意見書，茲依據其意見評估對該公司營運影響及因應之道如下：

#### 一、外國發行公司是否違反相關法令規章

(一)是否違反註冊地國或主要營運地國勞工安全衛生相關法令而被處以部分或全部停工，且情節重大者

經參酌律師出具之法律意見書，該公司及其從屬公司尚無違反註冊地國或主要營運地國勞工安全衛生相關法令而被處以部分或全部停工，且情節重大之情事。

(二)是否違反註冊地國或主要營運地國污染防治之相關規定，且情節重大者

經參酌律師出具之法律意見書，該公司及其從屬公司無違反註冊地國或主要營運地國污染防治之相關規定，且情節重大之情事。

(三)是否有重大勞資糾紛事件

經參酌律師出具之法律意見書，該公司及其從屬公司於註冊地國或主要營運地國尚無重大勞資糾紛事件。

(四)其他法令規章

經參酌律師出具之法律意見書，該公司及其從屬公司於註冊地國或主要營運地國尚無違反其他法令規章之情事。

#### 二、股東權益保障事項

(一)註冊地國法令限制股東會召開地點、投票制度或其他股東權行使時，是否影響外國發行公司股東權益之行使；如是，應說明保障我國境內股東權行使之措施。

經參酌律師出具之法律意見書，該公司之註冊地國英屬開曼群島法令並未限制股東會召開地點、投票制度或其他股東權行使，致影響該公司股東權益行使之情事。

(二)是否於公司章程或組織檔中訂定保障行使股東權益之具體內容。

經參酌律師出具之法律意見書，律師檢視該公司於2016年2月28日經董事會決議通過（尚未經股東會決議通過）之修正暨重述之公司發起備忘錄及公司章程（下稱「該章程」），該章程大致已於開曼法令許可範圍內參酌臺灣證券交易所2015年10月15日公佈之「外國發行人註冊地股東權益保護事項檢查表」（下稱「股東權益檢查表」）訂定保障股東權益行

使之具體內容。惟開曼群島法令與中華民國法令略有不一致之處，故補充說明開曼群島法令之規定而與股東權益保護事項差異處如下：

2.1 依據開曼律師告知，開曼公司法「特別決議」之定義係指(1) 經不低於有權於該股東會行使表決權股東之表決權數三分之二以上（如章程有較高表決權數者，從其規定）以親自或委託代理人（如該股東會允許委託書）之同意所作之決議，且該股東會之召集通知已合法發送並已載明該議案應為特別決議，但該公司得於章程中要求高於三分之二之表決權數，或(2)如章程允許由公司全體有表決權股東以書面簽署通過之方式決議，與我國公司法「特別決議」之定義不同，該章程採開曼公司法定義之特別決議，相關規定如下：

2.1.1 章程第 14 條：本公司得經股東會特別決議，依開曼法令及上市（櫃）規範所定之程序及條件減少資本。

2.1.2 章程第 12 條：於掛牌期間，本公司得以特別決議通過發行限制員工權利新股予本公司及/或從屬公司之員工，不適用本章程第 8 條及第 9 條之規定。關於前述發行限制員工權利新股，其發行數量、發行價格、發行條件、限制及其他事項應遵守上市（櫃）規範及開曼法令之規定。

2.1.3 章程第 16 條：本公司資本分為不同股份類別時，包括有特別發行之情形，任一股份類別所附特別權利之變更或廢止，除應符合第 46 條並經股東會特別決議通過外，應經該股份類別股東會之特別決議通過之。各股份類別股東會之召集與延期，應準用本章程關於股東會程序之規定。

2.1.4 章程第 24 條第 1 項：儘管本章程另有相反之規定，在不違反開曼法令之情形下，本公司得依股東會特別決議，依各該股東持股比例（小數點後四捨五入），強制買回本公司股份並予銷除。依前段規定買回股份時應給付予股東之對價，得為現金或現金以外之財產；以現金以外之財產為對價者，其財產類型及相應抵充之數額應經股東會特別決議，並經該收受財產股東之同意。董事會並應於股東會前將該財產之價值與抵充之資本數額，送交中華民國會計師查核簽證。

2.1.5 章程第 46 條：除開曼法令或上市（櫃）規範另有規定外，下列事項應經股東會之特別決議為之：

- (1) 締結、變更、終止關於出租其全部營業、委託經營或與他人經常共同經營之契約；
- (2) 讓與全部或主要部分之營業或財產；
- (3) 受讓他人全部營業或財產而對公司之營運有重大影響者；

- (4) 以發行新股方式分派股息、紅利或其他利益之全部或一部；
- (5) 分割；
- (6) 授權由本公司參與之新設合併或吸收合併計劃；
- (7) 自願清算；
- (8) 私募；
- (9) 解除董事競業禁止之義務或許可董事從事競業行為；
- (10) 變更公司名稱；
- (11) 變更資本幣別；
- (12) 增加資本，分為不同股份類別及面額之股份；
- (13) 將全部或一部股份合併再分割為面額大於已發行股份面額之股份；
- (14) 將全部或一部股份分割為面額小於已發行股份面額之股份；
- (15) 銷除在有關決議通過日仍未被認購或同意認購之股份，並據以減少資本額；
- (16) 依本章程(包括但不限於第 16 條及第 17 條)之規定，變更或修改組織備忘錄或本章程之全部或一部；
- (17) 依開曼法令及上市（櫃）規範所允許之方式減少資本額及資本贖回準備金；
- (18) 依開曼法令規定，指派檢查人檢查公司事務；以及
- (19) 依據本章程第 12 條之規定發行限制員工權利新股予本公司及/或其從屬公司之員工。

2.1.6 章程第 110 條：在符合開曼法令之情形下，本公司得依股東會特別決議進行清算程序。本公司進入清算程序，可供分派予股東之剩餘財產不足清償全部股份資本時，該剩餘資產分配後，股東應依其持股比例承擔損失。如在清算過程中，可供分派予股東之剩餘財產足以清償清算開始時之全部股份資本，剩餘財產應按清算開始時股東所持股份之比例，在股東間進行分派。本條規定不影響特別股股東之權利。

2.2 依據開曼律師告知，我國公司法規定決定以書面或電子方式行使表決權後，或以委託書行使股東權利後，欲親自出席者，應於股東會開會二日前撤銷以書面或電子方式行使表決權之意思表示，或撤銷該委託之通知，此規定如有爭議可能會被認為因限制股東權利行使而無強制力。為避免相關規定於開曼公司法下被認定為無強制力，該章程遂作成下列規定：

2.2.1 章程第 58 條：股東以書面或電子方式行使表決權後，擬親自出席股東會者，至遲應於股東會開會二日前，以與行使表決權相



同之方式，撤銷先前行使表決權之意思表示。逾期撤銷者，以書面或電子方式行使之表決權為準。惟該股東雖未按照本條規定為撤銷之通知，而仍親自出席股東會並行使表決權者，該股東親自出席並行使表決權之行為，應視為其業依本條規定撤銷其先前以書面或電子方式行使表決權之意思表示。

2.2.2 章程第 61 條：委託書送達後，股東欲親自出席股東會或欲以書面或電子方式行使表決權者，至遲應於股東會開會二日前，以書面向公司或股務代理機構為撤銷委託之通知；逾期撤銷者，以委託代理人出席行使之表決權為準。惟該股東雖未按照本條規定為撤銷之通知，而仍親自出席股東會並行使表決權者，該股東親自出席並行使表決權之行為，應視為其業依本條規定撤銷其先前委託之意思表示。

2.3 依據開曼律師告知，開曼公司法並無我國公司法第 168 條減資退還股款的概念；如開曼公司欲按照各股東之持股比例將公司之資金或資產派發給股東，僅能透過發放股利或以等比例方式向原股東購回其股份。開曼公司法所稱之「減資」(reduction of share capital)實際上為「減少公司所發行股份之面額」，例如公司將其發行之普通股面額由親臺幣十元減為新臺幣六元，並將原有之實收資本額予以等比例減少，但公司已發行之股份數量並無變動；此一程序必須在開曼法院的監督下進行，所減少之實收資本額之運用應經過開曼法院之許可（例如用以彌補公司之累積虧損）。是以，開曼公司如欲實現我國公司法第 168 條規定之減少資本之經濟效果，僅能採用以等比例方式向原股東購回其持股之方式，此種作法為我國公司法所無（公司法第 167 條第 1 項參照），相關規定依上述原則修訂如下：

2.3.1 章程第 24 條：(1)儘管本章程另有相反之規定，在不違反開曼法令之情形下，本公司得依股東會特別決議，依各該股東持股比例（小數點後四捨五入），強制買回本公司股份並予銷除。依前段規定買回股份時應給付予股東之對價，得為現金或現金以外之財產；以現金以外之財產為對價者，其財產類型及相應抵充之數額應經股東會特別決議，並經該收受財產股東之同意。董事會並應於股東會前將該財產之價值與抵充之資本數額，送交中華民國會計師查核簽證。(2)為避免疑義，擬買回及銷除股份非依股東持股比例為之者，除開曼法令及上市（櫃）規範另有規定外，本公司董事會有權決定之，無須依前項規定經股東會特別決議為之。

### 三、是否與他人簽訂對其營運有重大限制或顯不合理之契約

經參酌律師出具之法律意見書，該公司及其從屬公司尚無與他人簽訂對其營運有重大限制或顯不合理之契約之情事，惟依據律師之法律意見書補充說明下列事項。

外國發行人、Leo 公司、黃達平、德富公司、JinBaiLimited 及駱妮娜於 2013 年 9 月 5 日簽署之投資契約，其合約包含(1)投資契約、(2)債券單方契約、(3)認股權證單方契約、(4)股票質押，以及(5)保證書，另於 2014 年 6 月 30 日簽署投資契約之增補協議，約定 Leo 公司得隨時於一日前以書面通知其他簽約方終止投資契約。依據 Leo 公司於 2014 年 6 月 30 日簽署之認股書及贖回通知，所有認股權證單方契約下之認股權皆已透過交還債券單方契約下債券之方式行使。又依偉信公司與 Leo 公司間於 2014 年 6 月 30 日簽署之解除質押契約（Deed of Release of Charge）（下稱「解除質押契約」），Leo 公司已免除偉信公司於投資契約、債券單方契約、認股權證單方契約、股票質押書以及保證書中之所有責任。又 Leo 公司業於 2015 年 4 月 23 日發出該書面通知終止投資契約，依該書面通知，投資契約、交易文件（定義如投資契約中所述）及所有附件、附表或附屬文件將失其效力，且任一方亦無進一步權利及責任，惟於終止前已生之權利或義務不在此限，且依投資契約約定於終止後亦繼續有效之條款亦不受影響。

綜上所述，該公司及其從屬公司與 Leo 公司間簽訂相關之投資契約，合約中約定相關擔保項目、限制條款，分別於 2014 年 6 月 30 日及 2015 年 4 月 23 日解除約定，故該等事項對該公司及其從屬公司之財務業務應無重大之影響。

### 四、董事、監察人、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

經參酌律師出具之法律意見書，該公司董事、監察人、總經理、持股百分之十以上股東及實質負責人等相關人員，尚未有因違反相關法令，致使有違誠信原則或影響職務行使之情事。

### 五、是否違反著作權、專利權、商標權或其他智慧財產權

經參酌律師出具之法律意見書，該公司及其從屬公司並未有違反著作權、專利權、商標權或其他智慧財產權之情事。

### 六、繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件

經參酌律師出具之法律意見書，該公司及其從屬公司尚無繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件。

柒、外國發行公司或其從屬公司有無同準則第二十八條之八各款所列不宜上市情事之評估意見；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。

該公司及其從屬公司無「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第二十八條之八各款所列不宜上市情事之評估意見請參閱附件一。

該公司已設置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中華民國證券法令規定辦理之評估意見請參閱附件二。

## 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

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                                                                                   | 符合集團企業規範之公司                                                                                                                                                                       | 評估說明                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (1)屬於母公司及其所有子公司關係者。                                                                        | 1.GAIN FORTUNE DEVELOPMENT LIMITED(德富發展有限公司)<br>2.WELLSOON INTERNATIONAL LIMITED(偉信國際有限公司)<br>3.LIDA (HK) HOLDINGS CO., LIMITED(力達(香港)控股有限公司)<br>4.力達(中國)機電有限公司<br>5.力達(江西)機電有限公司 | 1. 經查閱該公司 2014、2015 年度及 2016 年截至評估報告日止之股東名冊，德富發展有限公司曾為該公司持股超過 50% 以上之法人股東，故 GAIN FORTUNE DEVELOPMENT LIMITED(德富發展有限公司)曾為該公司之母公司。<br>2. 經查閱該公司 2014 及 2015 年度經會計師查核簽證之合併財務報告，該公司直接或間接持有 100% 之子公司共四家，為 WELLSOON INTERNATIONAL LIMITED(偉信國際有限公司)、LIDA (HK) HOLDINGS CO., LIMITED(力達(香港)控股有限公司)、力達(中國)機電有限公司及力達(江西)機電有限公司。 |
| (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。                                                                            | 1.WELLSOON INTERNATIONAL LIMITED(偉信國際有限公司)                                                                                                                                        | 1. 經取得該公司及其子公司 2014、2015 年度及 2016 年截至評估                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

| 集團企業認定標準                  | 符合集團企業規範之公司                                                                         | 評估說明                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|---------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                           | 2.LIDA (HK) HOLDINGS CO., LIMITED(力達(香港)控股有限公司)<br>3.力達(中國)機電有限公司<br>4.力達(江西)機電有限公司 | 報告日止之轉投資事業明細，並經檢視各轉投資公司董事名單，有取得過半數董事席次者為WELLSOON INTERNATIONAL LIMITED(偉信國際有限公司)、LIDA (HK) HOLDINGS CO., LIMITED(力達(香港)控股有限公司)、力達(中國)機電有限公司及力達(江西)機電有限公司。<br>2. 經查閱該公司 2014、2015 年度及 2016 年截至評估報告日止之董事名單，除 3 席法人董事 YI YUAN ENTERPRISES LIMITED(益源企業有限公司)、GAIN FORTUNE DEVELOPMENT LIMITED(德富發展有限公司)及 LEO HOLDINGS INVESTMENT LIMITED 外，其餘 4 席均為自然人董事，並無他公司取得該公司過半數董事席位之情事。 |
| ②指派人員獲聘為對方總經理者。           | 1.力達(中國)機電有限公司<br>2.力達(江西)機電有限公司                                                    | 經查閱該公司 2014、2015 年度及 2016 年截至評估報告日止之董事會議記錄，其總經理係由董事會聘任，並非他公司指派之人員。經檢視該公司各轉投資事業之總經理名單，目前僅有實際營運子公司力達(中國)機電有限公司及力達(江西)機電有限公司設置總經理，且為該公司董事會聘任，並無被他公司指派人員為公司總經理之情事。                                                                                                                                                                                                             |
| ③依合資經營契約規定擁有對方經營權者。       | 無                                                                                   | 經查閱該公司 2015 年度及 2016 年截至評估報告日止仍有效之重要契約，並未發現該公司有依合資經營契約規定擁有對方經營權或對方公司擁有該公司經營權之情事。                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 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                                                                                   | 經查閱該公司 2014 及 2015 年度經會計師查核簽證之合併財務報告、借閱會計師公司工作底稿及董事會會議記錄，該公司及其子公司從事資金貸與對象為集團內公司 LIDA (HK) HOLDINGS CO., LIMITED(力達(香港)控股有限公司)及力達(中國)機電有限公司，惟資金融通金額皆未達對方總資產之三分之一以上。                                                                                                                                                                                                         |
| ⑤為對方背書保證金額達對方總資產之三分之一以上   | 無                                                                                   | 經查閱該公司 2014 及 2015 年度經會計師查核簽證之合併財務報告、                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

| 集團企業認定標準                                                          | 符合集團企業規範之公司 | 評估說明                                                                                                                                                                              |
|-------------------------------------------------------------------|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 者。                                                                |             | 借閱會計師公司工作底稿及董事會會議記錄，尚無發現有為對方背書保證金額達對方總資產之三分之一以上之情事。                                                                                                                               |
| (3)申請公司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           | 經查閱該公司 2014、2015 年度及 2016 年截至評估報告日止之股東名冊，持股逾 1/3 之法人股東僅 YI YUAN ENTERPRISES LIMITED(益源企業有限公司)，並檢視該公司轉投資明細，並無持有 YI YUAN ENTERPRISES LIMITED(益源企業有限公司)股權逾 1/3 之情形，故該公司並無符合此定義之集團企業。 |

2.申請公司與他公司間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。但申請公司檢具相關事證，證明無控制或從屬關係者，不在此限：

| 集團企業認定標準                                                            | 符合集團企業規範之公司                                                                            | 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。 | 1.九江億達置業有限公司                                                                           | 經取得並彙整該公司董事及總經理及其二親等親屬所提供其擔任他公司董事及總經理之轉投資資料及聲明書，並檢視相關轉投資公司之基本資料，包含營業執照、內外資企業登記基本情況表(含歷次變更紀錄)、股東名冊(境外)、董事名冊(境外)等，與該公司 2014、2015 年度及 2016 年截至評估報告日止之董事及總經理名單交叉比對，該公司曾與他公司之董事、監察人及總經理合計有半數以上相同者為九江億達置業有限公司。   |
| (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。                   | 1.HONG KONG YIDA HOME APPLIANCE INDUSTRIAL LIMITED(香港億達家用電器實業有限公司)<br>2.泉州億達家用電器實業有限公司 | 經查閱該公司 2014、2015 年度及 2016 年截至評估報告日止之股東名冊、董事及大股東之轉投資聲明書，並檢視比對相關轉投資公司該期間股東名單，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，有半數以上相同股東持有或出資者共兩家，為 HONG KONG YIDA HOME APPLIANCE INDUSTRIAL LIMITED(香港億達家用電器實業有限公司)及泉州億達家用電器實業有限公司。 |
| (3)對申請公司採權益法評價之他投資公司與其之關係人總計持有申請公司超過半數之                             | 1.GAIN FORTUNE DEVELOPMENT LIMITED(德富發展有限公司)<br>2.WELL SOON INTERNATIONAL              | 1. 經查閱該公司 2014、2015 年度及 2016 年截至評估報告日止之股東名冊、董事、總經理及其二親等                                                                                                                                                    |

| 集團企業認定標準                                                  | 符合集團企業規範之公司                                                                                              | 評估說明                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 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。 | LIMITED(偉信國際有限公司)<br>3.LIDA (HK) HOLDINGS CO., LIMITED(力達(香港)控股有限公司)<br>4.力達(中國)機電有限公司<br>5.力達(江西)機電有限公司 | 親屬及大股東之轉投資聲明書，對該公司採權益法評價之他投資公司為 GAIN FORTUNE DEVELOPMENT LIMITED(德富發展有限公司)及 YI YUAN ENTERPRISES LIMITED(益源企業有限公司)，其中 GAIN FORTUNE DEVELOPMENT LIMITED(德富發展有限公司)曾與其關係人總計持有該公司超過半數之已發行有表決權股份。<br>2. 經查閱該公司 2014 及 2015 年度經會計師查核簽證之合併財務報告，該公司直接或間接持有 100% 之子公司共四家，為 WELLSOON INTERNATIONAL LIMITED(偉信國際有限公司)、LIDA (HK) HOLDINGS CO., LIMITED(力達(香港)控股有限公司)、力達(中國)機電有限公司及力達(江西)機電有限公司。 |

綜合上述，該公司符合集團企業認定標準之公司總計為 8 家公司。

## (二)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，雖合於「台灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」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，且申請公司銷售予集團企業公司之產品，應具有獨立行銷之開發潛力者。所稱「相互競爭」，應以企業型態、商品可否替代及對象客戶等一般性要素綜合判斷之。但申請公司具獨立經營決策能力者，不在此限。

該公司係依英屬開曼群島法律組織設立並存續之公司，主要業務為投資控股，並直接轉投資 WELLSOON INTERNATIONAL LIMITED(偉信國際有限公司)及間接轉投資 LIDA (HK) HOLDINGS CO., LIMITED(力達(香港)控股有限公司)、力達(中國)機電有限公司及力達(江西)機電有限公司，持股比率均為 100%。與該公司同屬集團企業之公司計有 8 家，茲將其主要業務範圍列示並說明如下：

(1)與該公司同屬申請上市架構內之集團企業公司共 4 家

| 序號 | 集團企業名稱                                        | 主要營業項目                       |
|----|-----------------------------------------------|------------------------------|
| 1  | WELLSOON INTERNATIONAL LIMITED(偉信國際有限公司)      | 投資控股業務                       |
| 2  | LIDA (HK) HOLDINGS CO., LIMITED(力達(香港)控股有限公司) | 投資控股業務                       |
| 3  | 力達(中國)機電有限公司                                  | 空氣壓縮機、電焊機及電動工具等機電產品之設計、製造及銷售 |
| 4  | 力達(江西)機電有限公司                                  | 空氣壓縮機、電焊機及電動工具等機電產品之設計、製造及銷售 |

資料來源：該公司 2014 及 2015 年度經會計師查核簽證之合併財務報告

該公司為集團之控股公司，其子公司 WELLSOON INTERNATIONAL LIMITED(偉信國際有限公司)、LIDA (HK) HOLDINGS CO., LIMITED(力達(香港)控股有限公司)亦為控股公司，集團內主要營運主體為子公司力達(中國)機電有限公司及力達(江西)機電有限公司。力達(中國)機電有限公司係該集團最初及目前主要獲利來源，從事各式空氣壓縮機之研發、生產及銷售，隨著營收規模逐年擴張，產能日漸趨於飽和，該公司為擴充集團產能，且拓展中國西部地區之業務發展，於 2012 年度設立力達(江西)機電有限公司並已於 2014 年 7 月開始生產銷售，該公司於集團分工之定位，係長期規劃由力達(江西)機電有限公司負責西部地區及江西省九江市臨近客戶之就近銷售及服務，力達(中國)機電有限公司則以其他靠近沿海地區及外銷客戶為主，惟目前力達(江西)機電有限公司營運初期，產線係生產集團內營收比重最高且發展最久之活塞式空氣壓縮機產品，因訂單及產能尚不大，該公司為提高其產線稼動率及員工生產效率，調配部分訂單由力達(江西)機電有限公司生產，故目前尚與力達(中國)機電有限公司屬產能互相支援階段，惟該集團之營運及內部分工作業係由該公司統籌規劃，各子公司在法律形式上雖為不同法律個體，惟實質上屬同一經濟實體，且皆在上市架構內，故該公司與上列集團企業公司彼此間並無相互競爭之情事。

(2)非屬該公司申請上市架構內之公司共 4 家，其主要營業性質說明如下：

| 序號 | 集團企業名稱                                                           | 主要營業項目                                 |
|----|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| 1  | GAIN FORTUNE DEVELOPMENT LIMITED(德富發展有限公司)                       | 投資控股業務                                 |
| 2  | 九江億達置業有限公司                                                       | 房地產開發經營                                |
| 3  | HONG KONG YIDA HOME APPLIANCE INDUSTRIAL LIMITED(香港億達家用電器實業有限公司) | 辦事處                                    |
| 4  | 泉州億達家用電器實業有限公司                                                   | 麵包機、果蔬榨汁機、霜淇淋機、烤箱機等日常家用電器及相關配套產品之生產及銷售 |

資料來源：該公司提供

GAIN FORTUNE DEVELOPMENT LIMITED(德富發展有限公司)為投資控股公司，HONG KONG YIDA HOME APPLIANCE INDUSTRIAL LIMITED(香港億達家用電器實業有限公司)係辦事處，九江億達置業有限公司係從事房地產開發經營業務之公司，泉州億達家用電器實業有限公司則從事麵包機、果疏榨汁機、霜淇淋機、烤箱機等日常家用電器及相關配套產品之生產及銷售，上列集團企業與該公司及其子公司之主要業務或主要產品，應無相互競爭之情事。

綜上所述，該公司與集團企業公司間應無相互競爭之情事。

- 2.申請公司與同屬集團企業公司間有業務往來者，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，應分別以書面聲明或承諾無非常規交易情事；無業務往來者，應由申請公司以書面承諾日後有往來時必無非常規交易之情事

該公司已就與集團企業間之財務業務相關規章訂定「集團企業、特定公司及關係人交易作業程式」，且經該公司董事會決議通過；此外，該公司及其集團企業公司皆已出具書面聲明，聲明與集團企業公司間，有財務、業務往來者悉依公司之財務、業務往來規範辦理，並無非常規交易之情事；無財務、業務往來者，未來配合營運需求而有往來時，將依公司之財務、業務往來規範辦理，並承諾將無非常規交易之情事。

- 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現象

該公司之財務業務狀況及其所訂定之「集團企業、特定公司及關係人交易作業程式」與其他同業相較，並無發現重大異常情事。

- 4.申請上市會計年度及其最近二個會計年度之進貨或營業收入金額來自集團企業公司未超過百分之五十。但對於來自母、子公司之進貨或營業收入金額，不適用之

該公司 2013~2015 年度之進貨或營業收入淨額，並無來自集團企業公司超過百分之五十之情事。

- (三)外國發行人屬於母子公司關係之子公司申請其股票第一上市，雖合於「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」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

該公司非屬母子公司關係之子公司申請第一上市，故不適用本款評估。

#### (四)集團企業評估結論

綜上所述，依「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」所列各項具體認定標準逐項評估後，尚無違反集團企業申請股票上市規定之情事。



#### **玖、評估發行公司公司治理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公司治理自評報告，該公司業依自評報告所列各公司治理評量指標，包括股東權益、董事會職能、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，進行逐項之評估，並簡述公司實際運作情形及引用相關規範、規則及法令。經本證券承銷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，該公司之公司治理自評報告尚已允當表達公司治理目前運作情形。

**拾、對上列各項目有關證券承銷商評估報告完成日起，截至股票上市契約報經證券主管機關核准發函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**

該公司目前為止尚無上述所列之情事。

**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、十一、十二、十三等項規定進行評估，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**

該公司係依「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第 28 之 1 條~第 28 之 12 條規定，以外國發行人身份申請股票第一上市，以設立於英屬開曼群島之控股公司為申請主體，本承銷商已依「股票初次上市之證券承銷商評估報告應行記載事項要點」及「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」確實評估查核，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，承銷商應就下列事項詳加評估說明**

該公司非為本國上市（櫃）公司之海外子公司，故不適用。

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」第二十八條之八各款所列不宜上市情事之認定標準之承銷商審查意見

| 項目                                                                                                                                                | 就上市審查準則暨其補充規定逐項評估情形                                                                                                                                                                                                                                                         | 是否<br>適宜<br>上市 | 備<br>註 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------|
| <p>一、有嚴重影響公司財務、業務狀況，或足致公司解散或變動其組織、資本之情事，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)遇有訴訟事件或非訟事件，其結果足使其解散或變動其組織、資本、業務計畫、財務狀況或停頓生產。</p> | <p>(一)經查閱該公司及其從屬公司 2012~2015 年度及 2016 年度截至評估日止之董事會議事錄、股東會議事錄、經會計師查核簽證或核閱之財務報告及相關帳冊、律師出具之法律意見書、該公司出具之聲明書，該公司及其從屬公司並無發生訴訟事件或非訟事件，其結果足使其解散或變動其組織、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>                                                                                        | 是              |        |
| <p>(二)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，其結果足使其財務狀況有顯著重大之變更。</p>                                                                                 | <p>(二)經查閱該公司及其從屬公司 2012~2015 年度及 2016 年度截至評估日止之董事會議事錄、股東會議事錄、經會計師查核簽證或核閱之財務報告及相關帳冊、重要契約、律師出具之法律意見書、該公司出具之聲明書，該公司及其從屬公司並無發生重大災害，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，其結果足使其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。</p>                                                                         |                |        |
| <p>(三)行為有虛偽不實或違法情事。</p>                                                                                                                           | <p>(三)經查閱該公司及其從屬公司 2012~2015 年度及 2016 年度截至評估日止之董事會議事錄、股東會議事錄、經會計師查核簽證或核閱之財務報告及相關帳冊、律師出具之法律意見書、該公司出具之聲明書，該公司及其從屬公司並無發生虛偽不實或違法情事，足以影響該公司上市後之證券價格，而及於市場秩序或損害公益之虞。</p> <p>綜上評估，該公司及其從屬公司並無發生嚴重影響公司財務、業務狀況，或足致公司解散或變動其組織、資本之情事，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> |                |        |
| 二、財務業務未能與他人獨立劃                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                             | 是              |        |

| 項目                                                              | 就上市審查準則暨其補充規定逐項評估情形                                                                                                                                             | 是否<br>適宜<br>上市 | 備<br>註 |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------|
| 分者。<br>(一)資金來源過度集中於非金融機構者。                                      | (一)經查閱該公司及其從屬公司 2012~2015 年度及 2016 年度截至評估日止之執行董事決議、董事會議事錄、股東決議、股東會議事錄、經會計師查核簽證或核閱之財務報告及相關帳冊、該公司出具之聲明書，該公司及其從屬公司於 2012~2015 年度及 2016 年度截至評估日止，並無資金來源過度集中於非金融機構者。 |                |        |
| (二)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。                            | (二)經查閱該公司及其從屬公司現行有效之重要契約、律師出具之法律意見書、該公司出具之聲明書，該公司及其從屬公司並無與他人簽訂對其營運有重大限制或顯不合理之契約，而有致生不利影響之虞者。                                                                    |                |        |
| (三)與他人共同使用貸款額度而無法明確劃分者。但編入外國發行人之合併財務報表之企業個體間共用貸款額度，不在此限。        | (三)經查閱該公司及其從屬公司之借款合同、該公司出具之聲明書，該公司及其從屬公司並無與他人共同使用貸款額度而無法明確劃分者。<br><br>綜上評估，該公司及其從屬公司並無財務或業務未能與他人獨立劃分之情事。                                                        |                |        |
| 三、有重大非常規交易，尚未改善者。                                               |                                                                                                                                                                 | 是              |        |
| (一)進銷貨交易之目的、價格、條件或處理程序，與一般正常交易顯不相當或顯欠合理者。                       | (一)經查閱該公司及其從屬公司 2012~2015 年度經會計師查核簽證之財務報告及借閱會計師工作底稿，並抽核該公司合併前十大進貨廠商及銷貨客戶之交易憑證，並無進銷貨交易之目的、價格、條件及其交易之處理程序，與一般正常交易顯不相當或顯欠合理者。                                      |                |        |
| (二)各項關係人交易，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(包括與非關係人或同業之比較)者。 | (二)經查閱該公司及其從屬公司 2012~2015 年度經會計師查核簽證之財務報告及借閱會計師工作底稿，並抽核關係人交易憑證，並無發現各項關係人交易之交易必要性、決策過程合法性，暨價格與款項收付情形有顯欠合理性者。<br><br>綜上評估，該公司並無重大非常規交易迄申請時尚未改善之情事。                |                |        |
| 四、申請公司或從屬公司、或各該公司之現任董事、監察人、總經理或實質負責人                            |                                                                                                                                                                 | 是              |        |

| 項目                                                        | 就上市審查準則暨其補充規定逐項評估情形                                                                                                                                                                         | 是否<br>適宜<br>上市 | 備<br>註 |
|-----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------|
| 於最近三年內有違反誠信原則之行為者。                                        |                                                                                                                                                                                             |                |        |
| (一)向金融機構貸款有逾期還款之情形者。                                      | (一)經查閱律師出具之法律意見書以及取得該公司及其從屬公司、或各該公司之現任董事、監察人、總經理出具之聲明書，該公司及其從屬公司、或各該公司之現任董事、監察人、總經理於2012~2015年度並無向金融機構貸款有逾期還款之情形者。                                                                          |                |        |
| (二)犯商事、金融、證券、稅捐稽徵等法律規定之罪，或犯貪汙、瀆職、詐欺、背信、侵佔等罪，經法院判決有期徒刑以上者。 | (三)經查閱律師出具之法律意見書以及取得該公司及其從屬公司、各公司之現任董事、監察人、總經理出具之聲明書，該公司及其從屬公司、各公司之現任董事、監察人、總經理於2012~2015年度並無犯商事、金融、證券、稅捐稽徵等法律規定之罪，或犯貪汙、瀆職、詐欺、背信、侵佔等罪，經法院判決有期徒刑以上者。                                         |                |        |
| (三)違反申請上市時所出具聲明書之聲明事項者。                                   | (三)經查閱律師出具之法律意見書以及取得該公司及其從屬公司、各公司之現任董事、監察人、總經理出具之聲明書，該公司及其從屬公司、各公司之現任董事、監察人、總經理於2012~2015年度並無違反申請上市時所出具聲明書之聲明事項者。                                                                           |                |        |
| (四)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。           | (四)經查閱律師出具之法律意見書以及取得該公司及其從屬公司、各公司之現任董事、監察人、總經理出具之聲明書，該公司及其從屬公司、各公司之現任董事、監察人、總經理於2012~2015年度並無其他重大虛偽不實、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。<br>綜上評估，該公司或從屬公司、或各該公司之現任董事、總經理於最近三年內並無違反誠信原則之行為者。 |                |        |
| 五、申請公司之所營事業嚴重衰退者。                                         |                                                                                                                                                                                             | 是              |        |
| (一)所規定「嚴重衰退」，係指有下列情事之一者：                                  | (一)經取得該公司及採樣同業公司 F-亞德、上銀及鑽全之 2014 及 2015 年度合併財務報告，評估說明如下：                                                                                                                                   |                |        |
|                                                           |                                                                                                                                                                                             |                |        |

| 項目                                             | 就上市審查準則暨其補充規定逐項評估情形                                                                                                                                                                                                                                 |            |            |          |            |          | 是否<br>適宜<br>上市 | 備<br>註 |  |
|------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|----------|------------|----------|----------------|--------|--|
| 單位：新台幣仟元；%                                     |                                                                                                                                                                                                                                                     |            |            |          |            |          |                |        |  |
| 分析<br>項目                                       | 公司名稱                                                                                                                                                                                                                                                | 2013 年度    | 2014 年度    |          | 2015 年度    |          |                |        |  |
|                                                |                                                                                                                                                                                                                                                     | 金額         | 金額         | 增減<br>比率 | 金額         | 增減<br>比率 |                |        |  |
| 營業收入                                           | 力達                                                                                                                                                                                                                                                  | 5,607,788  | 6,748,419  | 20.34    | 7,615,649  | 12.85    |                |        |  |
|                                                | F-亞德                                                                                                                                                                                                                                                | 7,300,291  | 8,378,961  | 14.78    | 8,797,169  | 4.99     |                |        |  |
|                                                | 上銀                                                                                                                                                                                                                                                  | 12,442,866 | 15,087,336 | 21.25    | 14,881,048 | (1.37)   |                |        |  |
|                                                | 鑽全                                                                                                                                                                                                                                                  | 2,704,722  | 3,143,228  | 16.21    | 3,494,759  | 11.18    |                |        |  |
| 營業利益                                           | 力達                                                                                                                                                                                                                                                  | 974,685    | 1,154,017  | 18.40    | 1,392,685  | 20.68    |                |        |  |
|                                                | F-亞德                                                                                                                                                                                                                                                | 2,194,751  | 2,388,918  | 8.85     | 2,072,818  | (13.23)  |                |        |  |
|                                                | 上銀                                                                                                                                                                                                                                                  | 2,368,870  | 2,847,835  | 20.22    | 1,902,617  | (33.19)  |                |        |  |
|                                                | 鑽全                                                                                                                                                                                                                                                  | 414,297    | 598,462    | 44.45    | 691,201    | 15.50    |                |        |  |
| 稅前淨利                                           | 力達                                                                                                                                                                                                                                                  | 898,959    | 1,144,557  | 27.32    | 1,403,075  | 22.59    |                |        |  |
|                                                | F-亞德                                                                                                                                                                                                                                                | 2,366,757  | 2,388,542  | 0.92     | 1,839,576  | (22.98)  |                |        |  |
|                                                | 上銀                                                                                                                                                                                                                                                  | 2,504,310  | 2,910,942  | 16.24    | 1,834,186  | (36.99)  |                |        |  |
|                                                | 鑽全                                                                                                                                                                                                                                                  | 642,275    | 1,167,877  | 81.83    | 1,264,694  | (8.29)   |                |        |  |
| 資料來源：各公司經會計師查核簽證之合併財務報告，鑽全 2014 年度(含)之後係出具個別財報 |                                                                                                                                                                                                                                                     |            |            |          |            |          |                |        |  |
| 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。    | 1.經查閱該公司與同業 2014 及 2015 年度合併之財務報告，該公司 2014 及 2015 年度營業收入及營業利益成長率分別為 20.34%、12.85%及 18.40%、20.68%，與同業相較，2014 年度營業收入及營業利益成長幅度互有高低，2015 年度則皆較同業為佳，該公司並無營業收入及營業利益與同業相較，顯有重大衰退之情事。                                                                       |            |            |          |            |          |                |        |  |
| 2.最近一個會計年度或申請上市會計年度之稅前淨利與同業比較，顯有重大衰退者。         | 2.經查閱該公司與同業 2014 及 2015 年度合併之財務報告，該公司 2014 及 2015 年度稅前淨利成長率分別為 27.32%及 22.59%，2014 年度與同業相較互有高低，2015 年度則皆較同業為佳，並無重大衰退之情事。                                                                                                                            |            |            |          |            |          |                |        |  |
| 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。              | 3.該公司 2012~2015 年度營業收入分別為 4,492,515 仟元、5,607,788 仟元、6,748,419 仟元及 7,615,649 仟元，營業利益分別為 690,602 仟元、974,685 仟元、1,154,017 仟元及 1,392,685 仟元，2013~2015 年度營業收入成長率分別為 24.83%、20.34%及 12.85%，營業利益成長率分別為 41.14%、18.40%及 20.68%，皆呈現成長狀態。故該公司 2012~2015 年度之營業收 |            |            |          |            |          |                |        |  |

| 項目                                                 | 就上市審查準則暨其補充規定逐項評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 是否<br>適宜<br>上市 | 備<br>註 |
|----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------|
|                                                    | 入及營業利益並無連續呈現負成長之情形。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                |        |
| 4.最近三個會計年度之稅前淨利，連續呈現負成長情形者。                        | 4.該公司 2012~2015 年度稅前淨利分別為 671,795 仟元、898,959 仟元、1,144,557 仟元及 1,403,075 仟元，成長率分別為 33.81%、27.32%及 22.59%，皆呈現成長狀態。故該公司 2012~2015 年度之稅前淨利並無連續呈現負成長之情形。                                                                                                                                                                                                                                                                       |                |        |
| 5.產品或技術已過時，而未有改善計畫者。                               | 5.該公司主要產品為各式空氣壓縮機，主要市場為中國，約為九成。空氣壓縮機是僅次於電力的工業能源供應來源，隨著中國政府推行節能環保及產業升級政策，促使氣源動力逐漸取代電力，自動化設備需求提高，高效能產品逐漸成為市場主流，且該公司近年積極研發推出更具節能、高效能產品，並獲得市場認同，營收逐年成長，故該公司無產品過時之疑慮。                                                                                                                                                                                                                                                          |                |        |
| (二)前項規定，對於申請股票上市公司最近一個會計年度之稅前淨利不低於新台幣二億四千萬元者，不適用之。 | (二)該公司 2014 及 2015 年度之稅前淨利分別為 1,144,557 仟元及 1,403,075 仟元，不低於二億四千萬元，故未受上述條件限制。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                |        |
| (三)前(一)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。         | (三)該公司為各式空氣壓縮機之研發、製造及銷售廠商，其下游應用產業涵蓋面非常廣，該公司產品終端銷售對象包含中國境內機械業、電子業、汽車業、紡織服裝業、食品業、製藥業、交通運輸業、建築業、礦業及醫療設備等客戶。目前該公司營收九成係來自中國市場，銷售模式係透過各地區授權經銷商、並採賣斷方式進行產品銷售。國內上市櫃公司尚無從事相同業務之公司，故考量以相同產業或下游應用相同，選取採樣同業為 F-亞德(股票代碼：1590)，係同屬為氣動工具產業之氣動處理元件製造商，其下游產業與該公司同屬於自動化生產設備與專用機械設備產業等；上銀(股票代碼：2049)，主要業務為滾珠螺桿與線性滑桿製造，其下游產業與該公司同屬於自動化設備與專用機械設備產業等；鑽全(股票代碼：1527)，主要業務為氣動打釘機及各種氣動機械之製造加工，與該公司同屬為氣動工具之機械製造業。選取採樣同業時已考量產業相當或應用領域等因素，故所採樣之同業尚屬合理。 |                |        |
| (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               | (四)該公司所營事業並無前(一) 3.、4.之情事，故不適用。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                |        |

| 項目                                                                                                                                                                                                                                              | 就上市審查準則暨其補充規定逐項評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                    | 是否<br>適宜<br>上市 | 備<br>註 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------|
| 之。                                                                                                                                                                                                                                              | 綜上評估，該公司所營事業並無嚴重衰退之情事                                                                                                                                                                                                                                                                  |                |        |
| 六、申請公司之董事會、監察人有無法獨立執行其職務者。                                                                                                                                                                                                                      | 該公司設有董事七席，分別為益源企業有限公司(代表人：吳建能)、德富發展有限公司(代表人：黃達平)、Leo Holding Investment Ltd(代表人：楊建平)、江煒鋒、馬嘉應(獨立董事)、黃翎芳(獨立董事)及申學仁(獨立董事)，其中三位獨立董事均在中華民國設有戶籍，符合董事會成員不得少於五席，獨立董事席次不得低於二席，且獨立董事至少一人應在中華民國設有戶籍之規定；另獨立董事馬嘉應為會計及財務專業人士，符合獨立董事至少一人為會計或財務專業人士之規定。此外，該公司已設置計委員會代替監察人制度，並由全體獨立董事擔任審計委員，故不適用監察人之規定。 | 是              |        |
| <p>(一)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>(1)商務、法務、財務、會計或公司業務所需相關科系之公立大專院校講師以上。</p> <p>(2)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>(3)具有商務、法務、財務、會計或公司業務所需之工作經驗。</p> | <p>(一)就「公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法」中，對獨立董事之相關規定評估查核如下：</p> <p>1.經取得該公司 3 席獨立董事之學經歷資料，馬嘉應為美國俚海大學博士，現為東吳大學會計系教授，為會計及財務專業人士；黃翎芳為國立政治大學法律學碩士，現為正誠法律事務所執業律師；申學仁現為創新工業技術移轉公司副總經理。該公司 3 席獨立董事均具備五年以上商務、財務、會計或公司業務所需之工作經驗，已符合左列規定。</p>                                                               |                |        |

| 項目                                                                                                                                                                                                                                                | 就上市審查準則暨其補充規定逐項評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 是否<br>適宜<br>上市 | 備<br>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>(1)有公司法第三十條各款情事之一。</p> <p>(2)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>(3)違反本辦法所定獨立董事之資格。</p>                                                                                                                    | <p>2.經取得該公司3席獨立董事所出具之聲明書，皆無公司法第三十條各款情事，以及違反「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情事。另取得該公司股東會議事錄，3席獨立董事均以自然人身份當選。</p>                                                                                                                                                                                                                                                         |                |        |
| <p>3.擔任申請公司獨立董事於選任前二年及任職期間無下列情事之一：</p> <p>(1)申請公司或其關係企業之受僱人。</p> <p>(2)公司或其關係企業之董事、監察人。但如為公司或其母公司、公司直接及間接持有表決權之股份超過百分之五十之子公司之獨立董事者，不在此限。</p> <p>(3)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>(4)前三款所列人員之配偶及二親等以內親屬或三親等以內直系血親親屬。</p> | <p>3.該公司獨立董事於選任前二年及任職期間並無違反獨立性之情形，評估如下：</p> <p>(1)經取得該公司3席獨立董事之聲明書、轉投資及任職相關資料，該公司獨立董事並非該公司或其關係企業之受僱人。</p> <p>(2)經取得該公司3席獨立董事之聲明書及其轉投資及任職相關資料，該公司獨立董事並非該公司或其關係企業之董事及監察人。</p> <p>(3)經取得該公司3席獨立董事之聲明書、親屬表及該公司股東名冊，該公司獨立董事及其配偶、未成年子女或以他人名義共同持有該公司之股份並未達該公司已發行股份總數百分之一以上，或為持股前十名之自然人股東。</p> <p>(4)經取得該公司3席獨立董事之聲明書、親屬表及該公司股東名冊，該公司獨立董事非為前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親親屬。</p> |                |        |



| 項目                                                                                                                                                                                                                                                    | 就上市審查準則暨其補充規定逐項評估情形                                                                                                                                                                                            | 是否<br>適宜<br>上市 | 備<br>註 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------|
| <p>(5)直接持有申請公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人或受僱人，或持股前五名法人股東之董事、監察人或受僱人。</p> <p>(6)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>(5)經取得該公司3席獨立董事之聲明書及其轉投資及任職相關資料，該公司獨立董事並非為直接持有該公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人、受僱人或持股前五名法人股東之董事、監察人、受僱人。</p> <p>(6)經取得該公司3席獨立董事之聲明書及其轉投資及任職相關資料，該公司獨立董事並非為與該公司有財務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>(7)為申請公司或關係企業提供商務、法務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事（理事）、監察人（監事）、經理人及其配偶。但依股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資報酬委員會設置及行使職權辦法第七條履行職權之薪資報酬委員會成員，不在此限。獨立董事曾任前項第二款或第六款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，不適用前項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</p> | <p>(7)經取得該公司3席獨立董事之聲明書及其轉投資及任職相關資料，並詢問該公司管理階層，該公司獨立董事均為該公司薪資報酬委員會成員，惟並非為該公司或其關係企業提供商務、法務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事（理事）、監察人（監事）、經理人及其配偶。</p> <p>4.經取得獨立董事工作資歷證明、獨立董事所出具之聲明書及查詢公開資訊觀測站，該公司獨立董</p>  |                |        |

| 項目                                                                                            | 就上市審查準則暨其補充規定逐項評估情形                                                                         | 是否<br>適宜<br>上市 | 備<br>註 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------|
| 過三家以上。                                                                                        | 事馬嘉應、黃翎芳及申學仁等三人並無兼任其他公開發行公司獨立董事超過三家之情事。                                                     |                |        |
| (二)擔任申請公司獨立董事者，未於該公司輔導期間進修法律、財務或會計專業知識每年達三小時以上且取得相關證明檔。                                       | (二)經取得該公司獨立董事進修證明檔，並無違反左列規定之情事。                                                             |                |        |
| (三)申請公司之董事彼此間有超過半數之席次，或其全數監察人彼此間或與董事會任一成員間，具有下列關係之一：<br>1.配偶。<br>2.二親等以內之直系親屬。<br>3.同一法人之代表人。 | (三)該公司申請時之董事彼此間並無左列關係之一者。該公司已設置審計委員會取代監察人，並由3席獨立董事擔任審計委員。                                   |                |        |
| (四)前(三)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、監察人，而指派代表行使職務之自然人；暨由其代表人當選為董事、監察人之代表人，亦適用之。               | (四)經檢視該公司董事名單，該公司有三席董事為法人董事，經取得該公司法人董事代表人之親屬表，其法人代表人，其與各董事間並未有配偶、二親等以內之親屬及同一法人代表人超過半數席次之情事。 |                |        |
| 七、其他因事業範圍、性質或特殊狀況，本公司認為不宜上市者。                                                                 | 截至評估報告出具日止，並無發現該公司及其從屬公司有其他因事業範圍、性質、或特殊狀況而有不宜上市之情事。                                         | 是              |        |

附件二、列明外國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

| 項 目                                                                                                                                                                                                                  | 就中華民國證券法令<br>規定逐項評估情形                                                                                                                                                                           | 是否符<br>合規定 | 備<br>註 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------|
| 一、申請股票第一上市之外國發行人，其董事會成員不得少於五人，且應設置獨立董事人數不得少於二人，其中獨立董事至少一人應在中華民國設有戶籍。                                                                                                                                                 | 該公司設有董事七席，分別為益源企業有限公司(代表人：吳建能)、德富發展有限公司(代表人：黃達平)、Leo Holding Investment Ltd(代表人：楊建平)、江煒鋒、馬嘉應(獨立董事)、黃翎芳(獨立董事)及申學仁(獨立董事)，其中三位獨立董事均在中華民國設有戶籍，已符合董事會成員不得少於五人，獨立董事席次不得低於二席，且其中獨立董事至少一人應在中華民國設有戶籍之規定。 | 是          |        |
| 二、外國發行人應擇一設置審計委員會或監察人。審計委員會應由全體獨立董事組成，其人數不得少於三人，其中一人為召集人；監察人人數不得少於三人。                                                                                                                                                | 該公司已設置審計委員會，並由3席獨立董事擔任審計委員，其中獨立董事馬嘉應為召集人，已符合左列規定。                                                                                                                                               | 是          |        |
| 三、前二項獨立董事之專業資格、持股與兼職限制、獨立性之認定，準用中華民國證券法令之規定。<br>(一)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：<br>1.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。<br>2.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。<br>3.具有商務、法務、財務、會計或公司業務所需之工作經驗。 | (一)經取得該公司3席獨立董事之學經歷資料，馬嘉應為美國俚海大學博士，現為東吳大學會計系教授，為會計及財務專業人士；黃翎芳為國立政治大學法律學碩士，現為正誠法律事務所執業律師；申學仁現為創新工業技術移轉公司副總經理。該公司3席獨立董事均具備五年以上商務、財務、會計或公司業務所需之工作經驗，已符合左列規定。                                       | 是          |        |
| (二)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：                                                                                                                                                                                     | (二)經取得該公司三位獨立董事之聲明書，並未發現其有違反公司法第30條各款情事、依公司法第27條以政府、法人                                                                                                                                          | 是          |        |

| 項 目                                                                                                                                                                                                                         | 就中華民國證券法令<br>規定逐項評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 是否符<br>合規定 | 備<br>註 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------|
| 1.有公司法第三十條各款情事之一。<br>2.依公司法第二十七條規定以政府、法人或其代表人當選。<br>3.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。                                                                                                                                    | 或其代表人當選及違反「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。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |            |        |
| (三)擔任申請公司獨立董事於選任前二年及任職期間無下列情事之一：<br>1.申請公司或其關係企業之受僱人。<br><br>2.公司或其關係企業之董事、監察人。但如為公司或其母公司、公司直接及間接持有表決權之股份超過百分之五十之子公司之獨立董事者，不在此限。<br>3.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。<br>4.前三款所列人員之配偶及二親等以內親屬或三親等以內直系血親親屬。 | (三)該公司 3 席獨立董事於選任前二年及任職期間並無違反左列獨立性之情事，評估說明如下：<br>1.經取得該公司 3 席獨立董事之聲明書及其轉投資及任職相關資料，該公司獨立董事並非該公司或其關係企業之受僱人。<br>2.經取得該公司 3 席獨立董事之聲明書及其轉投資及任職相關資料，該公司獨立董事並非該公司或其關係企業之董事及監察人。<br><br>3.經取得該公司 3 席獨立董事之聲明書、親屬表及該公司股東名冊，該公司獨立董事及其配偶、未成年子女或以他人名義共同持有該公司之股份並未達該公司已發行股份總數百分之一以上，或為持股前十名之自然人股東。<br>4.經取得該公司 3 席獨立董事之聲明書、親屬表及該公司股東名冊，該公司獨立董事非為前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親親屬。 | 是          |        |

| 項 目                                                                                                                                                                                                                         | 就中華民國證券法令<br>規定逐項評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 是否符<br>合規定 | 備<br>註 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------|
| <p>5.直接持有申請公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人或受僱人，或持股前五名法人股東之董事、監察人或受僱人。</p> <p>6.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>7.為申請公司或關係企業提供商務、法務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司、或機構之企業主、合夥人、董事(理事)、監察人(監事)、經理人及其配偶。</p> | <p>5.經取得該公司 3 席獨立董事之聲明書及其轉投資及任職相關資料，該公司獨立董事並非為直接持有該公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人、受僱人或持股前五名法人股東之董事、監察人、受僱人。</p> <p>6.經取得該公司 3 席獨立董事之聲明書及其轉投資及任職相關資料，該公司獨立董事並非為與該公司有財務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>7.經取得該公司 3 席獨立董事之聲明書及其轉投資及任職相關資料，並詢問該公司管理階層，該公司獨立董事均為該公司薪資報酬委員會成員，惟並非為該公司或其關係企業提供商務、法務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事(理事)、監察人(監事)、經理人及其配偶。</p> |            |        |
| (四)公開發行公司之獨立董事兼任其他公開發行公司獨立董事不得逾三家。                                                                                                                                                                                          | (四)經取得獨立董事工作資歷證明、獨立董事所出具之聲明書及查詢公開資訊觀測站，該公司獨立董事馬嘉應、黃翎芳及申學仁等三人並無兼任其他公開發行公司獨立董事超過三家之情事。                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 是          |        |
| 四、外國發行人應設置薪資報酬委員會，其成員之專業資格、職權之行使及相關事項，準用中華民國證券法令之規定。                                                                                                                                                                        | <p>經取得該公司董事會議事錄及薪資報酬委員會議事錄，該公司設有薪資報酬委員會，由三席獨立董事馬嘉應、黃翎芳及申學仁擔任委員會委員，由馬嘉應、擔任召集人，其資格、職權之行使及相關事項均符合證券交易法之規定。</p> <p>綜上評估，該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業依中華民國證券法令規定辦理。</p>                                                                                                                                                                                                | 是          |        |

證券承銷商：凱基證券股份有



評估人簽章：劉其方



林彰松



黃曉寧



余佳瑩



單位主管簽章：林能顯



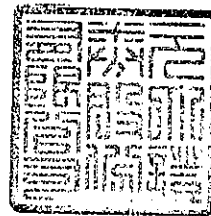
負責人簽章：丁紹曾



(僅供力達控股有限公司初次申請上市證券承銷商評估報告使用)

西 元 2 0 1 6 年 3 月 22 日

證券承銷商：元大證券股份有限公司



評估人簽章：朱育賢



單位主管簽章：曾麗慧

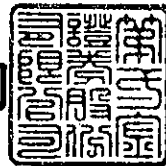


負責人簽章：賀鳴珩



(僅供力達控股有限公司初次申請上市證券承銷商評估報告使用)  
西 元 2 0 1 6 年 3 月 4 日

證券承銷商：第一金證券股份有限公司



評估人簽章：高永曦



單位主管簽章：魏育民



負責人簽章：林漢奇



(僅供力達控股有限公司初次申請上市證券承銷商評估報告使用)  
西 元 2 0 1 6 年 月 日



## 附件五

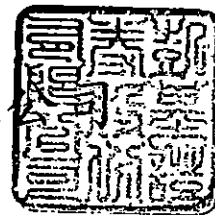
### 2016年度現金增資發行新股證 券承銷商評估報告

Lida Holdings Limited  
力達控股有限公司

股票初次上市現金增資發行新股

證券承銷商評估報告

凱基證券股份有限公司



西 元 二 〇 一 六 年          月          日

## 評估報告目錄

### 頁次

|                                                                                                                                                                                                                                          |    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 壹、承銷商總結意見.....                                                                                                                                                                                                                           | 1  |
| 貳、外國發行人所屬國、主要營業地及上市地國之總體經濟概況、相關法令、匯率政策、<br>相關租稅及風險因素等問題之說明及分析 .....                                                                                                                                                                      | 2  |
| 參、外國發行人之業務狀況及財務狀況評估 .....                                                                                                                                                                                                                | 11 |
| 一、業務狀況.....                                                                                                                                                                                                                              | 11 |
| 二、財務狀況.....                                                                                                                                                                                                                              | 49 |
| 三、外國發行人若為控股公司，除業務財務狀況需以該集團之資料評估外，尚需列示<br>該集團之組織、關係人及評估關係人交易(包括母子公司間交易事項)之合理性.....                                                                                                                                                        | 65 |
| 四、業務及財務狀況之綜合分析 .....                                                                                                                                                                                                                     | 66 |
| 肆、就外國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<br>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 .....                                                                                                                                                           | 67 |
| 伍、列明外國發行人目前已發行流通在外之特別股、轉換公司債、附認股權公司債或其他<br>有價證券之數額，並評估其發行條件及限制條款對本次發行有價證券認購者權益之影<br>響.....                                                                                                                                               | 69 |
| 陸、本次募集與發行有價證券計畫是否具有可行性、必要性及價格訂定方式、資金運用計<br>畫、預計進度及預計可能產生效益是否具有合理性之評估.....                                                                                                                                                                | 69 |
| 柒、查詢第二上市櫃公司其所表彰有價證券在所上市證券交易市場最近五個會計年度股價<br>趨勢圖並分析最近一年股價及成交量變化情形(含最高、最低及平均市價、截至申報<br>日前一營業日之收盤價、成交量變化趨勢、平均漲跌幅度及與外國發行人上市地國證<br>券交易所發布之主要股價指標比較)。除辦理初次上市、上櫃前公開銷售臺灣存託憑證<br>者外，並應記載上市證券交易市場間前各市價之差異。上市期間未滿一年者，前載明<br>期間得為其實際上市期間，並應加註說明 ..... | 75 |
| 捌、法令之遵循 .....                                                                                                                                                                                                                            | 76 |
| 玖、外國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<br>行辦法依規定採彈性訂定方式者，是否已評估左列事項 .....                                                                                                                                                                | 91 |
| 拾、列明外國發行人股利政策，並評估其明確性及最近期及最近三個會計年度股利發放情<br>形是否符合公司章程及相關規定 .....                                                                                                                                                                          | 93 |
| 拾壹、列明自所檢附最近期財務報告資產負債表日起，至公開說明書刊印日前，外國發行<br>人有無發生證券交易法第三十六條第三項各款規定之情事，應一併揭露並評估其對股<br>東權益或證券價格之影響 .....                                                                                                                                    | 93 |
| 拾貳、外國發行人初次參與發行臺灣存託憑證者，承銷商應委請具獨立性及專業性之產業<br>專家一名就該案表示諮詢意見，並依產業專家之整體評估結果及諮詢意見內容，作為<br>是否推薦申請上市(櫃)之依據，並說明承銷商推薦上市(櫃)之理由 .....                                                                                                                | 94 |
| 拾參、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<br>權益之影響，說明其查核程序及所獲致結論.....                                                                                                                                                                     | 94 |
| 拾肆、本次附認股權公司債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                                                                                                                                                                                                  |    |

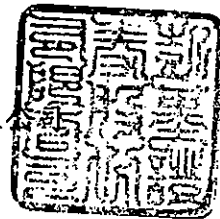
|                                                                                                                      |    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 司債持有者權益之影響，說明其查核程序及所獲致結論 .....                                                                                       | 94 |
| 拾伍、外國發行人申報發行可轉換公司債者，另應就本次轉換公司債設算理論價值之下列各款因素說明.....                                                                   | 94 |
| 拾陸、外國發行人申報發行附認股權公司債者，另應就本次附認股權公司債設算理論價值之下列各款因素說明 .....                                                               | 94 |
| 拾柒、外國發行人申報發行公司債者，另應就本次公司債債權確保情形說明，如為經信用評等機構評等者，取得其相關項目及評等結果。 .....                                                   | 94 |
| 拾捌、外國發行人以總括申報並分次發行臺灣存託憑證，除首次發行外之各分次發行應準用二、三、四、六、八、九、十項之評估，並評估外國發行人是否符合「外國發行人募集與發行有價證券處理準則」第三十九條及第四十條第四、五項所列規定。 ..... | 94 |
| 拾玖、他必要補充說明事項 .....                                                                                                   | 94 |

## 壹、承銷商總結意見

Lida Holdings Limited (中文名稱為力達控股有限公司，以下簡稱力達控股或該公司) 本次為辦理股票初次上市現金增資發行普通股 10,000 仟股，每股面額為新臺幣 10 元，發行總額為新臺幣 100,000 仟元，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，包括實地了解該公司之營運狀況，複核該公司最近三年度及本年度最近期之財務報表，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「外國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「外國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「外國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，該公司本次募集與發行有價證券符合「外國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，其資金運用計畫、預計進度及預計可能產生效益亦具合理性，有關投資人應考慮之風險因素，已詳述於貳、外國發行人所屬國、主要營業地及上市地國之總體經濟概況、相關法令、匯率政策、相關租稅及風險因素等問題之說明分析。

凱基證券股份有限公司



負責人：丁紹曾



承銷部門主管：林能顯



二 〇 一 六 年 月 日

## 貳、外國發行人所屬國、主要營業地及上市地國之總體經濟概況、相關法令、匯率政策、相關租稅及風險因素等問題之說明及分析

力達控股註冊於開曼群島，而主要營運地包括英屬維京群島、香港及中國大陸，茲將上述國家之相關風險事項說明如下：

### 一、外國發行人所屬國：英屬開曼群島

#### (一) 總體經濟及政經環境變動

開曼群島(The Cayman Islands)為英國在西印度群島之一塊海外屬地，位於佛羅里達州邁阿密南邊的加勒比海中，首都喬治敦城(George Town)為開曼群島之行政、商業及金融中心。金融服務業及旅遊業為開曼群島最主要的經濟收入，其以穩定的政經環境、優惠的稅制及無外匯限制等優點，吸引許多全球企業前往註冊，因此開曼群島成為全球著名之離岸註冊地點。

開曼群島長久以來政治穩定，英文為主要官方語言。當地註冊公司形態可分為五類：普通公司(Ordinary Company)、普通非本地公司(Ordinary Non-Resident Company)、豁免公司(Exempted Company)、豁免有限期公司(Exempted Limited Duration Company)及海外公司(Foreign Company)。其中豁免公司(Exempted Company)主要用於各國企業及個人之金融相關規劃；此外，開曼政府近年來積極加強其境外金融操作信譽，並於1986年透過英國政府與美國簽訂「共同法律協助」之協定(Mutual Legal Assistance Treaty)，美國以外的國家，也透過刑事(國際合作)法(Criminal Justice(International Cooperation) Law)提供處理刑事案件時所需之雙邊法律協助，以便共同防範國際犯罪組織利用開曼金融系統進行不法交易。

綜上，該公司之註冊型態為豁免公司，於當地並無實質營運活動產生，且開曼群島長期處於政治穩定狀態，且為世界第五大金融中心，在其總體經濟及政經環境變動上，對該公司應無重大影響整體營運之情形。

#### (二) 外匯管制、租稅及相關法令

開曼群島無外匯管制或貨幣管制之規範，且豁免公司(Exempted Company)除年度牌照費外，開曼群島目前未就個人或公司之利得(profits)、所得(income)、收益(gains)或財產增值(appreciations)課徵稅賦，亦無繼承或遺產稅性質之稅賦。除對於在開曼群島內簽約或於開曼群島內作成之契約而得適用之印花稅外，並無由開曼群島政府課徵而對該公司而言可能為重大的其他稅賦。轉讓開曼群島之股份毋需在開曼群島繳納印花稅，但如該公司就開曼群島之土地享有權益者，則不在此限。

法令規範方面，開曼公司法規定開曼公司須訂定公司設立備忘錄(Memorandum of Association)以規定公司名稱、註冊地址及資本結構等，然並未強制要求公司訂立章程，惟實務上開曼公司會依其公司法之標準章程(First Schedule Table A)範例訂立公司章程，以規範公司內部運作事項，如股東會、董事會等。惟因開曼公司法與中華民國之法令存在差異，該公司已依中華民國之公司法及證券交易法，在開曼群島法令規範之限度內修正公司章程，以保障中華民國投資人之股東權益。

綜上，英屬開曼群島在外匯上採取開放政策，故對該公司在資金運用上並無重大影響；在租稅上對豁免公司之營運並無重大限制；該公司已依中華民國之公司法及證券交易法，在開曼群島法令規範之限度內修正公司章程，故英屬開曼群島在外匯管制、租稅及相關法令上，對該公司並無有重大影響其整體營運之情形。

### (三) 是否承認中華民國法院民事確定判決效力

#### 1. 訴訟請求之風險

由於該公司為開曼群島註冊之豁免公司，且未依我國公司法規定申請經濟部認許，雖然上市公司章程明定章程任何內容不得妨礙任何股東向有管轄權之法院提起訴訟，以尋求與股東會召集程序之不當或不當通過決議有關的適當救濟，且因前述事項所生之爭議應以臺灣臺北地方法院為第一審管轄法院，該公司並依臺灣證券交易所規定指定訴訟及非訟代理人，但投資人於中華民國法院對該公司或負責人提出訴訟，法院仍可能依個案性質及情節判斷管轄權之有無及送達方式，法院亦可能要求投資人說明個案中所涉及之外國法令，故並非所有類型之案件均得確保能於中華民國法院獲得實體判決。

#### 2. 判決承認及執行之風險

開曼群島法律未明文規定中華民國法院所作成之民事確定判決（以下簡稱「中華民國法院判決」）得於開曼群島執行，但依據其普通法(common law)，中華民國法院之判決必須符合以下條件，開曼群島法院始會加以審理決定是否承認：(1)作成判決之外國法院具有司法管轄權；(2)判決明確說明債務人負擔判決所訂特定金額之給付義務；(3)係終局判決；(4)不涉及稅款、罰款或罰金；及(5)取得該判決之方式不違背開曼群島之公平正義原則或公共政策，且該判決之承認及執行亦不違背開曼群島之公平正義原則或公共政策。開曼群島法院如不承認我國法院之判決，投資人即便在我國取得確定判決，亦無法執行。故我國法院作成之民事確定判決之效力，在開曼群島仍然存在著不被承認和無法得到執行的風險。

### (四) 中華民國是否得引渡被告回國受審

英屬開曼群島之證券監理機關已簽署「國際證券管理機構組織多邊備忘錄」，我國行政院金融監督管理委員會得依據該備忘錄，向英屬開曼群島之證券監理機關請求提供相關資訊或檔，包括但不限於：足以重建所有關於證券與衍生性金融商品交易之當期紀錄，例如所有資金與資產移轉之銀行與交易帳戶進出紀錄等。惟該備忘錄並無與引渡相關之規定，故我國並無依據該備忘錄請求英屬開曼群島引渡被告回我國之權利。其次，我國與開曼間亦未簽訂刑事司法互助協定。故綜上所述，我國可能面臨無法請求英屬開曼群島協助刑事偵查以及引渡被告回我國受審之風險。

### (五) 開曼法令與中華民國法令差異所生之法律適用之風險

該公司為一具開曼群島法律成立之公司，為於臺灣證券交易所股份有限公司掛牌上市，已於不牴觸開曼法令之情形下配合中華民國相關法令之要求修改公司章程，以保障股東權益。而就章程所未規定之事項，該公司將依據相關開曼群島法令及外國發行人所適用之中華民國法令辦理。惟，開曼群島法令與中華民國法令及證券交

易制度面的差異仍可能造成法律適用衝突或解釋疑義，關於法律適用衝突或解釋疑異之解決，仍有待法院判決而定。於請求開曼群島法院執行我國之判決、或於開曼群島法院提出訴訟或執行其相關權利，開曼群島法院並不當然將認可我國的法令及交易實務(包括但不限於股份轉讓方式及股份持有人紀錄)，因此可能產生對外國公司行使權利之風險。

#### (六)開曼法令與中華民國法令差異所生之法律適用之風險

投資人於買賣上市、上櫃及興櫃外國有價證券前，應審慎評估自身的財務能力與經濟狀況是否適於投資，並應特別注意下列事項：

1. 該公司為註冊於開曼之公司，受當地法令規範，其公司治理、會計準則、稅制等相關規定與中華民國規定可能不同，且與中華民國本國企業的上市上櫃標準、審查方式、資訊揭露、股東權益保障及監理標準等，存有差異，投資人應瞭解此特性及可能潛在的投資風險。
2. 該公司註冊地公司法對股東權利之行使及保障內容，與中華民國法令有所差異。投資人應詳細閱讀該公司公開說明書及章程，瞭解公司所適用之增減資程序、取得該公司股份之處理、股份轉讓之限制、股東會之通知期限、出席股東會暨行使表決權、股利分派之比率與程序、董事之選任及解任方式、董事會權力、獨立董事及審計委員會職權、董事與經理人報酬、董事與經理人對公司之補償請求權等，攸關公司治理及股東權利之重要事項。必要時應諮詢於當地執業之律師、會計師等專業人士之專家意見。
3. 投資人投資前，應瞭解該公司之特性與風險，包括：中華民國市場交易時之流動性風險、該公司之財務業務風險、註冊地及主要營運所在地之政治、經濟、社會變動、產業景氣循環變動、法令遵循等風險。
4. 對於所有外國有價證券投資風險及影響市場行情之因素無法逐一詳述，投資人於交易前，應詳加閱讀公開說明書等公告資訊，並對於其他可能影響投資判斷之因素亦須慎思明辨，確實做好財務規劃與風險評估，避免因交易而遭到難以承受之損失。

## 二、主要營運地國：維京群島

### (一)總體經濟及政經環境變動

英屬維京群島，是英國海外領土，位於加勒比海地區，處於波多黎各以東，與鄰近的美屬維京群島和西班牙維京群島合稱為維京群島。目前英屬維京群島是一個自治管理、通過獨立立法會議立法且政治穩定的英國海外領土，以旅遊業和金融服務業為主要經濟收入來源。自 1959 年起，通用貨幣為美元，當地官方語言為英語。

### (二)外匯管制、法令、租稅風險

英屬維京群島無外匯管制，在註冊之商業公司境外所得，除每年繳交政府牌照稅費予當地政府、使用註冊位址及註冊代理人費用外，沒有公司稅、資本利得稅、財產稅，或其他適用於商業公司的稅收。英屬維京群島商業公司(business company)



獲特別豁免繳納所得稅。「所得稅法」也豁免商業公司就公司營業中涉及的所有文書或契約，包括商業公司或向商業公司轉讓所有的財產及涉及公司証券的交易，遵守「印花稅法」及「註冊和記錄法」中的有關規定。居住並在英屬維京群島工作的個人只繳納很低的工資稅。在法令規範方面，依 2004 年英屬維京群島商業公司法規定，除非董事認為發放股利後：①公司將能於到期時支付債務及②公司之資產仍大於負債，公司不得公佈或發放股利。

### (三) 是否承認中華民國法院民事確定判決效力

英屬維京群島法律未明文規定中華民國法院所作成之判決（以下簡稱「中華民國法院判決」）得於英屬維京群島執行，但與維京未有互惠協定之外國最高法院所作成有關金錢給付之確定判決，於無暫緩執行情形下，該判決得依維京普通法（common law）以「債」為訴訟事由在維京法院起訴，但維京法院並不重新審判。該等判決在下列情形下，得在維京法院聲請執行：①該判決尚未被完全執行，使勝訴一方之主張獲得全部滿足；②該外國法院對系爭案件有管轄權；③勝訴方非因詐欺取得該勝訴判決；④承認或執行該等判決不會違反維京之公共政策，或基於其他類似理由，該等判決未被判決之法院維持，及⑤取得該判決之過程未違反維京法下之公平正義原則。

## 三、主要營運地國：香港

### (一) 總體經濟及政經環境變動

香港位於南中國海沿岸，地處珠江口以東，北接廣東深圳，南望萬山群島，西迎澳門和廣東珠海。香港由香港島、九龍和新界所組成，共有 263 個島嶼。1984 年，香港與英國簽訂了「中英聯合聲明」，於 1997 年 7 月 1 日，香港主權移交成立特別行政區。香港實行「香港基本法」訂明香港不實行社會主義，保持原有的資本主義和生活方式，五十年不變。香港享有除國防和外交外，其他一切事務的高度自治及參與國際事務的權利，稱之為「港人治港，高度自治」。現為在亞太地區具有重要地位、以工商業為主的現代化國際大都會，被譽為「亞洲四小龍」、「紐倫港」之一。香港是重要的國際金融、服務業及航運樞紐，並且以廉潔社會、優良治安、經濟自由及法律制度完備而聞名於世。當地註冊公司依據香港公司條例可成立私人股份有限公司、亦可註冊成立無限責任公司及擔保有限公司。

### (二) 外匯管制、法令、租稅風險

香港並無外匯限制，且香港稅制為全球最有利經商的稅制之一。香港不課徵增值稅、銷售稅或資本增益稅，也不徵收股息或利息預扣稅，只有於香港產生或源自香港的收入才需課稅，即在香港以外地區所賺取之收入，亦毋需納稅。本公司之香港子公司僅是係在香港成立當地之控股公司，本身並無在香港當地從事商營業活動，故無需繳納以上稅賦。

### (三) 是否承認中華民國法院民事確定判決效力

中華民國法院判決是被視為外地判決。香港與外地判決的承認和執行有關的法律條例：《判決（強制執行措施）條例》（香港法例第 9 章）、《外地判決（交

互強制執行)條例》(香港法例第 319 章),及 《內地判決(交互強制執行)條例》(香港法例第 597 章),不論條例本身及/或其附屬條例均沒有將中華民國列為適用地區。

惟香港法院可根據現行普通法承認和執行中華民國判決,但該判決必須符合以下條件:

1. 該判決是由具司法管轄權的法院作出(由香港法院根據普通法而釐定);
2. 債務人在香港擁有財產;
3. 該判決飭令清還債項或繳付一筆定額款項(該筆款項既非須就稅款或類似性質的其他收費而繳付,亦非須就罰款或其他罰則而繳付的);
4. 該判決是最終及不可推翻的(即:就作出該判決的法院而言,該判決是最終和不可更改或推翻;但該判決的最終及不可推翻性不會因訴訟的任何一方有權/已向具更高司法權之法院提出上訴而受影響)(香港法院將引用香港法律並參考相關的中華民國法律而就此作出結論);
5. 該判決不受香港法院根據香港的法律衝突規則所質疑;
6. 該判決不是以詐騙手段而取得的;
7. 該判決是因違反自然公義而取得(例如法律程式上的不公平);
8. 該判決並不與香港的公共政策有抵觸之處

(以上條件並不代表香港法院會考慮之所有因素)

#### 四、主要營運地國:中國大陸

##### (一)總體經濟及政經環境變動

中國為世界經濟成長最迅速的經濟體系之一。中國經濟發展決定於國內勞動、資本和資源的快速擴張以及科技和制度的改進,進而提高國內各項生產活動之效率,目前中國政府於國內積極推動人民知識普及、城市化、基礎設施建設和居民消費結構升級,對外亦積極投入國際活動,參與國際組織,於國際上愈趨有影響力,使其所能利用的國際資源亦不斷增加,因此,在中國政府積極的作為下,中國經濟在未來預期仍將處於高度成長狀態。中國自 1978 年採行改革開放以來,經濟持續成長,根據中國國家統計局的資料,2011~2014 年中國國內生產總值(GDP)分別為人民幣 47.31 兆元、51.95 兆元、58.80 兆及 63.65 兆元,為僅次於美國的世界第二大經濟體;近年來中國政府之政策逐漸朝向開放與世界接軌,如「金融業發展和改革十二五規劃»,使產業升級及企業轉型,因此人民收入提高、購買力持續提升,致使 2012 年度內需表現仍持續強勁,雖目前因美國市場需求復甦情況未明朗及歐洲債信問題,致全球經濟受到影響,但因中國提振內需、保障房市及節能政策之下,顯示中國成長的潛力仍在。

然中國經濟與眾多已開發國家經濟相較,在許多方面有相異之處,包括經濟架構、政府幹預程度、發展程度、成長率、資本投資程度、資本投資管制、外匯管制、

資源配置等等。該公司之主要生產及銷售中心設立於中國之福建及江西，因此該公司之財務狀況、營運成果及前景，在某程度上可能會受到中國政治、經濟情況及法律發展的影響。外匯管制、租稅及相關法令

## (二) 外匯管制、法令、租稅風險

### 1. 外匯管制

1978 年以後中國實行改革開放，外匯管理體制逐步朝向市場機制，目前中國的外匯管理框架是：人民幣經常專案可兌換，但同時對資本專案外匯嚴格管理。然人民幣與外幣的兌換取決於中國政治之影響及國際政經環境之變遷，自 2005 年 7 月 21 日大陸政府採浮動匯率政策，人民幣匯率正式與美元脫勾，改採浮動匯率政策，允許人民幣匯率小幅度之波動，惟人民幣因大陸政府為確保中國出口競爭力進而強力阻升，使人民幣匯價有低估之情形。而外幣的兌換及匯款須遵守中國的外匯法規，根據外匯管理條例規定，經常項目下之外匯交易(包括支付股息)無須事先獲國家外匯管理局或其地方分部批准，但該公司須提交證明有關交易真實之相關檔，並在中國境內向指定持牌經營結匯、售匯業務的金融機構進行有關交易。

此外，資本項目下之人民幣兌換外匯，例如向境外直接投資或者從事境外有價證券、衍生產品發行、交易，需要在中國外匯管理部門辦理登記，並需按其法律規定需要事先經獲得有關主管部門的事前批准或者備案，且應當在外匯登記前辦理批准或者備案手續，倘若該公司無法獲得中國外匯管理部門的批准或備案，將該公司以外幣所作注資兌換為人民幣或將人民幣兌換為外匯以進行資本項目下支付，則該公司之資本性支出計劃將受到影響，並可能影響該公司擴展業務的能力。另若中國政府日後決定限制經常帳戶下之外匯貿易，或要求該等貿易事先獲國家外匯管理局或其地方分部批准，則中國境內子公司未必能在未經國家外匯管理局或其地方分部批准的情況下，以外匯向該公司派付股息。

雖中國大陸仍存在部分外匯管制，惟受全球經濟發展趨勢影響，外匯管制持續朝開放之方向發展。該公司主要銷售及進貨地區係以中國大陸為主，皆以人民幣計價，而外銷及外購金額佔總銷貨金額及總進貨金額比例不高，匯兌所產生之損益佔獲利比重亦低，故外匯管制對該公司之營運尚無重大影響。

### 2. 發放股利

該公司為設立於開曼群島且在當地無商業營運及營收來源之控股公司，中國地區子公司為該公司重要的營運獲利來源之一，因此該公司現金股利的發放會受到中國地區子公司現金股利發放或盈餘公積保留所影響。根據相關中國法令規定，設立登記於中國大陸之公司須每年按中國會計準則計算的除稅後淨利的 10% 設定為儲備基金(該法定公積金累計額為中國各子公司註冊資本的 50% 以上，方得不再提取)，發放股利前也必須依照中國有關稅務法規課稅，故可能降低該公司可分配盈餘之金額，有關分配股息之限制，恐有損該公司對股東進行股息分配之能力。

### 3. 企業所得稅及增值稅

中國於 2007 年 3 月 16 日通過新企業所得稅法《中華人民共和國企業所得稅法》，對中外資企業實施單一所得稅稅率 25%，結束外資企業長達 20 年之稅賦優惠。新法律於 2008 年 1 月 1 日起生效，並向 2007 年 3 月 16 日以前設立之外商投資企業實施若干過渡期限及措施，包括已享有較低所得稅稅率優惠之企業可獲得最多五年之寬限期，即於固定期限內繼續享有稅項優惠，直至期限屆滿為止。另增值稅方面，中國於 2008 年 11 月 5 日修訂通過《中華人民共和國增值稅暫行條例》（以下簡稱「增值稅暫行條例」），並於 2009 年 1 月 1 日起施行。於大陸地區銷售貨物或者提供加工、修理修配勞務以及進口貨物的單位和個人，為增值稅納稅義務人，稅率為 0%~17% 之間，惟出口為零稅率。目前該公司於中國大陸境內子公司未享有企業所得稅優惠，但對於任何稅率的變動均會影響該公司稅後獲利。

### 4. 勞動合同法

2008 年 1 月 1 日中國開始實施新的勞動合同法，勞動合同法中規定企業一旦錄用勞工(包含試用)，從雇用之日(或實施日)起最遲要在一個月內，勞資雙方需簽訂書面勞動契約，如自雇用之日起滿一年未訂立書面勞動契約者，視為勞資雙方已訂立了無確定終止時間的無固定期限書面勞動契約。因此，資方自用工之日起一個月不滿一年未與勞工訂立書面勞動契約的，應當向勞工每月支付二個月的工資。雇用關係結束，且在符合勞動合同法規定的某些情形下，資方要支付經濟補償金。然而資方若提供跟現在同等或更好的續約條件，但遭員工拒絕締結新約時，資方得豁免支付經濟補償金。補償金應依員工的年資計算，但不包括 2008 年前地方政府決定的特定期間。一般而言，員工每為雇主多工作一年即有權得到一個月的薪水為補償。任何超過六個月不滿一年的期間應被視為一年。員工工作不滿六個月的期間有權獲得半個月薪水為賠償。若無書面雇傭契約，但經仲裁判斷或判決認定實際上有雇傭關係存在超過一個月以上，雇主應支付員工雙倍月薪且應依上述計算方法支付該員工補償金，無豁免期間。惟勞動合同未說明不定期雇傭契約有補償金支付義務之適用。

該公司已依法與所有員工簽署勞動合同及辦理社會保險。惟目前中國政府對於勞工保障日益重視，該公司未來之勞動成本可能會因「勞動合同法」的不時修訂或新頒布而增加，因而可能對該公司之中國子公司之業務、營運結果、財務狀況和前景造成不利影響。

### 5. 社會保險及住房公積金

中國大陸訂有「失業保險條例」、「工傷保險條例」、「企業職工傷保險試行辦法」等社會保險相關規定，但由於中國大陸地方政府對於職工社會保險制度的推行或詮釋方法不一，使得該公司之主要營運據點力達中國及力達江西，依當地政府之推行方式提撥養老、醫療、工傷、失業及生育保險金，卻未必與國務院所頒佈之法規規定相符。上述公司倘日後需補繳未提撥之保險金或被徵收罰金或被員工要求補繳，可能對該公司的聲譽、現金流量及經營業績構成不

利影響。

同時，由於中國大陸地方政府對於住房公積金的推行或詮釋方法不一，使得主要營運據點力達中國及力達江西依地方政府推行方式提撥住房公積金，卻未必與國務院所頒佈之法規規定相符。上述公司倘日後需補繳未提撥之公積金或被徵收罰金或被員工要求補繳，可能對該公司的聲譽、現金流量及經營業績構成不利影響。

惟該公司截至目前為止，該公司大陸子公司並未受到相關主管機關處以行政裁罰之情事，且取得相關之合規證明，其提繳比率及提繳金額皆符合相關法令規範，另該公司截至 2015 年底已針對大陸子公司現職員工應提撥而未提撥之社會保險金及住房公積金，共計新台幣 54,275 仟元予以估列入帳，另該公司大股東益源企業有限公司及其代表人、德富發展有限公司及其代表人，承諾未來如因該公司之中國大陸從屬公司力達(中國)機電有限公司及力達(江西)機電有限公司，未按照中國大陸法令規定繳納城鎮社會保險(養老保險、醫療保險、失業保險、工傷保險、生育保險)和住房公積金，被要求補繳未繳納之社會保險及住房公積金，因而產生的補繳、行政罰款及律師費用等法律責任，由該等大股東承擔負責，保證不因此損害力達(中國)機電有限公司及力達(江西)機電有限公司的權益，因此未來如大陸地區社會保險及住房公積金規定之變動尚不致對該公司位於大陸地區之子公司及所屬集團之財務業務產生重大影響。

## 6. 環境保護法規

中國大陸現行有效的環境保護的法律法規主要包括《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國水污染防治法》、《中華人民共和國大氣污染防治法》、《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》。產生環境污染和其他公害的單位，必須把環境保護工作納入計畫，建立環境保護責任制度；採取有效措施，防治在生產建設或者其他活動中產生的廢氣、廢水、廢渣、粉塵、惡臭氣體、放射性物質以及雜訊、振動、電磁波輻射等環境的污染和危害。工業企業在生產經營過程中如果存在違法環境保護法律法規的行為，環境保護行政主管部門或者其他依照法律規定行使環境監督管理權的部門可以根據不同情節，給予警告、責令停止生產或者使用、重新安裝使用或者處以罰款。生產環境污染的企業，無論是產生廢氣、廢水、廢渣、粉塵、惡臭氣體、放射性物質以及雜訊、振動、電磁波輻射等都需要獲得排汙許可證並繳納排汙費。建設專案投入生產或者使用之前，其環境污染防治設施必須經過環境保護行政主管部門驗收，達不到國家有關建設專案環境保護管理規定的要求的建設項目，不得投入生產或者使用。

該公司於中國大陸境內子公司從事生產活動基本上均需遵守中國大陸相關環保、衛生以及安全等法律及規範。根據本承銷商取得該公司各子公司所在地環保、衛生及安全相關主管機關所出具之合規證明，證明該公司位於中國大陸境內子公司自設立以來皆無污染之情事。

## 7. 土地房產之特殊性

中國土地及房產主係根據「中華人民共和國土地管理法」及「中華人民共和國城市房地產管理法」規定辦理。中國因實行土地社會主義公有制，故境內

不存在土地私有，分為全民所有制及勞動群眾集體所有，而全民所有制即國務院代表國家行使所有土地之所有權。因土地使用特性不同，使用年限亦不相同，例如居民用地土地出讓年限為七十年，工業用地、教育、科技、文化、衛生、體育用地土地出讓年限為五十年，根據「城市房地產管理法」第二十二條規定，土地使用權期滿，土地使用者須提前一年申請續期，除根據社會公共利益需要收回該幅土地外，經政府批准同意後，應當重新簽訂合同、支付土地使用權出讓金，並辦理登記，此外，國家若為公共利益所需，可依法對土地實行徵收或徵用，給予土地使用者之承租單位補償金。

由於中國係依國民經濟及社會發展規劃、國土政治及資源環境保護要求、土地供給能力及各項建設對土地之需求，組織編制土地利用總體規劃以規定土地用途，故建設單位應當向地方政府城鄉規劃主管部門領取建設用地規劃許可證，並向縣級或以上建設主管部門申領施工許可證。該公司之中國子公司於土地房產之取得及運用，均依規定辦理。

### (三) 是否承認中華民國法院民事確定判決效力之風險

經參閱公司委任律師所出具之法律事項檢查表，關於台灣地區法院之民事確定判決，大陸地區有條件承認其效力：根據大陸地區最高人民法院關於人民法院認可台灣地區有關法院民事判決的規定及其補充規定，在台灣地區法院民事判決效力確定後二年內，申請人可向申請人住所地、經常居住地或被執行財產所在地中級人民法院申請認可民事判決，經中級人民法院裁定認可之台灣地區法院民事判決，與人民法院作出之生效判決具同等效力。申請人以裁定向人民法院申請執行者，人民法院應予受理；上述規定同樣適用申請認可台灣地區法院民事裁定、調解書、支付令，以及台灣地區仲裁機構裁決。而大陸地區法院承認台灣地區民事判決效力之前提條件為：(1)民事判決不違反一個國原則；(2)民事判決之效力確定；(3)不存在以下情形：程序不當(事判決係被告缺席又未經合法傳喚，或在被告無訴訟行為能力又未得到適當代理之情況下作出)；大陸地區法院專屬管轄；雙方當事人簽有仲裁協議；案件係大陸地區法院已作出判決，或外國、境外地區法院作出判決，或境外仲裁機構作出仲裁裁決，已為大陸地區法院所承認者；民事判決違反國家法律之基本原則，或損害社會公共利益。

綜上，依據中國法令，中華民國法院所作成之民事確定判決若符合上述要件，且無裁定不予許可之事由，應得在中國獲得認可與執行，反之則否，故仍不能完全排除中華民國法院作成之民事確定判決不為中國人民法院認可並執行之風險。

## 五、綜合結論

該公司主要營運重心為中國大陸，並已於中國大陸市場耕耘多年，佔有一定市場地位。經綜合評估該集團之產業狀況及營運風險、業務狀況、財務狀況，以及發行公司註冊地國、主要營運地國及上市地國之總體經濟、政經環境變動、外匯管制、租稅及相關法令等風險事項，認為該集團雖可能面臨營運、業務及財務等風險，惟該集團應已具備降低或分散風險之能力。

## 參、外國發行人之業務狀況及財務狀況評估

### 一、業務狀況

#### (一) 所營業務之主要內容、目前之商品及其用途、或服務項目

力達控股係 2012 年 5 月 11 日設立於英屬開曼群島之境外控股公司，該集團主要業務為以自營品牌專業研發、製造及銷售空氣壓縮機，該集團至今已累積超過二十年的空壓機產銷經驗，具備完整齊的空壓機產品，如活塞式空壓機、螺桿式空壓機及渦旋式空壓機。茲列示該集團之主要產品項目及其主要用途如下：

單位：新臺幣仟元

| 年度     | 產品別 | 營收金額      | 營收比重   | 主要用途或服務項目                                  |
|--------|-----|-----------|--------|--------------------------------------------|
| 2015 年 | 活塞機 | 3,844,830 | 50.49  | 使用便捷、移動方便、經濟實用，客戶層面較廣，一般個人以至中小企業均適用        |
|        | 螺桿機 | 2,855,091 | 37.49  | 適合中大型的製造業使用，如：機械製造、大型工業、汽車業、紡織業、包裝材料及化工業等。 |
|        | 渦旋機 | 779,684   | 10.24  | 適合對氣源潔淨度較重視之行業，如於醫藥、食品、精密儀器等高端企業           |
|        | 其他類 | 136,044   | 1.78   | 包含過濾器、儲氣罐等                                 |
|        | 合計  | 7,615,649 | 100.00 |                                            |

資料來源：力達控股提供

#### (二) 外國發行人主要原物料之供應狀況、主要商品或業務之銷售地區

##### 1. 主要原物料之供應情況

該公司產品主要原料有壓縮機主機、鋼板、電機材料(電機、曲軸箱、鐵芯、電機殼等)及冷卻器等，主要原料之採購多維持二家以上之供應商，並與其維持良好合作關係，而尚未有二家以上供應商之原料，亦備有可替代之合格供應商名單，除充分掌握貨源外，並在品質及交期上嚴格控管，以確保主要原料供貨無虞，2013~2015年度及2016年第一季均未發生供貨短缺或中斷情形，供貨來源穩定。

## 2. 主要產品或業務之銷售地區

該集團銷售地區主要為中國大陸地區，其最近期及最近三個會計年度依地區別之銷售情形如下：

單位：新臺幣仟元；%

| 地區 | 2013 年度   |         | 2014 年度   |         | 2015 年度   |         | 2016 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      |
| 中國 | 5,142,526 | 91.70%  | 6,080,448 | 90.10%  | 6,931,984 | 91.02%  | 1,742,646 | 92.50%  |
| 其它 | 465,262   | 8.30%   | 667,971   | 9.90%   | 683,665   | 8.98%   | 141,227   | 7.50%   |
| 合計 | 5,607,788 | 100.00% | 6,748,419 | 100.00% | 7,615,649 | 100.00% | 1,883,873 | 100.00% |

資料來源：該公司提供



(三) 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百分之五以上者)之變化分析

1. 最近期及最近三個會計年度財務報告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，並簡述外國發行人之銷售政策

(1) 最近期及最近三個會計年度財務報告主要銷售對象之名稱、金額及占年度營業收入比例

單位：新臺幣仟元

| 項目   | 2013年度 |           |        |         | 2014年度 |           |        |         | 2015年度 |           |        |         | 2016年第一季 |           |        |         |
|------|--------|-----------|--------|---------|--------|-----------|--------|---------|--------|-----------|--------|---------|----------|-----------|--------|---------|
|      | 名 稱    | 金 額       | 比率(%)  | 與發行人之關係 | 名 稱    | 金 額       | 比率(%)  | 與發行人之關係 | 名 稱    | 金 額       | 比率(%)  | 與發行人之關係 | 名 稱      | 金 額       | 比率(%)  | 與發行人之關係 |
| 1    | S1 公司  | 204,391   | 3.64   | 無       | S1 公司  | 246,175   | 3.64   | 無       | S1 公司  | 289,201   | 3.80   | 無       | S1 公司    | 72,695    | 3.86   | 無       |
| 2    | S3 公司  | 204,381   | 3.64   | 無       | S2 公司  | 241,191   | 3.57   | 無       | S2 公司  | 272,644   | 3.58   | 無       | S2 公司    | 67,023    | 3.56   | 無       |
| 3    | S2 公司  | 196,477   | 3.50   | 無       | S3 公司  | 236,231   | 3.49   | 無       | S4 公司  | 261,271   | 3.43   | 無       | S5 公司    | 64,107    | 3.40   | 無       |
| 4    | S5 公司  | 173,906   | 3.10   | 無       | S4 公司  | 218,264   | 3.23   | 無       | S3 公司  | 261,011   | 3.43   | 無       | S4 公司    | 64,344    | 3.42   | 無       |
| 5    | S4 公司  | 173,753   | 3.10   | 無       | S5 公司  | 209,917   | 3.10   | 無       | S5 公司  | 241,934   | 3.18   | 無       | S3 公司    | 60,707    | 3.22   | 無       |
| 6    | S6 公司  | 172,047   | 3.07   | 無       | S6 公司  | 205,605   | 3.04   | 無       | S6 公司  | 232,531   | 3.05   | 無       | S6 公司    | 60,315    | 3.20   | 無       |
| 7    | S7 公司  | 159,408   | 2.84   | 無       | S7 公司  | 197,267   | 2.92   | 無       | S7 公司  | 224,262   | 2.94   | 無       | S7 公司    | 55,532    | 2.95   | 無       |
| 8    | S8 公司  | 147,243   | 2.63   | 無       | S8 公司  | 183,918   | 2.72   | 無       | S9 公司  | 201,483   | 2.65   | 無       | S9 公司    | 50,532    | 2.68   | 無       |
| 9    | S9 公司  | 141,191   | 2.52   | 無       | S9 公司  | 181,241   | 2.68   | 無       | S8 公司  | 196,520   | 2.58   | 無       | S8 公司    | 50,124    | 2.66   | 無       |
| 10   | S10 公司 | 140,512   | 2.51   | 無       | S10 公司 | 178,178   | 2.64   | 無       | S10 公司 | 194,838   | 2.56   | 無       | S10 公司   | 46,913    | 2.49   | 無       |
| 小計   |        | 1,713,309 | 30.55  | -       | 小計     | 2,097,987 | 31.03  | -       | 小計     | 2,375,695 | 31.20  | -       | 小計       | 592,292   | 31.44  | -       |
| 其他   |        | 3,894,479 | 69.45  | -       | 其他     | 4,650,432 | 68.67  | -       | 其他     | 5,239,954 | 68.80  | -       | 其他       | 1,291,581 | 68.56  | -       |
| 銷貨淨額 |        | 5,607,788 | 100.00 | -       | 銷貨淨額   | 6,748,419 | 100.00 | -       | 銷貨淨額   | 7,615,649 | 100.00 | -       | 銷貨淨額     | 1,883,873 | 100.00 | -       |

資料來源：該公司提供

(2) 主要銷售對象變化情形之原因並分析是否合理

該公司主要業務為空氣壓縮機之生產與銷售，其銷售採取經銷模式，即該公司將產品賣斷給取得授權之經銷商，再由經銷商採批發或零售方式銷售，該公司以區域為單位進行授權經銷，並與經銷商訂有銷售協議，明確劃分各區域之營銷範圍。該公司 2013~2015 年度及 2016 年第一季之營業收入分別為 5,607,788 仟元、6,748,419 仟元、7,615,649 仟元及 1,883,873 仟元，茲就該公司主要銷售對象變化情形之原因說明如下：

①S1 公司

S1 公司於 2009 年 5 月成立於北京市，主要經營各式氣動、電動工具設備之銷售，為該公司北京市之區域經銷商，兼採零售及批發，其下游二級經銷商逾百家，銷售該集團各式空氣壓縮機。

該公司對 S1 公司 2013~2015 年度及 2016 年第一季之銷售金額分別為 204,391 仟元、246,175 仟元、289,201 仟元及 72,695 仟元，占營收 3.64%、3.64%、3.80%及 3.86%，各期間皆為第一大銷貨客戶。S1 公司主要銷售對象包含汽車製造及服務業、機械設備商、醫療設備業、紡織業、飲料廠及政府工程等，銷售金額逐年攀升，主要係 S1 公司(及 S1 公司之前身公司)與該集團業務往來已約 13 年，透過其經銷網路致力推廣該集團空氣壓縮機自有品牌產品，於北京市已奠定該集團產品之知名度及對產品質量與服務的認可，隨 2014、2015 年度及 2016 年第一季該市固定資產投資及規模以上工業增加值均維持成長，及因人工成本上升，帶動自動化設備需求提高，致空氣壓縮機需求持續擴張，且 S1 公司持續拓展經銷網路，下游二級經銷商家數由近 80 家增加至逾百家，亦致該公司對 S1 公司之銷售額呈現穩定成長之態勢。

②S2 公司

S2 公司於 1999 年 6 月成立於成都市，主要經營空氣壓縮機、氣動工具、電動工具之銷售業務，為該公司成都市之區域經銷商，兼採零售及批發，其下游二級經銷商近 60 家，銷售該集團各式空氣壓縮機。

該公司對 S2 公司 2013~2015 年度及 2016 年第一季之銷售金額分別為 196,477 仟元、241,191 仟元、272,644 仟元及 67,023 仟元，占營收 3.50%、3.57%、3.58%及 3.56%，各期間分別為第三大或第二大銷貨客戶。S2 公司主要銷售對象包含化學工廠、政府鐵路工程、機器設備業、製酒廠及傢俱業等，銷售金額逐年成長主要係 S2 公司與該集團業務往來已約 10 年，透過其經銷網路致力推廣該集團空氣壓縮機自有品牌產品，於成都市已奠定該集團產品之知名度及對產品質量與服務的認可，加上成都市為中國西部工商重鎮，隨著中國政策”十二五”持續推動西部開發，帶動成都高新技術產業的發展及基礎建設持續投資，2014、2015 年度及 2016 年第一季該市固定資產投資及規模以上工業增加值均維持成長，均

帶動空氣壓縮機需求，且 S2 公司持續拓展經銷網路，下游二級經銷商家數由近 50 家增加至近 60 家，亦致該公司對 S2 公司之銷售額逐年上升。

### ③S3 公司

S3 公司於 2008 年 11 月成立於昆明市，主要經營氣動工具、電動工具、空氣壓縮機及發電機之批發業務，為該公司昆明市之區域經銷商，兼採零售及批發，其下游二級經銷商逾百家，銷售該集團各式空氣壓縮機。

該公司對 S3 公司 2013~2015 年度及 2016 年第一季之銷售金額分別為 204,381 仟元、236,231 仟元、261,011 仟元及 60,707 仟元，占營收 3.64%、3.49%、3.43%及 3.22%，各期間分別為第二大、第三大、第四大及第五大銷貨客戶。S3 公司主要銷售對象包含製藥廠、製茶廠、鐵路工程、航空業及通訊等，銷售金額逐年成長主要係 S3 公司與該集團業務往來已約 10 年，透過其經銷網路致力推廣該集團空氣壓縮機自有品牌產品，於昆明市已奠定該集團產品之知名度及對產品質量與服務的認可，隨中國總體經濟近年來持續發展，及中國政策”十二五”持續推動西部開發，各產業及基礎建設持續投資，該市於 2014、2015 年度及 2016 年第一季固定資產投資及規模以上工業增加值均維持成長，加上雲南為中國著名製藥及製茶省份，如雲南白藥及普爾茶等，其製藥廠及製茶廠大量使用空氣壓縮機作為其動力來源，均帶動空氣壓縮機需求，故使該公司對 S3 公司之銷售額逐年增加。

### ④S4 公司

S4 公司於 2003 年 5 月成立於武漢市，主要營業項目為銷售空氣壓縮機設備，並配合銷售各品牌氣動工具，為該公司武漢市之區域經銷商，兼採零售及批發，其下游二級經銷商近 80 家，銷售該集團各式空氣壓縮機。

該公司對 S4 公司 2013~2015 年度及 2016 年第一季之銷售金額分別為 173,753 仟元、218,264 仟元、261,271 仟元及 64,344 仟元，占營收 3.10%、3.23%、3.43%及 3.42%，各期間分別為第五大、第四大、第三大及第四大銷貨客戶。S4 公司主要銷售對象包含機械業、汽車業、建築業、醫藥食品業、餐飲業及技術學校等，銷售金額逐年成長主要係 S4 公司與該集團業務往來已約 14 年，透過其經銷網路致力推廣該集團空氣壓縮機自有品牌產品，於武漢市已奠定該集團產品之知名度及對產品質量與服務的認可，隨中國總體經濟近年來持續發展，該市於 2014、2015 年度及 2016 年第一季固定資產投資及規模以上工業增加值均維持成長，且固定資產投資於 2014 及 2015 年度皆呈二位數之增長，加上武漢為華中地區最大城市，屬中國重要工業及交通樞紐，隨高新技術工業及水路公路等交通建設持續大力發展，均帶動空氣壓縮機的需求成長，且 S4 公司持

續拓展經銷網路，下游二級經銷商家數由近 60 家增加至近 80 家，亦致該公司對 S4 公司之銷售額逐年增加。

#### ⑤S5 公司

S5 公司於 2006 年 9 月成立於常州市，主要係銷售空氣壓縮機設備，以服務週邊工業區客戶為主，為該公司常州市之區域經銷商，兼採零售及批發，其下游二級經銷商近 40 家，銷售該集團各式空氣壓縮機。

該公司對 S5 公司 2013~2015 年度及 2016 年第一季之銷售金額分別為 173,906 仟元、209,917 仟元、241,934 仟元及 64,107 仟元，占營收 3.10%、3.10%、3.18%及 3.40%，各期間分別為第四大、第五大、第五大及第三大銷貨客戶。S5 公司主要銷售對象包含鋼鐵業、紡織業、機械加工業及教育單位等，銷售金額逐年成長主要係 S5 公司與該集團業務往來已約 12 年，透過其經銷網路致力推廣該集團空氣壓縮機自有品牌產品，於常州市已奠定該集團產品之知名度及對產品質量與服務的認可，隨中國總體經濟近年來持續發展，該市於 2014、2015 年度及 2016 年第一季固定資產投資及規模以上工業增加值均維持成長，其中 2014 年度係皆呈二位數之增長，且 S5 公司設立於常州市新北區，屬常州高新技術開發區，開發區內如電子、汽車、紡織、機械加工等各產業林立，及因人工成本上升，自動化設備需求提高，均帶動各產業對空氣壓縮機之需求，並因 S5 公司持續拓展經銷網路，S5 公司下游二級經銷商家數由近 30 家增加至近 40 家，亦致該公司對 S5 公司之銷售額逐年增加。

#### ⑥S6 公司

S6 公司於 1998 年 12 月成立於廈門市，主要營業項目為銷售各式五金機電、工業用品，並代理多種氣動工具、手動工具及空氣壓縮機，為該公司廈門市之區域經銷商，兼採零售及批發，其下游二級經銷商逾 30 家，銷售該集團各式空氣壓縮機。

該公司對 S6 公司 2013~2015 年度及 2016 年第一季之銷售金額分別為 172,047 仟元、205,605 仟元、232,531 仟元及 60,315 仟元，占營收 3.07%、3.04%、3.05%及 3.20%，各期間皆為第六大銷貨客戶。S6 公司主要銷售對象包含自動化技術廠商、電子業、電器業、造船業、汽車業、航空業、橡膠業及醫療設備等，銷售金額逐年成長主要係 S6 公司與該集團業務往來約 10 年，透過其經銷網路致力推廣該集團空氣壓縮機自有品牌產品，於廈門市已奠定該集團產品之知名度及對產品質量與服務的認可，隨該市於 2014、2015 年度及 2016 年第一季固定資產投資及規模以上工業總產值均維持成長，其中 2016 年第一季固定資產投資額呈二位數之增長，及因人工成本上升，帶動自動化設備需求提高，致內需市場持續擴張，故使該公司對 S6 公司之銷售額逐年增加。

#### ⑦S7 公司

S7 公司於 2007 年 8 月成立於溫州市，主要營業項目為銷售各式氣動、電動工具設備，為該公司溫州市之區域經銷商，兼採零售及批發，其下游二級經銷商逾 50 家，銷售該集團各式空氣壓縮機。

該公司對 S7 公司 2013~2015 年度及 2016 年第一季之銷售金額分別為 159,408 仟元、197,267 仟元、224,262 仟元及 55,532 仟元，占營收 2.84%、2.92%、2.94%及 2.95%，各期間皆為第七大銷貨客戶。S7 公司主要銷售包含傢俱業、製鞋業、教育設備業及部分醫療院所等，銷售金額逐年成長主要係 S7 公司與該集團業務往來已逾 11 年，致力推廣該集團空氣壓縮機自有品牌產品，於溫州市已奠定該集團產品之知名度及對產品質量與服務的認可，並隨溫州市近年在政府政策積極推動固定資產投資，包含基礎建設投資及產業升級轉型投資等，該市於 2014、2015 年度及 2016 年第一季固定資產投資皆呈二位數之增長，規模以上工業總產值亦皆維持成長，並在產業升級過程中為降低勞力密集之生產模式，自動化設備需求提高，亦帶動了空氣壓縮機需求，且 S7 公司持續拓展經銷網路，下游二級經銷商家數由逾 40 家增加至逾 50 家，亦致該公司對 S7 公司之銷售額逐年增加。

#### ⑧S8 公司

S8 公司於 2001 年 4 月成立於紹興市，主要營業項目為銷售各式氣動工具設備，為該公司紹興市之區域經銷商，以零售為主，其下游二級經銷商逾 50 家，銷售該集團各式空氣壓縮機。

該公司對 S8 公司 2013~2015 年度及 2016 年第一季之銷售金額分別為 147,243 仟元、183,918 仟元、196,520 仟元及 50,124 仟元，占營收 2.63%、2.72%、2.58%及 2.66%，各期間分別為第八大或第九大銷貨客戶。S8 公司主要銷售對象包含紡織業、製酒業、建築業及政府工程等，銷售金額逐年成長主要係 S8 公司自該集團設立即開始業務往來已逾 16 年，致力推廣該集團空氣壓縮機自有品牌產品，於紹興市已奠定該集團產品之知名度及對產品質量與服務的認可，隨紹興市政策推動城鄉建設和民生工程，全市基礎設施與民生投資力度加大，及推動產業升級轉型投資等，該市於 2014、2015 年度及 2016 年第一季固定資產投資及規模以上工業總產值均維持成長，其中 2014 及 2015 年度固定資產投資皆呈二位數之增長，均使得各產業對空氣壓縮機之需求成長，另因紹興市紡織業及製酒業極為發達，相關紡紗工序或是製酒過程中的充填，亦對空氣壓縮機有一定穩定之需求，加上 S8 公司持續拓展經銷網路，下游二級經銷商家數由逾 40 家增加至逾 50 家，故使該公司對 S8 公司之銷售額逐年增加。

#### ⑨S9 公司

S9 公司於 2001 年 5 月成立於貴陽市，主要營業項目為銷售機電設備、氣動工具及電動工具，為該公司貴陽市之區域經銷商，兼採零售及批發，其下游二級經銷商逾百家，銷售該集團各式空氣壓縮機。

該公司對 S9 公司 2013~2015 年度及 2016 年第一季之銷售金額分別為 141,191 仟元、181,241 仟元、201,483 仟元及 50,532 仟元，占營收 2.52%、2.68%、2.65%及 2.68%，各期間分別為第九大或第八大銷貨客戶。S9 公司主要銷售對象包含工業產業、製藥業、製酒業、礦業及政府工程等，2012~2015 年度銷售金額逐年成長主要係 S9 公司與該集團業務往來已逾 13 年，致力推廣該集團空氣壓縮機自有品牌產品，於貴陽市已奠定該集團產品之知名度及對產品質量與服務的認可，隨中國“十二五”政策致力推動西部發展，貴陽市積極推動各項基礎建設投資及招商政策，2014、2015 年度及 2016 年第一季該市固定資產投資及規模以上工業增加值大致皆呈二位數之增長，均帶動各產業對空氣壓縮機之需求成長，另因貴州茅臺酒為中國知名白酒，隨著當地製酒業的發展，製酒過程中的清洗、充填、包裝等工序，亦對空氣壓縮機有一定穩定之需求，且 S9 公司持續拓展經銷網路，下游二級經銷商家數由逾 90 家增加至逾百家，亦致該公司對 S9 公司之銷售額逐年增加。

#### ⑩S10 公司

S10 公司於 2006 年 5 月成立於南陽市，主要營業項目為銷售各式氣動、電動工具設備，為該公司南陽市之區域經銷商，兼採零售及批發，其下游二級經銷商逾 40 家，銷售該集團各式空氣壓縮機。

該公司對 S10 公司 2013~2015 年度及 2016 年第一季之銷售金額分別為 140,512 仟元、178,178 仟元、194,838 仟元及 46,913 仟元，占營收 2.51%、2.64%、2.56%及 2.49%，各期間皆為第十大銷貨客戶。S10 公司主要銷售對象包含汽車業、光學業、機械業、紡織業及建築業等，銷售金額逐年成長主要係 S10 公司與該集團業務往來約 13 年，致力推廣該集團空氣壓縮機自有品牌產品，於南陽市已奠定該集團產品之知名度及對產品質量與服務的認可，且自“十一五”時期以來，南陽市已把新能源、光電、新材料三大產業做為戰略性新興產業加以培育，隨南陽高新產業技術開發區自 2010 年升級為國家級高新區，高新技術產業於近幾年迅速發展，該市 2014、2015 年度及 2016 年 1-2 月(2016 年第一季統計數據尚未公布)固定資產投資及規模以上工業增加值大致皆呈二位數之增長，均帶動空氣壓縮機之需求成長，且 S10 公司持續拓展經銷網路，下游二級經銷商家數由逾 30 家增加至逾 40 家，亦致該公司對 S10 公司銷售額逐年增加。

### (3) 銷售集中風險之評估

該公司 2013~2015 年度及 2016 年第一季前十大銷售客戶之銷貨金額分別為 1,713,309 仟元、2,097,987 仟元、2,375,695 仟元及 592,292 仟元，分別占當年度銷貨淨額之比率為 30.55%、31.03%、31.20%及 31.44%，因行業特性，相關空氣壓縮機產品能運用的產業類別非常廣泛，包含機械業、電子業、汽車業、紡織服裝業、食品業、製藥業、交通運輸業、建築業、礦業及醫療設備等，且該公司各年度的第一大銷貨客戶佔該年度營收淨額亦不超過 4%，亦無銷貨集中於單一客戶之情形，因此該公司無銷貨過於集中之風險存在。

### (4) 銷售政策

該公司主要從事空氣壓縮機之生產及銷售，其下游應用產業涵蓋面非常廣，該公司產品終端銷售對象包含中國境內機械業、電子業、汽車業、紡織服裝業、食品業、製藥業、交通運輸業、建築業、礦業及醫療設備等客戶。隨著中國政府推行節能環保政策，及人生成本上升，自動化設備生產需求提高，促使氣源動力的使用逐漸取代電力，導致作為氣源動力供給設備的空氣壓縮機需求亦越來越高。該公司將持續透過以下之銷售政策，持續提高產品銷售量與市佔率，並滿足客戶需求，取得雙贏。

#### ① 佈建完整產品線，擴大產品應用客戶群

該公司透過經銷商之客戶資訊回饋以瞭解終端使用者需求，並配合市場持續要求節能、效率提升及減噪等環保潮流，積極研發更符合終端使用者需求之產品，持續建構完整產品線，以滿足不同客戶需求，擴大產品應用客戶群，以增加銷售量及擴大市佔率。

#### ② 持續擴增銷售通路據點，並提高外銷比重

該公司目前銷售市場以中國內銷為主，2015 年度銷售比重約為 90%，銷售模式係透過各地區授權經銷商、並採賣斷方式進行產品銷售，經銷商開發初期係以省會城市為優先，至目前已開發逾 70 家經銷商，銷售地區涵蓋北京、四川省、雲南省、湖北省、浙江省、福建省及貴州省等 20 多省份，該公司將持續往西部內陸或二級城市拓展經銷商據點，並協助原有經銷商開發其二級經銷商，以期透過銷售網路之擴張，增加銷售客群及銷售量。另在外銷市場部分，該公司亦預計透過參展機會，開拓其他新興國家之客戶，以提高外銷之銷售比重。

#### ③ 持續深耕品牌價值，提高品牌定位

該公司自銷售空氣壓縮機即推出自有品牌，經過 10 多年之耕耘，目前以「力達」及「羅威」為主要行銷品牌，並曾分別獲得「福建品牌產品」及「中國馳名商標」之肯定，已逐漸在空氣壓縮機行業建立品牌形象及價值，該公司將對產品品質高規格持續要求，及提供客戶完善之售後服務，以維護品牌價值，並透過中國及外銷市場之市佔提高，提高中高端產品之品牌定位。

2. 最近期及最近三個會計年度財務報告各主要供應商名稱、進貨淨額占當年度進貨淨額百分比及其金額，並分析最近期及最近三個會計年度主要供應商之變化情形及是否有進貨集中之風險

(1) 最近期及最近三個會計年度財務報告各主要供應商名稱、進貨淨額占當年度進貨淨額百分比及其金額

單位：新臺幣仟元

| 項目 | 2013 年度 |           |                       |                 | 2014 年度 |           |                           |                 | 2015 年度 |           |                           |                 | 2016 年第一季 |           |                           |                 |
|----|---------|-----------|-----------------------|-----------------|---------|-----------|---------------------------|-----------------|---------|-----------|---------------------------|-----------------|-----------|-----------|---------------------------|-----------------|
|    | 名稱      | 金額        | 占全年度<br>進貨淨額<br>比率(%) | 與發行<br>人之關<br>係 | 名稱      | 金額        | 占全年度<br>進貨<br>淨額比<br>率(%) | 與發行<br>人之關<br>係 | 名稱      | 金額        | 占全年度<br>進貨<br>淨額比<br>率(%) | 與發行<br>人之關<br>係 | 名稱        | 金額        | 占全年度<br>銷貨<br>淨額比<br>率(%) | 與發行<br>人之關<br>係 |
| 1  | P1      | 396,409   | 10.25                 | 無               | P1      | 605,437   | 13.17                     | 無               | P1      | 722,407   | 14.24                     | 無               | P1        | 209,195   | 15.47                     | 無               |
| 2  | P3      | 239,246   | 6.19                  | 無               | P2      | 258,799   | 5.63                      | 無               | P2      | 298,383   | 5.88                      | 無               | P2        | 76,971    | 5.69                      | 無               |
| 3  | P2      | 199,292   | 5.15                  | 無               | P3      | 256,295   | 5.57                      | 無               | P3      | 226,394   | 4.46                      | 無               | P6        | 50,829    | 3.76                      | 無               |
| 4  | P4      | 174,365   | 4.51                  | 無               | P5      | 192,354   | 4.18                      | 無               | P5      | 197,377   | 3.89                      | 無               | P7        | 49,699    | 3.67                      | 無               |
| 5  | P5      | 165,024   | 4.27                  | 無               | P4      | 183,948   | 4.00                      | 無               | P6      | 189,501   | 3.73                      | 無               | P3        | 49,037    | 3.63                      | 無               |
| 6  | P8      | 144,461   | 3.74                  | 無               | P6      | 165,300   | 3.59                      | 無               | P7      | 188,873   | 3.72                      | 無               | P5        | 46,614    | 3.45                      | 無               |
| 7  | P6      | 134,773   | 3.49                  | 無               | P7      | 165,006   | 3.59                      | 無               | P4      | 156,830   | 3.09                      | 無               | P12       | 41,547    | 3.07                      | 無               |
| 8  | P11     | 128,011   | 3.31                  | 無               | P8      | 158,546   | 3.45                      | 無               | P9      | 150,196   | 2.96                      | 無               | P13       | 41,528    | 3.07                      | 無               |
| 9  | P7      | 127,047   | 3.29                  | 無               | P9      | 142,920   | 3.11                      | 無               | P8      | 148,469   | 2.93                      | 無               | P10       | 36,365    | 2.69                      | 無               |
| 10 | P10     | 119,751   | 3.10                  | 無               | P10     | 130,897   | 2.85                      | 無               | P12     | 143,425   | 2.83                      | 無               | P8        | 32,934    | 2.43                      | 無               |
|    | 其他      | 2,038,103 | 52.70                 |                 | 其他      | 2,338,892 | 50.86                     |                 | 其他      | 2,652,402 | 52.27                     |                 | 其他        | 717,826   | 53.07                     |                 |
|    | 進貨淨額    | 3,866,482 | 100.00                |                 | 進貨淨額    | 4,598,394 | 100.00                    |                 | 進貨淨額    | 5,074,257 | 100.00                    |                 | 進貨淨額      | 1,352,545 | 100.00                    |                 |

資料來源：該公司提供



## (2) 分析最近期及最近三個會計年度主要供應商之變化情形

該公司主要產品為各式空氣壓縮機，所需主要原物料包含壓縮機主機、鋼板及電機材料等，2013~2015 年度及 2016 年第一季之總進貨淨額分別為 3,866,482 仟元、4,598,394 仟元、5,098,557 仟元及 1,352,545 仟元。該公司因中國各應用產業持續成長，帶動對空氣壓縮機之需求提升，加上經銷商積極拓展業務，營收快速成長，故進貨淨額隨之增加。茲依該公司主要進貨項目說明其 2013~2015 年度及 2016 年第一季主要供應商之變動情形如下：

### ① 壓縮機主機

該公司空氣壓縮機主要分為活塞式、螺桿式及渦旋式空壓機，活塞式及渦旋式空壓機之壓縮機主機係屬廠內自製，螺桿式空壓機之壓縮機主機則皆係外購，主係向國外生產螺桿壓縮機主機廠商之中國子公司或中國代理商進行採購。

#### A.P1 公司

P1 註冊地為中國陝西省，為德國鮑爾集團(BauerGroup，專業生產螺桿壓縮機)之子公司羅德康普公司(Rotorcomp)在中國地區唯一授權代理商，主要銷售羅德康普公司(Rotorcomp)螺桿壓縮機主機和配套零部件並負責中國地區所有的售後服務及技術支援工作。

該公司主要向 P1 採購螺桿壓縮機主機，該公司 2013~2015 年度及 2016 年第一季向 P1 進貨淨額分別為 396,409 仟元、605,437 仟元、722,407 仟元及 209,195 仟元，皆為排名第一大供應商，隨著該公司螺桿式空壓機銷售金額逐年提高，相關螺桿壓縮機主機進貨金額亦逐年提高。

#### B.P11 公司

P11 註冊地為中國上海市，主要從事壓縮機相關產品的代理和壓縮機主機的維修業務。並負責 ally-win 產品在中國組裝和全球推廣工作，ally-win 是創始於德國北威州，專業從事壓縮機動力產品研發的加工配套型企業。

該公司為分散主要原料來源，向 P11 採購螺桿壓縮機主機，雙方 2012 年度開始往來交易，2013 年度進貨淨額為 128,011 仟元，當年度為排名第八大供應商，2013 年度採購金額增加主係原螺桿壓縮機主機供應商因品質因素停止交易，故轉向 P11 採購所致，2014、2015 年度及 2016 年第一季則因該公司向 P1 採購螺桿壓縮機主機增加，故 P11 採購比重微幅降低，未進入前十大供應商。

### ② 鋼板

該公司採購鋼板主要應用於螺桿式及渦旋式空壓機之外殼製造，及配套產品儲氣罐之外殼製造。

#### A.P3 公司

P3 註冊地為中國福建省，主要從事鋼材貿易與鋼材剪切配送銷售，

是寶鋼、鞍鋼、本鋼、河北鋼鐵、柳鋼、通鋼、首鋼、日照、三鋼等在福建地區的一級代理商。

該公司為分散主要原料來源，主要向 P3 採購鋼板，該公司 2013~2015 年度及 2016 年第一季向 P3 採購進貨淨額分別為 239,246 仟元、256,295 仟元、226,394 仟元及 49,037 仟元，各期間分別為第二大、第三大、第三大及第五大供應商，隨著該公司整體銷售金額提高，相關鋼板採購數量亦逐年提高，惟因鋼鐵價格持續走跌，致 2015 年度及 2016 年第一季鋼板之採購單價持續大幅下降，故該等期間採購量雖增加，惟進貨金額係呈現減少。

#### B.P4 公司

P4 註冊地為中國福建省，公司業務以銷售、加工各種規格熱軋、中寬頻鋼、中厚板、冷軋板及可利用冷熱軋材料為主。

該公司為分散主要原料來源，主要向 P4 採購鋼板，於 2016 年第一季則配合 P4 調整向其關聯企業採購，2013~2015 年度進貨淨額分別為 174,365 仟元、183,948 仟元及 156,830 仟元，各期間分別為第四大、第五大及第七大供應商，隨著該公司整體銷售金額提高，相關鋼板採購數量亦逐年提高，惟因鋼鐵價格持續走跌，致 2015 年度鋼板之採購單價大幅下降，故該期間採購量雖增加，惟進貨金額係呈現減少，2016 年第一季並因改向 P4 關聯企業採購且如前述採購總值降低致 P4 及其關聯企業皆未進入前十大供應商。

#### ③電機材料

該公司採購電機材料包含電機、曲軸箱、鐵芯、電機殼等。

#### A.P2 公司

P2 註冊地為中國上海市，主要經營鋼材、建築材料、木材、裝飾材料、五金機電、汽車配件、有色金屬、化工原料及產品、飼料、電子產品、製冷設備銷售。

該公司為分散主要原料來源，主要向 P2 採購曲軸箱，2013~2015 年度及 2016 年第一季進貨淨額分別為 199,292 仟元、258,799 仟元、298,383 仟元及 76,971 仟元，各期間分別為第三大或第二大供應商。該供應商品質良好，雙方交易穩定往來。曲軸箱主要應用於活塞式壓縮機主機外殼，隨活塞式空壓機銷售金額增加，對其採購金額逐年提高。

#### B.P5 公司

P5 註冊地為中國福建省，主要經營矽鋼片、建築材料批發、電器配件加工銷售。

該公司為分散主要原料來源，主要向 P5 採購鐵芯，2013~2015 年度及 2016 年第一季進貨淨額分別為 165,024 仟元、192,354 仟元、197,377 仟元及 46,614 仟元，各期間分別為第五大、第四大、第四大及第六大供應商。鐵芯係電機馬達之軸心零件，隨著該公司整體銷售金額逐年提高，相關鐵芯進貨金額亦逐年提高。

#### C.P8 公司

P8 註冊地為中國福建省，主要經營電機、電器、機電配件生產銷售、矽鋼片銷售。

該公司為分散主要原料來源，主要向 P8 採購鐵芯，2013~2015 年度及 2016 年第一季進貨淨額分別為 144,461 仟元、158,546 仟元、148,469 仟元及 32,934 仟元，各期間分別為第六大、第八大、第九大及第十大供應商。惟因鋼鐵價格持續走跌，致 2015 年度及 2016 年第一季鐵芯之採購單價持續下降，故該等期間採購量雖增加，惟進貨金額係呈現減少。

#### D.P6 公司

P6 註冊地為中國福建省，主要生產電機、水泵、鑄件、等產品，以"WONDER"自有品牌銷售，廣泛應用於風機、水泵、空壓機、齒輪箱、液壓等工業領域。

該公司為分散主要原料來源，該公司主要向 P6 採購電機，外購電機主係螺桿式空壓機搭配要求，2013~2015 年度及 2016 年第一季進貨淨額分別為 134,773 仟元、165,300 仟元、189,501 仟元及 50,829 仟元，各期間分別為第七大、第六大、第五大及第三大供應商。隨著該公司螺桿式空壓機銷售逐年增加，相關電機進貨金額亦逐年提高。

#### E.P7 公司

P7 註冊地為中國浙江省，係專業製造電動機民營企業。銷售與眾多國內知名空壓機、紡機、水泵、礦山機械等行業。

該公司主要向 P7 採購電機，外購之電機主係螺桿式空壓機之零部件。雙方自 2013 年開始交易，主係原供應商因運輸路程遙遠停止交易，改向 P7 採購，2013~2015 年度及 2016 年第一季進貨淨額分別為 127,047 仟元、165,006 仟元、188,873 仟元及 49,699 仟元，各期間分別為第九大、第七大、第六大及第四大供應商，主係隨著該公司螺桿式空壓機銷售逐年增加，相關電機進貨金額亦逐年提高。

#### F.P10 公司

P10 註冊地為中國福建省，主要經營銷售鋼材、皮革、機械設備、五金交電、金屬材料、化工產品等。

該公司為分散主要原料來源，主要向 P10 採購曲軸箱，雙方自 2013 年度開始往來交易，主係原供應商因其生產模具未定期維修，影響其供應曲軸箱外觀毛邊，經反映未改善而停止交易，改向 P10 採購，2013~2015 年度及 2016 年第一季進貨淨額分別為 119,751 仟元、130,897 仟元、142,457 仟元及 36,365 仟元，係隨著該公司活塞式空壓機銷售數量逐年提高，相關曲軸箱進貨金額亦逐年提高，2013 及 2014 年度皆為排名第十大供應商，惟 2015 年度季因螺桿式及渦旋式空壓機銷售量逐步提高，故向 P12 採購其他主要零部件之金額增加，故未進入前十大供應商，2016 年第一季則為第九大供應商。

#### G.P9 公司及 P13 公司

P9 及 P13 兩家為關聯企業，註冊地皆為中國福建省，皆主要經營鑄造加工等產品。該公司主要向 P9 及 P13 採購電機殼，2013~2015 年度向 P9 進貨淨額分別為 114,811 仟元、142,920 仟元及 150,196 仟元，

2016 年第一季則配合 P9 調整向 P13 採購，進貨淨額為 41,528 仟元，2014 及 2015 年度 P9 分別為第九大及第八大供應商，2016 年第一季 P13 則為第八大供應商。隨著該公司整體銷售金額逐年提高，相關電機殼進貨金額亦逐年提高。

#### ④冷卻器

該公司採購冷卻器主要應用於螺桿式及渦旋式空壓機之製造，主要功能為降低機油及空氣之溫度。

#### A.P12 公司

P12 註冊地為中國江蘇省，主要從事冷卻器、空氣換熱器、預冷蒸發器、機械零部件之製造、加工、銷售、研發。

該公司主要向 P12 採購冷卻器，係為該公司螺桿式及渦旋式空壓機之主要零組件，2013~2015 年度及 2016 年第一季進貨淨額分別為 86,332 仟元、116,002 仟元、143,425 仟元及 41,547 仟元，隨著該公司螺桿式及渦旋式空壓機銷售量逐年提高，相關冷卻器進貨金額亦逐步提高，並於 2015 年度及 2016 年第一季分別為第十大及第七大供應商。

#### (3) 進貨集中風險之評估

該公司 2013~2015 年度及 2016 年第一季各期間單一主要供應商之進貨金額佔當期總進貨淨額比重均在 16%以下，尚無過度進貨集中之風險。該公司主要原料之採購多維持二家以上之供應商，或備有可替代之合格供應商名單，並與主要供應商皆維持良好互動，並無發生重大交易糾紛，對供應商之付款情形亦為正常良好，供貨來源亦尚屬穩定。

#### (四) 最近期及最近二個會計年度外國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

##### 1. 最近期及最近二個會計年度外國發行人之個體財務報告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

該公司係外國企業申請股票第一上市，故不適用。

##### 2. 最近期及最近二個會計年度外國發行人之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

##### (1) 應收款項變動之合理性

單位：新臺幣仟元；次；天

| 項目          | 2014 年度   | 2015 年度   | 2016 年第一季 |
|-------------|-----------|-----------|-----------|
| 營業收入淨額      | 6,748,419 | 7,615,649 | 1,883,873 |
| 應收款項總額      | 724,656   | 799,754   | 799,884   |
| 備抵呆帳提列數     | (4,051)   | (291)     | (109)     |
| 應收款項淨額      | 720,605   | 799,463   | 799,775   |
| 應收款項週轉率(次)  | 10.00     | 10.02     | 9.42      |
| 應收款項收現天數(天) | 37        | 36        | 39        |

資料來源：該公司各年度經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告及擬制性

## 合併財務報告

該公司 2014、2015 年度及 2016 年第一季之營業收入淨額分別為 6,748,419 仟元、7,615,649 仟元及 1,883,873 仟元，而各期間之期末應收款項總額則分別為 724,656 仟元、799,754 仟元及 799,884 仟元，呈現逐年成長趨勢，主係中國總體經濟保持溫和增長之趨勢，各行業持續發展，帶動了相關生產設備需求增長，且該公司陸續開發新機型及新客戶有成，接獲訂單數量逐年增加，使營業收入逐年成長，應收款項總額亦隨之逐年提高。

該公司 2014、2015 年度及 2016 年第一季應收款項週轉率分別為 10.00 次、10.02 次及 9.42 次，收款天數則分別為 37 天、36 天及 39 天，介於該公司 30~90 天之授信收款期間內，其變動尚無重大差異，顯示該公司在營運規模持續擴大之同時，亦嚴格控管收回應收款項，故尚屬合理。

綜上所述，該公司 2014、2015 年度及 2016 年第一季應收款項變動及應收款項週轉率暨週轉天數變化情形尚屬合理，經評估尚無重大異常之情形。

### (2) 母子公司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

該公司每年度由財務單位及業務單位審核客戶之訂單需求量、公司規模、營運情況及過去往來交易情形，對客戶進行信用調查，並經報呈權責主管核准後給予客戶信用額度並於購銷合同中約定交易條件。

該公司之主要客戶均為中國大陸境內營運正常及財務信譽良好之企業，其備抵呆帳提列方式係依對客戶應收帳款逾期帳齡期間長短，提列不等之呆帳準備比率，對於重大逾期帳齡在 6~12 個月者提列 50%，對於嚴重逾期帳齡在 12 個月以上者提列 100%，應尚屬合理，其備抵呆帳提列政策詳列如下表：

| 應收款項逾期帳齡 | 30 天以下 | 31-60 天 | 61-120 天 | 121-180 天 | 181-360 天 | 360 天以上 |
|----------|--------|---------|----------|-----------|-----------|---------|
| 備抵呆帳提列比率 | 0%     | 5%      | 10%      | 20%       | 50%       | 100%    |

資料來源：該公司提供

#### ② 備抵呆帳提列之適足性評估

單位：新臺幣仟元；%

| 項目               | 2014 年度 | 2015 年度 | 2016 年第一季 |
|------------------|---------|---------|-----------|
| 1. 備抵呆帳總額        | 4,051   | 291     | 109       |
| 2. 應收款項總額        | 724,656 | 799,754 | 799,884   |
| 3. 備抵呆帳佔應收款項總額比率 | 0.56%   | 0.04%   | 0.01%     |

資料來源：該公司各期經會計師查核簽證或核閱之擬制性合併財務報告或合併財務報告

該公司 2014、2015 年度及 2016 年第一季之期末應收款項總額分別

為 724,656 仟元、799,754 仟元及 799,884 仟元，提列之備抵呆帳金額分別為 4,051 仟元、291 仟元及 109 仟元，占應收款項總額比率分別為 0.56%、0.04% 及 0.01%，其比重尚不重大且逐期降低，主係該公司積極管理應收款項之收回且該公司主要銷貨客戶多為長期合作之經銷商，應收帳款品質相對穩定，另該公司定期針對逾期應收帳款及其備抵呆帳提列是否足夠進行檢討，故該公司提列之備抵呆帳應尚屬允當。

### ③ 應收款項收回之可能性評估

單位：新台幣仟元；%

| 項目   | 2016 年 3 月 31 日<br>餘額 | 截至 2016 年 4 月 30 日<br>已收回情形 |        | 截至 2016 年 4 月 30 日<br>未收回情形 |       |
|------|-----------------------|-----------------------------|--------|-----------------------------|-------|
|      |                       | 金額                          | 比率     | 金額                          | 比率    |
| 應收票據 | —                     | —                           | —      | —                           | —     |
| 應收帳款 | 799,884               | 735,560                     | 91.96% | 64,324                      | 8.04% |
| 合計   | 799,884               | 735,560                     | 91.96% | 64,324                      | 8.04% |

資料來源：該公司提供

該公司 2016 年 3 月 31 日應收款項總額為 799,884 仟元，截至 2016 年 4 月 30 日收回金額為 735,560 仟元，收回比率為 91.96%；未收回金額 64,324 仟元，佔應收款項總額比率為 8.04%，經檢視其未回收帳款明細，多為尚處於正常收款期限內之帳款，並未發現有重大逾期帳款之情事，且該公司每月定期對帳並編製應收款項帳齡分析表，並按月檢討異常款項之回收情形，對已逾收款期限仍未收款之客戶，藉由業務人員密集接觸與溝通等方式積極進行催收。經評估尚無發現重大異常情事。

### (3) 與同業比較

單位：新臺幣仟元；次；天；%

| 分析項目             | 公司 \ 年度 | 2014 年度    | 2015 年度    | 2016 年第一季 |
|------------------|---------|------------|------------|-----------|
| 營業收入淨額           | 力達      | 6,748,419  | 7,615,649  | 1,883,873 |
|                  | F-亞德    | 8,378,961  | 8,797,169  | 2,270,012 |
|                  | 上銀      | 15,087,336 | 14,881,048 | 2,984,407 |
|                  | 鑽全      | 3,143,228  | 3,494,759  | 970,113   |
| 應收款項總額           | 力達      | 724,656    | 799,754    | 799,884   |
|                  | F-亞德    | 2,844,848  | 3,140,687  | 3,248,890 |
|                  | 上銀      | 5,721,456  | 5,543,301  | 5,338,668 |
|                  | 鑽全      | 588,890    | 859,448    | 878,105   |
| 備抵呆帳提列數<br>(註 1) | 力達      | 4,051      | 291        | 109       |
|                  | F-亞德    | 66,811     | 104,249    | 106,145   |
|                  | 上銀      | 67,504     | 90,429     | 88,069    |
|                  | 鑽全      | 5,653      | 11,292     | 11,292    |

| 分析項目                 | 年度<br>公司 | 2014 年度 | 2015 年度 | 2016 年第一季 |
|----------------------|----------|---------|---------|-----------|
|                      |          |         |         |           |
| 應收款項週轉率<br>(次)       | 力達       | 10.00   | 10.02   | 9.42      |
|                      | F-亞德     | 3.36    | 3.03    | 2.94      |
|                      | 上銀       | 2.83    | 2.61    | 2.23      |
|                      | 鑽全       | 5.63    | 4.83    | 4.53      |
| 應收款項<br>收現天數(天)      | 力達       | 37      | 36      | 39        |
|                      | F-亞德     | 109     | 120     | 124       |
|                      | 上銀       | 129     | 140     | 164       |
|                      | 鑽全       | 65      | 76      | 81        |
| 備抵呆帳佔應收款項<br>總額比率(%) | 力達       | 0.56%   | 0.04%   | 0.01%     |
|                      | F-亞德     | 2.35%   | 3.32%   | 3.27%     |
|                      | 上銀       | 1.18%   | 1.63%   | 1.65%     |
|                      | 鑽全       | 0.96%   | 1.31%   | 1.29%     |

資料來源：各家公司各期經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告；週轉率取自台灣經濟新報(TEJ)；力達之週轉率係力達公司提供

註 1：包含應收票據及應收帳款之備抵提列

該公司 2014、2015 年度及 2016 年第一季之期末應收款項總額分別為 724,656 仟元、799,754 仟元及 799,884 仟元；應收款項轉週轉率分別為 10.00 次、10.02 次及 9.42 次；應收款項收現天數則分別為 37 天、36 天及 39 天，其年底應收款項逐年增加主係該公司持續擴大營運規模，致使營收增加而同步增加。另該公司 2014、2015 年度及 2016 年第一季之應收款項週轉率及應收款項收現天數均維持一定水準，尚無重大差異，並符合該公司 30~90 天之授信收款條件。

與採樣同業相較，該公司 2014、2015 年度及 2016 年第一季之應收款項週轉率及應收款項收現天數均明顯優於各同業廠商，主係該公司營收規模逐年擴張，且積極管理應收款項所致；備抵呆帳佔應收款項總額比率均較所有採樣同業為低，主要係該公司主要銷貨客戶多為長期合作之經銷商，各經銷商多係業務營運良好與財務結構健全之企業，且該公司於出貨後積極催收應收款項，致應收款項期後收回情形良好，備抵呆帳提列比率因而較低，尚無重大異常情事。

(五) 最近期及最近二個會計年度外國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. 最近期及最近二個會計年度外國發行人之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

該公司係以外國企業申請股票第一上市，其財務報表係以合併為主，故不適用。

2. 最近期及最近二個會計年度外國發行人之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) 最近期及最近二個會計年度外國發行人之財務報告存貨淨額變動之合理性

單位：新臺幣仟元；次；天

| 項目          | 2014 年度   | 2015 年度   | 2016 年第一季 |
|-------------|-----------|-----------|-----------|
| 營業收入        | 6,748,419 | 7,615,649 | 1,883,873 |
| 營業成本        | 5,144,044 | 5,719,313 | 1,410,119 |
| 期末存貨總額      | 258,836   | 231,533   | 325,934   |
| 存貨備抵跌價及呆滯損失 | (183)     | (209)     | (208)     |
| 存貨淨額        | 258,653   | 231,324   | 325,726   |
| 存貨週轉率(次)    | 19.28     | 23.35     | 20.25     |
| 存貨週轉天數(天)   | 19        | 16        | 18        |

資料來源：該公司各期經會計師查核簽證或核閱之擬制性合併財務報告或合併財務報告

該公司 2014、2015 年度及 2016 年第一季之期末存貨淨額分別為 258,653 仟元、231,324 仟元及 325,726 仟元，存貨週轉天數分別為 19 天、16 天及 18 天。2015 年底存貨淨額較 2014 年底減少 27,329 仟元，減少幅度為 10.57%，主係該公司期末出貨量增加，致原料及製成品減少，且該公司考量年終盤點作業之正確迅速致備置較低水位之庫存量，存貨週轉天數則隨期末存貨減少而下降至 16 天；而 2016 年第一季底之存貨淨額較 2015 年底增加 94,402 仟元，增加幅度為 40.81%，主係隨 3、4 月訂單成長之備貨增加，且無盤點因素致期末存貨淨額較 2015 年底有較大幅度之增加，存貨週轉天數並因而增加至 18 天，整體而言，尚無重大異常情事。

- (2) 最近期及最近二個會計年度外國發行人之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 備抵存貨跌價損失提列政策

該公司存貨包含原料、在製品及製成品。存貨按成本與淨變現價值孰低者衡量，成本依加權平均法決定。比較成本與淨變現價值孰低時，採逐項比較法，淨變現價值係指在正常營業過程中之估計售價減除至可出售狀態所需投入之生產成本及銷售費用後之餘額，原物料之淨變現價值為重置成本。



## ②備抵存貨呆滯損失提列政策

該公司備抵呆滯損失提列政策彙列如下：

| 庫齡       | 半年以下 | 半年至<br>1 年 | 1 年至<br>2 年 | 2 年至<br>3 年 | 3 年以上 |
|----------|------|------------|-------------|-------------|-------|
| 原料-金屬部品  | 0%   | 0%         | 20%         | 50%         | 100%  |
| 原料-非金屬部品 | 0%   | 20%        | 50%         | 50%         | 100%  |
| 在製品      | 0%   | 50%        | 100%        | 100%        | 100%  |
| 製成品      | 0%   | 0%         | 20%         | 50%         | 100%  |

資料來源：該公司提供

該公司考量存貨之生產、銷售情形及各類存貨庫齡與品質之關連性，依存貨庫齡天期長短分別提列固定比率之備抵呆滯損失，其備抵呆滯損失提列政策尚屬合理。

## ③備抵存貨跌價損失與呆滯損失提列之適足性評估

單位：新臺幣仟元；%

| 項目                    | 2014 年度 | 2015 年度 | 2016 年第一季 |
|-----------------------|---------|---------|-----------|
| 期末存貨總額                | 258,836 | 231,533 | 325,934   |
| 存貨備抵跌價及呆滯損失           | (183)   | (209)   | (208)     |
| 存貨淨額                  | 258,653 | 231,324 | 325,726   |
| 備抵存貨跌價與呆滯損失佔存貨總額比率(%) | 0.07    | 0.09    | 0.06      |

資料來源：該公司各期經會計師查核簽證或核閱之擬制性合併財務報告或合併財務報告

該公司 2014、2015 年底及 2016 年第一季底之存貨備抵跌價及呆滯損失分別為 183 仟元、209 仟元及 208 仟元，備抵存貨跌價與呆滯損失佔存貨總額比率分別為 0.07%、0.09% 及 0.06%，備抵金額及佔存貨總額比率皆不高，主係該公司生產之空氣壓縮機多為標準產品，因品質良好獲得客戶高度肯定，銷售業績逐年成長，故存貨去化情形相當良好，且該公司亦透過分次採購以降低庫存量，並因其產品生命週期長，且原物料多為金屬類材料而較無過期之疑慮，評估其備抵存貨跌價損失與呆滯損失之提列應尚無重大異常情事。

## (3) 與同業比較評估

單位：新臺幣仟元；次；天；%

| 分析項目     | 公司 \ 年度 | 2014 年度   | 2015 年度   | 2016 年第一季 |
|----------|---------|-----------|-----------|-----------|
| 存貨總額     | 力達      | 258,836   | 231,533   | 325,934   |
|          | F-亞德    | 1,875,341 | 2,000,645 | 2,012,284 |
|          | 上銀      | 註 1       | 註 1       | 註 1       |
|          | 鑽全      | 註 1       | 註 1       | 註 1       |
| 存貨週轉率(次) | 力達      | 19.28     | 23.35     | 20.25     |
|          | F-亞德    | 2.23      | 2.24      | 2.31      |

| 分析項目                          | 年度<br>公司 | 2014 年度 | 2015 年度 | 2016 年第一季 |
|-------------------------------|----------|---------|---------|-----------|
|                               |          |         |         |           |
|                               | 上銀       | 2.20    | 1.88    | 1.40      |
|                               | 鑽全       | 3.24    | 3.44    | 3.70      |
| 存貨週轉天數                        | 力達       | 19      | 16      | 18        |
|                               | F-亞德     | 164     | 163     | 158       |
|                               | 上銀       | 166     | 194     | 261       |
|                               | 鑽全       | 113     | 106     | 99        |
| 備抵存貨跌價與呆滯<br>損失               | 力達       | 183     | 209     | 208       |
|                               | F-亞德     | 27,860  | 36,402  | 48,305    |
|                               | 上銀       | 註 1     | 註 1     | 註 1       |
|                               | 鑽全       | 註 1     | 註 1     | 註 1       |
| 備抵存貨跌價與呆滯<br>損失佔存貨總額比率<br>(%) | 力達       | 0.07    | 0.09    | 0.06      |
|                               | F-亞德     | 1.49    | 1.82    | 2.40      |
|                               | 上銀       | 註 1     | 註 1     | 註 1       |
|                               | 鑽全       | 註 1     | 註 1     | 註 1       |

資料來源：各家公司各期經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告及擬制性合併財務報告；F-亞德、上銀、鑽全之週轉率取自股東會年報及公開資訊觀測站；力達之週轉率係該公司提供

註 1：上銀與鑽全該期間合併財務報告僅揭露存貨淨額

註 2：鑽全因合併子公司已於 2012 年底清算解散，故 2014 年度(含)之後係出具個別財報

該公司因營運規模與其他採樣同業公司間差異，2014、2015 年度及 2016 年第一季之合併存貨總額皆小於其他採樣同業公司。該公司 2014、2015 年度及 2016 年第一季之備抵存貨跌價及呆滯損失提列比率皆低於其他採樣同業公司，主係該公司考量生產製程穩定與供應商長期合作維持良好關係，約備置半個月至一個月的安全庫存量，且因產品品質良好、銷售業績成長，存貨去化良好、存貨庫齡多為一個月以內所致，應無重大異常之情事。與採樣同業相較，各年度之合併存貨週轉率及合併存貨週轉天數，皆優於其他採樣同業公司。

(六) 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，暨以「部門別」或「主要產品別」營業收入及營業毛利之變化情形是否合理

1. 營業收入、營業毛利及營業利益與同業比較情形

單位：新臺幣仟元；%

| 分析項目 | 公司名稱 | 2013 年度    | 2014 年度    |       | 2015 年度    |         | 2016 年第一季 |         |
|------|------|------------|------------|-------|------------|---------|-----------|---------|
|      |      | 金額         | 金額         | 變動率   | 金額         | 變動率     | 金額        | 變動率     |
| 營業收入 | 力達   | 5,607,788  | 6,748,419  | 20.34 | 7,615,649  | 12.85   | 1,883,873 | 12.15   |
|      | F-亞德 | 7,300,291  | 8,378,961  | 14.78 | 8,797,169  | 4.99    | 2,270,012 | 21.57   |
|      | 上銀   | 12,442,866 | 15,087,336 | 21.25 | 14,881,048 | (1.37)  | 2,984,407 | (17.96) |
|      | 鑽全   | 2,704,722  | 3,143,228  | 16.21 | 3,494,759  | 11.18   | 970,113   | 15.25   |
| 營業毛利 | 力達   | 1,329,677  | 1,604,375  | 20.66 | 1,896,336  | 18.20   | 473,754   | 13.92   |
|      | F-亞德 | 4,036,158  | 4,603,177  | 14.05 | 4,537,348  | (1.43)  | 1,135,840 | 13.43   |
|      | 上銀   | 4,608,062  | 5,790,752  | 25.67 | 5,333,619  | (7.89)  | 1,014,889 | (28.77) |
|      | 鑽全   | 694,789    | 892,659    | 28.48 | 1,037,462  | 16.22   | 316,033   | 26.99   |
| 營業利益 | 力達   | 974,685    | 1,154,017  | 18.40 | 1,392,685  | 20.68   | 348,521   | 14.85   |
|      | F-亞德 | 2,194,751  | 2,388,918  | 8.85  | 2,072,818  | (13.23) | 517,869   | 25.06   |
|      | 上銀   | 2,368,870  | 2,847,835  | 20.22 | 1,902,617  | (33.19) | 149,169   | (78.27) |
|      | 鑽全   | 414,297    | 598,462    | 44.45 | 691,201    | 15.50   | 238,085   | 46.26   |

資料來源：該公司之資料係依據各年度經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告及擬制性合併財務報告，F-亞德、上銀及鑽全之資料係依據該等公司各期經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告  
註：鑽全因合併子公司已於 2012 年底清算解散，故 2014 年度(含)之後係出具個別財報

該公司為各式空氣壓縮機之研發、製造及銷售廠商，其下游應用產業涵蓋面非常廣，該公司產品終端銷售對象包含中國境內機械業、電子業、汽車業、紡織服裝業、食品業、製藥業、交通運輸業、建築業、礦業及醫療設備等客戶。目前該公司營收九成係來自中國市場，銷售模式係透過各地區授權經銷商、並採賣斷方式進行產品銷售。國內上市櫃公司尚無從事相同業務之公司，故考量以相同產業或下游應用相同，選取同業為 F-亞德(股票代碼：1590)，係同屬為氣動工具產業之氣動處理元件製造商，其下游產業與該公司同屬於自動化生產設備與專用機械設備產業等；上銀(股票代碼：2049)，主要業務為滾珠螺桿與線性滑桿製造，其下游產業與該公司同屬於自動化設備與專用機械設備產業等；鑽全(股票代碼：1527)，主要業務為氣動打釘機及各種氣動機械之製造加工，與該公司同屬為氣動工具之機械製造業。茲就該公司 2013~2015 年度及 2016 年第一季營業收入、營業毛利及營業利益比較說明如下：

### (1) 營業收入

單位：新臺幣仟元；%

| 年度      | 2013 年度    | 2014 年度    |       | 2015 年度    |        | 2016 年第一季 |         |
|---------|------------|------------|-------|------------|--------|-----------|---------|
| 公司名稱\項目 | 營業收入       | 營業收入       | 成長率   | 營業收入       | 成長率    | 營業收入      | 成長率     |
| 力達      | 5,607,788  | 6,748,419  | 20.34 | 7,615,649  | 12.85  | 1,883,873 | 12.15   |
| F-亞德    | 7,300,291  | 8,378,961  | 14.78 | 8,797,169  | 4.99   | 2,270,012 | 21.57   |
| 上銀      | 12,442,866 | 15,087,336 | 21.25 | 14,881,048 | (1.37) | 2,984,407 | (17.96) |
| 鑽全      | 2,704,722  | 3,143,228  | 16.21 | 3,494,759  | 11.18  | 970,113   | 15.25   |

資料來源：該公司之資料係依據各年度經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告及擬制性合併財務報告，

F-亞德、上銀及鑽全之資料係依據該等公司各期經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告

註：鑽全因合併子公司已於 2012 年底清算解散，故 2014 年度(含)之後係出具個別財報

該公司 2013~2015 年度及 2016 年第一季之營業收入淨額分別為 5,607,788 仟元、6,748,419 仟元、7,615,649 仟元及 1,883,873 仟元，呈現逐年成長趨勢，主係近幾年在中國政府”十二五”規劃政策下，以擴大內需及發展新興產業為策略主軸，並以平衡區域發展、推進城鎮化為發展目標之一，致各省份持續投資基礎建設，及各行業持續發展並增加固定資產投資，在市場消費及投資成長力道拉動下，中國總體經濟仍保持增長之趨勢，並帶動了相關生產設備需求增長，作為動力來源之一的空氣壓縮機需求同步增加；再加上中國政府推行節能環保及產業升級政策，加上各地區人工成本上升及電價波動，加快了企業提升自動化生產設備的比例，且對設備運行效率要求提升，亦帶動氣源動力供給設備的各式空氣壓縮機需求提高。該公司經過 10 多年透過經銷網路致力推廣該集團空氣壓縮機產品，其品牌價值效益逐漸顯現，伴隨著該公司協助經銷商積極拓展經銷網路，終端應用產業涵蓋機械業、電子業、汽車業、紡織服裝業、食品業、製藥業、交通運輸業、建築業、礦業及醫療設備等，隨著經銷網路擴張、終端客戶群增加，致各式產品銷售數量逐年成長，加上該公司陸續於 2013 及 2015 年度推出新規格變頻式螺桿式空壓機產品，因著重節能、省電及減噪功能，符合環保節能趨勢，於市場銷售良好，另該公司於 2013 年 5 月推出新產品渦旋式空氣壓縮機，因渦旋式空氣壓縮機具能源效率高、噪音低、體積小、壽命長及氣源清潔等特性，經市場推廣逐漸累積使用信心，亦致營業收入逐年成長，綜上所述，致 2014、2015 年度及 2016 年第一季營業收入較前一年度分別成長 20.34%、12.85%及 12.15%。

與採樣同業比較，F-亞德與該公司同屬氣動工具產業且銷售九成皆來自中國市場，觀察 F-亞德 2014、2015 年度及 2016 年第一季營業收入皆呈現成長，並於 2015 年度隨中國總體經濟成長趨緩而同步成長明顯減緩，與該公司營收變化趨勢一致。F-亞德於 2015 年度營收減緩幅度較高，除受終端需求及庫存去化減緩之影響外，主係 F-亞德受到其主要同業日本大廠殺價競爭之影響較鉅所致，而 2016 年第一季營收大幅成長，主係中國自動化設備市場需求稍有回溫，以及 F-

亞德持續開發新產品、擴展銷售通路與增加新客戶之策略有成所致。另上銀主要銷售市場為歐洲、美國、日本及新興國家如大陸、印度、土耳其、巴西、東協等，鑽全主要為美洲及歐洲，2014 年度皆隨著歐洲及美洲景氣逐漸穩定及復甦，2014 年度營業收入成長，2015 年度上銀營收呈現衰退，主係歐洲景氣復甦緩慢及中國總體經濟成長趨緩致工具機市場需求不振，且因日圓持續貶值，致上銀與主要同業日本大廠之價格競爭加鉅所致，2016 年第一季則因工具機產業需求仍未有明顯復甦，致營收較去年同期衰退。鑽全 2015 年度及 2016 年第一季營收呈現成長，主係受惠美國房市及車市溫和復甦，帶動其營收表現所致。整體而言，該公司 2013~2015 年度及 2016 年第一季與採樣同業之營業收入變化與同業相較，尚無重大異常情事。

## (2) 營業毛利

單位：新臺幣仟元；%

| 年度      | 2013 年度   | 2014 年度   |       | 2015 年度   |        | 2016 年第一季 |         |
|---------|-----------|-----------|-------|-----------|--------|-----------|---------|
| 公司名稱\項目 | 營業毛利      | 營業毛利      | 變動率   | 營業毛利      | 變動率    | 營業毛利      | 變動率     |
| 力達      | 1,329,677 | 1,604,375 | 20.66 | 1,896,336 | 18.20  | 473,754   | 13.92   |
| F-亞德    | 4,036,158 | 4,603,177 | 14.05 | 4,537,348 | (1.43) | 1,135,840 | 13.43   |
| 上銀      | 4,608,062 | 5,790,752 | 25.67 | 5,333,619 | (7.89) | 1,014,889 | (28.77) |
| 鑽全      | 694,789   | 892,659   | 28.48 | 1,037,462 | 16.22  | 316,033   | 26.99   |

資料來源：該公司之資料係依據各年度經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告及擬制性合併財務報告，F-亞德、上銀及鑽全之資料係依據該等公司各期經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告

註：鑽全因合併子公司已於 2012 年底清算解散，故 2014 年度(含)之後係出具個別財報

| 分析項目         | 公司名稱 | 2013 年度 | 2014 年度 | 2015 年度 | 2016 年第一季 |
|--------------|------|---------|---------|---------|-----------|
| 營業毛利率<br>(%) | 力達   | 23.71   | 23.77   | 24.90   | 25.15     |
|              | F-亞德 | 55.29   | 54.94   | 51.58   | 50.04     |
|              | 上銀   | 37.03   | 38.38   | 35.84   | 34.01     |
|              | 鑽全   | 25.69   | 28.40   | 29.69   | 32.58     |

資料來源：該公司之資料係依據各年度經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告及擬制性合併財務報告，F-亞德、上銀及鑽全之資料係依據該等公司各期經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告

註：鑽全因合併子公司已於 2012 年底清算解散，故 2014 年度(含)之後係出具個別財報

營業毛利及毛利率方面，該公司 2013~2015 年度及 2016 年第一季之營業毛利分別為 1,329,677 仟元、1,604,375 仟元、1,896,336 仟元及 473,754 仟元，營業毛利率分別為 23.71%、23.77%、24.90%及 25.15%，2014、2015 年度及 2016 年第一季營業毛利主隨營業收入增加而成長，2014 年度毛利率與 2013 年度差異不大，僅微幅提高，故 2014 年度營業毛利成長率 20.66%，亦較營業收入成長率 20.34%微高；2015 年度營業毛利成長率 18.20%，較營業收入成長率 12.85%為高，主係鋼鐵價格於 2015 年度持續下滑，致原料採購成本降低幅度高於售價調降幅度，毛利率因而較 2014 年度提高所致；2016 年第一季營業毛利成長率 13.92%，較營業收入成長率 12.15%高，主係活塞機及渦旋機受

惠鋼鐵類原料採購成本持續降低，毛利率因而持續提升所致，其變動情形尚屬合理。

與採樣同業公司相較，該公司 2013~2015 年度及 2016 年第一季營業毛利率皆低於採樣同業，主係該公司與採樣同業因銷售產品、銷售客群、銷售策略及生產模式不同，造成營業毛利率變化差異。該公司 2013~2015 年度及 2016 年第一季營業毛利率雖皆低於採樣同業，惟呈現逐年上升趨勢，其營業毛利率之變動尚無重大異常情事。

### (3) 營業利益

單位：新臺幣仟元；%

| 年度      | 2013 年度   | 2014 年度   |       | 2015 年度   |         | 2016 年第一季 |         |
|---------|-----------|-----------|-------|-----------|---------|-----------|---------|
| 公司名稱\項目 | 營業利益      | 營業利益      | 變動率   | 營業利益      | 變動率     | 營業利益      | 變動率     |
| 力達      | 974,685   | 1,154,017 | 18.40 | 1,392,685 | 20.68   | 348,521   | 14.85   |
| F-亞德    | 2,194,751 | 2,388,918 | 8.85  | 2,072,818 | (13.23) | 517,869   | 25.06   |
| 上銀      | 2,368,870 | 2,847,835 | 20.22 | 1,902,617 | (33.19) | 149,169   | (78.27) |
| 鑽全      | 414,297   | 598,462   | 44.45 | 691,201   | 15.50   | 238,085   | 46.26   |

資料來源：該公司之資料係依據各年度經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告及擬制性合併財務報告，F-亞德、上銀及鑽全之資料係依據該等公司各期經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告

註：鑽全因合併子公司已於 2012 年底清算解散，故 2014 年度(含)之後係出具個別財報

| 分析項目         | 公司名稱 | 2013 年度 | 2014 年度 | 2015 年度 | 2016 年第一季 |
|--------------|------|---------|---------|---------|-----------|
| 營業利益率<br>(%) | 力達   | 17.38   | 17.10   | 18.29   | 18.50     |
|              | F-亞德 | 30.06   | 28.51   | 23.56   | 22.81     |
|              | 上銀   | 19.04   | 18.88   | 12.79   | 5.00      |
|              | 鑽全   | 15.32   | 19.04   | 19.78   | 24.54     |

資料來源：該公司之資料係依據各年度經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告及擬制性合併財務報告，F-亞德、上銀及鑽全之資料係依據該等公司各期經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告

註：鑽全因合併子公司已於 2012 年底清算解散，故 2014 年度(含)之後係出具個別財報

營業利益及營業利益率方面，該公司 2013~2015 年度及 2016 年第一季之營業利益分別為 974,685 仟元、1,154,017 仟元、1,392,685 仟元及 348,521 仟元，營業利益率分別為 17.38%、17.10%、18.29% 及 18.50%。2015 年度營業利益率較前期提高，主係毛利率如前述變動所致，該公司 2013~2015 年度及 2016 年第一季營業費用率約保持在 6.33%~6.67%之間，顯示該公司營業費用控管得宜，並無因營業額大幅成長而大幅波動之情形。

與採樣同業公司相較，該公司 2013~2015 年度及 2016 年第一季營業利益率與採樣同業互有高低，主要係因營運模式、銷售產品及費用控管差異所致。該公司 2013~2015 年度及 2016 年第一季營業利益率主係隨營業毛利率波動，尚無重大異常情事。

綜上所述，該公司 2013~2015 年度及 2016 年第一季之營業收入、營業毛利及營業利益之變化情形尚屬合理，與同業公司之比較尚無重大異常

情事。

2. 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」營業收入及營業毛利之變化情形是否合理

(1) 主要產品別之營業收入

單位：新臺幣仟元

| 年度  | 2013 年度   |        | 2014 年度   |        | 2015 年度   |        | 2016 年第一季 |        |
|-----|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
| 產品別 | 金額        | %      | 金額        | %      | 金額        | %      | 金額        | %      |
| 活塞機 | 3,262,922 | 58.19  | 3,655,178 | 54.16  | 3,844,830 | 50.49  | 877,491   | 46.58  |
| 螺桿機 | 2,012,290 | 35.88  | 2,423,332 | 35.91  | 2,855,091 | 37.49  | 744,229   | 39.50  |
| 渦旋機 | 213,914   | 3.81   | 542,384   | 8.04   | 779,684   | 10.24  | 229,401   | 12.18  |
| 其他類 | 118,662   | 2.12   | 127,525   | 1.89   | 136,044   | 1.78   | 32,752    | 1.74   |
| 總計  | 5,607,788 | 100.00 | 6,748,419 | 100.00 | 7,615,649 | 100.00 | 1,883,873 | 100.00 |

資料來源：該公司提供

註：其他類係為過濾器、儲氣罐等之銷貨收入

(2) 主要產品別之營業成本

單位：新臺幣仟元

| 年度  | 2013 年度   |        | 2014 年度   |        | 2015 年度   |        | 2016 年第一季 |        |
|-----|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
| 產品別 | 金額        | %      | 金額        | %      | 金額        | %      | 金額        | %      |
| 活塞機 | 2,542,521 | 59.43  | 2,813,841 | 54.70  | 2,938,526 | 51.38  | 668,407   | 47.40  |
| 螺桿機 | 1,488,905 | 34.80  | 1,829,968 | 35.58  | 2,118,229 | 37.03  | 555,676   | 39.41  |
| 渦旋機 | 173,246   | 4.05   | 419,811   | 8.16   | 579,747   | 10.14  | 167,342   | 11.87  |
| 其他類 | 73,439    | 1.72   | 80,424    | 1.56   | 82,811    | 1.45   | 18,694    | 1.32   |
| 總計  | 4,278,111 | 100.00 | 5,144,044 | 100.00 | 5,719,313 | 100.00 | 1,410,119 | 100.00 |

資料來源：該公司提供

註：其他類係為過濾器、儲氣罐等之銷貨成本

(3) 主要產品別之營業毛利

單位：新臺幣仟元

| 年度  | 2013 年度   |        | 2014 年度   |        | 2015 年度   |        | 2016 年第一季 |        |
|-----|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
| 產品別 | 金額        | %      | 金額        | 金額     | 金額        | %      | 金額        | %      |
| 活塞機 | 720,401   | 54.18  | 841,337   | 52.44  | 906,304   | 47.79  | 209,084   | 44.13  |
| 螺桿機 | 523,385   | 39.36  | 593,364   | 36.98  | 736,862   | 38.86  | 188,553   | 39.80  |
| 渦旋機 | 40,668    | 3.06   | 122,573   | 7.64   | 199,937   | 10.54  | 62,059    | 13.10  |
| 其他類 | 45,223    | 3.40   | 47,101    | 2.94   | 53,233    | 2.81   | 14,058    | 2.97   |
| 總計  | 1,329,677 | 100.00 | 1,604,375 | 100.00 | 1,896,336 | 100.00 | 473,754   | 100.00 |

資料來源：該公司提供

註：其他類係為過濾器、儲氣罐等之銷貨成本

(4) 主要產品別之營業收入及營業毛利之變化情形

① 活塞機

活塞機應用層面廣泛，具價格便宜及移動方便等特性，適用於一般個人至中小企業需求。該公司 2013~2015 年度及 2016 年第一季活塞機營業收入分別為 3,262,922 仟元、3,655,178 仟元、3,844,830 仟元及 877,491 仟元，佔營業收入比重分別為 58.19%、54.16%、50.49%及 46.58%。2014、2015 年度及 2016 年第一季活塞式空壓機之營業收入較去年同期分別成長 12.02%、5.19%及 (1.37)%，2014 年度成長幅度較高，主係隨中國政策持續推行擴大內需及投資規模，總體經濟發展帶動各應用下游之需求成長，及隨該公司整體營運規模成長而提高，2015 年度及 2016 年第一季則因中國大陸在歷經 30 年經濟快速增長後，成長速度逐漸放緩，致經銷商採取較為保守之採購策略，及終端用戶為提高空壓機之使用效率，陸續將部份較大排氣量之活塞式空壓機改採用運行效率較高之螺桿式空壓機，致銷售量成長幅度減緩，並因該公司於 2015 年 8 月因鋼鐵價格持續走跌，為反應原物料成本降低及回饋客戶而調降售價，致 2015 年度活塞式空壓機銷售成長幅度較低、2016 年第一季則呈現微幅衰退。在營收比重部份，2013~2015 年度及 2016 年第一季營業佔比逐期下降，主係螺桿機運行效率及節能效果較活塞機表現佳，隨環保節能趨勢發展及使用效率考量，客戶逐漸以螺桿機取代排氣量較大之活塞機機型，且該公司於 2013 年度開始推出新產品渦旋機，2015 年度持續推出渦旋機新機型，營收逐年成長，亦致活塞機之營收比重逐年下降。

該公司 2013~2015 年度及 2016 年第一季活塞機營業成本為分別為 2,542,521 仟元、2,813,842 仟元、2,938,526 仟元及 668,407 仟元，營業毛利分別為 720,401 仟元、841,336 仟元、906,304 仟元及 209,084 仟元，毛利率則分別為 22.08%、23.02%、23.57%及 23.83%。營業成本主要係隨著營業收入增加而同步提高，毛利率方面，2014 年度毛利率提高，主係因銷售組合差異，排氣量較高之機型銷售比重提高，因其毛利率較高，致 2014 年度整體毛利率較 2013 年度提高；2015 年度及 2016 年第一季毛利率持續提高，係因鋼鐵等原材料價格於 2015 年度持續走跌，2016 年第一季仍維持低檔，致鋼板及電機材料等原料採購成本持續降低，雖部份機型因反應成本而調降售價，惟單位成本降幅大於單位售價降幅所致。

## ②螺桿機

螺桿機主要有排氣量較大、運轉時間長、維修保養較方便及運行效率較高等特性，但因單價相對於活塞機較昂貴，較符合大型企業使用需求。該公司 2013~2015 年度及 2016 年第一季螺桿機營業收入分別為 2,012,290 仟元、2,423,332 仟元、2,855,091 仟元及 744,229 仟元，佔營業收入比重分別為 35.88%、35.91%、37.49%及 39.50%。2013~2015 年度及 2016 年第一季螺桿式空壓機之營業



收入分別較去年同期成長 20.43%、17.82%及 17.89%，營業收入逐年成長除因近年隨中國政策推行擴大內需及投資規模，總體經濟持續發展帶動各應用下游之需求成長外，中國政府推行節能環保及產業升級政策，及部分客戶為提升設備之使用效率，改以運行效率較高之螺桿式空壓機取代活塞式空壓機，另該公司持續開發新產品，於 2013 年度推出新規格直聯式螺桿式空壓機及變頻式螺桿式空壓機共計六款產品，2015 年度推出升級版變頻機型及大功率機型共計五款，因相關新產品著重節能、省電及減噪功能，市場反應良好，亦致營業收入逐年成長。在營收比重部份，2013~2015 年度及 2016 年第一季螺桿機銷售佔比逐年提高，主係營業收入如前述成長所致，並因中國政府持續推動節能環保及產業升級政策，及客戶為提升設備使用效率，加速改用運行效率及節能效果表現較佳之螺桿式空壓機所致。

該公司 2013~2015 年度及 2016 年第一季螺桿機營業成本分別為 1,488,905 仟元、1,829,968 仟元、2,118,229 仟元及 555,676 仟元，營業毛利分別為 523,385 仟元、593,364 仟元、736,862 仟元及 188,553 仟元，毛利率則分別為 26.01%、24.49%、25.81%及 25.34%。營業成本主係隨著營業收入增加而同步提高，毛利率方面，2014 年度毛利率降低，主係其壓縮機主機以國外製造商在中國境內代理商為其主要供應商，其採購單價係參考歐元報價，2014 年上半年度因人民幣兌歐元貶值幅度較高，致第二季及第三季採購價格提高，影響全年度平均採購單價，毛利率因而較 2013 年度降低；2015 年度毛利率提高，除因鋼鐵價格走跌致相關原料採購成本降低外，2014 年下半年以來歐元對人民幣平均匯率走弱呈貶值趨勢，致壓縮機主機之平均採購單價下降，雖部份機型因反應成本而調降售價，惟單位成本降幅大於單位售價降幅所致；2016 年第一季毛利率降低，主係 2016 年第一季歐元兌人民幣平均匯率走強呈升值趨勢，致壓縮機主機之平均採購單價提高所致。

### ③渦旋機

渦旋式空氣壓縮機為近年來迅速發展的一種容積式空氣壓縮機，該公司於 2013 年 5 月正式投入市場銷售，渦旋式空壓機因維修配件少、磨損低，能有效提高使用壽命，具備高效率、噪音低、體積小、壽命長及氣源清潔等特性，適用於一般行業及對氣源品質要求較高的產業如食品、醫療等。該公司 2013~2015 年度及 2016 年第一季渦旋機營業收入分別為 213,914 仟元、542,384 仟元、779,684 仟元及 229,401 仟元，佔營業收入比重分別為 3.81%、8.04%、10.24%及 12.18%。2014、2015 年度及 2016 年第一季渦旋式空壓機營業收入分別較去年同期成長 153.55%、43.75%及 79.78%，渦旋機自 2013 年度推出，因 2013 年度基期較低，2014 年度銷售金額及比重明顯提高，2015 年度及 2016 年第一季渦旋機營業收入

及營收佔比持續提高主係該公司 2 年多來於市場銷售及積極推廣渦旋機，已逐漸累積客戶使用信心，且該公司持續推出較低功率之機型，市場反應良好所致。

該公司 2013~2015 年度及 2016 年第一季渦旋機營業成本分別為 173,246 仟元、419,811 仟元、579,747 仟元及 167,342 仟元，營業毛利分別為 40,668 仟元、122,573 仟元、199,937 仟元及 62,059 仟元，毛利率則分別為 19.01%、22.60%、25.64%及 27.05%。銷貨成本金額主要係隨著銷售金額增加而同步提高，毛利率方面，2014 年度因銷售組合差異，排氣量較高之渦旋機機型銷售比重提高，因其毛利率較高，致 2014 年度毛利率較 2013 年度提高；2015 年度及 2016 年第一季毛利率持續提高，主係渦旋機之主機為自製，係該公司採購鋼材初胚及其零配件於廠內進行加工及組裝完成，故渦旋機原料結構受鋼鐵價格波動影響較鉅，且渦旋機於 2015 年度除推出較低功率機型外未進行售價調整，致 2015 年度及 2016 年第一季毛利率因原料成本隨鋼鐵價格下跌而提高。

#### ④其他

其他項目主係為過濾器、儲氣罐等空氣壓縮機之配件產品，由於銷貨收入比重極低，故不擬分析。

綜上所述，該公司 2013~2015 年度及 2016 年第一季主要產品之銷售收入、銷貨成本及銷貨毛利變化，尚無重大異常之情事。

(七) 最近期及最近三個會計年度財務報告外國發行人及其各子公司與關係人交易（包括母子公司間交易事項）之評估－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；外國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

1. 最近期及最近三個會計年度財務報告外國發行人及其各子公司與關係人交易（包括母子公司間交易事項）之評估－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

(1) 最近期及最近三個會計年度財務報告與外國發行人及其各子公司有業務交易往來之關係人及關係企業

| 關係人及關係企業名稱               | 與該公司之關係     |
|--------------------------|-------------|
| 偉信國際有限公司(以下簡稱偉信國際)       | 該公司之子公司     |
| 力達(香港)控股有限公司(以下簡稱力達(香港)) | 該公司間接投資之子公司 |

| 關係人及關係企業名稱               | 與該公司之關係                            |
|--------------------------|------------------------------------|
| 力達(中國)機電有限公司(以下簡稱力達(中國)) | 該公司間接投資之子公司                        |
| 力達(江西)機電有限公司(以下簡稱力達(江西)) | 該公司間接投資之子公司                        |
| 力達機械有限公司(以下簡稱力達機械)       | 其董事與該公司法人董事之代表人為同一人                |
| 億達家用電器實業有限公司(以下簡稱億達家電)   | 其董事為該公司最終大股東，且其總經理與該公司法人董事之代表人為同一人 |
| 黃達平                      | 該公司副董事長                            |

資料來源：該公司提供

(2) 最近期及最近三個會計年度財務報告外國發行人及其各子公司與關係人及關係企業間之業務交易往來情形

① 銷貨收入

單位：新臺幣仟元

| 交易人名稱  | 交易對象   | 2013 年度 |             | 2014 年度 |             | 2015 年度 |             | 2016 年第一季 |             |
|--------|--------|---------|-------------|---------|-------------|---------|-------------|-----------|-------------|
|        |        | 金額      | 佔總營收或總資產之比率 | 金額      | 佔總營收或總資產之比率 | 金額      | 佔總營收或總資產之比率 | 金額        | 佔總營收或總資產之比率 |
| 力達(中國) | 力達(江西) | —       | —           | 12,725  | 0.19%       | 24,300  | 0.32%       | 7,059     | 0.37%       |

資料來源：該公司經會計師查核或核閱之財務報告及該公司提供

力達(江西)於2012年2月設立，設立目的主係為擴充力達(中國)產能及開拓中國西部市場業務而設立，並於2014年6月取得「全國工業產品生產許可證」，同年7月開始進行生產銷售，目前係生產活塞機及其配件，因力達(江西)目前僅一條生產線，產線人力配置精簡，且原料供應商尚未建置完整，在成本效益及產品品質考量下，向力達(中國)採購電機，電機係空氣壓縮機三大組件(電機、主機及儲氣桶)之一，生產工序多且耗人工，力達(中國)採一條龍生產方式，自行生產電機，向力達(中國)採購電機之成本較力達(江西)自行投入生產需再增聘員工及投入培訓成本為低，且具品質保障，故力達(江西)向力達(中國)採購電機，應有其必要性。另在交易條件部分，力達(江西)向力達(中國)採購電機之價格訂定，係參考力達(中國)之生產原料及人工成本，加成約10%左右為交易價格，因製造費用在生產成本結構比例比重極低，佔比不到2%，故於訂價時基於重大性未考量其影響性，應係合理，收款方式則與非關係人相同，皆為月結30天電匯，經抽核其交易憑證，2014年度因力達(江西)營運初期營運資金不足，故應收帳款有延遲收款情形，至2014年底增資款到位、充實其營運資金後，2015年1月已全數收回其逾期應收帳款，餘尚無重大異常情形。

## ②財產交易

單位：新臺幣仟元

| 交易人名稱  | 交易對象   | 2013 年度 | 2014 年度 | 2015 年度 | 2016 年第一季 |
|--------|--------|---------|---------|---------|-----------|
| 力達(中國) | 力達(江西) | —       | 281     | —       | —         |

資料來源：該公司提供

2014 年度因力達(江西)營運初期所需，向力達(中國)購買機器設備與辦公設備，交易價款為 281 仟元，係參考相關設備之帳面價值訂定，經抽核交易憑證，尚無重大異常情事。

## ③租金收入/租金支出

### 租金支出

單位：新臺幣仟元

| 交易人名稱  | 交易對象 | 2013 年度 | 2014 年度 | 2015 年度 | 2016 年第一季 |
|--------|------|---------|---------|---------|-----------|
| 力達(中國) | 力達機械 | 2,415   | 8,856   | 9,059   | 2,272     |

資料來源：該公司經會計師查核或核閱之財務報告及該公司提供

### 租金收入

單位：新臺幣仟元

| 交易人名稱  | 交易對象 | 2013 年度 | 2014 年度 | 2015 年度 | 2016 年第一季 |
|--------|------|---------|---------|---------|-----------|
| 力達(中國) | 億達家電 | 1,449   | 2,952   | 3,020   | 758       |

資料來源：該公司經會計師查核或核閱之財務報告及該公司提供

力達(中國)生產廠區之土地使用權與力達機械相鄰，基於自有廠區空間不足及完整廠區空間有助生產工序移轉之效率提升，向力達機械承租其閒置之土地使用權使用，部分廠房空間並轉租予億達家電，2013 年度租金支出及租金收入價格經比對鄰近地區之租金行情係較低，該公司於 2014 年度起參考鄰近地區租金行情重新議定租金支出及租金收入價格，經比較市場行情已無重大差異情形，並抽核交易憑證，其款項收付情形尚無重大異常情形。

## ④利息收入

單位：新臺幣仟元

| 交易人名稱  | 交易對象   | 2013 年度 |             | 2014 年度 |             | 2015 年度 |             | 2016 年第一季 |             |
|--------|--------|---------|-------------|---------|-------------|---------|-------------|-----------|-------------|
|        |        | 金額      | 佔總營收或總資產之比率 | 金額      | 佔總營收或總資產之比率 | 金額      | 佔總營收或總資產之比率 | 金額        | 佔總營收或總資產之比率 |
| 該公司    | 力達(香港) | 1,053   | 0.02%       | 8,902   | 0.16%       | 4,119   | 0.05%       | —         | —           |
| 力達(香港) | 力達(中國) | 1,555   | 0.03%       | 8,986   | 0.13%       | 9,563   | 0.13%       | 2,392     | 0.13%       |
| 力達(中國) | 黃達平    | 1,607   | 0.03%       | —       | —           | —       | —           | —         | —           |

資料來源：該公司經會計師查核或核閱之財務報告及該公司提供

上述利息收入皆係與關係人間之資金貸與交易所產生之利息收入，其中該公司對力達(香港)之資金貸與已於 2015 年 6 月全數轉換為增資款，力達(中國)對黃達平之資貸款項於 2013 年底前已全數收回，尚無重大異常情形。

⑤利息支出

單位：新臺幣仟元

| 交易人名稱  | 交易對象 | 2013 年度 |             | 2014 年度 |             | 2015 年度 |             | 2016 年第一季 |             |
|--------|------|---------|-------------|---------|-------------|---------|-------------|-----------|-------------|
|        |      | 金額      | 佔總營收或總資產之比率 | 金額      | 佔總營收或總資產之比率 | 金額      | 佔總營收或總資產之比率 | 金額        | 佔總營收或總資產之比率 |
| 力達(中國) | 黃達平  | 1,340   | 0.02%       | —       | —           | —       | —           | —         | —           |

資料來源：該公司經會計師查核之財務報告及該公司提供

上述利息支出係力達(中國)向黃達平資金融通以支應營運所需資金，該公司已於 2013 年 5 月償還該款項，尚無重大異常情形。

⑥應收帳款

單位：新臺幣仟元

| 交易人名稱  | 交易對象   | 2013 年度 |             | 2014 年度 |             | 2015 年度 |             | 2016 年第一季 |             |
|--------|--------|---------|-------------|---------|-------------|---------|-------------|-----------|-------------|
|        |        | 金額      | 佔總營收或總資產之比率 | 金額      | 佔總營收或總資產之比率 | 金額      | 佔總營收或總資產之比率 | 金額        | 佔總營收或總資產之比率 |
| 力達(中國) | 力達(江西) | —       | —           | 14,889  | 0.93%       | 2,898   | 0.07%       | 3,068     | 0.07%       |

資料來源：該公司經會計師查核或核閱之財務報告

力達(中國)對力達(江西)之應收帳款係前述之銷貨收入所產生款項，如前述 2014 年度因力達(江西)營運初期營運資金不足，故應收帳款有延遲收款情形，致 2014 年底餘額較高，至 2014 年底增資款到位、充實其營運資金後，2015 年 1 月已全數收回，之後應收帳款之收款經抽核尚無重大異常情形。

⑦其他應收款

單位：新臺幣仟元

| 交易人名稱  | 交易對象   | 2013 年度 |             | 2014 年度 |             | 2015 年度 |             | 2016 年第一季 |             |
|--------|--------|---------|-------------|---------|-------------|---------|-------------|-----------|-------------|
|        |        | 金額      | 佔總營收或總資產之比率 | 金額      | 佔總營收或總資產之比率 | 金額      | 佔總營收或總資產之比率 | 金額        | 佔總營收或總資產之比率 |
| 該公司    | 力達(香港) | 540,881 | 22.45%      | 583,659 | 17.01%      | —       | —           | —         | —           |
| 該公司    | 偉信國際   | —       | —           | —       | —           | —       | —           | 8,280     | 0.18%       |
| 偉信國際   | 力達(香港) | 128     | —           | 136     | —           | 141     | —           | 8,507     | 0.18%       |
| 力達(香港) | 力達(中國) | 466,206 | 19.35%      | 504,339 | 14.70%      | 523,932 | 12.06%      | 515,745   | 11.06%      |
| 力達(中國) | 億達家電   | —       | —           | —       | —           | —       | —           | 746       | 0.02%       |

資料來源：該公司經會計師查核或核閱之財務報告及該公司提供

- 該公司對力達(香港)：係應收資金貸與款項及應收利息。
- 該公司對偉信國際：係應收股利。
- 偉信國際對力達(香港)：係代墊款及應收股利。
- 力達(香港)對力達(中國)：係應收資金貸與款項及應收利息。
- 力達(中國)對億達家電：係應收租金。

上述其他應收款皆係與營運相關而產生，尚無重大異常情形。

⑧其他應付款

單位：新臺幣仟元

| 交易人名稱  | 交易對象 | 2013 年度 |             | 2014 年度 |             | 2015 年度 |             | 2016 年第一季 |             |
|--------|------|---------|-------------|---------|-------------|---------|-------------|-----------|-------------|
|        |      | 金額      | 佔總營收或總資產之比率 | 金額      | 佔總營收或總資產之比率 | 金額      | 佔總營收或總資產之比率 | 金額        | 佔總營收或總資產之比率 |
| 力達(中國) | 力達機械 | —       | —           | —       | —           | —       | —           | 2,237     | 0.12%       |

資料來源：該公司經會計師查核或核閱之財務報告及該公司提供

上述其他應付款係應付租金，尚無重大異常情形。

⑨資金貸與

該公司與關係人間之資金貸與情形請參閱本評估報告參、二、財務狀況、(四)、3.之說明。

⑩背書保證

該公司與關係人間之背書保證情形請參閱本評估報告參、二、財務狀況、(四)、1.說明。

2. 外國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

(1) 與該公司同屬集團企業公司之主要營業項目列示如下：

| 序號 | 集團企業名稱                                                           | 主要營業項目                                 | 有無相互競爭之情形 |
|----|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|-----------|
| 1  | WELLsoon INTERNATIONAL LIMITED(偉信國際有限公司)                         | 投資控股業務                                 | 無         |
| 2  | LIDA (HK) HOLDINGS CO., LIMITED(力達(香港)控股有限公司)                    | 投資控股業務                                 | 無         |
| 3  | 力達(中國)機電有限公司                                                     | 空氣壓縮機、電焊機及電動工具等機電產品之設計、製造及銷售           | 無         |
| 4  | 力達(江西)機電有限公司                                                     | 空氣壓縮機、電焊機及電動工具等機電產品之設計、製造及銷售           | 無         |
| 5  | GAIN FORTUNE DEVELOPMENT LIMITED(德富發展有限公司)                       | 投資控股業務                                 | 無         |
| 6  | 九江億達置業有限公司                                                       | 房地產開發經營                                | 無         |
| 7  | HONG KONG YIDA HOME APPLIANCE INDUSTRIAL LIMITED(香港億達家用電器實業有限公司) | 辦事處                                    | 無         |
| 8  | 泉州億達家用電器實業有限公司                                                   | 麵包機、果蔬榨汁機、霜淇淋機、烤箱機等日常家用電器及相關配套產品之生產及銷售 | 無         |

資料來源：該公司提供

## (2) 有無相互競爭情形之評估

該公司為集團之控股公司，其子公司 WELLSOON INTERNATIONAL LIMITED(偉信國際有限公司)、LIDA (HK) HOLDINGS CO., LIMITED(力達(香港)控股有限公司)亦為控股公司，集團內主要營運主體為子公司力達(中國)機電有限公司及力達(江西)機電有限公司。力達(中國)機電有限公司係該集團最初及目前主要獲利來源，從事各式空氣壓縮機之研發、生產及銷售，隨著營收規模逐年擴張，產能日漸趨於飽和，該公司為擴充集團產能，且拓展中國西部地區之業務發展，於 2012 年度設立力達(江西)機電有限公司並已於 2014 年 7 月開始生產銷售，該公司於集團分工之定位，係長期規劃由力達(江西)機電有限公司負責西部地區及江西省九江市臨近客戶之就近銷售及服務，力達(中國)機電有限公司則以其他靠近沿海地區及外銷客戶為主，惟目前力達(江西)機電有限公司營運初期，產線係生產集團內營收比重最高且發展最久之活塞式空氣壓縮機產品，因訂單及產能尚不大，該公司為提高其產線稼動率及員工生產效率，調配部分訂單由力達(江西)機電有限公司生產，故目前尚與力達(中國)機電有限公司屬產能互相支援階段，惟該集團之營運及內部分工作業係由該公司統籌規劃，各子公司在法律形式上雖為不同法律個體，惟實質上屬同一經濟實體，且皆在上市架構內，故該公司與上述集團企業公司彼此間並無相互競爭之情事。

另 GAIN FORTUNE DEVELOPMENT LIMITED(德富發展有限公司)為投資控股公司，HONG KONG YIDA HOME APPLIANCE INDUSTRIAL LIMITED(香港億達家用電器實業有限公司)係辦事處，九江億達置業有限公司係從事房地產開發經營業務之公司，泉州億達家用電器實業有限公司則從事麵包機、果蔬榨汁機、霜淇淋機、烤箱機等日常家用電器及相關配套產品之生產及銷售，上列集團企業與該公司及其子公司之主要業務或主要產品，應無相互競爭之情事。

綜上所述，該公司與集團企業公司間應無相互競爭之情事。

## (八) 外國發行人長、短期業務發展計畫

### 1. 短期發展計畫

#### (1) 落實「低庫存、快收款」的經營模式

該公司深知企業經營最怕遇到產業景氣反轉及客戶壞帳造成資金週轉困難，因此該公司一直以來都非常重視庫存及客戶收款的管理，隨時瞭解供應商的產能狀況，已便能在短時間供應該公司生產所需要之原物料，另加強經銷商之管理，督促業務人員依經銷商管理辦法定期或不定期拜訪經銷商了解其銷售狀況、庫存狀況、產業新訊息及對產品之改善建議等，並指示

業務單位、採購單位及生產單位須建立溝通機制，即時調整最合適庫存策略，以建立「零庫存」為經營目標。另該公司持續強化客戶風險之管理，內銷客戶方面將透過財務單位及業務單位的配合，即時催收帳款，未來隨著積極拓展外銷，外銷比例逐漸擴大時及外國客戶逐漸增多的同時也須兼顧客戶及應收帳款品質，除透過徵信作業、預收帳款及降低信用額度等方式控管外，亦將評估透過應收帳款保險方式來降低壞帳發生之風險。

(2) 進一步優化生產流程，提高產能

該公司將進一步優化研發部與生產部的溝通機制，從設計源頭上優化產品結構，最大限度減少材料浪費，並且實行精益管理，未來生產工作將專注於關鍵及高附加價值之工序，把效益不高的工序外包給供應商，以進一步有效率的提升產能。

(3) 積極拓展外銷市場

該公司過去在外銷市場上著墨較少，因此該公司希望未來能透過海外參展或與機電行業同業合作加公司之外銷業務。

(4) 建立更加完整之產品線以全方位滿足客戶需求

該公司為專業的通用型空壓機製造商，因此滿足各類型客戶之需求為該公司重要的經營目標之一，因此該公司將持續進行新規格機種之開發，尤其是適用在高附加價值行業如醫療、食品、精密儀器製造等行業之機種，該等產業對氣源品質及低噪音之要求較高，目前該公司已針對客戶需求成功開發渦旋式空壓機產品，其備高效率、噪音低、體積小、壽命長及氣源清潔等特性，推出後市場反應良好，因此該公司目前研發重心將放在開發更多元的該類型機種上，如無油渦旋機及其他規格之有油渦旋機，另其他節能式產品，在市場反應良好，故該公司亦將開發不同規格及更有效節能之螺桿式、皮帶式之空壓機，以滿全方位滿足客戶需求，並持續擴大該公司的營運規模。

2. 中、長期發展計畫

(1) 強化集團組織之分工為公司創造最大之效益

該公司已於江西省九江市投資設立子公司力達(江西)，該公司計畫未來隨著力達(江西)人員培訓逐漸到位可將產能及生產產品線擴大後，該公司將以集團最大綜效及組織運作效率為基本原則，建立以全方面解決方案創造成本最低效益最大的決策模式來制定主要營運公司力達(中國)及力達(江西)在集團的分工地位，規劃集團研發及銷售單位集中設于力達(中國)，由力達(中國)負責集團的研發及主要業務拓展工作，至於生產、發貨及收款之分配，則由集團生產處統籌考量力達(中國)及力達(江西)當時之生產能力及出貨成本，協助銷售處業務人員決定由力達(中



國)或力達(江西)接單，基本上未來主要將以地理位置區分，力達(中國)主要負責外銷客戶及沿海省份客戶之接單為主，而力達(江西)則以內地省分客戶之接單為主。

## (2) 掌握產品核心技術

該公司評估依目前公司之營運規模投入大量資源進行螺桿主機開發及量產，其成本效益不高，因此現階段經營策略主要是增加公司的各類型的產品線來擴大公司之營運規模，故現階段研發重心放在各項新機種之開發上，然該公司亦深知掌握產品核心部件技術十分重要，因此該公司研發部門將持續進行螺桿主機之開發，且該公司將持續評估螺桿主機自製之效益，將在適當時間進行螺桿主機量產。

## (3) 強化公司研發實力

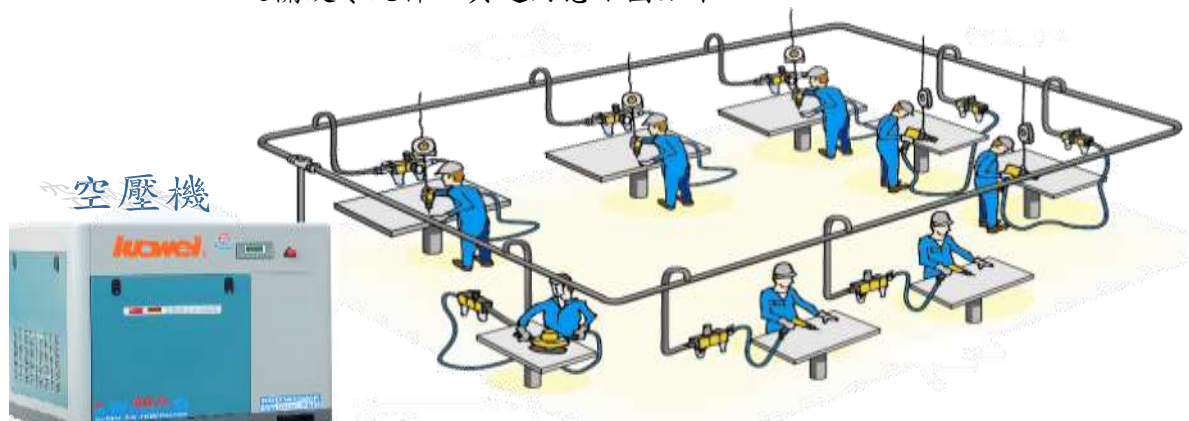
該公司深知研發實力為公司永續發展及競爭力之關鍵因素，因此該公司未來公開上市後公司知名度增加，將引進更多優秀的研發人材加入該公司之研發團隊，並計畫在公司營運規模持續擴大後在適當之時機，在機械人材聚集的城市設立空壓機研究室，進一步提升公司的研發能力。

# (九) 外國發行人所屬行業之概況及未來發展趨勢，並分析在主要營業地國行業之地位及成長性

## 1. 行業概況及未來發展趨勢

### (1) 行業概況

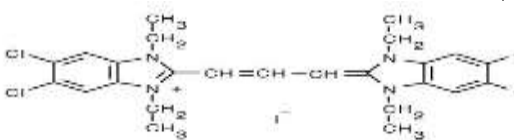
空壓機為氣動技術（全稱氣壓傳動與控制技術）的動力來源，氣動技術通常是由空壓機來提供壓縮空氣，空氣在壓縮後儲存在儲氣槽中，經由儲氣槽供應之空氣可變成平滑氣體後再送出，再經過控制元件調整空氣進出的頻率及速率，使內含的能量轉換為動能，做為生產控制及自動化作業的基礎，具有高速高效、清潔安全、低成本、易維護等優點，廣泛應用於各種機械和生產線上，為自動化機械設備配套之關鍵零元件，其運用示意圖如下：



由於全球化的趨勢各行業面臨的競爭壓力越來越大，加上各國人

力成本不斷提升，因此加快轉型的腳步，提高自動化生產比率，降低對人工的依賴，為企業升級必經之路。空壓機為氣動技術關鍵元件，氣動技術在工廠自動化、機器人化等大規模系統化進步當中扮演相當重要的角色，因此被各行業廣泛的應用，如製造業、建築與裝潢、紡織服裝、食品、製藥、醫療、交通運輸、化工和石化、礦山冶金等行業（各行業之應用領域簡述如下表列示），下游行業的需求拉動了空壓機行業的快速發展，根據產業報告引用中國通用機械工業協會壓縮機分會統計數據，2014 年度全球空氣壓縮機市場規模約為 350 億美元，近年來呈穩定持續增長趨勢，其中中國空氣壓縮機市場規模佔全球市場規模約 20%。

### 空壓機在各行業的應用領域

|                                                                                                                                                              |                                                                                                                                                             |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>製造業</b></p>  <p>應用領域：自動化生產設備(驅動各種風動機械)、升降搬運、清潔除塵、噴漆塗裝、真空包裝、切割及焊接。</p> | <p><b>汽車/機車/腳踏車修護</b></p>  <p>應用領域：清潔除塵、輪胎充氣、表面處理、拆卸安裝、升降搬運、噴漆塗裝、道路救援</p> |
| <p><b>建築與裝潢</b></p>  <p>應用領域：鑽孔、混凝土輸送或噴塗、通風系統、拆卸安裝、修繕及裝潢、噴漆</p>           | <p><b>食品與飲料</b></p>  <p>應用領域：氣動輸送、清潔除塵、自動化生產(包裝、灌裝、裝瓶)、發酵、吹瓶</p>        |
| <p><b>化工及石化</b></p>  <p>應用領域：研究實驗、發酵、控制精密儀器、遠程輸送煤氣及天然氣</p>                | <p><b>醫療與牙科</b></p>  <p>應用領域：醫療設備、牙科(高速手機、吹淨器、三用噴槍等)、殺菌設備、檢驗室</p>       |
| <p><b>礦山、冶金</b></p>  <p>應用領域：鑽鑿設備驅動、高壓爆破開採、礦坑送風、輪送助燃氣體</p>                | <p><b>製藥業</b></p>  <p>應用領域：運輸和包裝、加速乾燥、藥片生產</p>                          |

## 空壓機在各行業的應用領域

| 交通運輸                                                                              | 休閒娛樂                                                                               |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  |
| 應用領域：空氣煞車系統、氣動門窗的開關、鐵軌的變道裝置、碼頭的裝卸輸送、軌道安裝工程設備                                      | 應用領域：主題遊樂設施(旋轉木馬、摩天輪、雲霄飛車、海盜船等)、噴泉、充氣、潛水                                           |
| 紡織及服裝業                                                                            | 生活與藝術/DIY 家用                                                                       |
|  |  |
| 應用領域：噴氣編織、緯紗吹送、牛仔布砂洗                                                              | 應用領域：清潔除塵、輪胎充氣、彩繪噴塗                                                                |

資料來源：該公司提供；凱基證券整理

### (2) 未來發展趨勢

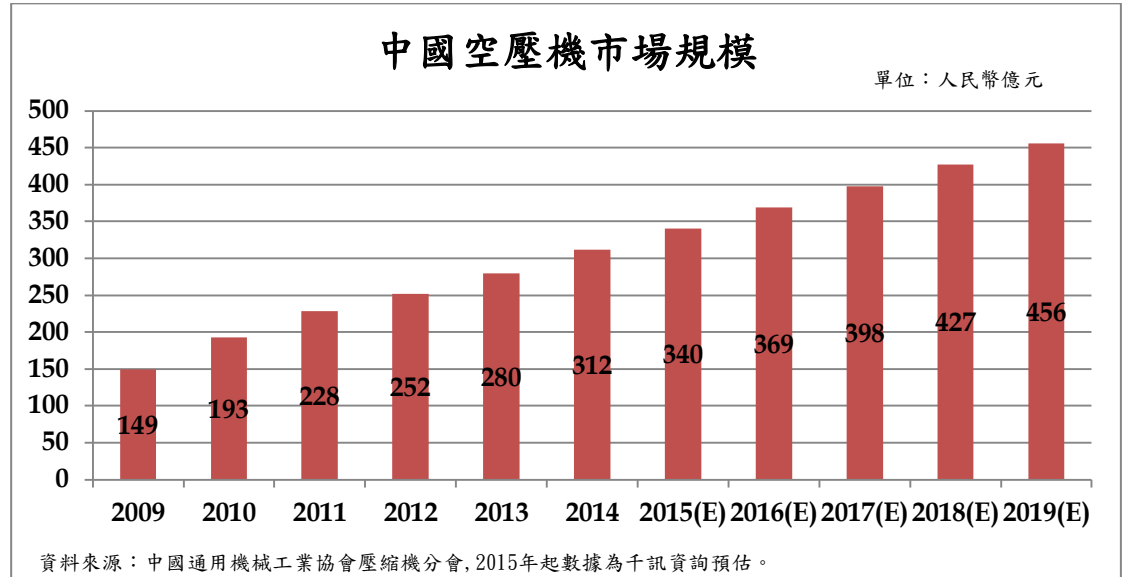
節約資源已是中國大陸的基本國策，因此節能減排已經成為中國工業發展的指導性方向，空壓機為工業生產上重要的運用工具之一，因此中國政府將其列入需進行管理能源效率之產品項目之中，2009年10月26日，中國國家發展改革委、國家質檢總局和國家認監委聯合發布了「中華人民共和國實行能源效率標識的產品目錄」，將容積式空氣壓縮機納入能效標識體系，自2010年3月1日起，需依「能源效率標識管理辦法」之規定，在中國大陸生產、銷售和進口的相關產品應當加施能效標識，任有廠商不得銷售應當標注但未標注能源效率標識的產品，並要求各級權責機關需加強稽核，顯見中國政府對節能減排政策之重視。在中國政府大力的宣導下，消費者對空壓機性能的關鍵技術指標主要是「比功率」（相同的排氣壓力下比功率越小，耗能越少產品的節能效果越好）和「噪音」越來越重視，因此未來節能減排是壓縮機技術發展的主要方向。為順應中國壓縮機行業節能減排的發展趨勢，該公司充分瞭解到能源對經濟和社會發展的支撐作用，一直把節能環保作為企業發展戰略的重要組成部分，不斷開發出節能環保的產品，為社會節約能源，為客戶創造價值。

### 2. 主要營運地國行業之地位及成長性

該公司主要營運據點位於中國，隨著中國逐漸成為全球製造業中心，在製造、食品、醫藥、化工石化、礦山冶金等行業的快速發展下，各行業對自動化的需求與日俱增，帶動了壓縮機等相關通用機械的需求快速增長，據產業報告指出，2009年中國空壓機市場規模為人民幣149億元，至2014年成長至人民幣312億元，年複合成長率為15.93%，對比依據中國國家統計局發佈之中國2009~2014年GDP計算之年複合成長率12.97%，顯現中國空壓機市場規模除了隨



著中國的經濟增長而持續擴張外，在以節能減排為核心、提高能源利用率的國家政策下，帶動各行業積極進行產業升級，紛紛導入自動化生產設備，空壓機市場需求在下游應用產業的拉動下快速成長，根據產業報告指出，預計中國空壓機市場規模至 2019 年將達到人民幣 456 億元，2014 年至 2019 年預計之複合成長率為 7.89%。



(十) 外國發行人初次參與發行臺灣存託憑證者，對我國產業發展之助益

該公司本次係辦理初次上市前現金增資發行新股案，故不適用本款之評估。

## 二、財務狀況

(一)列明最近期及最近三個會計年度財務報告之簡明損益狀況，並作變動分析。

| 項目         | 2013 年度     | 2014 年度     |           |         | 2015 年度     |           |          | 2016 年第一季   |           |         |
|------------|-------------|-------------|-----------|---------|-------------|-----------|----------|-------------|-----------|---------|
|            | 金額          | 金額          | 註 1       | 註 2     | 金額          | 註 1       | 註 2      | 金額          | 註 1       | 註 2     |
| 營業收入       | 5,607,788   | 6,748,419   | 1,140,631 | 20.34   | 7,615,649   | 867,230   | 12.85    | 1,883,873   | 204,060   | 12.15   |
| 營業成本       | (4,278,111) | (5,144,044) | (865,933) | 20.24   | (5,719,313) | (575,269) | 11.18    | (1,410,119) | (146,173) | 11.56   |
| 營業毛利       | 1,329,677   | 1,604,375   | 274,698   | 20.66   | 1,896,336   | 291,961   | 18.20    | 473,754     | 57,887    | 13.92   |
| 營業費用       | (354,992)   | (450,358)   | (95,366)  | 26.86   | (503,651)   | (53,293)  | 11.83    | (125,233)   | (12,831)  | 11.42   |
| 營業利益       | 974,685     | 1,154,017   | 179,332   | 18.40   | 1,392,685   | 238,668   | 20.68    | 348,521     | 45,056    | 14.85   |
| 營業外收入及(支出) | (75,726)    | (9,406)     | 66,320    | (87.58) | 10,390      | 19,796    | (210.46) | 19,659      | 16,183    | 465.56  |
| 稅前淨利       | 898,959     | 1,144,557   | 245,598   | 27.32   | 1,403,075   | 258,518   | 22.59    | 368,180     | 61,239    | 19.95   |
| 所得稅費用      | (311,841)   | (385,612)   | (73,771)  | 23.66   | (468,545)   | (82,933)  | 21.51    | (109,982)   | (10,629)  | 10.70   |
| 本期淨利       | 587,118     | 758,945     | 171,827   | 29.27   | 934,530     | 175,585   | 23.14    | 258,198     | 50,610    | 24.38   |
| 其他綜合損益     | 33,956      | 96,936      | 62,980    | 185.48  | (52,907)    | (149,843) | (154.58) | (18,855)    | 4,605     | (19.63) |
| 本期綜合損益總額   | 621,074     | 855,881     | 234,807   | 37.81   | 881,623     | 25,742    | 3.01     | 239,343     | 55,215    | 29.99   |

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，並經凱基證券計算整理

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、營業成本及營業毛利

請參閱本評估報告「參、一、業務狀況(六)、1.」之說明。

### 2.營業費用及營業利益

請參閱本評估報告「參、一、業務狀況(六)、1.」之說明。

### 3.營業外收支

單位：新台幣仟元

| 年度         | 2013 年度  |          | 2014 年度  |          | 2015 年度 |          | 2016 年第一季 |          |
|------------|----------|----------|----------|----------|---------|----------|-----------|----------|
| 科目         | 金額       | 佔營收<br>% | 金額       | 佔營收<br>% | 金額      | 佔營收<br>% | 金額        | 佔營收<br>% |
| 其他收入       | 12,966   | 0.23     | 10,095   | 0.15     | 21,190  | 0.27     | 16,213    | 0.86     |
| 其他利益及損失    | (36,814) | (0.65)   | (4,249)  | (0.06)   | (4,679) | (0.06)   | 4,759     | 0.25     |
| 財務成本       | (51,878) | (0.93)   | (15,306) | (0.23)   | (6,121) | (0.08)   | (1,313)   | (0.07)   |
| 營業外收入及支出合計 | (75,726) | (1.35)   | (9,460)  | (0.14)   | 10,390  | 0.13     | 19,659    | 1.04     |

資料來源：該公司之資料係依據各年度經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告及擬制性合併財務報告

該公司 2013~2015 年度及 2016 年第一季營業外收入及支出分別為 (75,726)仟元、(9,460)仟元、10,390 仟元及 19,659 仟元，佔各期營業收入比率分別為 (1.35)%、(0.14)%、0.13%及 1.04%，金額佔營業收入比重微小。營業外收入及支出係由其他收入、其他利益及損失及財務成本組成，其他收入包含租金收入、銀行存款及其他利息收入，其他利益及損失包含淨外幣兌換損失、透過損益按公允價值之金融負債評價利益(損失)、手續費、處分固定資產損失及什項支出，財務成本則包含公司債、銀行借款及其他利息費用。

2014 年度營業外收入及支出較 2013 年度增加 66,266 仟元，主係該公司有擔保公司債及可認購普通股之認股證之金融負債，於該年度認列評價利益，較去年同期增加 40,280 仟元，及因該公司於 2013 年 9 月發行有擔保公司債美金 20,000 仟元後償還大部份之銀行借款，致 2014 年度利息支出大幅減少 39,675 仟元所致。2015 年度營業外收入及支出較 2014 年同期增加 19,850 仟元，主係該公司 2015 年度三個月以上定期存款增加，致銀行存款利息收入增加 11,027 仟元，及財務成本因有擔保公司債已於 2014 年 6 月全數轉換成普通股，致公司債之利息費用減少 9,094 仟元所致。另該公司 2016 年第一季營業外收支為 19,659 仟元，較前一年度同期增加 16,183 仟元，主要係因該公司 2016 下半年陸續增加三個月以上定期存款，致利息收入較前一年度同期增加 13,856 仟元，及兌換利益較前一年度同期增加 1,916 仟元所致。

#### 4.稅前純益及每股稅後盈餘

單位：新台幣仟元

| 項目           | 2013 年度 | 2014 年度   | 2015 年度   |
|--------------|---------|-----------|-----------|
| 稅前純益         | 898,959 | 1,144,557 | 1,403,075 |
| 稅後純益         | 587,118 | 758,945   | 934,530   |
| 稅前純益率(%)     | 16.03%  | 16.96%    | 18.42%    |
| 稅後純益率(%)     | 10.47%  | 11.25%    | 12.27%    |
| 每股稅後純益(元)(註) | 7.67    | 9.15      | 10.38     |

資料來源：2013~2015 年度係經會計師查核簽證之合併財務報告

註：每股稅後純益係以當年度加權平均流通在外之股數計算。

單位：新台幣仟元

| 項目           | 2015 年第一季 | 2016 年第一季 |
|--------------|-----------|-----------|
| 稅前純益         | 306,941   | 368,180   |
| 稅後純益         | 207,588   | 258,198   |
| 稅前純益率(%)     | 18.27%    | 19.54%    |
| 稅後純益率(%)     | 12.36%    | 13.71%    |
| 每股稅後純益(元)(註) | 2.31      | 2.87      |

資料來源：該公司 2016 年第一季經會計師核閱之合併財務報告

註：每股稅後純益係以當年度加權平均流通在外之股數計算。

該公司 2013~2015 年度及 2016 年第一季之稅前純益金額分別為 898,959 仟元、1,144,557 仟元、1,403,075 仟元及 368,180 仟元，稅前純益率分別為 16.03%、16.96%、18.42%及 19.54%，2013~2015 年度及 2016 年第一季之變化主要係隨該公司營業收入、營業毛利及營業費用變化所影響。另外 2013~2015 年度及 2016 年第一季每股稅後盈餘分別為 7.67 元、9.15 元、10.38 元及 2.87 元。2013~2015 年度及 2016 年第一季由於營業收入逐年成長，連帶毛利增加，使稅前純益及每股稅後盈餘均較去年同期成長。整體而言，該公司及其子公司最近三年度及 2016 年第一季稅前純益及稅後損益變化情形尚屬合理。

(二)列明最近期及最近三個會計年度財務報告之財務分析（含財務結構分析、償債能力分析、經營能力分析、獲利能力分析及現金流量分析），並與同業比較。

1.選擇採樣同業公司之理由

該公司目前主要以自營品牌專業研發、製造與買賣空氣壓縮機，終端應用於機械製造、食品與製藥與汽車業等領域，主要以空氣動力驅動各種機械，例如機械製造業應用於壓力機與氣動儀表等、食品與製藥業應用於壓縮攪拌與包裝生產線的自動化設備與汽車業的保養車輛的設備等。亞德客國際集團（股票代碼：1590，以下簡稱F-亞德）主要從事業務為氣動控制元件及氣動執行元件之製造，其下游產業與該公司同屬於自動化生產設備與專用機械設備產業等。上銀科技股份有限公司（股票代碼：2049，以下簡稱上銀）主要從事業務為滾珠螺桿與線性滑桿製造，其下游產業與該公司同屬於自動化設備與專用機械設備產業等。鑽全實業股份有限公司（股票代碼：1527，以下簡稱鑽全）主要業務為氣動打釘機及各種氣動機械之製造加工，與該公司同屬為氣動工具之機械製造業。綜上所述，故以F-亞德、上銀與鑽全作為該公司財務比率比較之採樣同業公司，另同業資料取自財團法人金融聯合中心所出版之「中華民國台灣地區主要行業財務比率」中所列「機械設備製造業」作為同業平均水準之比較數據。

採樣同業公司之基本資料

單位：新臺幣仟元

| 上市櫃公司名稱 |            | 實收資本額     | 主要業務/產品                               |
|---------|------------|-----------|---------------------------------------|
| 上市      | F-亞德(1590) | 1,790,250 | 氣動控制元件、氣動執行元件、氣元處理元件及氣動輔助元件之製造及銷售等業務。 |
| 上市      | 上銀(2049)   | 2,692,785 | 線性滑軌及滾珠螺桿等製造及銷售業務。                    |
| 上市      | 鑽全(1527)   | 1,379,606 | 氣動打釘機及各種氣動機械等之製造加工，裝配買賣。              |

2.力達公司與同類別上市、上櫃及同業未上市、上櫃公司財務比率

| 分析項目        |           |    | 公司名稱 | 2013 年度 | 2014 年度 | 2015 年度 | 2016 年<br>第一季 |
|-------------|-----------|----|------|---------|---------|---------|---------------|
| 財務結構<br>(%) | 佔資產<br>比率 | 負債 | 力達   | 58.89   | 28.15   | 25.68   | 25.62         |
|             |           |    | F-亞德 | 37.70   | 46.89   | 51.49   | 50.83         |
|             |           |    | 上銀   | 57.28   | 54.97   | 55.74   | 56.22         |
|             |           |    | 鑽全   | 78.11   | 75.88   | 76.03   | 75.68         |
|             |           |    | 同業   | 56.40   | 45.10   | 註 4     | 註 4           |
|             |           | 權益 | 力達   | 41.11   | 71.85   | 74.32   | 74.38         |



| 分析項目             |                         |      | 公司名稱   | 2013 年度 | 2014 年度 | 2015 年度 | 2016 年<br>第一季 |
|------------------|-------------------------|------|--------|---------|---------|---------|---------------|
|                  |                         |      | F-亞德   | 62.30   | 53.11   | 48.51   | 49.17         |
|                  |                         |      | 上銀     | 42.72   | 45.03   | 44.26   | 43.78         |
|                  |                         |      | 鑽全     | 21.89   | 24.12   | 23.97   | 24.32         |
|                  |                         |      | 同業     | 43.60   | 54.90   | 註 4     | 註 4           |
|                  | 長期資金佔不動產、<br>廠房及設備      |      | 力達     | 181.31  | 447.66  | 618.92  | 677.86        |
|                  |                         |      | F-亞德   | 123.81  | 114.65  | 107.97  | 109.92        |
|                  |                         |      | 上銀     | 127.98  | 133.39  | 133.32  | 136.30        |
|                  |                         |      | 鑽全     | 257.06  | 393.92  | 497.06  | 498.35        |
|                  |                         |      | 同業     | 189.75  | 203.25  | 註 4     | 註 4           |
|                  | 償<br>債<br>能<br>力<br>(%) | 流動比率 |        | 力達      | 131.01  | 297.73  | 342.32        |
| F-亞德             |                         |      |        | 132.11  | 111.92  | 103.97  | 108.11        |
| 上銀               |                         |      |        | 105.77  | 129.87  | 117.75  | 128.68        |
| 鑽全               |                         |      |        | 116.44  | 123.84  | 125.98  | 126.79        |
| 同業               |                         |      |        | 178.50  | 209.40  | 註 4     | 註 4           |
| 速動比率             |                         | 力達   | 111.60 | 270.94  | 321.57  | 319.88  |               |
|                  |                         | F-亞德 | 93.12  | 83.71   | 79.36   | 80.25   |               |
|                  |                         | 上銀   | 65.67  | 88.42   | 68.81   | 65.10   |               |
|                  |                         | 鑽全   | 44.29  | 51.11   | 60.86   | 59.71   |               |
|                  |                         | 同業   | 111.70 | 145.30  | 註 4     | 註 4     |               |
| 經<br>營<br>能<br>力 | 應收款項週轉率(次)              |      | 力達     | 9.94    | 10.00   | 10.02   | 9.42          |
|                  |                         |      | F-亞德   | 3.88    | 3.36    | 3.03    | 2.94          |
|                  |                         |      | 上銀     | 2.57    | 2.83    | 2.61    | 2.23          |
|                  |                         |      | 鑽全     | 5.61    | 5.63    | 4.83    | 4.53          |
|                  |                         |      | 同業     | 6.30    | 4.20    | 註 4     | 註 4           |
|                  | 應收款項收現天數                |      | 力達     | 37      | 37      | 36      | 39            |
|                  |                         |      | F-亞德   | 94      | 109     | 120     | 124           |
|                  |                         |      | 上銀     | 142     | 129     | 140     | 164           |
|                  |                         |      | 鑽全     | 65      | 65      | 76      | 81            |
|                  |                         |      | 同業     | 58      | 87      | 註 4     | 註 4           |

| 分析項目 |                     |      | 公司名稱 | 2013 年度 | 2014 年度 | 2015 年度 | 2016 年<br>第一季 |
|------|---------------------|------|------|---------|---------|---------|---------------|
|      | 存貨週轉率(次)            |      | 力達   | 16.61   | 19.28   | 23.35   | 20.25         |
|      |                     |      | F-亞德 | 2.49    | 2.23    | 2.24    | 2.31          |
|      |                     |      | 上銀   | 1.93    | 2.20    | 1.88    | 1.40          |
|      |                     |      | 鑽全   | 3.04    | 3.24    | 3.44    | 3.70          |
|      |                     |      | 同業   | 5.90    | 3.80    | 註 4     | 註 4           |
|      | 平均售貨天數              |      | 力達   | 22      | 19      | 16      | 18            |
|      |                     |      | F-亞德 | 147     | 164     | 163     | 158           |
|      |                     |      | 上銀   | 189     | 166     | 194     | 261           |
|      |                     |      | 鑽全   | 120     | 113     | 106     | 99            |
|      |                     |      | 同業   | 62      | 96      | 註 4     | 註 4           |
|      | 不動產、廠房及設備<br>週轉率(次) |      | 力達   | 13.73   | 12.31   | 14.20   | 14.58         |
|      |                     |      | F-亞德 | 1.07    | 0.90    | 0.78    | 0.75          |
|      |                     |      | 上銀   | 0.95    | 1.03    | 0.95    | 0.74          |
|      |                     |      | 鑽全   | 2.45    | 3.11    | 3.71    | 4.24          |
|      |                     |      | 同業   | 31.70   | 4.40    | 註 4     | 註 4           |
| 獲利能力 | 資產報酬率(%)            |      | 力達   | 29.41   | 26.39   | 24.15   | 5.75          |
|      |                     |      | F-亞德 | 14.30   | 10.99   | 7.14    | 2.17          |
|      |                     |      | 上銀   | 7.70    | 8.31    | 4.87    | 0.34          |
|      |                     |      | 鑽全   | 5.18    | 8.25    | 7.78    | 1.31          |
|      |                     |      | 同業   | 1.00    | 4.10    | 註 4     | 註 4           |
|      | 權益報酬率(%)            |      | 力達   | 82.29   | 43.93   | 32.82   | 7.71          |
|      |                     |      | F-亞德 | 23.50   | 18.70   | 13.44   | 4.15          |
|      |                     |      | 上銀   | 17.31   | 17.81   | 9.90    | 0.49          |
|      |                     |      | 鑽全   | 20.95   | 32.87   | 29.58   | 4.79          |
|      |                     |      | 同業   | 3.70    | 3.70    | 註 4     | 註 4           |
| 獲利能力 | 估實收<br>資本額<br>比率    | 營業利益 | 力達   | 209.37  | 128.22  | 154.74  | 38.72         |
|      |                     |      | F-亞德 | 128.72  | 140.11  | 115.78  | 28.93         |
|      |                     |      | 上銀   | 93.33   | 108.93  | 70.66   | 5.54          |
|      |                     |      | 鑽全   | 27.03   | 39.04   | 50.10   | 17.26         |

| 分析項目            |              |      | 公司名稱 | 2013 年度 | 2014 年度 | 2015 年度 | 2016 年<br>第一季 |
|-----------------|--------------|------|------|---------|---------|---------|---------------|
|                 |              | 稅前純益 | 同業   | 註 2     | 註 2     | 註 4     | 註 4           |
|                 |              |      | 力達   | 193.10  | 127.17  | 155.90  | 40.91         |
|                 |              |      | F-亞德 | 138.81  | 140.09  | 102.76  | 34.16         |
|                 |              |      | 上銀   | 98.66   | 111.34  | 68.11   | 3.85          |
|                 |              |      | 鑽全   | 41.90   | 76.19   | 91.67   | 14.93         |
|                 |              |      | 同業   | 註 2     | 註 2     | 註 4     | 註 4           |
|                 | 純益率(%)       |      | 力達   | 10.47   | 11.25   | 12.27   | 13.71         |
|                 |              |      | F-亞德 | 23.50   | 21.32   | 15.63   | 19.39         |
|                 |              |      | 上銀   | 15.37   | 15.03   | 9.37    | 2.39          |
|                 |              |      | 鑽全   | 19.41   | 30.79   | 28.48   | 17.62         |
|                 |              |      | 同業   | 5.10    | 7.00    | 註 4     | 註 4           |
|                 | 每股盈餘(元)(註 1) |      | 力達   | 7.67    | 9.15    | 10.38   | 2.87          |
|                 |              |      | F-亞德 | 10.55   | 10.39   | 7.64    | 2.45          |
|                 |              |      | 上銀   | 7.73    | 9.20    | 6.10    | 0.53          |
|                 |              |      | 鑽全   | 3.43    | 6.31    | 6.75    | 1.24          |
|                 |              |      | 同業   | 註 2     | 註 2     | 註 4     | 註 4           |
| 現金<br>流量<br>(%) | 現金流量比率       |      | 力達   | 50.72   | 88.20   | 92.15   | 19.83         |
|                 |              |      | F-亞德 | 34.19   | 23.07   | 18.88   | 5.13          |
|                 |              |      | 上銀   | 26.67   | 32.15   | 9.07    | -0.18         |
|                 |              |      | 鑽全   | 0.77    | 7.65    | 14.01   | 1.77          |
|                 |              |      | 同業   | 27.70   | 11.10   | 註 4     | 註 4           |
|                 | 現金流量允當比率     |      | 力達   | 99.98   | 160.02  | 213.38  | 266.69        |
|                 |              |      | F-亞德 | 50.20   | 44.41   | 44.48   | 註 5           |
|                 |              |      | 上銀   | 54.46   | 63.54   | 43.02   | 註 5           |
|                 |              |      | 鑽全   | 154.93  | 139.48  | 203.17  | 註 5           |
|                 |              |      | 同業   | 註 2     | 註 2     | 註 4     | 註 4           |
|                 | 現金再投資比率      |      | 力達   | 43.12   | 34.56   | 28.22   | 6.83          |
|                 |              |      | F-亞德 | 7.28    | 3.16    | 4.66    | 註 5           |
|                 |              |      | 上銀   | 10.98   | 12.45   | 0.99    | 註 5           |

| 分析項目 |  | 公司名稱 | 2013 年度 | 2014 年度 | 2015 年度 | 2016 年<br>第一季 |
|------|--|------|---------|---------|---------|---------------|
|      |  | 鑽全   | -0.07   | 0.65    | 17.39   | 註 5           |
|      |  | 同業   | 18.50   | 3.90    | 註 4     | 註 4           |

資料來源：力達公司提供；上銀、鑽全及 F-亞德之財務比率資料係取自股東會年報及公開資訊觀測站及 TEJ；同業財務比率資料係取自「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」之「機械設備製造業」。

註1：實收股本係以該公司股本面額轉換為新台幣10元後擬制各年度期末實收股本股數(2012~2013年度皆為46,554仟股，2014年度為90,000仟股)計算；2012年度為2013年擬制合併財務報表數據計算。

註2：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」未揭露相關資料。

註3：鑽全因合併子公司已於2012年底清算解散，故2014年度係出具個別財報。

註4：截止評估報告日止，「財團法人金融聯合徵信中心」尚未出版2015年度同業相關資料，故無相關數據以茲比較。

註5：採業同業未公開此財務比率。

財務分析計算公式如下：

#### 1.財務結構

(1)股東權益占資產比率＝股東權益淨額／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＝(股東權益淨額＋長期負債)／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／平均存貨淨額。

(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／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)股東權益報酬率＝稅後損益／平均股東權益淨額。

(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＝(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＋其他資產＋營運資金)。

## 1.財務結構

該公司 2013~2015 年度及 2016 年第一季之負債占資產比率分別為 58.89%、28.15%、25.68%及 25.62%，該公司 2014 年度負債佔資產比率下降，主係該公司發行擔保公司債於 2014 年 6 月 30 日全數轉換完畢，共計轉換為 13,455 仟股，股本與資本公積分別增加 134,550 仟元及 484,122 仟元，使流動負債減少及股東權益增加所致；2015 年度則係營收及獲利持續增加，使營業活動現金流入亦增加，致負債占資產比率小幅下降。該公司 2013~2015 年度及 2016 年第一季之權益占資產比率分別為 41.11%、71.85%、74.32%及 74.38%。與同業相較，該公司 2012 及 2013 年度之負債占資產比率與同業互有高低，2014 及 2015 年度則低於所有同業。

長期資金占不動產、廠房及設備比率方面，該公司 2013~2015 年度及 2016 年第一季之長期資金占不動產、廠房及設備比率分別為 181.31%、447.66%、618.92%及 677.86%。該公司 2014 年度該比率增加，主係該公司發行之擔保公司債已轉換為普通股，致股東權益增加所致；2015 年度則係銷售業績成長及獲利提高，產生獲利挹注保留盈餘，使股東權益增加，致該比率增加。整體而言，該公司 2013~2015 年度及 2016 年第一季之長期資金比率皆高於 100%，顯示其長期資金足以支應不動產、廠房及設備之資金需求。與同業相較，該公司 2013 年之長期資金占不動產、廠房及設備比率與同業互有高低，2014~2015 年度及 2016 年第一季均高於所有同業。

整體而言，該公司財務結構尚屬健全，其變化尚屬合理。

## 2.償債能力

該公司 2013~2015 年度及 2016 年第一季之流動比率分別為 131.01%、297.73%、342.32%及 347.15%；速動比率分別為 111.60%、270.94%、321.57%及 319.88%。2014 年度流動比率與速動比率上升，主係該公司發行之擔保公司債已轉換為普通股，使流動負債大幅減少所致；2015 年度則係該公司銷售業績及獲利金額成長，營業活動現金流入增加，致流動資產增加。與同業相較，該公司 2013 年度之流動比率及速動比率與同業互有高低，2014~2015 年度及 2016 年第一季均高於所有同業。

## 3.經營能力

該公司 2013~2015 年度及 2016 年第一季之應收款項週轉率分別為 9.94 次、10.00 次、10.02 次及 9.42 次，應收款項收現天數分別為 37 天、37 天、36 天及 39 天，各年度並無重大變動，與其主要客戶之收款條件月結 30 天相當，且應收款項期後收回情形均屬良好，尚無重大異常現象。與同業相較，2013~2015 年度及 2016 年第一季皆高於所有同業。

存貨週轉率方面，該公司 2013~2015 年度及 2016 年第一季之存貨週轉率分別為 6.61 次、19.28 次、23.35 次及 20.25 次，平均銷售天數分別

為 22 天、19 天、16 天及 18 天。該公司銷售業績逐年成長、存貨去化狀況良好。與同業相較，該公司 2013~2015 年度及 2016 年第一季皆高於所有同業。

在不動產、廠房及設備週轉率方面，該公司 2013~2015 年度及 2016 年第一季之不動產、廠房及設備週轉率分別為 13.73 次、12.31 次、14.20 次及 14.58 次，各年度並無重大變動。與同業相較，該公司 2013 年度之不動產、廠房及設備週轉率大多高於其它同業，2014~2015 年度及 2016 年第一季均高於所有同業。

整體而言，該公司之經營能力尚屬允當。

#### 4.獲利能力

該公司 2013~2015 年度及 2016 年第一季之資產報酬率及權益報酬率分別為 29.41%、26.39%、24.15%及 5.75%與 82.29%、43.93%、32.82%及 7.71%，該公司 2014 年度除盈餘之挹注使股東權益增加外，加上該公司發行之擔保公司債於 2014 年 6 月 30 日轉換為普通股，大幅提升股東權益，致 2014 年權益報酬率下降；2015 年度亦因銷售業績成長及獲利提高，產生獲利挹注保留盈餘，致股東權益增加，故股東權益報酬率下降。與同業相較，資產報酬率及權益報酬率 2013~2015 年度及 2016 年第一季皆高於所有採樣同業。

該公司 2013~2015 年度及 2016 年第一季之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分別為 209.37%、128.22%、154.74%及 38.72%與 193.10%、127.17%、155.90%及 40.91%，該公司 2014 年度該比率下降，主係該公司發行之擔保公司債已轉換為普通股，使股本增加所致；2015 年度亦因銷售業績成長，使營業利益及稅前純益提高，致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均增加。與同業相較，除 2014 年度與同業互有高低外，其餘年度均高於所有同業。

該公司 2013~2015 年度及 2016 年第一季純益率及每股稅後盈餘分別為 10.47%、11.25%、12.27%及 13.71%與 7.67 元、9.15 元、10.38 元及 2.87 元。該公司因業績逐年成長，故純益率及每股稅後盈餘亦呈逐年增長之趨勢。與同業相較，該公司純益率與同業互有高低，主要係該公司與採樣同業銷售產品不同，故與同業產品毛利率亦各有不同所致。另在每股盈餘方面，該公司與採樣同業相較、2013~2014 年度與同業互有高低，2015 年度及 2016 年第一季則高於所有同業。

該公司近年來積極開發新產品及開發新客戶，銷售業績持續成長，營業利益、稅前利益及純益率均呈現逐年增加趨勢，顯示獲利能力優異，尚無重大異常情事。

整體而言，該公司獲利能力應屬良好。

## 5.現金流量

該公司 2013~2015 年度及 2016 年第一季現金流量比率分別為 50.72%、88.20%、92.15%及 19.83%，該公司 2014 度該比率上升，主係該公司發行之擔保公司債已轉換為普通股，使流動負債大幅減少及該公司銷售業績及獲利金額成長，營業活動現金流入增加所致；2015 年度亦因銷售業績成長，獲利增加，使得營業活動之淨現金流入增加，致現金流量比率上升。與同業相較，2013~2015 年度及 2016 年第一季現金流量比率高於所有同業。

在現金流量允當比率方面，該公司 2013~2015 年度及 2016 年第一季現金流量允當比率分別為 99.98%、160.02%、213.38%及 266.69%，呈現逐年上升之趨勢，主要係因該公司近年來業績表現良好，致營業活動之淨現金流入逐年增加，加上採取較為謹慎之投資策略，故較無重之資本支出所致。與同業相較，2013 年度現金流量允當比率均與同業互有高低，2014~2015 年度及 2016 年第一季均高於所有同業。

在現金再投資比率方面，該公司 2013~2015 年度及 2016 年第一季現金流量再投資比率分別為 43.12%、34.56%、28.22%及 6.83%，2014 及 2015 年度現金再投資比率下降，主係該公司 2014 及 2015 年度流動資產增加及流動負債減少，致營運資金增加所致。與同業相較，2013~2015 年及 2016 年第一季度皆高於所有同業。

該公司現金流量比率、現金流量適當比率及現金再投資比率，隨著營運穩定成長，獲利能力優異，現金流量狀態良好，現金流量尚足以支應營運所需，整體而言，該公司各項現金流量指標與同業相較，尚無重大異常情事。

(三)轉投資持股達百分之二十以上之事業且其總資產占外國發行人之總資產百分之十以上者，其最近年度及本年度截至最近期財務報告日之營運及獲利情形。若截至最近期，上述轉投資事業發生營運或財務週轉困難情事，並應評估其對外國發行人之影響。

單位：新台幣仟元

| 轉投資事業名稱      | 年度        | 營業收入      | 營業利益(損失)  | 稅後純益(損失)  |
|--------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 偉信國際有限公司     | 2015 年度   | —         | —         | 953,599   |
|              | 2016 年第一季 | —         | —         | 261,744   |
| 力達(香港)控股有限公司 | 2015 年度   | —         | —         | 953,561   |
|              | 2016 年第一季 | —         | —         | 261,764   |
| 力達(中國)機電有限公司 | 2015 年度   | 7,529,096 | 1,436,968 | 1,068,840 |
|              | 2016 年第一季 | 1,871,140 | 355,700   | 273,126   |
| 力達(江西)機電有限公司 | 2015 年度   | 110,853   | (17,222)  | (16,935)  |
|              | 2016 年第一季 | 19,792    | (3,558)   | (3,490)   |

資料來源：該公司提供

茲就該集團各轉投資事業之營運情形及獲利能力說明如下：

1.偉信國際有限公司(以下簡稱偉信國際)

偉信國際有限公司係一境外控股公司，無實質營運，其直接轉投資持有 100%的力達(香港)控股有限公司股權；帳上投資利益主要來自轉投資的業績，2015 年度及 2016 年第一季稅後損益分別為 953,599 仟元及 261,744 仟元，因該集團之中國大陸子公司營運狀況佳，故認列轉投資收益佳，致使稅後獲利良好。

2.力達(香港)控股有限公司(以下簡稱力達(香港))

力達(香港)控股有限公司係一境外控股公司，無實質營運，其直接轉投資持有 100%的力達(中國)機電有限公司股權；帳上投資利益主要來自轉投資的業績，2015 年度及 2016 年第一季稅後損益分別為 953,561 仟元及 261,764 仟元，因該集團之中國大陸子公司營運狀況佳，故認列轉投資收益佳，致使稅後獲利良好。

3.力達(中國)機電有限公司(以下簡稱力達(中國))

力達(中國)主要業務為各式空壓機之研發、生產及銷售，是中國境內通用空壓機之領導廠商之一，近幾年在中國政府”十二五”規劃政策下，以擴大內需及發展新興產業為策略主軸，並以平衡區域發展、推進城鎮化為發展目標之一，致各省份持續投資基礎建設，及各行業持續發展並增加固定資產投資，在市場消費及投資成長力道拉動下，中國總體經濟仍保持增



長之趨勢，再加上中國政府推行節能環保及產業升級政策，及各地區人工成本上升及電價波動，致自動化生產設備需求提高，均帶動空氣壓縮機需求同步成長，隨著力達(中國)以自有品牌深耕中國市場十多年之效益日漸顯現，且經銷商持續拓展經銷網路，終端應用及客戶群增加，加上持續推出符合節能環保趨勢之產品，致營運規模逐年擴張，2015 及 2016 年第一季業收入分別為 7,529,096 仟元及 1,871,140 仟元，2015 及 2016 年第一季稅後純益分別為 1,068,840 仟元及 273,126 仟元，業務營運及獲利情形皆屬良好。

#### 4. 力達(江西)機電有限公司(以下簡稱力達(江西))

力達(江西)主營業務與力達(中國)相同，主係為擴充力達(中國)產能及開拓中國西部市場業務而設立，該集團長期發展規劃係由力達(江西)負責中國西部地區及江西省九江市臨近客戶之就近銷售及服務，力達(中國)則以其他靠近沿海地區及外銷客戶為主。力達(江西)於 2012 年 2 月設立，2014 年 6 月取得「全國工業產品生產許可證」，自 2014 年 7 月開始正式量產，營運初期產線規劃係以生產部份活塞機機型及其配件，並陸續移轉鄰近江西客戶之活塞機訂單至力達(江西)生產及銷售，營運虧損主係初期產銷數量偏低，無法有效分攤固定成本，致相關固定生產及營運成本仍高，故 2015 年度及 2016 年第一季產生虧損 16,935 仟元及 3,490 仟元，惟 2015 年度虧損金額已較 2014 年度之虧損金額 27,068 仟元減少，顯現其虧損已逐步改善中，待該公司之人員訓練及供應鏈逐步穩定後產能逐步擴大後，期能盡快擺脫虧損之情形。

綜合上述，該公司上述轉投資事業均正常營運中，尚無財務週轉困難情事，故對該公司財務狀況尚無重大不利之影響。

(四)最近期及最近三個會計年度外國發行人及其各子公司（包括母子公司間交易事項）之背書保證、重大承諾、資金貸與他人、衍生性金融商品交易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

該公司訂有「背書保證作業程序」，業經 2014 年 1 月 2 日董事會及 2014 年 2 月 19 日股東會決議通過，作為從事相關交易之依據。該公司及其各子公司於 2013~2015 年度及 2016 年第一季對非屬編入合併財務報表之他人提供背書保證，僅有子公司力達(中國)於 2013 年度曾有替關聯企業及非關係人背書保證以取得銀行申請融資情形，彙總如下表，相關背書保證已於 2013 年底解除，2014~2015 年度及 2016 年第一季該公司及其各子公司並無對非屬編入合併財務報表之他人提供背書保證情形。

單位：新臺幣仟元

| 保證人    | 被保證人           | 關係   | 2013 年度 |      | 2014 年度 |      | 2015 年度 |      | 2016 年第一季 |      |
|--------|----------------|------|---------|------|---------|------|---------|------|-----------|------|
|        |                |      | 最高餘額    | 期末餘額 | 最高餘額    | 最高餘額 | 最高餘額    | 期末餘額 | 最高餘額      | 期末餘額 |
| 力達(中國) | 香港億達家用電器實業有限公司 | 關聯企業 | 776,516 | —    | —       | —    | —       | —    | —         | —    |
| 力達(中國) | 泉州嘉德利電子材料有限公司  | 關聯企業 | 120,727 | —    | —       | —    | —       | —    | —         | —    |
| 力達(中國) | 泉州芳源旅遊用品有限公司   | —    | 338,035 | —    | —       | —    | —       | —    | —         | —    |
| 力達(中國) | 泉州芳源文體用品有限公司   | —    | 386,326 | —    | —       | —    | —       | —    | —         | —    |

資料來源：該公司各年度經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告及擬制性合併財務報告。

#### 2.重大承諾

合併子公司力達(中國)向關係企業承租廠房，租金係參酌附近廠房租金行情並由雙方設定計算之，並依租賃契約約定，按期付款。未來最低租賃給付總額 2013~2015 年度及 2016 年第一季分別為 17,722 仟元、54,996 仟元、44,955 仟元及 52,205 仟元。

合併子公司力達(江西)於 2012~2013 年底，已簽約未付款之營建合約總價款分別為 245,435 仟元及 287,862 仟元，尚未付款部分分別為 178,280 仟元及 14,283 仟元。

#### 3.資金貸與他人

該公司訂有「資金貸與他人作業程序」，業經 2014 年 1 月 2 日董事會及 2014 年 2 月 19 日股東會決議通過，作為從事相關交易之依據。該公司及其各子公司 2013~2015 年度及 2016 年第一季從事資金貸與情形如下：

單位：新臺幣仟元

| 出貸者    | 被貸與對象  | 關係   | 2013 年度 |         | 2014 年度 |         | 2015 年度 |         | 2016 年第一季 |         |
|--------|--------|------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------|---------|
|        |        |      | 最高餘額    | 期末餘額    | 最高餘額    | 期末餘額    | 最高餘額    | 期末餘額    | 最高餘額      | 期末餘額    |
| 力達(中國) | 黃達平    | 關係人  | 106,240 | —       | —       | —       | —       | —       | —         | —       |
| 力達(中國) | 力達(江西) | 子公司  | 221,137 | —       | —       | —       | —       | —       | —         | —       |
| 力達(江西) | 力達機械   | 關係企業 | 72,436  | —       | —       | —       | —       | —       | —         | —       |
| 力達控股   | 力達(香港) | 子公司  | 539,824 | 539,824 | 573,240 | 573,240 | 594,522 | —       | —         | —       |
| 力達(香港) | 力達(中國) | 子公司  | 464,637 | 464,637 | 493,292 | 493,292 | 512,757 | 512,032 | 501,755   | 501,755 |

資料來源：該公司各年度經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告及擬制性合併財務報告。

### (1)力達(中國)

力達(中國)因短期週轉融通而資金貸與該公司之董事黃達平，及因子公司力達(江西)新建廠房之資金需求而進行資金貸與，相關資貸款項皆已於 2013 年底前全數收回，上述資金貸與情事係於 2013 年度產生，當時尚未訂定相關作業程序以資依循辦理，且相關資金貸與情事已於 2013 年底前改善完成，應無對該公司財務產生重大不利之影響。

### (2)力達(江西)

力達(江西)因短期週轉融通而資金貸與關係企業力達機械，相關資貸款項已於 2013 年底前全數收回，上述資金貸與情事係於 2013 年度產生，當時尚未訂定相關作業程序以資依循辦理，且相關資金貸與情事已於 2013 年底前改善完成，應無對該公司財務產生重大不利之影響。

### (3)力達及力達(香港)

該公司於 2013 年為增資力達(中國)及力達(江西)，於 2013 年 10 月由該公司資金貸與力達(香港)73,320 仟元(美金 2,460,000 元)，以支應其對力達(中國)之增資款項，於 2013 年 11 月由該公司資金貸與力達(香港)466,504 仟元(人民幣 95,000,500 元)，再由力達(香港)轉貸給力達(中國)，以支應其對力達(江西)之增資款，上述資金貸與皆係為拓展集團營運業務及長期發展所產生，係屬編入合併財務報表之公司間內部財務調度，且累積餘額皆在該公司「資金貸與他人作業程序」規範限額內，另該公司貸與力達(香港)之資金已於 2015 年 6 月全數轉換為增資款，應無對該公司財務狀況產生重大不利之影響。

綜上所述，該公司自「資金貸與他人作業程序」訂定通過後，相關資金貸與作業已依程序辦理，該公司及其各子公司截至評估日止，已無資金貸與非屬編入合併財務報表之他人，對財務狀況應無重大影響。

#### 4. 衍生性金融商品交易

該公司訂有「取得或處分資產處理程序」規範從事衍生性商品交易，業經 2014 年 1 月 2 日董事會及 2014 年 2 月 19 日股東會決議通過，作為從事相關交易之依據。該公司 2013~2015 年度及 2016 年第一季並無從事衍生性商品交易情事。

#### 5. 重大資產交易

該公司訂有「取得或處分資產處理程序」，業經 2014 年 1 月 2 日董事會及 2014 年 2 月 19 日股東會決議通過，作為從事相關資產交易之依據。該公司及其各子公司 2012~2015 年度之重大資產交易如下：

- (1) 最近期及最近三個會計年度累積買進或賣出同一有價證券之金額達新臺幣三億元或實收資本額 20% 以上者：

單位：新臺幣仟元

| 年度   | 買、賣之公司 | 有價證券種類及名稱 | 帳列科目        | 交易對象 | 關係  | 期初 |         | 買入 |         | 賣出 |    |      |      | 期末 |         |
|------|--------|-----------|-------------|------|-----|----|---------|----|---------|----|----|------|------|----|---------|
|      |        |           |             |      |     | 股數 | 金額      | 股數 | 金額      | 股數 | 售價 | 帳面成本 | 處分損益 | 股數 | 金額      |
| 2013 | 力達(中國) | 力達(江西)    | 採權益法之長期股權投資 | -    | 子公司 | -  | 140,047 | -  | 293,977 | -  | -  | -    | -    | -  | 434,024 |
| 2014 | 力達(中國) | 力達(江西)    | 採權益法之長期股權投資 | -    | 子公司 | -  | 434,024 | -  | 101,900 | -  | -  | -    | -    | -  | 535,924 |

資料來源：該公司各年度經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告及擬制性合併財務報告。

- (2) 最近期及最近三個會計年度取得不動產之金額達新臺幣三億元或實收資本額百分之二十以上者：

單位：新臺幣仟元

| 年度   | 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 |           |            |        |
| 2013 | 中餘建設集團有限公司 | 江西 1、2、3 廠房工程   | 101/7/18 | 106,582 | 101,167 | 中餘建設集團有限公司 | 無  | -                 | -       | -    | -  | 無         | 廠房工程/完工使用中 | 無      |
|      | 江西東鴻實業有限公司 | 江西 1、2、3 廠房鋼構工程 | 101/10/8 | 100,797 | 100,797 | 江西東鴻實業有限公司 | 無  | -                 | -       | -    | -  | 無         | 廠房工程/完工使用中 | 無      |

資料來源：該公司各年度經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告及擬制性合併財務報告。

3. 最近期及最近三個會計年度處分不動產之金額達新臺幣三億元或實收資本額百分之二十以上者：無。

該公司及其子公司 2013~2015 年度及 2016 年第一季重大資產交易主要係為挹注轉投資公司之營運資金、為增加產能及拓展營運所需。該公司考量近幾年業務持續拓展，原有力達(中國)產能已日趨飽和，為增加產能及拓展中國大西部市場，乃於 2012 年在中國江西省九江市投資 140,047 仟元成立力達(江西)，並為支應新建廠房之資金需求，於 2013 年增資 293,977 仟元及取得新建廠房分別為 101,167 仟元及 100,797 仟元，為支應力達(江西)日常營運周轉，於 2014 年增資 101,900 仟元，於上述有價證券及不動產取

得係因業務及長期發展所需產生，對財務狀況應無重大影響。

綜上所述，該公司及其各子公司 2012~2015 年度之背書保證、重大承諾、資金貸與他人及重大資產交易，對財務狀況應無重大影響。

(五)本次募資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。

該公司本次募資計畫係用於充實營運資金，惟經檢視其編製之 2016 年及 2017 年現金收支預測表，其資本支出及長期股權投資未達本次募資總金額之百分之六十，故不適用本項評估。

(六)前各次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股有價證券計畫實際完成日距本次申報時尚未逾三年，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股權投資項目預計效益之達成情形。

該公司本次係首次募集與發行有價證券，故不適用此項評估。

三、外國發行人若為控股公司，除業務財務狀況需以該集團之資料評估外，尚需列示該集團之組織、關係人及評估關係人交易(包括母子公司間交易事項)之合理性

(一)該集團之組織



(二)該公司關係人及評估關係人交易之合理性

該集團關係人及評估關係人交易之合理性評估請詳評估報告參、一、(七)之說明。

#### 四、業務及財務狀況之綜合分析

該公司從事各式通用型空氣壓縮機之研發、製造及銷售，迄今已累積超過二十年的空壓機產銷經驗，該公司以自有品牌及透過經銷商方式銷售，其下游應用產業包含機械業、電子業、汽車業、紡織服裝業、食品業、製藥業、交通運輸業、建築業、礦業及醫療設備等。近幾年因中國政策推行擴大內需及投資規模，中國大陸總體經濟維持成長，及因人工成本上升、中國政府推行節能環保、產業升級政策，各產業對自動化設備生產需求提高，帶動空氣壓縮機需求，因此該公司最近幾年度之業績表現良好。未來隨著中國政府積極推行多項重大經濟政策，如「中國製造 2025」、「一帶一路」、「供給側結構改革」政策，及持續推行節能環保及產業升級政策，應將持續提升各產業自動化生產及帶動空壓機之需求，且該公司通用空壓機應用產業廣泛，不受單一景氣影響，在該公司持續推出節能產品，並擴增銷售通路、拓展應用客戶群及持續深耕品牌價值，未來成長應屬可期。

另經檢視該公司之財務結構、償債能力、經營能力、獲利能力與現金流量等各項財務比率數據並與採樣同業相較，其整體財務狀況尚為穩健，綜合上述，該公司 2013~2015 年度及 2016 年第一季業務及財務變化情形應屬合理。

肆、就外國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

- 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

該公司未曾辦理私募，另其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，故不適用本項目之評估。

- 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

該公司未曾辦理私募，而其前各次募集與發行有價證券計畫並未有經重大變更且尚未完成之情事，故不適用本項目之評估。

- 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

該公司最近三年度集團內進行併購等活動，係因應來臺上市組織重組需要產生，對於該公司股東權益尚無重大不利之影響。另該公司 2013 年辦理發行附認股權之公司債，募集資金美金 20,000 仟元，惟辦理公司債發行之際，該公司尚非中華民國相關法令規範之公開發行公司，故不受中華民國相關法令規範。茲就其計畫內容、執行情形及執行效益是否顯現分述說明如下：

(一)計畫內容

- 1.本計畫所需資金總額：美金 20,000 仟元。
- 2.資金來源：發行附認股權之公司債美金 20,000 仟元。
- 3.計畫項目、資金運用進度：

單位：美金仟元

| 計畫項目   | 預定完成日期    | 所需資金總額 | 預定資金運用進度 |
|--------|-----------|--------|----------|
|        |           |        | 2013 年   |
|        |           |        | 第四季      |
| 償還銀行借款 | 2013 年第四季 | 18,000 | 18,000   |
| 充實營運資金 | 2013 年第四季 | 2,000  | 2,000    |
| 合計     |           | 20,000 | 20,000   |

資料來源：該公司提供。

#### 4.預計可能產生效益：

##### (1)償還銀行借款

該公司預計募集資金美金 18,000 仟元，用以償還銀行借款，以支付該公司相關之營運費用，若以該公司借款利息年利率 5.88~7.54%，扣除發行公司債每年應支付利息 3%計算，以此估算一年約可節省利息費用美金 518.40~817.20 仟元。

##### (2)充實營運資金

該公司預計募集資金美金 2,000 仟元，用以充實營運資金，以提升資金調度彈性，若以該公司借款利息年利率 5.88~7.54%，扣除發行公司債每年應支付利息 3%計算，以此估算一年約可節省利息費用美金 57.60~90.80 仟元。

#### (二)執行情形

單位：美金仟元

| 資金運用項目 | 執行狀況    |    | 2013年第四季 | 進度超前或落後原因及改進計畫                                     |
|--------|---------|----|----------|----------------------------------------------------|
| 償還銀行借款 | 支用金額    | 預定 | 18,000   | 該公司本次償還銀行借款已依預計進度於2013年第四季執行完畢，運用進度達100%，實際執行情形良好。 |
|        |         | 實際 | 18,000   |                                                    |
|        | 執行進度(%) | 預定 | 100.00   |                                                    |
|        |         | 實際 | 100.00   |                                                    |
| 充實營運資金 | 支用金額    | 預定 | 2,000    | 該公司本次充實營運資金已依預計進度於2013年第四季執行完畢，運用進度達100%，實際執行情形良好。 |
|        |         | 實際 | 2,000    |                                                    |
|        | 執行進度(%) | 預定 | 100.00   |                                                    |
|        |         | 實際 | 100.00   |                                                    |
| 合計     | 支用金額    | 預定 | 20,000   |                                                    |
|        |         | 實際 | 20,000   |                                                    |
|        | 執行進度(%) | 預定 | 100.00   |                                                    |
|        |         | 實際 | 100.00   |                                                    |

資料來源：該公司提供。

#### (三)執行效益分析

##### 1.償還銀行借款

該次募資計畫已於 2013 年 9 月完成，其中所募集資金美金 18,000 仟元，已於 2013 年第四季用以償還銀行借款，除有效降低利息支出侵蝕公司獲利之影響，並可提昇該公司資金調度彈性，對該公司整體之營運發展將有正面之助益。

##### 2.充實營運資金

該次募資計畫已於 2013 年 9 月完成，其中所募集資金美金 2,000 仟元，已於 2013 年第四季用以償還銀行借款，除有效降低利息支出侵蝕公司獲利之影響，並可提昇該公司資金調度彈性，對該公司整體之營運發展將有正面之助



益。

綜合上述，該公司該次募集與發行之附認股權之公司債應已達成原先預期之效益，其執行效益應屬良好。

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

該公司除於 2013 年度辦理發行附認股公司債外，並未舉借其他長期債務，惟該公司債業已於 2014 年 6 月 30 日全數轉換為該公司普通股，故相關約定事項亦已消滅。另經參閱 2013~2015 年度及 2016 年第一季經會計師查核簽證或核閱之財務報告，該公司獲利情形良好，並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

該公司並無私募有價證券之情事，故不適用此項評估。

伍、列明外國發行人目前已發行流通在外之特別股、轉換公司債、附認股權公司債或其他有價證券之數額，並評估其發行條件及限制條款對本次發行有價證券認購者權益之影響

該公司目前尚無發行流通在外之特別股、轉換公司債、附認股權公司債或其他有價證券，故不適用。

陸、本次募集與發行有價證券計畫是否具有可行性、必要性及價格訂定方式、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之評估。若有其他影響本次發行可行性之因素，請一併說明。

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之合理性

(一)本次募集與發行有價證券計畫內容

1. 本次計畫所需資金總額：新台幣960,000 仟元。

2. 資金來源：現金增資發行新股 10,000 仟股，每股面額新台幣 10 元，每股發行價格暫定為新台幣96元，總計募集總金額為新台幣960,000仟元。如實際發行價格因市場變動等因素而調整，致募集資金不足時將減少充實營運資金之金額，如實際募集資金金額高於預計募集金額，增加之部分亦將全數用以充實營運資金。

3. 計畫項目及預定資金運用進度

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    |
|--------|-------------|---------|-------------|
|        |             |         | 2016 年第 3 季 |
| 充實營運資金 | 2016 年第 3 季 | 960,000 | 960,000     |

資料來源：該提供。

4. 預計可能產生之效益

該公司本次現金增資所募得之資金 960,000 仟元，將用於充實營運資金，以因應該公司營運之相關資金需求，若以該公司往來銀行平均借款利率約 4.90%計算，每年約可節省利息支出 47,040 仟元，此外，該公司將可保留未來資金靈活運用之調度空間，以增加經營之應變能力及降低企業經營之財務風險，故對該公司整體營運發展及健全財務結構均有正面助益。

## (二)本次募集與發行有價證券之可行性評估

### 1.本次募集資金於法定程序上之可行性

該公司本次辦理現金增資發行新股案件，係供辦理初次上市前公開承銷之用，該案業經該公司 2015 年 3 月 25 日股東會、2016 年 5 月 10 日董事會決議通過，資金用途係用以充實營運資金，預計於 2016 年第三季完成資金運用計畫。經核閱該公司本次計畫之相關內容，暨參閱律師所出具之法律意見書，本次計畫內容符合相關法令之規定，故本次現金增資計畫於法定程序應具有可行性。

### 2.本次資金募集完成之可行性

本次現金增資計畫發行新股 10,000 仟股係供初次上市公開承銷之用，每股面額新台幣 10 元，每股發行價格暫訂以新台幣 96 元溢價發行，預計募集金額為新台幣 960,000 仟元，本次現金增資發行新股之實際發行價格經董事會授權董事長於實際辦理公開銷售前，依市場情況及承銷方式洽證券承銷商協調訂定之，故實際發行價格將可依市場狀況調整之。本次現金增資經該公司 2016 年 5 月 10 日董事會決議通過，全數委由證券承銷商進行公開承銷，公開承銷認購不足部分，則依「中華民國證券商業同業公會承銷或再行銷售有價證券處理辦法」之規定辦理，故本次資金募集完成應具可行性。

### 3.本次資金運用計畫之可行性

本次現金增資發行新股，經考量主管機關審查時間，預計於 2016 年第 3 季募集完成，旋即可將資金挹注於營運週轉需求，故本次資金運用計劃應屬可行。

## (三)本次募集與發行有價證券之必要性評估

該公司本次係辦理初次上市股票現金增資發新股案，依據「中華民國證券商業同業公會外國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，以現金增資發行新股辦理初次上市前公開銷售，得不適用有關募集資金計劃必要性之規定。

## (四)價格訂定方式

該公司本次現金增資發行價格之訂定，係參考同業公司之本益比予以推算合理之承銷價格，復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等因素，暫定本次承銷價格為 96 元。而實際每股之發行價格，則將待主管機關核准後，依市場情況與公司獲利情形再洽證券承銷商共同議定。

(五)本次資金運用計畫、預計進度及預計可能產生效益之合理性

1.資金運用進度之合理性

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    |
|--------|-------------|---------|-------------|
|        |             |         | 2016 年第 3 季 |
| 充實營運資金 | 2016 年第 3 季 | 960,000 | 960,000     |

資料來源：該公司提供

該公司本次辦理現金增資發行新股係作為辦理初次上市前公開承銷，預計募得資金新台幣 960,000 仟元用於充實營運資金。經考量主管機關審查時間及募集資金所需之作業時程，預計於 2016 年第三季募足資金，隨即用於挹注該公司營運資金需求，故本次現金增資之資金運用計畫及預計進度應屬合理。

2.預計可能產生效益之合理性

該公司本次辦理現金增資用於充實營運資金，除有助於公司營運擴充及業務拓展外，且該公司營運規模仍在成長階段，未來營運週轉金需求將更形殷切，將可提升財務調度靈活度，若以該公司主要營運據點所在地中國大陸之銀行借款利率約 4.90% 估算，每年可節省利息支出 47,040 仟元。同時亦可藉由長期穩定之資金降低營運風險，對該公司未來市場競爭力之提升有正面之助益，故效益應屬合理。

二、本次增資計畫用於轉投資者之評估

該公司本次募集資金並非用於轉投資，故不適用本項評估。

三、本次募集資金計畫用於海外購料款或用於充實營運資金者之評估

(一)申請年度及預計未來一年度各月份之現金收支預測表

2016 年度(1-12 月)各月份之現金收支預測表

單位：新臺幣仟元

|                        | 1 月       | 2 月       | 3 月       | 4 月       | 5 月       | 6 月       | 7 月       | 8 月       | 9 月       | 10 月      | 11 月      | 12 月      | 2016 年合計  |
|------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 期初現金餘額(1)(註)           | 2,777,882 | 2,861,577 | 2,874,602 | 2,996,193 | 3,017,348 | 3,264,262 | 3,260,851 | 4,127,792 | 4,317,854 | 4,500,414 | 4,586,683 | 4,622,320 | 2,777,882 |
| 加：非融資性收入               |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 應收帳款收現                 | 776,906   | 754,214   | 680,833   | 749,966   | 808,114   | 811,067   | 812,742   | 816,257   | 816,055   | 900,280   | 709,081   | 809,460   | 9,444,975 |
| 其他收入                   | 1,267     | 1,713     | 18,040    | 2,414     | 5,021     | 4,858     | 5,004     | 4,999     | 4,836     | 4,985     | 4,835     | 4,992     | 62,964    |
| 非融資性收入合計(2)            | 778,173   | 755,927   | 698,873   | 752,380   | 813,135   | 815,925   | 817,746   | 821,256   | 820,891   | 905,265   | 713,916   | 814,452   | 9,507,939 |
| 減：非融資性支出               | —         |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 應付帳款付現                 | 467,793   | 588,114   | 416,244   | 564,222   | 507,786   | 550,662   | 551,906   | 554,418   | 554,505   | 506,869   | 481,880   | 550,624   | 6,295,023 |
| 薪資                     | 71,128    | 49,745    | 38,678    | 48,638    | 47,347    | 47,529    | 47,624    | 47,841    | 47,784    | 47,967    | 40,913    | 48,111    | 583,305   |
| 支付所得稅費                 | 89,667    | —         | —         | 91,995    | —         | —         | 98,165    | —         | —         | 98,631    | —         | —         | 378,458   |
| 購置固定資產                 | —         | —         | —         | —         | —         | 7,574     | —         | —         | —         | —         | —         | 7,574     | 15,148    |
| 其他支出                   | 65,443    | 104,596   | 121,942   | 25,923    | 10,655    | 33,138    | 212,677   | 28,502    | 35,609    | 165,096   | 155,053   | 108,357   | 1,066,991 |
| 非融資性支出合計(3)            | 694,031   | 742,455   | 576,864   | 730,778   | 565,788   | 638,903   | 910,372   | 630,761   | 637,898   | 818,563   | 677,846   | 714,666   | 8,338,925 |
| 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   | 250,000   |
| 所需資金總額(5=3+4)          | 944,031   | 992,455   | 826,864   | 980,778   | 815,788   | 888,903   | 1,160,372 | 880,761   | 887,898   | 1,068,563 | 927,846   | 964,666   | 8,588,925 |
| 融資前可供支用現金<br>(6=1+2-5) | 2,612,024 | 2,625,049 | 2,746,611 | 2,767,795 | 3,014,695 | 3,191,284 | 2,918,225 | 4,068,287 | 4,250,847 | 4,337,116 | 4,372,753 | 4,472,106 | 3,696,896 |
| 融資淨額：                  |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 發行新股                   | —         | —         | —         | —         | —         | —         | 960,000   | —         | —         | —         | —         | —         | 960,000   |
| 償債                     | —         | —         | —         | —         | —         | —         | —         | —         | —         | —         | —         | —         | 0         |
| 支付利息                   | (447)     | (447)     | (418)     | (447)     | (433)     | (433)     | (433)     | (433)     | (433)     | (433)     | (433)     | (433)     | (5,223)   |
| 支付股息                   | —         | —         | —         | —         | —         | (180,000) | —         | —         | —         | —         | —         | —         | (180,000) |
| 融資淨額合計(7)              | (447)     | (447)     | (418)     | (447)     | (433)     | (180,433) | 959,567   | (433)     | (433)     | (433)     | (433)     | (433)     | 774,777   |
| 期末現金餘額<br>(8=1+2-3+7)  | 2,861,577 | 2,874,602 | 2,996,193 | 3,017,348 | 3,264,262 | 3,260,851 | 4,127,792 | 4,317,854 | 4,500,414 | 4,586,683 | 4,622,320 | 4,721,673 | 4,721,673 |

註：期初餘額包含定期存款。

2017 年度(1-12 月)各月份之現金收支預測表

單位：新臺幣仟元

|                        | 1 月       | 2 月       | 3 月       | 4 月       | 5 月       | 6 月       | 7 月       | 8 月       | 9 月       | 10 月      | 11 月      | 12 月      | 2017 年合計   |
|------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|
| 期初現金餘額(1)              | 4,721,673 | 4,572,735 | 4,988,607 | 4,950,328 | 4,974,750 | 5,143,319 | 5,305,792 | 5,220,688 | 5,412,821 | 5,596,654 | 5,289,815 | 5,312,103 | 4,721,673  |
| 加：非融資性收入               |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |            |
| 應收帳款收現                 | 824,550   | 945,511   | 705,057   | 870,997   | 875,305   | 878,698   | 880,489   | 884,511   | 885,076   | 946,441   | 768,222   | 892,774   | 10,357,631 |
| 廢料及其他收入                | 5,446     | 5,420     | 5,447     | 5,448     | 5,448     | 6,963     | 5,449     | 5,449     | 5,450     | 5,430     | 5,450     | 6,965     | 68,365     |
| 非融資性收入合計(2)            | 829,996   | 950,931   | 710,504   | 876,445   | 880,753   | 885,661   | 885,938   | 889,960   | 890,526   | 951,871   | 773,672   | 899,739   | 10,425,996 |
| 減：非融資性支出               |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |            |
| 應付帳款付現                 | 623,405   | 473,146   | 483,576   | 584,957   | 600,114   | 642,685   | 604,392   | 607,246   | 607,377   | 549,215   | 527,836   | 603,202   | 6,907,151  |
| 薪資                     | 76,422    | 50,916    | 40,764    | 51,436    | 51,691    | 51,922    | 52,043    | 52,303    | 52,318    | 52,560    | 44,805    | 52,793    | 629,973    |
| 員工分紅                   | —         | —         | —         | —         | —         | —         | —         | —         | —         | 7,476     | —         | —         | 7,476      |
| 支付所得稅費                 | 93,686    | —         | —         | 95,519    | —         | —         | 104,677   | —         | —         | 105,223   | —         | —         | 399,105    |
| 購置固定資產                 | 12,623    | —         | —         | —         | —         | 17,672    | —         | —         | —         | —         | —         | 17,672    | 47,967     |
| 其他支出                   | 172,365   | 10,564    | 224,010   | 119,678   | 59,946    | 10,476    | 209,497   | 37,845    | 46,565    | 143,803   | 178,310   | 135,813   | 1,348,872  |
| 非融資性支出合計(3)            | 978,501   | 534,626   | 748,350   | 851,590   | 711,751   | 722,755   | 970,609   | 697,394   | 706,260   | 858,277   | 750,951   | 809,480   | 9,340,544  |
| 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   | 250,000    |
| 所需資金總額(5=3+4)          | 1,228,501 | 784,626   | 998,350   | 1,101,590 | 961,751   | 972,755   | 1,220,609 | 947,394   | 956,260   | 1,108,277 | 1,000,951 | 1,059,480 | 9,590,544  |
| 融資前可供支用現金<br>(6=1+2-5) | 4,323,168 | 4,739,040 | 4,700,761 | 4,725,183 | 4,893,752 | 5,056,225 | 4,971,121 | 5,163,254 | 5,347,087 | 5,440,248 | 5,062,536 | 5,152,362 | 5,557,125  |
| 融資淨額：                  |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |           |            |
| 發行新股                   | —         | —         | —         | —         | —         | —         | —         | —         | —         | —         | —         | —         | —          |
| 償債                     | —         | —         | —         | —         | —         | —         | —         | —         | —         | —         | —         | —         | —          |
| 支付利息                   | (433)     | (433)     | (433)     | (433)     | (433)     | (433)     | (433)     | (433)     | (433)     | (433)     | (433)     | (433)     | (5,196)    |
| 支付股息                   | —         | —         | —         | —         | —         | —         | —         | —         | —         | (400,000) | —         | —         | (400,000)  |
| 融資淨額合計(7)              | (433)     | (433)     | (433)     | (433)     | (433)     | (433)     | (433)     | (433)     | (433)     | (400,433) | (433)     | (433)     | (405,196)  |
| 期末現金餘額<br>(8=1+2-3+7)  | 4,572,735 | 4,988,607 | 4,950,328 | 4,974,750 | 5,143,319 | 5,305,792 | 5,220,688 | 5,412,821 | 5,596,654 | 5,289,815 | 5,312,103 | 5,401,929 | 5,401,929  |

資料來源：該公司提供。

(二)評估該集團之營業特性、應收帳款收款、應付帳款付款政策、資本支出計畫、前揭現金收支預測表編製基礎之合理性，並分析本次募集資金計畫對外國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

#### 1.營業特性

該公司主係從事空氣壓縮機之製造及銷售業務，該公司主要現金流入為銷售之應收帳款收現，主要現金支出則為進貨之應付帳款、人員薪資、銷管費用等支出，該公司編製現金收支預測表時對未來年度之營業收入係依據 2015 年度及 2016 年 1~4 月之實際數，並綜合評估該公司產業特性、未來營運計畫、採購政策等因素予以推估各月份收入及支出情形，故該公司之現金收支預測表之編制基礎尚屬合理。

#### 2. 應收帳款及應付帳款政策

該公司應收帳款收款政策主要依個別客戶之信用狀況、市場供需情形及競爭對手情形等因素訂定，主要收款條件為月結 30~90 天，預估 2016 及 2017 年之應收帳款政策與 2015 年並無顯著差異。該公司應付帳款政策，供應商付款條件主要為月結 30 天，預估 2016 及 2017 年之應付帳款政策與 2015 年並無顯著差異。

#### 3.資本支出計畫

該公司資本支出計畫係配合經營管理策略而定，由於目前市場競爭激烈，故該公司對資本支出將更為謹慎，預估 2016 及 2017 年度之資本支出計畫，將以日常之設備汰舊換新暨改機為主，並無大額擴充產能之規劃。

#### 4.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之合理性

該公司編製 2016 年現金收支預測表，1~4 月份為實際數，5~12 月份為預估數，2017 年度現金收支預測表則均為預估數，其預估數係參考未來預計營收狀況、款項收付情形及各項資本支出等按月編製而成。此外，經核對該公司 2016 年度期初現金餘額與 2015 年度經會計師查核簽證之財務報告表相符、2015 年 4 月期初現金餘額與 2016 年第一季經會計師核閱之擬制性合併財務報表相符，而 2017 年度預計期初現金餘額與 2016 年度預計期末現金餘額數相同，另籌資款項之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 2016 及 2017 年各月份之現金收支預測表編製基礎尚屬合理。

#### 5.本次增資計劃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

就該公司編製之 2016~2017 年度各月份之現金收支預測表觀之，該公司目前之自有資金尚稱充足，尚無明顯之資金缺口，惟「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第 28-10 條規定，外國發行人申請股票第一上市時，應就擬上市股份總額至少百分之十之股份，全數以現金增資發行新股之方式，並準用證券交易法第七十一條第一項包銷有價證券規定，委託證券承銷商辦理

上市前公開銷售，故本次增資計畫應有其必要性及合理性。

綜上評估，該公司 2016~2017 年現金收支預測表之預估業已考量該公司以往年度之實際狀況及未來之預測，配合各該年度之資金狀況編製，其整體預估應屬合理。

#### 四、本次募資金計畫如用於償債者之評估

該公司本次辦理現金增資之資金用途係以充實營運資金，故不適用此項評估。

五、如為購買營建用地或支付營建工程款者，應詳列預計自購買土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，並就認列損益之時點、金額說明預計可能產生效益

該公司本次增資計畫並非用於購買營建用地或支付營建工程款，故不適用。

六、如為購買未完工程並承受賣方未履行契約者，應列明賣方轉讓之理由、受讓價格決定之依據及其合理性，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並非用於購買未完工程或承受賣方未履行契約者，故不適用。

七、取得本次以已發行股份募集與發行臺灣存託憑證之外國發行人及委託發行股東之承諾書，承諾該等已發行股份於申請上市(櫃)至掛牌交易期間不予賣出、質押及行使其他轉讓行為

該公司本次係以現金增資發行普通股申請上市，故不適用本項評估。

八、本次發行之海外公司債如係人民幣債券者，應取得該外國發行人到期償債資金來源計畫(至少應包括到期還款之來源，如何取得人民幣資金及匯至海外發行地償債是否有相關風險等)，以審慎評估外國發行人到期償債資金來源計畫之可行性、必要性及合理性，及取得人民幣資金及海外發行案件匯至海外發行地償債是否有相關風險。

該公司本次係辦理現金增資發行新股而非發行人民幣債券，故不適用本項評估。

柒、查詢第二上市櫃公司其所表彰有價證券在所上市證券交易市場最近五個會計年度股價趨勢圖並分析最近一年股價及成交量變化情形(含最高、最低及平均市價、截至申報日前一營業日之收盤價、成交量變化趨勢、平均漲跌幅度及與外國發行人上市地國證券交易所發布之主要股價指標比較)。除辦理初次上市、上櫃前公開銷售臺灣存託憑證者外，並應記載上市證券交易市場間前各市價之差異。上市期間未滿一年者，前載明期間得為其實際上市期間，並應加註說明。

該公司非為第二上市櫃公司，故不適用本項評估。

## 捌、法令之遵循

- 一、列明外國發行人委請所屬國、主要營業地及上市地國之合格律師審查最近會計年度及截至證券商評估報告日止外國發行人及其各子公司有無違反當地國勞工相關法令之情事？有無發生員工罷工情事？曾否發生重大訴訟、非訟、行政爭訟案件、簽訂重大契約及仲裁事項，以及有無違反污染防治之相關規定等意見。

依據該公司委請之建業法律事務洪紹垣律師所出具之法律意見書，該公司最近年度及截至評估報告日止，尚無違反當地國勞工相關法令、發生員工罷工、發生重大訴訟、非訟、行政爭訟案件、簽訂重大契約及仲裁事項，及違反污染防治之相關規定等情事。

- 二、是否有「外國發行人募集與發行有價證券處理準則」第七條、第八條、第三十九條所列之情事。

(一)依「外國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

- 1.依「外國發行人募集與發行有價證券處理準則」第七條第一項所列情事之承銷商審查意見如下：

| 審查情事                                                           | 有無左列情事 |   |     | 評估依據                                                                           |
|----------------------------------------------------------------|--------|---|-----|--------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                | 有      | 無 | 不適用 |                                                                                |
| 一、申報事項有違反法令或虛偽情事者。                                             | ✓      |   |     | 經參酌律師出具之法律意見書及該公司所出具之聲明書，並無左列情事。                                               |
| 二、簽證會計師出具無法表示意見或否定意見之查核報告者。                                    | ✓      |   |     | 經參閱該公司 2013~2015 年度及 2016 年第一季經會計師查核簽證或核閱之財務報告，會計師並無出具無法表示意見或否定意見之查核報告，故無左列情事。 |
| 三、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。                          | ✓      |   |     | 經參閱該公司 2013~2015 年度及 2016 年第一季經會計師查核簽證或核閱之財務報告，會計師並無出具無法表示意見或否定意見之查核報告，故無左列情事。 |
| 四、外國發行人填報、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。 |        |   | ✓   | 該公司本次係辦理初次上市前現金增資發行普通股，係依「外國發行人募集與發行有價證券處理準則」之規定，無須填具案件檢查表，故不適用。               |
| 五、律師出具之法律意見書，表示有                                               | ✓      |   |     | 經取得建業法律事務所洪紹垣                                                                  |



| 審查情事                                                                                                  | 有無左列情事 |   |     | 評估依據                                                         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---|-----|--------------------------------------------------------------|
|                                                                                                       | 有      | 無 | 不適用 |                                                              |
| 違反法令，致影響有價證券之募集與發行者。                                                                                  |        |   |     | 律師出具之法律意見書，尚無左列情事。                                           |
| 六、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。                                                       | ✓      |   |     | 本承銷商所出具之評估報告，業已明確表示該公司本次募集與發行有價證券計畫之可行性、必要性及合理性，請詳本評估報告陸之說明。 |
| 七、經本會退回、撤銷、廢止或自行撤回其依本準則申報案件，外國發行人自接獲本會通知即日起三個月內辦理前條第一項之案件者。但本次辦理合併、受讓他公司股份、收購或分割而發行新股或參與發行存託憑證者，不在此限。 | ✓      |   |     | 經詢問該公司管理階層並查閱其與主管機關往來函件，該公司尚無左列情事。                           |
| 八、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，迄未改善者。                                                           | ✓      |   |     | 經取得該公司申請股票上市時之承諾事項及該公司出具之聲明書，該公司並無左列之情事。                     |
| 九、經本會發現有違反法令，情節重大或本會為保護公益認為必要者。                                                                       | ✓      |   |     | 經參查閱該公司與金融監督管理委員會往來函文、法律意見書、公開說明書及該公司出具之聲明書，尚無發現有左列情事。       |

2.依「外國發行人募集與發行有價證券處理準則」第七條第二項所列，外國發行人不得募集與發行有價證券之情形，準用「發行人募集與發行有價證券處理準則」第四條之規定，承銷商審查意見如下：

| 審查情事                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 有無左列情事 |   |     | 評估依據                                                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---|-----|----------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 有      | 無 | 不適用 |                                                          |
| <p>一、有公司法第一百三十五條第一項所列情形之一者，不得公開招募股份。</p> <p><u>公司法第一百三十五條第一項</u></p> <p>1.申請事項有違反法令或虛偽者。</p> <p>2.申請事項有變更，經限期補正而未補正者。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |        | ✓ |     | 經參閱建業法律事務所洪紹垣律師出具之法律意見書、該公司所出具之聲明書及該公司與主管機關之往來文件，尚無左列情事。 |
| <p>二、違反公司法第二百四十七條第二項規定或有公司法第二百四十九條所列情形之一者，不得發行無擔保公司債。但符合本法第二十八條之四規定者，不受公司法第二百四十七條規定之限制。</p> <p><u>公司法第二百四十七條</u></p> <p>公司債之總額，不得逾公司現有全部資產減去全部負債及無形資產後之餘額。</p> <p>無擔保公司債之總額，不得逾前項餘額二分之一。</p> <p><u>公司法第二百四十九條</u></p> <p>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>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。</p> <p><u>證券交易法第二十八條之四</u></p> <p>已依本法發行股票之公司，募集與發行有擔保公司債、轉換公司債或附認股權公司債，其發行總額，除經主管機關徵詢</p> |        |   | ✓   | 該公司本次係辦理初次上市前現金增資發行普通股案件，故不適用左列評估。                       |

| 審查情事                                                                                                                                                                                                                                                                  | 有無左列情事 |   |     | 評估依據                                      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---|-----|-------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                       | 有      | 無 | 不適用 |                                           |
| <p>目的事業中央主管機關同意者外，不得逾全部資產減去全部負債餘額之百分之二百，不受公司法第二百四十七條規定之限制。</p>                                                                                                                                                                                                        |        |   |     |                                           |
| <p>三、違反公司法第二百四十七條第一項規定或有公司法第二百五十條所列情形之一者，不得發行公司債。但符合本法第二十八條之四規定者，不受公司法第二百四十七條規定之限制。</p> <p><u>公司法第二百五十條</u></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> | ✓      |   |     | <p>該公司本次係辦理初次上市前現金增資發行普通股案件，故不適用左列評估。</p> |
| <p>四、有公司法第二百六十九條所列情形之一者，不得公開發行具有優先權利之特別股。</p> <p><u>公司法第二百六十九條</u></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>                                                                      |        |   |     |                                           |

| 審查情事                                                                                                                                                 | 有無左列情事 |   |     | 評估依據                                                                                                                                                            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---|-----|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                      | 有      | 無 | 不適用 |                                                                                                                                                                 |
| 五、有公司法第二百七十條所列情形之一者，不得公開發行新股。<br><u>公司法第二百七十條</u><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。 | ✓      |   |     | 經參閱該公司 2014 及 2015 年度經會計師查核簽證之財務報告，其稅後純益分別為 758,945 仟元及 934,530 仟元，並無連續二年虧損之情事；另依該公司 2015 年度經會計師查核簽證之財務報告，其資產及負債總額分別為 4,345,206 仟元及 1,115,752 仟元，尚無資產不足抵償債務之情事。 |

綜上，該公司並無「外國發行人募集與發行有價證券處理準則」第七條所列之情事。

(二)依「外國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 |                                                                                                               |
| 一、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。                                        |        | ✓ |     | 本承銷商所出具之評估報告，業已明確表示該公司本次募集與發行有價證券計畫之可行性、必要性及合理性，請詳本評估報告陸之說明。                                                  |
| 二、前各次募集與發行及私募有價證券計畫之執行，無正當理由未按預計進度執行或未能產生合理效益者。但計畫實際完成日距申報時已逾三年，不在此限。 |        | ✓ |     | 該公司前各次募資計畫皆已執行完畢，並無左列無正當理由未按預計進度執行之情事；其產生之效益請詳本評估報告-肆。                                                        |
| 三、前各次私募有價證券未依本法第四十三條之六至第四十三條之八或公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項規定辦理，情節重大者。         |        | ✓ |     | 經查閱該公司最近三年度及截至評估報告出具日止之董事會及股東會議事錄，該公司並未有辦理私募有價證券之情事，故無左列情事。                                                   |
| 四、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、計畫項目等）未經列成議案，提董事會或股東會討論並決議通過者。        |        | ✓ |     | 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、計畫項目等）業經該公司 2016 年 5 月 10 日董事會決議通過。                                             |
| 五、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，迄未改善者。                           |        |   | ✓   | 經查閱該公司 2013~2015 年度及 2016 年第一季經會計師查核或核閱之財務報告，該公司目前未有資金貸與他人之情事，故應無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，迄未改善之情事。。 |
| 六、有重大非常規交易，迄未改善者。                                                     |        | ✓ |     | 經查閱該公司最近三年度及申報年度截至最近期止之經會計師查核簽證或核閱之財務報告、董事會及股東會之議事錄，並無發現該公司有重大非常規交易之情事。                                       |
| 七、持有流動資產項下之金融資產、閒置資產或投資性不動產而未有                                        |        |   | ✓   | 該公司本次係依「外國人募集與發行有價證券處理準則」第                                                                                    |

| 審查情事                                                                                                                                | 有無左列情事 |   |     | 評估依據                                                                                                                            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---|-----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                     | 有      | 無 | 不適用 |                                                                                                                                 |
| 處分或積極開發計畫之總金額，達最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報告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金額之百分之六十，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、廠房及設備且有具體募資計畫佐證其募集資金之必要性，不在此限。 |        |   |     | 五條第一項第二款之規定，辦理現金增資發行新股以供辦理上市前公開承銷之用，故依「外國發行人募集與發行有價證券處理準則」第八條第二項規定，外國發行人經證券交易所向金管會申報其股票第一上市契約後，辦理初次上市前公開銷售之現金增資發行新股，得不適用本款評估項目。 |
| 八、未依相關法令及所適用會計原則編製財務報告，情節重大者。                                                                                                       | ✓      |   |     | 經查閱該公司最近三年度及申報年度截至最近期止之經會計師查核簽證或核閱之財務報告，均依有關法令及所適用會計原則編製，故該公司並無左列情事。                                                            |
| 九、違反第四條第三項規定情事者。                                                                                                                    | ✓      |   |     | 該公司已出具承諾書，承諾不得於申報日至申報生效日間，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。                                                                |
| 十、內部控制制度之設計或執行有重大缺失者。                                                                                                               | ✓      |   |     | 經參閱該公司出具之內部控制聲明書及最近年度會計師出具之內部控制建議書及最近期之內控專審報告，尚無發現該公司內部控制制度之設計及執行有重大缺失之情事。                                                      |
| 十一、申報日前一個月，其股價變化異常者。                                                                                                                | ✓      |   |     | 該公司係外國發行人申請第一上市，尚未於證券交易所或證券商營業處所掛牌交易，或未於其他證券市場掛牌，故不適用。                                                                          |
| 十二、外國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，因違反工商管理法律或因犯貪污、瀆職、詐欺、背信、                                                                            | ✓      |   |     | 經參閱建業法律事務所洪紹垣律師對本次募集與發行所出具之法律意見書，及該公司董事長、總經理出具之聲明書、最                                                                            |

| 審查情事                                                                                                                  | 有無左列情事 |   |     | 評估依據                                         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---|-----|----------------------------------------------|
|                                                                                                                       | 有      | 無 | 不適用 |                                              |
| 侵占等違反誠信之罪，經法院判決有期徒刑以上之罪，或因違反證券相關法令而須負擔損害賠償義務迄未依法履行者。                                                                  |        |   |     | 近三年度經會計師查核簽證或核閱之財務報告等，並未發現該公司及其董事長、總經理有左列情事。 |
| 十三、本次募集與發行海外有價證券之認購人或認購之最終來源為外國發行人之關係人者。所稱關係人，依證券發行人財務報告編製準則規定認定之。                                                    |        | ✓ |     | 該公司本次係辦理國內現金增資發行新股案件，非募集與發行海外有價證券，故不適用本評估項目。 |
| 十四、證券承銷商於外國發行人申報時最近一年內經本會、證券交易所、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。但辦理初次上市、上櫃前公開銷售之現金增資發行新股者，不在此限。 |        | ✓ |     | 該公司本次係於辦理初次上市前現金增資發行普通股，故不適用左列評估。            |
| 十五、其他本會為保護公益認為有必要者。                                                                                                   |        | ✓ |     | 經查閱該公司董事會議事錄及與主管機關往來函文，並無左列情事。               |

綜上，該公司並無「外國發行人募集與發行有價證券處理準則」第八條所列之情事。

(三)依「外國發行人募集與發行有價證券處理準則」第三十九條所列情事之承銷商審查意見

該公司本次申報案件係外國發行人以現金增資發行普通股申請初次上市，非屬第二上市(櫃)公司參與發行臺灣存託憑證案件，故不適用本項評估。

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

| 自律規則  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 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。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 本承銷商辦理該公司本次募集與發行有價證券，謹遵守本自律規則。   |
| 第二條   | <p>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> <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、財務或業務經營者，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> | 經查本承銷商與該公司間並無左列各款之情事，故符合左列條文之規定。 |
| 第二條之一 | 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 經取具該公司本次洽請填報法律事項檢查表並出具           |



| 自律規則  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 說明                                                                                |
|-------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
|       | <p>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行政院金融監督管理委員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>                                                      | 法律意見書之建業法律事務所洪紹垣律師所出具之聲明書，業已聲明最近一年內未受法務部律師懲戒委員會懲戒，且與該公司、會計師及本承銷商並無左列關係之情事，符合左列規定。 |
| 第三條   | <p>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；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> | 本承銷商於向券商公會申報承銷契約副本時，將依左列規定辦理。                                                     |
| 第四條   | <p>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>                                                                                                                   | 該公司本次係辦理初次上市前現金增資發行普通股案件，故不適用左列評估。                                                |
| 第四條之一 | <p>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>                                                                                                                  | 該公司本次係辦理初次上市前現金增資發行普通股案件，故不適用左列評估。                                                |
| 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                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 該公司本次係辦理初次                                                                        |

| 自律規則  |                                                                                                                                                                                                                                                                      | 說明                                        |
|-------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
|       | <p>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，不得請求轉換（認購）」規定；另應注意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>上市前現金增資發行普通股案件，故不適用左列評估。</p>           |
| 第四條之三 | <p>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一個月，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普通股案件，故不適用左列評估。</p> |
| 第四條之四 | （刪除）                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                           |
| 第四條之五 | <p>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普通股案件，故不適用左列評估。</p> |
| 第四條之六 | <p>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普通股案件，故不適用左列評估。</p> |
| 第四條之七 | <p>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</p> | <p>該公司本次係辦理初次上市前現金增資發行普通股案件，故不適用左列評估。</p> |

| 自律規則   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 說明                                        |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
|        | <p>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> |                                           |
| 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。                                                                                                                                                                                                                                                  | 該公司本次係辦理初次上市前現金增資發行普通股案件，故不適用左列評估。        |
| 第四條之九  | <p>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>                                                             | 本承銷商輔導該公司本次係辦理現金增資發行普通股，將依照左列規定辦理。        |
| 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，若發行條件中包含債券持有人之賣回權利，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行使賣回權之款項支付日。                                                                                                                                                                                                                         | 該公司本次係辦理初次上市前現金增資發行普通股案件，故不適用左列評估。        |
| 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。                                                                                                                                                                                                                       | 該公司本次係辦理初次上市前現金增資發行普通股案件，故不適用左列評估。        |
| 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一個月內不得買回本公司股份。                                                                                                                                                                                                                                                       | 該公司業已出具承諾書，承諾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。 |

| 自律規則    |                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 說明                                                  |
|---------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| 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。                                                                                                                                                                             | 該公司本次係辦理初次上市前現金增資發行普通股案件，故不適用左列評估。                  |
| 第四條之十四  | 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。                                  | 本承銷商輔導該公司本次辦理現金增資發行普通股，將依照左列規定辦理。                   |
| 第四條之十五  | 承銷商輔導外國人發行人辦理申報「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二個會計年度，協助其遵循中華民國證券相關法令。                                                                                                                                                                                            | 本承銷商將謹依左列規定事項辦理。                                    |
| 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，向證交所或櫃買中心申報。                                                                                                                                                                                           | 該公司本次係辦理初次上市現金增資發行新股案件，故不適用左列規定。                    |
| 現金增資普通股 |                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                     |
| 第五條     | 承銷商輔導上市（櫃）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。                                                                                                                                                                                                                        | 該公司非屬上市（櫃）公司，故不適用左列規定。                              |
| 第五條之一   | 承銷商輔導上市（櫃）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。                                                                                                                                                                                             | 該公司本次係辦理初次上市前現金增資發行普通股案件，並未出具財務預測，故不適用左列規定。         |
| 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，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 10 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。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 | 本承銷商本次輔導該公司辦理現金增資發行新股案件，將依左列規定辦理。相關評估內容請參閱本評估報告「陸」。 |

| 自律規則  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 說明                                             |
|-------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|
|       | <p>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銷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，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>                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                |
| 第六條   | <p>承銷商輔導上市（櫃）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> | 該公司非為上市（櫃）公司，故不適用。                             |
| 第六條之一 | 承銷商輔導上市（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。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 該公司非屬上市（櫃）公司，本次案件係屬以現金增資發行普通股申請初次上市案，故不適用左列規定。 |
| 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                                                                                                                                                                                                                                                    | 該公司非屬上市（櫃）公司，本次案件係屬以現金增資發行普通股申請初次上市案，故不適用左列規定。 |

| 自律規則  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 說明                                                       |
|-------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
|       | <p>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>                                                                                                                    |                                                          |
| 第七條之一 | <p>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、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>  | 該公司非屬上市（櫃）公司，本次案件係屬以現金增資發行普通股申請初次上市案，故不適用左列規定。           |
| 第八條   | <p>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> | 該公司本次辦理現金增資發行新股係採競價拍賣及公開申購配售方式辦理承銷，並非採詢價圈購方式辦理，故不適用左列規定。 |
| 第九條   | 承銷商輔導上市（櫃）公司辦理現金增資發行新股參                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 該公司非為上市（櫃）公                                              |

|  | 自律規則                                                                                                                                                                                                                                                                    | 說明                                               |
|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
|  | <p>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九成。</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九成。</p> | <p>司，且本次係於上市前辦理現金增資發行普通股，非參與發行海外存託憑證之用，故不適用。</p> |

綜上評估，該公司本次辦理現金增資發行普通股以供初次上市公開承銷，業已符合「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」之規定。

四、第二上市櫃公司最近三個會計年度或上市後（上市未滿三年者）及截至證券商評估報告日止，是否有違反原上市地國交易所之相關規定而受處置之情事，並列明原因及其後改善情形。

該公司非屬第二上市櫃公司，故不適用本項評估。

五、說明外國發行人委請依金管會規定出具法律意見書及檢查表之律師或外國發行人委請出具該有價證券之募集與發行案件無重大差異意見書中文本之律師未具有下列情事：

(一)於最近一年內曾受法務部律師懲戒委員會懲戒

(二)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具有下列關係之一：

1.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。

2.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。

本承銷商已取具該公司委請填報本次申報案件檢查表並出具法律意見書之建業法律事務所洪紹垣律師依前載規定內容所出具之聲明書，皆已符合上述規定。

玖、外國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(若以已發行股份募集與發行臺灣存託憑證或股票者，得免評估)：

一、外國發行人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分別依「承

銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」第六條第一項及第三項規定調整，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

該公司本次係以現金增資發行普通股申請初次上市，且本次現金增資已於2015年3月25日經股東臨時會決議通過原股東放棄認購案，全數提撥作為對外公開銷售之用，並採競價拍賣及公開申購配售方式辦理公開承銷，故不適用此款評估。

- 二、外國發行人辦理現金增資，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

該公司本次係於股票初次上市前辦理現金增資發行普通股，採競價拍賣及公開申購配售方式辦理公開承銷，故不適用。

- 三、外國發行人以現金增資發行普通股申請上市（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

經考量該公司之產業特性、經營績效、目前與未來獲利情形、所處產業未來前景、發行市場環境因素、同業市場價格、股票市場流動性等條件後與該公司議訂暫定承銷價格為96元，暫定之發行價格係依一般市場承銷價格訂定方式，再參酌該公司之所處產業、經營績效、發行市場環境及同業之市場狀況等因素後，由本推薦證券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，並參酌交易市場行情及該公司之獲利狀況、未來產業前景及投資人權益等條件，透過競價拍賣之承銷過程，由證券承銷商與該公司共同議定最後實際發行價格。

本次現金增資每股發行金額、發行條件、計畫項目及其他有關事項，如經主管機關修正或因客觀環境變更須修正時，已由該公司2015年3月25日股東會及2016年5月10日董事會決議通過授權董事長全權處理之，故本次現金增資於法定程序應屬可行。

該公司本次在發行股數10,000仟股不變動下，若因調降發行價格而產生之資金缺口，將減少充實營運資金之金額；另若因調升發行價格而致募集資金增加時，增加之資金將用於充實營運資金，以強化財務結構，並儲備未來因應營運規模擴展而增加之資金需求，其適法性及合理性詳本評估報告「陸」之說明。

- 四、外國發行人以現金增資發行新股參與發行臺灣存託憑證案件，應載明暫定發行價格、單位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」第四十八條及第四十九條規定調整，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

該公司本次係以現金增資發行普通股申請初次上市，故不適用本項評估。

五、外國發行人以總括申報臺灣存託憑證並分次發行者，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」第四十九條規定調整，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

該公司本次係以現金增資發行普通股申請初次上市，故不適用本項評估。

六、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

該公司本次係以現金增資發行普通股申請初次上市，故不適用本項評估。

**拾、列明外國發行人股利政策，並評估其明確性及最近期及最近三個會計年度股利發放情形是否符合公司章程及相關規定。**

#### 一、公司章程之股利政策

除開曼法令、上市（櫃）規範或本章程另有規定，或附於股份之權利另有規範外，凡本公司於一會計年度終了時如有盈餘，於依法提繳所有相關稅款、彌補虧損（包括先前年度之虧損及調整未分配盈餘金額，如有）、次提特別盈餘公積（如有）後，剩餘之可分配盈餘（包括經迴轉之特別盈餘公積）得由股東常會以普通決議，以不低於可分配盈餘之百分之十，加計經本公司股東常會以普通決議所定以前年度未分配盈餘之全部或一部（包括調整未分配盈餘金額），依股東持股比例，派付股息/紅利予股東，其中現金股息/紅利之數額，不得低於該次派付股息/紅利總額之百分之十。

綜上所述，該公司章程所訂之股利政策業已明訂其股利之發放總額及現金股利發放總額佔當年度發放股利總額比率，其股利政策應具備其明確性。

#### 二、最近三年度股利發放情形

該公司 2013 年係考量其尚處於營運成長階段，需留較多資金以因應營運所需故未發放股利，而 2014 年度則發放股東現金股利每股 1.3 元，另 2015 年度業經 2016 年 5 月 20 日股東常會決議通過，將發放股東現金股利每股 2.0 元，其股利發放情形符合公司章程及相關規定，應屬合理。

**拾壹、列明自所檢附最近期財務報告資產負債表日起，至公開說明書刊印日前，外國發行人有無發生證券交易法第三十六條第三項各款規定之情事，應一併揭露並評估其對股東權益或證券價格之影響。**

經查閱該公司董事會議事錄、參酌律師出具之法律意見，並取具該公司出具之聲明書，該公司自最近期財務報告資產負債表日起，至證券商評估報告日止，尚無發生證券交易法第三十六條第三項各款規定之情事，而足以影響股東權益或對證券

價格產生影響。

**拾貳、外國發行人初次參與發行臺灣存託憑證者，承銷商應委請具獨立性及專業性之產業專家一名就該案表示諮詢意見，並依產業專家之整體評估結果及諮詢意見內容，作為是否推薦申請上市（櫃）之依據，並說明承銷商推薦上市（櫃）之理由。**

該公司本次係以現金增資發行普通股申請初次上市案件，故不適用本款之規定。

**拾參、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，說明其查核程序及所獲致結論**

該公司本次係以現金增資發行普通股申請初次上市案件，故不適用本款之規定。

**拾肆、本次附認股權公司債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，說明其查核程序及所獲致結論**

該公司本次係以現金增資發行普通股申請初次上市案件，故不適用本款之規定。

**拾伍、外國發行人申報發行可轉換公司債者，另應就本次轉換公司債設算理論價值之下列各款因素說明**

該公司本次係以現金增資發行普通股申請初次上市案件，故不適用本款之規定。

**拾陸、外國發行人申報發行附認股權公司債者，另應就本次附認股權公司債設算理論價值之下列各款因素說明**

該公司本次係以現金增資發行普通股申請初次上市案件，故不適用本款之規定。

**拾柒、外國發行人申報發行公司債者，另應就本次公司債債權確保情形說明，如為經信用評等機構評等者，取得其相關項目及評等結果。**

該公司本次係以現金增資發行普通股申請初次上市案件，故不適用本款之規定。

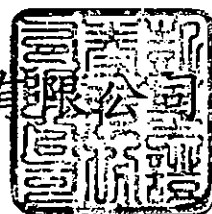
**拾捌、外國發行人以總括申報並分次發行臺灣存託憑證，除首次發行外之各分次發行應準用二、三、四、六、八、九、十項之評估，並評估外國發行人是否符合「外國發行人募集與發行有價證券處理準則」第三十九條及第四十條第四、五項所列規定。**

該公司本次係以現金增資發行普通股申請初次上市案件，故不適用本款之規定。

**拾玖、他必要補充說明事項**

無。

主辦承銷商：凱基證券股份有限公司



負責人：丁紹曾



二 〇 一 六 年 月 日  
(僅限力達控股有限公司辦理股票初次上市現金增資發行新股證券銷商評估報告用)

## 附件六

### 股票承銷價格計算書

# LIDA HOLDINGS LIMITED

## (力達控股有限公司)

### 承銷價格計算書

#### 一、承銷總股數說明

##### (一)承銷前後流通在外股數

力達控股有限公司（以下簡稱該公司或力達公司）股票初次申請第一上市時已發行股數為 90,000,000 股，每股面額新台幣（除另予註明者外，以下同）10 元，實收資本額為 900,000 仟元。該公司擬於申請第一上市案經主管機關審查通過後，辦理現金增資發行新股 10,000,000 股，以進行股票公開承銷作業，預計股票上市掛牌時之實收資本額為 1,000,000 仟元。

##### (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 28-10 條規定，外國發行人申請股票第一上市，應就擬上市股份總額至少 10%之股份，以現金增資發行新股之方式，於扣除依章程規定保留供員工承購之股數（保留供員工承購之股數不得逾發行新股總數之 15%）後，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達二千萬股以上者，得以不低於二千萬股之股數辦理公開銷售。

##### (三)過額配售

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」第二條第一項第一款規定，主辦承銷商應要求發行公司協調其股東就當次依法令規定委託證券商辦理公開承銷股數之 15%之額度(上限)，提供已發行普通股股票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。

(四)綜上所述，該公司預計依規定提出擬上市股份總額百分之十以上辦理公開承銷之股數，其辦理現金增資發行新股為 10,000 仟股，全數委託證券承銷商辦理上市前公開銷售。另本承銷商已與該公司簽定過額配售協議，由該公司協調其股東提出對外公開承銷股數百分之十五之額度範圍內，供主辦承銷商辦理過額配售及價格穩定作業，惟主辦承銷商得依市場需求決定過額配售數量。此外，該公司截至 2016 年 5 月 25 日止，股東人數為 15 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 11 人，且其持股總為 28,041,262 股，合計持股占發行股份總額 31.16%，尚未符合股權分散標準，該公司擬於上市掛牌前完成股權分散作業。

#### 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價法、成本

法及現金流量折現法之比較。

### 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價法與成本法。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，市價法包括本益比法(Price/Earnings ratio, P/E ratio)、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，作為評量企業的價值，再依據被評價公司本身異於採樣公司之部分作折溢價的調整；而成本法為以帳面歷史成本作為公司價值評定基礎的淨值法；收益法則採用未來現金流量作為公司價值的評定基礎。茲將本益比法、股價淨值比法、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   | 市價法                                                                       |                                                                         | 成本法                                                                 | 收益法                                                                                 |
|------|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
|      | 本益比法                                                                      | 股價淨值比法                                                                  |                                                                     |                                                                                     |
| 計算方式 | 依據公司之財務資料，計算每股帳面盈餘，並以上市櫃公司或產業性質相近的同業平均本益比估算股價，最後再調整溢價或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，比較上市櫃公司或產業性質相近的同業平均股價淨值比估算股價，最後再調整溢價或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而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。                          | 1.淨值係長期且穩定之指標，當盈餘為負數時，係另一種評估選擇。<br>2.淨值與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不同影響，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差距甚大。<br>2.未考量公司經營成效之優劣。                               | 1.程式繁瑣，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。                                     |
| 適用時機 | 評估風險水準、股利政策及成長率穩定的公司。                                                     | 評估產業具有獲利波動幅度較大特性的公司。                                                    | 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。                                     |

該公司近年來銷售業績逐年增加且獲利情形良好，處於成長階段，故於評估該公司股價時，不考慮使用成本法；同時收益法係以未來各期所創造現金流量之折現值合計數認定為股東權益價值，由於未來之現金流量無法精確掌握，且評價使用之相關參數並無一致標準，不易用於評估公司應有之價值，故在相關參數之參考價值相對較低下，國內實務上較少採用。綜上所述，經本承銷商評估後認為，選擇市價法(本益比法或股價淨值比法)作為該公司承銷價格訂定所採用之方法，且目前市場上投資人對於獲利型公司之訂價多以市價法為主要評價基礎，其最大優點在於使用參數較少且資料取得容易，並廣為投資人認同。故本承銷商擬以市價法作為本次暫訂承銷價格訂定所採用的評價方法。

該公司以自營品牌專業研發、製造與買賣空氣壓縮機，終端應用於機械製造、食品與製藥與汽車業等領域，主要以空氣動力驅動各種機械，例如機械製造業應用於壓力機與氣動儀表等、食品與製藥業應用於壓縮攪拌與包裝生產線的自動化設備與汽車業的保養車輛的設備等。亞德客國際集團(股票代碼:1590，以下簡稱F-亞德)主要從事業務為氣動控制元件及氣動執行元件之製造，其下游產業與該公司同屬於自動化生產設備與專用機械設備產業等。上銀科技股份有限公司(股票代碼:2049，以下簡稱上銀)主要從事業務為滾珠螺桿與線性滑桿製造，其下游產業與該公司同屬於自動化設備與專用機械設備產業等。鑽全實業股份有限公司(股票代碼:1527，以下簡稱鑽全)主要業務為氣動打釘機及各種氣動機械之製造加工，與該公司同屬為氣動工具之機械製造業。綜上所述，以F-亞德、上銀與鑽全作為該公司比較之採樣同業公司。

## 2.以市價法計算之承銷參考價格如下

### (1)本益比法

本益比法係先選定已上市(櫃)之採樣同業公司，並以各採樣同業公司之平均股價除以其每股盈餘，獲得參考本益比區間，再將被評價公司之每股盈餘乘以參考本益比數值，以估算被評價公司之股票參考價格。

該公司採樣同業最近三個月之平均本益比如下：

單位：倍

| 本益比     | F-亞德<br>(1590) | 上銀<br>(2049) | 鑽全<br>(1527) | 上市電機<br>機械類 | 上市大盤  |
|---------|----------------|--------------|--------------|-------------|-------|
| 2016年3月 | 24.87          | 23.36        | 9.52         | 20.74       | 14.69 |
| 2016年4月 | 28.01          | 23.28        | 10.01        | 20.85       | 14.04 |
| 2016年5月 | 25.09          | 29.24        | 8.64         | 20.57       | 15.30 |
| 平均      | 25.99          | 25.29        | 9.39         | 20.72       | 14.68 |

資料來源：臺灣證券交易所網站資料

由上表得知，該公司之採樣同業、上市電機機械類股及上市大盤於最近

三個月之平均本益比約在 9.39 倍至 25.99 倍之間，惟考量上市電機機械類股中與該公司相似產業之公司不多，較不具比較性故予以排除，另 F-亞德及上銀之本益比高於行業平均值，故亦予以排除，如上所述合理之參考本益比區間為 9.39 倍~14.68 倍，以該公司最近年度(2015 年度)之稅後淨利 934,530 仟元，依擬上市掛牌股數 100,000 仟股追溯調整之每股盈餘為 9.35 元為基礎計算，依上述本益比區間計算參考承銷價格區間為 87.80 元~137.26 元。

## (2)股價淨值比法

股價淨值比法係依據被評價公司之財務資料，計算每股淨值，再比較已上市(櫃)之採樣同業的股價淨值比以估算被評價公司之股票參考價格。茲將該公司之採樣同業公司、上市電機機械類股及上市大盤平均最近期財務報表之每股淨值與其近期之平均股價列示如下，據以估算股價淨值比。

該公司採樣同業最近三個月之平均股價淨值比如下：

單位：倍

| 股價淨值比   | F-亞德<br>(1590) | 上銀<br>(2049) | 鑽全<br>(1527) | 上市電機<br>機械類 | 上市大盤 |
|---------|----------------|--------------|--------------|-------------|------|
| 2016年3月 | 3.32           | 2.81         | 2.68         | 1.74        | 1.53 |
| 2016年4月 | 3.73           | 2.80         | 2.83         | 1.74        | 1.46 |
| 2016年5月 | 3.67           | 2.70         | 2.68         | 1.73        | 1.46 |
| 平均      | 3.57           | 2.77         | 2.73         | 1.74        | 1.48 |

資料來源：臺灣證券交易所網站資料

由上表可知，力達控股之採樣同業、上市大盤及上市電機機械類股於最近三個月之平均股價淨值比介於 1.48 倍至 3.57 倍，若以該公司 2015 年 12 月 31 日之每股淨值 35.88 元為基礎計算，其依上述股價淨值比區間推算之參考承銷價格區間為 53.10 元~128.09 元。

## (3)以市價法之評估結果

由於該公司銷售業績及獲利逐年穩定增加，處於成長階段，因此股價淨值比法較不適用於衡量該公司之股票價值，因此擬採用本益比法作為本次承銷參考價格依據，如上所述該公司本益比法計算之合理承銷價格區間為 87.80 元~137.26 元。

## (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

茲將力達控股與 F-亞德、上銀及鑽全等採樣公司之財務狀況、獲利情形及本益比比較說明如下：



## 1.財務概況

| 分析項目           | 公司      | 2013 年度 | 2014 年度 | 2015 年度 | 2016 年<br>第 1 季 |
|----------------|---------|---------|---------|---------|-----------------|
| 負債占資產比率(%)     | 力 達     | 58.89   | 28.15   | 25.68   | 25.62           |
|                | F - 亞 德 | 37.70   | 46.89   | 51.49   | 50.83           |
|                | 上 銀     | 57.28   | 54.97   | 55.74   | 56.22           |
|                | 鑽 全     | 78.11   | 75.88   | 76.03   | 75.68           |
| 長期資金占固定資產比率(%) | 力 達     | 181.31  | 447.66  | 618.92  | 677.86          |
|                | F - 亞 德 | 123.81  | 114.65  | 107.97  | 109.92          |
|                | 上 銀     | 127.98  | 133.39  | 133.32  | 136.30          |
|                | 鑽 全     | 257.06  | 393.92  | 497.06  | 498.35          |

資料來源：該公司各年度經會計師查核簽證之合併財務報告及擬制性合併財務報告為依據計算而得；採樣同業為公開資訊觀測站及 TEJ。

該公司 2013~2015 年度及 2016 年第 1 季之負債占資產比率分別為 58.89%、28.15%、25.68%及 25.62%，該公司 2014 年度負債佔資產比率下降，主係該公司發行擔保公司債於 2014 年 6 月 30 日全數轉換完畢，共計轉換為 13,455 仟股，股本與資本公積分別增加 134,550 仟元及 484,122 仟元，使流動負債減少及股東權益增加所致；2015 年度則係營收及獲利持續增加，使營業活動現金流入亦增加，致負債占資產比率小幅下降。該公司 2013~2015 年度及 2016 年第 1 季之權益占資產比率分別為 41.11%、71.85%、74.32%及 74.38%。與同業相較，該公司 2012 及 2013 年度之負債占資產比率與同業互有高低，2014 及 2015 年度則低於所有同業。

長期資金占不動產、廠房及設備比率方面，該公司 2013~2015 年度及 2016 年第 1 季之長期資金占不動產、廠房及設備比率分別為 181.31%、447.66%、618.92%及 677.86%。該公司 2014 年度該比率增加，主係該公司發行之擔保公司債已轉換為普通股，致股東權益增加所致；2015 年度則係銷售業績成長及獲利提高，產生獲利挹注保留盈餘，使股東權益增加，致該比率增加。整體而言，該公司 2013~2015 年度及 2016 年第 1 季之長期資金比率皆高於 100%，顯示其長期資金足以支應不動產、廠房及設備之資金需求。與同業相較，該公司 2013 年之長期資金占不動產、廠房及設備比率與同業互有高低，2014~2015 年度及 2016 年第 1 季均高於所有同業。

整體而言，該公司財務結構尚屬健全，其變化尚屬合理。

## 2.獲利情形

| 分析項目            | 公司      | 2013 年度 | 2014 年度 | 2015 年度 | 2016 年<br>第 1 季 |
|-----------------|---------|---------|---------|---------|-----------------|
| 股東權益報酬率(%)      | 力 達     | 82.29   | 43.93   | 32.82   | 7.71            |
|                 | F - 亞 德 | 23.50   | 18.70   | 13.44   | 4.15            |
|                 | 上 銀     | 17.31   | 17.81   | 9.90    | 0.49            |
|                 | 鑽 全     | 20.95   | 32.87   | 29.58   | 4.79            |
| 稅前純益占實收資本額比率(%) | 力 達     | 193.10  | 127.17  | 155.90  | 40.91           |
|                 | F - 亞 德 | 138.81  | 140.09  | 102.76  | 34.16           |
|                 | 上 銀     | 98.66   | 111.34  | 68.11   | 3.85            |
|                 | 鑽 全     | 41.90   | 76.19   | 91.67   | 14.93           |
| 純益率(%)          | 力 達     | 10.47   | 11.25   | 12.27   | 13.71           |
|                 | F - 亞 德 | 23.50   | 21.32   | 15.63   | 19.39           |
|                 | 上 銀     | 15.37   | 15.03   | 9.37    | 2.39            |
|                 | 鑽 全     | 19.41   | 30.79   | 28.48   | 17.62           |
| 每股稅後盈餘(元)       | 力 達     | 7.67    | 9.15    | 10.38   | 2.87            |
|                 | F - 亞 德 | 10.55   | 10.39   | 7.64    | 2.45            |
|                 | 上 銀     | 7.73    | 9.20    | 6.10    | 0.53            |
|                 | 鑽 全     | 3.43    | 6.31    | 6.75    | 1.24            |

資料來源：該公司各年度經會計師查核簽證之合併財務報告及擬制性合併財務報告為依據計算而得；採樣同業為公開資訊觀測站及 TEJ。

該公司 2013~2015 年度及 2016 年第 1 季之權益報酬率分別為 82.29%、43.93%、32.82%及 7.71%，該公司 2014 年度除盈餘之挹注使股東權益增加外，加上該公司發行之擔保公司債於 2014 年 6 月 30 日轉換為普通股，大幅提升股東權益，致 2014 年權益報酬率下降；2015 年度亦因銷售業績成長及獲利提高，產生獲利挹注保留盈餘，致股東權益增加，故股東權益報酬率下降。與同業相較，權益報酬率 2013~2015 年度及 2016 年第 1 季皆高於所有採樣同業。

該公司 2013~2015 年度及 2016 年第 1 季之稅前純益占實收資本額比率分別為 193.10%、127.17%、155.90%及 40.91%，該公司 2014 年度該比率下降，主係該公司發行之擔保公司債已轉換為普通股，使股本增加所致；2015 年度亦因銷售業績成長，使營業利益及稅前純益提高，致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均增加。與同業相較，除 2014 年度與同業互有高低外，其餘年度均高於所有同業。

該公司 2013~2015 年度及 2016 年第 1 季純益率及每股稅後盈餘分別為 10.47%、11.25%、12.27%及 13.71%與 7.67 元、9.15 元、10.38 元及 2.87 元。該公司因業績逐年成長，故純益率及每股稅後盈餘亦呈逐年增長之趨勢。與同業相較，該公司純益率與同業互有高低，主要係該公司與採樣同業銷售產品不

同，故與同業產品毛利率亦各有不同所致。另在每股盈餘方面，該公司與採樣同業相較、2013~2014 年度與同業互有高低，2015 年度及 2016 年第 1 季則高於所有同業。

該公司近年來積極開發新產品及開發新客戶，銷售業績持續成長，營業利益、稅前利益及純益率均呈現逐年增加趨勢，顯示獲利能力優異，尚無重大異常情事。

整體而言，該公司獲利能力應屬良好。

### 3.本益比

請詳「二、(一)、2.、(1)本益比法」之評估說明。

(三)所議定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

本次承銷價格之議定並無採取財務專家意見或鑑價機構之鑑價報告。

(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

該公司並未登錄興櫃市場。

(五)證券承銷商就其與發行公司所共同議定承銷價格合理性之評估意見

本承銷商依一般市場承銷價格訂定方式，作為該公司辦理股票承銷之參考價格訂定依據，經參酌上市大盤、上市同類股及同業之平均本益比，再參酌該公司所處產業前景、經營績效、發行當時市場狀況及投資人權益等因素後，本承銷商與該公司共同議定競價拍賣最低承銷價，定為每股新台幣 80 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；公開承銷價格則以各得標單之價格及數量加權平均所得之價格為之，並以最低承銷價格之 1.2 倍為上限，故每股發行價格暫定為新台幣 96 元，本次暫定承銷價格之議定方式尚屬合理。

申請公司：LIDA HOLDINGS LIMITED

(力達控股有限公司)



負責人：吳建能



( 僅 限 力 達 控 股 有 限 公 司 股 票 承 銷 價 格 計 算 書 用 )

西 元 2 0 1 6 年

月

日

證券承銷商：凱基證券股份有限公司

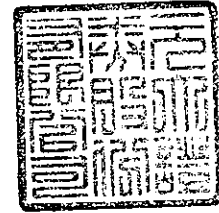


負責人：丁紹曾



西 元 2 0 1 6 年 月 日  
( 僅 限 力 達 控 股 有 限 公 司 股 票 承 銷 價 格 計 算 書 用 )

證券承銷商：元大證券股份有限公司

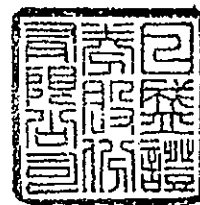


代 表 人：賀 鳴 珩

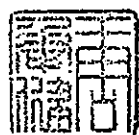


( 僅 限 力 達 控 股 有 限 公 司 股 票 承 銷 價 格 計 算 書 用 )  
西 元 2 0 1 6 年 月 日

證券承銷商：日盛證券股份有限公司

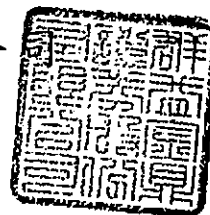


代 表 人：唐承健



( 僅 限 力 達 控 股 有 限 公 司 股 票 承 銷 價 格 計 算 書 用 )  
西 元 2 0 1 6 年 月 日

證券承銷商：群益金鼎證券股份有限公司



代 表 人：王 濬 智



( 僅 限 力 達 控 股 有 限 公 司 股 票 承 銷 價 格 計 算 書 用 )  
西 元 2 0 1 6 年 月 日



**LIDA HOLDINGS LIMITED**  
**(力達控股有限公司)**



**負 責 人：吳 建 能**

