



股票代碼：4557

永新控股股份有限公司

Yusin Holding Corp.

公開說明書

(首次辦理股票公開發行用稿本)

一、公司名稱：永新控股股份有限公司

二、註冊地國：英屬開曼群島

三、本公開說明書編印目的：首次辦理股票公開發行用。

(一)已發行股份種類：記名式普通股，每股面額新台幣壹拾元整。

(二)已發行股份股數：普通股 31,000,000 股。

(三)已發行股份金額：新台幣 310,000,000 元。

(四)發行條件：全額發行。

(五)公開承銷比例：不適用。

(六)承銷及配售方式：不適用。

(七)員工認股權憑證併同辦理公開發行：

1.已發行單位數：750,000 單位。

2.每單位認股權憑證得認購之股數：750,000 單位，每單位得認購 1 股，共計可認購本公司普通股 750,000 股。

3.認股條件：請參閱本公開說明書第 40 頁。

4.履約方式：發行新股交付。

四、本公司為外國企業在臺以新台幣掛牌公司。

五、本次資金運用計劃之用途及預計可能產生效益之概要：不適用。

六、本次發行之相關費用，應包括之項目如下：

(一)承銷費用：不適用。

(二)其他費用：包括主要會計師、律師及印刷費用約新台幣 19,000 仟元。

七、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。

八、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。

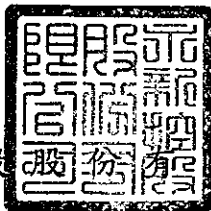
九、投資人投資前應至金融監督管理委員會指定之資訊申報網站詳閱本公開說明書之內容，並應注意公司之風險事項：請參閱本公開說明書第 3~21 頁。

十、本公司股票未在證券交易所上市或未在證券商營業處所買賣。

十一、查詢本公開說明書之網址：

(一)金融監督管理委員會指定之資訊申報網站之網址：<http://mops.twse.com.tw>。

(二)本公司揭露公開說明書相關資料之網址：<http://mops.twse.com.tw>。



永新控股股份有限公司 編製

中華民國 104 年 8 月 10 日 刊印

一、公司資料

(一)公司名稱：永新控股股份有限公司

(二)主要營運地各公司：

1.本公司：永新控股股份有限公司

地址：Scotia Centre, 4th Floor, P.O. Box 2804, George Town, Grand Cayman KY1-1112, Cayman Islands

電話：(886)5-278-8687

2.大陸子公司：廈門永裕機械工業有限公司

地址：中國福建省廈門市同安區同安工業集中區思明園 5 號

電話：(86)592-593-2999

3.美國子公司：G.D.M. Bourne, Inc.

地址：2056 Vista Parkway STE. 235 West Palm Beach, FL. 33411

電話：(561) 697-4502

4.薩摩亞子公司：Yusin Brake Corp.

地址：P.O. Box 1225, Apia, Samoa

電話：(886)5-278-8687

5.薩摩亞子公司之台灣分公司：Yusin Brake Corp., TAIWAN Branch

(薩摩亞商永新制動股份有限公司台灣分公司)

地址：嘉義市吳鳳北路 381 號 5 樓

電話：(886)5-278-8687

(三)國內訴訟及非訴訟代理人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱：

代理人姓名：紀經得

電話：(86)592-593-2999

職稱：董事長

電子郵件信箱：dennis.chi@mail.yusin.com

(四)發言人、代理發言人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱：

發言人姓名：陳怡如

電話：(86)592-593-2999

職稱：投資人關係室經理

電子郵件信箱：ir@yusin.com

代理人姓名：張兆民

電話：(86)592-593-2999

職稱：內部稽核主管

電子郵件信箱：ban.chang@mail.yusin.com

二、本次發行前實收資本之來源：

單位：新台幣元

實收資本來源	金額	佔實收資本額比例
設立資本額	10	0.00%
股份轉換	249,999,990	80.65%
現金增資	60,000,000	19.35%
合計	310,000,000	100.00%

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，另置放於本公司以供查閱。

(二) 分送方式：依主管機關相關法令規定辦理。

(三) 索取方式：請上網至公開資訊觀測站 (<http://newmops.twse.com.tw>) 查詢及下載。

四、證券承銷商之名稱、地址、網址及電話：

名稱：兆豐證券股份有限公司

網址：<http://www.megasec.com.tw>

地址：台北市忠孝東路二段 95 號 9 樓

電話：(886)2-2327-8988

名稱：第一金證券股份有限公司

網址：<http://www.ftsi.com.tw>

地址：台北市中山區長安東路 1 段 22 號 4 樓

電話：(886)2-2593-6262

五、公司債保證機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

六、公司債受託機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

七、股票或公司債簽證機構之名稱、地址、網址及電話：上市後採無實體發行，故不適用。

八、辦理股票過戶機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：兆豐證券股份有限公司股務代理部

網址：<http://www.megasec.com.tw>

地址：台北市忠孝東路二段 95 號 1 樓

電話：(886)2-3393-0898

九、信用評等機構之名稱、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：

會計師姓名：張祚誠會計師、吳郁隆會計師

網址：[http:// www.pwc.tw](http://www.pwc.tw)

事務所名稱：資誠聯合會計師事務所

電話：(886)2-2729-6666

地址：台北市基隆路一段 333 號 27 樓

十二、複核律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：

律師姓名：宋天祥律師

網址：[http:// www.leeandli.com](http://www.leeandli.com)

事務所名稱：理律法律事務所

電話：(886)2-2715-3300

地址：台北市敦化北路 201 號 7 樓

十三、其他律師

開曼群島律師事務所名稱：Ogier

網址：[http:// www.ogier.com](http://www.ogier.com)

地址：11th Floor Central Tower 28 Queen's Road Central
Hong Kong

電話：(852)3656-6000

薩摩亞律師事務所名稱：Clarke Ey Lawyers

網址：<http://www.clarkelawyers.net/>

地址：Level 1, Lotemau Centre Matafele, Apia SAMOA

電話：(685)28012

美國律師事務所名稱：Squire Patton Boggs (US) LLP

網址：

<http://www.squirepattonboggs.com/>

地址：555 South Flower Street, 31st Floor Los Angeles, California
90071

電話：+1 213 689 5170

中國律師事務所名稱：漢坤律師事務所

網址：<http://www.haikunlaw.com/>

地址：北京市東長安街 1 號東方廣場辦公樓 C1 座 906 室

電話：(86)10-8525-5500

十四、公司網址：<http://www.yusin.com>

本公司之產業、營運及其他重要風險

一、產業風險(請參閱第 55 頁)

原材料供應狀況或價格波動可能對經營業績造成影響

本公司主要原料為外購之半成品缸體，其多係由鋁材製成，而其成本佔總分泵總生產成本達 8 成以上，因此，若上游鋁材原料出現短缺或漲價的情況，可能使本公司經營業績受到不利影響。然本公司對原料價格漲價已適當反應銷售報價予客戶，以期降低原物料價格波動對公司之不利影響。

二、營運風險(請參閱第 54~55 頁)

(一)中國勞動成本上升

中國於 2008 年起適用勞動合同法，明文規定對勞工權益之保護，其中包含社會保險金之提列及加班、資遣費等，因此近年來中國各省持續提升勞工工資及保障，導致企業勞工成本逐年提高，且因中國大陸之教育水準及所得水準的提高，在社會價值變遷下，造成中國大陸勞動力之供給下降，造成勞動成本持續上升，進而對企業獲利產生負面之影響。然本公司將以更多自動或半自動化設備取代部份人工生產，並持續改善現有之生產及作業流程、引進先進之生產設備，以提高生產效率，降低製造成本。

(二)專注製造剎車系統中之總分泵，其產品種類較為單一

本公司目前僅以專注生產剎車系統中之剎車總分泵、離合器總分泵等產品為主，產品種類較少。然本公司近年已開發並小量試產剎車鉗、助力器等產品，未來將積極佈局剎車蹄片、剎車軟管等，以期擴大產品線。

三、其他重要風險：其他重要風險請詳公開說明書第 6 頁～第 21 頁。

(一)總體經濟、政治環境、外匯、法令之風險(請參閱本公開說明書第 6 頁)

本公司係註冊於英屬開曼群島，主要營運地為台灣、中國大陸、美國及薩摩亞，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，皆會影響本公司營運狀況。

(二)股東權益保障(請參閱本公開說明書第 6 頁)

開曼公司法與中華民國公司法有許多不同之規定，本公司雖已於不牴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，惟兩地法令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。

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。

永新控股股份有限公司公開說明書摘要

實收資本額： 新台幣 310,000,000 元		公司地址：Scotia Centre, 4 th Floor, P.O. Box 2804, George Town, Grand Cayman KY1-1112, Cayman Islands		主要營運地公司電話： (86)592-593-2999	
設立日期：100 年 2 月 14 日		網址：http://www.yusin.com			
上市日期：不適用		上櫃日期：不適用		公開發行日期：不適用	
負責人：董事長：紀經得 總經理：許耀仁		發言人：陳怡如 代理發言人：張兆民 訴訟及非訴訟代理人：紀經得		職稱：公關部經理 職稱：內部稽核總監 職稱：董事長	
股票過戶機構：兆豐證券股份有限公司股務代理部		電話：(02)3393-0898；網址：http://www.megasec.com.tw		地址：台北市忠孝東路二段 95 號 1 樓	
股票承銷機構：不適用		地址：不適用		電話：不適用；網址：不適用	
最近年度簽證會計師：資誠聯合會計師事務所 張祚誠會計師、吳郁隆會計師		地址：台北市基隆路一段 333 號 27 樓		電話：(02)2729-6666；網址：http://www.pwc.tw	
複核律師：理律法律事務所 宋天祥律師		地址：台北市敦化北路 201 號 7 樓		電話：(02)2715-3300；網址：http://www.leeandli.com	
信用評等機構：不適用		地址：不適用		電話：不適用 網址：不適用	
評等標的		發行公司：不適用		無■；有□，評等日期：不適用	
本次發行公司債：不適用		無■；有□，評等日期：不適用		評等等級：不適用	
董事選任日期：102 年 4 月 8 日，任期：3 年		監察人選任日期：不適用		評等等級：不適用	
全體董事持股比例：41.41% (104 年 6 月 30 日)		全體監察人持股比率：不適用			
董事、監察人及持股超過 10%股東及其持股比例：65.01% (104 年 6 月 30 日)					
職稱	姓名	持股比例	職稱	姓名	持股比例
董事長	Dynamic Holding Inc. 代表人：紀經得	8.44%	董事	Further Gain Investments Ltd 代表人：李聰儒	8.44%
董事	Elements Holding Inc. 代表人：蔡至展	3.90%	獨立董事	宋清國	-%
董事及持股超過 10%股東	Full Glory Group Ltd. 代表人：許永俊	11.25%	獨立董事	陳怡凱	-%
董事	Fame Hin Investments Limited 代表人：盧宗明	9.38%	獨立董事	許其專	-%
董事	張安黎	-%	持股超過 10%股東	STIC Pan-Asia Technology Fund	23.60%
工廠地址：中國福建省廈門市同安區同安工業集中區思明園 5 號 電話：(86)592-593-2999					
主要產品：汽車剎車系統中之剎車總泵與分泵等相關零件。			市場結構：北美地區 43.89%、 中南美地區 28.88%、亞太地區 16.02%		參閱本文之頁次 第 52 頁
風險事項 請參考公開說明書公司概況之風險事項					參閱本文之頁次 第 3-21 頁
去(103)年度 營業收入：1,299,069 仟元 稅後純益：184,242 仟元			每股盈餘：5.68 元		第 75 頁
本次募集發行有價證券種類及金額			不適用		
發行條件			不適用		
募集資金用途及預計產生效益概述			不適用		
主辦證券承銷商執行過額配售及價格穩定之相關資訊			不適用		
本次公開說明書刊印日期：104 年 8 月 10 日			刊印目的：首次辦理股票公開發行用稿本		
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					

永新控股股份有限公司

公開說明書目錄

頁次

壹、公司概況	1
一、公司簡介	1
(一)設立日期及集團簡介	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註冊地	3
二、風險事項	3
(一)風險因素	3
(二)訴訟或非訟事件	6
(三)公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難或喪失債信情事，應列明其對公司財務狀況之影響	7
(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	7
(五)外國發行公司應增列敘明外國發行公司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	7
(六)其他重要事項	21
三、公司組織	22
(一)組織系統	22
(二)關係企業圖	24
(三)總經理、副總經理、協理及各部門與分支機構主管	25
(四)董事及監察人	26
(五)發起人	28
(六)董事、監察人、總經理及副總經理之酬金	29
(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，應增列敘明上開人士之姓名、經（學）歷、持有股份、目前兼任發行公司及其他公司之職務、與發行公司董事及監察人之關係及對發行公司實質控制情形，另外國發行公司尚應敘明上開人士依註冊地國法令規定之法律責任	32
四、資本及股份	33
(一)股份種類	33
(二)股本形成經過	33

(三)最近股權分散情形.....	34
(四)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料.....	38
(五)公司股利政策及執行狀況.....	38
(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.....	39
(七)員工分紅及董事、監察人酬勞.....	39
(八)公司買回本公司股份情形.....	40
五、公司債（含海外公司債）辦理情形.....	40
六、特別股辦理情形.....	40
七、參與發行海外存託憑證之辦理情形.....	40
八、員工認股權憑證辦理情形.....	40
九、限制員工權利新股辦理情形.....	42
十、併購辦理情形.....	42
十一、受讓他公司股份發行新股尚在進行中者.....	42
貳、營運概況.....	43
一、公司之經營.....	43
(一)業務內容.....	43
(二)市場及產銷概況.....	52
(三)最近二年度及截至公開說明書刊印日止之當年度從業員工人數.....	59
(四)環保支出資訊.....	59
(五)勞資關係.....	60
(六)有無因應景氣變動之能力.....	61
(七)發行公司及其各子公司(包括母子公司間交易事項)之關係人間交易事項是否合理.....	61
二、不動產、廠房及設備及其他不動產應記載事項.....	62
(一)自有資產.....	62
(二)租賃資產.....	62
(三)各生產工廠現況及最近二年度設備產能利用率.....	62
三、轉投資事業.....	63
(一)轉投資事業概況.....	63
(二)綜合持股比例.....	63
(三)上市或上櫃公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止，子公司持有或處分本公司股票情形及其設定質權之情形，並列明資金來源及其對公司財務績效及財務狀況之影響.....	63
(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.....	63
四、重要契約.....	64
參、發行計劃及執行情形.....	65
一、前次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債資金運用計畫分析應記載事項.....	65

二、本次現金增資、發行公司債、發行員工認股權憑證或限制員工權利新股計畫應記載事項.....	66
三、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項.....	66
四、本次併購發行新股應記載事項.....	66
肆、財務概況.....	67
一、最近五年度簡明財務資料.....	67
(一)簡明資產負債表及綜合損益表.....	67
(二)影響上述簡明財務報表作一致性比較之重要事項如會計變動、公司合併或營業部門停工等及其發生對當年度財務報表之影響.....	68
(三)最近五年度簽證會計師姓名及查核意見.....	68
(四)財務分析.....	69
(五)會計項目重大變動說明.....	71
(六)本國發行公司自公開發行後最近連續七年，或外國發行公司最近連續七年財務報告皆由相同會計師查核簽證者，應說明未更換會計師之原因、目前簽證會計師之獨立性暨公司對強化會計師簽證獨立性之具體因應措施.....	71
二、財務報告應記載事項.....	71
(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.....	71
(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。但不包括要會計項目明細表.....	72
(三)發行人申報募集發行有價證券後，截至公開說明書刊印日前，如有最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報告及個體財務報告，應併予揭露.....	72
三、財務概況其他重要事項.....	72
(一)公司及其關係企業最近二年度及截至公開說明書刊印日止，發生財務週轉困難情事，應列明其對公司財務狀況之影響.....	72
(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，應揭露事項.....	72
(三)期後事項.....	72
(四)其他.....	72
四、財務狀況及經營結果檢討分析.....	72
(一)財務狀況.....	72
(二)財務績效.....	73
(三)現金流量.....	74
(四)最近年度重大資本支出對財務業務之影響.....	74
(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.....	74
(六)其他重要事項.....	75
伍、特別記載事項.....	76
一、內部控制制度執行狀況.....	76
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.....	76

三、證券承銷商評估總結意見.....	76
四、律師法律意見書.....	76
五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見.....	76
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.....	76
七、本次募集與發行有價證券於申報生效時經金融監督管理委員會通知應補充揭露之事項.....	76
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.....	76
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.....	77
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.....	77
十一、證券承銷商、發行人及其董事、監察人、總經理、財務或會計主管以及與本次申報募集發行有價證券案件有關之經理人等人出具不得退還或收取承銷相關費用之聲明書.....	77
十二、發行人辦理現金增資或募集具股權性質之公司債，並採詢價圈購對外公開承銷之案件，證券承銷商及發行人等出具不得配售予關係人及內部人等對象之聲明書.....	77
十三、本國發行公司自行評估內部控制制度作成之內部控制聲明書及委託會計師進行專業審查取具之報告書.....	77
十四、發行公司辦理公司治理資訊揭露之情形.....	77
十五、發行公司與同屬集團企業公司間有業務往來者，應各出具書面聲明書或承諾無非常規交易情事；無業務往來者，應由發行公司出具承諾日後有往來時必無非常規交易.....	79
十六、發行公司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.....	79
十七、發行公司是否有與其他公司共同使用申請貸款額度.....	79
十八、發行公司有無因非正當理由仍有大量資金貸與他人.....	79
十九、具有上市審查準則第六條之一所規定申請之公司者，應增列之事項.....	79
二十、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.....	79
二十一、發行公司有上市審查準則補充規定第十條或第二十六條所列各款情事者，應將非常規交易詳細內容及處理情形充分揭露，並提報股東會.....	79
二十二、本國發行公司為普通申請公司債上市者，應增列事項.....	79
二十三、充分揭露發行公司與推薦證券商共同訂定承銷價格之依據及方式.....	79
二十四、發行公司分別以承銷價格及於興櫃市場掛牌之最近一個月平均股價為衡量依據，設算其已發行但股份基礎給付交易最終確定日尚未屆至之員工認股權憑證採內含價值法，於申請公司股票上市後對財務報表可能之影響.....	80
二十五、其他基於有關規定應出具之書面承諾或聲明.....	80
二十六、其他必要補充說明事項.....	80
二十七、上市上櫃公司應就公司治理運作情形應記載下列事項.....	86

陸、重要決議、公司章程及相關法規	95
一、與本次發行有關之決議文	95
二、公司章程	95
三、未來股利發放政策	95

附件一、公司章程

附件二、102 年度合併財務報告及會計師查核報告

附件三、103 年度合併財務報告及會計師查核報告

附件四、104 年第一季合併財務報告及會計師核閱報告

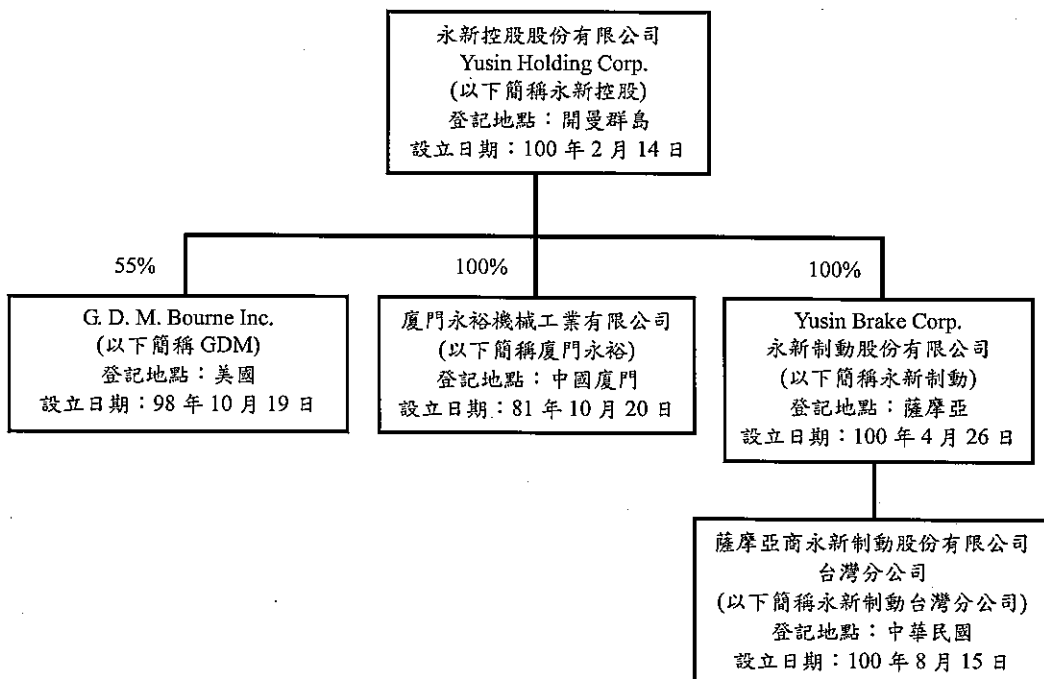
壹、公司概况

一、公司簡介：

(一)設立日期及集團簡介：

Yusin Holding Corp. (中文音譯：永新控股股份有限公司；以下簡稱「永新控股」)於100年2月成立於英屬開曼群島(以下簡稱「開曼」)，本公司主要業務為汽車產業零組件之加工、製造及銷售，目前專注於汽車剎車系統中之相關零組件，主攻售後服務市場 (After Market，以下簡稱 AM)，本集團所生產之車用剎車系統之剎車總泵及分泵型號眾多，產品涵蓋世界各大汽車廠牌、種類齊全，且近年正積極拓展大陸原廠委託製造(Original Equipment Manufacturing；以下簡稱 OEM)市場及 AM 市場。

(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：永新控股股份有限公司

地 址：Scotia Centre, 4th Floor, P.O. Box 2804, George Town, Grand Cayman KY1-1112, Cayman Islands

電 話：(886)5-278-8687

2.廈門永裕機械工業有限公司

地 址：中國福建省廈門市同安區同安工業集中區思明園 5 號

電 話：(86)592-593-2999

3. G.D.M Bourne. Inc.

地 址：2056 Vista Parkway STE. 235 West Palm Beach, FL. 33411

電 話：(561) 697-4502

4. Yusin Brake Corp.

地 址：P.O. Box 1225, Apia, Samoa

電 話：(886)5-278-8687

5.薩摩亞商永新制動股份有限公司台灣分公司

地 址：嘉義市吳鳳北路 381 號 5 樓

電 話：(886)5-278-8687

(四)公司沿革：

時 間	重 要 紀 事
81 年 10 月	成立廈門永裕機械工業有限公司
89 年 7 月	取得 ISO 9002 質量管理體系認證
93 年 10 月	取得 QS 9000 品質管制體系認證
97 年 6 月	遷廠至同安工業區
98 年 2 月	取得 TS16949 汽車質量管理體系認證
99 年 6 月	獲得廈門市著名商標
99 年 11 月	獲得福建省名牌產品及著名商標
100 年 2 月	成立永新控股股份有限公司
100 年 2 月	獲得廈門市優質品牌產品
100 年 3 月	廈門永裕二廠機加工正式量產
100 年 8 月	獲得廈門市企業技術中心
101 年 8 月	對廈門永裕增資美金 5,000 仟元
102 年 8 月	取得 ISO 14001 環境管理體系認證
102 年 10 月	永新控股辦理現金增資 60,000 仟元
102 年 12 月	獲得福建省企業技術中心
102 年 12 月	通過博世精益生產認證
103 年 2 月	發行員工認股權證 75 萬單位

(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

身分別	姓名	國籍或註冊地
董事長	Dynamic Holding Inc.	薩摩亞
	代表人：紀經得	中華民國
董事	Elements Holding Inc.	薩摩亞
	代表人：蔡至展	中華民國
董事暨持股超過10%股東	Full Glory Group Ltd.	薩摩亞
	代表人：許永俊	中華民國
董事	Fame Hin Investments Limited	薩摩亞
	代表人：盧宗明	中華民國
董事	Further Gain Investments Ltd	薩摩亞
	代表人：李聰儒	中華民國
董事	張安黎	中華民國
獨立董事	宋清國	中華民國
獨立董事	陳怡凱	中華民國
獨立董事	許其專	中華民國
持股超過10%股東	STIC Pan-Asia Technology Fund	韓國
總經理	許耀仁	中華民國
財務部總監	張文福	馬來西亞
生產部副總經理	陳金龍	中華民國
研發部經理	柯偉	中華民國
稽核部經理	張兆民	中華民國

二、風險事項應記載事項：

(一)風險因素：

1.利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施：

(1)利率變動對公司營收及獲利之影響：

本公司103年度及104年第一季之利息費用佔營業收入淨額比率分別為0.61%及0.38%，所佔比率不高；另隨著本公司營運規模及獲利能力提升，自有資金日益充裕，從而對金融機構借款之倚重情形漸低，因此，未來即使中國大陸利率水準調升，本公司尚不致發生因利率上升導致利息費用大幅增加之風險，故利率之變動對本公司獲利之影響尚不大。

(2)匯率變動對公司營收及獲利之影響：

本公司銷貨大部份係以美元報價，主要原料付款則以人民幣為計價單位，103年度及104年第一季兌換(損)益分別為11,626仟元及(2,869)仟元，整體而言兌換損益變動對本公司損益之影響尚屬有限。本公司主要功能性貨幣以美金為主，截止目前為止無重大匯率波動風險，為降低匯率變動對本公司損益之影響，本公司將隨時蒐集匯率資料，透過網路匯率即時系統及加強與金融機構之聯繫等方式，以研判匯率變動走勢，作為結匯之參考依據，在

策略上亦儘可能作到外幣資產及負債之平衡，以達自然避險之效果，降低匯率波動產生之影響，未來並將視外匯市場變動情形及外匯資金需求，採用具避險性質之衍生性金融商品操作策略，以規避相關匯率風險。

(3) 通貨膨脹風險對公司營收及獲利之影響：

本公司隨時注意通貨膨脹情形，以適當調整各項收入之報價及控制採購成本。截至目前為止，通貨膨脹並未對本公司營運造成影響。

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：

本公司經營策略向來以穩健保守為原則，最近年度並無從事高風險、高槓桿投資及衍生性金融商品交易等情事，有關資金貸與、背書保證及衍生性商品交易，本公司已訂定作業辦法，並視需求依各相關規定程序執行。且本集團除子公司外並無資金貸與他人情事。

3. 未來研發計畫及預計投入之研發費用：

本公司目前產品開發主要以 AM 市場為主，產品種類眾多，未來開發計畫除了配合客戶需求不斷開發新產品外，並著重提升產品開發的質與量，本公司預計 104 年度將投入人民幣 500 萬研發及相關費用，期能持續提升公司競爭力，未來研發工作主要有四：

(1) 剎車鉗的開發

汽車市場碟式剎車是目前的主導產品，以前主要在一些高端轎車採用碟式剎車也將在中低端市場開始普及配置；本公司現有剎車鉗的產品較少，為擴大未來市場佔有率，計畫陸續對剎車鉗項目進行開發，並以中國與美國市場為優先。

(2) 汽車剎車系統的整合開發

汽車剎車系統為汽車工程中一項重要的安全部件之一，本公司以既有剎車產品(剎車總分泵、離合總分泵、橡膠配件等)之開發生產經驗，積極佈局剎車系統中其他零組件如：剎車軟管、中心閥、液壓調節器、感載比例閥等，以期未來整合為一剎車系統模組，再搭配外購之電子控制系統，開發成整車之剎車系統，以使產品將更具競爭力。

(3) 製程關鍵技術的開發

本公司在技術發展上除了對現有產品作充分紮根外，積極對剎車系統其它產品作技術拓展；對現有生產、組裝、測試將作改善、創新；積極投入自動及半自動化產線、設備、工裝的研發，力求省人、省力，提高效益；期待

有效控制技術、品質和成本。

(4)購置逆向工程之相關設備

所稱之逆向工程是針對現有工件利用 3D 數位化量測儀器準確、快速的將輪廓座標量得，並加以建構曲面、編輯、修改後，產出完整之設計圖表，藉以加速描繪量測之速度。該公司目前透過樣品量測並繪製設計圖後，再製模、量產，其已大幅減少產品之誤差，未來若購置 3D 數位化量測儀器等相關逆向工程之設備後，即可提升開發速度，並於短時間內將產品設計完成，以掌握市場的先機。

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：

本公司註冊地為開曼群島，台灣主要為集團接單暨售後服務中心，生產基地位於中國大陸，北美地區則為負責拓展美國汽車零組件之代理業務與售後服務。本公司製造及銷售之產品皆非特許行業，且本公司各項業務均依照國內外重要政策及法律規定辦理，並隨時注意國內外重要政策發展趨勢及法律變動，以及時應對市場環境變化並採取適當的對策措施，故截至公開說明書刊印日止，本公司財務業務尚無因為國內外政策或法律變動而產生重大不利影響。

5.科技改變及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施：

科技日新月異，本公司除隨時掌握產業脈動與技術流行趨勢外，也對各式材質之原料與不同種類之剎車系統相關零配件進行研究並改善製程，進而提供最具競爭力之產品與服務，擴大市場佔有率，以因應所屬產業之變化。因此，最近年度及截至公開說明書刊印日止，科技改變及產業變化對本公司之財務業務尚不致有重大不利影響。

6.企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：

本公司秉持誠信經營的理念，自成立以來，專注本業經營，持續積極強化公司內部管理與提升產品品質，以建立良好之企業形象，俾能進一步增進客戶對於公司產品之信任，因此截至公開說明書刊印日止，並未發生足以影響企業形象而須做企業危機管理之情事。

7.進行併購之預期效益、可能風險及因應措施：

本公司最近年度及截至公開說明書刊印日止，並無併購之計畫。惟將來若有併購計畫時，將依本公司取得或處分資產管理辦法，秉持審慎評估之態度，考量合併是否能為公司帶來具體綜效，以確實保障公司利益及股東權益。

8.擴充廠房之預期效益、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尚無擴充廠房之計劃。

9.進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施：

本公司最近年度及截至公開說明書刊印日止並無進貨或銷貨集中之情形。

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

11.經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施：

本公司最近年度及截至公開說明書刊印日止，並無經營權改變之情形，故不適用。

12.其他重要風險及因應措施：

(1)股東權益保障

開曼群島公司法與中華民國公司法有許多不同的規定，本公司雖已於不牴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。

(2)總體經濟、政治環境、外匯、法令之風險

本公司係註冊於英屬開曼群島，主要營運地則包括中國大陸、美國、薩摩亞及中華民國，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。

(3)來台上市法令遵循成本增加之風險

本公司在汽車零組件方面已有顯著之成績，惟股票上市掛牌後，須面對廣大投資人、股東或專業投資機構，且本公司係屬外國企業，對於台灣相關證券法規待適應及了解，本公司已聘顧專職人員來維持投資人關係及執行遵循台灣證券法令相關規定。此外，本公司在申請上市前亦陸續招募所需之人才，並聘任具備台灣上市櫃公司工作經驗之財務主管，作為管理階層的強力後盾。

(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，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。
- 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：

本公司係於英屬開曼群島設立登記，而本公司符合「重要子公司」認定標準者有 G.D.M、廈門永裕及永新制動。當地關於總體經濟、政經環境、外匯管制、租稅及相關法令，暨是否承認我國法院民事確判決效力之情形等風險事項，請詳以下(五)主要營運地國之說明。

- (五)外國發行公司應增列敘明外國發行公司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：

本公司主要係從事汽車剎車系統中之剎車總分泵等零配件之生產與銷售，主攻售後服務市場(即簡稱 AM)。而其轉投資公司分別為位於中華人民共和國福建省廈門市之廈門永裕、美國佛羅里達州之 GDM 及薩摩亞之投資控股公司-永新制動，GDM 主要功能係協助本集團北美市場業務開發與介紹，同時就近服務客戶及與客戶關係之維護等，永新制動其有一分公司位於中華民國主要功能係為集團接受北美、墨西哥、歐洲及東南亞等外銷客戶之訂單，廈門永裕則係接受永新制動之外銷訂單並加以生產與製造，同時亦逐步拓展中華人民共和國各地之內銷市場。茲將開曼群島、薩摩亞、中華民國、中華人民共和國及美國之總體經濟、政經環境變動、相關法令、外匯管制、相關租稅及風險事項等問題評估說明如後：

1.開曼群島

(1)總體經濟及政經環境概況

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、租稅風險及相關法令

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)註冊地國及主要營運地國是否承認我國法院民事確定判決效力之風險

①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，且未依中華民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中華民國台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訴訟代理人，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。

②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（包含中華民國）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，以股東會之召集程序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，可以中華民國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序之特定規範。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）。

- 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/募集文件時，董事業經合理詢問而合理確信公開說明書/募集文件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/募集文件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。開曼群島法令與中華民國法令對於公司運作之規範有許多不同之處，投資人無法以投資中華民國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，投資人應確實了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。

⑤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.美國

(1)總體經濟及政經環境變動

美國自 97 年初起發生了多起經濟及金融事件，急劇影響美國和全球金融市場以及國際商業活動，其中包括某些金融機構龍頭的崩潰、大量信用票券的違約、美國和其他房市之崩盤，資本投資及其他商業活動之去槓桿化，以及對於企業提供貸款額度之銳減。這些事件發展相當迅速，並普遍地被認為對全球經濟產生不利之影響，而係造成經濟衰退的部分關鍵因素。

面對金融海嘯的衝擊，美國鑑於金融機構欠缺監督，加以政府過於放任，以致投機性操作交易盛行，導致全球陷入金融風暴，歐巴馬政府在民國 99 年 7 月 21 日簽署多德-弗蘭克華爾街改革及消費者保護法，該法案對美國的金融監管體系進行了重大變革，透過設立新機構、提高政府權力、增加金融機構營運限制、檢討調整現行制度及加強對金融衍生性產品的監管等，將對金融服務業產生正面的影響。歐巴馬政府上台後也陸續推動美國大規模的振興經濟方案，包括投資公共與基礎建設、減稅、推動綠色能源產業，加上

美國聯準會推出量化寬鬆政策，期能帶領美國擺脫經濟衰退及通貨緊縮的壓力，走出金融風暴之陰霾。

展望未來，美國聯準會決定，量化寬鬆政策自民國 103 年 1 月起開始退場，雖然聯準會表示縮減債券收購計畫無既定時間表，且未來一段時日利率仍會維持在超低水平，但聯準會啟動量化寬鬆政策退場，已反映印鈔救景氣的超寬鬆貨幣政策時代即將結束。此政策也代表景氣復甦腳步逐漸站穩，量化寬鬆政策漸進退場反而消除對未來景氣復甦的不確定性。近年來美國政府透過各種財政措施，積極促進經濟成長，最近三年美國經濟成長率分別為 2.3%、2.2%及 2.5%。在美國與國際市場緩慢成長但樂觀期望下，將對本公司之業務營運產生正面的影響。

(2)法令、外匯管制及租稅風險

本公司所屬集團之主要收入係以美金進行交易，功能性貨幣為美金，然本公司所屬集團之財務報表係以新台幣編制，所以美金對新台幣之匯率相對波動，將可能對本公司以新台幣列示之合併報表累積換算調整數及股東權益總額產生部份影響。

美國的金融體系為成熟、完善的金融體系，其貨幣市場是世界最發達的貨幣市場之一及提供一個國際間金融交流最便捷的平臺之一，外匯買進或賣出已不受外匯管制，本公司在美國之營運未面臨外匯管制之風險。在法令規範方面及租稅風險方面，本公司之子公司在美國營運應遵守美國公司法及其他各適用之相關法規，本公司之子公司在美國營運尚未受到相關法律及租稅規範變動而對公司財務產生重大影響，但未來美國相關法令、租稅政策變動皆有可能對本公司造成影響。如各投資人擬充分瞭解各美國法令及案例法之規範及限制對本公司之營運及對個別投資人之影響，建議請洽詢專業人士。

(3)註冊地國及主要營運地國是否承認我國法院民事確定判決效力之風險

美國各州法律不同，本公司之美國子公司位於美國佛羅里達州，依據佛羅里達州承認外國金錢判決統一法（Florida Uniform Out-of-country Foreign Money-Judgment Recognition Act (F.S. 55.601 to 55.607)，下稱「承認判決法」），於滿足承認判決法中規定之條件，且仍依據個案特定事實判斷之前提下，中華民國法院所為之最終、確定並可執行的民事判決僅限於金錢請求之准駁，得受佛羅里達州承認並可執行，不包括稅務、罰金或其他處罰之判決。承認判決法中規定之條件之一包括，如作出判決之外國司法管轄權區域，就佛羅里達州作出之相似判決將不予承認，則該外國司法管轄權區域作出之判決不必然受佛羅里達州之承認。

3. 薩摩亞

(1) 總體經濟及政經環境變動

薩摩亞(Samoa)為南太平洋島國，位於夏威夷與紐西蘭中間、美屬薩摩亞西方，為波利尼西亞群島的中心，舊稱「西薩摩亞」。薩摩亞於 51 年獨立，迄 3 年前為德國殖民地，後由紐西蘭統治。86 年薩摩亞政府修改憲法，將國名由「西薩摩亞獨立國」更改為「薩摩亞獨立國」，並以阿庇亞(Apia)為首都。薩摩亞社會安定和平，政治、經濟皆處於穩定狀態，以薩摩亞語及英語為官方語言，英文在當地甚為普及。

(2) 法令、外匯管制及租稅風險

薩摩亞之貨幣為薩摩亞塔拉(Samoa Tala, WST)，其匯率相當穩定，對國際公司並無外匯管制。對於國際商業公司，依法為免稅公司，無須繳納稅捐，故無租稅風險之問題。此外，薩摩亞就國際公司並無外匯管制，故亦無外匯管制風險之問題。

(3) 註冊地國及主要營運地國是否承認我國法院民事確定判決效力之風險

依據薩摩亞律師法律意見書：薩摩亞雖無法律明定中華民國法院所作成之判決得於薩摩亞執行，惟就當事人向薩摩亞最高法院所提起之執行外國法院判決之請求，若該外國法院判決符合以下要件，薩摩亞法院將不實質審理該外國法院判決所涉爭議，並依普通法(common law)承認並執行該外國法院之判決：A.作成判決之外國法院對該案件具有司法管轄權；B.需載有特定金額(liquidated sum)之給付義務；C.為終局判決；D.不涉及稅捐、罰款或罰金；且 E.該判決之承認或執行不違反薩摩亞之自然正義(natural justice)或公共政策。

4. 中華民國

(1) 總體經濟及政經環境變動

中華民國為一海島型經濟體，全球景氣榮枯易影響中華民國景氣表現。美國次貸風暴以及歐洲主權債務金融危機影響全球消費市場萎縮，出口導向之中華民國亦受影響，隨著全球經濟的緩步復甦，有利出口導向的中華民國經濟跟進改善。近期國內研究機構紛紛上調中華民國 104 年全年的 GDP 成長率。中華經濟研究院公布的「2015 年臺灣經濟預測」報告，調高 104 年全年的經濟成長率預估值為 3.50%，而中央研究院經濟研究所公布的「2015 年臺灣經濟情勢總展望」報告，則是將 104 年全年實質 GDP 年增率由去(103)年底預測的 3.42%下修至 3.38%，主要是 103 年第四季受到食安風暴影響，民間消費降低將短暫影響第四季經濟表現，但隨著國際原物料下跌

所可能降低之成本以及美元強力的趨勢，將有利於明年貿易成長，故中華民國經濟將持續溫和成長。但風險因素，除新興市場國家經濟成長趨緩，不利中華民國出口外，尚包括全球地緣政治風險的提高。在新興市場國家經濟放緩方面，主要變數在於美國量化寬鬆(QE)退場後，全球資金重新佈局的影響；至於中華人民共和國經濟對中華民國的潛在衝擊，包括產業供應鏈在地化對中華民國相關產業的負面影響、以及可能爆發的金融危機等不確定因素。

綜上，本公司主要從事之汽車用剎車系統之剎車總泵與分泵等之製造、生產及銷售，中華民國總體經濟及政經環境變動，對本公司整體營運不致有重大影響。

(2)法令、外匯管制及租稅風險

中華民國外匯市場於 68 年建立，76 年放寬外匯管制，新臺幣兌外幣匯率大體上由市場供需決定，即所謂的「管理浮動匯率制度」。

在租稅課徵上，中華民國稅目繁多，包括營業稅、所得稅（分為營利事業所得稅及個人綜合所得稅）、所得基本稅、遺產稅及贈與稅及證券交易稅等。其中營業稅係因銷售行為而產生；營利事業所得稅係因營業獲利而產生；所得基本稅係因個人或營利事業有免納所得稅之所得而產生；遺產稅係因個人死亡時遺留有遺產而產生；贈與稅係因個人無償贈與資產與他人而產生；證券交易稅係因買賣有價證券而產生。又證券交易所所得目前只就個人股票交易所產生之所得課徵所得稅（惟對於中華民國境內居住之個人出售上市櫃及興櫃股票所產生之所得，於 103 年係僅就興櫃股票重大交易及部分首次上市櫃股票之交易所產生之所得課徵所得稅；於 2018 年起則僅就其全年度出售金額合計超過新臺幣 10 億元部分，依 1%稅率計算繳納證券交易所所得稅）；至本國營利事業，則僅須將證券交易所所得併入基本所得以決定是否須繳納所得基本稅。

本公司是以控股公司形式轉投資旗下各事業體，主要資金來源為發行新股及向金融機構借款，資金用途主要為投資轉投資事業。本公司旗下中華民國營業主體，係為薩摩亞中華民國分公司，依照中華民國稅法規定，因分公司之盈餘匯回尚無須扣繳 20%所得稅款，故薩摩亞中華民國分公司將盈餘匯回予本公司，不會產生扣繳所得稅問題，將不會降低本公司日後對股東進行股息分配之能力。

在相關法令上，中華民國相關之證券法規業已配合主管機關推動外國企業來台掛牌之政策而持續修訂，並無重大限制而影響本公司各項營運活動之規定。

(3)註冊地國及主要營運地國是否承認我國法院民事確定判決效力之風險

就本公司位於中華民國之主要營運地點，不適用此項主要營運地是否承認我國法院民事確定判決效力之評估。

5.中華人民共和國

(1)總體經濟及政經環境變動

68 年中華人民共和國採行改革開放以來，遵循計劃經濟，按照每年、五年及十年計劃發展。過去二十年來，中華人民共和國政府一直進行大規模經濟改革，挾其廣大市場、廉價的勞工而成為兵家必爭之地，其經濟表現亦扶搖直上。中華人民共和國國內生產總值(GDP)自 68 年之 4,063 億人民幣成長到 103 年之 636,463 億人民幣，年平均 GDP 成長率超過 15% 以上。若再以人均 GDP 來看，由 68 年的人民幣 419.25 元增加到 102 年的人民幣 41,907.59 元，共成長了 99.96 倍，儼然以世界工場之姿，邁向經濟強權。中華人民共和國目前已是全球第二大經濟體，亦是全球金融風暴後支撐全球經濟成長的地區之一。中華人民共和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。

中華人民共和國國家統計局公布的 103 年國內生產總值(GDP)為人民幣 636,463 億元，相較於 102 年同期成長 7.4%。帶動中華人民共和國 GDP 成長率提升的原因，主要受惠於中華人民共和國政府開始陸續實施的「微刺激」措施逐漸產生效果，包括「定向降準」，以及加快中西部鐵路建設與城市農民工棚戶區改造等基礎建設。且中華人民共和國總體經濟中，消費貢獻度超過投資貢獻度的狀況，意味中華人民共和國當局推動經濟成長模式從過去以出口與投資為主的成長模式轉型為內需為主的努力逐漸顯現。

消費方面，在基本收入分配格局、社保體制和稅收體制不變下，消費出現爆發性增長的可能性不高。同時，103 年中華人民共和國政府限制公款消費等因素以及中華人民共和國的反貪腐措施的持續進行，也限制消費難以大幅提振。

投資方面，當前投資增長主要由基礎設施和房地產主導，而連年的基礎設施投資、房地產投資的弊端已現，三、四線城市住房已呈現供過於求，加上政府政策控管，促使相關投資增速放緩。過去高經濟成長下所帶來之通貨膨脹壓力，致使中華人民共和國政府為控制通貨膨脹，曾施行控管銀行信貸、設置固定資產貸款上限及限制國家銀行貸款等政策，造成持續的「錢荒」，這促使 103 年資金利率很難明顯下降，企業融資成本墊高。因此政府主導的投資仍將在「穩增長」中扮演重要角色，但未來採取大規模刺激增長

的可能性極低。綜合這些因素考量短期投資增速將放緩，根據中華人民共和國社科院 102 年 12 月 10 日發佈的藍皮書，103 年投資增速將比 102 年繼續下降。企業融資成本墊高，並可能對本公司之業務、財務帶來不利影響。

綜上，本公司雖深耕中華人民共和國市場，亦規劃申請股票上市以多元化資金來源，並擴展業務，降低對中華人民共和國市場的依賴度，分散中華人民共和國政經環境變化對本公司營運之風險。

(2)法令、外匯管制及租稅風險

①外匯管制風險

自 67 年實行改革開放後，外匯管理體制逐步向市場機制的方向改革，目前中華人民共和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。

自 94 年 7 月 21 日中華人民共和國政府採浮動匯率政策，人民幣匯率正式與美元脫勾，改採釘住一籃子貨幣之匯率政策，在此政策下可允許人民幣匯率小幅度之波動，但由於人民幣因中華人民共和國政府為保持出口競爭力進而強力阻止其升值，使人民幣匯價有低估之情形。國際間仍持續向中華人民共和國政府施壓，認為中華人民共和國應採取更多浮動貨率政策，如此可能造成人民幣對美金升值。

②發放股利

根據相關法例規定及中華人民共和國子公司相應的章程細則條款，中華人民共和國子公司須每年將按中華人民共和國會計準則計算的除稅後淨利的 10% 設定為法定公積金，發放前也必須依照中華人民共和國有關稅務法規課稅，目前本公司在中華人民共和國的子公司應支付給本公司的股利於匯出時，需代為扣繳 10% 的所得稅。

③資金移轉的限制

從本公司匯出資金予中華人民共和國子公司，無論是以股東貸款或是增加註冊資本額之方式，都需向中華人民共和國政府相關單位登記或是取得核准，該等單位包括外匯管理局和其他審批單位。本公司的中華人民共和國子公司可能也會因為中華人民共和國外匯管制政策而難以將外匯換成人民幣。因此，一旦將資金匯予中華人民共和國子公司，可能限縮本公司對市場狀況變動即時應變的能力。

④企業所得稅及增值稅

96 年中華人民共和國頒佈新的「中華人民共和國企業所得稅法」（以下簡稱「新企業所得稅法」）及「中華人民共和國企業所得稅法實施條例」

(以下合稱「新企業所得稅法及其實施條例」)。自97年1月1日起，根據新企業所得稅法及其實施條例，統一內外資企業適用稅制，消除假外資誘因，平衡內外資企業。減少稅收優惠措施，讓稅制透明化、租稅空間減少。97年1月1日起，標準企業所得稅率為25%，不再設有外商投資企業租稅優惠24%或18%，內資企業27%也予調降。小型微利企業調整為20%，重點支持的高新技術企業稅率為15%。另根據科學技術部、財政部、國家稅務總局97年4月聯合頒布的高新技術企業認定管理辦法，凡是滿足申報高新企業條件的企業，可以向各省、自治區、直轄市、計劃單列市科技行政管理部門申報高新技術企業稱號，同時可申請獲得稅務機關之減免企業所得稅優惠，凡經認定之高新技術企業並經稅務機關核准，企業所得稅稅率可由原25%降為15%。高新技術企業資格自頒發證書之日起有效期為三年。企業應在期滿前三個月內提出復審申請。通過復審的高新技術企業資格有效期為三年。期滿後，企業需要按照初次審查的法定程序重新提出認定申請。於97年1月1日之前適用的「外商投資企業和外國企業所得稅法」規定中多項對外資企業之租稅減免及優惠均已取消，而原有外資企業若享有租稅優惠稅率，也必須在新企業所得稅法實施後5年內，逐漸增至25%。另外根據於97年1月1日生效的新企業所得稅法以及其實施條例，依中華人民共和國以外地區法律成立但其「實際管理機構」位於中華人民共和國境內的企業視為「居民企業」，「居民企業」應就其來源於中華人民共和國境內、境外的所得繳納25%的企業所得稅。於增值稅方面，依據「中華人民共和國增值稅暫行條例」，於中華人民共和國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，稅率則為0%~17%之間。

⑤土地房產之特殊性

除由法律規定屬於國家所有之外，中華人民共和國境內的土地屬於勞動群眾集體所有。根據全國人民代表大會制定的「中華人民共和國城市房地產管理法」(以下簡稱「房地產管理法」)，中華人民共和國土地所有權的主體是特定的，包括國家和集體，土地所有權相應地分為國家土地所有權和集體土地所有權，國家可以依法徵用集體土地。

根據「房地產管理法」及99年12月1日頒佈並於100年2月1日實施的「商品房屋租賃管理辦法」的規定，房屋租賃當事人應當簽訂書面租賃合同；房屋租賃實行登記備案制度。根據「中華人民共和國合同法」及最高人民法院「關於適用『中華人民共和國合同法』若干問題的解釋(一)」的有關規定，法律、行政法規規定合同應當辦理登記手續，但對未明確規範需於登記後始生效者，當事人未辦理登記手續不影響合同的效力，合同標的物

所有權及其他物權不能轉移。鑒於「房地產管理法」與「商品房屋租賃管理辦法」等相關法律，行政法規未規定租賃合同登記後生效，因此未辦理租賃登記不影響租賃合同的效力。

⑥ 勞動合同法

97年1月1日中華人民共和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。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97年前地方政府決定的特定期間。一般而言，員工為雇主每多工作一年即有權得到一個月的薪水補償。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。惟勞動合同法未說明不定期雇傭契約有補償金支付義務之適用。此外，企業在制定、修改或決定有關勞動報酬等涉及勞動者切身利益的規章制度或重大事項時，應與工會或職工代表平等協商確定。另保障勞工合法權益、需繳納社會保險費等，明確勞動者的工作和休息休假時間。保障試用期勞工權益，如規定試用期限、次數及試用期工資標準。企業對勞動者進行專業技術培訓。規範勞務派遣權責，避免雇主利用勞務派遣方式違法雇用勞工等。

勞動合同法之施行，對勞動者傾向保護，加重企業違法成本，導致企業經營成本增加。然本公司之所有中華人民共和國從屬公司均自成立以來，致力於提供員工良好的工作環境與福利，期能有效留住適任之員工，且依相關法令規定運作，與員工間訂有書面勞動契約，以明確規範各項勞動條件，保障員工權益。最近三年度及申請年度截至目前，尚無重大損及員工權益之事項。然未來中華人民共和國相關法規或解釋函的改變，仍有可能對本公司中華人民共和國子公司之業務、營運結果、財務狀況和前景造成影響。

⑦ 社會保險及住房公積金

中華人民共和國中央關於社會保險之規範包括「中華人民共和國社會保險法」及「社會保險費徵繳暫行條例」、「國務院關於建立統一的企業職工基本養老保險制度的決定」、「國務院關於建立城鎮職工基本醫療保險制度的決定」、「國務院關於建立城鎮職工基本醫療保險制度的決定」、「工傷

保險條例」、「失業保險條例」及「企業職工生育保險試行辦法」。由於廈門永裕之非中國籍員工自願放棄繳納社會保險，廈門永裕已為全部中國籍員工繳納社會保險，但繳費基數低於法律法規規定的員工本人上一年度月平均工資。由於中國大陸的社會保險制度係在逐步建立及完善的過程中，且各地區實際狀況存在巨大差異。故省市依該地實際狀況，在符合「中華人民共和國社會保險法」及「社會保險費徵繳暫行條例」基本規定原則下，制訂該地區之社會保險費徵繳的具體規定，以實現社會保險的屬地管理。廈門永裕業已依法參加社會保險，並取得廈門市人力資源和社會保障局之合規證明。

根據「住房公積金管理條例」，是指國家機關、國有企業、城鎮集體企業、外商投資企業、城鎮私營企業及其他城鎮企業、事業單位、民辦非企業單位、社會團體及其在職職工繳存的長期住房儲金。由於廈門永裕部分員工自願放棄繳納住房公積金，廈門永裕已為願意繳納的員工繳納住房公積金，但繳費基數低於法律法規規定的員工本人上一年度月平均工資。由於中華人民共和國的住房公積金制度係在逐步建立及完善的過程中，且各地實際狀況存在巨大差異。故省市依該地實際狀況，在符合「住房公積金管理條例」基本規定原則下，制訂該地區之住房公積金徵繳的具體規定，已實現住房公積金屬地管理。廈門永裕業已依法開立公積金帳戶並繳納公積金，並取得廈門市住房公積金管理中心之合規證明。

廈門永裕於設立起登記參加社會保險，於100年6月開始繳存住房公積金部分。過去由於未為全部員工繳納社會保險及住房公積金，且繳費基數低於員工本人上一年度月平均工資，致使公司存在未足額繳納及提撥之情形，截至104年3月31日，廈門永裕業已依應提撥金額與實際繳納金額之差異數已提撥新台幣72,786仟元，並帳列應付五險一金下，且本公司董事長紀經得先生已出具之承諾書，有關未來廈門永裕若被相關主管機關要求補繳五險一金，將願意承擔費用及罰款。

⑧政策變動之風險

本公司當前及未來於中華人民共和國之營運受到中華人民共和國商業及政經情勢之影響，其中包含中華人民共和國政府可能改變或推翻其支持私有企業及外國投資之政策。中華人民共和國政府藉由法令及國有制度持續大力對中華人民共和國經濟的各部位進行控管。許多中華人民共和國當前支持私有企業的改革只是近來或暫時性的政策。其他政治、經濟及社會之因素，如經濟成長率之變動、失業或通貨膨脹或區域間之貧富差距皆可能導致中華人民共和國政府調整其改革方案。對於中華人民共和國政府

是否持續支持私有企業或未來的改革方案是否會影響本公司的營業均難以預測。譬如，若中華人民共和國政府限制於中華人民共和國工作之外國人人數、大幅度增加對外國企業之課稅、取消加工出口區、限制貨物運輸之進出、制定對本公司競爭者有利之政策或其他對本公司營運之限制，則該等變動可能對本公司造成相當程度之影響。

(3) 註冊地國及主要營運地國是否承認我國法院民事確定判決效力之風險

依據中華人民共和國律師之意見：最高法院於2015年6月29日頒發《最高人民法院關於認可和執行臺灣地區法院民事判決的規定》；中華民國法院民事判決的當事人可作為申請人向人民法院申請認可和執行中華民國有關法院民事判決，由申請人住所地、經常居住地或者被申請人住所地、經常居住地、財產所在地中級人民法院或者專門人民法院受理，人民法院受理認可中華民國法院民事判決的申請之前或者之後，申請人亦可申請採取保全措施；經人民法院裁定認可的中華民國法院民事判決，與人民法院作出的生效判決具有同等效力。《最高人民法院關於認可和執行臺灣地區法院民事判決的規定》已於2015年7月1日起生效，原《最高人民法院關於人民法院認可臺灣地區有關法院民事判決的規定》（法釋[1998]11號）和《最高人民法院關於人民法院認可臺灣地區有關法院民事判決的補充規定》（法釋[2009]4號）於同時廢止。

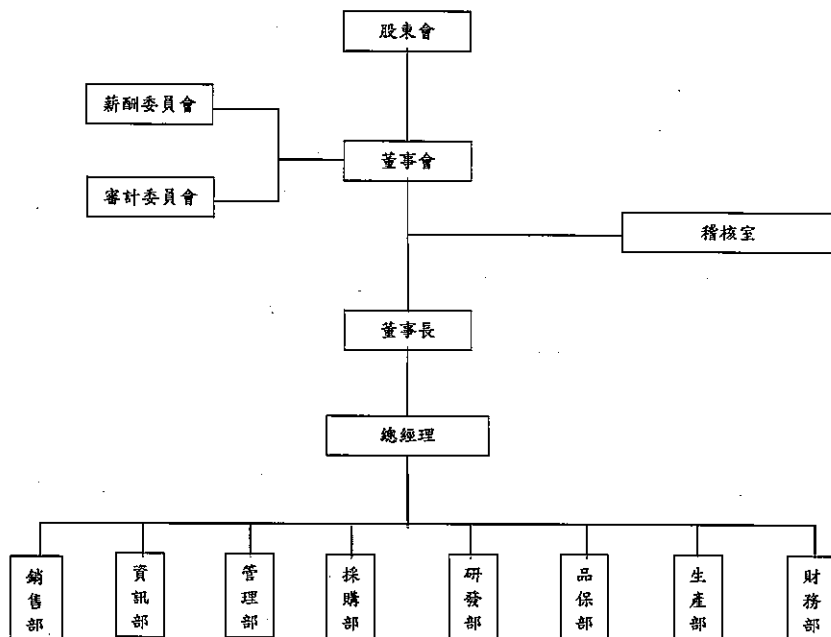
最高法院於2015年6月29日頒發《最高人民法院關於認可和執行臺灣地區仲裁裁決的規定》，中華民國仲裁裁決的當事人可作為申請人向人民法院申請認可和執行中華民國仲裁裁決，由申請人住所地、經常居住地或者被申請人住所地、經常居住地、財產所在地中級人民法院或者專門人民法院受理，人民法院受理認可中華民國仲裁裁決的申請之前或者之後，申請人亦可申請採取保全措施。《最高人民法院關於認可和執行臺灣地區仲裁裁決的規定》已於2015年7月1日起生效，該規定實施前，人民法院已根據《最高人民法院關於人民法院認可臺灣地區有關法院民事判決的規定》（法釋[1998]11號）受理但尚未審結的申請認可和執行中華民國仲裁裁決的案件，適用該規定。

(六) 其他重要事項：無。

三、公司組織：

(一)組織系統：

1.組織結構：



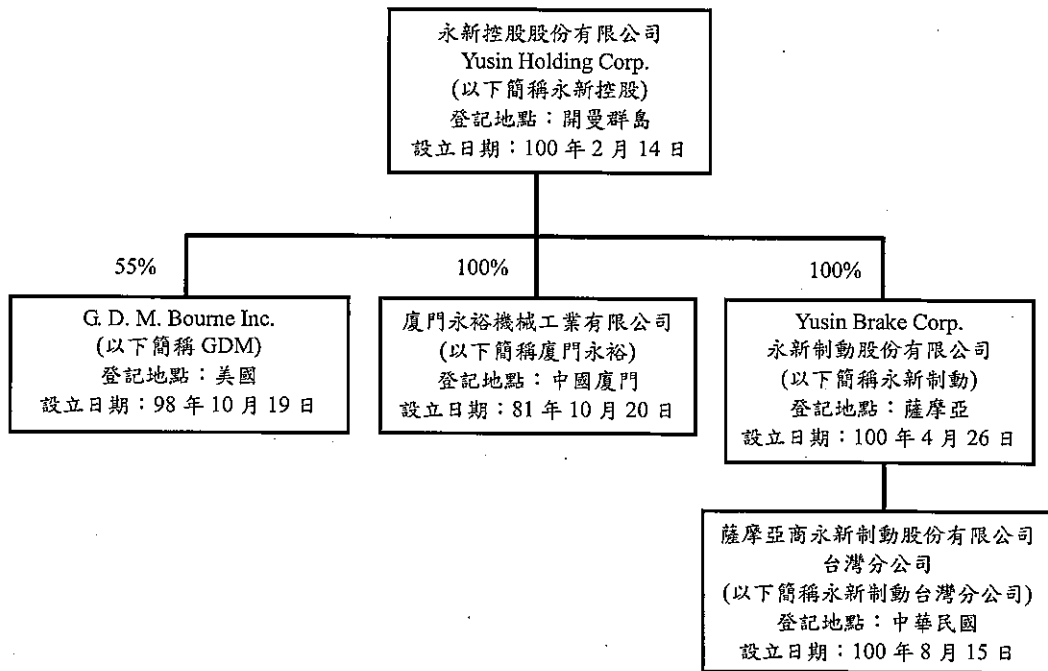
2.各主要部門所營業務：

部 門	主 要 業 務 及 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。
薪資報酬委員會	制定公司董事及經理人之績效評估與薪資報酬之政策制度與標準，並定期評估審查公司董事及經理人之薪資報酬。
審計委員會	1. 訂定或修正內部控制制度與制度有效性之考核。 2. 決議涉及董事自身利害關係之事項。 3. 複核或核准公司有關之重大事項。
稽核室	1. 內部控制及稽核制度之研擬、規劃及推行。 2. 評估公司各項管理制度之健全性、合理性及有效性。 3. 執行公司內部稽核並追蹤缺失改善成效。
銷售部	1. 業務推展及銷售之執行。 2. 客戶關係之建立與維護。 3. 客戶新產品開發之連絡溝通窗口。 4. 客戶信用之提出及應收帳款催收。
資訊部	1. 制定集團各公司資訊系統整合並配合發展策略需求。 2. 各公司電腦化作業與網路通信之規劃、維護、管制及推動。
管理部	1. 人力資源、員工溝通、教育訓練等相關事宜。 2. 總務、設備維護與環安作業之管理。
採購部	1. 掌理市場資訊收集新原物料導入。 2. 原物料及設備採購。 3. 成品及原物料倉儲管理。
研發部	1. 新技術之開發與趨勢研究。 2. 新材料之開發、驗證與測試研究。 3. 客戶新產品之開發與設計。 4. 技術標準之建立與管理。
品保部	1. 督導品質認證及作業標準有效維護。 2. 建立各項檢驗標準，運用統計分析提升製程品質。 3. 執行品質管制作業，追蹤矯正措施之成效。 4. 評核品質系統運作、執行及監督製程標準化實施成效。
生產部	1. 生產目標之執行、提昇生產效率，降低製造成本。 2. 維護生產現場之工作安全及環境要求。 3. 生產進度與產品品質之控制與改善。 4. 產品製造流程之標準作業程式規劃與執行。
財務部	1. 各項財務、會計、成本報表之編製與分析。 2. 負責組織實施年度預決算管理、稅務規劃及資金管理等。 3. 制定和完善集團財務管理制度及流程建設。 4. 負責協助董事會開展融資等相關工作。

(二)關係企業圖：

1.關係企業圖

104年3月31日



2.公司與關係企業間之相互持股比例、股份及實際投資金額

104年3月31日；單位：仟元/仟股

關係企業名稱	關係	本公司持有			持有本公司		
		股數	持股比例	投資金額	股數	持股比例	投資金額
GDM	本公司之子公司	55	55%	美金 55	—	—	—
廈門永裕	本公司之子公司	— (註一)	100%	美金 11,600	—	—	—
永新制動(註二)	本公司之子公司	220	100%	美金 220	—	—	—

註一：係有限公司組織型態，故無股數。

註二：永新制動台灣分公司並非獨立法人個體。

(三)總經理、副總經理、協理及各部門與分支機構主管：

104年6月30日

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		主要學(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			經理人取得證券執照情形(股)
				股數 (股)	持股 比率	股數 (股)	持股 比率	股數 (股)	持股 比率			職稱	姓名	關係	
總經理	許耀仁	中華民國	82/12/4	-	-	-	-	716,000 (註1)	2.31%	臺灣世新大學 傳播管理系 臺灣工商時報 記者 廈門永裕 生產部副總經理 廈門永裕 銷售部副總經理	Top Adventure Limited 董事	無	無	無	-
子公司-GDM 總經理	Geoffrey D. M. Bourne	澳大利亞	98/10/19	-	-	-	-	-	-	University of Aix en Provence in France GDM 董事長	GDM 董事	無	無	無	200,000
財務總監	張文福	馬來西亞	100/12/1	-	-	-	-	-	-	東英大學 會計系 德勤會計師事務所 審計部 經盛力科技(股)公司 財務總 監	廈門永裕 財務總監 GDM 財務總監 永新制動 董事 廈門永裕	無	無	無	50,000
生產部副總經理	陳金龍	中華民國	101/2/1	-	-	-	-	-	-	高雄工業 機械工程科 三益制動科技(股)公司 生產部副總經理	廈門永裕 董事	無	無	無	25,000
內部稽核總監	張兆民	中華民國	102/12/15	-	-	-	-	-	-	國立臺灣科技大學 企業管理 系 會計師事務所 審計服 務部 副總經理	無	無	無	無	-
研發部經理	柯偉	中華民國	84/3/3	-	-	-	-	-	-	安徽農業機械化學校 機械製 造系 中江絲綢有限公司 生 產部 設備維修	無	無	無	無	40,000

註1：總經理由其投資控股公司 Top Adventure Limited 持有本公司股票

(四)董事及監察人：

1.董事及監察人資料：本公司以審計委員替代監察人

職稱	姓名	國籍 或註冊地	初選 日期	次選 日期	選日	任期	選任時持有股份 (股數)	持有股份 比例	現在持有股份 (股數)	持有股份 比例	配偶、未成年子女 現在持有股份 (股數)	持有他人 名義持有 股份	主要(學)歷	目前兼任本公司及 其他公司之職務	職銜	關係
							股數	比例	股數	比例	股數	比例				
董事長	Dynamic Holding Inc.	薩摩亞	102/4/8				2,617,500	8.44%	2,617,500	8.44%	-	-	-	-	-	-
	代表人：紀經緯	中華民國	102/4/8		102/4/8	3 年	-	-	-	-	-	-	亞東工業技術學院 機械工程科 廈門永裕機械工業有限公司 總經理 晉安安捷制動器有限公司 副董事長 鑫發機械工業(股)公司 生產部兼業務部經理	Dynamic Holding Inc 董事 廈門永裕董事 GDM 董事 龍岩永承機械工業有限公司 董事 龍岩永承機械工業有限公司 董事	董事	-
董事	Elements Holding Inc.	薩摩亞	102/4/8				2,325,000	7.50%	1,210,000	3.90%	-	-	-	-	-	-
	代表人：蔡至威	中華民國	102/4/8		102/4/8	3 年	-	-	-	-	-	-	東亞高工 廈門/生灣 西佛園封罐有限公司 董事 董事 金門源益社土有限公司 董事 廈門永裕機械工業有限公司 董事長	Elements Holding Inc. 董事 Sunscorp Corporation 董事 龍岩永承機械工業有限公司 董事	-	-
董事	Full Glory Group Ltd.	薩摩亞	102/4/8				3,487,500	11.25%	3,487,500	11.25%	-	-	-	-	-	-
	代表人：許水復	中華民國	102/4/8		102/4/8	3 年	-	-	-	-	-	-	嘉義縣朴子高中 永新制動 董事長 廈門永裕機械工業有限公司 董事長 鑫發機械工業(股)公司 常務董事	Full Glory Group Ltd. 董事 永新制動董事長 Sunscorp Corporation 董事 龍岩永承機械工業有限公司 董事	總經理	父子
董事	Fame Hin Investments Limited	薩摩亞	102/10/17				2,907,500	9.38%	2,907,500	9.38%	-	-	-	-	-	-
	代表人：盧宗明	中華民國	102/10/17		102/10/17	2.5 年	-	-	-	-	-	-	國立嘉義高工電機科 盧宗明會計事務所 負責人 財團法人嘉義市修練育幼院 董事長	Fame Hin Investments Limited 董事 龍岩永承機械工業有限公司 董事 盧宗明會計事務所 負責人 財團法人嘉義市修練育幼院 董事長	-	-
董事	Further Gain Investments Ltd	薩摩亞	103/5/26				2,617,500	8.44%	2,617,500	8.44%	-	-	-	-	-	-
	代表人：李鵬傑	中華民國	103/5/26		103/5/26	1.8 年	-	-	-	-	-	-	國立中興大學法律系 芳裕企業有限公司 董事長	Further Gain Investments Ltd 董事 Sunscorp Corporation 董事	董事	妻舅

職稱	姓名	國籍或註冊地	初選日期	次選日期	任期	選任時持有股份		現在持有股份		配偶、未成年子女或持有股份		利用他人名義持有股份		主要學歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人	
						股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			職稱	姓名
董事	張安榮	中華民國	102/10/17	102/10/17	2.5 年	-	-	-	-	-	-	-	-	美國德瑞索大學 財務管理學碩士 PTS Tech Holding Co., Ltd. 董事 Triplex International Biosciences Company Limited 董事	PTS Tech Holding Co., Ltd. 董事、 Triplex International Biosciences Company Limited 董事	-	-
獨立董事	宋清國	中華民國	103/5/26	103/5/26	1.8 年	-	-	-	-	-	-	-	-	國立政治大學 公管碩士 國醫汽車(股)公司 總經理 中華汽車(股)公司 副總經理	源創產業投資顧問(股)公司 監察人 國醫汽車(股)公司 董事 德益科投(股)公司 獨立董事	-	-
獨立董事	陳怡凱	中華民國	103/5/26	103/5/26	1.8 年	-	-	-	-	-	-	-	-	美國德瑞索大學 財務金融管理學系 副教授 中國信託綜合證券(股)公司 獨立董事 華夏 獨立高級大學金融管理學系副教授	中國信託綜合證券(股)公司 獨立董事 華夏 獨立高級大學金融管理學系副教授	-	-
獨立董事	許其尋	中華民國	103/5/26	103/5/26	1.8 年	-	-	-	-	-	-	-	-	中南財經大學 經濟系 利安達會計師事務所 副主任會計師 福建立信國華會計師事務所 副主任會計師	江西德信醫藥有限公司 執行董事 成都市仁仲醫藥有限公司 執行董事 宏發科技(股)公司 獨立董事 廈門合興包裝(股)公司 獨立董事	-	-

法人股東之主要股東

104 年 6 月 30 日

法人股東名稱		法人股東之主要股東	
Dynamic Holding Inc.		紀經得(100 %)	
Elements Holding Inc.		蔡至展(100 %)	
Full Glory Group Ltd.		許永俊(100 %)	
Fame Hin Investments Limited		盧宗明(100 %)	
Further Gain Investments Ltd		李聰儒(100 %)	

2.董事及監察人所具專業資格及獨立性情形資料：

104年6月30日

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1)										兼任其 他公開 發行公 司獨立 董事家 數
		商務、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、會計師或商務、財務、會計或公司業務所須之專業及工作經驗	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
Dynamic Holding Inc.代 表人：紀經得			V						V	V		V		-
Elements Holding Inc. 代表人：蔡至展			V	V			V		V	V	V	V		-
Full Glory Group Ltd. 代表人：許永健			V	V					V	V	V	V		-
Fame Hin Investments Limited 代表人：盧宗明			V	V			V		V	V	V	V		-
Further Gain Investments Ltd 代表人：李鴻儒			V	V					V	V		V		-
張安黎			V	V	V	V	V		V	V	V	V	V	-
宋清國			V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	1
陳怡凱	V		V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	1
許其專		V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	V	2

註1：各董事、監察人於連任第二年在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)非為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)非未人及其配偶、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，或持該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、財務、附贈、會計等服務諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事(監事)、監察人(監事)、經理人及其配偶，但係股票上市或於證券商營業處所買賣公司新
資訊委員會成員及執行職務辦法第七條履行職務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.董事(含獨立董事)之酬金(民國 103 年度)

職稱	姓名	董事酬金				兼任員工領取相關酬金				A、B、C、D、E、F及G等七項總額占稅後純益之比例				單位：新台幣千元	有無因股東自公司以外轉讓基金酬金				
		報酬(A)	退職退休金(B)	董事酬勞(C)	業務執行費用(D)	A、B、C及D等四項總額占稅後純益之比例		薪資、獎金及獎金等(1)	退職退休金(F)		員工酬勞(G)		員工因股票溢價而獲得之股數(H)			取得限制員工權利新股數額	A、B、C、D、E、F及G等七項總額占稅後純益之比例		
						本公司	財務報告內所有公司		本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司						本公司	財務報告內所有公司
董事長	Dynamic Holding Inc. 代表人：鮑俊謀																		
董事	Elements Holding Inc. 代表人：蔡志康																		
董事	Full Glory Group Ltd. 代表人：許次俊																		
董事	Fame Hin Investments Limited 代表人：虞宗明	965	5,120	792	120	1.07%									1.07%				
董事	張安榮														3.43%				
董事	Further Gain Investments Ltd 代表人：王曉麗																		
獨立董事	宋清國																		
獨立董事	陳怡凱																		
獨立董事	許其華																		

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	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司
低於2,000,000元	Dynamic Holding Inc.代表人：紀經得、Elements Holding Inc.代表人：蔡至展、Full Glory Group Ltd.代表人：許永俊、Fame Him Investments Limited代表人：盧宗明、張安黎、Further Gain Investments Ltd.代表人：李聰儒、宋清凱、許其專	Dynamic Holding Inc.代表人：紀經得、Elements Holding Inc.代表人：蔡至展、Full Glory Group Ltd.代表人：許永俊、Fame Him Investments Limited代表人：盧宗明、張安黎、Further Gain Investments Ltd.代表人：李聰儒、宋清凱、許其專	Dynamic Holding Inc.代表人：紀經得、Elements Holding Inc.代表人：蔡至展、Full Glory Group Ltd.代表人：許永俊、Fame Him Investments Limited代表人：盧宗明、張安黎、Further Gain Investments Ltd.代表人：李聰儒、宋清凱、許其專	Dynamic Holding Inc.代表人：紀經得、Elements Holding Inc.代表人：蔡至展、Full Glory Group Ltd.代表人：許永俊、Fame Him Investments Limited代表人：盧宗明、張安黎、Further Gain Investments Ltd.代表人：李聰儒、宋清凱、許其專
2,000,000元(含)~5,000,000元(不含)	無	紀經得	無	紀經得
5,000,000元(含)~10,000,000元(不含)	無	無	無	無
10,000,000元(含)~15,000,000元(不含)	無	無	無	無
15,000,000元(含)~30,000,000元(不含)	無	無	無	無
30,000,000元(含)~50,000,000元(不含)	無	無	無	無
50,000,000元(含)~100,000,000元(不含)	無	無	無	無
100,000,000元以上	無	無	無	無
總計	9人	9人	9人	9人

2.監察人之酬金(103 年度)： 本公司已設置審計委員會代替監察人制度，故不適用。

3.總經理及副總經理之酬金(103 年度)

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(%)		取得員工認股權憑證數(仟股)		取得限制員工權利新股股數		有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金
		本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	現金金額	股票金額	所有公司	本公司	股票金額	現金金額	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	
總經理	許耀仁	0	3,540	0	0	0	0	700	0	700	0	0.40%	2.01%	25	0	0	0	無
副總經理	陳金龍																	無

單位：新台幣千元

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	合併報表內所有公司
低於2,000,000元	無	許耀仁、陳金龍
2,000,000元（含）～5,000,000元（不含）	無	無
5,000,000元（含）～10,000,000元（不含）	無	無
10,000,000元（含）～15,000,000元（不含）	無	無
15,000,000元（含）～30,000,000元（不含）	無	無
30,000,000元（含）～50,000,000元（不含）	無	無
50,000,000元（含）～100,000,000元（不含）	無	無
100,000,000元以上	無	無
總計	2人	2人

4.配發員工紅利之經理人姓名及配發情形(103 年度)

單位：新台幣仟元

	職稱	姓名	股票紅利金額	現金紅利金額	總計	總額占稅後純益之比例(%)
經理人	總經理	許耀仁	0	2,000	2,000	1.14%
	生產部副總經理	陳金龍				
	財務總監	張文福				
	內部稽核總監	張兆民				
	研發部經理	柯偉				

註：該表僅填列經董事會通過擬議配發經理人最近年度盈餘分配之員工紅利金額

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

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

項目	年度	102年度		103年度	
		酬金總額 (仟元)	占稅後純益 比率	酬金總額 (仟元)	占稅後純益 比率
董事、總經理及副總經理		7,550	5.23%	10,272	5.84%

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

本公司已設置薪資報酬委員會，並由全體獨立董事擔任委員，對於董事及經理人之酬金給付政策、標準與組合，係以其所擔任職務、對營運參與程度之貢獻價值以及參考同業水準後，進行定期評估，並經委員會通過後給付，該酬金給付評估程序已考量經營之績效與風險。

(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，應增列敘明上開人士之姓名、經（學）歷、持有股份、目前兼任發行公司及其他公司之職務、與發行公司董事及監察人之關係及對發行公司實質控制情形，另外國發行公司尚應敘明上開人士依註冊地國法令規定之法律責任：無。

四、資本及股份應記載事項：

(一)股份種類：

104年6月30日；單位：股

股份種類	核定股本			備註
	流通在外股份	未發行股份	合計	
記名普通股	31,000,000	19,000,000	50,000,000	本公司股票尚未在臺灣證券交易所上市及證券商營業處所買賣。

(二)股本形成經過：

- 1.敘明公司最近五年度及截至公開說明書刊印日止股本變動之情形，實收資本增加者，應加註股本來源與本次增資生效日期、文號及金額。以低於票面金額發行股票者，應以顯著方式標示。以對公司所有之貨幣債權，或公司所需之技術抵充股款者應予敘明，並加註抵充之種類及金額。

104年6月30日；單位：股；新台幣元

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	以現金以外之財產抵充股款者	其他
100年02月	10	50,000,000	500,000,000	1	10	創立資本	-	-
100年11月	10	50,000,000	500,000,000	25,000,000	250,000,000	股份轉換 249,999,990	-	-
102年10月	10	50,000,000	500,000,000	31,000,000	310,000,000	現金增資 60,000,000	-	-

- 2.屬私募者，應以顯著方式標示，最近三年度及截至公開說明書刊印日止，私募普通股辦理情形，應揭露股東會通過日期與數額、價格訂定之依據及合理性、特定人選擇之方式（其已洽定應募人者，並敘明應募人名稱或姓名及其與公司之關係）、辦理私募之必要理由、私募對象、資格條件、認購數量、與公司關係、參與公司經營情形、實際認購價格、實際認購價格與參考價格差異、辦理私募對股東權益影響、自股款收足後迄資金運用計畫完成，私募普通股之資金運用情形、計畫執行進度及計畫效益顯現情形：不適用。

(三)最近股權分散情形：

1.股東結構：

104年6月30日；單位：股

股東結構 數量	政府機構	金融機構	其他法人	個人	外國機構及 外國人	合計
人 數	-	-	1	-	16	17
持有股數	-	-	1,052,652	-	29,947,348	31,000,000
持股比例	-	-	3.40%	-	96.60%	100.00%

註：本公司並無陸資持股。

2.股權分散情形：

104年6月30日；單位：股

持 股 分 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	-	-	-
100,001 至 200,000	-	-	-
200,001 至 400,000	1	358,000	1.16%
400,001 至 600,000	4	2,171,000	7.00%
600,001 至 800,000	1	716,000	2.31%
800,001 至 1,000,000	-	-	-
1,000,001 以上	11	27,755,000	89.53%
合 計	17	31,000,000	100.00%

3.主要股東名單

持股比例達百分之五以上之股東或持股比例占前十名之股東名稱、持股數額及比例

104年6月30日；單位：股

主要股東名稱	股份	國籍或註冊地	持 有 股 數 (股)	持 股 比 例 (%)
STIC Pan-Asia Technology Fund		韓國	7,317,348	23.60%
Full Glory Group Ltd (代表人：許永俊)		薩摩亞 中華民國	3,487,500	11.25%
Fame Hin Investments Limited (代表人：盧宗明)		薩摩亞 中華民國	2,907,500	9.38%
Dynamic Holding Inc. (代表人：紀經得)		薩摩亞 中華民國	2,617,500	8.44%
Further Gain Investments Ltd (代表人：李聰儒)		薩摩亞 中華民國	2,617,500	8.44%
Dixoninc Holding Inc. (代表人：蔡志明)		薩摩亞 中華民國	1,800,000	5.81%
Max Star Group Limited (代表人：蔡碧秀)		薩摩亞 中華民國	1,745,000	5.63%
JESL Holding Company Limited (代表人：林文傑)		薩摩亞 中華民國	1,700,000	5.48%
Jade Lake Holdings Ltd. (代表人：陳銘賢)		薩摩亞 中華民國	1,300,000	4.19%
Elements Holding Inc. (代表人：蔡至展)		薩摩亞 中華民國	1,210,000	3.90%

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

(1)董事、監察人及持股比例超過百分之十之股東放棄現金增資認股情形：

單位：股

職稱	姓 名	102 年度		103 年度		當 年 度	
		可認股數	實認股數	可認股數	實認股數	可認股數	實認股數
董事	Dynamic Holding Inc. (代表人：紀經得)	628,200	-	-	-	-	-
董事	Elements Holding Inc. (代表人：蔡至展)	558,000	-	-	-	-	-
董事	Full Glory Group Ltd. (代表人：許永俊)	837,000	-	-	-	-	-
董事	Further Gain Investments Ltd. (代表人：李聰儒)	628,200	-	-	-	-	-
董事	Fame Hin Investments Limited (代表人：盧宗明)	697,800	-	-	-	-	-

(2)所放棄之現金增資認股洽關係人認購之情形：無。

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

(1)董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之股東股權變動情形：

單位：股

職稱	姓名	102 年度		103 年度		104 年度截至 6 月 30 日止	
		持有股數 增(減)數	質押股數增 (減)數	持有股數 增(減)數	質押股數增 (減)數	持有股數增 (減)數	質押股數增 (減)數
董 事	Dynamic Holding Inc.代表人：紀經得	-	-	-	-	-	-
董 事	Elements Holding Inc.代表人：蔡至展	(1,115,000)	-	-	-	-	-
董 事	Full Glory Group Ltd. 代表人：許永俊	-	-	-	-	-	-
董 事	Fame Hin Investments Limited 代表人：盧宗明	-	-	-	-	-	-
董 事	Further Gain Investments Ltd. 代表人：李聰儒	-	-	-	-	-	-
董 事	張安黎	-	-	-	-	-	-
獨立董事	宋清國	-	-	-	-	-	-
獨立董事	陳怡凱	-	-	-	-	-	-
獨立董事	許其專	-	-	-	-	-	-
持股超過 10% 股東	STIC Pan-Asia Technology Fund	7,317,348	-	-	-	-	-
總經理	許耀仁	-	-	-	-	-	-
子公司總經理	Geoffrey	-	-	-	-	-	-
生產副總經理	陳金龍	-	-	-	-	-	-
財務總監	張文福	-	-	-	-	-	-
研發經理	柯偉	-	-	-	-	-	-
內部稽核總監	張兆民	-	-	-	-	-	-

(2)股東股權移轉之相對人為關係人之資訊：無。

(3)股權質押之相對人為關係人之資訊：無。

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

104年6月30日

姓名	本人持有股數份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義合計持有股份		前十大股東相互具有財務會計準則公報第六號關係人或為配偶、二親等以內之關係者，其名稱或姓名之關係		備註
	股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	名稱(或姓名)	關係	
STIC Pan-Asia Technology Fund	7,317,348	23.60%	-	-	-	-	無	無	
Full Glory Group Ltd (代表人：許永俊)	3,487,500	11.25%	-	-	-	-	無	無	
Fame Hin Investments Limited (代表人：盧宗明)	2,907,500	9.38%	-	-	-	-	無	無	
Dynamic Holding Inc. (代表人：紀經得)	2,617,500	8.44%	-	-	-	-	Further Gain Investments Ltd (代表人：李聰儒)	姊夫	
Further Gain Investments Ltd(代表人：李聰儒)	2,617,500	8.44%	-	-	-	-	Dynamic Holding Inc. (代表人：紀經得)	妻舅	
Dixoninc Holding Inc. (代表人：蔡志明)	1,800,000	5.81%	-	-	-	-	Elements Holding Inc. (代表人：蔡至展) Jade Lake Holdings Ltd. (代表人：陳銘賢) JESL Holding Company Limited(代表人：林文傑)	兄弟 姊夫 姊夫	
Max Star Group Limited (代表人：蔡碧秀)	1,745,000	5.63%	-	-	-	-	無	無	
JESL Holding Company Limited(代表人：林文傑)	1,700,000	5.48%	-	-	-	-	Elements Holding Inc. (代表人：蔡至展) Dixoninc Holding Inc. (代表人：蔡志明) Jade Lake Holdings Ltd. (代表人：陳銘賢)	妻舅 妻舅 連襟	
Jade Lake Holdings Ltd. (代表人：陳銘賢)	1,300,000	4.19%	-	-	-	-	Elements Holding Inc. (代表人：蔡至展) Dixoninc Holding Inc. (代表人：蔡志明) JESL Holding Company Limited(代表人：林文傑)	妻舅 妻舅 連襟	
Elements Holding Inc. (代表人：蔡至展)	1,210,000	3.90%	-	-	-	-	Dixoninc Holding Inc. (代表人：蔡志明) Jade Lake Holdings Ltd. (代表人：陳銘賢) JESL Holding Company Limited(代表人：林文傑)	兄弟 妹夫 妹夫	

(四)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料：

單位:新台幣元/仟股

年 度		102 年	103 年	當年度截至 104 年 3 月 31 日
每 股 市 價	最 高	未上市(櫃)	未上市(櫃)	未上市(櫃)
	最 低	未上市(櫃)	未上市(櫃)	未上市(櫃)
	平 均	未上市(櫃)	未上市(櫃)	未上市(櫃)
每 股 淨 值	分 配 前	22.57	29.03	29.65
	分 配 後	22.57	28.03	-
每 股 盈 餘	加權平均股數	26,183	31,000	31,000
	每 股 盈 餘	5.51	5.68	0.78
每 股 股 利	現 金 股 利	-	1	-
	無 償 盈 餘 配 股	-	-	-
	配 股 資 本 公 積 配 股	-	-	-
	累積未付股利	-	-	-
投 資 報 酬 分 析	本益比	未上市(櫃)	未上市(櫃)	未上市(櫃)
	本利比	未上市(櫃)	未上市(櫃)	未上市(櫃)
	現金股利殖利率	未上市(櫃)	未上市(櫃)	未上市(櫃)

資料來源：經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告

(五)公司股利政策及執行狀況：

1.股利政策

本公司營運之業務是屬於成熟穩定產業，處於穩定成長階段，由董事會視本公司各該會計年度之盈餘、整體發展、財務規劃、資本需求、產業展望及本公司未來前景等，並由董事會擬具股東股利分派議案，提請股東會決議分派之。除上市法令另有規定外，本公司年度總決算如有盈餘，依下列順序分派之：

(i)支付相關會計年度稅款之準備金；

(ii)彌補過去虧損之數額；

(iii)百分之十（10%）之盈餘公積（下稱「法定盈餘公積」）；

(iv)中華民國證券主管機關依公開發行公司規則要求之特別盈餘公積。

如尚有盈餘，得依下列方式及順序分派：

(1)不高於百分之十五（15%）作為員工紅利，包括從屬公司之員工，其資格由本公司董事會決定；

(2)不多於百分之三（3%）作為董事（不包括獨立董事）酬勞；及

(3)如有剩餘，得併同以往年度累積之未分配盈餘之全部或一部，依開曼公司法及公開發行公司規則，在考量財務、業務及經營因素後，以不低於當年度稅後盈餘之百分之十五（15%），作為股東股利，依股東持股比例進行分派。股東股利採股票股利及現金股利兩者方式互相配合方式分

派，其中現金股利之分派以不低於全部股東紅利百分之十（10%）為原則。

2.本年度(104 年度)已決議股利分配之情形：

本公司 103 年度盈餘分配預計發放股東現金股利每股 1 元，合計 31,000 仟元，業經 104 年 3 月 12 日董事會及 104 年 5 月 28 日股東常會決議通過。

(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：

本年度無擬議配發無償配股。

(七)員工分紅及董事、監察人酬勞：

1.公司章程所載員工分紅及董事、監察人酬勞之成數或範圍：請詳上述(五)股利政策之說明。

2.本期估列員工紅利及董事、監察人酬勞金額之估列基礎、配發股票紅利之股數計算基礎及實際配發金額若與估列數有差異時之會計處理：

本公司年度應付員工紅利及董事酬勞估列數係依法令、章程及過去經驗按擬發放盈餘之估計。股東會決議之實際發放金額有變動時，則依會計估計變動處理，於股東會決議年度調整入帳。

3.盈餘分配議案業經董事會通過，尚未經股東會決議者：不適用。

4.盈餘分配議案業經股東會決議者：

(1)股東會通過之擬議配發員工現金紅利及董事酬勞

分別為新台幣 3,167 仟元及新台幣 792 仟元，股東會決議配發之員工紅利及董事酬勞與 103 年度財務報告估列數並無不同。

(2)股東會決議配發員工股票紅利，所配發股數及其占盈餘轉增資之比例：

本公司僅配發員工現金紅利，故不適用。

(3)考慮擬議配發員工紅利及董事、監察人酬勞後之設算每股盈餘：

員工紅利及董事酬勞已於決算 103 年度盈餘時扣除，故每股盈餘仍為 5.68 元。

5.前一年度員工分紅及董事、監察人酬勞之實際配發情形（包括配發股數、金額及股價）、其與認列員工分紅及董事、監察人酬勞有差異者並應敘明差異數、原因及處理情形：

(1)實際配發情形：無。

(2)與認列員工分紅及董事、監察人酬勞有差異者：不適用。

(八)公司買回本公司股份情形：無。

五、公司債（含海外公司債）辦理情形：無。

六、特別股辦理情形：無。

七、參與發行海外存託憑證之辦理情形：無。

八、員工認股權憑證辦理情形：

(一)公司尚未屆期之員工認股權憑證主管機關申報生效日期、發行日期、發行單位數、發行得認購股數占已發行股份總數比率、認股存續期間、履約方式、限制認股期間及比率、截至公開說明書刊印日止已執行取得股數、已執行認股金額、未執行認股數量、未執行認股者其每股認購價格、未執行認股數量占已發行股份總數比率及對股東權益影響：

員工認股權憑證種類	103年第一次(期) 員工認股權憑證
申報生效日期	不適用
發行日期	103年2月10日
存續期間	103年2月10日~108年2月9日
發行單位數	750,000股
發行得認購股數占已發行股份總數比率	2.42%
得認股期間	105年2月10日~108年2月9日
履約方式	發行新股。
限制認股期間及比率(%)	存續期間為五年，發行日(員工認股權憑證交付日)屆滿2年後可行使認股權為授予數之50%，屆滿3年後可行使認股權為授予數之75%，屆滿4年後可全數行使。
已執行取得股數	0股
已執行認股金額	0元
未執行認股數量	750,000股
未執行認股者其每股認購價格	18元
未執行認股數量占已發行股份總數比率(%)	2.42%
對股東權益影響	無重大影響

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

單位：數量：股；%：價格與金額：新台幣元										
	職稱	姓名	取得 認股 數量	取得認股數量 占已發行股份 總數比率	已執行			未執行		
					認股數量	認股價格	認股金額	認股數量	認股價格	認股金額
經 理 人	子公司總經理	Geoffrey		1.02	-	-	-	315,000	18	5,670,000
	財務總監	張文福	315,000							
	副總經理	陳金龍								
員	經理	柯偉								
	經理	周泰鳴								
	經理	肖國華								
工	經理	李文雄	210,000	0.68	-	-	-	210,000	18	3,780,000
	經理	陳梅華								
	課長	趙加安								
	課長	伊世金								

(三)最近三年度及截至公開說明書刊印日止私募員工認股權憑證辦理情形，應揭露股東會通過日期與數額、價格訂定之依據及合理性、特定人選擇之方式(其已洽定應募人者，並敘明應募人名稱或姓名及其與公司之關係)、辦理私募之必要理由、私募對象、資格條件、認購數量、與公司關係、參與公司經營情形、實際認購價格、實際認購價格與參考價格差異、辦理私募對股東權益影響、自股款收足後迄資金運用計畫完成，私募員工認股權憑證執行取得股款之資金運用情形、計畫執行進度及計畫效益顯現情形：無。

九、限制員工權利新股辦理情形：無。

十、併購辦理情形：無。

十一、受讓他公司股份發行新股尚在進行中者：無。

貳、營運概況

一、公司之經營：

(一)業務內容：

1.業務範圍：

(1)所營業務之主要內容：

本公司主要經營業務為用於汽車剎車系統之剎車總泵、剎車分泵及其他相關等零組件之製造、加工及買賣等業務。

(2)營業比重：

單位：新台幣仟元

產品名稱 \ 年度	102 年度		103 年度	
	營業收入金額	比例	營業收入金額	比例
剎車總泵	623,715	50.05%	647,109	49.81%
剎車分泵	493,212	39.58%	492,324	37.90%
其他	129,213	10.37%	159,636	12.29%
合計	1,246,140	100.00%	1,299,069	100.00%

(3)公司目前之商品項目：

本公司主要產品為剎車總泵、剎車分泵、離合器總泵、離合器分泵及其他相關汽車零組件等，其主要功能係應用於汽車剎車系統中，主攻汽車零組件 AM 市場，產品銷售區域遍佈全球，其中以北美地區為主。

(4)計劃開發之新產品：

- A.剎車鉗的開發
- B.EPB(電子駐車)剎車鉗的開發
- C.單、雙膜片助力器的開發
- D.塑料離合器總分泵的開發

2.產業概況：

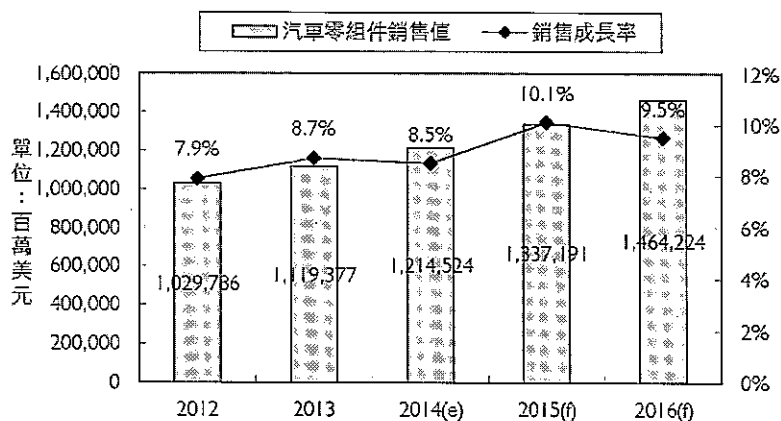
(1)產業之現況與發展：

汽車工業是高精密度、技術性且須高度整合之綜合產業，產品從初期的市場調查、產品研發、生產製造直到銷售回饋等過程，開發銷售週期相當長，生產製造流程亦相當繁複，故牽涉範圍極廣，其相關衛星廠商需要各產業的相互配合。汽車零組件眾多，依其配備之複雜程度，所需組件眾多，而各種零組件所使用的材料包括鋼鐵、非鐵金屬、橡膠、玻璃、石棉、陶瓷、纖維及石油化學業等，零組件的製造方式則包含鑄

造、沖壓、鍛造、機械加工與熱處理等程序，最後產製完成之零組件經過品質檢驗合格之後，再運送至中心工廠進行組裝工作。中心工廠汽車的組裝過程從車體焊接、塗裝、部份零組件預組裝，到最後進行整車的裝配，製程眾多。汽車零組件出廠前必須通過各種不同條件的檢驗與測試標準，經確認合格之後，一部安全可靠的汽車才能算生產完成。

從全球汽車市場的發展趨勢來看，雖然汽車產業已是相當成熟且整個產業鏈的架構也很完整，然近年來在獲利及成本的壓力下，整車廠汽車零組件的自製率不斷降低，對於外部汽車零組件廠的依賴程度逐漸提高，汽車零組件廠由單純零組件代工角色，成為車廠的主要研發夥伴，使成本壓力逐漸轉移到零組件廠，造成全球主要汽車零組件供應廠如 Delphi(GM 主要供應商)、ZF(傳動與底盤領導廠商)、Magna(北美著名汽車零組件廠商)的成本壓力逐年上升，因此紛紛採取委外代工或合資設廠方式，漸使全球汽車產業規模逐漸擴大。

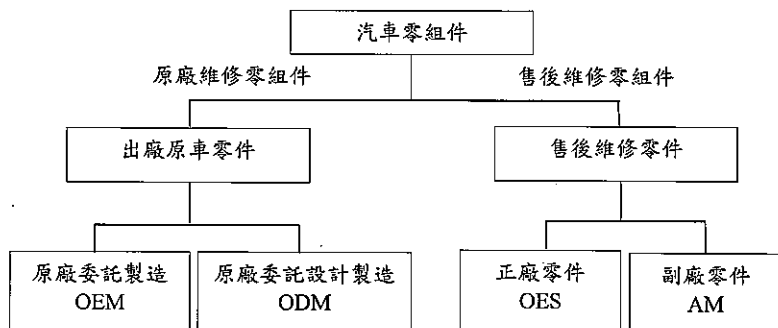
2012~2016 年全球汽車零組件市場規模預估值及成長率



資料來源：工研院 IEK 103 年 5 月

A. 汽車零組件市場分類

汽車零組件產業依市場特性可分為出廠原車零件及售後維修零件(After Market ; AM)，其中出廠原車零件又可分為原廠委託製造(Original Equipment Manufacturing ; OEM)及原廠委託設計製造(Original Design Manufacturing ; ODM)，此皆屬於新車所使用之正廠牌零件，而售後維修零件亦可分為正廠零件及非正廠零件。

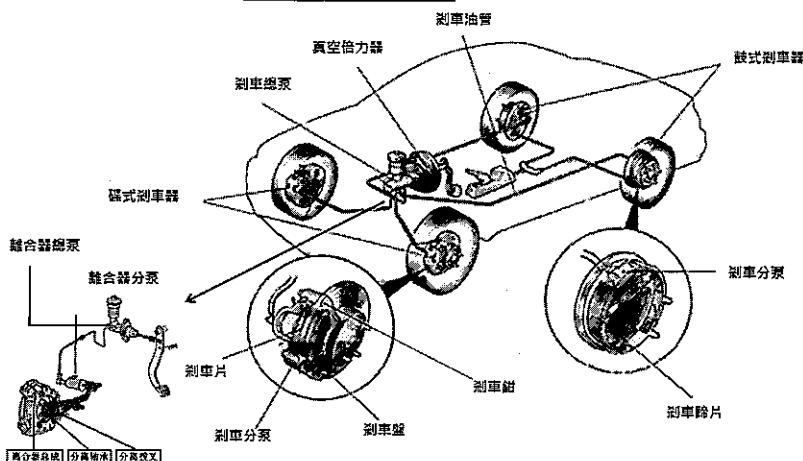


資料來源：車輛研究測試中心（ARTC）

B. 汽車剎車系統之現況及成長性

隨著科技與時代的進步，人們對於車輛的要求，除了性能、外觀之外，也逐漸重視「安全性」，所以各家車廠無不加強研發減少事故發生的配備，以期將車主的生命、財產損傷減到最低；各家車廠均研發能減少事故發生的配備大多著重於剎車系統、安全氣囊等；除了加強研發汽車安全性能外，汽車研發後實際上路的安全性能也著實的在考驗車廠，汽車安全性能是否能有效的被操控，是否會因為設計或是零組件上的瑕疵而使車主及乘客受到傷害，而迫使車廠召回問題車輛。多年以來歷次車廠召回緣由，最多需要被召回主要都是安全性能上出了問題，例如：安全氣囊可能失效、制動踏板開關觸點接觸不良、後駐車剎車鉗密封圈密封不良致剎車鉗內部可能發生腐蝕等，大多是會直接影響行車安全之項目，由此可知安全性能在行車之中，對車廠或是車主無疑是最重要的一環。

汽車剎車系統剖析圖



早期汽車剎車是由鋼索帶動，與機車、腳踏車剎車一樣，1920年左右改成油壓式剎車。1950年代汽車剎車開始有真空動力輔助設計，減輕了剎車踏板的重量而到1960年代，汽車剎車都還是鼓式剎車，接著有前碟後鼓剎車出現，一直到現在的四輪碟式剎車。隨後電子科技興起，造就1980年代防鎖死剎車系統(Anti-lock Braking System；簡稱ABS)的出現，到了1990年代剎車系統開始有了循跡控制和前後俯仰穩定度(yaw stability)控制的功能，都是電子科技之賜。

ABS和動力輔助剎車都還是附加在原有的油壓剎車系統上，主體動作仍是以剎車踩踏的機械動作啟動剎車油壓系統，同時經過電子感測器接收、判斷車況訊號後，再轉回控制機械剎車動作。但剎車系統中需經過電子感測器接收、判斷車況訊號越來越多，循跡控制、穩定度控制等機械剎車動作控制越來越受重視，現今開始改以電子訊號傳送為主軸，將開始剎車踩踏的機械動作直接變成電子訊號，整合ABS之類電子系統的訊號後，再啟動剎車油壓系統，這就是“電控液壓式(electrohydraulic)”剎車系統的思考方式，即電子式剎車系統(Brake-By-Wire；簡稱BBW)，剎車踏板的角色變成類似電門開關，不是直接驅動剎車總泵，而是轉成一個電子訊號傳送至系統的電子控制單元(Electronic Control Unit, ECU)，ECU考慮了來自駕駛輸入，以及ABS、剎車動力輔助、循跡控制、穩定性控制所需的各種車況訊號輸入後，決定了獨立施加在各個車輪的最佳剎車力，再經由油壓系統施加到各個車輪上，對剎車力道的控制可以更精細。

新式剎車方式隨著現代電子科技的進步亦持續推陳出新，例如ABS、BBW等剎車輔助控制系統，無論科技如何進步，汽車剎車系統中其主要零組件真空倍力器、剎車總分泵、剎車油管等，均是汽車最基本的安全配備之一，僅會隨著電子科技之進步，搭配智能電子控制，無疑剎車系統是行車安全中不可少的基礎配備。

(2)產業上、中、下游之關聯性：

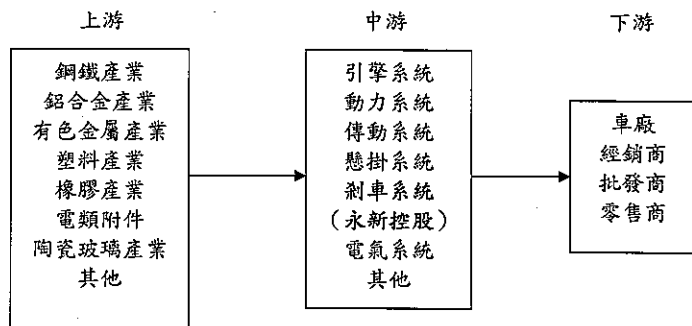
A. 上游：

汽車零組件之主要原物料包含鋼鐵、鋁合金、有色金屬、塑類、橡膠電類附件、陶瓷玻璃產業等，目前公司以鋁材或鐵材為剎車總分泵之主要材質，因此其鋁或鐵材產品占生產成本之比重較高；目前上游鋁材之國內供應商眾多，隨著中國鋁合金產業大幅擴產，造成近年來鋁材有供過於求之現象，使得鋁價自100年來呈現下跌之現象，惟鋁材屬大宗物質，未來價格仍會受國際行情波動影響，因此仍可能對

公司所處行業之營運造成影響。本公司將適時對下游客戶反應其報價，以期降低未來鋁材價格波動對公司之不利影響。

B. 下游：

剎車系統是汽車零組件中重要一環之一，隨著汽車行業之演變，剎車行業亦已存在多年歷史，且隨著全球汽車保有量及其銷售量逐年穩定提升，汽車剎車系統需求亦逐年增加，因此下游變化對該行業營運不致有不良之影響。



(3)產品之各種發展趨勢：

剎車系統係為汽車結構中最重要之安全項目，它的能力在於提供予駕駛人以安全地重複操作剎車，藉而使車輛可以靜止。目前多數之剎車系統均藉由油壓之原理而成，將踩下踏板之動作轉換成剎車之能力，而以踏板動作轉換成油壓之重要零件即為剎車總泵，該零件係由裝有剎車油之油罐、能產生油壓之活塞及鋁合金或鐵所鑄之缸體等項目所組成。能源效率及低碳排放已成為汽車產品發展的必然趨勢，故主流車型之零組件均朝向小型化和輕量化為設計方向，不僅可以使整車重量減輕，進而減少耗油量，也可以使汽車內部空間變大，讓乘坐者更為舒適，在兼具功能性與與環保考量下，目前業者剎車總分泵之設計也由早期鐵材轉變為鋁材，近期許多輕型環保為主之汽車亦開始採用塑料材質之總分泵，而其外觀體積也逐漸朝小型化而發展。

剎車原理概略分為兩大類別，一為機械式剎車(鋼索或其他機械裝置牽引拉動)，另一為液壓式剎車(利用帕斯卡原理靠液壓來控制剎車系統作動)，而後因電子科技產業之興起，電子式與液壓式結合，用以更高效率及安全之方式剎車，惟無論電子科技或其他方式原理，其剎車系統均是汽車最基本的安全配備之一，僅會隨著電子科技之進步，搭配智能電子控制等，無疑剎車系統是行車安全中不可少的基礎配備。

(4)競爭情形：

本公司為一專業生產製造剎車總分泵及離合器總分泵之廠商，目前於國內上市櫃公司中並無從事相關產品之同業。惟將在未上市櫃以及國外市場中從事相關產品之同業列示如下：

相關競爭者	主要產品	主要銷售地
永新控股	剎車泵、離合器泵等	北美、中南美洲 、東南亞市場
三益制動科技股份有限公司	剎車泵、進氣支管、 汽缸頭、變速箱等	台灣、 東南亞市場
SORL Auto Parts, Inc. (瑞立集團)	自動氣剎車閥和液壓剎車閥	北美市場
LPR Italy	盤式剎車片、鼓式剎車蹄、 剎車鉗、剎車鼓等	歐洲市場

市場上剎車總分泵產品種類多元，依個別型號分別適用於不同之廠牌車種中，目前市場上各廠商所專注剎車系統各有不同，國內外同業相近之廠商為三益制動科技股份有限公司、SORL Auto Parts, Inc.、LPR Italy 等公司，以上各廠商多數生產銷售之剎車產品種類較多，市場亦較為集中於單一地區，惟本公司深耕汽車剎車總分泵市場已久，並已儲備大量產品品項，目前主要以北美市場為主，亦積極拓展新興市場及開發中國家，於各地主要交易對象多數為知名通路經銷商及零售商，因此本公司於同業中應具備良好的市場競爭力。

3.技術及研發概況：

(1)所營業務之技術層次、研究發展：

本公司主要專注於汽車用剎車系統零組件(如，剎車總泵及剎車分泵等)之開發、測試、生產與銷售，由於從事汽車零組件相關產品製造與生產深耕已逾 20 年，製造經驗豐富，且長時間的經驗累積，已擁有六千多種車款之剎車總分泵等零組件，並憑藉著該產業多年之經驗，以及消費者自新車買入、使用與截至更換汽車零組件之時間統計，還有各式車款零件損壞難易度等因素，同時於短時間內拆解與分析產品結構，據以因應 AM 市場之新型汽車零組件需求，並持續加強新技術開發與市場動向。

後續，除維持本公司所製造之產品具有高品質之標準外，更加強產品製造過程中各項工序為產品製成所帶來之效能，並適當加入自動化設備之投入，以使省工、省人進而節省製造成本，不僅可迅速達成客戶需求，更兼顧公司獲利成長。

(2)研究發展人員與其學經歷：

單位：人

學歷 \ 年度	101 年度	102 年度	103 年度	104 年第一季
博士	0	0	0	0
碩士	0	0	0	0
大專	21	16	21	22
高中	9	9	10	10

(3)最近三年度每年投入之研發費用：

單位：新台幣仟元；%

項目 \ 年度	101 年度	102 年度	103 年度	104 年第一季
研發費用	17,895	19,624	22,629	5,952
營業收入淨額	1,204,423	1,246,140	1,299,069	296,011
研發費用/營業收入淨額	1.49	1.57	1.74	2.01

資料來源：101~103 年度及 104 年第一季經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告
註：本公司為國外第一上市公司，故只揭露三年度資料

(4)開發成功之技術或產品：

年度	研發成果
101 年度	總泵精益產線的開發（1 項）：適用於總泵裝配產線
	剎車鉗 2 項：剎車鉗 2 項應用於 VW 車種的二款車型
	SS”型總泵的開發 35 項：SS”型總泵主要應用於 VW\FORD\NISSIN 新車
	一般剎車總泵 86 項：剎車總泵分別應用於 VW\FORD\OPEL\PEUGEOT /HONDA\TOYOTA\NISSIN\MITSUBISHI 等歐、美、日車型
102 年度	剎車分泵 116 項：一般剎車分泵應用於：VW\FORD\OPEL\PEUGEOT /HONDA\TOYOTA\NISSIN\MITSUBISHI 等歐、美、日車型
	分泵精益產線的開發（1 項）：適用於分泵裝配產線
	全自動裝皮圈皮套設備（1 項）：適用於分泵裝配產線，替代人工裝配
	“SS”型總泵的開發 50 項：SS 型總泵主要應用於 VW\FORD\NISSIN 新車
103 年	一般剎車總泵 68 項：剎車總泵分別應用於 VW\FORD\OPEL\PEUGEOT /HONDA\TOYOTA\NISSIN\MITSUBISHI 等歐、美、日車型
	剎車分泵 97 項：一般剎車分泵應用於：VW\FORD\OPEL\PEUGEOT /HONDA\TOYOTA\NISSIN\MITSUBISHI 等歐、美、日車型
103 年	半自動裝皮圈設備開發（2 項）：適用於分泵裝配產線少量多品種型號之產品

年度	研發成果
度	FR 比例閥產品活塞裝配檢測設備開發 (1 項): 適用於 CRCI 分泵裝配產線, 合併檢測和裝配工部, 替代人工裝配
	總、分泵可攜式檢測設備的開發 (2 項): 提供客戶於市場對 YUSIN 產品經行維修、檢測服務用
	一般剎車總泵 127 項: 剎車總泵分別應用於 VW/FORD/OPEL/PEUGEOT/HONDA/TOYOTA/NISSIN/MITSUBISHI 等歐、美、日車型及堆高機和農墾用車型
	中型卡車剎車總泵 4 項: 剎車總泵適用於: 通用 Chevrolet Truck
	“SS”型總泵的開發 18 項: SS 型總泵主要應用於 KIA/FORD/ HONDA/TOYOTA/NISSIN/DODGE/DAIHATSU/CHEVROLET 等歐、美、日、韓新車型
	剎車分泵 118 項: 一般剎車分泵應用於: VW/FORD/OPEL/PEUGEOT/HONDA/TOYOTA/NISSIN/MITSUBISHI 等歐、美、日車型
	剎車鉗開發 (2 項): HONDA 飛度風範 2009 和凱越 2003 的二款車
104 年第一季	一般總泵 47 項: 剎車總泵分別應用於 VW/FORD/OPEL、HYUNDAI/HONDA/TOYOTA/MITSUBISHI 等歐、美、日車型及堆高機車型
	一般分泵 17 項: 一般剎車分泵應用於: VW/FORD/TOYOTA/MITSUBISHI 等歐、美、日車型
	"剎車鉗開發 (3 項): Jeep Trucks Wrangler 07-13 /Liberty 02-08

4.長、短期業務發展計劃

(1)短期計畫

①行銷策略

- 北美市場佔公司營收的44%，需針對該市場的鞏固與持續增長該區域業績，得以對該區域市佔率的保持與領先。
- 對歐洲與新興市場業務拓展的持續增加，接洽歐洲與新興市場各大品牌集團公司，進而提升該區市場占有率。

②生產策略

- 剎車鉗為現階段與未來剎車系統的主要部件，透過技術核心能力提升對剎車鉗的市場切入，為將來成為主流的產品做萬全的準備。
- 經過第三方的驗證，建立公司的質量效應，進而推廣進入汽車廠供應鏈，提昇公司技術與品質，增加公司品牌的附加價值。
- 運用ERP自動排程與供應商協作平台系統交互運用，隨時了解產品即時生產狀況。
- 精益生產的推動將不必要的工作流程與作業簡化，進而增加公司的生產效益並落實持續改善的方向，不斷精益求精。

③管理策略

- A. 引進專業人才進入公司服務，完善各單位人員的需求並提升公司的核心競爭力符合市場潮流，使公司競爭力再提升。
- B. 透過進化管理制度與資訊系統相輔相成，減少不必要之系統流程，以提升公司管理與人員效率，進而更人性化與效率化的工作。
- C. 強化補足公司績效管理模式，使員工朝著績效的方向目標邁進，進而可以提升工作的效率增加公司產值，進而提升公司整體效能。
- D. 透過外部訓練與公司內部訓練塑造公司使命與價值基本觀。

(2)長期計畫

為追求穩健與長遠之經營，長期發展計劃與策略係為必要之方針，亦為永續經營之藍圖，本公司長期發展計畫如下：

①行銷發展計劃

- A. 於本業(剎車總分泵產品)已佔有較大之市場份額，預期擴充產品線並透過現有客戶群來迅速提高營業額，即不會增加太多費用同時，客戶亦能在原有基礎上合作，對彼此均有信心。
- B. 目標進入汽車廠配套後，精進質量成立汽車剎車系統研究所，儲備研發人才開發新產品創新技術，持續往高階產業技術發展。
- C. 以配套汽車廠為領頭羊，創立自有品牌，組建自有銷售體系。
- D. 從自有的剎車系統零件再擴展汽車底盤零件，以銷售市場易損暢銷的前20名底盤零組件為主，同時建立品牌的核心技術系統，以品質為標榜台灣OEM廠商聯盟的品牌形象，向中國售後市場努力銷售佈局。(中國連鎖經營協會與菁葵投資聯合發布之《汽車後市場報告》預估中國汽車售後市場於2018年市場規模可破萬億規模)

②針對中國市場設置配銷倉庫

設置中國區域市場的產品配銷倉庫配合流通物流業者配銷送貨，調整庫存增加周轉率服務最終消費者，突出性價比。

③透過維修4S店與電子商務擴大通路版圖

最終通路以實體4S店與當地的汽車維修保養廠，配合電子商務系統的整合推出以縮短銷售通路層級，加上最優品質產品，最快配送速度，具有競爭力價格，輔以全系列品牌形象推廣樹立於通路終端店面中，達成公司成為具有市場品牌影響力的產品，研發/生產/銷售一體化的優秀汽車零件公司。

(二)市場及產銷概況：

1.市場分析：

(1)分析公司主要商品之銷售地區：

單位：新台幣仟元：%

項目 \ 年度	102 年度		103 年度	
	金額	比率	金額	比率
北美地區	612,465	49.15	570,221	43.89
中南美地區	264,313	21.21	375,191	28.88
亞太地區(註 1)	189,107	15.18	208,133	16.02
其他地區(註 2)	180,255	14.46	145,524	11.21
營業收入淨額	1,246,140	100.00	1,299,069	100.00

註 1：亞太地區主係指泰國、新加坡、馬來西亞及菲律賓等。

註 2：其他地區係指中國、澳洲、非洲及歐洲等。

(2)市場占有率：

本公司因在剎車系統零組件產業有著深厚的經驗及技術，能夠以合理的價格提供給客戶高品質的產品，也贏得各大國際客戶之肯定，目前主要同業有台灣的三益制動科技股份有限公司及北美地區的 SORL Auto Parts, Inc....等，而因僅生產銷售剎車總分泵之同業，目前無明確市場數據可供估算，較難推估市場佔有率，惟就整體而言，本公司在技術及品質上卓越的表現，加上深耕市場已取得客戶之信賴，同時也持續研發更多樣化之產品，使得本公司在同業中能夠維持良好之競爭力。

(3)市場未來之供需狀況與成長性：

本公司生產之汽車零組件主要為剎車系統模組等產品之內部零件，其產業興衰主要隨著整體汽車市場景氣變動及售後服務市場而有所變化。由於已開發國家之大眾運輸系統較為完善，且人民日常交通型態均已定型，故除非遇到較重大事件，否則每年汽車需求量大致呈現穩定之狀態，尚不致有波動過大之情況，故各大汽車集團紛紛建立起新的國際分工模式，積極介入如中國在內的新興國家汽車產業及市場經營，此舉不僅強化當地原有汽車廠商對國際大廠的依賴，也因為其龐大的市場需求吸引了更多的國際大廠前往投資，進而構築完善的產業供應鏈。就汽車銷售方面觀之，已開發國家汽車保有量已接近成熟，難再有爆炸性成長，而新興國家如中國則仍有大幅成長空間，且中國目前汽車保有量仍然偏低，政府為刺激新車買氣，祭出多項政策，而中國車廠為推升民眾購車慾望，紛紛採取降價等促銷手段，拉高了民眾購車意願。

根據各主要研究機構對全球經濟預測資料顯示，2013 年全球經濟維持成長態勢，且成長力道較 2012 年略為回升，其中又以中國經濟成長較為強勁，因而帶動中國車市需求持續成長，故在中國汽車銷售推升下，

2014 年全球汽車銷售量仍持續成長，但各別地區銷售表現將有所不同。在中國市場方面，受到經濟成長回穩和政府鼓勵內需等刺激措施影響，將為中國車市帶來剛性需求，因而預估 2015 年中國汽車銷售量將持續成長；在美國市場方面，AutoNation 公司統計指出，2014 年全年總銷售量已超過 1,650 萬輛，已經超過金融風暴前高點，也就是 2007 年的 1,600 萬輛，而展望 2015 年，AutoNation 表示，由於 2014 年第 3 季的銷售速度已相當於 1 年 1,680 萬輛，因此以這樣的健康銷售速率進入 2015 年的話，2015 年美國汽車銷售 1,700 萬輛不是問題，甚至可望突破 1,700 萬輛，因此美國汽車銷售市場亦持續成長；墨西哥、巴西等中南美洲開發中國家方面，由於該些國家多數都接受美國、加拿大等已開發國家之中古汽車，因此該些國家對售後服務市場之汽車相關零組件更為需要，對於汽車零組件製造商而言，該些開發中國家亦為下一階段零組件之主要戰場。

(4)競爭利基：

①產品品質通過各種檢測，深獲客戶信賴

本公司產品從開發、製造、品檢及銷售各階段，均有相關制度及作業標準進行工作規範，品質系統受許多國際連鎖經銷商及零售商肯定。由於汽車剎車零組件係汽車行車安全之重要系統，攸關汽車行駛之安全性及操作性能，因此本公司於品質管理檢測相當嚴謹，對於新研發或已銷售於市場中產品，均會對其抽檢試其性能及功能與原設計相仿，其已為立足汽車售後服務市場之重要關鍵因素。

②蒐集市場各種車款之產銷能力及迅速供應於市場

本公司之子公司 GDM 位於北美地區，其主要目的為北美市場業務開發及客戶關係經營維護，惟其 GDM 之人員亦於當地收集有關汽車之產銷資料，藉以能了解各式車款於北美之銷售情形，以能迅速符合市場之需求，進行產品研發及生產，期能以於第一時間銷售予最終客戶。

③製程自動化以提升生產效率

本公司已導入多項自動化生產設備，以加速各製程之效率，如剎車總分泵可透過單站式機台經一連串連續之製程，直接產出完整產品，該些自動化設備導入提高了生產效率與良率，因此能隨時因應客戶要求，並配合及時交貨進度。

(5)發展遠景之有利、不利因素與因應對策：

①有利因素：

A. 全球車市穩定成長，有助益於AM市場之需求增加

汽車零組件AM市場維修型零組件的需求與新車市場、汽車使用車齡、政府環保政策及安規的關聯性較高。依據國際汽車協會統計數字顯示2010年至2014年汽車整車市場銷售平均成長率約為6.17%，可預期AM市場規模將可持續成長。

B. 與代理商維持穩定之合作關係，佈局各大市場之銷售通路

由於美洲地區幅員遼闊，再加上汽車產業較為封閉，為切入此市場必須有其適當管道，多數均透過當地經銷體系銷售至各大連鎖汽配通路與維修車廠等。本公司於成立初期即於北美設置子公司，透過子公司代理其商品並就近服務客戶收集市場資訊，並與當地經銷商維持良好之長期穩定合作關係。而其他區域（如中南美洲、東南亞等地）亦透過給予佣金之機制來與當地代理商合作，使其積極拓展本公司之產品，致銷售客戶遍及各大汽車零組件AM主要市場，截至目前，本公司擁有全球近170家的銷貨客戶。

C. 擁有豐富產品品項，滿足客戶多元化之採購需求

本公司成立至今已逾二十年，擁有六千多種之剎車總分泵，適用於世界各大汽車品牌，且本公司生產的雖是副廠零件，惟亦相當注重其品質，產品開發完成後，均透過實驗室反覆測試其性能與原廠一致，以確保本公司所生產之產品品質具有與原廠相當之水準，故本公司可提供較佳之產品品質佳以及較豐富之品項，來滿足經銷商或大型零售商欲『一次購足』或『少量多樣』之採購策略，並與其維持穩定之合作關係。

②不利因素及具體因應對策：

A. 專注製造剎車系統中之總分泵，其產品種類較為單一

本公司目前僅以專注生產剎車系統中之剎車總分泵、離合器總分泵等產品為主，產品種類較少。

因應對策：

本公司是一專業生產製造剎車總分泵之廠商，其產品種類雖單一，但其品項經過本公司二十餘年開發已多達六千多種，並可適用於世界各大汽車品牌，滿足北美、中南美洲、東南亞等地區之AM市場需求，惟本公司不以此為自滿，近年已開發並小量試產

剎車鉗、助力器等產品，未來將積極佈局剎車蹄片、剎車軟管等，以期擴大產品線。

B. 中國勞動成本上升

中國於2008年起適用勞動合同法，明文規定對勞工權益之保護，其中包含社會保險金之提列及加班、資遣費等，因此近年來中國各省持續提升勞工工資及保障，導致企業勞工成本逐年提高，且因中國大陸之教育水準及所得水準的提高，在社會價值變遷下，造成中國大陸勞動力之供給下降，造成勞動成本持續上升，進而對企業獲利產生負面之影響。

因應對策：

本公司將以更多自動或半自動化設備取代部份人工生產，並持續改善現有之生產及作業流程、引進先進之生產設備，以提高生產效率，降低製造成本。

C. 原材料供應狀況或價格波動可能對經營業績造成影響

本公司主要原料為外購之半成品缸體，其多系由鋁材製成，而其成本佔總分泵總生產成本達8成以上，因此，若上游鋁材原料出現短缺或漲價的情況，可能使本公司經營業績受到不利影響。

因應對策：

本公司隨時掌握市場訊息，與主要供應商簽訂長期供貨合約，維持長期合作關係，並透過『供應商協同平台解決方案』，更有效的了解供應商的產能、掌握供應商生產進度並提升供應鏈的效率，並對原料（缸體）備置合理的安全庫存。此外，對原料價格漲價之因應，僅以適當反應其銷售報價予客戶，以期降低原物料價格波動對公司之不利影響。

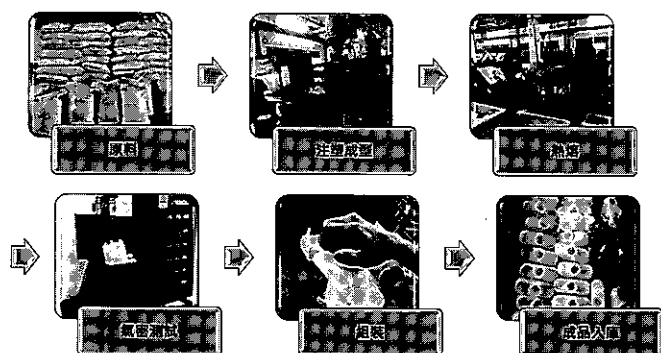
2. 主要產品之重要用途及產製過程：

(1) 主要產品之重要用途：

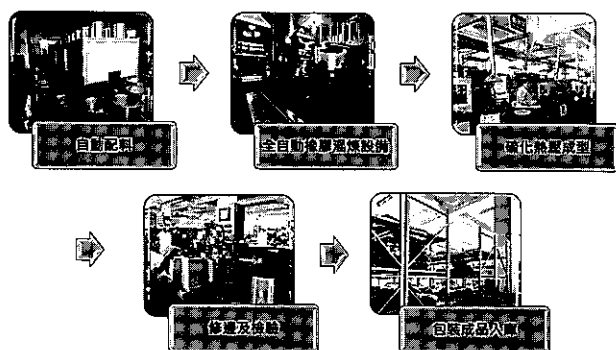
本公司主要製程為剎車泵與離合器泵之開發、加工與組裝等，主要應用於汽車之剎車系統與離合器系統，主要原材料為鑄鐵與鋁合金材質等缸體、毛坯及零件銜接處所需之橡膠原料等，供應商家數眾多，每項原料至少有兩家以上供應商，本公司均與其建立長期良好合作關係，生產產品屬於功能件，其產製過程係由毛坯鑄造、加工、表面處理、超音波清洗與多種零配件組裝而成，後續再將全數產製完成之產品經由性能測試合格後依客戶需求包裝出貨。

(2)主要產品之產製過程：

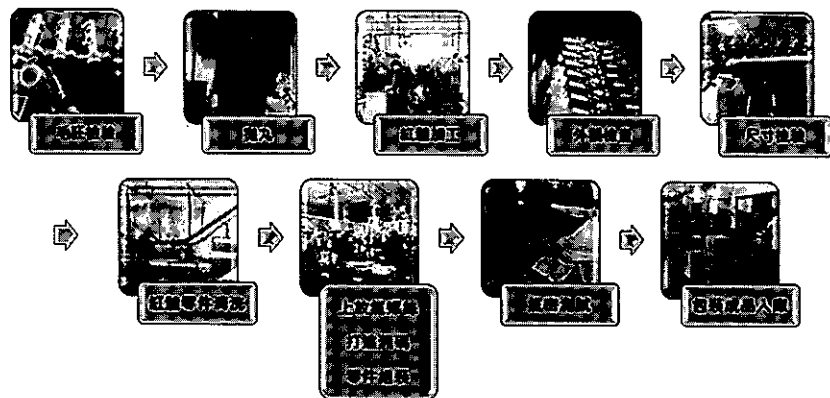
①油杯



②橡膠密封件



③總泵、分泵加工組裝



3.主要原料之供應狀況：

主要原料	主要供應商	供應狀況
毛坯	龍岩永鴻及浙江凡領等	良好
缸體	鑫仕達及宣城建林等	良好

4.最近二年度主要產品別或部門別毛利率重大變化之說明：

單位：新台幣仟元；%

項 目 \ 年 度	102 年	103 年
營業收入	1,246,140	1,299,069
營業成本	848,907	870,876
營業毛利	397,233	428,193
毛利率	31.88%	32.96%
變動比例	3.90%	3.40%

本公司 102 及 103 年度之毛利率分別為 31.88%及 32.96%，變動比例分別為 3.90%及 3.40%，最近二年度毛利率變動皆未達 20%以上，故無重大變化不予分析。

5.主要進銷貨客戶名單：

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

單位：新台幣仟元

項目	102 年度				103 年度				104 年第一季			
	名稱	金額	占全年度合併進貨淨額比率(%)	與發行人之關係	名稱	金額	占全年度合併進貨淨額比率(%)	與發行人之關係	名稱	金額	占全年度合併進貨淨額比率(%)	與發行人之關係
1	鑫仕達	82,177	11.45	無	鑫仕達	85,935	12.35	無	鑫仕達	22,799	12.90	無
2	浙江安統	77,283	10.76	無	浙江安統	78,477	11.28	無	浙江安統	18,907	10.70	無
	其他	557,474	77.79	-	其他	531,375	76.37	-	其他	135,016	76.40	-
	進貨淨額	716,934	100.00	-	進貨淨額	695,787	100.00	-	進貨淨額	176,722	100.00	-

本公司主要產品為剎車總泵及剎車分泵等零組件，該產品主要應用於汽車剎車系統中，製造所需之主要原料係為剎車總(分)泵之毛坯、缸體及其他零組件等。鑫仕達主要以供應缸體為主，浙江安統則以供應油杯、活塞、調整輪等為組裝成完整之剎車總(分)泵所需之零件，隨著最近二個會計年度剎車總(分)泵等需求量增加，再加上該供應廠商配合度高以及交期短，故對其採購金額逐年增加，且均能位居本公司前十大供應商之列。

(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：

單位：新台幣仟元

項目	102 年度				103 年度				104 年第一季			
	名稱	金額	占全年度營業收入比率(%)	與發行人之關係	名稱	金額	占全年度營業收入比率(%)	與發行人之關係	名稱	金額	占全年度營業收入比率(%)	與發行人之關係
1	Qualis	152,310	12.22	無	A 客戶	137,512	10.59	無	A 客戶	65,225	22.03	無
2	A 客戶	145,353	11.66	無	D 客戶	134,960	10.39	無	O 客戶(註)	34,981	11.82	無
3	D 客戶	101,241	8.12	無	I 客戶	105,969	8.16	無	D 客戶	15,168	5.12	無
4	C 客戶	51,995	4.17	無	C 客戶	45,530	3.50	無	I 客戶	3,145	1.07	無
5	其他	795,241	63.83	-	其他	875,098	67.36	-	其他	177,492	59.96	-
	銷貨淨額	1,246,140	100.00	-	銷貨淨額	1,299,069	100.00	-	銷貨淨額	296,011	100.00	-

註：係因 O 客戶集團於 104 年第一季開始改變採購政策，由原下單主體 C 客戶改為母公司 O 客戶統一下單。

本公司主要業務為汽車產業零組件之加工、製造及買賣，目前專注於汽車剎車系統中之相關零組件，主攻售後服務市場，其銷售對象主係國外汽車零組件產業之經銷商或大型連鎖零售商等，銷售地區則以美洲、歐洲及亞洲等地區為主。本公司與銷售客戶均維持良好且長期之合作關係，對象則以汽車零組件產業之售後服務市場中之國外知名汽配經銷商、大型連鎖零售商及汽車售後服務維修廠等，對各主要客戶之銷貨金額隨個別客戶經營狀況或受當時產業因素影響而有增減。其中受銷售客戶下游廠商本身訂單爭取多寡及採購預算緊縮等影響，使得對 A 客戶、I 客戶及 D 客戶之銷售金額減少。

6.最近二年度生產量值：

單位：仟個；新台幣仟元

主要商品	生產量值	102 年度			103 年度		
		產能	產量	產值	產能	產量	產值
	剎車總泵	1,524	1,375	418,052	1,512	1,388	429,885
	剎車分泵	8,634	7,665	344,784	8,546	7,171	331,914
	其他(註)	54,642	47,574	54,796	60,742	52,645	63,748
	合計	64,800	56,614	817,631	70,800	61,204	825,547

註：其他產品主要包含離合器總泵、離合器分泵及其他零組件等。

7.最近二年度銷售量值：

單位：仟個；新台幣仟元

主要商品	銷售量值	102 年度				103 年度			
		內銷		外銷		內銷		外銷	
		量	值	量	值	量	值	量	值
	剎車總泵	112	39,472	1,255	584,243	48	18,080	1,348	629,029
	剎車分泵	220	18,647	7,443	474,565	206	14,394	7,088	477,930
	其他(註)	3,139	6,384	2,086	122,829	5,746	17,670	2,677	141,966
	合計	3,471	64,503	10,784	1,181,637	6,000	50,144	11,113	1,248,925

註：其他產品主要包含離合器總泵、離合器分泵及其他零組件等。

(三)最近二年度及截至公開說明書刊印日止之當年度從業員工人數：

年度		102 年度	103 年度	104 年 6 月 30 日
員工人數		461	470	514
平均年歲		32.96	33.59	33.33
平均服務年資		3.71	4.03	3.84
學 歷 分 佈 比 率	博 士	-	-	-
	碩 士	1	4	3
	大 專	79	94	97
	高 中	179	156	147
高中以下		202	216	267

(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：

本公司主要生產營運地為廈門永裕機械工業有限公司，主要生產剎車總分泵、橡膠製品等，生產過程中所產生之微量廢氣經有組織的收集後由專用煙道引至廠房屋頂排放，廢氣排放標準符合環境污染相關法規之排放標準；項目產生之生產廢水及生活廢水均已配套污水處理設施進行處理，廢水排放標準符合環境污染相關法規之排放標準；生產產生之廢料，則收集分類交由專業廠商處理。公司所有廢水、廢料及廢氣皆受當地環保監測部門監控，符合相關環保法規要求，並也已依法規取得相關排放汙染物許可證。

- 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：

單位：新台幣仟元；104 年 6 月 30 日

設備名稱	數量	取得日期	投資成本	未折減餘額	用途及預計可能產生效益
含硫廢氣處理工程	1	99/5/1	35	19	經過處理後，使含硫廢氣達到《大氣污染物綜合排放標準》DB16297-1996 中二級排放。
污水處理站	1	102/8/1	68	61	經過污水處理站處理後的出水各項指標達到《廈門市水污染物排放控制標準》DB35/322-2011 中表 1 的三級標準

- 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：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：

本公司台灣公司之員工福利措施除依中華民國勞動基準法相關規定之健康保險及勞工保險辦理外，另為出差人員投保旅行平安險，同時為員工提撥勞工個人退休金帳戶，以確保員工相關福利。

美國子公司之員工則依美國聯邦政府社會安全法(Social Security Program Rules)及美國勞工法(Labor Law)相關規定辦理外，並提供個人退休帳戶制度(Retirement Plan-401K)等。

大陸子公司之員工係按當地法令為員工辦理基本養老、醫療、工傷、生育及失業等福利保險，另亦加入住房公積金之繳納。

除上述基本社會福利保障外，本公司亦有三節獎金、員工旅遊、健康檢查、年終獎金及歲末晚會與摸彩等相關福利措施。

(2)員工進修、訓練狀況：

教育培訓為本公司成長發展之重要基礎工程之一，為提高人力素質，增進員工工作知識及技能，依員工本身條件及工作需要，公司內部不定期舉行訓練課程(包含職前與在職訓練等)，此外，員工得視工作需要或當地機關要求參加外部教育訓練等。

(3)退休制度與其實施狀況：

本公司之各子公司均已依當地法令規定為員工繳納退休金，其中台灣子公司係為員工繳納 6%之退休金準備，大陸子公司則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；美國子公司係依美國聯邦政府社會安全法(Social Security Program Rules)及聯邦醫療保險(Medicare)規定，按月提繳員工薪資 12.4%(FICA)之聯邦社會安全稅(Social Security Tax) 及 2.9%(MEDFICA)聯邦醫院醫療保險稅(Medicare's

Hospital Tax)，由雇主與員工共同承擔。員工達法定退休年齡後，可向當地社會福利機構申領退休金，同時本公司依各地方政府相關規定，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：

本公司十分重視員工權益與勞資關係和諧，員工可透過會議、電子郵件或申訴電話反映意見，保持勞資溝通管道暢通，任何勞資關係之措施實行均經勞資雙方充分溝通，因此，迄今並無重大勞資糾紛情事發生。

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

截至目前為止，勞資關係和諧，並無因勞資糾紛而需協調之情事。

(六)有無因應景氣變動之能力：

本公司產品係為銷售於AM市場之汽車零組件，由於汽車為重要民生交通工具之一，愈於不景氣時消費者愈會延長汽車使用年限，隨之將提升對汽車零組件之需求，因此景氣變動對本公司影響並不大，再者公司秉持永續經營與嚴謹態度經營本業，雖受景氣變動影響有限，惟隨時注意所屬產業之動態以因應科技改變、技術轉變與消費型態變化，此外，亦不斷加強自行研究發展與工藝改良之能力，積極拓展更廣之市場應用領域，同時配合客戶需求彈性調整產能，以提升客戶對公司之依存度。

(七)發行公司及其各子公司(包括母子公司間交易事項)之關係人間交易事項是否合理：

本公司訂有「關係人交易之管理」，關係企業間之交易均據以執行，因此各項關係人間之交易應屬合理，交易事項及說明請參閱本公司經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

二、不動產、廠房及設備及其他不動產應記載事項：

(一)自有資產：

- 1.列明取得成本達實收資本額百分之十或新臺幣（以下同）一億元以上之不動產、廠房及設備名稱、數量、取得日期、取得成本、重估增值及未折減餘額，並揭露其使用及保險情形、設定擔保及權利受限制之其他情事：

單位：新台幣仟元；104年6月30日

固定資產名稱	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		
一廠廠房	坪	7,038.35	97.07	151,556	—	121,462	辦公/生產	—	—	全額保險	中國農業銀行擔保貸款
二廠廠房	坪	7,366.73	100.12	250,614	—	222,315	生產	—	—	全額保險	中國農業銀行擔保貸款

- 2.列明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名稱、面積、座落地點、取得日期、取得成本、重估增值、未折減餘額、公告現值或房屋評定價值及預計未來處分或開發計畫：無。

(二)租賃資產：

- 1.融資租賃(取得成本達實收資本額百分之十或一億元以上者)：無。
- 2.營業租賃(每年租金達五百萬元以上之營業租賃資產)：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

工廠	建物面積	員工人數 (截至 104.6.30)	生產商品種類	目前使用狀況
一廠	23,000 平方米	117	剎車總泵/剎車分泵/剎車鉗/其他	良好
二廠	30,000 平方米	386	剎車總泵/剎車分泵/剎車鉗/其他	良好

2.最近二年度設備產能利用率

單位：仟個；新台幣仟元

主要商品	102 年度		103 年度		102 年度		103 年度	
生產量值	產能	產量	產能利用率%	產值	產能	產量	產能利用率%	產值
剎車總泵	1,524	1,375	90.22	418,052	1,512	1,388	91.80	429,885
剎車分泵	8,634	7,665	88.78	344,784	8,546	7,171	83.91	331,914
其他	54,642	47,574	87.06	54,796	60,742	52,645	86.67	63,748
合計	64,800	56,614	87.37	817,631	70,800	61,204	86.45	825,547

註1：產能係指公司經衡量必要完工、假日等因素後，利用現有生產設備，在正常運作下所能生產之數量。

2：各產品之生產具有可替代性者，得合併計算產能並附註說明。

3：產能利用率係指產量與產能之比。

三、轉投資事業：

(一)轉投資事業概況：

104年3月31日；單位：仟元；仟股

轉投資事業	主要營業	投資成本	帳面價值	投資股份		股權淨值 (市價)	市價	會計處理方法	最近年度(103年)投資報酬		持有公司股份數額
				股數 (仟股)	股權比例 (%)				投資損益	分配股利	
廈門永裕	車用剎車總分泵等汽車零配件之生產與銷售	美金 11,600 仟元	579,668	註	100%	579,668	無	權益法	101,065	-	-
GDM	協助拓展北美市場車用剎車總分泵等汽車零配件之業務及相關事務等	美金 55 仟元	17,581	55	55%	9,670	無	權益法	10,111	18,323	-
永新制動	車用剎車總分泵等汽車零配件之銷售等	美金 220 仟元	212,313	220	100%	212,313	無	權益法	79,436	-	-

註：係有限公司，故無股數。

(二)綜合持股比例：

104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
廈門永裕	註	100%	-	-	註	100%
GDM	55	55%	45	45%	55	55%
永新制動	220	100%	-	-	220	100%

註：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財務績效及財務狀況之影響：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：

契約性質	當事人	契約起訖期	主要內容	限制條款
佣金合約	廈門永裕、永新制動與各地代理商	100年1月1日至105年12月31日	佣金支付方式與計算等條款之訂定，同時約定就近服務客戶之內容與銷售範圍等。	無
供貨合約	廈門永裕與N客戶	無固定期限協議，提前六個月的書面通知可終止該協議。	交易條件之規範及雙方權利與義務之訂定，惟實際銷售產品之單價則以訂單為準。	雙方不得向第三方揭露交易內容。
供貨合約	永新制動與B客戶	104年1月1日至104年12月31日	交易條件之規範及雙方權利與義務之訂定，惟實際銷售產品之單價則以訂單為準。	雙方不得向第三方揭露交易內容。
供貨合約	廈門永裕與L客戶	若未接到客戶告知自動展延。	交易條件之規範及雙方權利與義務之訂定，惟實際銷售產品之單價則以訂單為準。	雙方不得向第三方揭露交易內容。
採購合約	廈門永裕與主要供應商等	一年一簽	本公司與主要供應廠商等簽訂有進貨合約，每家訂定之內容均為一致，實際供貨明細與供貨時間仍以具體的採購訂單為基準，其餘條款則僅向對方提示質量標準需符合本公司、貨物運送至本公司時具有驗收與清點之義務以及雙方之違約責任等制式性規範。	無
抵押合約	廈門永裕與中國農業銀行同安支行	102年7月18日至105年7月18日	廈門永裕以同安區工業集中區思明園5-6號的工業房地產約定各類業務所形成的債權提供擔保，擔保的債權最高餘額為人民幣3,583.53萬元。	無
租賃合約	永新制動與兆豐銀行嘉興分行	104年5月1日至107年4月30日	為永新制動台灣分公司辦公處所之租賃。	無
租賃合約	GDM 與 KBSII EMERALD VIEW,LLC	100年7月5日至106年3月31日	為GDM辦公處所之租賃。	無

參、發行計劃及執行情形

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

本公司最近三年度集團內未有進行併購或受讓他公司股份發行新股等情事，亦無發行公司債，而本公司於102年10月辦理的現金增資案，雖尚非受中華民國證券交易法規範之公開發行公司，惟計畫已執行完畢，尚無執行進度未達預計目標之情形。茲說明前次現金增資計畫內容、資金運用情形及效益說明如下：

(一)計畫內容

- 1.計畫所需資金總額：新台幣246,000仟元。
- 2.資金來源：現金增資發行普通股6,000仟股，每股面額新台幣10元，每股發行價格新台幣41元，募集總金額為新台幣246,000仟元。
- 3.計畫項目及資金運用進度

單位：新台幣仟元

計畫項目	預計完成期限	所需資金總額	預定資金運用進度
			102年第四季
充實營運資金	102年第四季	246,000	246,000

(二)執行情形

單位：新台幣仟元

計畫項目	執行狀況			進度超前或落後之原因及改進計畫
	支出金額	預定	246,000	
充實營運資金		實際	246,000	本公司已依原計劃於102年第四季執行完畢。
		執行進度 (%)	100.00	
		預定	100.00	
		實際	100.00	

(三)執行效益評估

單位：新台幣仟元

項目 \ 期間		102年第三季 (籌資前)	102年第四季 (籌資後)
基本財務 資料	流動資產	749,130	813,334
	流動負債	802,081	659,002
	負債總額	813,962	691,539
	利息支出	15,410	18,538
	營業收入	873,430	1,246,140
	每股盈餘(元)	3.91	5.51
財務結構	負債占資產比率(%)	60.25	49.15
	長期資金占不動產、廠房及設備比率(%)	104.32	141.61
償債能力	流動比率(%)	93.40	123.42
	速動比率(%)	72.48	100.39

資料來源：102年第三季為本公司自結數；104年第四季係經會計師查核簽證之合併財務報告。

近年來營收及獲利穩定成長，故該次現金增資所募集款項用於充實營運資金，有助於支應營運所需之資金及強化財務結構，對整體營運發展應有正面之助益。本公司於102年第四季辦理現金增資充實營運資金後，流動資產由增資前749,130仟元增加至增資後813,334仟元，流動負債則由現金增資前802,081仟元減少至現金增資後659,002仟元。而財務結構方面，負債比率從60.25%下降至49.15%，長期資金占不動產、廠房及設備比率從104.32%上升至141.61%。有關償債能力部份，於現金增資後之流動比率及速動比率均較102年第三季現金增資前提高，增資後財務狀況係優於增資前水準，顯示該次辦理現金增資用於充實營運資金已達強化財務結構及提昇資金調度彈性之效益。綜上所述，此次增資效益應已顯現。

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

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	最近五年度財務資料					當年度截至 104年3月31日 財務資料
	99年	100年	101年	102年	103年	
流動資產			611,396	813,334	817,504	741,571
不動產、廠房及設備			526,441	528,122	541,390	535,062
無形資產			1,776	2,174	6,723	53,796
其他資產			68,319	63,231	66,049	5,986
資產總額			1,207,932	1,406,861	1,431,666	1,336,415
流動分配前			848,882	659,002	496,660	384,964
負債分配後			848,882	659,002	527,660	尚未分配
非流動負債			42,092	32,537	25,498	24,541
負債分配前			890,974	691,539	522,158	409,505
總額分配後			890,974	691,539	553,158	尚未分配
歸屬於母公司業主之權益		註1	300,574	699,644	899,875	918,999
股本			250,000	310,000	310,000	310,000
資本公積			-	172,933	176,607	177,609
保留分配前			51,547	195,805	371,775	395,889
盈餘分配後			51,547	195,805	340,775	尚未分配
其他權益			(973)	20,906	41,493	35,501
庫藏股票			-	-	-	-
非控制權益			16,384	15,678	9,633	7,911
權益分配前			316,958	715,322	909,508	926,910
總額分配後			316,958	715,322	878,508	尚未分配

資料來源：101~103年度及104年第一季經會計師查核簽證或核閱之合併財務報表。

註1：本公司係外國發行公司，故僅列示最近三年度財務資料。

2.簡明綜合損益表－國際財務報導準則

單位：新台幣仟元；每股盈餘為新台幣元

年 度 項 目	最 近 五 年 度 財 務 資 料					當年度截至 104年3月31日 財務資料
	99年	100年	101年	102年	103年	
營業收入			1,204,423	1,246,140	1,299,069	296,011
營業毛利			369,539	397,233	428,193	95,374
營業損益			158,187	215,839	218,411	39,878
營業外收入及支出			(23,142)	(11,324)	28,981	(2,859)
稅前淨利			135,045	204,515	247,392	37,019
繼續營業單位 本期淨利			90,133	152,238	184,242	25,324
停業單位損失			-	-	-	-
本期淨利(損)			90,133	152,238	184,242	25,324
本期其他綜合損益 (稅後淨額)	註		(9,431)	22,371	21,262	6,097
本期綜合損益總額			80,702	174,609	205,504	19,227
淨利歸屬於 母公司業主			81,033	144,258	175,970	24,114
淨利歸屬於非控制 權益			9,100	7,980	8,272	1,210
綜合損益總額歸屬 於母公司業主			72,066	166,137	196,557	18,122
綜合損益總額歸屬 於非控制權益			8,636	8,472	8,947	1,105
每股盈餘			3.24	5.51	5.68	0.78

資料來源：101~103年度及104年第一季經會計師查核簽證或核閱之合併財務報表。

註：本公司係外國發行公司，故僅列示最近三年度財務資料。

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

(三)最近五年度簽證會計師姓名及查核意見：

1.最近五年度簽證會計師之姓名及其查核意見：

年度	會計師事務所名稱	簽證會計師	查核意見
101	資誠聯合會計師事務所	張祚誠、吳郁隆	無保留意見
102	資誠聯合會計師事務所	張祚誠、吳郁隆	無保留意見
103	資誠聯合會計師事務所	張祚誠、吳郁隆	無保留意見

註：本公司係外國發行公司，故僅列示最近三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：

年 度 (註 2)		最近五年度財務分析					當年度截至 104 年 3 月 31 日 財務分析
分析項目 (註 3)		99 年	100 年	101 年	102 年	103 年	
財務結構 (%)	負債占資產比率	註 1		73.76	49.15	36.47	30.64
	長期資金占不動產、廠房及設備比率			68.20	141.61	172.70	178.01
償債能力 %	流動比率			72.02	123.42	164.60	192.63
	速動比率			56.41	100.39	137.06	151.38
	利息保障倍數			7.18	12.03	32.43	33.82
經營能力	應收款項週轉率 (次)			4.81	3.34	3.08	3.10
	平均收現日數			76	109	118	118
	存貨週轉率 (次)			6.12	6.09	6.21	5.65
	應付款項週轉率 (次)			3.44	3.60	3.29	3.12
	平均銷貨日數			60	60	59	65
	不動產、廠房及設備週轉率 (次)			2.25	2.36	2.43	2.20
	總資產週轉率 (次)			1.08	0.95	0.92	0.86
獲利能力	資產報酬率 (%)			9.64	12.76	13.42	7.58
	權益報酬率 (%)			32.59	29.50	22.68	11.03
	稅前純益占實收資本比率 (%)			54.02	65.97	79.80	47.77
	純益率 (%)			7.48	12.22	14.18	8.56
	每股盈餘 (元)			3.24	5.51	5.68	0.78
現金流量	現金流量比率 (%)			6.73	16.04	52.81	41.30
	現金流量允當比率 (%)			-	-	-	-
	現金再投資比率 (%)			-	11.63	23.03	13.65
槓桿度	營運槓桿度			1.26	1.21	1.21	1.29
	財務槓桿度			1.16	1.09	1.04	1.03

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) 負債占資產比率降低：由於 102 年度辦理現金增資，本公司有較充裕之資金償還銀行借款，而 103 年營業收入與稅後淨利逐年穩定成長、營運資金充裕，使得再降低本公司之負債比率。
- (2) 長期資金占不動產、廠房及設備比率增加：由於 102 年度辦理現金增資及 103 年度營收與獲利穩定成長，致使長期資金占不動產、廠房及設備比率逐年增加。
- (3) 流動比率、速動比率及利息保障倍數增加：由於 102 年辦理現金增資，再加上 103 年度業績穩定成長，使得公司資金充足，並償還銀行借款，改善財務結構，進而使得流動比率、速動比率及利息保障倍數增加。
- (4) 股東權益報酬率減少：由於 102 年度辦理現金增資，致 102 及 103 年度平均股東權益總額增加，使得 103 年度股東權益報酬率減少。
- (5) 稅前純益占實收資本比率增加：由於 103 年度營收及獲利等方面穩定成長，使得稅前純益占實收資本比率增加。
- (6) 現金流量比率及現金再投資比率增加：由於 103 年度業績穩定成長，本公司短期營運資金充足，使得來自營運活動之現金流量逐年增加，連帶提升各年度之現金流量比率及現金再投資比率。

註 1：101~103 年度及 104 年第一季經會計師查核簽證或核閱之合併財務報表。

註 2：本公司係外國發行公司，故僅列示最近三年度財務資料。

註 3：財務比率計算公式如下：

1. 財務結構

(1) 負債占資產比率 = 負債總額 / 資產總額。

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

2. 償債能力

- (1) 流動比率 = 流動資產 / 流動負債。
- (2) 速動比率 = (流動資產 - 存貨 - 預付費用) / 流動負債。
- (3) 利息保障倍數 = 所得稅及利息費用前純益 / 本期利息支出。

3. 經營能力

- (1) 應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)週轉率 = 銷貨淨額 / 各期平均應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)餘額。
- (2) 平均收現日數 = $365 / \text{應收款項週轉率}$ 。
- (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 = $365 / \text{存貨週轉率}$ 。
- (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 $\times$ (1 - 稅率)] / 平均資產總額。
- (2) 權益報酬率 = 稅後損益 / 平均權益總額。
- (3) 純益率 = 稅後損益 / 銷貨淨額。
- (4) 每股盈餘 = (歸屬於母公司業主之損益 - 特別股股利) / 加權平均已發行股數。

5. 現金流量

- (1) 現金流量比率 = 營業活動淨現金流量 / 流動負債。
- (2) 淨現金流量允當比率 = 最近五年度營業活動淨現金流量 / 最近五年度(資本支出 + 存貨增加額 + 現金股利)。
- (3) 現金再投資比率 = (營業活動淨現金流量 - 現金股利) / (不動產、廠房及設備毛額 + 長期投資 + 其他非流動資產 + 營運資金)。

6. 槓桿度：

- (1) 營運槓桿度 = (營業收入淨額 - 變動營業成本及費用) / 營業利益
- (2) 財務槓桿度 = 營業利益 / (營業利益 - 利息費用)。

(五)會計項目重大變動說明：

比較最近兩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，其變動原因說明如下：

單位：新台幣仟元

會計項目	102年度		103年度		增減變動		說明
	金額	% (註1)	金額	% (註1)	金額	% (註2)	
現金及約當現金	216,965	15	295,717	21	78,752	36	主係本公司103年度獲利成長所致。
其他應收款-關係人	17,576	1	-	-	(17,576)	(100)	主係關係人之款項已收回。
存貨	148,005	11	132,259	9	(15,746)	(11)	主係本公司提列備抵存貨呆滯金額較高所致。
其他流動資產	30,621	2	4,519	-	(26,102)	(85)	主係償還部份銀行借款，故受限制銀行存款相對減少所致。
短期借款	260,088	18	95,140	6	(164,948)	(63)	主係償還銀行借款所致。
未分配盈餘	195,805	14	371,775	26	175,970	90	主係103年獲利及營收穩定成長所致。
其他權益	20,906	2	41,493	3	20,587	98	主要受國外營運機構財務報表換算之兌換損益等之影響。
管理費用	85,555	7	100,714	8	15,159	18	主係認列發行員工認股權費用及因應IPO送件故相關會計師與律師公費增加所致。
其他利益及損失	(7,093)	(1)	10,945	1	18,038	254	主係受外幣匯率波動，美金升值影響所致。
稅前淨利	204,515	16	247,392	19	42,877	21	主要係伴隨營收成長所增加之稅前淨利。
本期淨利	152,238	12	184,242	14	32,004	21	主要係伴隨營收成長所增加之本期淨利。

註1：係指該科目於各相關報表之同型比率。

註2：係指以前一年為100%所計算出之變動比率

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

二、財務報告應記載事項：

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

1.102 年度合併財務報告及會計師查核報告：請參閱附件二。

2.103 年度合併財務報告及會計師查核報告：請參閱附件三。

3.104 年第一季合併財務報告及會計師核閱報告：請參閱附件四。

- (二)最近二年度發行人經會計師查核簽證之年度個體財務報告。但不包括要會計項目明細表：本公司係外國發行人，編製合併財務報告，故不適用。
- (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或核閱之財務報告及個體財務報告，應併予揭露：無。

三、財務概況其他重要事項：

- (一)公司及其關係企業最近二年度及截至公開說明書刊印日止，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，應揭露事項：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：

項目 \ 年度	102 年度	103 年度	單位：新台幣仟元 差異	
			金額	%
流動資產	813,334	817,504	4,170	0.51
不動產、廠房及設備	528,122	541,390	13,268	2.51
無形資產	2,174	6,723	4,549	209.25
遞延所得稅資產	18,510	21,059	2,549	13.77
其他非流動資產	44,721	44,990	269	0.60
資產總計	1,406,861	1,431,666	24,805	1.76
流動負債	659,002	496,660	(162,342)	(24.63)
長期借款	-	-	-	-
遞延所得稅負債	12,072	6,314	(5,758)	(47.70)
其他非流動負債	20,465	19,184	(1,281)	(6.26)
負債總計	691,539	522,158	(169,381)	(24.49)
普通股股本	310,000	310,000	-	-
資本公積	172,933	176,607	3,674	2.12
保留盈餘	195,805	371,775	175,970	89.87
其他權益	20,906	41,493	20,587	98.47
非控制權益	15,678	9,633	(6,045)	(38.56)
權益總計	715,322	909,508	194,186	27.15

公司最近兩年度資產、負債及股東權益發生重大變動項目(前後期變動達百分之二十以上，且變動金額達新台幣一千萬元者)之主要原因及其影響及未來因應計畫說明如下：

(1)流動負債減少 162,342 仟元及負債減少 169,381 仟元，主要係本年度償還多數短期借款所致。

(2)保留盈餘增加 175,970 仟元，主要係由於 103 年度本期綜合淨利所致。

- (3)其他權益增加 20,587 仟元，主要係國外營運機構財務報表換算損益所致。
- (4)權益增加 194,186 仟元，主要係由於增加 103 年度本期綜合淨利及國外營運機構財務報表換算損益等影響所致。

(二)財務績效：

1. 最近二年度營業收入、營業純益及稅前純益重大變動之主要原因：

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	102 年度	103 年度	差異	
			金額	%
營業收入	1,246,140	1,299,069	52,929	4.25
營業成本	848,907	870,876	21,969	2.59
營業毛利	397,233	428,193	30,960	7.79
營業費用	181,394	209,782	28,388	15.65
營業淨利	215,839	218,411	2,572	1.19
營業外收入及支出	(11,324)	28,981	40,305	355.93
稅前淨利	204,515	247,392	42,877	20.97
所得稅費用	52,277	63,150	10,873	20.80
本年度淨利	152,238	184,242	32,004	21.02

針對前後期變動達百分之二十以上，且變動金額達新台幣一千萬元者，分析如下：

- (1)營業外收入及支出增加 40,305 仟元，主要係由於 103 年度美金升值因而產生之兌換利益及利息費用隨償還借款而減少所致。
- (2)所得稅費用增加 10,873 仟元，係由於 103 年度稅前淨利較 102 年度增加所致。
- (3)稅前淨利及本年度淨利分別增加 42,877 仟元及 32,004 仟元，主要係由於營收穩定成長以及外幣兌換利益產生等綜合影響所致。

- 2.預期銷售數量及其依據：本公司之預期銷售數量係參考主要客戶之市場預測、過去產品之銷售狀況、產品預期成長率、新客戶的開發及既有客戶之業務增長，訂定出貨目標。
- 3.對公司未來財務業務之可能影響及因應計劃：本公司所處行業仍屬成長階段，同時，本公司將隨時注意市場需求變動情勢，擴大市場佔有率、開發新客戶、提升公司獲利，持續維持穩健良好之財務狀況。

(三)現金流量：

1.現金流量變動之分析：

單位：新台幣仟元：%

項目	現金流入(流出)		增(減)變動	
	102 年度	103 年度	金額	%
營業活動	105,726	262,276	156,550	148,.07
投資活動	(33,523)	(3,175)	30,348	90.53
籌資活動	(38,937)	(200,672)	(161,735)	(415.38)
增減比率變動分析說明：				
(1)營業活動淨現金流入增加主係本公司 103 年度營收及獲利皆穩定成長，故使來自營運活動之現金增加。				
(2)投資活動淨現金流出減少主係因 103 年償還借款導致受限制銀行存款減少及收回資金貸與他人款項所致。				
(3)籌資活動淨現金流出增加主係 102 年有現金增資 232,933 千元，103 年因無此情事且又償還借款，致使現金流出較多。				

2.流動性不足之改善計畫：

本公司尚無流動性不足之情事。本公司預計 104 年仍可持續獲利，故預計營業活動呈淨現金流入狀態，應可支應投資及融資活動之現金流出，且預計上市前將辦理現金增資新股承銷，故應不致產生流動性不足之情形。

3.未來一年現金流動性分析：

單位：新台幣仟元

期初 現金餘額	全年來自營業活 動淨現金流入量	全年現金 流出量	現金剩餘 (不足)數額	預計現金不足額之補救措施	
				投資計畫	融資計畫
295,717	2,258,075	2,222,211	331,581	-	-
未來一年現金流量變動情形分析：					
營業活動：主係銷售業績成長、獲利增加所致。					
投資活動：主係本公司陸續購買設備款項所致。					
融資活動：主係因本公司預計辦理現金增資供初次上市公開承銷所致。					

(四)最近年度重大資本支出對財務業務之影響：

本公司最近年度重大資本支出主要係用於購買機器設備等生產投入之用，其所需資金均以自有資金即可足夠支應，依本公司獲利情形，對本公司財務上不致造成重大影響。

(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.公司轉投資政策：

本公司專注於本業，轉投資政策係以公司營運為主要目標，由相關執行部門遵循內部控制制度執行。

2.獲利或虧損之主要原因：

單位：新台幣仟元

轉投資事業	投資金額	獲利或虧損之主要原因		改善計劃
		103 年投資利益	說明	
廈門永裕	美金 11,600 仟元	101,065	營運穩定獲利增加	不適用
GDM	美金 55 仟元	10,111	營運穩定獲利增加	不適用
永新制動	美金 220 仟元	79,436	營運穩定獲利增加	不適用

3.改善計畫及未來一年投資計畫：

本公司目前尚無明確的投資計畫，未來將視營運需求，再行提出投資計畫，本公司將審慎評估投資計畫及依相關核決權限後辦理。

(六)其他重要事項：無。

伍、特別記載事項

一、內部控制制度執行狀況：

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

1. 最近三年度會計師提出之內部控制改進建議：

年度	會計師建議意見摘錄	目前改善情形
101	1. 透過取得外部專門徵信機構之專業服務，以保護業務防止因客戶的財務、營運和調整帶來的嚴重風險。 2. 對於信用不佳之客戶，應採現銷交易或要求客戶提供抵押品或擔保品。	本公司已有委託外部徵信公司調查並取得徵信報告落實對銷售客戶之徵信作業；另針對信用不佳之客戶，經管理當局評估後，授信政策將會改由現金交易或要求客戶提供抵押品或擔保品，以降低呆帳產生之風險。
102	建議該公司應持續加強固定資產管理程序，增加控管之頻率，以降低資產遺失或報廢風險。	本公司之固定資產上貼有財產標籤且其存放地點與財產目錄上一致；另固定資產皆由專人負責保管，已實際落實且加強固定資產之管理。
103	無建議事項	—

2. 內部稽核發現重大缺失之改善情形：本公司之稽核人員於執行查核作業過程中，除發現一般作業缺失並對相關單位提出改善建議，並要求人員改善外，尚無發現重大缺失之情形。

(二)內部控制聲明書：請參閱第96頁。

(三)委託會計師專案審查內部控制者，應列明其原因、會計師審查意見、公司改善措施及缺失事項改善情形：請參閱第97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：不適用。

四、律師法律意見書：請參閱第98頁。

五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見：請參閱第99頁。

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

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

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

- 九、最近年度及截至公開說明書刊印日止董事或監察人對董事會通過重要決議有不同意見且有紀錄或書面聲明者，其主要內容：無。
- 十、最近年度及截至公開說明書刊印日止公司及其內部人員依法被處罰、公司對其內部人員違反內部控制制度規定之處罰、主要缺失與改善情形：無。
- 十一、證券承銷商、發行人及其董事、監察人、總經理、財務或會計主管以及與本次申報募集發行之有價證券案件有關之經理人等人出具不得退還或收取承銷相關費用之聲明書：不適用。
- 十二、發行人辦理現金增資或募集具股權性質之公司債，並採詢價圈購對外公開承銷之案件，證券承銷商及發行人等出具不得配售予關係人及內部人等對象之聲明書：不適用。
- 十三、本國發行公司自行評估內部控制制度作成之內部控制聲明書及委託會計師進行專業審查取具之報告書：不適用。
- 十四、發行公司辦理公司治理資訊揭露之情形：

項目	是否已執行	簡述執行情形	未執行之原因	改善計畫或因應措施	備註
一、公司治理架構及規則					
(一) 公司是否建置公司治理制度並涵蓋主要治理原則	是	本公司設有企業網站，內容將包含財務業務與公司治理相關訊息，亦可於公開資訊觀測站查詢各項資訊。	不適用	不適用	
(二) 公司是否建立完備之內部控制制度並有效執行	是	本公司已建置完備之內部控制制度且依規定有效執行，並每年編製年度稽核計劃提報董事會且按計劃執行測試。	不適用	不適用	
二、公司股權結構及股東權益					
(一) 公司是否訂有股東會議事規則	是	本公司已訂定股東會議事規則，且依按規定召開股東會等相關事宜。	不適用	不適用	
(二) 公司是否設有專責人員處理股東建議或糾紛等問題	是	已委由專責股務代理機構處理股務事宜，並由發言人負責處理股東之建議或糾紛等問題，並協調公司相關單位執行。	不適用	不適用	
(三) 公司是否隨時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	是	透過股務代理機構可提供實際資訊，隨時掌握董事、經理人及持股百分之十以上之大股東之持股情形。	不適用	不適用	
(四) 公司是否揭露主要股東有關質押、增加或減少公司股份等重要事項	是	本公司已於壹、四、(三)3. 主要股東名單及5. 持股超過百分之十以上大股東最近兩年度股權移轉及股權質押之變動情形。	不適用	不適用	

項目	是否已執行	簡述執行情形	未執行之原因	改善計畫或因應措施	備註
(五) 公司與關係企業是否建立適當風險控管機制及防火牆	是	本公司已訂定「關係人交易管理辦法」，各關係企業間之資產、財務管理權責各自獨立，且依該辦法辦理及規範，確實執行風險控管及防火牆機制。	不適用	不適用	
三、董事會結構及獨立性					
(一) 公司是否設置二席以上獨立董事	是	本公司已設置三席獨立董事。	不適用	不適用	
(二) 公司董事會是否設審計委員會	是	本公司已設置審計委員會。	不適用	不適用	
(三) 公司董事長、總經理是否由不同人擔任，或是否無配偶或一等親之關係	是	公司董事長為紀經得，總經理為許耀仁，係由不同人擔任，兩者間亦無二親等以內之關係。	不適用	不適用	
(四) 董事對於有利害關係議案之迴避是否確實執行	是	舉凡歷次董事會決議之議案，所有與該議案具有利害關係之董事均予以迴避。	不適用	不適用	
四、董事會及經理人之職責					
(一) 公司是否訂有董事會議事規則	是	本公司已訂有「董事會議事規則」，並將其規範之內容落實於董事會議過程與其相關事宜。	不適用	不適用	
(二) 公司是否訂定各專門委員會行使職權規章	是	本公司設有審計委員會及薪酬委員會等專門委員會，同時各委員會各訂有相關職權規章。	不適用	不適用	
(三) 公司董事會是否定期評估簽證會計師之獨立性	是	本公司選擇信用卓著之會計師事務所之會計師簽證，其與本公司無利害關係，並嚴守獨立性。	不適用	不適用	
(四) 公司是否有為董事購買責任保險	是	本公司已替董事購買責任保險，以強化股東權益之保障。	不適用	不適用	
(五) 公司是否訂有董事進修制度	是	本公司董事皆已參加公司治理及證券法規研習課程，並且本公司未來持續鼓勵董事參與公司治理相關研習課程進修，以便讓董事了解其責任與義務。	不適用	不適用	
(六) 公司是否訂定風險管理政策及風險衡量標準並落實執行	是	本公司訂有內部種制度及相關管理辦法，並依法執行。	不適用	不適用	
五、監察人之組成、職責及獨立性					
(一) 公司是否設置一席以上獨立監察人	否	不適用	本公司係為海外回台公司，可擇一設置審計委員會或監察人，本公司則選任三席獨立董事成立審計委員會，故監察人之組織、職責及	不適用	
(二) 監察人與公司之員工、股東及利害關係人是否建立溝通管道	否	不適用		不適用	
(三) 公司是否成立監察人會或訂定議事規則	否	不適用		不適用	
(四) 公司是否有為監察人購買責任保險	否	不適用		不適用	

項目	是否已執行	簡述執行情形	未執行之原因	改善計畫或因應措施	備註
(五) 公司是否訂有監察人進修制度	否	不適用	獨立性等評估將不予適用。	不適用	
六、利害關係人之權利及關係					
(一) 公司是否建立與利害關係人之溝通管道	是	本公司建立發言人及代理發言人制度，以使利害關係人得以快速瞭解公司營運狀況，以維持其權益。	不適用	不適用	
(二) 公司是否重視公司之社會責任	是	本公司已訂定「企業社會責任實務守則」，將以此經營理念為行為守則，並在職務所及範疇善盡履行企業社會責任。	不適用	不適用	
(三) 公司是否訂定保護消費者或客戶之政策並定期考核其執行情形	非證券商，不適用	非證券商，不適用	非證券商，不適用	非證券商，不適用	證券商適用
七、資訊公開					
(一) 公司是否指定專人負責公司資訊蒐集及揭露工作	是	本公司已指定專人負責公司資訊蒐集與揭露。	不適用	不適用	
(二) 公司是否建立發言人制度	是	本公司已設置發言人與代理發言人制度。	不適用	不適用	
(三) 公司是否架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊	是	本公司已架設企業網站，其內容包含財務、業務資訊及公司治理相關訊息。	不適用	不適用	
八、其他應揭露事項：無。					

十五、發行公司與同屬集團企業公司間有業務往來者，應各出具書面聲明書或承諾無非常規交易情事；無業務往來者，應由發行公司出具承諾日後有往來時必無非常規交易：不適用。

十六、發行公司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。

十七、發行公司是否有與其他公司共同使用申請貸款額度：無。

十八、發行公司有無因非正當理由仍有大量資金貸與他人：本公司除為營運需要資金貸與子公司外，並無其他資金貸與他人情事。

十九、具有上市審查準則第六條之一所規定申請之公司者，應增列之事項：不適用。

二十、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。

二十一、發行公司有上市審查準則補充規定第十條或第二十六條所列各款情事者，應將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。

二十二、本國發行公司為普通申請公司債上市者，應增列事項：不適用。

二十三、充分揭露發行公司與推薦證券商共同訂定承銷價格之依據及方式：不適用。

二十四、發行公司分別以承銷價格及於興櫃市場掛牌之最近一個月平均股價為衡量依據，設算其已發行但股份基礎給付交易最終確定日尚未屆至之員工認股權憑證採內含價值法，於申請公司股票上市後對財務報表可能之影響：不適用。

二十五、其他基於有關規定應出具之書面承諾或聲明：不適用。

二十六、其他必要補充說明事項：

(一)有關股東行使權利主要內容：請參閱附件一之「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：

經理律法律事務所宋天祥律師查閱本公司2014年12月19日股東會特別決議通過之第二次修正及重述公司章程、2015年5月28日股東會特別決議通過之第三次修正及重述公司章程及2015年7月30日業經董事會決議通過，且擬於2015年9月1日股東會討論決議通過之第四次修正及重述公司章程，本公司註冊地與中華民國股東權益保障規定之兩地一般性差異相關資料可至公開資訊觀測站外國企業第一上市櫃專區中查詢，惟下表所列事項因與開曼公司法規定不符，未能完全依據股東權益保護事項檢查表訂定外，本公司已依股東權益保護事項檢查表於章程中訂定保障股東權益行使之具體內容，投資人可至本公司網站查閱。

	股東權益保護重要事項	章程規定與差異原因
1.	1. 股東常會每年至少須召集一次；應於每會計年度終了後六個月內召開。股東會由董事會召集之。 2. 股東會應於中華民國境內召開之。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。 3. 持有已發行股份總數百分之一以上股份之股東，得以書面向公司提出股東常會議案。提案股東持股未達百分之一、提案非股東會得決議、或提案超過一項者，均不列入議案。 4. 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	1. 就股東於中華民國境外自行召開股東會部分，由於開曼公司法對於由股東召開股東會事項無特別規定，故公司章程第 19.6 條並未規範股東於自行召集股東臨時會前，須報經主管機關許可。 2. 此外，如股東於中華民國境外自行召開股東會，由於股東自行召集股東臨時會無須經開曼當地主管機關之許可，故公司章程第 19.6 條僅規定應事先申報臺灣證券交易所核准，而非如股東權益保護檢查表所要求之「於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」。就此部分對中華民國股東權益應無實質影響。

	股東權益保護重要事項	章程規定與差異原因
	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。 5. 下列事項，應在股東會召集事由中列舉並說明其主要內容，不得以臨時動議提出： (1) 選任或解任董事、監察人； (2) 變更章程； (3) 公司解散、合併、股份轉換、分割； (4) 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； (5) 讓與全部或主要部分之營業或財產； (6) 受讓他人全部營業或財產，對公司營運有重大影響者； (7) 私募發行具股權性質之有價證券。 (8) 董事從事競業禁止行為之許可； (9) 以發行新股方式，分派股息及紅利之全部或部分； (10) 將法定盈餘公積及因發行股票溢價或受領贈與所得之資本公積，以發行新股方式，分配與原股東者。	
2.	1. 公司召開股東會時，得採行以書面或電子方式行使其表決權；但公司符合中華民國證券主管機關頒布之「公司應採電子投票之適用範圍」者，應將電子方式列為表決權行使管道之一。 2. 公司於中華民國境外召開股東會者，應提供股東得採行以書面或電子方式行使表決權。 3. 公司以書面或電子方式行使表決權時，其行使方法應載明於股東會召集通知。以書	就股東以書面或電子方式行使表決權部分，開曼公司法未提及以書面或電子方式行使表決權之股東可否被視為親自出席股東會，且開曼律師亦未發現有相關之案例。為另作安排，公司章程第 25.4 條係規定為「股東依前開規定以書面投票或電子方式行使其於股東會之表決權時，視為委託會議主席為其代理人，於股東會上依其書面或電子文件指示之方式行使表決權。會議主席基於代理人之地位，就書面或電子文件中未提及或未載明之事項、及／或該股東會上所提出對原議案之修正，皆無權行使該股東之表決權。為釐清疑義，該股東以該等方式行使表決權，即應視為其就該次股東會中所提之臨時動議及／或原議案之修正，業已放棄表決權之行使。」，並於公司章程第 26.3 條規定股東會主席因此代理之表決權不受不得超過已發行股份總數表決權之 3%

	股東權益保護重要事項	章程規定與差異原因
	面或電子方式行使表決權之股東，視為親自出席股東會。但就該次股東會之臨時動議及原議案之修正，視為棄權。 4. 股東以書面或電子方式行使表決權者，其意思表示應於股東會開會二日前送達公司，意思表示有重複時，以最先送達者為準。但聲明撤銷前意思表示者，不在此限。 5. 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。 6. 股東以書面或電子方式行使表決權，並以委託書委託代理人出席股東會者，以委託代理人出席行使之表決權為準。	的限制。由於上述差異係因開曼公司法未有相同之規定而生，就此部分對中華民國股東權益之影響應屬有限。
3.	下列涉及股東重大權益之議案，應有代表已發行股份總數三分之二以上股東之出席，以出席股東表決權過半數同意為之。出席股東之股份總數不足前述定額者，得以有代表已發行股份總數過半數股東之出席，出席股東表決權三分之二以上之同意行之： 1. 公司締結、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、讓與全部或主要部分之營業或財產、受讓他人全部營業或財產而對公司營運有重大影響者 2. 變更章程 3. 章程之變更如有損害特別股東之權利者，另需經特別股股東會之決議 4. 以發行新股方式分派股息及紅利之全部或一部	1. 關於股東會決議方法，除我國法下之普通決議及重度決議外，公司章程第 1.1 條中尚設有開曼公司法下定義之「特別決議」(Special Resolution)，即在不違反法律情形下，指於公司股東會中，經有權參與表決之股東親自出席、或經由委託書表決、或經法人股東或非自然人股東合法授權之代表出席表決，經計算每位股東有權表決權數後，以出席股東表決權至少三分之二同意通過之決議。 2. 依開曼公司法之規定，下列事項應以特別決議方式為之： (1)變更章程 依開曼法律，變更章程應以開曼公司法規定之特別決議(special resolution)為之，故公司章程第 12.1 條就變更章程之決議門檻，並未依股東權益保護檢查表之要求改為我國法下之重度決議事項。此外，依公司章程第 13 條，如章程之任何修改或變更將損及任一種類股份的優先權，則相關之修改或變更應經特別決議通過，並應經該類受損股份股東另行召開之股東會特別決議通過。 (2)解散 依開曼法律規定，如公司係因無法於其債務到期時清償而決議自願清算並解散者，其解散應以股東會

	股東權益保護重要事項	章程規定與差異原因
	5. 解散、合併或分割之決議	決議為之；惟，如公司係因上述以外之原因自願清算並解散者，其解散應以開曼公司法規定之特別決議為之，故公司章程第 12.4 條就公司決議清算並解散之決議門檻，並未依股東權益保護檢查表之要求改為我國法下之重度決議事項。 (3)合併 因開曼公司法對於進行「開曼法所定義之合併」之表決方式有強制性規定，公司章程第 12.3 條第(b)款乃訂定「合併（除符合開曼公司法所定義之『吸收合併及／或新設合併』僅須特別決議即可）」應以重度決議通過。 上述事項與股東權益保護檢查表之差異在於股東權益保護重要事項中應以重度決議之事項，在公司章程中係分別以重度決議事項及特別決議事項予以規範。由於此等差異係因開曼法律規定而生，且公司章程既已將股東權益保護重要事項所定之重度決議事項分別列明於公司章程內之重度決議事項及特別決議事項，公司章程就此部分對於股東權益之影響應屬有限。
4.	1. 公司設置監察人者，由股東會選任之，監察人中至少須有一人在國內有住所。 2. 監察人任期不得逾三年。但得連選連任。 3. 監察人全體均解任時，董事會應於六十日內召開股東臨時會選任之。 4. 監察人應監督公司業務之執行，並得隨時調查公司業務及財務狀況，查核簿冊文件，並得請求董事會或經理人提出報告。 5. 監察人對於董事會編造提出股東會之各種表冊，應予查核，並報告意見於股東會。 6. 監察人辦理查核事務，得代表公司委任會計師、律師審核之。 7. 監察人得列席董事會陳述意見。董事會或董事執行業務有違反法令、章程或股東會決議之行為者，監察人應即通知董事會或董事停止其行為。 8. 監察人各得單獨行使監察權。 9. 監察人不得兼任公司董事、經理人或其他職員。	開曼法律並無與監察人同等之概念，且發行公司設有審計委員會，故公司章程中無監察人之相關規定。

	股東權益保護重要事項	章程規定與差異原因
5.	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。 2. 股東提出請求後三十日內，監察人不提起訴訟時，股東得為公司提起訴訟，並得以臺灣臺北地方法院為訴訟管轄法院。	因開曼法律並無與監察人同等之概念，且公司設有審計委員會，故公司章程中無監察人之相關規定。惟參照中華民國公司法第214條有關少數股東請求對董事提起訴訟之規定，公司章程第48.3條規定「在開曼群島法允許之範圍內，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：(a)以書面請求董事會授權審計委員會之獨立董事為公司對董事提起訴訟，並得中華民國以臺灣臺北地方法院為第一審管轄法院；或(b)以書面請求審計委員會之獨立董事為公司對董事提起訴訟，並得以中華民國臺灣臺北地方法院為第一審管轄法院；於依上述第(a)款或第(b)款提出請求後30日內，如(i)受請求之董事會未依第(a)款授權審計委員會之獨立董事或經董事會授權之審計委員會之獨立董事未依第(a)款提起訴訟；或(ii)受請求之審計委員會之獨立董事未依第(b)款提起訴訟時，在開曼群島法允許之範圍內，股東得為公司對董事提起訴訟，並得以中華民國臺灣臺北地方法院為第一審管轄法院。」 惟開曼律師對於上開條文，依開曼法令，提醒如下：開曼公司法無允許少數股東於開曼法院對董事提起衍生訴訟程序之特定規範。 另外，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，開曼律師認為該內容將無法拘束董事。然而在普通法下，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，最終仍取決於開曼法院之決定。根據開曼大法院作出的相關判決，開曼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）。 依開曼法，董事會應以其整體（而非個別董事）代表公司為意思決定。是以，董事應依章程規定經董事會決議授權任一董事代表公司對其他董事提起訴訟。 開曼公司法並未賦予股東請求董事召開董事會以決議特定事項之明文規範。惟，開曼公司法並未禁止公司於章程訂定與董事會議事程序相關之規定（包括董事會召集之規定）。
6.	1. 公司之董事應忠實執行業務並盡善良管理人之注意義務，如有違反致公司受有損	公司章程第48.4條雖已規定「於不影響公司之董事依開曼群島法律對本公司所負義務之情形下，董事於執行本公司之業務經營時，應對公司負忠實義務並盡善良管理

	股東權益保護重要事項	章程規定與差異原因
	害者，負損害賠償責任。該行為若係為自己或他人所為時，股東會得以決議，將該行為之所得視為公司之所得。 2. 公司之董事對於公司業務之執行，如有違反法令致他人受有損害時，對他人應與公司負連帶賠償之責。 3. 公司之經理人、監察人在執行職務範圍內，應負與公司董事相同之損害賠償責任。	人之注意義務，如有違反致本公司受有損害者，應負損害賠償責任。該等違反上開規定之行為若係為自己或他人所為時，股東會得以普通決議，將董事因該行為之所得視為本公司之所得，並要求董事支付該所得予本公司。本公司之董事及經理人，於其執行業務經營時，如有違反適用法律及/或命令致他人受有損害時，對他人應與本公司負連帶賠償之責。」 惟開曼律師對於上開條文，依開曼法令，提醒如下：有關將董事利益視為公司所得之規定，開曼律師認為此種規定存在不確定性，故對其是否可執行有疑慮。例如，董事之違反義務是否交由法院為最終認定以及如何界定利益。開曼律師並認為本條款並未限制董事之責任，董事依開曼法律仍應負有各種法定責任、普通法之責任及忠實義務。董事於開曼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。倘公司無力清償或無力清償之虞，董事履行其責任時應考量債權人之利益。 由於公司章程係股東與公司間之協議，董事並非公司章程之當事人，是以，所有對董事主張其違反應盡義務之損害賠償權利，均應規範於服務合約中。 在開曼法律下，一般而言，經理人或監察人並不會對公司或股東負有與公司董事相同之責任。但倘經理人或監察人經授權代表高層主管行為，則將負有與公司董事相同之義務。為免疑義，開曼公司一般均於其與經理人或監察人之服務合約中規範其對公司及股東應負之責任與義務。 同樣的，由於公司章程係股東與公司間之協議，經理人或監察人並非公司章程之當事人，是以，所有對經理人或監察人主張其違反應盡義務之損害賠償權利，均應規範於服務合約中。 就開曼法律言，由於公司章程係股東與發行公司間之協議，董事（就其擔任發行公司之董事身份者）並非公司章程之當事人，是以，開曼律師認為本條款並未對董事產生拘束力。如發行公司欲使相關條款對董事產生契約效力者，開曼律師認為應將相關權利內容規範於與個別董事之契約內，例如服務合約。

二十七、上市上櫃公司應就公司治理運作情形應記載下列事項：

(一)董事會運作情形：

最近年度(民國 103 年)及民國 104 年截至本公開說明書刊印日止，董事會開會 10 次 (A)，董事監察人出席情形如下：

職稱	姓名	實際出 (列) 席次數 B	委託出席 次數	實際出 (列) 席率 (%)【B/A】	備註
董事長	Dynamic Holding Inc. 代表人：紀經得	10	-	100%	應出席數 10 次
董 事	Elements Holding Inc. 代表人：蔡至展	7	3	70%	應出席數 10 次
董 事	Full Glory Group Ltd. 代表人：許永俊	10	-	100%	應出席數 10 次
董 事	Fame Hin Investments Limited 代表人：盧宗明	10	-	100%	應出席數 10 次
董 事	張安黎	10	-	100%	應出席數 10 次
董 事	Further Gain Investments Ltd 代表人：李聰儒	7	-	100%	103/5/26 初任， 應出席數 7 次
獨立董事	陳怡凱	7	-	100%	103/5/26 初任， 應出席數 7 次
獨立董事	宋清國	7	-	100%	103/5/26 初任， 應出席數 7 次
獨立董事	許其專	7	-	100%	103/5/26 初任， 應出席數 7 次
其他應記載事項：					
一、證交法第 14 條之 3 所列事項暨其他經獨立董事反對或保留意見且有紀錄或書面聲明之董事會議決事項，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。					
二、董事對利害關係議案迴避之執行情形，應敘明董事姓名、議案內容、應利益迴避原因以及參與表決情形：無。					
三、當年度及最近年度加強董事會職能之目標（例如設立審計委員會、提昇資訊透明度等）與執行情形評估：本公司於 103 年 5 月 26 日成立審計委員會；且為提昇資訊透明度，於本公司網站設有投資人專區，並指派專人負責定期與不定期於公開資訊觀測站揭露營運資訊，以維護股東權益。					

(二)審計委員會運作情形或監察人參與董事會運作情形：

本公司自 103 年 5 月 26 日由獨立董事組成審計委員會，最近年度(民國 103 年) 及民國 104 年截至本公開說明書刊印日止，審計委員會開會 7 次 (A)，獨立董事出席情形如下：

職稱	姓名	實際出 (列) 席次數 B	委託出席 席次數	實際出 (列) 席率 (%)【B/A】	備註
獨立董事	陳怡凱	7	0	100 %	103/5/26 初任
獨立董事	宋清國	7	0	100 %	103/5/26 初任
獨立董事	許其專	7	0	100 %	103/5/26 初任
其他應記載事項：					
一、證交法第 14 條之 5 所列事項暨其他未經審計委員會通過，而經全體董事三分之二以上同意之議決事項，應敘明董事會日期、期別、議案內容、審計委員會決議結果以及公司對審計委員會意見之處理：無。					
二、獨立董事對利害關係議案迴避之執行情形，應敘明獨立董事姓名、議案內容、應利					

益迴避原因以及參與表決情形：無。

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

本公司獨立董事及內部稽核主管（直接隸屬於董事會之稽核室）皆列席董事會議，且內部稽核報告定期呈送獨立董事，董事會如有必要亦邀請會計師列席參加討論並表示意見，與獨立董事溝通管道通暢。

(三) 公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因

：

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
一、公司是否依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂定並揭露公司治理實務守則？	V		本公司已依據「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。	符合「上市上櫃公司治理實務守則」之規定；未來亦將依相關法令修正條文配合辦理。
二、公司股權結構及股東權益				
(一) 公司是否訂定內部作業程序處理股東建議、疑義、糾紛及訴訟事宜，並依程序實施？	V		(一) 已委由專責股務代理機構處理股務事宜，並由發言人負責處理股東之建議或糾紛等問題，並協調公司相關單位執行。	符合「上市上櫃公司治理實務守則」之規定；未來亦將依相關法令修正條文配合辦理。
(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？	V		(二) 透過股務代理機構可提供實際資訊，隨時掌握董事、經理人及持股百分之十以上之大股東之持股情形。	
(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？	V		(三) 本公司已訂定「關係人交易管理辦法」，各關係企業間之資產、財務管理權責各自獨立，且依該辦法辦理及規範，確實執行風險控管及防火牆機制。	
(四) 公司是否訂定內部規範，禁止公司內部人利用市場上未公開資訊買賣有價證券？	V		(四) 本公司已訂定「重大資訊處理作業程序」，規範公司內部人不得利用公司內部未公開資訊買賣有價證券。	
三、董事會之組成及職責				
(一) 董事會是否就成員組成擬訂多元化方針及落實執行？	V		(一) 本公司目前董事九席，其中含有獨立董事三席，並擬訂多元化方針及落實執行。	符合「上市上櫃公司治理實務守則」之規定；未來亦將依相關法令修正條文配合辦理。
(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？	V		(二) 本公司已依法設置薪資報酬委員會及審計委員會，其他功能性委員會則視需求由董事會執掌、決議，故應能符合治理公司實務守則精神，強化公司治理。	
(三) 公司是否訂定董事會績效評估辦法及其評估方式，每年並定期進行績效評估？	V		(三) 本公司訂有「董事及功能性委員會酬金給付辦法」，每年將定期進行績效評估。	
(四) 公司是否定期評估簽證會計師獨立性？	V		(四) 本公司選擇信用卓著之會計師事務所之會計師簽證，其與本公司無利害關係，並嚴守獨立性。	
四、公司是否建立與利害關係人溝通管道，及於公司網站設置利害關係人專區，並妥適回應利害關係人所關切之重要企業社會責任議題？	V		本公司建立發言人及代理發言人制度，以便利害關係人得以快速瞭解公司營運狀況，以維持其權益，並於公司網站設置利害關係人專區，同時妥適回應利害關係人所關切之重要企業社會責任議題。	符合「上市上櫃公司治理實務守則」之規定；未來亦將依相關法令修正條文配合辦理。
五、公司是否委任專業股務代辦機構辦理股東會事務？	V		本公司已委任專業股務代辦機構辦理股東會事務。	符合「上市上櫃公司治理實務守則」之規定；未來亦將依相關法令修正條文配合辦理。
六、資訊公開				
(一) 公司是否架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊？	V		(一) 本公司設有企業網站，內容將包含財務業務與公司治理相關訊息，亦可於	符合「上市上櫃公司治理實務守則」之規定；未來亦將依相關法令修正條文配合辦理。

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否 摘要說明	
(二)公司是否採行其他資訊揭露之方式(如架設英文網站、指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露、落實發言人制度、法人說明會過程放置公司網站等)?	V	公開資訊觀測站查詢各項資訊。 (二)本公司設有專人負責公司資訊之蒐集揭露,並依規定落實發言人及代理發言人制度,同時於中華民國境內設有訴訟及非訴訟代理人。	正條文配合辦理。
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)?	V	(一)員工權益及僱員關懷: 本公司重視員工權益及溝通管道之暢通,並積極建立兩性平等的工作環境,以促進勞資雙方的共識與和諧,並依當地相關勞動法令提撥社會保險或退休金保障員工權益。 (二)投資者關係: 本公司設有投資人關係單位以及發言人與代理發言人制度等處理投資者建議、疑義與糾紛,每年依據公司法及相關法令召集股東會,亦給予股東充分發問及提案之機會,以達制衡,並依法訂定股東會議事規則,妥善保管股東會議事錄。 (三)供應商關係: 本公司注重採購價格之合理性,採購人員經與多家供應商詢價、比價、議價後,就單價、規格、付款條件、交期、產品及服務品質或其他資料等充分比較後決定之,同時與供應商維持良好且緊密關係,透過互信互利合作,尋求永續雙贏成長。 (四)利害關係人之權利: 本公司依法令規定誠實公開公司資訊,以保障投資人之基本權益,與往來銀行、員工、客戶及供應商等,均保持暢通之溝通管道與資訊交流,並尊重及維護其應有權益。 (五)董事及監察人進修之情形: 本公司董事皆已參加公司治理及證券法規研習課程,並且本公司未來持續鼓勵董事參與公司治理相關研習課程進修,以便讓董事了解其責任與義務。 (六)風險管理政策及風險衡量標準之執行情形: 本公司於董事會召開時由管理階層向董事會報告公司營運概況,並由出席董事提供專業意見與公司面臨之風險予管理階層參考,並由內部稽核部門針對各部門、各項業務執行與風險管控情形,進行計劃性或專案性查核,定期呈報公司經營決策階層,俾能適時調整修正風險管理政策,且於年度提出稽核計劃同時送交董事會通過並據以確實執行,實際稽核情形及報告最後則交由審計委員會各委員核閱。 (七)客戶政策之執行情形: 為客戶全方位之服務及保障,本公司針對客戶抱怨均即時與客戶進行充分溝通,瞭解客戶需求,以促進公司與客戶間之互動效果,並不定期於公司內部會議中檢討改進。	符合「上市上櫃公司治理實務守則」之規定;未來亦將依相關法令修正條文配合辦理。

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
			(八)公司為董事及監察人購買責任保險之情形： 本公司已替董事購買責任保險，以強化股東權益之保障。	
八、公司是否有公司治理自評報告或委託其他專業機構之公司治理評鑑報告？（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）	V		本公司目前尚無委託其他專業機構之評鑑報告，惟為推動公司治理，已自行進行公司治理自評並編製自評報告，且並無重大需改善之事項，俾充分落實公司治理之運作及推動。	符合「上市上櫃公司治理實務守則」之規定；未來亦將依相關法令修正條文配合辦理。

(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：

本公司於民國 103 年 5 月 26 日董事會決議成立薪資報酬委員會，薪資報酬委員會旨在協助董事會執行與評估公司整體薪酬福利政策，以及經理人之報酬，本公司薪資報酬委員會成員共有三名，成員皆為獨立董事，選任主席為陳怡凱，且皆具有表決權；另薪資報酬委員會組織規程已於民國 103 年 5 月 26 日董事會決議通過，皆依規程執行運作該薪資報酬委員會，以提升公司治理。

(1)薪資報酬委員會成員資料

身份別 (註 1)	條 件 姓名	是否具有五年以上工作經驗 及下列專業資格			符合獨立性情形 (註 2)								兼任其 他公開公 發行薪資 報酬委員 會家數	備註 (註 3)
		商務、法 務、會計 師公會業 務相關系 立專講上	法官、檢 察官、律 師或會計 師與公司 業務所需 之專業證 書及技術 人員	具有商 務、法 務、財 務、會 計或公 務所需 之工作 經驗	1	2	3	4	5	6	7	8		
獨立 董事	陳怡凱	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	1	-
獨立 董事	宋清國			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	1	-
獨立 董事	許其專		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	2	-

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、法律、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事（理事）、監察人（監事）、經理人及其配偶。
- (8) 未有公司法第 30 條各款情事之一。

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

(2)薪資報酬委員會運作情形資訊

一、本公司之薪資報酬委員會委員計3人。

二、本屆委員任期：103年5月26日至106年4月7日，最近年度及截至本公開說明書刊印日止薪資報酬委員會開會3次(A)，委員資格及出席情形如下：

職稱	姓名	實際出席 次數(B)	委託出席 次數	實際出席率(%) (B/A)(註)	備註
召集人	陳怡凱	3	0	100%	103/5/26 新任
委員	宋清國	3	0	100%	103/5/26 新任
委員	許其專	3	0	100%	103/5/26 新任

其他應記載事項：

一、董事會如不採納或修正薪資報酬委員會之建議，應敘明董事會日期、期別、議案內容、董事會決議結果以及公司對薪資報酬委員會意見之處理(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。

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

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

(五)履行社會責任情形：

評估項目	運作情形			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？	V		(一)本公司已訂定「企業社會責任實務守則」，將以此經營理念為行為守則，並在職務所及範疇善盡履行企業社會責任。	尚無重大差異。
(二)公司是否定期舉辦社會責任教育訓練？	V		(二)本公司定期舉辦教育訓練向員工宣導社會責任教育訓練等相關規範。	
(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？	V		(三)本公司尚未設置推動企業社會責任專職單位，惟管理階層及各部門員工均依其職務所及範疇積極落實公司治理及維護公益之運作。	
(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？	V		(四)本公司已訂定合理之薪資報酬政策，並將員工績效考核與企業社會責任政策結合，設立明確規範獎懲標準。	
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？	V		(一)本公司致力於發展永續經營環境，積極提升各項資源之再使用效率，小至平時使用之表單文件電子化與廢紙回收再利用、大至生產之廢水處理後再排放以降低對環境之負荷與衝擊。	尚無重大差異。
(二)公司是否依其產業特性建立合適之環境管理制度？	V		(二)本公司通過ISO多項認證，對品質管理、安全衛生、環境保護等均有完整規範，並符合主管機關的查核標準及滿足社會大眾對企業回饋社會的期	

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	
(三) 公司是否注意氣候變遷對營運活動之影響，並執行溫室氣體盤查、制定公司節能減碳及溫室氣體減量策略？	V		待。 (三) 本公司積極配合政府節能減碳活動，鼓勵員工隨手關燈，控制室內溫度，以及儘量無紙化作業，以達節能減碳及溫室氣體減量的政策。	
三、維護社會公益				尚無重大差異。
(一) 公司是否依照相關法規及國際人權公約，制定相關之管理政策與程序？	V		(一) 本公司遵循勞動基準法等相關勞動法令規定，以保障每位員工之合法權益，並適當提撥當地社會福利保險與退休金。	
(二) 公司是否建置員工申訴機制及管道，並妥適處理？	V		(二) 本公司已建置員工申訴機制，並保持主雇溝通管道暢通且最終可獲得公平合理之處理。	
(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？	V		(三) 本公司提供員工福利措施包括有符合當地相關法令規定實施與提撥社會保險福利，以及定期實施安全與健康教育之訓練，以保障勞工衛生安全。	
(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？	V		(四) 本公司定期與不定期召開部門會議與同仁進行溝通，同時針對公司重大營運變動皆以公告方式通知員工。	
(五) 公司是否為員工建立有效之職涯能力發展培訓計畫？	V		(五) 本公司已為員工建立有效之職涯能力發展培訓計劃。	
(六) 公司是否就研發、採購、生產、作業及服務流程等制定相關保護消費者權益政策及申訴程序？	V		(六) 本公司與客戶保持良好與暢通之溝通管道，並即時協助客戶解決問題與需求，此外，遵循政府法規，不得有欺騙、誤導、詐欺或任何其他破壞客戶信任、損害客戶權益行為。	
(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標準？	V		(七) 對於本公司所製造之產品，其相關標示已遵循相關法規及國際標準。	
(八) 公司與供應商來往，是否評估供應商過去有無影響環境與社會之紀錄？	V		(八) 本公司對供應商提供相關原物料，皆嚴格審核，以確保企業產品安全。	
(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？	V		(九) 本公司與供應商簽訂之契約內容並未涉及違反企業社會責任政策之相關條款。	
四、加強資訊揭露				尚無重大差異。
(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？	V		本公司上市掛牌後，將於公司網站、年報、公開說明書中揭露具攸關性及可靠性之企業社會責任相關資訊。	
五、公司如依據「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」訂有本身之企業社會責任守則者，請敘明其運作與所訂守則之差異情形：				
本公司訂有企業社會責任實務守則等相關規章，為履行社會責任，不定期對環保、社會貢獻、社會服務、社會公益、消費者權益、人權、安全衛生與其他社會責任活動盡一份心力。				
六、其他有助於瞭解企業社會責任運作情形之重要資訊：無。				
七、公司企業社會責任報告書如有通過相關驗證機構之查證標準，應加以敘明：無。				

(六)公司履行誠信經營情形及採行措施：

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
一、訂定誠信經營政策及方案 (一) 公司是否於規章及對外文件中明示誠信經營之政策、作法，以及董事會與管理階層積極落實經營政策之承諾？ (二) 公司是否訂定防範不誠信行為方案，並於各方案內明定作業程序、行為指南、違規之懲戒及申訴制度，且落實執行？ (三) 公司是否對「上市上櫃公司誠信經營守則」第七條第二項各款或其他營業範圍內具較高不誠信行為風險之營業活動，採行防範措施？	V	V	(一) 本公司已於「誠信經營守則」明訂相關規範，同時董事會與管理階層於對外文件中業已明示誠信經營之政策。 (二) 本公司於前開規範中，對於利益衝突、客戶資訊保密、業務往來等事項明定行為指南，並定期或不定期以教育訓練方式宣導，使員工可確實瞭解及遵守。 (三) 本公司於防範方案中，具體載明本公司人員執行業務時，應禁止行賄及收賄，禁止提供非法政治獻金，禁止不當慈善捐助或贊助及禁止不合理禮物、款待或其他不正當利益。	尚無重大差異。
二、落實誠信經營 (一) 公司是否評估往來對象之誠信紀錄，並於其與往來交易對象簽訂之契約中明訂誠信行為條款？ (二) 公司是否設置隸屬董事會之推動企業誠信經營專(兼)職單位，並定期向董事會報告其執行情形？ (三) 公司是否制定防止利益衝突政策、提供適當陳述管道，並落實執行？ (四) 公司是否為落實誠信經營已建立有效的會計制度、內部控制制度，並由內部稽核單位定期查核，或委託會計師執行查核？ (五) 公司是否定期舉辦誠信經營之內、外部之教育訓練？	V	V	(一) 本公司於建立商業關係前，先行評估該往來對象之合法性、誠信經營政策，以及是否有不誠信行為之紀錄，以確保其商業經營方式公平、透明，並於商業契約中明訂誠信行為條款，不會要求、提供或收受賄賂。 (二) 本公司設置直屬於董事會之稽核室，並適時向董事會報告，以確保誠信經營之落實。此外，亦鼓勵員工對違反政府法令或商業道德行為守則情形保持警覺，發現任何違反政府法令或商業道德行為守則之行為時應向本公司指定專人舉報。 (三) 本公司已於前開規範中訂定利益衝突之相關處理程序。 (四) 為落實誠信經營，公司設有會計制度供會計人員作業時遵循，同時依據法令及公司實際狀況，建置內部控制機制，並執行稽核作業，並定期將結果向審計委員會及董事會呈報。 (五) 本公司定期舉辦並宣導誠信經營等相關教育訓練。	尚無重大差異。
三、公司檢舉制度之運作情形 (一) 公司是否訂定具體檢舉及獎勵制度，並建立便利檢舉管道，及針對被檢舉對象指派適當之受理專責人員？ (二) 公司是否訂定受理檢舉事項之調查標準作業程序及相關保密機制？ (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？	V	V	(一) 員工發現有違反法令規章或道德行為準則之行為時，得向本公司指定專人陳報。 (二) 本公司於公司網站上，架設意見信箱，而外部投書之意見將由稽核部按照公司內部程序，進行查驗調查並保密。 (三) 本公司於受理檢舉事項之調查標準作業程序中已採取保護檢舉人機制，不因檢舉事項而遭受不當處置之措施。	尚無重大差異。
四、加強資訊揭露 (一) 公司是否於其網站及公開資訊觀測站，揭露其所訂誠信經營守則內容及推動成效？	V		(一) 公司目前設有網站，未來將視需求於公司網站內設置專區，揭露公司經營狀況供投資人參閱。	尚無重大差異。

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	
五、公司如依據「上市上櫃公司誠信經營守則」訂有本身之誠信經營守則者，請敘明其運作與所訂守則之差異情形： 本公司已訂定誠信經營守則，依據誠信經營守則運作及規範各項營運活動，且設有三席獨立董事及內部稽核單位，並成立審計委員會，目前其運作情形與所訂守則並無重大差異。			
六、其他有助於瞭解公司誠信經營運作情形之重要資訊：(如公司檢討修正其訂定之誠信經營守則等情形) 本公司業已於商業契約明示本公司誠信經營理念，期與商業往來對象共同遵守。			

(七)公司如有訂定公司治理守則及相關規章者，應揭露其查詢方式：

本公司已訂定公司治理實務守則及相關規章，且設置審計委員會及薪資報酬委員會，並訂定相關辦法，加強資訊透明度與強化董事會之職能，推動公司治理之運作。

(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：本公司無此情形。

(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。

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100~112頁。

二、公司章程：

本公司章程中有關「股東行使權利之方法」之中譯說明，請參閱本公開說明書附件一之「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)公司章程所定之股利政策

本公司股利政策係依公司章程規定發放，於章程第14.4條明訂：本公司營運之業務是屬於成熟穩定產業，處於穩定成長階段，由董事會視本公司各該會計年度之盈餘、整體發展、財務規劃、資本需求、產業展望及本公司未來前景等，並由董事會擬具股東股利分派議案，提請股東會決議分派之。除上市法令另有規定外，本公司年度總決算如有盈餘，依下列順序分派之：

(i)支付相關會計年度稅款之準備金；

(ii)彌補過去虧損之數額；

(iii)百分之十（10%）之盈餘公積（下稱「法定盈餘公積」）；

(iv)中華民國證券主管機關依公開發行公司規則要求之特別盈餘公積。

如尚有盈餘，得依下列方式及順序分派：

(1)不高於百分之十五（15%）作為員工紅利，包括從屬公司之員工，其資格由本公司董事會決定；

(2)不多於百分之三（3%）作為董事（不包括獨立董事）酬勞；及

(3)如有剩餘，得併同以往年度累積之未分配盈餘之全部或一部，依開曼公司法及公開發行公司規則，在考量財務、業務及經營因素後，以不低於當年度稅後盈餘之百分之十五（15%），作為股東股利，依股東持股比例進行分派。股東股利採股票股利及現金股利兩者方式互相配合方式分派，其中現金股利之分派以不低於全部股東紅利百分之十（10%）為原則。

(二)本年度已決議股利分配之情形：

本公司經104年5月28日股東會決議通過103年度盈餘分派案，決議每股分配現金股利1元。

永新控股股份有限公司
Yusin Holding Corp.

內部控制制度聲明書

日期：104年3月12日

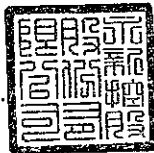
本公司民國 103 年度之內部控制制度，依據自行檢查的結果，謹聲明如下：

- 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)、財務報導之可靠性及相關法令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.資訊及溝通，及5.監督。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，檢查內部控制制度之設計及執行的有效性。
- 五、本公司基於前項檢查結果，認為本公司於民國103年12月31日之內部控制制度(含對子公司之監督與管理)，包括知悉營運之效果及效率目標達成之程度、財務報導之可靠性及相關法令之遵循有關的內部控制制度等之設計及執行係屬有效，其能合理確保上述目標之達成。
- 六、為申請股票上市之需要，本公司依據「處理準則」第二十八條之規定，委託會計師專案審查上開期間與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運行取得、使用或處分之重大缺失。
- 七、本聲明書將成為本公司年報及公開說明書之主要內容，並對外公開。上述公開之內容如有虛偽、隱匿等不法情事，將涉及證券交易法第二十條、第三十二條、第一百七十一條及第一百七十四條等之法律責任。
- 八、本聲明書業經本公司民國104年3月12日董事會通過，出席董事9人中，有0人持反對意見，餘均同意本聲明書之內容，併此聲明。

永新控股股份有限公司
Yusin Holding Corp.

董事長：紀經得

總經理：許耀仁





資誠

永新控股股份有限公司
內部控制制度審查報告

後附永新控股股份有限公司民國 104 年 3 月 12 日謂經評估認為其與財務報導及保障資產安全有關之內部控制制度，於民國 103 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，故永新控股股份有限公司上述內部控制制度仍可能未能預防或偵測出業已發生之錯誤或舞弊。此外，未來之環境可能變遷，遵循內部控制制度之程度亦可能降低，故在本期有效之內部控制制度，並不表示在未來亦必有效。

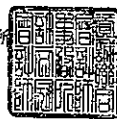
依本會計師意見，依照「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」之內部控制有效性判斷項目判斷，永新控股股份有限公司與財務報導及保障資產安全有關之內部控制制度，於民國 103 年 12 月 31 日之設計及執行，在所有重大方面可維持有效性；永新控股股份有限公司於民國 104 年 3 月 12 日所出具謂經評估認為其上述與財務報導及保障資產安全有關之內部控制制度係有效設計及執行之聲明書，在所有重大方面則屬允當。

永新控股股份有限公司業已依照「公開發行公司取得或處分資產處理準則」、「公開發行公司資金貸與及背書保證處理準則」及「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」針對取得或處分資產、從事衍生性商品交易、資金貸與他人之管理、為他人背書或提供保證之管理、關係人交易之管理、財務報表編製流程之管理及對子公司之監督與管理訂定相關作業程序。

資誠聯合會計師事務所

會計師

許文封
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：金管證六字第 0950105016 號

前財政部證券管理委員會

核准簽證文號：金管證六字第 0950139686 號

中 華 民 國 1 0 4 年 4 月 1 0 日

10508 台北市敦化北路 201 號 7 樓
7th Floor, 201, Tun Hua N. Road
Taipei, Taiwan, R.O.C. 10508

金融 (Finance) Fax: 886-2-2514-9841
投資 (Investment) Fax: 886-2-2713-3966
訴訟 (Litigation) Fax: 886-2-2713-3966
專利 (Patent) Fax: 886-2-2718-8497
商標 (Trademark) Fax: 886-2-2718-7099



50th Anniversary

理律法律事務所

LEE AND LI

ATTORNEYS-AT-LAW

E-mail: attorneys@leeandli.com

Website: http://www.leeandli.com

Tel: 886-2-2715-3300 Fax: 886-2-2713-3966

新竹事務所

Hsinchu Office

台中事務所

Taichung Office

南部辦公室

Southern Taiwan Office Fax: 886-7-537-1717

Tel: 886-3-579-9911

Fax: 886-3-579-7880

Tel: 886-4-2376-0101

Fax: 886-4-2376-2020

Tel: 886-7-537-2188

律師法律意見書

外國發行人 Yusin Holding Corp. 永新控股股份有限公司本次為補辦股票公開發行，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，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，並依據外國發行人 Yusin Holding Corp. 永新控股股份有限公司之開曼律師事務所 Ogier 於西元(下同)2015 年 8 月 3 日出具之法律意見書、美國律師事務所 Squire Patton Boggs (US) LLP 於 2015 年 8 月 3 日出具之法律意見書、中國律師事務所北京市漢坤律師事務所於 2015 年 8 月 3 日出具之法律意見書、薩摩亞律師事務所 Clarke Ey Lawyers 於 2015 年 8 月 3 日出具之法律意見書、本所已審閱文件、Yusin Holding Corp. 永新控股股份有限公司、其董事、經理人、持有公司股份超過股份總額百分之十之股東、薩摩亞商永新制動股份有限公司台灣分公司及其分公司經理人於 2015 年 8 月 3 日出具之聲明書、兆豐證券股份有限公司及第一金證券股份有限公司於 2015 年 8 月 3 日出具之聲明書及資誠聯合會計師事務所於 2015 年 8 月 3 日出具之確認函，基於填具之法律事項檢查表所述之說明、假設、保留與限制，外國發行人 Yusin Holding Corp. 永新控股股份有限公司本次向臺灣證券交易所股份有限公司提出之法律事項檢查表所載事項，並未發現有違反法令致影響本次申報補辦股票公開發行之情事。

此 致

Yusin Holding Corp. 永新控股股份有限公司

理律法律事務所



宋天祥律師

西 元 2 0 1 5 年 8 月 3 日

永新控股股份有限公司申報首次辦理股票公開發行案件檢查表

會計師複核彙總意見

外國發行人永新控股股份有限公司本次為首次辦理股票公開發行之案件，發行普通股 31,000,000 股，每股面額新台幣 10 元，共計新台幣 310,000,000 元，向臺灣證券交易所股份有限公司提出申報，業依規定填報案件檢查表，並經本會計師採取必要程序予以複核，特依「外國發行人募集與發行有價證券處理準則」（以下簡稱處理準則）規定，出具本複核意見。

依本會計師意見，外國發行人永新控股股份有限公司本次向臺灣證券交易所股份有限公司提出之案件檢查表所載事項，並未發現有違反法令致影響首次辦理股票公開發行之情事。

此致

永新控股股份有限公司

資誠聯合會計師事務所

會計師張祚誠



中華民國 104 年 8 月 10 日



2014 年第六次董事會議事錄(節錄)

- 一、開會時間：2014 年 11 月 20 日(星期四)上午 11 點整
- 二、地址：台北市忠孝東路一段 95 號 13 樓 1301 會議室
- 三、出席董事：詳如後
- 四、主席：紀董事長 修訂及重述章程第 44 條規定擔任本次董事會會議主席
記錄：張文福
- 五、敬邀列席：林彥亭
- 六、列席人員：總經理 許耀仁
內稽主管 張兆民
- 七、主席宣布開會：會議主席表示，本次會議的合法通知已依本公司章程第 88 條規定寄送予有權收受本次會議通知之全體董事，本次董事會出席董事人數已達出席門檻，本次董事會業已合法召集。
- 八、會議主席表示各董事已確認其對於本次會議討論之事項並無揭露之利害關係。
- 九、上次會議紀錄及執行情形：
(略)
- 十、報告事項：
(略)
- 十一、討論事項：
第一案：(略)

第二案：為配合本公司回台第一上市(櫃)計畫，擬修訂本公司「章程」如後附件一，提請 公決。
說明：
(一)為配合本公司回台第一上市(櫃)計畫，擬修改本公司章程如附件一。
(二)本章程修訂案擬於董事會決議通過後，提交股東會同意後生效。

本案業經相關人員說明後，經主席裁示修正該案說明。
決議：經主席徵詢全體出席董事一致同意決議如下：
1. 向股東會提議以上市/櫃後章程取代現行章程；
2. 向股東會提議通過上市/櫃後章程，且於經本公司股東會以特別決議通過後立即生效；及
3. 以股東會特別決議通過為前提，謹此通過上市後章程。

第三案：本公司申請於中華民國之財團法人證券櫃檯買賣中心登錄興櫃，提請公決。

說明：

- (一)本公司為吸引優秀人才並提高市場競爭力，擬向中華民國證券櫃檯買賣中心申請登錄興櫃交易；並視中華民國證券主管機關之要求，於股票登錄興櫃前或登錄興櫃後辦理首次公開發行。
- (二)擬指定兆豐證券擔任本公司於中華民國登錄興櫃之主辦輔導推薦證券商，並授權董事長紀經得為代表本公司之對外有權簽章人。
- (三)本案業經審計委員會決議通過。
- (四)敬請 討論公決。

本案業經相關人員說明後，經主席裁示修正該案說明。

決議：經主席徵詢全體出席董事一致同意決議如下：

1. 授權董事長紀經得為代表本公司之對外有權簽章人期間至2014年12月31日止。
2. 提議股東會決議通過申請登錄興櫃；
3. 以股東會決議通過為前提，通過申請登錄興櫃；及
4. 以股東會決議通過為前提，指定兆豐證券擔任本公司於中華民國登錄興櫃之主辦輔導推薦證券商；授權本公司董事長全權執行及辦理相關事宜，包括但不限於選任外部專家與簽署任何有關文件及合約等。

第四案：申請補辦股票公開發行案，提請 公決。

說明：

- (一)為配合本公司股票申請第一上市或上櫃，本公司擬向金融監督管理委員會證券期貨局(以下簡稱「證期局」)申請辦理本公司股票公開發行。
- (二)擬授權董事長全權於適當時間向證期局申報本公司股票公開發行，並辦理與該申報相關之任何事宜及代表公司簽屬相關文件。
- (三)本公司審計委員會業已同意向證期局申辦本公司股票公開發行。

本案業經相關人員說明後，經主席裁示修正該案說明。

決議：經主席徵詢全體出席董事一致同意決議如下：

1. 授權董事長紀經得為代表本公司之對外有權簽章人期間至2014年12月31日止。
2. 通過股票公開發行案；及
3. 關於股票公開發行案，授權本公司董事長全權於適當時機申請股票公開發行並處理相關事宜，包括但不限於簽署及交付相關合約或文件並採取一切相關行為。

第五案：向臺灣證券交易所/櫃檯買賣中心申請股票第一上市櫃案，提請 公決。

說明：

- (一)本公司為辦理本公司股票於櫃檯買賣中心或臺灣證券交易所掛牌，擬依臺灣之「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」或「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」規定，向櫃檯買賣中心或臺灣證券交易所申請將本公司股票掛牌第一上櫃或上市。
- (二)擬授權董事長全權於適當時間申請將本公司股票於櫃檯買賣中心或臺灣證券交易所掛牌暨辦理與上市櫃申請相關之任何事宜及代表公司簽屬相關文件。
- (三)本公司審計委員會業已同意上市櫃申請以及相關安排之執行。

本案業經相關人員說明後，經主席裁示修正該案說明。

決議：經主席徵詢全體出席董事一致同意決議如下：

1. 授權董事長紀經得為代表本公司之對外有權簽章人期間至2015年12月31日止。
2. 提議股東會決議通過申請第一上市/櫃；
3. 以股東會決議通過為前提，通過申請第一上市/櫃；及
4. 以股東會決議通過為前提，授權本公司董事長全權執行及辦理申請第一上市/櫃相關事宜，包括但不限於選任外部專家、承銷商與簽署任何有關文件及合約。

第六案：委任股務代理機構及訴訟及非訴訟代理人，提請 公決。

說明：

- (一)為辦理本公司於中華民國申請上市上櫃掛牌之目的，本公司業已委任兆豐證券股份有限公司作為本公司之股務代理機構。
- (二)依據中華民國「證券交易法」第165-3條規定，外國公司應在中華民國境內指定其依本法之訴訟及非訴訟之代理人，並以之為本公司在中華民國境內之負責人。
- (三)擬指定董事長紀經得先生為代表本公司於境內之訴訟及非訴訟之代理人，辦理遵循中華民國證券法令、公告事項及上市(櫃)契約事宜。

決議：經全體出席董事一致無異議通過。

第七案：本公司股票未於其他市場流通交易之確認案，提請 公決。

說明：

(一)因本集團未來擬向中華民國之臺灣證券交易所或證券櫃檯買賣中心申請股票第一上市(櫃)及興櫃，確認本公司股票無於其他交易市場流通交易，提請討論。

(二)敬請 討論公決。

決議：經全體出席董事一致無異議通過。

第八案：辦理初次申請股票第一上市(櫃)現金增資提撥公開承銷案，提請 公決。

說明：

(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」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(櫃)公司應就擬上市(櫃)股份總額至少 10%之股份，全數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，並排除原股東優先分認之權利，準用證券交易法第七十一條第一項包銷有價證券之規定，委託證券承銷商(推薦證券商)辦理上市(櫃)前公開銷售。

(二)為配合未來在台申請第一上市(櫃)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案，及有關本增資案計畫項目、資金運用進度、預計可能產生之效益及所訂發行價格、實際發行數量、發行條件、募資金額及其他事項，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。

(三)本次發行新股之權利義務，與已發行之股份相同。

(四)其中員工放棄認購或認購不足部分，授權董事長洽請特定人認購。

(五)本案業經審計委員會決議通過。

(六)敬請 討論公決。

本案業經相關人員說明後，經主席裁示修正該案說明。

決議：經主席徵詢全體出席董事一致同意決議如下：

1. 授權董事長紀經得為代表本公司之對外有權簽章人期間至 2015 年 12 月 31 日止。

2. 提議股東會決議通過新股發行；

3. 為配合申請第一上市/櫃之承銷制度，於公開承銷時擬以上市/櫃股份總額至少 10%之股份，全數以辦理現金增資發行新股(下稱「新股」)方式提出公開承銷所需之股數(下稱「新股發行」)，新股的實際發行價格由本公司與承銷商參考市場行情及同業上市/櫃公司股價共同議定之，並以向金融監督管理委員會證券期貨局申報生效之金額為準。依上/櫃後章程規定保留新股總額 10%至 15%供本公司及從屬公司之員工認購，並授權本公司董事長於

有員工放棄認購時，就員工放棄認購部分，洽特定人認購之；

4. 新股經扣除本公司及從屬公司員工之認購股數後，應全數委託證券承銷商辦理上市前公開承銷，並擬提請全體股東同意放棄其就新股發行之優先承購權；
5. 授權本公司董事長得全權代表本公司協商及決定有關新股發行之一切事宜，包括但不限於新股之發行價格、本公司實際發行及配發新股之股數、發行之條件與條款、計畫事項、擬增資發行之金額、發行時程、預計可能產生效益及其他相關事項，及經主管機關核准後決定新股發行基準日、股款繳納時間，協商、簽署及交付相關合約及文件以及其他一切相關事項；
6. 如新股發行因主管機關或其他因素或情形應予變更時，擬授權本公司董事長得全權代表本公司依其裁量決定採取必要或所需之行動；及
7. 配合本公司申請第一上市/櫃時程，向主管機關申請新股發行。

第九案~第十九案：(略)

十二、 臨時動議：無。

十三、 主席結論：略

十四、 散會：

2014 年第二次股東臨時會議事錄(節錄)

- 一、開會時間：2014 年 12 月 19 日(星期五)下午 2 點整
- 二、地址：台北市忠孝東路二段 95 號 13 樓 1302 會議室
- 三、出席股東：出席股東及股東代表共[17]人，所代表股數總計[31,000,000]股,佔已發行股份總數之[100]%
- 四、主席：紀董事長  及重述章程規定擔任本次股東會會議主席。
記錄：張文福 
- 五、敬邀列席：宋清國董事 吳心儀律師
- 六、列席人員：總經理 許耀仁
- 七、主席宣布開會：會議主席表示，本次會議的合法通知已依本公司章程第 19 規定寄送予有權收受本次會議通知之全體股東。因出席股東已達本公司章程所規定之人數，主席宣布開會。
- 八、主席開會致詞
- 九、報告事項：
(略)
- 十、討論事項：
第一案：制定本公司中文名稱「永新控股股份有限公司」案，謹 提請討論（董事會 提）
說明：為利本公司於中華民國申請上市（櫃）掛牌之需要，擬制定「永新控股股份有限公司」為本公司之中文名稱（詳附件一）。
決議：經股東以特別決議通過如下：
1.通過以加入中文名稱之方式變更本公司名稱；及
2. 通過以加入中文名稱之方式變更本公司章程。
第二案：配合本公司回台第一上市（櫃）計畫，修訂「章程」案，謹 提請討論（董事會 提）
說明：
為配合本公司回台第一上市（櫃）計畫，擬修改本公司章程(下稱「現行章程」)，以第二次及重述章程(下稱「上市/上櫃後章程」)取代現行章程，並於股東會以特別決議通過後立即生效，上市/上櫃後章程詳如附件二。
決議：經股東以特別決議通過如下：
1.通過以上市/上櫃後章程取代現行章程；及
2.通過上市/上櫃後章程，並經本公司股東會以特別決議通過後立即生效。
第三案：本公司申請於中華民國財團法人證券櫃檯買賣中心登錄興櫃，謹 提請討論（董事會 提）
(一)本公司為吸引優人才並提高市場競爭力，擬向中華民國證券櫃檯買賣中心申請登錄興櫃交易，並視中華民國證券主管機關之要求，股票登錄興櫃前或登錄興櫃

後辦理首次公開發行。

- (二)擬指定兆豐證券擔任本公司於中華民國登錄興櫃之主辦輔導推薦證券商，並授權董事長紀經得為代表本公司之對外有權簽章人。

決議：經股東以普通決議通過如下：

1.通過申請登錄興櫃；

2.指定兆豐證券擔任本公司登錄興櫃之主辦輔導推薦證券商；及

3.授權本公司董事長全權執行及辦理相關事宜，包括但不限於選任外部專家與簽署任何有關文件及合約等，授權期間至2015年12月31日止。

第四案：申請補辦股票公開發行案，謹提請討論（董事會提）

(一)為配合本公司股票申請第一上市或上櫃，本公司擬向臺灣證券交易所或櫃檯買賣中心申請辦理本公司股票公開發行。

(二)擬授權董事長全權於適當時間向臺灣證券交易所或櫃檯買賣中心申報本公司股票公開發行，並辦理與該申報相關之任何事宜及代表公司簽署相關文件。

決議：經股東以普通決議通過如下：

1.通過股票公開發行案；及

2.授權本公司董事長全權於適當時機申請股票公開發行並處理相關事宜，包括但不限於簽署及交付相關合約或文件並採取一切相關行為，授權期間至2015年12月31日止。

第五案：向臺灣證券交易所/櫃檯買賣中心申請股票第一上市櫃案，謹提請討論（董事會提）

說明：

(一)本公司為辦理本公司股票於櫃檯買賣中心或臺灣證券交易所掛牌，擬依臺灣之「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」或「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」規定，向櫃檯買賣中心或臺灣證券交易所申請將本公司股票掛牌第一上櫃或上市。

(二)擬授權董事長全權於適當時間申請將本公司股票於櫃檯買賣中心或臺灣證券交易所掛牌暨辦理與上市櫃申請相關之任何事宜及代表公司簽署相關文件。

決議：經股東以普通決議通過如下：

1.通過向臺灣證券交易所/櫃檯買賣中心申請股票第一上市/櫃；及

2.授權本公司董事長全權執行及辦理第一上市/櫃相關事宜，包括但不限於選任外部專家、承銷商與簽署任何有關文件及合約，授權期間至2015年12月31日止。

第六案：(略)

第七案：辦理初次申請股票第一上市（櫃）現金增提撥公開承銷案，謹提請討論（董事會提）

說明：

(一)為配合申請第一上市/櫃之承銷制度，於公開承銷時擬以上市/櫃股份總額至少10%之股份，全數以辦理現金增資發行新股(下稱「新股」)方式提出公開承銷所需之股數(下稱「新股發行」)，新股的實際發行價格由本公司與承銷商參考市

場行情及同業上市/櫃公司股價共同議定之，並以向臺灣證券交易所或櫃檯買賣中心申報生效之金額為準。依第二次修訂及重述章程(下稱「上市/上櫃後章程」)規定保留新股總額10%至15%供本公司及從屬公司之員工認購，並授權本公司董事長於有員工放棄認購時，就員工放棄認購部份，洽特定人認購之。

- (二)新股經扣除本公司及從屬公司員工之認購股數後，應全數委託證券承銷商辦理上市前公開承銷，全數股東同意放棄就其新股發行之優先承購權。
- (三)授權本公司董事長得全權代表本公司協商及決定有關新股發行之一切事宜，包括但不限於新股之發行價格、本公司實際發行及配發新股之股數、發行之條件與條款、計畫事項、擬增資發行之金額、發行時程、預計可能產生效益及其他相關事項，及經主管機關核准後決定新股發行基準日、股款繳納期間，協商、簽署及交付相關合約及文件及一切相關事項。
- (四)如新股發行因主管機關或其他因素或情形應予變更時，擬授權本公司董事長得全權代表本公司依其裁量決定採取必要或所需之行動。
- (五)本案經股東會通過後，配合本公司申請第一上市/櫃時程，向主管機關申請新股發行。

決議：經股東以普通決議通過如下：

- 1.通過新股發行；
- 2.為配合申請第一上市/櫃之承銷制度，於公開承銷時擬以上市/櫃股份總額至少10%之股份，全數以辦理現金增資發行新股(下稱「新股」)方式提出公開承銷所需之股數(下稱「新股發行」)，新股的實際發行價格由本公司與承銷商參考市場行情及同業上市/櫃公司股價共同議定之，並以向臺灣證券交易所或櫃檯買賣中心申報生效之金額為準。依第二次修訂及重述章程(下稱「上市/上櫃後章程」)規定保留新股總額10%至15%供本公司及從屬公司之員工認購，並授權本公司董事長於有員工放棄認購時，就員工放棄認購部份，洽特定人認購之；
- 3.新股經扣除本公司及從屬公司員工之認購股數後，應全數委託證券承銷商辦理上市前公開承銷，全數股東同意放棄就其新股發行之優先承購權；
- 4.授權本公司董事長全權代表本公司協商及決定有關新股發行之一切事宜，包括但不限於新股之發行價格、本公司實際發行及配發新股之股數、發行之條件與條款、計畫事項、擬增資發行之金額、發行時程、預計可能產生效益及其他相關事項，及經主管機關核准後決定新股發行基準日、股款繳納期間，協商、簽署及交付相關合約及文件及一切相關事項；
- 5.如新股發行因主管機關或其他因素或情形應予變更時，擬授權本公司董事長得全權代表本公司依其裁量決定採取必要或所需之行動；
- 6.配合本公司申請第一上市/櫃時程，向主管機關申請新股發行；及
- 7.董事長之授權期間至2015年12月31日止。

十一、 臨時動議：無

十二、 其他

十三、 主席結論

十四、 散會



2015 年第一次董事會議事錄(節錄)

- 一、開會時間：2015 年 3 月 12 日(星期四)下午 1 點整
- 二、地址：台北市忠孝東路二段 95 號 13 樓 1301 會議室
- 三、出席董事：詳如簽到簿
- 四、主席：紀董事長 經得
- 五、敬邀列席：林彥亨
- 六、列席人員：總經理 許耀仁
內稽主管 張兆民

記錄：張文福



- 七、主席報告：
- 八、確認前次董事會會議記錄暨執行情況報告。

(略)

- 九、報告事項：

(略)

- 十、討論事項：

第一案~第七案：(略)

第八案：本公司股票全面換發為無實體案，提請討論。

說明：

1. 本公司 2014 年 12 月 19 日股東會通過之本公司「公司章程」第 5.5 條規定，公司應發行無實體股票時，相關事項應依開曼公司法及公開發行公司規則之規定，洽集保結算所登錄發行股份之相關資料。
2. 授權董事長為代表本公司之對外有權簽章人，於適當時機向台灣集中保管結算所股份有限公司申請股票無實體發行之相關事務。

決議：經主席徵詢全體出席董事，無異議照案通過。

第九案：第一上市(櫃)集保規劃及第一上市(櫃)過額配售協議案，提請討論。

說明：

1. 為辦理本公司股票在台申請第一上市(櫃)，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」第二條暨第九條之一規定，委託主辦承銷商兆豐證券股份有限公司辦理穩定承銷價格事宜，擬簽訂「股票初次第一上市(櫃)穩定承銷價格機制協議書」，主要內容為：

(1)公司應承諾於第一上市(櫃)掛牌前，協調前述承諾應辦理集保之股東完成股票集保事宜。

(2)協調股東就本次申請股票第一上市(櫃)以新股辦理對外承銷數量 15%之額度為上限，提供已發行普通股股份供兆豐證券股份有限公司辦理過額配售。

2. 擬授權董事長全權處理相關事宜。

註：本案業經 2015 年 3 月 12 日審計委員會提案。

決議：經主席徵詢全體出席董事，無異議照案通過。

第十案~第十二案：(略)

第十三案：為配合本公司回台第一上市(櫃)計畫，擬修訂本公司「章程」如後附(附件九)，敬請核議。

說明：

1. 為配合本公司回台第一上市(櫃)計畫，擬修改本公司章程相關修正條文請詳附件九。

2. 公司章程修訂條文對照表，請詳附件十。

3. 本章程修訂案擬於董事會決議通過後，提交股東會同意後生效。

決議：經主席徵詢全體出席董事，無異議照案通過。

十一、 臨時動議：

(略)

十二、 主席結論：無。

十三、 散會

2015 年第三次董事會議事錄(節錄)

一、開會時間：2015 年 7 月 30 日(星期四)上午 10 點整

二、地址：台北市忠孝東路二段 95 號 13 樓 1301 會議室

三、出席董事：詳如簽到簿

四、主席：紀董事長 經傳

五、敬邀列席：林彥亨

六、列席人員：總經理

許耀仁

內稽主管

張兆民

七、主席報告：

八、確認本年度第二次董事會會議記錄暨執行情況報告。(請參詳附件一)

(略)

九、報告事項：

(略)

十、討論事項：

第一案~第三案：(略)

第四案：擬辦理現金增資發行新股以供股票初次申請上市公開承銷案，提請討論。
說明：

1. 為辦理初次上市前公開承銷案，擬以現金增資發行普通股 3,875 仟股，每股面額新台幣 10 元，每股發行價格暫定為新台幣 85 元，預計可募集資金為新台幣 329,375 仟元。
2. 本次現金增資擬發行新股 3,875 仟股，其中保留 10% 計 388 仟股，由員工認購，若有員工認購不足或放棄認購部份，則授權董事長洽特定人認購之，餘 3,487 仟股依本公司 2014 年 12 月 19 日股東臨時會決議全數提撥辦理對外公開承銷。
3. 本次現金增資發行之新股權利與義務與原已發行普通股相同。
4. 本次辦理現金增資之資金運用計畫及預計產生效益，請詳附件四。
5. 本次現金增資發行新股之實際價格擬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。
6. 本次現金增資發行新股所訂發行股數、發行價格、發行條件、資金運用計畫、募集金額、預計進度、增資基準日、股款繳納期間、承銷方式、向主管機關提出申請(申報)與本次現金增資發行新股及股票第一上市有關事項，如因經濟環境、法令規定或主管機關核定及基於營運評估或客觀環境需予以修正變更時，擬由董事會授權董事長於符合公司章程及法令規定範圍內處理相關事宜。

註：本案業經 2015 年 7 月 30 日審計委員會提案。

決議：經全體出席董事一致無異議通過。

第五案-第七案：(略)

十一、 臨時動議：無

十二、 主席結論：(略)

十三、 散會

附件一

公司章程

本中譯文僅供參考之用，
正確內容應以英文版為準



第三次修訂及重述章程大綱和章程 YUSIN HOLDING CORP.
(永新控股股份有限公司)
(經 2015 年 5 月 28 日特別決議通過生效)

開曼群島公司法（及其修正）
股份有限公司

第三次修訂及重述章程大綱
YUSIN HOLDING CORP.

永新控股股份有限公司

（經 2015 年 5 月 28 日特別決議通過生效）

1. 本公司名稱為 YUSIN HOLDING CORP 永新控股股份有限公司。
2. 本公司註冊所在地為 Offshore Incorporations (Cayman)Limited 之所在地，即開曼群島 Offshore Incorporations (Cayman)Limited, Floor 4, Willow House, Cricket Square, P O Box 2804, Grand Cayman KY1-1112，或董事會日後決議其他地點。
3. 本公司設立之目的未受限制，其中應包括但不限於下列各項：
 - (a) (i) 從事投資公司業務並擔任發起人及創辦人、金融家、資本家、特許商、零售商、經紀商、貿易商、交易商、代理商及進出口商等業務，並從事及執行各類投資、財務、商業、貿易、交易及其他營運活動。
 - (ii) 不論以本人、代理人或以其他方式，就所有種類之資產（含服務）從事不動產經紀、不動產開發、顧問諮詢、不動產代管或管理、營造、承攬、工程、製造、交易或銷售等業務。
- (b) 行使及執行基於任何股份、股權、義務或其他有價證券之所有權所授予或附隨之一切權利及權限，包括（但不影響前述一般規定）因本公司所持有部分該有價證券已發行金額或名目金額之特殊比例而可能取得之一切否決權或控制權；以及，就本公司有興趣之他公司，依所認適切之條件而提供相關之管理及其他行政、監督及顧問服務。
- (c) 購買或以其他方式取得、出售、交換、讓渡、租賃、設定抵押、擔保、轉換、使用、處分及處理各種動產、不動產及權利等，尤其是抵押權、公司債、產品、特許權、選擇權、契約、專利、年金、授權、股票、股份、債券、保單、帳面負債、企業商行、營業、主張、特權及各種行為所涉物品。
- (d) 有條件或無條件認購、承銷、經授權或以其他方式發行、取得、持有、交易並轉換各種股票、股份及有價證券；與他人或他公司締結合夥契約、或任何分配利潤、互惠或合作之安排；為取得本公司之任何資產及負債、或為直接或間接增進本公司目的、或為其他本公司認為合宜之目的，而創立或協助創立、組成、成立、或組織任何種類之公司、聯合組織或合夥。
- (e) 就他人、他行號或他公司之全部或任何債務之履行提供保證、支持或擔保，不論其是否為本公司關係企業或有無任何形式之關聯，亦不論係提供個人擔保、或以本公司現在及將來之全部或任何部分之財產及資產等（包括本公司尚未經繳納之股款）設定抵押權、質權或擔保權益或其他任何擔保方式，且不問本公司是否因此獲得有價值之對價。

- (f) 從事或經營本公司董事隨時認為可與上開各營業或活動共同進行之其他合法交易、營業或企業活動，或本公司董事認為可能為本公司帶來獲利之其他合法交易、營業或企業活動。

解釋本章程大綱與本第 3 條時，其中所載之公司目的、營業或能力，不應因其內容有提及、或引用其他目的、營業、能力、或公司名稱、或因其將兩個（含）以上之目的、營業或能力並列，而加以任何限制或拘束；若本條或本章程大綱其他條款文義有模糊不明者，應以放寬、擴大且不限制本公司所具備而可行使之各項目的、營業及能力為解釋方向。

4. 除公司法（含其修正）禁止或限制者外，本公司應隨時並始終具備實行公司目的之所有能力與權限，並應具備任何自然人或法人所隨時並始終具備且可行使之一切能力，不論係以本人、代理人、承攬人或其他身分，於世界各地從事本公司認為為達成目的所必要之行為，及其他本公司認為與其伴隨、對之有益、或隨之發生之行為，包括（但不影響前述一般規定）依本公司章程所規定之方式，對本章程及章程大綱進行本公司認為必要或實用之變更或修訂之能力，及為下列行為或事項之能力，即：就本公司之創立、組成及設立繳納所有費用及雜支；辦理公司註冊以於其他法域從事營業；出售、出租或處分本公司任何財產；簽發、製作、接受、背書、貼現、執行及發發本票、公司債、匯票、載貨證券、權證及其他可流通、轉讓之文書；出借金錢或其他資產並擔任保證人；以營業擔保或以本公司含未收股款之全部或部分資產為擔保、或未提供擔保而借款或籌資；依董事決定之方式以公司金錢進行投資；設立其他公司；出售公司事業換取現金或其他對價；依股東類別分派本公司資產；慈善或行善捐款；對離職或現任之董事、經理人、員工及其眷屬，提供退休金、慰勞金、或其他以現金或實物支付之福利等；購買董事及經理人責任保險；從事任何交易或營業，並為一切公司或董事所認為，本公司可合宜地、有利地或為使用而取得、處理、經營、執行或進行之一切與上述各類營業活動有關之行為及事項。惟就開曼法律規定須取得執照經營之營業，本公司僅得於取得該項執照後經營之。
5. 各股東對本公司之義務限於其未繳清之股款。
6. 本公司授權資本額為新台幣 500,000,000 元，分成 50,000,000 股普通股，每股面額為新台幣 10.00 元。公司有權依公司法（及其修正）或公司章程贖回或買回股份、分割或整合股份，將原有、買回、增加或減少之資本額全數或部分發行為附（或無）優先、特別、遞延權利或附限制之股份。除非股份發行條款有明示規定者外，所發行之股份無論為普通股或特別股均與公司先前所發行股份之權利相同。
7. 若本公司登記為豁免公司者，其營運將受公司法（及其修正）第 174 條所拘束。

本中譯文僅供參考之用，
正確內容應以英文版為準

第三次修訂及重述章程
YUSIN HOLDING CORP.
(永新控股股份有限公司)
(經 2015 年 5 月 28 日特別決議通過生效)

目錄

表格 A 釋義 1. 定義 股份 2. 發行股份之權力 3. 贖回及買回股份 4. 股份所附權利 5. 股票 6. 特別股 股份登記 7. 股東名冊 8. 登記持有人為絕對所有人 9. 記名股份轉讓 10. 記名股份移轉 普通決議、特別決議及重度決議 11. 變更資本 12. 特別決議及重度決議 13. 股份權利之變更 股息及撥充資本 14. 股息 15. 資本公積及盈餘之提撥 16. 付款方式 17. 撥充資本 股東會 18. 股東常會 19. 股東臨時會 20. 通知 21. 寄發通知 22. 股東會延期 23. 股東會之法定出席數及議事程序 24. 會議主席 25. 股東表決 26. 代理 27. 委託書徵求 28. 異議股東股份收買請求權 29. 無表決權股份 30. 共同股份持有人之表決	31. 法人股東之代表 32. 股東會延會 33. 董事出席股東會 董事及經理人 34. 董事人數及任期 35. 董事選舉 36. 董事解職 37. 董事職位之解除 38. 董事報酬 39. 董事選舉瑕疵 40. 董事管理業務 41. 董事會之職權 42. 董事及經理人名冊 43. 經理人 44. 指派經理人 45. 經理人職責 46. 經理人報酬 47. 利益衝突 48. 董事及經理人之補償及免責 董事會 49. 董事會 50. 董事會通知 51. 視訊會議參與董事會 52. 董事會之法定出席數 53. 董事會成員缺額之運作 54. 董事會主席 55. 董事會先前行為之效力 公司記錄 56. 議事錄 57. 抵押擔保登記簿 58. 印章之形式和使用 公開收購及帳簿 59. 公開收購 60. 會計帳簿 61. 會計年度結束	審計委員會 62. 委員會人數 63. 審計委員會之職權 自願解散和清算 64. 自願解散和清算 變更章程 65. 變更章程 訴訟及非訴訟代理人 66. 委任訴訟及非訴訟代理人 其他 67. 中華民國證券法令

第三次修訂及重述章程
YUSIN HOLDING CORP.
(永新控股股份有限公司)
(經 2015 年 5 月 28 日特別決議通過生效)

開曼公司法（如后定義）附件一表格 A 中之法令不適用於本公司。

釋義

1 定義

1.1 本修訂及重述章程中，下列文字及用語於與前後文內容不牴觸之情況下，應定義如下：

“適用法律”	指公開發行公司規則、開曼公司法或其他適用於公司之規則或法令。
“公開發行公司規則”	指相關主管機關隨時針對公開發行公司或任何在臺灣之證券交易所或證券市場上市或上櫃公司訂定之中華民國法律、規則和規章（包括但不限於中華民國公司法、證券交易法、金管會（定義如后）發布之法令規章、證交所（定義如后）或櫃買中心（定義如后）發布之規章制度，及其日後之修訂版本），而經相關主管機關要求應適用公司者。
“指派代表人”	定義如本章程第 35.5 條所示。
“章程”	指不時變更之本章程。
“審計委員會”	指董事會轄下之審計委員會，由公司之全體獨立董事組成。
“董事會”	指依本章程指派或選舉之董事會，並依本章程於達法定出席人數之董事會議中行使權限。
“資本公積”	為本章程之目的，係指公司依開曼公司法發行股份之溢價加計受領贈與後之金額。
“董事長”	指由所有董事間選出擔任董事會主席之董事。
“公司”	指 YUSIN HOLDING CORP 永新控股股份有限公司。
“薪資報酬委員會”	指董事會轄下，依公開發行公司規則之規定由專業人士組成，並具有所規定之各項職能之一委員會。
“累積投票制”	指本章程第 35.2 條所規定之選舉董事之投票機制。
“董事”	指公司當時之董事，包括任一和全部獨立董事。
“股利”	指依章程決議支付之股利。
“電子紀錄”	定義如《電子交易法》之定義。
“電子交易法”	指開曼群島之《電子交易法》（2003 年修訂）。

“興櫃”	指中華民國之興櫃股票市場。
“金管會”	指中華民國金融監督管理委員會。
“櫃買中心”	指財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心。
“獨立董事”	指依公開發行公司規則或本章程選出之獨立董事。
“共同經營契約”	指公司與他人，或其他機構所訂立之契約，契約各當事人同意，將按契約條款共同經營某一事業，並共擔虧損、共享獲利者。
“開曼公司法”	指開曼群島之公司法及所有對現行之修正、重新制定或修訂。
“營業出租契約”	指公司與他人所訂立之契約或協議，約定將公司之某些必要機具及資產出租予對方，而該他人以自身名義經營公司之全部營業；公司則自該他人受領一筆事先約定之報酬作為對價。
“訴訟及非訴訟代理人”	指公司為在相關司法管轄地收受文書，而依適用法律所指定之送達代收人並為公司依中華民國證券交易法在中華民國境內之負責人。
“委託經營契約”	公司與他人所訂立之契約或協議，依該契約或協議委託對方以公司名義，並基於公司利益，經營公司之事業，公司則向該方給付一筆事先約定之報酬做為對價；該部分事業之獲利和虧損，仍繼續由公司享有及負擔。
“公開資訊觀測站”	指證交所（如下定義）維護之公開發行公司申報系統。
“股東”	指股東名冊登記持有公司股份之股東，若為二人以上登記為共同持有股份者，指股東名簿中登記為第一位之共同持有人或全部共同持有人，依其前後文需求適用之。
“章程大綱”	指公司章程大綱。
“合併”	指： (a) 開曼公司法所定義之「併購」或「合併」；或 (b) 其他符合公開發行公司規則定義之「吸收合併及／或新設合併」。
“月”	指日曆月。
“通知”	除另有指明外，指本章程所指之書面通知。
“經理人”	任何經董事會指派擔任公司職務之人。
“普通決議”	指公司股東會中（或如特別指明，持有特定種類股份之股東會議）以簡單多數決通過的決議。為此目的，已出席會議但未就議案投票表決之喪決權數，將視為表決反對該議案之表決權數。
“特別股”	其意義如本章程第 6 條之定義。
“私募”	指股份登錄興櫃或於中華民國上市櫃期間，由公司依公開發

行公司規則私募股份或公司之其他證券。

- “董事及經理人名冊” 本章程第 42 條所指董事及經理人名冊。
- “股東名冊” 指公司依開曼公司法備置之股東名冊，且公司股份登錄與權買賣或於中華民國上市櫃者，則指公司依公開發行公司規則備置之股東名冊。
- “註冊處所” 指公司當時之註冊營業處所。
- “限制型股票” 其意義如本章程第 2.5 條之定義。
- “中華民國” 指臺灣，中華民國。
- “印章” 指公司通用圖章或正式或複製之印章。
- “秘書” 經指派執行所有公司秘書職務之人，包括任何代理或助理秘書，及任何經董事會指派執行該秘書職務之人。
- “股份” 指每股面額新台幣 10.00 元之公司股份。
- “特別決議” 在不違反開曼公司法情形下，指於公司股東會中，經有權參與表決之股東親自出席、或經由委託書表決、或經法人股東或非自然人股東合法授權之代表出席表決，經計算每位股東有權表決權數後，以出席股東表決權至少三分之二同意通過之決議。
- “從屬公司” 就任一公司而言，指(1)被該公司直接或間接持有超過半數已發行有表決權之股份總數或全部資本總額之公司；(2)該公司對其人事、財務或業務經營有直接或間接控制權之公司。；(3)公司之執行業務股東或董事半數（含）以上與該公司相同者；及(4)已發行有表決權之股份總數或全部資本總額有半數（含）以上為相同股東持有之公司。
- “重度決議” 由代表公司已發行股份總數三分之二以上之股東出席者，指由該等出席股東表決權過半數同意通過之決議；或如出席股東會之股東所代表之股份總數，少於公司已發行股份總數之三分之二，但超過公司已發行股份總數之半數時，則指由該等出席股東表決權三分之二以上之同意通過之決議。為此目的，已出席會議但未就議案投票表決之表決權數，將視為表決反對該議案之表決權數。
- “庫藏股” 指本公司依開曼公司法及本章程持有庫藏之股份。
- “集保結算所” 指臺灣集中保管結算所股份有限公司。
- “證交所” 臺灣證券交易所股份有限公司。
- “年” 日曆年。

1.2 本章程中，於內容不牴觸之情況下：

- (a) 複數詞語包括單數含義，反之亦然；
- (b) 陽性詞語包括陰性及中性含義；

- (c) 人包括公司、組織或個人團體，不論是否為公司；
 - (d) 文字(i)“得”應被解釋為“可以”；
 - (ii)“應”應被解釋為“必須”。
 - (e) “書面”和“以書面形式”包括所有以可視形式呈現的重述或複製之文字模式，包括電子紀錄；
 - (f) 所提及任何法律或規章之規定應包括該規定之增補或重新制定；
 - (g) 除另有規定，於開曼公司法定義之文字或意義於本章程應有相同解釋；且
 - (h) 除本章程明定者外，電子交易法第八條所規定的各項義務及要求均不適用。
- 1.3 本章程所提及之書面或相似涵義，除有相反意思外，應包括傳真、列印、平版印刷、攝影、電子郵件及其他以可視形式呈現且形諸文字之方式。
- 1.4 本章程之標題僅為方便之用，不應用以或據以解釋本章程。

股份

2 發行股份之權力

- 2.1 除適用法律、本章程或股東會另有決議外，於未損及任何現有股份或股別持有人之特別權利下，董事會有權依其決定之條件發行任何公司尚未發行之股份，且得依股東決議發行任何就股息、表決權、資本返還或其他事項具有優先權、遞延權或其他特殊權利或限制之股份或股別（包括就股份所發行得棄權或其他種類之選擇權、認股權憑證和其他權利），惟除依開曼公司法規定及公開發行公司規則外，不得折價發行股票。
- 2.2 除本章程另有規定外，公司發行新股應經董事會三分之二以上董事出席及出席董事超過二分之一之同意，並限於公司之授權資本內為之。
- 2.3 股份登錄與櫃買賣或於中華民國上市櫃期間，在中華民國境內辦理現金增資發行新股時，除適用法律另有規定或經金管會、櫃買中心或證交所認為公司無須或不適宜辦理外，公司應提撥發行新股總額百分之十，在中華民國境內對外公開發行（下稱「公開銷售部分」）；然若股東會以普通決議另為較高比率之決議者，從其決議，並提撥相當於該等較高比率之股份作為公開銷售部分。公司得保留發行新股總額百分之十至百分之十五供本公司及從屬公司之員工認購（下稱「員工認股部分」）。公司對該等員工認購之新股，得限制在一定期間內不得轉讓，但其期間最長不得超過二年。
- 2.4 除經股東會另以普通決議為不同決議外，公司依本章程第 2.3 條辦理現金增資發行新股時，於依本章程第 2.3 條提撥公開銷售部分（為免疑義，包含公司依第 2.3 條增資發行新股，股東會決議提撥高於發行新股總額百分之十之股份在中華民國境內對外公開發行，其超過發行新股總額百分之十的部分）及員工認股部分後，應公告及通知原有股東，其有權按照原有股份比例優先認購剩餘新股。公司應在前開公告中聲明行使此優先認股權之方式，及若任何股東逾期不認購者，視為喪失其權利。原有股東持有股份按比例不足分認一新股者，得依董事會決定之條件及公開發行公司規則，合併其認股權而以單一股東名義共同認購一股或多股；原有股東於前述時間內未認足者，公司得就未認購部分依符合公開發行公司規則之方式辦理公開銷售或洽特定人認購。

- 2.5 於不違反或抵觸適用法律之前提下，公司得經股東會重慶決議發行限制員工權利之新股（下稱「限制型股票」）予本公司及從屬公司之員工，不適用本章程第 2.3 條之規定。股份登錄與櫃買賣或於中華民國上市櫃期間，限制型股票之發行條件，包括但不限於發行數量、發行價格及其他相關事項，應符合公開發行公司規則之規則。
- 2.6 本章程第 2.4 條規定之股東優先認股權於公司因以下原因或基於以下目的發行新股時，不適用之：
- (a) 公司合併、分割，或為公司重整；
 - (b) 公司為履行認股權憑證及／或選擇權下之義務，包括本章程第 2.8 條及第 2.11 條所規定者；
 - (c) 公司依本章程第 2.5 條規定發行限制型股票；
 - (d) 公司為履行可轉換公司債或附認股權公司債下之義務；
 - (e) 公司為履行附認股權特別股下之義務；或
 - (f) 公司進行私募有價證券時。
- 2.7 公司不得發行任何未繳納股款或繳納部分股款之股份。
- 2.8 縱有本章程第 2.5 條之規定，公司得經董事會三分之二以上董事出席及出席董事超過二分之一之同意，通過一個以上之員工獎勵措施，並得發行股份或選擇權、認股權憑證或其他類似之證券予公司及其從屬公司之員工；為免疑義，上開事項無需另經股東會決議通過。
- 2.9 依前述本章程第 2.8 條發行之選擇權、認股權憑證或其他類似之證券不得轉讓，但因繼承者不在此限。
- 2.10 公司及其從屬公司之董事非本章程第 2.5 條所定發行限制型股票及第 2.8 條所定獎勵措施之對象，但倘董事亦為公司或其從屬公司之員工，該董事得基於員工身分（而非董事身分）認購限制型股票或參與獎勵措施。
- 2.11 公司得與其員工及／或其從屬公司之員工就前述本章程第 2.8 條所定之獎勵措施簽訂契約，約定於一定期間內，員工得認購特定數量之公司股份。此等契約之條款對相關員工之限制不得少於其所適用之獎勵措施所載條件。
- 3 贖回及買回股份
- 3.1 在不違反開曼公司法情形下，公司得發行將由或應由公司或股東行使贖回權或贖回選擇權的股份。
- 3.2 於依開曼公司法規定得授權之範圍內，授權公司得自資本或其他帳戶或其他資金中支付贖回股份之股款。
- 3.3 得贖回股份之贖回價格或其計算方式，應於股份發行前由董事會訂之。
- 3.4 有關得贖回股份之股票應載明該等股份係可贖回。

- 3.5 在不違反適用法律規定及本章程之情況下，本公司得依董事會三分之二以上董事出席及出席董事過半數同意所定之條件及方式，買回其自身股份（包括可贖回之股份），並依據適用法律規定作為庫藏股由本公司持有。如本公司擬購買其股份並立即銷除所購買之本公司股份者，該買回需經股東會普通決議通過，且除開曼公司法或公開發行公司規則另有規定外，銷除所買回股份，應依股東於註銷股份當日所持股份比例減少之（四捨五入至董事決定之整數位）。
- 經股東會以普通決議通過之買回並註銷公司股份，得以開曼公司法所允許之方式，包含以現金或其他財產，支付買回股款；惟以其他財產支付買回股款時，該財產之價值應：(a)於董事會提交股東會決議前，送交中華民國會計師查核簽證，作為普通決議授權買回並註銷公司股份之依據，及(b)經收受以其他財產支付買回股款之各股東同意。縱有本章程第 3.5 條之規定，公司為變更票面額而買回公司股份時，為完成票面額之變更，無需取得各該相關股東之同意。
- 3.6 本公司如依前條規定買回登錄與櫃買賣或於中華民國上市櫃之股份者，應依公開發行公司規則之規定，將董事會決議及執行情形，於最近一次之股東會報告；其因故未買回登錄與櫃買賣或於中華民國上市櫃之股份者，亦同。
- 3.7 股份登錄與櫃買賣或於中華民國上市櫃期間，公司有權依下列買回方式以買回任何登錄與櫃買賣或於中華民國上市櫃之股份：
- (a) 買回股份之總金額，不得逾保留盈餘減除公司董事會或股東會已決議分派之盈餘及下列已實現之資本公積之金額：
 - (i) 尚未轉列為保留盈餘之處分資產之溢價收入；
 - (ii) 發行股份之溢價及本公司受領贈與所得之總金額。但受領之物為本公司股份者，於未再出售前不予計入；
 - (b) 買回股份之總數量，不得超過公司已發行股份總數百分之十；
 - (c) 買回之時點、價格及其他條件應由董事會自行決定，惟：
 - (i) 相關買回交易應依中華民國證券法令之規定及公開發行公司規則辦理；且
 - (ii) 相關買回交易應符合開曼公司法。
- 3.8 在不違反本章程第 3.5 條及公開發行公司規則之情形下，本公司得依董事會決定及開曼公司法允許之任何方式，支付贖回或買回股款。
- 3.9 股份贖回款項之給付遲延不影響股份之贖回，惟如遲延超過三十日，應按董事會經適當查詢後所預估可代表開曼群島持有 A 級執照（定義如開曼群島銀行及信託公司法（修訂版）所示）之銀行同類貨幣三十日之定存利率，支付自到期日至實際支付款項期間之利息。
- 3.10 限於無法以其他方式贖回（或非另為此發行新股，無法贖回）之情形及範圍下，董事會始可於其認為適當時，行使開曼公司法第 37 條第(5)項（從資本中撥款支付）賦予公司之權限。

- 3.11 限於前述範圍內，有關股份贖回應實行或可實行之方式，而可能產生之一切問題，董事會得自為適當決定。
- 3.12 除股款已全數繳清，不得贖回該股份。
- 3.13 董事會得依適用法律之規定，指定任何本公司購買、贖回或經放棄予本公司之股份作為庫藏股。
- 3.14 對於庫藏股，不得配發或支付股利予公司，亦不得就公司之資產為任何其他分配（無論係以現金或其他方式）予公司（包括公司清算時對於股東的任何資產分配）。
- 3.15 公司應以庫藏股持有人之身份載入股東名冊，惟：

- (a) 不得因任何目的將公司視同股東，且公司不得就庫藏股行使任何權利，意圖行使該權利者，應屬無效；
- (b) 於公司任一會議中，庫藏股均不得直接或間接參與表決，且無論係為本章程或開曼公司法之目的，如欲決定任何特定時點之已發行股份總數時，庫藏股亦不應計入。

- 3.16 公司買回登錄與櫃買賣或於中華民國上市櫃之股份後，以低於實際買回股份之平均價格轉讓庫藏股予公司或從屬公司員工之任何議案，應經最近一次股東會特別決議通過，且公開發行公司規則要求之事項應於股東會開會通知中載明，而不得以臨時動議提出。歷次股東會通過且轉讓予公司及從屬公司員工之庫藏股總數，累計應不得超過已發行股份總數的5%，且每一名員工認購總數累計不得超過已發行股份總數的0.5%。公司買回自己之股份轉讓予員工者，得限制在一定期間內不得轉讓，但其期間最長不得超過二年。

- 3.17 在不違反本章程第 3.16 條及公開發行公司規則之情形下，公司得由董事會依據適用法律之規定所決定之條款及條件處分庫藏股。

4 股份所附權利

除本章程第 2.1 條、章程大綱及本章程另有規定、公司依契約另負其他義務或受其他限制、及股東另為不同決議者外，且在不損及任何股份及股別之股份持有人之特別權利之範圍內，公司之股份應只有單一種類，其股東依本章程規定：

- (a) 每股有一表決權；
- (b) 享有董事會所提議並經股東會決議之股息；
- (c) 於公司清算或解散時（無論該清算或解散係自願或非自願、或係為重整或其他目的、或於分配資本時），有權受領公司剩餘資產之分派；及
- (d) 得享有一般附加於股份上之全部權利。

5 股票

- 5.1 除依公開發行公司規則應發行實體股票者外，本公司股份應以無實體發行之。公司如發行實體股票，各股東有權獲得蓋有印章之股份憑證（或其複本），該印章由董事會

依其權限所鈐印，憑證上並載明股東之持股股數及股別（如有）。董事會得決議於一般或特定情況下，憑證之任一或所有簽名得以印刷或機器方式為之。

- 5.2 如股票塗污、磨損、遺失或損壞，經提出董事會滿意之證據，董事會得換發新股票。如董事會認為適當，並得請求遺失股票之賠償。
- 5.3 不得發行無記名股份。
- 5.4 公司依本章程第 5.1 條發行實體股票時，公司應於該等實體股票依開曼公司法、章程大綱、本章程及公開發行公司規則規定得發行之日起三十日內，交付實體股票予認股人，並應於交付該等實體股票前，依公開發行公司規則辦理公告。
- 5.5 公司應發行無實體股票時，相關事項應依開曼公司法及公開發行公司規則規定辦理，且應於依上市法令得發行股份之日起 30 日內，對認股人以帳簿劃撥方式交付無實體股份，並在交付前公告之。

6 特別股

- 6.1 公司得以特別決議發行一種或一種以上類別具有優先或其他特別權利之股份（下稱「特別股」），並於本章程中明訂特別股之權利及義務。
- 6.2 股份登錄與櫃買賣或於中華民國上市櫃期間，特別股之權利及義務應包含（但不限於）下列項目，且應符合公開發行公司規則之規定：
 - (a) 特別股之股息及紅利分配之順序、固定額度或固定比率；
 - (b) 公司剩餘財產分配之順序、固定額度或固定比率；
 - (c) 特別股股東表決權之順序或限制（包括宣佈無表決權）；
 - (d) 公司經授權或被迫贖回特別股之方式或不適用贖回權之聲明；及
 - (e) 有關特別股之附隨權利及義務等其他事項。

股份登記

7 股東名冊

- (a) 董事會應備置一份股東名冊，備置地點得為開曼群島境外經董事會認為適當之處所，並應依開曼公司法及公開發行公司規則維護之。
- (b) 若公司有未登錄與櫃買賣或於中華民國上市櫃之股份者，公司應依開曼公司法第 40 條備置此等股票之名冊。

8 登記持有人為絕對所有人

除法令另有規定外：

- (a) 公司無須承認因信託而持有股份之人；且
- (b) 除股東外，公司無須承認任何人對股份享有任何權利。

9 記名股份轉讓

- 9.1 登錄與櫃買賣或於中華民國上市櫃之股份，其所有權之證明及移轉得依符合公開發行公司規則之方式（包括透過集保結算所帳簿劃撥系統）為之。
- 9.2 以實體發行之股票，其轉讓得依一般書面格式、或董事會通過之其他書面格式為之。該等書面應由讓與人或以讓與人之名義簽署，惟如董事會要求時，該等書面得僅由受讓人簽署。於不違反前述規定之前提下，董事會得應讓與人或受讓人之要求，一般性地或針對個案，決議接受機械方式簽署之轉讓書面。縱有前述規定，公司為變更票面額而買回股份時，無需以股份轉讓之書面為之。
- 9.3 就實體股票之轉讓，除提供相關股份之股票及董事會合理要求得證明讓與人係有權轉讓之其他證據外，董事會得拒絕承認任何轉讓文件。
- 9.4 股份共同持有人得轉讓該股份予其他一名或多名共同持有人，且先前與死亡股東共同持有股份之存續股份持有人，得轉讓該等股份予該死亡股東之執行人或管理人。
- 9.5 若登記該轉讓將致下列情事者，董事會得毋須檢具任何理由自行決定拒絕實體股份轉讓之登記：(i)違反適用法律；或(ii)違反章程大綱或本章程。如董事會拒絕登記股份移轉，於該轉讓登記向公司提出之日起三個月內，秘書應將拒絕通知寄送與讓與人及受讓人。

10 記名股份移轉

- 10.1 如股東死亡，其共同持有股份之他尚存共同持有人，或如為單獨持有股份者，其法定代理人，為公司唯一承認有權享有該死亡股東之股東權益之人。死亡股東之財產就其所共同持有之股份所生之義務，不因本章程之規定而免除。依開曼公司法第 39 條規定，本條所稱法定代理人係指該死亡股東之執行人或管理人、或依董事會裁量決定之其他經適當授權處理該股份事宜之人。
- 10.2 因股東死亡、破產而對股份享有權利之人，於董事會認為證據充足時得登記為股東，或選擇指定他人登記為股份受讓人。；於該等情形下，該享有權利之人應為該被指定人之利益簽署下列格式之書面轉讓文件，或依情況允許下之相近格式：

因股東死亡／破產享有權利之人之轉讓

[] (「本公司」)

本人因[喪失股東權人之姓名及地址]之[死亡／破產]取得股東名簿所載以[該喪失股東權人]名義登記之[數量]股股份。本人選擇登記[受讓人姓名] (「受讓人」) 而非本人為股份之受讓人，移轉該等股份與受讓人，由該受讓人或其執行人、管理人或受讓人持有股份，並依簽署時有效之條件移轉，且受讓人茲同意依相同條件取得前開股份。

日期 20[]年[]月[]日

讓與人：_____

見證人：_____

受讓人：_____

見證人：_____

- 10.3 經檢附前述文件及董事會要求證明讓與人為所有權人之文件與董事會時，應登記受讓人為股東。縱有上述規定，如董事會於該喪失權利之股東尚未死亡或破產時，有權拒絕或暫停股東登記或依本章程第 9.5 條拒絕登記，董事會於任何情況下應享有與該情形相同之拒絕或暫停登記之權利。
- 10.4 如有二位或以上之人登記為股份共同持有人，而共同持有人中有人死亡時，尚存之共同持有人就該股份有絕對之所有權，且除該共同持有人為最後尚存之共同持有人外，公司不承認任何對該共同持有人遺產之權利主張。

普通決議、特別決議及重度決議

11 變更資本

- 11.1 在不違反開曼公司法之情形下，本公司得隨時以普通決議變更章程大綱以增加所認適當之授權股本。
- 11.2 公司得隨時以普通決議變更章程大綱中之以下事項：
- (a) 依適用法律所允許之方式，將全部或部分股份合併且分割為較現有股份面額大之股份；
 - (b) 將全部或一部已繳納股款之股份轉換為任何面額之已繳納股款之股份；
 - (c) 將現有股份之全部或一部再分割為較小金額股份，惟，每一再分割股份之已繳股款與未繳股款(如有)應按原股份再分割之比例等比例減少之；及
 - (d) 依適用法律所允許之方式，銷除任何於決議通過之日尚未為任何人取得或同意取得之股份，並註銷與所銷除股份等值之資本。

12 特別決議及重度決議

- 12.1 在不違反開曼公司法及本章程之情況下，公司得隨時經特別決議：
- (a) 變更其名稱；
 - (b) 修改或增加章程；
 - (c) 修改或增加章程大綱有關公司目的、權力或其他特別載明之事項；
 - (d) 減少資本及資本贖回準備金；或
 - (e) 合併（符合開曼公司法所定義之「併購及／或合併」）
- 12.2 在不違反開曼公司法規定之情形下，公司得以特別決議在中華民國境內依公開發行公司規則進行有價證券之私募；如係於中華民國境內私募普通公司債（即未附有認股權、選擇權、轉換權或得使持有人獲得公司股份之其他相似權利的公司債），公司得無須經特別決議，而依公開發行公司規則逕以董事會決議並於董事會決議之日起一年內分次辦理。
- 12.3 於不違反開曼公司法和本章程第 12.4 條之情形下，公司之下列行為應取得股東重度決議之許可：

- (a) 將得分派之股息及/或紅利及/或其他第 17 條所定款項撥充資本；
- (b) 合併（除符合開曼公司法所定義之「併購及/或合併」須特別決議）或分割；
- (c) 締結、變更或終止營業出租契約、委託經營契約或共同經營契約；
- (d) 讓與其全部或主要部分之營業或財產；或
- (e) 取得或受讓他人的全部營業或財產而對公司營運有重大影響者。

12.4 在不違反開曼公司法之情形下，公司得以下列決議方式自願解散：

- (a) 如公司係因無法清償到期債務而決議自願解散者，經普通決議；或
- (b) 如公司係因前述第 12.4 條(a)款以外之事由而決議自願解散者，經特別決議。

12.5 在不違反適用法律規定之情形下，公司得以重度決議，將其資本公積之一部或全部，按股東所持股份比例，以發行新股（作為紅利股份）或現金之形式，分配予股東。

13 股份權利之變更

無論公司是否已清算，如公司資本分為不同種類之股份，除該類股份發行條件另有規範外，該類股份之權利得經該類股份持有人之股東會以特別決議變更之。縱如前述規定，如章程之任何修改或變更將損及任一種類股份的優先權，則相關之修改或變更應經特別決議通過，並應經該類受損股份股東另行召開之股東會特別決議通過。除該類股份發行條件另有明確規範外，各股份持有人就各該股份之優先權或其他權利不受其他同等順位股票之創設或發行而影響。就各類股份持有人之股東會，應準用本章程有關股東會之規定。

股息及撥充資本

14 股息

- 14.1 董事會經股東會以普通決議通過後，或於章程第 12.3(a)條所述情況下，依重度決議通過後，於不違反章程及股東會之指示下，依各股東持股比例發放股息予股東，且股息得以現金或股份發放。
- 14.2 於不違反適用法律情形下，除以公司已實現或未實現利潤、股份發行溢價帳戶或開曼公司法允許之公積、準備金或其他款項支付股息或為其他分派外，公司不得發放股息或為其他分派。除股份所附權利另有規定者外，所有股息及其他分派應依股東持有股份比例計算之。如股份發行條件係從一特定日期開始計算股利，則該股份之股利應依此計算。
- 14.3 在不違反開曼公司法及本章程之情形下且除股份所附權利另有規定者外，本公司盈餘分派依董事會通過之盈餘分派提案，經股東常會以普通決議通過分派之。
- 14.4 本公司營運之業務是屬於成熟穩定產業，處於穩定成長階段，由董事會視本公司各該會計年度之盈餘、整體發展、財務規劃、資本需求、產業展望及本公司未來前景等，並由董事會擬具股東股利分派議案，提請股東會決議分派之。董事會於盈餘分派提案時，應於每會計年度盈餘中先提列：(i)支付相關會計年度稅款之準備金；(ii)彌補過去

虧損之數額；(iii)百分之十（10%）之盈餘公積（下稱「法定盈餘公積」）；及(iv)中華民國證券主管機關依公開發行公司規則要求之特別盈餘公積。如尚有盈餘，得依下列方式及順序分派：

- (a) 不高於百分之十五（15%）作為員工紅利，包括從屬公司之員工，其資格由本公司董事會決定（下稱「員工紅利」）；
 - (b) 不多於百分之三（3%）作為董事（不包括獨立董事）酬勞（下稱「董事酬勞」）；及
 - (c) 如有剩餘，得併同以往年度累積之未分配盈餘之全部或一部，依開曼公司法及公開發行公司規則，在考量財務、業務及經營因素後，以不低於當年度稅後盈餘之百分之十五（15%），作為股東股利，依股東持股比例進行分派。股東股利採股票股利及現金股利兩者方式互相配合方式分派。
- 14.5 於遵守本章程第 14.4 條第(a)至(c)項之原則下，董事會應決定應分派作為員工紅利、董事酬勞及股利之數額，並建請股東同意。在不違反股東會股利分派決議之情形下，股東股利及員工紅利之分派，得依董事會決定以現金、或依據開曼公司法以該金額繳足尚未發行股份之價金、或兩者併採之方式而分配予員工或股東；惟就股東股利部分，所發放之現金股利不得少於全部股利之百分之十（10%）。本公司就未分派之股利及紅利概不支付利息。
- 14.6 董事會應擇定基準日決定有權獲配股息或其他分派之股東。
- 14.7 為決定有權獲配股息或其他分配之股東，董事會得決定股東名冊之變更於相關基準日前五日、或其他符合公開發行公司規則及開曼公司法規定之期間內，不得為之。

15 資本公積及盈餘之提撥

- 15.1 董事會得於分派股息前，自公司盈餘或利潤中提撥部分其所認適當之準備金以支應或有支出、或填補執行股利分配計畫不足之數額或為其他妥適使用之目的。該等款項於運用前，得由董事會全權決定用於公司業務或依董事會隨時認為之適當投資，且無須與公司其他資產分離。董事會亦得不提撥準備金而保留不予分配之利潤。
- 15.2 於不違反股東會指示下，董事會得代表公司就資本公積行使開曼公司法賦予公司之權力及選擇權。董事會得依開曼公司法規定，代表公司以資本公積彌補累積虧損及分派盈餘。

16 付款方式

- 16.1 任何股息、利息或股份相關之現金支付得以匯款轉帳至股東指定帳戶、或以支票或匯票郵寄至股東名冊所載股東地址、或該股東以書面指定之第三人及其地址之方式支付之。
- 16.2 於共同持有股份之情形，任何股息、利息或股份相關之現金支付，得以支票或匯票郵寄至股東名冊所載第一列名持有人地址、或該持有人以書面指定之第三人及其地址之方式支付之。如二人以上之人登記為股份共同持有人，任一人皆有權於收訖該股份之股息後，出具有效之收據。

16.3 任何股利之支付應遵守公開發行公司規則及開曼公司法。

17 撥充資本

在不違反適用法律或章程第 12.3(a)條之情形下，董事會得以資本公積、其他準備金帳戶或損益帳戶之餘額或其他可供分配之款項，繳足未發行股份之股款，按股東持股比例發放股票紅利予股東，以撥充資本。

股東會

18 股東常會

18.1 公司應於每一會計年度終了後六個月內由董事會召集股東常會。

18.2 在不違反本章程第 18.1 條之情形下，本公司股東常會應於董事會決定之時間及地點召開。股份登錄與櫃買賣或於中華民國上市櫃期間，除開曼公司法另有規定外，股東會應於中華民國境內召開。如董事會決議在中華民國境外召開股東會，公司應於董事會決議後二日內申報櫃買中心或證交所核准。於中華民國境外召開股東會時，公司應委任一中華民國境內之專業股務代理機構，受理該等股東會行政事務（包括但不限於受理股東委託行使表決權事宜）。

19 股東臨時會

19.1 股東常會外所召集之股東會，為股東臨時會。

19.2 董事會隨時依其判斷而認為必要時，得召集股東會。

19.3 股份登錄與櫃買賣或於中華民國上市櫃期間，經股東請求（如本章程第 19.4 條所定義）時，董事會應立即召集股東臨時會。

19.4 本章程第 19.3 條所稱之股東請求，係指股東一人或數人提出之請求，且於提出請求時，其已繼續一年以上合計持有已發行股份總數百分之三以上股份者。

19.5 股東請求須以書面記明提議於股東臨時會討論之事項及理由。

19.6 如董事會於股東提出請求日起十五日內未為股東臨時會召集之通知，提出請求之股東得以與董事會召開股東會之相同方式（盡量相似）自行召集股東臨時會。如召開股東臨時會之地點位於中華民國境外，提出請求之股東應事先申報櫃買中心或證交所核准。

20 通知

20.1 股東常會之召開，應至少於三十日前，股東臨時會之召開，應至少於十五日前，通知各有權出席及表決之股東，並載明會議召開之日期、地點及時間及召集事由。開會通知於取得相對人之事前書面同意後，得以電子傳輸方式為之。

20.2 董事會應依公開發行公司規則擇定基準日以決定得收受股東會通知及得表決之股東，並相應地停止股東名冊記載之變更。

20.3 公司應依本章程第 20.1 條的規定，一併公告股東會開會通知書、委託書用紙、議程及有關承認案與討論案（包含但不限於選任或解任董事之議案）等各項議案之案由及說明資料，並依公開發行公司規則傳輸至公開資訊觀測站；其採行書面行使表決權者，並應將上述資料及書面行使表決權用紙，併同寄送給股東。董事會並應依公開發行公

司規則，備妥股東會議事手冊和補充資料，於股東常會開會 21 日前或股東臨時會開會 15 日前，寄發予所有股東或以其他方式供所有股東索閱，並傳輸至公開資訊觀測站。

20.4 下列事項，應載明於股東會召集通知並說明其主要內容，且不得以臨時動議提出：

- (a) 選舉或解任董事；
- (b) 修改章程大綱或本章程；
- (c) (i)解散、合併、股份轉換或分割，(ii)締結、變更或終止營業出租契約、委託經營契約或共同經營契約，(iii)讓與公司全部或主要部分營業或財產，及(iv)取得或受讓他人全部營業或財產而對公司營運有重大影響者；
- (d) 許可董事為自己或他人為屬於公司營業範圍內之行為；
- (e) 依本章程第 17 條規定，以發行新股或以資本公積或其他金額撥充資本之方式分派全部或部分盈餘；
- (f) 將法定盈餘公積及發行股票溢價或受領贈與之所得以發行新股或現金方式分配予原股東；及
- (g) 公司私募發行具股權性質之有價證券。

20.5 股份登錄與櫃買賣或於中華民國上市櫃期間，董事會應將公司章程大綱及章程、股東會議事錄、財務報表、股東名冊以及公司發行的公司債存根簿備置於註冊處所（如有適用）及公司於中華民國境內之股務代理機構。股東得隨時檢具利害關係證明文件，指定查閱範圍，請求檢查、查閱或抄錄。

20.6 股份登錄與櫃買賣或於中華民國上市櫃期間，公司應依公開發行公司規則之規定，將董事會準備之所有表冊，及審計委員會擬提交股東常會所準備之報告書，於股東常會十日前備置於註冊處所（如有適用）及公司位於中華民國境內之股務代理機構。股東可隨時檢查和查閱前述文件，並可偕同其律師或會計師進行檢查和查閱。

21 寄發通知

21.1 任何通知或文件，不論是否由公司依本章程所寄送予股東者，應以書面由專人親自送達或信件或快遞服務之方式寄送至股東名冊所載該股東之地址或該股東為此目的指示之其他地址。為本條之目的，其通知經股東書面同意者，得以電子方式為之。

21.2 任何通知或其他文件根據本章程第 20 條及第 21 條發送時，即生效力。在符合所有適用法律、規則及規定之前提下，得以中文或英文作成，發送予股東。

股東依本章程之規定送達任何文件予公司時，應準用本條之規定。

22 股東會延期

董事會得於依本章程規定召集之股東會會議開始前，發出延期通知。該通知應載明延期會議召開之日期、時間及地點，並應依本章程規定送達各股東。如股東會決議延期在五日內之特定日期舉行股東會，則不適用本章程第 20.1 條、第 20.2 條、第 20.3 條、第 20.4 條、第 20.5 條及第 21 條之規定，且毋須延期通知。

23 股東會之法定出席數及議事程序

- 23.1 除非出席股東代表股份數已達法定出席股份數，股東會不得為任何決議。除章程另有規定外，代表已發行有表決權股份總數過半數之股東親自出席、委託代理人出席或由法人股東代表人出席，應構成股東會之法定出席股份數。
- 23.2 董事會應依符合公開發行公司規則所定之方式，將其所備妥之營業報告書、財務報表、及盈餘分派或虧損撥補之議案，提交於股東常會供股東承認。經股東於股東會承認後，董事會應將經承認之財務報表及公司盈餘分派或虧損撥補議案之決議副本寄送或公告各股東，或依公開發行公司規則以其他方式提供之。
- 23.3 除本章程另有規定者外，會議決議之表決應以投票方式決定之。
- 23.4 股份登錄興櫃買賣或於中華民國上市櫃期間，於開曼公司法允許之前提下，本章程之內容不妨礙任何股東於決議作成後三十日內，以股東會之召集程序或決議方法有違反法令或本章程，向有管轄權之法院提起訴訟，尋求有關之適當救濟。因前述事項所生之爭議，得以臺灣臺北地方法院為訴訟管轄法院。
- 23.5 除開曼公司法、章程大綱或本章程另有明文規定者外，任何於股東會上提交股東決議、同意、確認或承認者，均應以普通決議為之。
- 23.6 股份登錄興櫃買賣或於中華民國上市櫃期間，於相關之股東名冊停止過戶期間前，持有已發行股份總數百分之一以上股份之股東，得以書面向公司提出一項股東常會議案。公司應依適用法律所許可之方式與時間辦理公告，敘明受理股東提案之處所及不少於十日之受理期間。如該提案股東提案超過一項，均不列入議案。董事會得不將下列提案列入議案：(a)提案股東持股未達已發行股份總數百分之一者；(b)該提案事項非股東會所得決議者；或 (c)該提案於公告受理期間截止日後提出者。
- 23.7 股東會之議事規則及程序應由董事會訂定，並經股東會普通決議通過，且該議事規則及程序應依開曼公司法，本章程及公開發行公司規則予以訂定。

24 會議主席

- 24.1 股東會由董事會召集者，董事長如出席，應擔任股東會主席。如其未出席，應由出席股東會之董事互選出會議主席。
- 24.2 股東會主席應依公開發行公司規則指派或選舉會議主席。

25 股東表決

- 25.1 在不影響其股份所附之任何權利或限制下，每一親自出席或委託代理人出席之自然人股東，或經由其合法授權之代表親自出席或委託代理人出席之公司或非自然人股東，就其所持有的每一股份均有一表決權。股東係為他人持有股份時，股東得主張分別行使表決權，其分別行使表決權之資格條件、適用範圍、行使方式、作業程序及其他事項，應依公開發行公司規則之規定辦理。
- 25.2 除於相關股東會或特定類別股份股東會基準日已登記為該股份之股東，任何人均無權在股東會上行使表決權。

25.3 股東得親自或透過代理人行使表決權。股東得以公司準備之委託書，載明委託範圍委託代理人出席股東會行使表決權；惟一股東以出具一委託書，並以委託一個代理人出席股東會並行使表決權為限。

25.4 在不違反開曼公司法之情形下，股份登錄與櫃買賣或於中華民國上市櫃期間，公司應提供股東得以書面投票或電子方式行使表決權。如表決權得以書面投票或電子方式行使時，該等行使表決權之方式應載明於寄發予股東之股東會通知。股東擬以書面投票或電子方式行使其表決權者，至遲應於股東會開會二日前將其投票指示送達於公司，投票指示有重複時，以最先送達者為準，但聲明撤銷先前投票指示者，不在此限。股東依前開規定以書面投票或電子方式行使其於股東會之表決權時，視為委託會議主席為其代理人，於股東會上依其書面或電子文件指示之方式行使表決權。會議主席基於代理人之地位，就書面或電子文件中未提及或未載明之事項、及／或該股東會上所提出對原議案之修正，皆無權行使該股東之表決權。為釐清疑義，該股東以該等方式行使表決權，即應視為其就該次股東會中所提之臨時動議及／或原議案之修正，業已放棄表決權之行使。

25.5 倘股東擬以書面或電子方式行使表決權並已依本章程第 25.4 條之規定向公司送達其投票指示後，欲親自出席股東會者，至遲應於股東會開會前二日，以與先前依本章程第 25.4 條送達之投票指示之相同送達方式（如快遞、掛號郵件或電子方式，依實際情形而定），另向公司送達其欲撤銷先前投票指示之個別通知。倘股東逾期撤銷其投票決定者，以書面或電子方式行使之表決權為準。

25.6 股東為以書面或電子方式行使表決權，而已依本章程第 25.4 條之規定向公司送達其投票指示者，有權依本章程規定另行指定他人代理其出席該次股東會。於此情形，該代理人就表決權之行使應視為撤銷該股東先前送達公司之投票指示，公司應僅計算該受明示指定之代理人所行使之表決權。

26 代理

26.1 委託書應以董事會同意之格式為之，並載明僅為特定股東會使用。委託書之格式應至少包含下列資訊：(a)填表須知，(b)股東委託行使事項，及(c)相關股東、代理人及委託書徵求人（若有）之個人基本資料。委託書表格應連同該次會議之相關通知，一併提供予股東，且該等通知及委託書文件亦應於同日發送予所有股東。

26.2 委託書應為書面，並經委託人或其以書面合法授權之代理人簽署。如委託人為公司或非自然人股東時，由其合法授權之職員或代理人簽署。受託代理人毋庸為公司之股東。

26.3 股份登錄與櫃買賣或於中華民國上市櫃期間，於不違反公開發行公司規則之情況下，除根據中華民國信託事業或經公開發行公司規則核准之股務代理機構外，一人同時受兩人以上股東委託時，除依本章程第 25.4 條之規定而視為股東代理人之會議主席外，其代理的表決權數不得超過公司停止過戶期間前，已發行有表決權股份總數之百分之三；超過該百分之三之表決權，不予計算。

26.4 倘股東以書面或電子方式行使表決權，並以委託書委託代理人出席股東會者，以受託代理人出席行使之表決權為準。委託書送達公司後，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，應於股東會開會二日前，以書面向公司為撤銷委託之通知；逾期撤銷者，以受託代理人出席行使之表決權為準。

26.5 除依本章程第 25.4 條規定而視會議主席為股東代理人之情形者外，委託書應至少於委託書所載代理人所擬行使表決權之股東會或其延會五日前，送達公司之註冊處所、公司在中華民國之股務代理機構辦公室、或於股東會召集通知上或公司寄出之委託書上所指定之處所。公司收到同一股東之數份委託書時，除股東於後送達之委託書中明確以書面聲明撤銷先前之委託者外，應以最先送達之委託書為準。

27 委託書徵求

股份登錄與櫃買賣或於中華民國上市櫃期間，委託書之使用與徵求應遵守公開發行公司規則，包括但不限於「公開發行公司出席股東會使用委託書規則」。

28 異議股東股份收買請求權

28.1 於不違反開曼公司法規範下，股東會決議下列任一事項時，於會議前已以書面通知公司其反對該事項之意思表示，並於股東會上提出反對意見的股東，得請求公司以當時公平價格收買其所有之股份：

- (a) 公司擬締結、變更或終止任何營業出租契約、委託經營契約或共同經營契約；
- (b) 公司轉讓其全部或主要部分的營業或財產，但公司依解散所為之轉讓，不在此限；或
- (c) 公司取得或受讓他人全部營業或財產，對公司營運產生重大影響者。

28.2 於公司營業被分割或進行合併之情況下，於作成分割或合併決議之股東會前或股東會中，以書面表示異議、或以口頭表示異議經紀錄，且已放棄表決權之股東，得要求公司按當時公平價格收買其持有之股份。

29 無表決權股份

29.1 下列股份於其有下列情形（依其適用情形）之期間內，於任何股東會上均無表決權，亦不算入已發行股份之總數：

- (a) 公司持有自己之股份；
- (b) 直接或間接被持有已發行有表決權之股份總數或資本總額超過半數之從屬公司，所持有之公司股份；或
- (c) 公司、從屬公司、公司之控股公司及該控股公司之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超過半數之公司，所持有之公司股份。

29.2 股東對於股東會討論之事項，有自身利害關係致有害於公司利益之虞時，不得加入表決，且其持有之股份數不算入已出席股東之表決權數。惟其持有之股份數仍得算入計算法定出席人數時之股份數。上述股東亦不得代理他股東行使表決權。

29.3 股份登錄與櫃買賣或於中華民國上市櫃期間，董事以股份設定質權超過選任當時所持有之公司股份數額二分之一時，其超過部分無表決權，亦不算入已出席股東之表決權數。惟其持有之股份數仍得算入計算法定出席人數時之股份數。上述股東亦不得代理他股東行使表決權。

30 共同股份持有人之表決

股份為數人共有者，其共有人應依據公開發行公司規則推定一人行使股東之權利。若共有人間無法達成協議，順位較前者所行使之表決權（不論親自出席或委託代理人出席）應被接受並排除其他共同持有人之表決。前所稱之順位，係指股東名冊中名字記載之次序。

31 法人股東之代表

- 31.1 法人股東或非自然人股東得以書面授權其認為適當之人為其代表人，參與任何股東之會議。代表人有權行使該被代表法人或非自然人之權利內容，與假設該法人或非自然人為自然人股東時所得行使者同。於代表人出席之會議，該法人股東或非自然人股東並應視為已親自出席。
- 31.2 縱有如上規定，就任何人是否有權以法人股東或非自然人股東名義出席股東會並參與表決，會議主席仍得接受其認為適當之確認方式。

32 股東會延會

於股東會違法定出席股份數並經出席股東多數同意，股東會主席應得依其指示宣佈散會。除散會時已宣布延會之召開日期、地點及時間且延會超過五天外，新會議召開日期、地點及時間之通知，應依本章程條款規定送交有權出席及表決之股東。

33 董事出席股東會

公司董事應有權收受任何股東會之通知、出席並發言。

董事及經理人

34 董事人數及任期

- 34.1 公司董事會，設置董事人數不得少於五人，且不得多於九人。每一董事任期不得逾三年，倘該任期屆滿將致公司無董事，該任期得延長至任期屆滿後次一選任董事之股東會召開之日止。董事得連選連任。於符合適用法律規範及前述董事人數範圍之前提下，公司得隨時以特別決議增加或減少董事人數。
- 34.2 除經主管機關核准者外，董事間應有超過半數之席次，不得具有配偶關係或二親等以內之親屬關係。
- 34.3 公司召開股東會選任董事者，當選人不符本章程第 34.2 條之規定時，不符規定之董事中所得選票代表選舉權較低者，於符合本章程第 34.2 條規定之必要限度內，其當選失效。已充任董事而違反前述規定者，應自違反之日起，當然解任。
- 34.4 除依公開發行公司規則另准許者外，應設置獨立董事，人數不得少於三人，且不得少於董事席次五分之一。於公開發行公司規則要求範圍內，獨立董事其中至少一人應在中華民國境內設有戶籍，且至少一名獨立董事應具有會計或財務專業知識。
- 34.5 獨立董事之提名應依公開發行公司規則採候選人提名制度。

34.6 獨立董事應具備專業知識，且於執行董事業務範圍內應保持獨立性，不得與公司有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，應符合公開發行公司規則之規定。

35 董事選舉

35.1 公司得於股東會選任任何人為董事，其得票數應依下述第 35.2 條計算之。有代表公司已發行股份總數過半數之股東出席（親自出席或委託代理人出席）者，即構成選舉一席以上董事之股東會法定出席股份數。

35.2 獨立董事與非獨立董事應合併選舉，由股東以下述累積投票制選出（本條所規範之投票方式下稱「累積投票制」）：

- (a) 董事選舉時，每一股東得行使之投票權數，為其所持之股份乘以該次股東會應選出董事人數之數目；
- (b) 股東得將其投票權數集中選舉一名董事候選人，或分配選舉數名董事候選人；
- (c) 相同類別之董事中（即獨立董事或非獨立董事），與董事應選出人數相當，並獲得最多選票之候選人，當選為董事；且
- (d) 如有兩名以上之相同類別之董事候選人獲得相同選票數，且當選人數超過該類別董事應選人數時，相同票數之董事應以抽籤決定當選之人。如董事候選人未出席該次股東會，會議主席應代其抽籤。

35.3 獨立董事因故辭職或解任，致人數不足三人時，公司應於最近一次股東會補選之。所有獨立董事均辭職或解任時，董事會應於最後一位獨立董事辭職或解任之日起六十日內，召開股東臨時會補選獨立董事以填補缺額。

35.4 董事因故解任，致不足五人者，公司應於最近一次股東會補選之。但董事缺額達已選任董事總數三分之一者，董事會應自事實發生之日起六十日內，召集股東臨時會補選之。

35.5 於不違反第 34.1 條董事人數上限之情形下，法人為股東時，得由其代表人依本章程規定當選為董事（下稱「指派代表人」）。代表人有數人時，得分別當選。

35.6 指派代表人經選任為董事者，指定該指派代表人選舉為董事之法人股東，得隨時通知本公司改派他人為指派代表人（下稱「改派」）。改派應自通知內所載明之日期生效，如通知未載明日者，則應自通知送達本公司時生效，且無須經股東同意。改派不適用本章程第 35.1 條、第 35.2 條及第 35.5 條之規定。

36 董事解任

36.1 公司得隨時以重度決議解除任何董事之職務。於公司董事任期尚未屆滿前，倘經股東會決議改選全體董事者，如未決議原董事於任期屆滿始為解任，應視為提前解任。前述改選應有代表已發行股份總數過半數股東之親自出席或委託代理人出席。若全體董事之任期同時屆滿，而在屆滿前未召開股東會進行改選者，董事任期應繼續並延長至下次股東會選任或改選新任董事時且於該等董事就任時止。

36.2 股份登錄與櫃買賣或於中華民國上市櫃期間，董事執行業務，有重大損害公司之行為或違反法令及／或本章程之重大事項，但未以重度決議將其解任者，於適用法律許可之範圍內，持有公司已發行股份總數百分之三以上之股東，得於該次股東會後三十日內訴請法院裁判解任之，並得以中華民國臺灣臺北地方法院為第一審管轄法院。

37 董事職位之解除

37.1 董事之職位如有下列情事應被解除：

- (a) 依本章程規定董事被解除職務；
- (b) 董事死亡；
- (c) 依本章程第 34.3 條規定董事當然解任者；
- (d) 董事以書面通知公司辭任董事職位；
- (e) 經法院依本章程第 36.2 條規定裁判解任；或
- (f) 董事有下列情事之一者，當然解任：
 - (i) 受破產之宣告，尚未復權者；
 - (ii) 經相關管轄法院或官員裁決其無行為能力，或依適用法律，其行為能力受有限制；
 - (iii) 曾犯中華民國法規禁止之組織犯罪，經有罪判決確定，且服刑期滿尚未逾五年；
 - (iv) 曾因刑事詐欺、背信或侵占罪，經受有期徒刑一年以上宣告，服刑期滿尚未逾二年；
 - (v) 曾服公務虧空公款，經有罪判決確定，服刑期滿尚未逾二年；或
 - (vi) 曾因使用信用工具而經拒絕往來尚未期滿者。

如董事候選人有本條第(f)款各目情事之一者，該人應被取消董事候選人之資格。

37.2 若董事在任期中轉讓超過選任當時所持有之公司股份數額二分之一時，其董事自動當然解任，且解任毋須經股東會之同意立即生效。

37.3 任何董事當選後，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，或當選後於股東會前依公開發行公司規則之停止股票過戶期間內，轉讓持股超過二分之一時，毋須經股東會之同意，其應立即喪失董事資格。

38 董事報酬

38.1 董事會應依公開發行公司規則設立至少由三名成員組成之薪資報酬委員會，且成員中之一人須為獨立董事。薪資報酬委員會成員之專業資格、所定職權之行使及相關事項，應符合公開發行公司規則之規定。於薪資報酬委員會設立時，董事會應以決議通過薪資報酬委員會之組織章程，且該組織章程並應符合公開發行公司規則之規定。

38.2 前條所稱薪資報酬應包括董事及經理人之薪資、股票選擇權與其他具有實質獎勵之措施。

38.3 董事報酬得由董事會參考薪資報酬委員會（若有設置者）之建議及其他同業一般水準決定之，惟僅得以現金支付。公司亦得支付董事因往返董事會、董事會轄下之委員會、公司股東會或與公司業務相關或為董事通常職務而適當支出之差旅費、住宿費及其他費用。董事有權依開曼公司法、公開發行公司規則、服務協議或其他與公司簽訂之相關契約，獲配公司利益。

39 董事選舉瑕疵

在不違反本章程第 23.4 條及適用法律之情形下，董事會、董事會之委員會或任何董事依誠信所為之行為，縱使嗣後經查董事選舉程序有瑕疵，或有董事不具備董事資格之情形者，其效力仍與經正當程序選任之董事、或具備董事資格之董事所為者，同等有效。

40 董事管理業務

公司業務應由董事會管理及執行。於管理公司業務時，於本章程、開曼公司法及公司於股東會指示之範圍內，除經開曼公司法或本章程要求應由公司於股東會行使者外，董事會得行使公司之一切權力。

41 董事會之職權

於不影響本章程第 40 條之概括規定及不違反適用法律情形下，董事會得：

- (a) 指派、終止或解免任何公司經理、秘書、職員、代理人或僱員，並決定其報酬及其職責；
- (b) 借入款項、就公司事業、財產和尚未繳納股款之全部或一部設定抵押、質押或擔保，或發行債券、債券性質股份或其他有價證券，或發行此等有價證券以作為公司或第三人債務、責任或義務之擔保；
- (c) 指派一位或數位董事擔任公司之執行董事或執行長，於董事會管理下監督及管理公司所有一般業務及事務；
- (d) 指派公司經理人負責公司日常業務，並得委託及賦予該經理人為從事此種業務之交易或執行之適當之權力與職責；
- (e) 以授權方式，指派董事會直接或間接提名之公司、行號、個人或團體，擔任公司代理人，於董事會認為適當之期間與條件內，基於其認為適當之目的，賦予其認為適當之權力、授權及裁量權（但不得超過董事會所擁有或得以行使之權力）。該等授權書得涵蓋董事會認為適當之條款，以保護或便利與該代理人處理事務之人，亦得授權該代理人複委任其權力、授權及裁量權。若經授權時，該代理人並得依開曼公司法所允許之方式，簽署任何契約或文件；
- (f) 促使公司支付所有創立及成立公司所生費用；
- (g) 授與權限（包括複委任之權限）予董事會指定之一人或數人所成立之委員會，各該委員會並應依董事會指示行事。除董事另有指示或規範外，該委員會之會議及議事程序應依本章程所定之董事會議及其議事程序而進行；
- (h) 以董事會認為適當之條件及其方式授予任何人權限（包括複委任之權限）；
- (i) 提出公司清算或重整之聲請或申請；
- (j) 於發行股份時，支付法律允許相關之佣金及經紀費；及
- (k) 授權任何公司、行號、個人及團體為特定目的代理公司，並以公司名義簽署任何

相關之協議、文件與契約。

42 董事及經理人名冊

42.1 董事會應依開曼公司法規定，備置一本或數本董事及經理人名冊於註冊處所，內容應包括下列關於董事及經理人之事項：

(a) 姓名；及

(b) 地址。

42.2 董事會應於下列事情發生三十日內，變更董事及經理人名冊內之記載及發生日期，並依開曼公司法規定通知公司登記處：

(a) 董事及經理人變更；或

(b) 董事及經理人名冊內事項變更。

43 經理人

就本章程所稱之經理人係由董事會指派之秘書及其他經理人組成。

44 指派經理人

秘書（及其他經理人，如有）應由董事會隨時指派。

45 經理人職責

經理人應有董事會所隨時委託之管理並處理業務及事務之權力與職責。

46 經理人報酬

經理人之報酬由董事會定之。

47 利益衝突

47.1 任何董事或其公司、合夥人或與董事有關之公司，得以任何地位而為公司行事、被公司僱用或向公司提供服務，而該董事或其公司、合夥人或與董事有關之公司有權收取之報酬，與假設其非為董事之情形者同。惟本第 47.1 條於獨立董事不適用之。

47.2 縱本章程第 47 條有相反規定，董事對於董事會議討論之事項或與公司之契約、擬簽定之契約或協議有直接或間接利害關係者，應依適用法律於相關之董事會說明其自身利害關係之性質及重要內容。

47.3 縱本章程第 47 條有相反規定，董事對於董事會討論事項，有自身利害關係致有害於公司利益之虞時，不得加入表決，亦不得代理其他董事行使表決權。依前述規定不得行使表決權之董事，其表決權不計入已出席董事之表決權數。

47.4 縱本章程第 47 條有相反規定，董事為自己或他人為屬於公司營業範圍內之行為者，應於股東會向股東說明其行為之重要內容，並取得股東會重度決議之許可。

47.5 縱本章程第 47 條有相反規定，董事如對於董事會議討論之事項涉有個人利益者，該董事應對相關之董事會說明其自身利害關係之性質及重要內容。

48 董事及經理人之補償及免責

48.1 公司董事及經理人及任何受託管理人在處理與公司有關業務之期間，及各前任董事、前任經理人、前任受託管理人，及其各自之繼承人、執行人、管理人、個人代表人（各該人等於本條稱為「被補償人」），因執行其職務或其應盡之職責、或於其職務上或信託中，因其作為、同時發生之作為、或其不作為所衍生或遭受之求償、成本、費用、損失、損害及支出，公司應以其資產補償之，且被補償人對其他被補償人之行為、所收款項、過失或違約，或為一致性需求所參與之收取，或就公司應或得存放保管金錢或財產之銀行或他人，或對公司因擔保而應存入或補提之任何不足金額或財產，或因執行其職務或信託而生或相關聯之任何其他損失、災禍或損害，概不負責；惟如係因上述人員之詐欺、不誠實或因違反本章程第 48.4 條所致者，不在此限。

48.2 公司得為其董事或經理人就其因擔任董事或經理人而生之責任購買保險或續保，或以該保險補償其對公司或從屬公司可能因過失、違約、違反職責或背信而有罪，所依法而生之損失或義務。

48.3 在開曼群島法允許之範圍內，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：

- (a) 以書面請求董事會授權審計委員會之獨立董事為本公司對董事提起訴訟，並得以中華民國臺灣臺北地方法院為第一審管轄法院；或
- (b) 以書面請求審計委員會之獨立董事為公司對董事提起訴訟，並得以中華民國臺灣臺北地方法院為第一審管轄法院；

於依上述第(a)款或第(b)款提出請求後 30 日內，如(i)受請求之董事會未依第(a)款授權審計委員會之獨立董事或經董事會授權之審計委員會之獨立董事未依第(a)款提起訴訟；或(ii)受請求之審計委員會之獨立董事未依第(b)款提起訴訟時，在開曼群島法允許之範圍內，股東得為公司對董事提起訴訟，並得以中華民國臺灣臺北地方法院為第一審管轄法院。

48.4 於不影響本公司之董事依開曼群島法律本公司所負義務之情形下，董事於執行本公司之業務經營時，應對本公司負忠實義務並盡善良管理人之注意義務，如有違反致本公司受有損害者，應負損害賠償責任。該等違反上開規定之行為若係為自己或他人所為時，股東會得以普通決議，將董事因該行為之所得視為本公司之所得，並要求董事支付該所得予本公司。本公司之董事及經理人，於其執行業務經營時，如有違反適用法律及/或命令致他人受有損害時，對他人應與本公司負連帶賠償之責。

董事會

49 董事會

49.1 在不違反公開發行公司規則之情形下，董事會由董事長召集之，且董事會得因執行業務而召集、休會及依其認為適切之其他方式管理其會議。

49.2 公司應至少於每季至少召開一次董事會，並依公開發行公司規則辦理。

49.3 董事會會議中之決議應由多數贊成票之支持始為通過，票數相同時則為不通過。

50 董事會通知

50.1 董事長得隨時召集董事會，但秘書經董事長要求時應隨時召集董事會。

50.2 召集董事會時，應於預定開會日七日前，將載明擬討論事項及承認事項（如屬適當）之開會通知寄發各董事。但遇有過半數董事同意之緊急情況時，得依符合公開發行公司規則之方式，於較短之期間內通知各董事召集之。為本條之目的，如經董事同意時，開會通知得以電子方式寄送。

51 視訊會議參與董事會

董事得以視訊會議，或於適用法律許可範圍內，以其他通訊器材參與董事會，使所有與會者同時並即時參與討論，並視為親自出席。

52 董事會之法定出席數

董事會會議所需之法定出席人數，應為過半數之董事。

53 董事會成員缺額之運作

董事會成員如有缺額仍得運作。

54 董事會主席

董事長（如有）如出席董事會，應為董事會議主席。董事長缺席時，應依公開發行公司規則指派或選舉會議主席。

55 董事會先前行為之效力

公司於股東會就本章程所為之制定或修改，不應使董事會於本章程未制定或修改前之有效行為變為無效。

公司紀錄

56 議事錄

董事會應將會議紀錄納入所備置之簿冊，以供下列目的之用：

- (a) 所有公司經理人之選任與任命；
- (b) 各次董事會之出席董事姓名，及董事會所委任之委員會各次會議之出席董事姓名；及
- (c) 股東會、董事會、經理人會議與董事會委任之委員會議中所有決議及議事程序。

57 抵押擔保登記簿

57.1 董事應依開曼公司法備置抵押及擔保登記簿。

57.2 依開曼公司法規定，抵押擔保登記簿應備置於註冊處所，於開曼群島各營業日供股東及債權人檢閱，但應受限於董事會所為之合理限制；惟每營業日開放供檢閱之時間應不少於二小時。

58 印章之形式和使用

- 58.1 印章僅能依董事或董事授權之董事委員會依授權使用之；於董事另有決定前，印章應於董事或秘書或助理秘書或其他經董事或董事委員會授權之人在場時蓋印。
- 58.2 縱有如上規定，印章得於未經授權下，為應檢送予開曼群島公司登記處之文件，而由公司任一董事、秘書或助理秘書或其他有權檢送前述文件之人或機構，以驗證之方式於該文件上蓋印。
- 58.3 於開曼公司法許可下，公司得有一個或數個複製印章；且如董事認為適當，得在該複製印章表面加上其將使用之城市、領土、地區或地點的名稱。

公開收購及帳簿

59 公開收購

股份登錄與櫃買賣或於中華民國上市櫃期間，董事會於公司或公司依公開發行公司規則之規定指派之訴訟及非訟代理人接獲公開收購申報書副本及相關書件後 7 日內，應對建議股東接受或反對本次公開收購作成決議，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及以他人名義目前持有之股份種類、數量。
- (b) 就本次公開收購對股東之建議，並應載明對本次公開收購棄權投票或持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說明（如有）。
- (d) 董事及持有公司已發行股份超過百分之十之股東自己及以他人名義持有公開收購人或其關係企業之股份種類、數量及其金額。

60 會計帳簿

60.1 董事會就所有公司交易應備置適當之會計帳簿，尤其是：

- (a) 公司所有收受及支出之款項、及與該收受或支出之相關事宜；
- (b) 公司所銷售及購買之一切物品；及
- (c) 公司之所有資產及負債。

會計帳簿自備置日起，應至少保存五年。

- 60.2 會計帳簿應予保存。若於董事會認為之適當處所，未備有能正確、公平反映公司事務及說明相關交易所必要之會計帳簿者，視同未就前述事項妥善備置會計帳簿。
- 60.3 依本章程與依相關法規製作之委託書、文件、表冊及電子媒體資訊等，應保存至少一年。惟如有股東就該委託書、文件、表冊及／或本條所述之資訊等提起訴訟時，倘該訴訟費時逾一年，則應保存至該訴訟終結為止。

61 會計年度結束

除本公司董事會另為議定者外，本公司之會計年度：

- (a) 於設立當年度及其後每年，於每年十二月三十一日結束；且
- (b) 自本公司設立時起算；並於其後每年度之一月一日開始起算。

審計委員會

62 委員會人數

董事會應設立審計委員會。審計委員會僅得由獨立董事組成，且全體獨立董事均應為審計委員會成員。其委員會人數不得少於三人，其中一人為召集人，負責不定期召集審計委員會會議，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（含）以上之同意。

63 審計委員會之職權

63.1 審計委員會（若有設置者）應依公開發行公司規則之規定行使職權。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) 訂定或修正公司內部控制制度；
- (b) 內部控制制度有效性之考核；
- (c) 訂定或修正重要財務或業務行為之處理程序，例如取得或處分資產、衍生性商品交易、資金貸與他人，或為他人背書或保證；
- (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) 年度及半年度財務報告之核可；及
- (k) 公司隨時認定或公司監理主管機關所要求之其他事項。

除第(j)款以外，其他任何事項如未經審計委員會成員半數（含）以上同意者，得經全體董事三分之二（含）以上同意行之，不受前項規定之限制，審計委員會之決議並應載明於董事會議事錄中。

63.2 在不違反適用法律規定及開曼群島法允許之範圍內，審計委員會之獨立董事成員應監督公司業務之執行，並得隨時調查公司業務及財務狀況，查核簿冊文件，並得請求董

事會或經理人提出報告。在不違反適用法律規定及開曼群島法允許之範圍內，審計委員會之獨立董事成員依本條行使職權時，董事會得授權審計委員會之獨立董事代表公司委任會計師、律師審核之。

63.3 審計委員會對於董事會編造提出股東會之各種表冊，應予查核，並報告意見於股東會。

自願解散和清算

64 自願解散和清算

64.1 公司得依本章程第 12.4 條之規定自願解散。

64.2 如公司應行清算，清算人經特別決議同意後，得將公司全部或部分之資產（無論其是否由性質相同之財產所組成）以其實物分配予各股東，並得依適用法律，以其所認公平之方式，決定前開應分配財產之價值，及各股東間、或不同股別股東間之分配方式。經特別決議，清算人得依其認為適當之方式，將該等資產之全部或一部，為股東之利益而交付信託。惟股東毋庸接受其上附有任何負債之股份、或其他有價證券或財產。

變更章程

65 變更章程

在不違反開曼公司法和章程大綱之情形下，公司得經特別決議變更或增訂其章程。

訴訟及非訟代理人

66 委任訴訟及非訟代理人

股份登錄與櫃買賣或於證交所上市櫃期間，公司應依適用法律委任訴訟及非訟代理人，擔任公司依中華民國證券交易法在中華民國境內之負責人，處理中華民國證券交易法及與中華民國證券交易法相關之規則及規定所定事務。前述訴訟及非訟代理人須為在中華民國境內有住所或居所之自然人。

其他

67 中華民國證券法令

董事、獨立董事、薪資報酬委員會或審計委員會之資格條件、組成、選任、解任、職權行使及其他應遵行事項，應遵循中華民國證券法令適用於本公司的規定。

**THIRD AMENDED AND RESTATED MEMORANDUM
AND
ARTICLES OF ASSOCIATION**

YUSIN HOLDING CORP. 永新控股股份有限公司



(adopted by a Special Resolution passed on May 28, 2015).



THE COMPANIES LAW (as amended)
Company Limited by Shares
THIRD AMENDED AND RESTATED
MEMORANDUM OF ASSOCIATION
OF
YUSIN HOLDING CORP. 永新控股股份有限公司
(adopted by a Special Resolution passed on May 28, 2015)

1. The name of the Company is YUSIN HOLDING CORP. 永新控股股份有限公司
2. The Registered Office of the Company shall be at the offices of Offshore Incorporations (Cayman) Limited, Floor 4, Willow House, Cricket Square, P O Box 2804, Grand Cayman KY1-1112, Cayman Islands or at such other place as the Directors may from time to time decide.
3. The objects for which the Company is established are unrestricted and shall include, but without limitation, the following:
 - (a) (i) To carry on the business of an investment company and to act as promoters and entrepreneurs and to carry on business as financiers, capitalists, concessionaires, merchants, brokers, traders, dealers, agents, importers and exporters and to undertake and carry on and execute all kinds of investment, financial, commercial, mercantile, trading and other operations.
 - (ii) To carry on whether as principals, agents or otherwise howsoever the business of realtors, developers, consultants, estate agents or managers, builders, contractors, engineers, manufacturers, dealers in or vendors of all types of property including services.
 - (b) To exercise and enforce all rights and powers conferred by or incidental to the ownership of any shares, stock, obligations or other securities including without prejudice to the generality of the foregoing all such powers of veto or control as may be conferred by virtue of the holding by the Company of some special proportion of the issued or nominal amount thereof, to provide managerial and other executive, supervisory and consultant services for or in relation to any company in which the Company is interested upon such terms as may be thought fit.
 - (c) To purchase or otherwise acquire, to sell, exchange, surrender, lease, mortgage, charge, convert, turn to account, dispose of and deal with real and personal property and rights of all kinds and, in particular, mortgages, debentures, produce, concessions, options, contracts, patents, annuities, licences, stocks, shares, bonds, policies, book debts, business concerns, undertakings, claims, privileges and choses in action of all kinds.
 - (d) To subscribe for, conditionally or unconditionally, to underwrite, issue on commission or otherwise, take, hold, deal in and convert stocks, shares and securities of all kinds and to enter into partnership or into any arrangement for sharing profits, reciprocal concessions or cooperation with any person or company and to promote and aid in promoting, to constitute, form or organise any company, syndicate or partnership of any kind, for the purpose of acquiring and undertaking any property and liabilities of the Company or of advancing, directly or indirectly, the objects of the Company or for any other purpose which the Company may think expedient.
 - (e) To stand surety for or to guarantee, support or secure the performance of all or any of the obligations of any person, firm or company whether or not related or affiliated to the Company in any manner and whether by personal covenant or by mortgage, charge or lien upon the whole or any part of the undertaking, property and assets of the Company, both present and future, including its uncalled capital or by any such method and whether or not the Company shall receive valuable consideration thereof.
 - (f) To engage in or carry on any other lawful trade, business or enterprise which may at any time appear to the Directors of the Company capable of being conveniently carried on in conjunction with any of the aforementioned businesses or activities or which may appear to the Directors or the Company likely to be profitable to the Company.

In the interpretation of this Memorandum of Association in general and of this Clause 3 in particular no business or power specified or mentioned shall be limited or restricted by reference to or inference from any other object, business or power, or the name of the Company, or by the juxtaposition of two or more objects, businesses



Uploaded: 10-Jun-2015 11:12 EST

Filed: 12-Jun-2015 17:57 EST

Auth Code: DP4049386565

powers and that, in the event of any ambiguity in this clause or elsewhere in this Memorandum of Association, the same shall be resolved by such interpretation and construction as will widen and enlarge and not restrict the objects, businesses and powers of and exercisable by the Company.

4. Except as prohibited or limited by the Companies Law (as amended), the Company shall have full power and authority to carry out any object and shall have and be capable of from time to time and at all times exercising any and all of the powers at any time or from time to time exercisable by a natural person or body corporate in doing in any part of the world whether as principal, agent, contractor or otherwise whatever may be considered by it necessary for the attainment of its objects and whatever else may be considered by it as incidental or conducive thereto or consequential thereon, including, but without in any way restricting the generality of the foregoing, the power to make any alterations or amendments to this Amended and Restated Memorandum of Association and the Amended and Restated Articles of Association of the Company considered necessary or convenient in the manner set out in the Articles of Association of the Company, and the power to do any of the following acts or things, viz: to pay all expenses of and incidental to the promotion, formation and incorporation of the Company; to register the Company to do business in any other jurisdiction; to sell, lease or dispose of any property of the Company; to draw, make, accept, endorse, discount, execute and issue promissory notes, debentures, bills of exchange, bills of lading, warrants and other negotiable or transferable instruments; to lend money or other assets and to act as guarantors; to borrow or raise money on the security of the undertaking or on all or any of the assets of the Company including uncalled capital or without security; to invest monies of the Company in such manner as the Directors determine; to promote other companies; to sell the undertaking of the Company for cash or any other consideration; to distribute assets in specie to Members of the Company; to make charitable or benevolent donations; to pay pensions or gratuities or provide other benefits in cash or kind to Directors, officers, employees, past or present and their families; to purchase Directors and officers liability insurance and to carry on any trade or business and generally to do all acts and things which, in the opinion of the Company or the Directors, may be conveniently or profitably or usefully acquired and dealt with, carried on, executed or done by the Company in connection with the business aforesaid PROVIDED THAT the Company shall only carry on the businesses for which a licence is required under the laws of the Cayman Islands when so licensed under the terms of such laws.
5. The liability of each Member is limited to the amount from time to time unpaid on such Member's shares.
6. The share capital of the Company is NTD500,000,000.00 divided into 50,000,000 shares of a nominal or par value of NTD10.00 each with power for the Company insofar as is permitted by law, to redeem or purchase any of its shares and to increase or reduce the said capital subject to the provisions of the Companies Law (as amended), as amended, and the Amended and Restated Articles of Association and to issue any part of its capital, whether original, redeemed or increased 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 conditions of issue shall otherwise expressly declare every issue of shares whether declared to be preference or otherwise shall be subject to the powers hereinbefore contained PROVIDED ALWAYS that, notwithstanding any provision to the contrary contained in this Amended and Restated Memorandum of Association, the Company shall have no power to issue bearer shares, warrants, coupons or certificates.
7. If the Company is registered as exempted, its operations will be carried on subject to the provisions of Section 174 of the Companies Law (as amended).



**THIRD AMENDED AND RESTATED MEMORANDUM
AND
ARTICLES OF ASSOCIATION
OF**

YUSIN HOLDING CORP.永新控股股份有限公司

(adopted by a Special Resolution passed on May 28, 2015)



Uploaded: 10-Jun-2015 11:12 EST
Filed: 12-Jun-2015 17:57 EST
Auth Code: F94B04930A565

TABLE OF CONTENTS

Table A INTERPRETATION

1. Definitions
- SHARES**
2. Power to Issue Shares
3. Redemption and Purchase of Shares
4. Rights Attaching to Shares
5. Share Certificates
6. Preferred Shares

REGISTRATION OF SHARES

7. Register of Members
8. Registered Holder Absolute Owner
9. Transfer of Registered Shares
10. Transmission of Registered Shares

ORDINARY RESOLUTION, SPECIAL RESOLUTION AND SUPERMAJORITY RESOLUTION

11. Alteration of Capital
12. Special Resolution and Supermajority Resolution
13. Variation of Rights Attaching to Shares

DIVIDENDS AND CAPITALISATION

14. Dividends
15. Capital Reserve and Power to Set Aside Profits
16. Method of Payment
17. Capitalisation

MEETINGS OF MEMBERS

18. Annual General Meetings
19. Extraordinary General Meetings
20. Notice
21. Giving Notice
22. Postponement of General Meeting
23. Quorum and Proceedings at General Meetings
24. Chairman to Preside
25. Voting on Resolutions
26. Proxies
27. Proxy Solicitation
28. Dissenting Member's Appraisal Right
29. Shares that May Not be Voted
30. Voting by Joint Holders of Shares
31. Representation of Corporate Member
32. Adjournment of General Meeting
33. Directors Attendance at General Meetings
- DIRECTORS AND OFFICERS**
34. Number and Term of Office of Directors
35. Election of Directors
36. Removal of Directors
37. Vacation of Office of Director
38. Compensation of Directors
39. Defect in Election of Director
40. Directors to Manage Business
41. Powers of the Board of Directors
42. Register of Directors and Officers
43. Officers
44. Appointment of Officers
45. Duties of Officers
46. Compensation of Officers

47. Conflict of Interest
48. Indemnification and Exculpation of Directors and Officers

MEETINGS OF THE BOARD OF DIRECTORS

49. Board Meetings
50. Notice of Board Meetings
51. Participation in Meetings by Video Conference
52. Quorum at Board Meetings
53. Board to Continue in the Event of Vacancy
54. Chairman to Preside
55. Validity of Prior Acts of the Board

CORPORATE RECORDS

56. Minutes
57. Register of Mortgages and Charges
58. Form and Use of Seal

TENDER OFFER AND ACCOUNTS

59. Tender Offer
60. Books of Account
61. Financial Year End
- AUDIT COMMITTEE**

62. Number of Committee Members
63. Power of Audit Committee

VOLUNTARY DISSOLUTION AND WINDING-UP

64. Voluntary Dissolution and Winding-Up

CHANGES TO CONSTITUTION

65. Changes to Articles
- LITIGIOUS AND NON-LITIGIOUS AGENT**

66. Appointment of Litigious and Non-Litigious Agent
- OTHERS**

67. ROC Securities Law Regulations



**THIRD AMENDED AND RESTATED ARTICLES OF ASSOCIATION
OF
YUSIN HOLDING CORP. 永新控股股份有限公司**
(adopted by a Special Resolution passed on May 28, 2015)

Table A

The regulations in Table A in the First Schedule to the Law (as defined below) do not apply to the Company.

INTERPRETATION

1. Definitions

- 1.1** In these Amended and Restated Articles, the following words and expressions shall, where not inconsistent with the context, have the following meanings, respectively:

Applicable Law	the Applicable Public Company Rules, the Law or such other rules or legislation applicable to the Company;
Applicable Public Company Rules	the ROC laws, rules and regulations (including, without limitation, the Company Law of the ROC, the Securities and Exchange Law of the ROC, the rules and regulations promulgated by the FSC, the rules and regulations promulgated by the TPEX and the rules and regulations promulgated by the TSE, as amended from time to time) affecting public reporting companies or companies listed on any ROC stock exchange or securities market that from time to time are required by the relevant regulator as applicable to the Company;
Appointed Representative	has the meaning given thereto in Article 35.5;
Articles	the Articles of Association as altered from time to time;
Audit Committee	the audit committee of the Board, which shall comprise solely of all the Independent Directors of the Company;
Board	the board of directors appointed or elected pursuant to the Articles and acting at a meeting of directors at which there is a quorum in accordance with the Articles;
Capital Reserve	for the purpose of the Articles only, comprises of the premium paid on the issuance of any share and income from endowments received by the Company under the Law;
Chairman	the Director elected amongst all the Directors as the chairman of the Board;



Company	YUSIN HOLDING CORP.永新控股股份有限公司;
Compensation Committee	a committee of the Board, which shall be comprised of professional individuals and having the functions, in each case, prescribed by the Applicable Public Company Rules;
Cumulative Voting	the voting mechanism for an election of Directors as described in Article 35.2 hereof;
Directors	the directors for the time being of the Company and shall include any and all Independent Director(s);
Dividend	means any dividend resolved to be paid on the shares of the Company pursuant to the Articles;
Electronic Record	has the same meaning as in the Electronic Transactions Law;
Electronic Transactions Law	the Electronic Transactions Law (2003 Revision) of the Cayman Islands;
ESM	the emerging stock market of the ROC;
FSC	the Financial Supervisory Commission of the ROC;
TPEX	the Taipei Exchange;
Independent Directors	the Directors who are elected as "Independent Directors" in accordance with the Applicable Public Company Rules or the Articles;
Joint Operation Contract	a contract between the Company and one or more person(s) or entit(ies) where the parties thereto agree to pursue the same business venture and jointly bear losses and enjoy profits arising out of such business venture in accordance with the terms thereof;
Law	The Companies Law of the Cayman Islands and every modification, reenactment or revision thereof for the time being in force;
Lease Contract	a contract or arrangement between the Company and any other person(s) pursuant to which such person(s) lease or rent from the Company the necessary means and assets to operate the whole business of the Company in the name of such person, and as consideration, the Company receives a pre-determined compensation from such person;
Litigious and Non-Litigious Agent	a person appointed by the Company pursuant to the Applicable Law as the Company's process agent for purposes of service of documents in the



	relevant jurisdiction and the Company's responsible person in the ROC under the Securities and Exchange Law of the ROC;
Management Contract	a contract or arrangement between the Company and any other person(s) pursuant to which such person(s) manage and operate the business of the Company in the name of and for the benefit of the Company, and as consideration, such person(s) receive a pre-determined compensation from the Company while the Company continues to be entitled to the profits (or losses) of such business;
Market Observation Post System	the public company reporting system maintained by the TSE;
Member	the person registered in the Register of Members as the holder of shares in the Company and, when two or more persons are so registered as joint holders of shares, means the person whose name stands first in the Register of Members as one of such joint holders or all of such persons, as the context so requires;
Memorandum	the memorandum of association of the Company;
Merger	means : (a) a "merger" or "consolidation" as defined under the Law; or (b) other forms of mergers and acquisitions which fall within the definition of "merger and/or consolidation" under the Applicable Public Company Rules;
month	calendar month;
Notice	written notice as further provided in the Articles unless otherwise specifically stated;
Officer	any person appointed by the Board to hold an office in the Company;
Ordinary Resolution	a resolution passed at a general meeting (or, if so specified, a meeting of Members holding a class of shares) of the Company by not less than a simple majority of the votes cast. For these purposes, where votes represented but not cast at the meeting will be deemed to be votes cast against the resolution;
Preferred Shares	has the meaning given thereto in Article 6;
Private Placement	means, for so long as the shares are traded on the ESM or listed on the TPEx or the TSE in Taiwan, the private placement by the Company of shares or other securities of the Company as permitted



Register of Directors and Officers	by the Applicable Public Company Rules; the register of directors and officers referred to in Article 42 hereof;
Register of Members	the register of members of the Company maintained in accordance with the Law and (as long as the shares of the Company are traded on the ESM or listed on the TPEx or the TSE in Taiwan) the Applicable Public Company Rules;
Registered Office	the registered office for the time being of the Company;
Restricted Shares	has the meaning given thereto in Article 2.5;
ROC	Taiwan, the Republic of China;
Seal	the common seal or any official or duplicate seal of the Company;
Secretary	the person appointed to perform any or all of the duties of secretary of the Company and includes any deputy or assistant secretary and any person appointed by the Board to perform any of the duties of the Secretary;
share(s)	share(s) of par value New Taiwan Dollars 10.00 each in the Company;
Special Resolution	Subject to the Law, means a resolution passed at a general meeting of the Company by a majority of at least two-thirds of the votes cast by such Members who, being entitled to do so, vote in person or by their proxies, or, in the case of Members that are corporations or other non-natural person, by their duly authorised representatives by computing the number of votes to which each Member is entitled;
Subsidiary	with respect to any company, (1) the entity, more than one half of whose total number of the issued voting shares or the total amount of the share capital are directly or indirectly held by such company; (2) the entity that such company has a direct or indirect control over its personnel, financial or business operation; (3) the entity, one half or more of whose shareholders involved in management or board of directors are concurrently acting as the shareholders involved in management or board of directors of such company; and (4) the entity, one half or more of whose total number of issued voting shares or the total amount of the share capital are held by the same shareholder(s) of such company;
Supermajority Resolution	a resolution passed by a majority vote



Members present at a general meeting attended by Members who represent two-thirds or more of the total issued shares or, if the total number of shares represented by the Members present at the general meeting is less than two-thirds of the total issued shares, but more than one half of the total issued shares, means instead, a resolution passed by two-thirds or more of votes cast by the Members present at such general meeting. For these purposes, where votes represented but not cast at the meeting will be deemed to be votes cast against the resolution;

Treasury Shares	means shares of the Company held in treasury pursuant to the Law and the Articles;
TDCC	the Taiwan Depository & Clearing Corporation;
TSE	the Taiwan Stock Exchange Corporation; and
year	calendar year.

1.2 In the Articles, where not inconsistent with the context:

- (a) words denoting the plural number include the singular number and vice versa;
- (b) words denoting the masculine gender include the feminine and neuter genders;
- (c) words importing persons include companies, associations or bodies of persons whether corporate or not;
- (d) the words:-
 - (i) "may" shall be construed as permissive; and
 - (ii) "shall" shall be construed as imperative;
- (e) "written" and "in writing" include all modes of representing or reproducing words in visible form, including the form of an Electronic Record;
- (f) a reference to statutory provision shall be deemed to include any amendment or re-enactment thereof;
- (g) unless otherwise provided herein, words or expressions defined in the Law shall bear the same meaning in the Articles; and
- (h) Section 8 of the Electronic Transactions Law shall not apply to the extent that it imposes obligations or requirements in addition to those set out in the Articles.

1.3 In the Articles expressions referring to writing or its cognates shall, unless the contrary intention appears, include facsimile, printing, lithography, photography, electronic mail and other modes of representing words in visible form.

1.4 Headings used in the Articles are for convenience only and are not to be used or relied upon in the construction hereof.

SHARES

2. Power to Issue Shares



- 2.1 Subject to the Applicable Law, Articles and any resolution of the Members to the contrary, and without prejudice to any special rights previously conferred on the holders of any existing shares or class of shares, the Board shall have the power to issue any unissued shares of the Company on such terms and conditions as it may determine and any shares or class of shares (including the issue or grant of options, warrants and other rights, renounceable or otherwise in respect of shares) may be issued with such preferred, deferred or other special rights or such restrictions, whether in regard to dividend, voting, return of capital, or otherwise as the Company may by resolution of the Members prescribe, provided that no share shall be issued at a discount except in accordance with the Law and the Applicable Public Company Rules.
- 2.2 Unless otherwise provided in the Articles, the issue of new shares of the Company shall be approved by a majority of the Directors at a meeting attended by two-thirds or more of the total number of the Directors. The issue of new shares shall at all times be subject to the sufficiency of the authorized capital of the Company.
- 2.3 For so long as the shares are traded on the ESM or listed on the TPEX or the TSE in Taiwan, where the Company increases its issued share capital by issuing new shares for cash consideration in the ROC, the Company shall allocate 10% of the total amount of the new shares to be issued, for offering in the ROC to the public ("**Public Offering Portion**") unless it is not necessary or appropriate, as determined by the FSC, TPEX or the TSE for the Company to conduct the aforementioned public offering or otherwise provided by Applicable Law. However, if a percentage higher than the aforementioned 10% is resolved by the Members in a general meeting by Ordinary Resolution to be offered, the percentage determined by such resolution shall prevail and shares corresponding to such percentage shall be reserved as Public Offering Portion. The Company may also reserve 10% to 15% of such new shares for subscription by the employees of the Company and its Subsidiaries (the "**Employee Subscription Portion**"). The Company may prohibit such employees from transferring the shares so subscribed within a certain period; provided, however, that such a period cannot be more than two years.
- 2.4 Unless otherwise resolved by the Members in general meeting by Ordinary Resolution, where the Company increases its issued share capital by issuing new shares for cash consideration pursuant to Article 2.3 hereof, after allocation of the Public Offering Portion, including, for the avoidance of doubt, any percentage in excess of 10% of the total amount of the new shares to be issued for offering in the ROC to the public as resolved by the Members in general meeting be offered pursuant to Article 2.3, and the Employee Subscription Portion pursuant to Article 2.3 hereof, the Company shall make a public announcement and notify each Member that he is entitled to exercise a pre-emptive right to purchase his pro rata portion of the remaining new shares, to be issued in the capital increase for cash consideration. The Company shall state in such announcement and notices to the Members the procedures for exercising such pre-emptive rights and that if any Member fails to purchase his pro rata portion of such remaining newly-issued shares within the prescribed period, such Member shall be deemed to forfeit his pre-emptive right to purchase such newly-issued shares. Where an exercise of the pre-emptive right may result in fractional entitlement of a Member, the entitlements (including fractional entitlements) of two or more Members may be combined to jointly subscribe for one or more whole new shares in the name of a single Member, subject to compliance with such directions and terms and conditions as determined by the Board and the Applicable Public Company Rules. If the total number of the new shares to be issued has not been fully subscribed for by the Members within the prescribed period, the Company may consolidate such shares into the public offering tranche or offer any un-subscribed new shares to a specific person or persons in such manner as is consistent with the Applicable Public



Company Rules.

- 2.5 Subject to the Applicable Law, the Company may issue new shares with restricted rights ("Restricted Shares") to employees of the Company and its Subsidiaries with the sanction of a Supermajority Resolution provided that Article 2.3 hereof shall not apply in respect of the issue of such shares. For so long as the shares are traded on the ESM or listed on the TPEX or the TSE in Taiwan, the terms of issue of Restricted Shares, including but not limited to the number of Restricted Shares so issued, issue price of Restricted Shares and other related matters shall be in accordance with the Applicable Public Company Rules.
- 2.6 The pre-emptive right of Members under Article 2.4 shall not apply in the event that new shares are issued due to the following reasons or for the following purposes:
- (a) in connection with a Merger, spin-off, or pursuant to any reorganization of the Company;
 - (b) in connection with meeting the Company's obligations under share subscription warrants and/or options, including those rendered in Articles 2.8 and 2.11 hereof;
 - (c) in connection with the issue of Restricted Shares in accordance with Article 2.5 hereof;
 - (d) in connection with meeting the Company's obligations under convertible bonds or corporate bonds vested with rights to acquire shares;
 - (e) in connection with meeting the Company's obligations under Preferred Shares vested with rights to acquire shares; or
 - (f) in connection with Private Placement of the securities issued by the Company.
- 2.7 The Company shall not issue any unpaid shares or partly paid-up shares.
- 2.8 Notwithstanding Article 2.5 hereof, the Company may, upon approval by a majority of the Directors at a meeting attended by two-thirds or more of the total number of the Directors, adopt one or more employee incentive programmes and may issue shares or options, warrants or other similar instruments, to employees of the Company and its Subsidiaries, and for the avoidance of doubt, resolution of the Members is not required.
- 2.9 Options, warrants or other similar instruments issued in accordance with Article 2.8 above are not transferable save by inheritance.
- 2.10 Directors of the Company and its Subsidiaries shall not be eligible for Restricted Shares pursuant to Article 2.5 hereof or the incentive programmes pursuant to Article 2.8 hereof, provided that directors who are also employees of the Company or its Subsidiaries may subscribe for Restricted Shares or participate in an incentive programme in their capacity as an employee and not as a director of the Company or its Subsidiaries.
- 2.11 The Company may enter into agreements with employees of the Company and/or the employees of its Subsidiaries in relation to the incentive programme approved pursuant to Article 2.8 above, whereby employees may subscribe for, within a specific period, a specific number of the shares. The terms and conditions of such agreements shall be no less restrictive on the relevant employee than the terms specified in the applicable incentive programme.

3. Redemption and Purchase of Shares



- 3.1 Subject to the Law, the Company is authorised to issue shares which are to be redeemed or are liable to be redeemed at the option of the Company or a Member.
- 3.2 The Company is authorised to make payments in respect of the redemption of its shares out of capital or out of any other account or fund authorised for this purpose in accordance with the Law.
- 3.3 The redemption price of a redeemable share, or the method of calculation thereof, shall be fixed by the Board at or before the time of issue.
- 3.4 Every share certificate relating to redeemable share shall indicate that the share is redeemable.
- 3.5 Subject to the Applicable Law and the Articles, the Company may, upon approval by a majority of the Directors at a meeting attended by two-thirds or more of the total number of the Directors, purchase its own shares (including any redeemable shares) on such terms and in such manner as the Directors may determine and hold them as Treasury Shares in accordance with the Applicable Law PROVIDED THAT if any purchase of the Company's own shares involves any immediate cancellation of shares of the Company, such repurchase of shares is subject to approval by the Members by way of an Ordinary Resolution and the number of shares of the Company to be cancelled shall be allocated among all the Members as of the date of such cancellation on a pro rata basis (as rounded up or down to the nearest whole number as determined by the Directors) based on the then prevailing percentage of shareholding of the Members, unless otherwise provided for in the Law or the Applicable Public Company Rules..

Upon approval by Members by way of an Ordinary Resolution to repurchase and cancel shares of the Company, the repurchase price may be paid in any manner authorized by the Law, including in cash or in kind, provided that where any repurchase price is to be paid in kind, the monetary equivalent value of such payment in kind shall be (a) assessed by an ROC certified public accountant before being submitted by the Board to the Members for approval as part of the Ordinary Resolution authorising the repurchase and cancellation of shares of the Company; and (b) agreed to individually by each Member who will be receiving the repurchase price in kind. Without prejudice to this Article 3.5, in the case of a repurchase of shares by the Company for purposes of changing the currency denomination of share capital of the Company, consent of the holders of the shares subject to such repurchase shall not be required.

- 3.6 In the event that the Company proposes to purchase any share traded on the ESM or listed on the TPEX or the TSE in Taiwan pursuant to the preceding Article, the resolution of the Board approving such proposal and the implementation thereof should be reported to the Members in the next general meeting in accordance with the Applicable Public Company Rules. Such reporting obligation shall also apply even if the Company does not implement the proposal to purchase its shares traded on the ESM or listed on the TPEX or the TSE in Taiwan for any reason.
- 3.7 For so long as the shares are traded on the ESM or listed on the TPEX or the TSE in Taiwan, the Company is authorised to purchase any share traded on the ESM or listed on the TPEX or the TSE in Taiwan in accordance with the following manner of purchase:
 - (a) the total price of the shares purchased by the Company shall not exceed the sum of retained earnings minus earnings distribution resolved by the Board or the next general meeting, plus the following realized capital reserve:



- (i) the premium received from the disposal of assets that has not been booked as retained earnings;
 - (ii) the premium paid on the issuance of any share and income from endowments received by the Company provided however that income from the shares shall not be included before such shares have been transferred to others;
- (b) the maximum number of shares purchased by the Company shall not exceed ten percent of the total number of issued and outstanding shares of the Company; and
- (c) the purchase shall be at such time, at such price and on such other terms as determined and agreed by the Board in its sole discretion provided however that:
 - (i) such purchase transactions shall be in accordance with the laws and regulations of the ROC relating to securities transactions and Applicable Public Company Rules; and
 - (ii) such purchase transactions shall be in accordance with the Law.
- 3.8 Subject to Article 3.5 and the Applicable Public Company Rules, the redemption or repurchase price may be paid in any manner permissible under the Law as determined by the Board.
- 3.9 A delay in payment of the redemption price shall not affect the redemption but, in the case of a delay of more than thirty days, interest shall be paid for the period from the due date until actual payment at a rate which the Directors, after due enquiry, estimate to be representative of the rates being offered by banks holding "A" licenses (as defined in the Banks and Trust Companies Law (Revised) of the Cayman Islands) in the Cayman Islands for thirty day deposits in the same currency.
- 3.10 The Directors may exercise as they think fit the powers conferred on the Company by Section 37(5) of the Law (payment out of capital) but only if and to the extent that the redemption could not otherwise be made (or not without making a fresh issue of shares for this purpose).
- 3.11 Subject as aforesaid, the Directors may determine, as they think fit all questions that may arise concerning the manner in which the redemption of the shares shall or may be effected.
- 3.12 No share may be redeemed unless it is fully paid-up.
- 3.13 The Board may designate as Treasury Shares any of its shares that it purchases or redeems, or any shares surrendered to it, in accordance with the Applicable Law.
- 3.14 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 of the Company) may be made to the Company in respect of a Treasury Share.
- 3.15 The Company shall be entered in the Register of Members 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) 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 such meeting.



time, whether for the purposes of the Articles or the Law.

- 3.16** After the Company purchases the shares traded on the ESM or listed on the TPEx or the TSE in Taiwan, any proposal to transfer the Treasury Shares to the employees of the Company and its Subsidiaries at a price below the average actual repurchase price must be approved by Special Resolution in the next general meeting and the items required by the Applicable Public Company Rules shall be specified in the notice of the general meeting and may not be proposed as an extemporary motion. The aggregate number of Treasury Shares resolved at all general meetings and transferred to the employees of the Company and its Subsidiaries shall not exceed 5% of the total issued shares, and each employee may not subscribe for more than 0.5% of the total issued shares in aggregate. The Company may prohibit such employees from transferring such Treasury Shares within a certain period; provided, however, that such a period cannot be more than two years.
- 3.17** Subject to Article 3.16 and the Applicable Public Company Rules, Treasury Shares may be disposed of by the Company on such terms and conditions in accordance with the Applicable Law as determined by the Directors.

4. Rights Attaching to Shares

Subject to Article 2.1, the Memorandum and the Articles, other contractual obligations or restrictions that the Company is bound by and any resolution of the Members to the contrary and without prejudice to any special rights conferred thereby on the holders of any other shares or class of shares, the share capital of the Company shall be divided into shares of a single class the holders of which shall, subject to the provisions of the Articles:

- (a) be entitled to one vote per share;
- (b) be entitled to such dividends as recommended by the Board and approved by the Members at general meeting;
- (c) in the event of a winding-up or dissolution of the Company, whether voluntary or involuntary or for the purpose of a reorganization or otherwise or upon any distribution of capital, be entitled to the surplus assets of the Company; and
- (d) generally be entitled to enjoy all of the rights attaching to shares.

5. Share Certificates

- 5.1** Shares of the Company shall be issued in uncertificated/scripless form unless the issuance of share certificates is required by the provisions of the Applicable Public Company Rules. Where share certificates are issued, every Member shall be entitled to a certificate issued under the Seal (or a facsimile thereof), which shall be affixed or imprinted with the authority of the Board, specifying the number and, where appropriate, the class of shares held by such Member. The Board may by resolution determine, either generally or in a particular case, that any or all signatures on certificates may be printed thereon or affixed by mechanical means.
- 5.2** If any share certificate shall be proved to the satisfaction of the Board to have been worn out, lost, mislaid, or destroyed the Board may cause a new certificate to be issued and request an indemnity for the lost certificate if it sees fit.
- 5.3** Share may not be issued in bearer form.
- 5.4** When the Company shall issue share certificates pursuant to Article 5.1 hereof, the



shall deliver the share certificates to the subscribers within thirty (30) days from the date such share certificates may be issued pursuant to the Law, the Memorandum, the Articles, and the Applicable Public Company Rules, and shall make a public announcement prior to the delivery of such share certificates pursuant to the Applicable Public Company Rules.

- 5.5 Where the Company shall issue the shares in uncertificated/scripless form, the Company shall comply with the Law and the Applicable Public Company Rules to handle relevant matters, and shall deliver the shares to the subscribers by book-entry transfer within thirty (30) days after the Company is permitted by applicable listing laws and regulations to issue such shares and make a public announcement prior to the delivery.

6. Preferred Shares

- 6.1 The Company may by Special Resolution designate one or more classes of shares with preferred or other special rights as the Company, by Special Resolution, may determine (shares with such preferred or other special rights, the "Preferred Shares"), and cause to be set forth in the Articles.
- 6.2 For so long as the shares are traded on the ESM or listed on the TPEx or the TSE in Taiwan, the rights and obligations of Preferred Shares may include (but not limited to) the following terms and shall be consistent with the Applicable Public Company Rules:
- (a) the order of priority and fixed amount or fixed ratio of allocation of dividends and bonus on Preferred Shares;
 - (b) the order of priority and fixed amount or fixed ratio of allocation of surplus assets of the Company;
 - (c) the order of priority for or restriction on the voting right(s) (including declaring no voting rights whatsoever) of the Members holding the Preferred Shares;
 - (d) the method by which the Company is authorized or compelled to redeem the Preferred Shares, or a statement that redemption rights shall not apply; and
 - (e) other matters concerning rights and obligations incidental to Preferred Shares.

REGISTRATION OF SHARES

7. Register of Members

- (a) The Board shall cause to be kept a Register of Members which may be kept outside the Cayman Islands at such place as the Directors shall appoint and which shall be maintained in accordance with the Law and the Applicable Public Company Rules.
- (b) In the event that the Company has shares that are not traded on the ESM or listed on the TPEx or the TSE in Taiwan, the Company shall also cause to be kept a register of such shares in accordance with Section 40 of the Law.

8. Registered Holder Absolute Owner

Except as required by law:

- (a) no person shall be recognised by the Company as holding any share on any trust; and
- (b) no person other than the Member shall be recognised by the Company as having any right in a share.



9. Transfer of Registered Shares

- 9.1 Title to shares traded on the ESM or listed on the TPEX or the TSE in Taiwan may be evidenced and transferred in a manner consistent with the Applicable Public Company Rules (including through the book-entry system of the TDCC).
- 9.2 All transfers of shares which are in certificated form may be effected by an instrument of transfer in writing in any usual form or in any other form which the Board may approve and shall be executed by or on behalf of the transferor and, if the Board so requires, by or on behalf of the transferee. Without prejudice to the foregoing, the Board may also resolve, either generally or in any particular case, upon request by either the transferor or transferee, to accept mechanically executed transfers. Notwithstanding the foregoing, an instrument of transfer shall not be required for a repurchase of shares by the Company for purposes of changing the currency of share capital of the Company.
- 9.3 The Board may refuse to recognise any instrument of transfer in respect of shares in certificated form unless it is accompanied by the certificate in respect of the shares to which it relates and by such other evidence as the Board may reasonably require to show the right of the transferor to make the transfer.
- 9.4 The joint holders of any share may transfer such share to one or more of such joint holders, and the surviving holder or holders of any share previously held by them jointly with a deceased Member may transfer any such share to the executors or administrators of such deceased Member.
- 9.5 The Board may in its absolute discretion and without assigning any reason therefor refuse to register the transfer of a share in certificated form in the event such registration of transfer would (i) conflict with the Applicable Law; or (ii) conflict with the Memorandum and/or the Articles. If the Board refuses to register a transfer of any share, the Secretary shall, within three months after the date on which the transfer was lodged with the Company, send to the transferor and transferee notice of the refusal.

10. Transmission of Registered Shares

- 10.1 In the case of the death of a Member, the survivor or survivors where the deceased Member was a joint holder, and the legal personal representatives of the deceased Member where the deceased Member was a sole holder, shall be the only persons recognised by the Company as having any title to the deceased Member's interest in the shares. Nothing herein contained shall release the estate of a deceased joint holder from any liability in respect of any share which had been jointly held by such deceased Member with other persons. Subject to the provisions of Section 39 of the Law, for the purpose of this Article, legal personal representative means the executor or administrator of a deceased Member or such other person as the Board may, in its absolute discretion, decide as being properly authorised to deal with the shares of a deceased Member.
- 10.2 Any person becoming entitled to a share in consequence of the death or bankruptcy of any Member may be registered as a Member upon such evidence as the Board may deem sufficient or may elect to nominate some person to be registered as a transferee of such share, and in such case the person becoming entitled to a share shall execute in favour of such nominee an instrument of transfer in writing in the form, or as near thereto as circumstances admit, of the following:

Transfer by a Person Becoming Entitled on Death/Bankruptcy of a Member (the "Company")



I/We, having become entitled in consequence of the [death/bankruptcy] of [name and address of deceased Member] to [number] share(s) standing in the Register of Members of the Company in the name of the said [name of deceased/bankrupt Member] instead of being registered myself/ourselves, elect to have [name of transferee] (the "Transferee") registered as a transferee of such share(s), and I/we do hereby accordingly transfer the said share(s) to the Transferee to hold the same unto the Transferee, his or her executors, administrators and assignees, subject to the conditions on which the same were held at the time of the execution hereof; and the Transferee does hereby agree to take the said share(s) subject to the same conditions.

DATED this [] day of [], []

Signed by:

In the presence of:

Transferor

Witness

Transferee

Witness

- 10.3** On the presentation of the foregoing materials to the Board, accompanied by such evidence as the Board may require to prove the title of the transferor, the transferee shall be registered as a Member. Notwithstanding the foregoing, the Board shall, in any case, have the same right to decline or suspend registration or refuse registration as stipulated in Article 9.5 hereof as it would have had in the case of a transfer of the share by that Member before such Member's death or bankruptcy, as the case may be.
- 10.4** Where two or more persons are registered as joint holders of a share or shares, then in the event of the death of any joint holder or holders the remaining joint holder or holders shall be absolutely entitled to the said share or shares and the Company shall recognise no claim in respect of the estate of any joint holder except in the case of the last survivor of such joint holders.

ORDINARY RESOLUTION, SPECIAL RESOLUTION AND SUPERMAJORITY RESOLUTION

11. Alteration of Capital

- 11.1** Subject to the Law, the Company may from time to time by Ordinary Resolution alter the conditions of its Memorandum to increase its authorized share capital by new shares of such amount as it thinks expedient.
- 11.2** Subject to the Law, the Company may from time to time by Ordinary Resolution alter the conditions of its Memorandum to:
- (a) consolidate and divide all or any of its share capital into shares of a larger amount than its existing shares in such manner as permitted by Applicable Law;
 - (b) convert all or any of its paid up shares into stock and reconvert that stock into paid up shares of any denomination;



Uploaded: 10-Jun-2015 11:12 EST
Filed: 12-Jun-2015 17:57 EST
Auth Code: D94049386565

- (c) sub-divide its existing shares, or any of them into shares of a smaller amount provided that in the subdivision the proportion between the amount paid and the amount, if any, unpaid on each reduced share shall be the same as it was in case of the share from which the reduced share is derived; or
- (d) cancel any shares which, at the date of the passing 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 in such manner as permitted by Applicable Law.

12. Special Resolution and Supermajority Resolution

- 12.1** Subject to the Law and the Articles, the Company may from time to time by Special Resolution:
- (a) change its name;
 - (b) alter or add to the Articles;
 - (c) alter or add to the Memorandum with respect to any objects, powers or other matters specified therein;
 - (d) reduce its share capital and any capital redemption reserve fund; or
 - (e) effect a Merger under the Law.
- 12.2** Subject to the Law, the Company may, by Special Resolution, issue securities by way of Private Placement within the territory of the ROC in accordance with Applicable Public Company Rules; provided that, for issuance of corporate bonds which do not involve the grant of a warrant, option, or right of conversion or otherwise grant the holders of the bonds the right to acquire equity or similar rights by way of Private Placement within the territory of the ROC, the Company may do so by resolution of the Board in different tranches within one year from the date of the resolution of the Board in accordance with Applicable Public Company Rules.
- 12.3** Subject to the Law and Article 12.4 hereof, the following actions by the Company shall require the approval of the Members by a Supermajority Resolution:
- (a) effecting any capitalization of distributable dividends and/or bonuses and/or any other amount prescribed under Article 17 hereof;
 - (b) effecting any Merger (except for any Merger which falls within the definition of "merger" and/or "consolidation" under the Law, which requires the approval of the Company by Special Resolution only) or spin-off of the Company;
 - (c) entering into, amend, or terminate any Lease Contract, Management Contract or Joint Operation Contract;
 - (d) the transferring of the whole or any essential part of the business or assets of the Company; or
 - (e) acquiring or assuming the whole business or assets of another person, which has a material effect on the Company's operation.
- 12.4** Subject to the Law, the Company may be wound up voluntarily:
- (a) if the Company resolves by Ordinary Resolution that it be wound up voluntarily because the Company is unable to pay its debts as they fall due; or



- (b) if the Company resolves by Special Resolution that it be wound up voluntarily for reasons other than set out in Article 12.4(a) above.

12.5 Subject to the Applicable Law, the Company may by Supermajority Resolution, distribute its Capital Reserve, in whole or in part, by issuing new shares which shall be distributed as bonus shares to its existing Members in proportion to the number of shares being held by each of them or by cash.

13. Variation of Rights Attaching to Shares

If, at any time, the share capital is divided into different classes of shares, the rights attached to any class (unless otherwise provided by the terms of issue of the shares of that class) may, whether or not the Company is being wound-up, be varied with the sanction of a Special Resolution passed at a general meeting of the holders of the shares of the class. Notwithstanding the foregoing, if any modification or alteration in the Articles is prejudicial to the preferential rights of any class of shares, such modification or alteration shall be adopted by a Special Resolution and shall also be adopted by a Special Resolution passed at a separate meeting of Members of that class of shares. 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 varied by the creation or issue of further shares ranking *pari passu* therewith. To any such meeting all the provisions of the Articles relating to general meetings shall apply *mutatis mutandis*.

DIVIDENDS AND CAPITALISATION

14. Dividends

- 14.1 The Board may, subject to approval by the Members by way of Ordinary Resolution or, in the case of Article 12.3(a), Supermajority Resolution and subject to the Articles and any direction of the Company in general meeting, declare a dividend to be paid to the Members in proportion to the number of shares held by them, and such dividend may be paid in cash or shares.
- 14.2 Subject to the Applicable Law, no dividends or other distribution shall be paid except out of profits of the Company, realised or unrealised, out of share premium account or any reserve, fund or account as otherwise permitted by the Law. Except as otherwise provided by the rights attached to any shares, all dividends and other distributions shall be paid according to the number of the shares that a Member holds. If any share is issued on terms providing that it shall rank for dividend as from a particular date, that share shall rank for dividends accordingly.
- 14.3 Subject to the Law and this Article and except as otherwise provided by the rights attached to any shares, the Company may distribute profits in accordance with a proposal for profits distribution approved by the Board and sanctioned by the Members by an Ordinary Resolution, in annual general meetings.
- 14.4 The Company operates in a mature and stable market and is in the steady growth stage. The Board shall prepare the dividend proposal by taking into account the profit of the year, overall development, financial plans, capital need, projection of the industry and the Company's prospects and so on and submit the proposal for the Members' approval. If there are profits, in making the profits distribution recommendation, the Board 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; (ii) an amount to offset losses incurred in previous years; (iii) ten per cent (10%) as reserve ("Statutory Reserve"); and (iv) a special surplus reserve as required by the applicable securities authority of the ROC under the Applicable Public Company Rules.



If there are any remaining profits, they shall be allocated in the following manner and order:

- (a) no more than fifteen per cent (15%) as bonus to employees, including employees of the Company's Subsidiaries, of which the qualification shall be determined by the Board ("Employees' Bonus");
- (b) no more than three per cent (3%) as remuneration for the Directors (excluding the Independent Directors) ("Directors' Remuneration"); and
- (c) the remaining balance, if any, together with a part or whole of accumulated undistributed profits in the previous years, subject to the Law and the Applicable Public Company Rules and after having considered the financial, business and operational factors of the Company, may be distributed as dividends to Members in proportion to their shareholdings in the amount of no less than fifteen per cent (15%) of profit after tax of the relevant year.

14.5 The Board shall determine how much of the amount of available profit shall be allocated to the Employees' Bonus, Directors' Remuneration and Dividend, provided that the Board shall comply with the principles set out in (a) to (c) of Article 14.4 and such allocation shall be recommended to the Members for approval. Subject to the approval of the allocation for Dividend by the Members, Dividends to the Members and the Employees' Bonus may be distributed, at the discretion of the Board, by way of cash or, subject to the Law, by way of applying such sum in paying up in full unissued shares or a combination of both for allocation and distribution to employees or the Members, provided that, in the case of a distribution to Members, no less than ten per cent (10%) of the total amount of such Dividend shall be paid in cash. No unpaid Dividend and bonus shall bear interest as against the Company.

14.6 The Board shall fix any date as the record date for determining the Members entitled to receive any dividend or other distribution.

14.7 For the purpose of determining Members entitled to receive payment of any dividend or other distributions, the Directors may provide that the Register of Members be closed for transfers for five (5) days before the relevant record date or such other period consistent with the Applicable Public Company Rules subject to compliance with the Law.

15. Capital Reserve and Power to Set Aside Profits

15.1 The Board may, before declaring a dividend, set aside out of the surplus or profits of the Company, such sum as it thinks proper as a reserve to be used to meet contingencies or for meeting the deficiencies for implementing dividend distribution plans or for any other purpose to which those funds may be properly applied. Pending application, such sums may be in the absolute discretion of the Directors either be employed in the business of the Company or invested in such investment as Directors may from time to time think fit, and need not be kept separate from other assets of the Company. The Directors may also, without placing the same to reserve, carry forward any profit which they decide not to distribute.

15.2 Subject to any direction from the Company in general meeting, the Directors may on behalf of the Company exercise all the powers and options conferred on the Company by the Law in regard to the Capital Reserve. Subject to compliance with the Law, the Directors may on behalf of the Company set off accumulated losses against credits standing in the Capital Reserve and make distributions out of the Capital Reserve.



16. Method of Payment

- 16.1** Any dividend, interest, or other monies payable in cash in respect of the shares may be paid by wire transfer to the Member's designated account or by cheque or draft sent through the post directed to the Member at such Member's address in the Register of Members, or to such person and to such address as the holder may in writing direct.
- 16.2** In the case of joint holders of shares, any dividend, interest or other monies payable in cash in respect of shares may be paid by cheque or draft sent through the post directed to the address of the holder first named in the Register of Members, or to such person and to such address as the holder may in writing direct. If two or more persons are registered as joint holders of any shares any one can give an effectual receipt for any dividend paid in respect of such shares.
- 16.3** The payment of any dividend shall comply with the Applicable Public Company Rules and the Law.

17. Capitalisation

Subject to the Applicable Law and Article 12.3(a), the Board may capitalise any sum for the time being standing to the credit of the Capital Reserve or other reserve accounts or to the credit of the profit and loss account or otherwise available for distribution by applying such sum in paying up unissued shares to be allotted as fully paid bonus shares pro rata to the Members.

MEETINGS OF MEMBERS

18. Annual General Meetings

- 18.1** The Company shall hold a general meeting as its annual general meeting within six months following the end of each fiscal year, which shall be called by the Board.
- 18.2** Subject to Article 18.1, the annual general meeting of the Company may be held at such time and place as the Board shall determine. For so long as the shares are traded on the ESM or listed on the TPEX or the TSE in Taiwan, unless otherwise provided by the Law, the general meetings shall be held in the ROC. If the Board resolves to hold a general meeting outside the ROC, the Company shall apply for the approval of the TPEX or the TSE within two days after the Board adopts such resolution. Where a general meeting is to be held outside the ROC, the Company shall engage a professional stock affairs agent in the ROC to handle the administration of such general meeting (including but not limited to the handling of the voting of proxies submitted by Members).

19. Extraordinary General Meetings

- 19.1** General meetings other than annual general meetings shall be called extraordinary general meetings.
- 19.2** The Board may convene an extraordinary general meeting of the Company whenever in their judgment such a meeting is necessary or is desirable.
- 19.3** For so long as the shares are traded on the ESM or listed on the the TPEX or the TSE in Taiwan, the Board shall on a Member's requisition as defined in Article 19.4 forthwith proceed to convene an extraordinary general meeting of the Company.



- 19.4 A Member's requisition set forth in Article 19.3 is a requisition of one or more Members of the Company holding in the aggregate at the date of deposit of the requisition not less than three per cent (3%) of the total number of issued shares of the Company which as at that date have been held by such Member(s) for at least one year.
- 19.5 The Member's requisition must state in writing the matters to be discussed at the extraordinary general meeting and the reason therefor.
- 19.6 If the Board does not within fifteen (15) days from the date of the deposit of the Member's requisition dispatch the notice of an extraordinary general meeting, the requisitionists may themselves convene an extraordinary general meeting in the same manner, as nearly as possible, as that in which general meetings may be convened by the Board. If it is proposed that the extraordinary general meeting be held outside the ROC, an application shall be submitted by such requisitionists to the TPEX or the TSE for its prior approval.

20. Notice

- 20.1 At least thirty days' notice of an annual general meeting, and at least fifteen days' notice of an extraordinary general meeting shall be given to each Member entitled to attend and vote thereat, stating the date, place and time at which the meeting is to be held and the general nature of the business to be considered at the meeting. The notice may, as an alternative, be given by means of electronic transmission, after obtaining a prior written consent from the recipient(s) thereof.
- 20.2 The Board shall fix a record date for determining the Members entitled to receive notice of and to vote at any general meeting of the Company in accordance with Applicable Public Company Rules and close its Register of Members accordingly in accordance with Applicable Public Company Rules
- 20.3 The Company shall announce to the public the notice of a general meeting, the proxy instrument, agendas and materials relating to the matters to be reported and discussed in the general meetings, including but not limited to, election or discharge of Directors, in accordance with Article 20.1 hereof, and shall transmit the same via the Market Observation Post System in accordance with Applicable Public Company Rules. If the voting power of a Member at a general meeting shall be exercised by way of a written ballot, the Company shall also send the written document for the Member to exercise his voting power together with the above mentioned materials in accordance with Article 20.1. The Directors shall prepare a meeting handbook of the relevant general meeting and supplemental materials, which will be sent to or made available to all Members and shall be transmitted to the Market Observation Post System in a manner consistent with the Applicable Public Company Rules twenty-one (21) days prior to the general meetings or, in the case of extraordinary general meetings, fifteen (15) days prior to such meeting.
- 20.4 The following matters shall be stated in the notice of a general meeting, with a summary of the major content to be discussed, and shall not be proposed as an extemporary motion:
- (a) election or discharge of Directors,
 - (b) alteration of the Memorandum or Articles,
 - (c) (i) dissolution, Merger share swap or spin-off, (ii) entering into, amending, or terminating any Lease Contract, Management Contract or Joint Operation Contract, (iii) transfer of the whole or any essential part of the business or assets of the Company, and (iv) acquisition or assumption of the whole of the business or assets of another person, which has a material effect on the operations of the Company,



- (d) ratification of an action by Director(s) who engage(s) in business for himself or on behalf of another person that is within the scope of the Company's business,
 - (e) distribution of the whole or part of the surplus profit of the Company in the form of new shares, capitalization of Capital Reserve and any other amount in accordance with Article 17,
 - (f) making distributions of new shares or cash out of the Statutory Reserve, the premium received on the issuance of any shares and income from endowments received by the Company to its Members, and
 - (g) Private Placement of any equity-related securities to be issued by the Company.
- 20.5** For so long as the shares are traded on the ESM or listed on the TPEx or the TSE in Taiwan, the Board shall keep the Memorandum and Articles, minutes of general meetings, financial statements, the Register of Members, and the counterfoil of any corporate bonds issued by the Company at the Registered Office (if applicable) and the Company's stock affairs agent located in the ROC. Members may request, from time to time, by submitting document(s) evidencing his interests involved and indicating the designated scope of the inspection, access to inspect, review or make copies of the foregoing documents.
- 20.6** For so long as the shares are traded on the ESM or listed on the TPEx or the TSE in Taiwan, the Company shall make available all the statements and records prepared by the Board and the report prepared by the Audit Committee which will be submitted to the Members at the annual general meeting at the Registered Office (if applicable) and its stock affairs agent located in the ROC ten (10) days prior to such annual general meeting in accordance with Applicable Public Company Rules. Members may inspect and review the foregoing documents from time to time and may be accompanied by their lawyers or certified public accountants for the purpose of such inspection and review.

21. Giving Notice

- 21.1** Any Notice or document, whether or not to be given or issued under the Articles from the Company to a Member, shall be in writing either by delivering it to such Member in person or by sending it by letter mail or courier service to such Member at his registered address as appearing in the Register of Members or at any other address supplied by him to the Company for the purpose or, as the case may be, by transmitting it to any such address. For the purposes of this Article, a notice may be sent via electronic means if so agreed to by the shareholder in writing.
- 21.2** Any Notice or other document shall be deemed to be effective when it is sent in accordance with Articles 20 and 21 of these Articles. Any Notice or document may be given to a Member either in the Chinese language or the English language, subject to due compliance with all Applicable Law, rules and regulations.

This Article shall apply *mutatis mutandis* to the service of any document by a Member on the Company under the Articles.

22. Postponement of General Meeting

The Board may postpone any general meeting called in accordance with the provisions of the Articles provided that notice of postponement is given to each Member before the time for such meeting. A notice stating the date, time and place for the postponed meeting shall be given to each Member in accordance with the provisions of the Articles provided that in the event that the Members resolve to postpone the general meeting to a specified date which is not more than 90



days, Articles 20.1, 20.2, 20.3, 20.4, 20.5 and 21 do not apply and notice of the adjournment shall not be required.

23 Quorum and Proceedings at General Meetings

- 23.1** No resolutions shall be adopted unless a quorum is present. Unless otherwise provided for in the Articles, Members present in person or by proxy or in the case of a corporate Member, by corporate representative, representing more than one-half of the total issued shares of the Company entitled to vote, shall constitute a quorum for any general meeting.
- 23.2** The Board shall submit business reports, financial statements and proposals for distribution of profits or allocation of losses prepared by it for the purposes of annual general meetings of the Company for ratification by the Members in a manner consistent with the Applicable Public Company Rules. After ratification by the Members at the general meeting, the Board shall distribute copies of or announce to the public the ratified financial statements and the Company's resolutions on distribution of profits or allocation of losses, to each Member or otherwise make the same available to the Members in accordance with the Applicable Public Company Rules.
- 23.3** Unless otherwise provided in the Articles, a resolution put to the vote of the meeting shall be decided on a poll.
- 23.4** For so long as the shares are traded on the ESM or listed on the TPEX or the TSE in Taiwan, if and to the extent permitted under the Law, nothing in the Articles shall prevent any Member from initiating proceedings in a court of competent jurisdiction for an appropriate remedy in connection with the convening of any general meeting or the passage of any resolution in violation of applicable laws or regulations or the Articles within 30 days after passing of such resolution. The Taiwan Taipei District Court, ROC, may be the court for adjudicating any disputes arising out of the foregoing.
- 23.5** Unless otherwise expressly required by the Law, the Memorandum or the Articles, any matter which has been presented for resolution, approval, confirmation or adoption by the Members at any general meeting may be passed by an Ordinary Resolution.
- 23.6** For so long as the shares are traded on the ESM or listed on the TPEX or the TSE in Taiwan, member(s) holding one per cent (1%) or more of the Company's total issued shares immediately prior to the relevant book close period, during which the Company closed its Register of Members, may propose to the Company in writing one matter for discussion at an annual general meeting. The Company shall give a public notice in such manner and at such time as permitted by Applicable Law specifying the place and a period of not less than ten (10) days for Members to submit proposals. Proposals submitted for discussion at an annual general meeting shall not be included in the agenda of the annual general meeting where (a) the proposing Member(s) holds less than one cent (1%) of the Company's total issued shares, (b) the matter of such proposal may not be resolved by a general meeting; (c) the proposing Member(s) has proposed more than one proposal; or (d) the proposal is submitted to the Company after the date fixed and announced by the Company for accepting Member(s)' proposal(s).
- 23.7** The rules and procedures of general meetings shall be established by the Board and approved by an Ordinary Resolution, and such rules and procedures shall be in accordance with the Law, these Articles and the Applicable Public Company Rules.



24. Chairman to Preside

- 24.1** In the event that the general meeting is convened by the Board, the Chairman shall act as chairman at all meetings of the Members at which such person is present. In his absence the Directors who are present at the meeting of Members shall elect one from among themselves to act as the chairman at such meeting in lieu of the Chairman.
- 24.2** The chairman at all meetings of the Members shall be appointed or elected in accordance with the Applicable Public Company Rules.

25. Voting on Resolutions

- 25.1** Subject to any rights, privileges or restrictions attached to any share, every Member who (being an individual) is present in person or by proxy or (in the case of a corporation or other non-natural person) by duly authorized corporate representative(s) or by proxy shall have one vote for every share of which he is the holder. A Member who holds shares for 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 shares he holds for himself. The qualifications, scope, methods of exercise, operating procedures and other matters with respect to exercising voting power separately shall comply with the Applicable Public Company Rules.
- 25.2** No person shall be entitled to vote at any general meeting or at any separate meeting of the holders of a class of shares unless he is registered as a Member on the record date for such meeting.
- 25.3** Votes may be cast either in person or by proxy. A Member may appoint another person as his proxy by specifying the scope of appointment in the proxy instrument prepared by the Company to attend and vote at a general meeting, provided that a Member may appoint only one proxy under one instrument to attend and vote at such meeting.
- 25.4** Subject to the Law, for so long as the shares are traded on the ESM or listed on the TPEX or the TSE in Taiwan, the Company shall provide the Members with a method for exercising their voting power by way of a written ballot or 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. 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 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.
- 25.5** In the event any Member who intended to exercise his voting power by way of a written ballot



or electronic transmission and has served his voting decision on the Company pursuant to Article 25.4 hereof later intends to attend the general meetings in person, he shall, at least two (2) days prior to the date of such general meeting, serve the Company with a separate notice revoking his previous voting decision. Such separate notice shall be sent to the Company in the same manner (e.g., by courier, registered mail or electronic transmission, as applicable) as the previous voting decision under Article 25.4 was given to the Company. Votes by way of a written ballot or electronic transmission shall remain valid if the relevant Member fails to revoke his voting decision before the prescribed time.

- 25.6 A Member who has served the Company with his voting decision in accordance with Article 25.4 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 the 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.

26. Proxies

- 26.1 The instrument of proxy shall be in the form approved by the Board from time to time and be expressed to be for a particular meeting only. The form of proxy shall include at least the following information: (a) instructions on how to complete such proxy, (b) the matters to be voted upon pursuant to such proxy, and (c) basic identification information relating to the relevant Member, proxy and the solicitor (if any). The form of proxy shall be provided to the Members together with the relevant notice for the relevant general meeting, and such notice and proxy materials shall be distributed to all Members on the same day.
- 26.2 An instrument of proxy shall be in writing, be executed under the hand of the appointor or of his attorney duly authorised in writing, or, if the appointor is a corporation or other non-natural person, under the hand of an officer or attorney duly authorised for that purpose. A proxy need not be a Member of the Company.
- 26.3 For so long as the shares are traded on the ESM or listed on the TPEx or the TSE in Taiwan, subject to the Applicable Public Company Rules, except for an ROC trust enterprise or stock affair agents approved pursuant to Applicable Public Company Rules, save with respect to the Chairman being deemed appointed as proxy under Article 25.4, in the event a person acts as the proxy for two or more Members, the total number of issued and voting shares entitled to be voted as represented by such proxy shall be no more than three per cent (3%) of the total number of issued and voting shares of the Company immediately prior to the relevant book closed period, during which the Company close its Register of Member; any vote in respect of the portion in excess of such three per cent (3%) threshold shall not be counted.
- 26.4 In the event that a Member exercises his voting power by way of a written ballot or electronic transmission and has also authorised a proxy to attend a general meeting, then the voting power exercised by the proxy at the general meeting shall prevail. In the event that any Member who has authorised a proxy to attend a general meeting later intends to attend the 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 such general meeting, serve the Company with a separate notice revoking his previous appointment of the proxy. Votes by way of proxy shall remain valid if the relevant Member fails to revoke his appointment of such proxy before the prescribed time.

- 26.5 The instrument of proxy shall be deposited at the Registered Office or the office of the



Company's stock affairs agent in the ROC or at such other place as is specified for that purpose in the notice convening the meeting, or in any instrument of proxy sent out by the Company not less than five (5) days before the time for holding the meeting or adjourned meeting at which the person named in the instrument proposes to vote, save with respect to the Chairman being deemed appointed as proxy under Article 25.4. Where more than one instrument to vote are received from the same Member by the Company, the first instrument received shall prevail, unless an explicit written statement is made by the relevant Member to revoke the previous proxy in the later-received instrument.

27. Proxy Solicitation

For so long as the shares are traded on the ESM or listed on the TPEX or the TSE in Taiwan, the use and solicitation of proxies shall be in compliance with the Applicable Public Company Rules, including but not limited to "Regulations Governing the Use of Proxies for Attendance at Shareholder Meetings of Public Companies."

28. Dissenting Member's Appraisal Right

28.1 Subject to compliance with the Law, in the event any of the following resolutions is passed at general meetings, any Member who has notified the Company in writing of his objection to such matter prior to the meeting and has raised again his objection at the meeting, may request the Company to purchase all of his shares at the then prevailing fair price:

- (a) the Company proposes to enter into, amend, or terminate any Lease Contract, Management Contract or Joint Operation Contract;
- (b) the Company transfers the whole or an essential part of its business or assets, provided that, the foregoing does not apply where such transfer is pursuant to the dissolution of the Company; or
- (c) acquires or assumes the whole business or assets of another person, which has a material effect on the operation of the Company.

28.2 In the event any part of the Company's business is spun off or involved in any Merger, any Member, who has abstained from voting in respect of such matter and expressed his dissent therefor, in writing or verbally (with a record) before or during the general meeting approving such spin off or Merger, may request the Company to purchase all of his shares at the then prevailing fair price.

29. Shares that May Not be Voted

29.1 Shares held:

- (a) by the Company itself;
- (b) by any entity in which the Company owns, legally or beneficially, more than fifty per cent (50%) of its total issued and voting share or share capital; or
- (c) by any entity in which the Company, together with (i) the holding company of the Company and/or (ii) any Subsidiary of (a) the holding company of the Company or (b) the Company owns, legally or beneficially, directly or indirectly, more than fifty per cent (50%) of its issued and voting share or share capital.

shall not carry any voting rights nor be counted in the total number of issued shares at any given time but only for so long as the circumstances as set out in sub-paragraphs (a) (b) (c) (applicable) above continue.



29.2 A Member who has a personal interest in any motion discussed at a general meeting, which interest may be in conflict with and impair those of the Company, shall abstain from voting such Member's shares in regard to such motion and such shares shall not be counted in determining the number of votes of the Members present at the said meeting. However, such shares may be counted in determining the number of shares of the Members present at such general meeting for the purposes of determining the quorum. The aforementioned Member shall also not vote on behalf of any other Member.

29.3 For so long as the shares are traded on the ESM or listed on the TPEX or the TSE in Taiwan, if the number of shares pledged by a Director at any time amounts to more than 50% of the total shares held by such Director at the time of his latest appointment, such pledged shares exceeding 50% of the total shares held by such Director at the time of his latest appointment, up to 50% of the total number of shares held by the Director at the time of his latest appointment, shall not carry any voting rights and such above-threshold shares shall not be counted in determining the number of votes of the Members present at a general meeting but shall be counted towards the quorum of the general meeting.

30. Voting by Joint Holders of Shares

In the case of joint holders, the joint holders should appoint among themselves one person to exercise the rights of a shareholder pursuant to the Applicable Public Company Rules. In case no agreement is reached among the joint holders, the vote of the senior who tenders a vote (whether in person or by proxy) shall be accepted to the exclusion of the votes of the other joint holders, and for this purpose seniority shall be determined by the order in which the names stand in the Register of Members.

31. Representation of Corporate Member

31.1 A corporation or non-natural person which is a Member may, by written instrument, authorise such person or persons as it thinks fit to act as its representative at any meeting of the Members and any person so authorised shall be entitled to exercise the same powers on behalf of the corporation or such non-natural person which such person represents as that corporation or non-natural person could exercise if it were an individual Member, and that Member shall be deemed to be present in person at any such meeting attended by its authorised representative or representatives.

31.2 Notwithstanding the foregoing, the chairman of the meeting may accept such assurances as he thinks fit as to the right of any person to attend and vote at general meetings on behalf of a corporation or non-natural person which is a Member.

32. Adjournment of General Meeting

The chairman of a general meeting may, with the consent of a majority in number of the Members present at any general meeting at which a quorum is present, and shall if so directed, adjourn the meeting. Unless the meeting is adjourned to a specific date, place and time announced at the meeting being adjourned and the meeting is adjourned for more than five (5) days, a notice stating the date, place and time for the resumption of the adjourned meeting shall be given to each Member entitled to attend and vote thereat in accordance with the provisions of the Articles.

33. Directors Attendance at General Meetings

The Directors of the Company shall be entitled to receive notice of, attend and be heard at any



general meeting.

DIRECTORS AND OFFICERS

34. Number and Term of Office of Directors

- 34.1 There shall be a Board consisting of no less than five (5) and no more than nine (9) persons. The term of office for each Director shall not exceed a period of three (3) years provided that in the event the expiration of the term of office of such Directors would otherwise leave the Company with no Directors, the term of office of such Directors shall be extended automatically to the date of the general meeting next following the expiration of such term, at which new Directors will be elected to assume office. Directors may be eligible for re-election. The Company may from time to time by Special Resolution increase or reduce the number of Directors, subject to the foregoing and the Applicable Law.
- 34.2 Unless otherwise approved by the competent authority, the number of Directors having a spousal relationship or familial relationship within the second degree of kinship with any other Directors shall be less than half of the total number of Directors.
- 34.3 In the event that the Company convenes a general meeting for the election of Directors and any of the Directors elected does not meet the requirements provided in Article 34.2 hereof, the non-qualifying Director(s) who was elected with the fewest number of votes shall be deemed not to have been elected, to the extent necessary to meet the requirements provided for in Article 34.2 hereof. Any person who has already served as a Director but is in violation of the aforementioned requirements shall be automatically discharged from his office effective from such violation without any action required on behalf of the Company.
- 34.4 Unless otherwise permitted under the Applicable Public Company Rules, there shall be at least three (3) Independent Directors accounting for not less than one-fifth of the total number of Directors. To the extent required by the Applicable Public Company Rules, at least one of the Independent Directors shall be domiciled in the ROC and at least one of them shall have accounting or financial expertise.
- 34.5 The Independent Directors shall be nominated by adopting the candidate nomination system specified in the Applicable Public Company Rules.
- 34.6 Independent Directors shall have professional knowledge and shall maintain independence within the scope of their directorial duties, and shall not have any direct or indirect interests in the Company. The professional qualifications, restrictions on shareholdings and concurrent positions, and assessment of independence with respect to Independent Directors shall be consistent with the Applicable Public Company Rules.

35. Election of Directors

- 35.1 The Company may at a general meeting elect any person to be a Director, which vote shall be calculated in accordance with Article 35.2 below. Members present in person or by proxy, representing more than one-half of the total issued shares shall constitute a quorum for any general meeting to elect one or more Directors.
- 35.2 The election of Independent Directors and non-independent Directors shall be held together and the Director(s) shall be elected by Members upon a poll vote by way of cumulative voting (the manner of voting described in this Article to be referred to as "Cumulative Voting").



the following manner:

- (a) on an election of Directors, the numbers of votes attached to each voting share held by a Member shall be cumulative and correspond to the number of Directors nominated for appointment at the general meeting;
- (b) the Member(s) may vote all or part of their cumulated votes in respect of one or more Director candidates;
- (c) such number of Director candidates receiving the highest number of votes in the same category (namely, independent or non-independent) of Directors to be elected shall be appointed; and
- (d) where two or more Director candidates in the same category receive the same number of votes and as a result the total number of new Directors in such category intended to be appointed is exceeded, there shall be a draw by such Director candidates receiving the same number of votes to determine who shall be appointed; the chairman of the meeting shall draw for a Director nominated for appointment who is not present at the general meeting.

35.3 If the number of Independent Directors is less than three (3) persons due to the resignation or removal of such Independent Directors for any reason, the Company shall hold an election of Independent Directors at the next following general meeting. If all of the Independent Directors are resigned or removed, the Board shall hold, within sixty (60) days from the date of resignation or removal of last Independent Director, a general meeting to elect succeeding Independent Directors to fill the vacancies.

35.4 If the number of Directors is less than five (5) persons due to the vacancy of Director(s) for any reason, the Company shall call an election of Director(s) at the next following general meeting to fill the vacancies. When the number of vacancies in the Board of the Company equals to one third of the total number of Directors elected, the Board shall hold, within sixty (60) days from the date of the occurrence of vacancies, a general meeting to elect succeeding Directors to fill the vacancies.

35.5 Where a legal entity is a Member, its authorized representative may be elected as Director of the Company (the "Appointed Representative") in accordance with the Articles, subject to the maximum number of directors set out under Article 34.1. If there are more than one authorized representatives, each of them may be nominated for election at a general meeting.

35.6 Where the Appointed Representative has been elected as a Director of the Company, the corporation (or other legal entity) which is a Member which has appointed the Appointed Representative to be elected as a Director, may at any time, serve notice on the Company giving notice to replace the Appointed Representative with another person. Such replacement of the Appointed Representative as a Director (the "Replacement") shall take effect from the date specified in the notice or in the absence of such date, from the date on which the notice was served on the Company, and will not require any shareholders' approval. Accordingly, Articles 35.1, 35.2 and 35.5 do not apply in respect of the Replacement.

36. Removal of Directors

36.1 The Company may from time to time by Supermajority Resolution remove any Director from office. Where re-election of all Directors is effected by a resolution adopted at a general meeting prior to the expiration of the term of office of existing Directors, the term of office of all current Directors is deemed to have expired on the date of the re-election or any



as otherwise resolved by the Members at the general meeting if the Members do not resolve that all current Directors will only retire at the expiration of their present term of office. Members present in person or by proxy, representing more than one-half of the total issued shares shall constitute a quorum for any general meeting to re-elect all Directors. If the term of office of all Directors expires at the same time and no general meeting was held before such expiry for re-election, their term of office shall continue and be extended to such time when new Directors are elected or re-elected in the next general meeting and they commence their office.

- 36.2** For so long as the shares are traded on the ESM or listed on the TPEx or the TSE in Taiwan, in case a Director has, in the course of performing his duties, committed any act resulting in material damages to the Company or is in serious violation of applicable laws, regulations and/or the Articles, but has not been removed by a Supermajority Resolution, the Member(s) holding three per cent (3%) or more of the total number of issued shares of the Company may, within thirty (30) days after such general meeting, to the extent permissible under Applicable Law, institute a lawsuit to remove such Director. The Taiwan Taipei District Court, ROC, may be the court of the first instance for this matter.

37. Vacation of Office of Director

37.1 The office of Director shall be vacated:

- (a) if the Director is removed from office pursuant to the Articles;
- (b) if the Director dies;
- (c) if the Director is automatically discharged from his office in accordance with Article 34.3;
- (d) if the Director resigns his office by notice in writing to the Company;
- (e) if the Director is the subject of a court order for his removal in accordance with Article 36.2; or
- (f) with immediate effect without any action required on behalf of the Company if
 - (i) the Director has been adjudicated bankrupt, and has not been reinstated to his rights and privileges;
 - (ii) an order is made by any competent court or official on the grounds that the Director has no legal capacity, or his legal capacity is restricted according to Applicable Law;
 - (iii) the Director has committed an offence as specified in the ROC statute of prevention of organizational crimes and subsequently has been adjudicated guilty by a final judgment, and the time elapsed after he has served the full term of the sentence is less than five years;
 - (iv) the Director has committed an offence in terms of fraud, breach of trust or misappropriation and subsequently has been punished with imprisonment for a term of more than one year, and the time elapsed after he has served the full term of such sentence is less than two years;
 - (v) the Director has been adjudicated guilty by a final judgment for 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 years; or
 - (vi) the Director has been dishonored for use of credit instruments, and the term of



such sanction has not expired yet.

In the event that any of the foregoing events specified in Article 37(f) has occurred in relation to a candidate for election of Director, such person shall be disqualified from being elected as a Director.

- 37.2** In case a Director has, during the term of office as a Director, transferred more than one half of the Company's shares being held by him at the time he is elected, he shall, ipso facto, be removed automatically from the position of Director with immediate effect and no shareholders' approval shall be required.
- 37.3** If any Director has, after having been elected as a Director and before his inauguration of the office of director, transferred more than one half of the Company's shares being held by him at the time of his election as a Director, then he shall immediately cease to be a Director and no shareholders' approval shall be required. If any Director has, after having been elected as a Director, transferred more than one half of the Company's shares then being held by him within the share transfer prohibition period prior to a shareholders' meeting according to the Applicable Public Company Rules, then he shall immediately cease to be a Director and no shareholders' approval shall be required.

38. Compensation of Directors

- 38.1** The Board shall, in accordance with the Applicable Public Company Rules, establish a Compensation Committee comprised of at least three members, one of whom shall be an Independent Director. The professional qualifications of the members of the Compensation Committee, the responsibilities, powers and other related matters of the Compensation Committee shall comply with the Applicable Public Company Rules. Upon the establishment of the Compensation Committee, the Board shall, by a resolution, adopt a charter for the Compensation Committee the provisions of which shall be consistent with the Applicable Public Company Rules.
- 38.2** The compensation referred in the preceding Article shall include the compensation, stock option and other incentive payments of Directors and managers of the Company.
- 38.3** The compensation of the Directors may be decided by the Board by reference to recommendation made by the Compensation Committee (if established), the standard generally adopted by other enterprises in the same industry, and shall be paid in cash only. The Directors may also be paid all travel, hotel and other expenses properly incurred by them in attending and returning from the meetings of the Board, any committee appointed by the Board, general meetings of the Company, or in connection with the business of the Company or their duties as Directors generally. A Director is also entitled to distribution of profits of the Company if permitted by the Law, the Applicable Public Company Rules, the service agreement or other similar contract that he/she has entered into with the Company.

39. Defect in Election of Director

Subject to Article 23.4 and the Applicable Law, all acts done in good faith by the Board or by a committee of the Board or by any person acting as a Director shall, notwithstanding that it be afterwards discovered that there was some defect in the election of any Director, or that they or any of them were disqualified, be as valid as if every such person had been duly elected and was qualified to be a Director.



40. Directors to Manage Business

The business of the Company shall be managed and conducted by the Board. In managing the business of the Company, the Board may exercise all such powers of the Company as are not, by the Law or by the Articles, required to be exercised by the Company in general meeting subject, nevertheless, to the Articles, the provisions of the Law, and to such directions as may be prescribed by the Company in general meeting.

41. Powers of the Board of Directors

Without limiting the generality of Article 40 and subject to the Applicable Law, the Board may:

- (a) appoint, suspend, or remove any manager, secretary, clerk, agent or employee of the Company and may fix their compensation and determine their duties;
- (b) exercise all the powers of the Company to borrow money and to mortgage or charge or otherwise grant a security interest in its undertaking, property and uncalled capital, or any part thereof, and may issue debentures, debenture stock and other securities whether outright or as security for any debt, liability or obligation of the Company or any third party;
- (c) appoint one or more Directors to the office of managing director or chief executive officer of the Company, who shall, subject to the control of the Board, supervise and administer all of the general business and affairs of the Company;
- (d) appoint a person to act as manager of the Company's day-to-day business and may entrust to and confer upon such manager such powers and duties as it deems appropriate for the transaction or conduct of such business;
- (e) by power of attorney, appoint any company, firm, person or body of persons, whether nominated directly or indirectly by the Board, to be an attorney of the Company for such purposes and with such powers, authorities and discretions (not exceeding those vested in or exercisable by the Board) and for such period and subject to such conditions as it may think fit and any such power of attorney may contain such provisions for the protection and convenience of persons dealing with any such attorney as the Board may think fit and may also authorise any such attorney to sub-delegate all or any of the powers, authorities and discretions so vested in the attorney. Such attorney may, if so authorised, execute any deed or instrument in any manner permitted by the Law;
- (f) procure that the Company pays all expenses incurred in promoting and incorporating the Company;
- (g) delegate any of its powers (including the power to sub-delegate) to a committee of one or more persons appointed by the Board and every such committee shall conform to such directions as the Board shall impose on them. Subject to any directions or regulations made by the Directors for this purpose, the meetings and proceedings of any such committee shall be governed by the provisions of the Articles regulating the meetings and proceedings of the Board;
- (h) delegate any of its powers (including the power to sub-delegate) to any person on such terms and in such manner as the Board sees fit;
- (i) present any petition and make any application in connection with the liquidation or reorganisation of the Company;
- (j) in connection with the issue of any share, pay such commission and brokerage as may be permitted by law; and



- (k) authorise any company, firm, person or body of persons to act on behalf of the Company for any specific purpose and in connection therewith to execute any agreement, document or instrument on behalf of the Company.

42. Register of Directors and Officers

42.1 The Board shall cause to be kept in one or more books at the Registered Office a Register of Directors and Officers in accordance with the Law and shall enter therein the following particulars with respect to each Director and Officer:

- (a) first name and surname; and
- (b) address.

42.2 The Board shall, within the period of thirty days from the occurrence of:-

- (a) any change among its Directors and Officers; or
 - (b) any change in the particulars contained in the Register of Directors and Officers,
- cause to be entered on the Register of Directors and Officers the particulars of such change and the date on which such change occurred, and shall notify the Registrar of Companies in accordance with the Law.

43. Officers

The Officers shall consist of a Secretary and such additional Officers as the Board may determine all of whom shall be deemed to be Officers for the purposes of the Articles.

44. Appointment of Officers

The Secretary (and additional Officers, if any) shall be appointed by the Board from time to time.

45. Duties of Officers

The Officers shall have such powers and perform such duties in the management, business and affairs of the Company as may be delegated to them by the Board from time to time.

46. Compensation of Officers

The Officers shall receive such compensation as the Board may determine.

47. Conflicts of Interest

47.1 Any Director, or any Director's firm, partner or any company with whom any Director is associated, may act in any capacity for, be employed by or render services to the Company and such Director or such Director's firm, partner or company shall be entitled to compensation as if such Director were not a Director; provided that this Article 47.1 shall not apply to Independent Directors.

47.2 Notwithstanding anything to the contrary contained in this Article 47, a Director who is directly or indirectly interested in any matter under discussion at a meeting of the Directors or a contract or proposed contract or arrangement with the Company shall declare the nature and the essential contents of such interest at the relevant meeting of the Directors as required by the Applicable Law.

47.3 Notwithstanding anything to the contrary contained in this Article 47, a Director who has a



personal interest in the matter under discussion at a meeting of the Directors, which may conflict with and impair the interest of the Company, shall not vote nor exercise voting rights on behalf of another Director; the voting right of such Director who cannot vote or exercise any voting right as prescribed above shall not be counted in the number of votes of Directors present at the board meeting.

- 47.4 Notwithstanding anything to the contrary contained in this Article 47, a Director who is engaged in anything on his own account or on behalf of another person, which is within the scope of the Company's business, shall explain to the Members in a general meeting the essential contents of such conduct and seek their approval by Supermajority Resolution.
- 47.5 Notwithstanding anything to the contrary contained in this Article 47, a Director who has a personal interest in the matter under discussion at a meeting of the Directors shall declare the nature of and the essential contents of his interest at the relevant meeting of the Directors.

48. Indemnification and Exculpation of Directors and Officers

- 48.1 The Directors and Officers of the Company and any trustee for the time being acting in relation to any of the affairs of the Company and every former director, officer or trustee and their respective heirs, executors, administrators, and personal representatives (each of which persons being referred to in this Article as an "indemnified party") shall be indemnified and secured harmless out of the assets of the Company from and against all actions, costs, charges, losses, damages and expenses which they or any of them shall or may incur or sustain by or by reason of any act done, concurred in or omitted in or about the execution of their duty, or supposed duty, or in their respective offices or trusts, and no indemnified party shall be answerable for the acts, receipts, neglects or defaults of the others of them or for joining in any receipts for the sake of conformity, or for any bankers or other persons with whom any moneys or effects belonging to the Company shall or may be lodged or deposited for safe custody, or for insufficiency or deficiency of any security upon which any moneys of or belonging to the Company shall be placed out on or invested, or for any other loss, misfortune or damage which may happen in the execution of their respective offices or trusts, or in relation thereto, PROVIDED THAT this indemnity shall not extend to any matter in respect of any fraud, dishonesty or breach of duties provided under Article 48.4 which may attach to any of the said persons.
- 48.2 The Company may purchase and maintain insurance for the benefit of any Director or Officer of the Company against any liability incurred by him in his capacity as a Director or Officer of the Company or indemnifying such Director or Officer in respect of any loss arising or liability attaching to him by virtue of any rule of law in respect of any negligence, default, breach of duty or breach of trust of which the Director or Officer may be guilty in relation to the Company or any Subsidiary thereof.
- 48.3 To the extent permitted under the laws of the Cayman Islands, Members continuously holding three per cent (3%) or more of the total issued shares of the Company for a year or longer may:
- (a) request in writing the Board to authorise any Independent Director of the Audit Committee to file a petition with the Taipei District Court, ROC for and on behalf of the Company against any of the Directors; or
 - (b) request in writing any Independent Director of the Audit Committee to file a petition with the Taipei District Court, ROC for and on behalf of the Company against any of the Directors; or

the Member(s) may, to the extent permitted under the laws of the Cayman Islands, file a petition with the Taipei District Court, ROC for and on behalf of the Company against the



relevant Directors within thirty (30) days after such Member(s) having made the request under the preceding clause (a) or (b) if (i) in the case of clause (a), the Board fails to make such authorisation or the Independent Director of the Audit Committee having been authorised by the Board fails to file such petition, or (ii) in the case of clause (b), the Independent Director of the Audit Committee fails to file such petition.

- 48.4 Without prejudice to the duties owed by a Director to the Company under the law of the Cayman Islands, a Director shall assume fiduciary duty to the Company and without limitation, shall exercise due care of a good administrator in conducting the business operation of the Company. A Director shall be liable to the Company if he has acted contrary to the above. In case such action is made for himself or on behalf of another person in violation of the provisions above, the Company may, with the sanction of an Ordinary Resolution, demand the Director to pay to the Company any profit so realized by the Director as a consequence of his breaching the duties described in the preceding sentences and as if such misconduct is done for the benefit of the Company. If a Director and/or an Officer of the Company has, in the course of conducting the business operations, violated any provision of the applicable laws and/or regulations and thus caused damage to any other person, he shall be liable, jointly and severally with the Company, for the damage to such other person.

MEETINGS OF THE BOARD OF DIRECTORS

49. Board Meetings

- 49.1 Subject to the Applicable Public Company Rules, Board meetings shall be convened by the Chairman, and the Board may meet for the transaction of business, adjourn and otherwise regulate its meetings as it sees fit.
- 49.2 The Company shall hold regular meetings of the Board at least on a quarterly basis and such meetings shall be held in compliance with the Applicable Public Company Rules.
- 49.3 A resolution put to the vote at a meeting of the Board shall be carried by the affirmative votes of a majority of the votes cast and in the case of an equality of votes the resolution shall fail.

50. Notice of Board Meetings

- 50.1 The Chairman may, and the Secretary on the requisition of the Chairman shall, at any time summon a meeting of the Board.
- 50.2 To convene a meeting of the Board, a notice setting forth therein the matters to be considered and if appropriate, approved at the meeting shall be given to each Director no later than seven (7) days prior to the scheduled meeting date. However, in the case of emergency as agreed by a majority of the Directors, the meeting may be convened with a shorter notice period in a manner consistent with the Applicable Public Company Rules. For the purposes of this Article, a notice may be sent via electronic means if so agreed to by the Directors.

51. Participation in Meetings by Video Conference

Directors may participate in any meeting of the Board by means of video conference or other communication facilities, as permitted by the Applicable Law, where all persons participating in the meeting to communicate with each other simultaneously and instantaneously, and participation in such a meeting shall constitute presence in person at such meeting.

52. Quorum at Board Meetings

The quorum for a meeting of the Board shall be more than one-half of the total number of the



Directors.

53. Board to Continue in the Event of Vacancy

The Board may act notwithstanding any vacancy in its number.

54. Chairman to Preside

The Chairman, if there be one, shall act as chairman at all meetings of the Board at which such person is present. In his absence a chairman shall be appointed or elected in accordance with the Applicable Public Company Rules.

55. Validity of Prior Acts of the Board

No regulation or alteration to the Articles made by the Company in general meeting shall invalidate any prior act of the Board which would have been valid if that regulation or alteration had not been made.

CORPORATE RECORDS

56. Minutes

The Board shall cause minutes to be duly entered in books provided for the purpose:

- (a) of all elections and appointments of Officers;
- (b) of the names of the Directors present at each meeting of the Board and of any committee appointed by the Board; and
- (c) of all resolutions and proceedings of general meetings of the Members, meetings of the Board, meetings of managers and meetings of committees appointed by the Board.

57. Register of Mortgages and Charges

- 57.1 The Directors shall cause to be kept the Register of Mortgages and Charges required by the Law.
- 57.2 The Register of Mortgages and Charges shall be open to inspection by Members and creditors in accordance with the Law, at the Registered Office on every business day in the Cayman Islands, subject to such reasonable restrictions as the Board may impose, so that not less than two (2) hours in each such business day be allowed for inspection.

58. Form and Use of Seal

- 58.1 The Seal shall only be used by the authority of the Directors or of a committee of the Directors authorised by the Directors in that behalf; and, until otherwise determined by the Directors, the Seal shall be affixed in the presence of a Director or the Secretary or an assistant secretary or some other person authorised for this purpose by the Directors or the committee of Directors.
- 58.2 Notwithstanding the foregoing, the Seal may without further authority be affixed by way of authentication to any document required to be filed with the Registrar of Companies in the Cayman Islands, and may be so affixed by any Director, Secretary or assistant secretary of the Company or any other person or institution having authority to file the document as aforesaid.
- 58.3 The Company may have one or more duplicate Seals, as permitted by the Law; and if the



Directors think fit, a duplicate Seal may bear on its face of the name of the country, territory, district or place where it is to be issued.

TENDER OFFER AND ACCOUNTS

59. Tender Offer

For so long as the shares are traded on the ESM or listed on the TPEx or the TSE in Taiwan, within seven (7) days after the receipt of the copy of a tender offer application form and relevant documents by the Company or its Litigious and Non-Litigious Agent, the Board shall resolve to recommend to the Members whether to accept or object to the tender offer and make a public announcement of the following:

- (a) the types and number of the shares held by the Directors and the Members holding more than ten per cent (10%) of the total issued shares in their own names or in the names of other persons.
- (b) 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) therefor.
- (c) whether there is any material change in the financial condition of the Company after the submission of the latest financial report and an explanation of the change, if any.
- (d) the types, numbers and amount of the shares of the tender offeror or its affiliates held by the Directors and the Members holding more than ten per cent (10%) of the total number of issued shares held in their own names or in the name of other persons.

60. Books of Account

60.1 The Board shall cause to be kept proper records of account with respect to all transactions of the Company and in particular with respect to:

- (a) all sums of money received and expended by the Company and the matters in respect of which the receipt and expenditure relates;
- (b) all sales and purchases of goods by the Company; and
- (c) all assets and liabilities of the Company.

Such books of account shall be kept for at least five (5) years from the date they are prepared.

60.2 Such records of account shall be kept and proper books of account shall not be deemed to be kept with respect to the matters aforesaid if there are not kept, at such place as the Board thinks fit, such books as are necessary to give a true and fair view of the state of the Company's affairs and to explain its transactions.

60.3 The instruments of proxy, documents, forms/statements and information in electronic media prepared in accordance with the Articles and relevant rules and regulations shall be kept for at least one (1) year. However, if a Member institutes a lawsuit with respect to such instruments of proxy, documents, forms/statements and/or information mentioned herein, they shall be kept until the conclusion of the litigation if longer than one (1) year.

61. Financial Year End

Unless the Directors otherwise specify, the financial year of the Company:

- (a) shall end on 31st December in the year of its incorporation and each following year; and



- (b) shall begin when it was incorporated and on 1st January each following year.

AUDIT COMMITTEE

62. Number of Committee Members

The Board shall set up an Audit Committee. The Audit Committee shall comprise solely of Independent Directors and all Independent Directors shall be members of the Audit Committee. The number of committee members shall not be less than three (3). One of the Audit Committee members shall be appointed as the convener to convene meetings of the Audit Committee from time to time and at least one of the Audit Committee members shall have accounting or financial expertise. A valid resolution of the Audit Committee requires approval of one-half or more of all its members.

63. Powers of Audit Committee

- 63.1 The Audit Committee (if established) shall have the responsibilities and powers as specified under the Applicable Public Company Rules. Any of the following matters of the Company shall require the consent of one-half or more of all Audit Committee members and be submitted to the Board for resolution:
- (a) adoption of or amendment to an internal control system;
 - (b) assessment of the effectiveness of the internal control system;
 - (c) adoption of or amendment to the 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) any matter relating to the personal interest of the Directors;
 - (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-related securities;
 - (h) the hiring or dismissal of an attesting certified public accountant, or the compensation given thereto;
 - (i) the appointment or discharge of a financial, accounting, or internal auditing officer;
 - (j) approval of annual and semi-annual financial reports; and
 - (k) any other matter so determined by the Company from time to time or required by any competent authority overseeing the Company.

With the exception of item (j), any other matter that has not been approved with the consent of one-half or more of all Audit Committee members may be undertaken upon the consent of two-thirds or more of the members of the Board, and the resolution of the Audit Committee shall be recorded in the minutes of the Directors meeting.

- 63.2 Subject to the Applicable Law and to the extent permitted under the laws of the Cayman Islands, the Independent Directors of the Audit Committee shall supervise the execution of business operations of the Company, and may at any time or from time to time investigate



business and financial conditions of the Company, examine the accounting books and documents, and request the Board or officers to report on matters referred to above. Subject to the Applicable Law and to the extent permitted under the laws of the Cayman Islands, the Board may authorise any Independent Director of the Audit Committee to appoint on behalf of the Company, a practicing lawyer and independent auditors to conduct the examination.

- 63.3 The Audit Committee shall audit the various financial statements and records prepared by the Board for submission to the general meeting, and shall report their findings and opinions at such meeting.

VOLUNTARY DISSOLUTION AND WINDING-UP

64. Voluntary Dissolution and Winding-Up

- 64.1 The Company may be voluntarily wound-up in accordance with Article 12.4.

- 64.2 If the Company shall be wound up the liquidator may, with the sanction of a Special Resolution, divide amongst the Members in specie or in 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 of Members subject to the Applicable Law. The liquidator may, with the like sanction, vest the whole or any part of such assets in the 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 shares or other securities or assets whereon there is any liability.

CHANGES TO CONSTITUTION

65. Changes to Articles

Subject to the Law and to the conditions contained in its Memorandum, the Company may, by Special Resolution, alter or add to its Articles.

LITIGIOUS AND NON-LITIGIOUS AGENT

66. Appointment of Litigious and Non-Litigious Agent

For so long as the shares are traded on the ESM or listed on the TSE, the Company shall appoint a Litigious and Non-Litigious Agent pursuant to the Applicable Law to act as the Company's responsible person in the ROC under the Securities and Exchange Law of the ROC to handle matters stipulated in the Securities and Exchange Law of the ROC and the relevant rules and regulations thereto. The Litigious and Non-Litigious Agent shall be an individual who has a residence or domicile in the ROC.

OTHERS

67. ROC Securities Laws and Regulations

The qualifications, composition, appointment, removal, exercise of functions and other matters with respect to the Directors, Independent Directors, Compensation Committee and Audit Committee which are required to be followed by the Company shall comply with the applicable ROC securities laws and regulations.



附件二

102 年度合併財務報告及 會計師查核報告

永新控股股份有限公司及子公司
合併財務報告暨會計師查核報告書
民國 102 年度及 101 年度
(股票代碼 4557)

永新控股股份有限公司及子公司
民國 102 年度及 101 年度合併財務報告暨會計師查核報告書
目 錄

<u>項</u>	<u>目</u>	<u>頁</u>	<u>次</u>
一、	封面	1	
二、	目錄	2 ~ 3	
三、	會計師查核報告書	4	
四、	合併資產負債表	5 ~ 6	
五、	合併綜合損益表	7	
六、	合併權益變動表	8	
七、	合併現金流量表	9 ~ 10	
八、	合併財務報告附註	11 ~ 50	
	（一） 公司沿革	11	
	（二） 通過財務報告之日期及程序	11	
	（三） 新發布及修訂準則及解釋之適用	11 ~ 13	
	（四） 重大會計政策之彙總說明	13 ~ 21	
	（五） 重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源	21 ~ 22	
	（六） 重要會計科目之說明	22 ~ 33	
	（七） 關係人交易	33 ~ 34	
	（八） 質押之資產	35	
	（九） 重大或有負債及未認列之合約承諾	35	

項	目	頁次
(十)	重大之災害損失	35
(十一)	重大之期後事項	35
(十二)	其他	35 ~ 39
(十三)	附註揭露事項	40 ~ 43
(十四)	營業部門資訊	44 ~ 45
(十五)	首次採用 IFRSs	45 ~ 50



資誠

會計師查核報告書

(104)財審報字第 13004142 號

永新控股股份有限公司及子公司 公鑒：

永新控股股份有限公司及其子公司民國 102 年 12 月 31 日及民國 101 年 12 月 31 日、1 月 1 日之合併資產負債表，暨民國 102 年及 101 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，足以允當表達永新控股股份有限公司及其子公司民國 102 年 12 月 31 日及民國 101 年 12 月 31 日、1 月 1 日之財務狀況，暨民國 102 年及 101 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之財務績效與現金流量。

資誠聯合會計師事務所

張祚誠

張祚誠



會計師

吳郁隆

吳郁隆



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
前財政部證券暨期貨管理委員會
核准簽證文號：(86)台財證(六)第 83252 號

中華民國 104 年 3 月 12 日

永新控股股份有限公司
合 併 財 務 報 表
民國 102 年 12 月 31 日、民國 101 年 12 月 31 日、1 月 1 日

單位：新台幣仟元

			102 年 12 月 31 日		101 年 12 月 31 日		101 年 1 月 1 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)	\$ 216,965	15	\$ 164,331	14	\$ 67,199	6
1150	應收票據淨額		232	-	483	-	-	-
1170	應收帳款淨額	六(二)	363,780	26	272,344	22	149,077	15
1180	應收帳款－關係人淨額	七	-	-	-	-	27,762	3
1200	其他應收款		36,155	3	21,613	2	25,630	2
1210	其他應收款－關係人	七	17,576	1	10,771	1	6,701	1
130X	存貨	六(三)	148,005	11	130,594	11	142,288	14
1470	其他流動資產	八	30,621	2	11,260	1	2,218	-
11XX	流動資產合計		813,334	58	611,396	51	420,875	41
非流動資產								
1600	不動產、廠房及設備	六(四)及						
		八	528,122	38	526,441	44	544,780	53
1780	無形資產	六(五)	2,174	-	1,776	-	2,937	-
1840	遞延所得稅資產	六(二十						
		二)	18,510	1	16,682	1	6,534	1
1900	其他非流動資產	六(六)及						
		八	44,721	3	51,637	4	46,307	5
15XX	非流動資產合計		593,527	42	596,536	49	600,558	59
1XXX	資產總計		\$ 1,406,861	100	\$ 1,207,932	100	\$ 1,021,433	100

(續次頁)

永新控股股份有限公司及其子公司
合併財務報表
民國102年12月31日及民國101年12月31日、1月1日

單位：新台幣仟元

負債及權益		附註	102年12月31日			101年12月31日			101年1月1日		
			金	額	%	金	額	%	金	額	%
流動負債											
2100	短期借款	六(七)	\$	260,088	18	\$	344,797	29	\$	219,378	21
2150	應付票據			186	-		503	-		-	-
2170	應付帳款			241,399	17		186,203	15		253,888	25
2180	應付帳款—關係人	七		25,483	2		18,148	1		27,228	3
2200	其他應付款	六(八)		30,250	2		30,662	3		98,056	9
2220	其他應付款項—關係人	七		-	-		108,750	9		103,664	10
2230	當期所得稅負債	六(二十一)		22,886	2		58,982	5		27,966	3
2300	其他流動負債	六(十)		78,710	6		100,837	8		37,092	4
21XX	流動負債合計			659,002	47		848,882	70		767,272	75
非流動負債											
2540	長期借款	六(十)		-	-		14,500	1		-	-
2570	遞延所得稅負債	六(二十一)		12,072	1		11,981	1		7,611	1
2600	其他非流動負債	六(十二)		20,465	1		15,611	2		10,294	1
25XX	非流動負債合計			32,537	2		42,092	4		17,905	2
2XXX	負債總計			691,539	49		890,974	74		785,177	77
歸屬於母公司業主之權益											
股本		六(十三)									
3110	普通股股本			310,000	22		250,000	21		250,000	24
資本公積		六(十四)									
3200	資本公積			172,933	12		-	-		-	-
保留盈餘		六(十五)									
3350	未分配盈餘(待彌補虧損)			195,805	14		51,547	4		29,486	3
其他權益											
3400	其他權益			20,906	2		973	-		7,994	1
31XX	歸屬於母公司業主之權益合計			699,644	50		300,574	25		228,508	22
36XX	非控制權益			15,678	1		16,384	1		7,748	1
3XXX	權益總計			715,322	51		316,958	26		236,256	23
重大或有負債及未認列之合約承 九											
諾											
重大之期後事項		十一									
負債及權益總計			\$	1,406,861	100	\$	1,207,932	100	\$	1,021,433	100

後附合併財務報告附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：紀經得



經理人：許耀仁



會計主管：張文福



永新控股股份有限公司及子公司

合併損益表
民國102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	102 金	年 額	度 %	101 金	年 額	度 %
4000 營業收入		\$	1,246,140	100	\$	1,204,423	100
5000 營業成本	六(三)(十) 九(二十)	(	848,907)	(68)	(	834,884)	(69)
5900 營業毛利			397,233	32		369,539	31
營業費用	六(十九)(二十)						
6100 推銷費用		(	76,215)	(6)	(	70,646)	(6)
6200 管理費用		(	85,555)	(7)	(	122,811)	(10)
6300 研究發展費用		(	19,624)	(2)	(	17,895)	(2)
6000 營業費用合計		(	181,394)	(15)	(	211,352)	(18)
6900 營業利益			215,839	17		158,187	13
營業外收入及支出							
7010 其他收入	六(十六)		14,307	1		3,522	-
7020 其他利益及損失	六(十七)	(	7,093)	(1)	(	4,797)	-
7050 財務成本	六(十八)	(	18,538)	(1)	(	21,867)	(2)
7000 營業外收入及支出合計		(	11,324)	(1)	(	23,142)	(2)
7900 稅前淨利			204,515	16		135,045	11
7950 所得稅費用	六(二十一)	(	52,277)	(4)	(	44,912)	(3)
8200 本期淨利		\$	152,238	12	\$	90,133	8
其他綜合損益(淨額)							
8310 國外營運機構財務報表換算之兌換差額		\$	22,371	2	(\$	9,431)	(1)
8500 本期綜合利益總額		\$	174,609	14	\$	80,702	7
淨利(損)歸屬於：							
8610 母公司業主		\$	144,258	11	\$	81,033	7
8620 非控制權益		\$	7,980	1	\$	9,100	1
綜合損益總額歸屬於：							
8710 母公司業主		\$	166,137	13	\$	72,066	6
8720 非控制權益		\$	8,472	1	\$	8,636	1
基本每股盈餘	六(二十二)						
9750 基本每股盈餘合計		\$		5.51	\$		3.24
稀釋每股盈餘	六(二十二)						
9850 稀釋每股盈餘合計		\$		5.51	\$		3.24

後附合併財務報告附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：紀經得



經理人：許耀仁



會計主管：張文福





永新控股股份有限公司及子公司

合併財務報表
民國102年12月31日

單位：新台幣仟元

附註	歸屬於母公司之權益	資本公積—發行價	未分配盈餘（待彌補虧損）	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	總計	非控制權益	合計
101 年 度							
101 年 1 月 1 日餘額	\$ 250,000	\$ -	\$ 29,486	\$ 7,994	\$ 228,508	\$ 7,748	\$ 236,256
101 年度合併總損益	-	-	81,033	-	81,033	9,100	90,133
本期其他綜合損益	-	-	-	(8,967)	8,967	(464)	(9,431)
101 年 12 月 31 日餘額	\$ 250,000	-	\$ 51,547	\$ 973	\$ 300,574	\$ 16,384	\$ 316,958
102 年 度							
102 年 1 月 1 日餘額	\$ 250,000	\$ -	\$ 51,547	\$ 973	\$ 300,574	\$ 16,384	\$ 316,958
現金增資	60,000	172,933	-	-	232,933	-	232,933
102 年度合併總損益	-	-	144,258	-	144,258	7,980	152,238
本期其他綜合損益	-	-	-	21,879	21,879	492	22,371
分配股利予非控制權益	-	-	-	-	-	(7,379)	(7,379)
非控制權益變動	-	-	-	-	-	(1,799)	(1,799)
102 年 12 月 31 日餘額	\$ 310,000	\$ 172,933	\$ 195,805	\$ 20,906	\$ 699,644	\$ 15,678	\$ 715,322

後附合併財務報告附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。



董事長：紀經得



經理人：許耀仁



會計主管：張文瑞

永新控股股份有限公司及子公司

合併財務報表
民國102年及101年12月31日

單位：新台幣仟元

附註 102 年 度 101 年 度

營業活動之現金流量

合併稅前淨利		\$ 204,515	\$ 135,045
調整項目			
不影響現金流量之收益費損項目			
呆帳費用	六(二)	7,207	51,624
折舊費用	六(十九)	41,539	38,234
處分不動產、廠房及設備損失	六(十七)	354	532
各項攤提	六(十九)	3,177	3,383
利息費用	六(十八)	18,538	21,867
利息收入	六(十六)	(271)	(119)
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			
應收票據		251	(483)
應收帳款		(97,071)	(174,891)
應收帳款-關係人淨額	七	-	27,762
其他應收款		(14,542)	4,017
其他應收款-關係人	七	-	6,701
存貨		(17,411)	11,694
其他流動資產		(2,388)	238
與營業活動相關之負債之淨變動			
應付票據		(317)	503
應付帳款		43,845	(67,685)
應付帳款-關係人	七	6,192	(9,080)
其他應付款		375	3,161
其他流動負債		15,173	34,745
其他非流動負債		4,854	5,317
營運產生之現金流入		214,020	92,565
收取之利息		271	119
支付之利息		(18,538)	(21,265)
支付之所得稅		(90,027)	(14,255)
營業活動之淨現金流入		105,726	57,164

(續次頁)

永新控股股份有限公司
合併財務報表
民國102年及101年12月31日

單位：新台幣千元

附註 102 年 度 101 年 度

投資活動之現金流量

其他應收款-關係人增加	七	(\$ 6,805)	(\$ 10,771)
受限制銀行存款增加		(5,220)	(17,980)
其他金融資產增加		(3,053)	-
購置不動產、廠房及設備	六(二十三)	(16,085)	(37,749)
處分不動產、廠房及設備償款	六(四)	500	-
電腦軟體成本增加	六(五)	(1,299)	(205)
未攤銷費用增加	六(六)	(1,561)	(150)
投資活動之淨現金流出		(33,523)	(66,855)

籌資活動之現金流量

其他應付款-關係人(減少)增加	七	(108,750)	5,086
(償還)舉借短期借款	六(七)	(102,142)	125,419
(償還)舉借長期借款(含一年內到期)	六(十)	(51,800)	43,500
現金增資	六(十三)	232,933	-
分配股利予非控制權益		(7,379)	-
支付之股利		-	(70,431)
非控制權益減少		(1,799)	-
籌資活動之淨現金(流出)流入		(38,937)	103,574
匯率影響數		19,368	3,249
本期現金及約當現金增加數		52,634	97,132
期初現金及約當現金餘額		164,331	67,199
期末現金及約當現金餘額		\$ 216,965	\$ 164,331

後附合併財務報告附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：紀經得



經理人：許耀仁



會計主管：張文福



永新控股股份有限公司及子公司
合併財務報告附註
民國102年及103年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

一、公司沿革

永新控股股份有限公司(以下簡稱「本公司」)於民國100年2月設立於英屬開曼群島，本公司及子公司(以下統稱「本集團」)主要營業項目為車用制動總分泵及離合器總分泵等之生產與銷售業務等。本公司為本集團之最終投資控股公司。

二、通過財務報告之日期及程序

本合併財務報告已於民國103年4月14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：

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「揭露一金融資產之移轉」	民國100年7月1日
國際財務報導準則第7號之修正「揭露一金融資產及金融負債之互抵」	民國102年1月1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 (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各項外，適用 2013 年版 IFRSs 將不致對本集團造成重大變動：

1. 國際財務報導準則第 10 號「合併財務報表」

該準則取代原國際會計準則第 27 號「合併及單獨財務報表」有關合併財務報告之規定，將原國際會計準則第 27 號更名為「單獨財務報表」，並廢止解釋公告第 12 號「合併：特殊目的個體」之規定，對控制重新定義，對被投資公司之投資於同時符合三項控制要素時，始具控制。

2. 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 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「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	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

1. 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)編製之首份合併財務報告。
2. 編製民國 101 年 1 月 1 日(本集團轉換至國際財務報導準則日)資產負債表(以下稱「初始資產負債表」)時，本集團已調整依先前中華民國一般公認會計原則編製之財務報告所報導之金額。由中華民國一般公認會計原則轉換至 IFRSs 如何影響本集團之財務狀況、財務績效及現金流量，

請詳附註十五說明。

(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。
- (3) 損益及其他綜合損益各組成部分歸屬於母公司業主及非控制權益；綜合損益總額亦歸屬於母公司業主及非控制權益，即使非控制權益因而成為虧損餘額。
- (4) 對子公司持股之變動若未導致喪失控制（與非控制權益之交易），係作為權益交易處理，亦即視為與業主間進行之交易。非控制權益之調整金額與所支付或收取對價之公允價值間之差額係直接認列為權益。
- (5) 當集團喪失對子公司之控制，對前子公司之剩餘投資係按公允價值重新衡量，公允價值與帳面金額之差額認列為當期損益。對於先前認列於其他綜合損益與該子公司有關之所有金額，其會計處理與本集團若直接處分相關資產或負債之基礎相同，亦即如先前認列為其他綜合損益之利益或損失，於處分相關資產或負債時將被重分類為損益，則當喪失對子公司之控制時，將該利益或損失自權益重分類為損益。

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
			民國102年 12月31日	民國101年 12月31日	民國101年 1月1日	
本公司	廈門永裕機械工業有限公司 (以下簡稱「廈門永裕」)	車用制動總分泵 及離合器總分泵 等之生產與銷售 業務	100%	100%	100%	子公司

投資公司 名稱	子 公 司 稱	業 務 性 質	所 持 股 權 百 分 比			說明
			民國102年 12月31日	民國101年 12月31日	民國101年 1月1日	
本公司	Yusin Brake Corp. (Samoa) (以下簡稱「Yusin Samoa」)	車用制動總分泵 及離合器總分泵 等之銷售業務	100%	100%	100%	子公司
本公司	G.D.M Bourne. Inc. (以下簡稱「GDM」)	車用制動總分泵 及離合器總分泵 等之仲介銷售業 務	55%	55%	55%	子公司
廈門永裕	廈門永凱貿易有限公司	車用制動總分泵 及離合器總分泵 等之銷售業務	註	71%	71%	孫公司

註：廈門永凱貿易有限公司於民國102年清算完結。

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「美元」，惟本公司為申請回台上市櫃之需要，本合併財務報告係以「新台幣」作為表達貨幣列報。

1. 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) 所有兌換損益於損益表之「其他利益及損失」列報。

2. 國外營運機構之換算

功能性貨幣與表達貨幣不同之所有集團個體及關聯企業，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) 表達於每一綜合損益表之收益及費損係以當期平均匯率換算；及
- (3) 所有因換算而產生之兌換差額認為其他綜合損益。

(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或服務提供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)由於財務困難而使該金融資產之活絡市場消失；
 - (6)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；
 - (7)發行人所處營運之技術、市場、經濟或法令環境中所發生具不利影響之重大改變的資訊，且該證據顯示可能無法收回該權益投資之投資成本；或
 - (8)權益工具投資之公允價值大幅或持久性下跌至低於成本。
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，按以下各類別處理：

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)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，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。各項資產之耐用年限如下：

房屋及建築	10年～35年
機器設備	5年～10年
模具設備	5年
運輸設備	4年～10年
辦公設備	3年～10年
租賃資產	5年

(十二)租賃資產

1. 依據租賃契約之條件，當租賃所有權之幾乎所有風險與報酬由本集團承擔時，分類為融資租賃。
 - (1)於租賃開始時，按租賃資產之公允價值及最低租金給付現值兩者孰低者認列為資產及負債。
 - (2)後續最低租賃給付分配予財務成本及降低尚未支付之負債，財務成本於租賃期間逐期分攤，以使按負債餘額計算之期間利率固定。
 - (3)融資租賃下取得之不動產、廠房及設備，按資產之耐用年限提列折

舊。若無法合理確定租賃期間屆滿時本集團將取得所有權，按該資產之耐用年限與租賃期間兩者孰短者提列折舊。

2. 營業租賃之給付扣除自出租人收取之任何誘因，於租賃期間內按直線法攤銷認為當期損益。

(十三) 無形資產

電腦軟體以取得成本認列，依直線法按估計耐用年限 3~5 年攤銷。

(十四) 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。除商譽外，當以前年度已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。

(十五) 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。

(十六) 應付帳款及票據

應付帳款及票據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) 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為資產。

(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交易（不包括企業合併）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) 收入認列

本集團製造並銷售車用制動總分泵及離合器總分泵等相關產品。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，以扣除增值稅、銷貨退回、數量折扣及折讓之淨額表達。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) 政府補助

政府補助於可合理確信企業將遵循政府補助所附加之條件，且將可收到該項補助時，按公允價值認列。若政府補助之性質係補償本集團發生之費用，則在相關費用發生期間依有系統之基礎將政府補助認列為當期損益。與不動產、廠房及設備有關之政府補助，認列為非流動負債，並按相關資產估計耐用年限以直線法認列為當期損益。

(二十三) 營運部門

本集團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. 收入認列

銷貨收入原則上係於獲利過程完成時認列。相關退貨及折讓負債準備係依歷史經驗及其他已知原因估計可能發生之產品退回及折讓，於產品出售當期列為銷貨收入之減項，且本集團定期檢視估計之合理性。

2. 有形資產及無形資產減損評估

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。

3. 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具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。

4. 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。

六、重要會計科目之說明

(一) 現金及約當現金

	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
庫存現金及週轉金	\$ 333	\$ 318	\$ 290
活期存款	216,632	164,013	66,909
	<u>\$ 216,965</u>	<u>\$ 164,331</u>	<u>\$ 67,199</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及約當現金之帳面金額。

2. 本集團將現金及約當現金提供質押之金額，帳列「其他流動資產」或「其他非流動資產」，相關說明，請詳附註八。

(二) 應收帳款

	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
應收帳款	\$ 420,723	\$ 323,968	\$ 149,077
減：備抵呆帳	(56,943)	(51,624)	-
	<u>\$ 363,780</u>	<u>\$ 272,344</u>	<u>\$ 149,077</u>

1. 本集團之應收帳款為未逾期且未減損者之信用品質良好，民國 102 年 12 月 31 日、101 年 12 月 31 日及 101 年 1 月 1 日之金額分別為 \$327,221、\$250,317 及 \$142,358。

2. 已逾期但未減損之金融資產之帳齡分析如下：

	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
30天內	\$ 21,693	\$ 12,715	\$ 5,878
31-60天	8,739	8,182	807
61-180天	5,212	1,130	34
181天以上	915	-	-
	<u>\$ 36,559</u>	<u>\$ 22,027</u>	<u>\$ 6,719</u>

以上係以逾期天數為基準進行之帳齡分析。

3. 已減損金融資產之變動分析：

(1) 民國 102 年 12 月 31 日、101 年 12 月 31 日及 101 年 1 月 1 日，本集團已減損之應收帳款金額分別為 \$56,943、\$51,624 及 \$0。

(2) 備抵呆帳變動表如下：

	102年度		
	個別評估	群組評估	合計
	之減損損失	之減損損失	
1月1日	\$ 48,665	\$ 2,959	\$ 51,624
提列減損損失	5,225	1,982	7,207
匯率影響數	(1,744)	(144)	(1,888)
12月31日	<u>\$ 52,146</u>	<u>\$ 4,797</u>	<u>\$ 56,943</u>

	101年度		
	個別評估	群組評估	合計
	之減損損失	之減損損失	
1月1日	\$ -	\$ -	\$ -
提列減損損失	48,665	2,959	51,624
12月31日	<u>\$ 48,665</u>	<u>\$ 2,959</u>	<u>\$ 51,624</u>

4. 本集團之應收帳款於民國 102 年 12 月 31 日、101 年 12 月 31 日及 101 年 1 月 1 日最大信用風險之暴險金額為每類應收帳款之帳面金額。

5. 本集團並未持有任何的擔保品。

6. 本集團於民國 101 年 10 月 29 日與 J.P. Morgan 銀行簽訂應收帳款讓售合約，本集團依合約規定於應收帳款讓售後無須承擔應收帳款無法回收之風險，僅須負擔因商業糾紛所造成之損失，係符合金融資產除列之條件。本集團民國 102 年及 101 年度已出售並除列之應收帳款金額分別為 \$4,869 及 \$0。

(三) 存貨

	102年12月31日		
	成本	備抵跌價損失	帳面金額
原料	\$ 125,270	(\$ 10,159)	\$ 115,111
在製品	12,955	(2,346)	10,609
製成品	26,192	(3,907)	22,285
合計	<u>\$ 164,417</u>	<u>(\$ 16,412)</u>	<u>\$ 148,005</u>

	101年12月31日		
	成本	備抵跌價損失	帳面金額
原料	\$ 100,239	(\$ 9,618)	\$ 90,621
在製品	14,750	(2,221)	12,529
製成品	31,142	(3,698)	27,444
合計	<u>\$ 146,131</u>	<u>(\$ 15,537)</u>	<u>\$ 130,594</u>

	101年1月1日		
	成本	備抵跌價損失	帳面金額
原料	\$ 108,928	(\$ 9,927)	\$ 99,001
在製品	23,124	(2,292)	20,832
製成品	26,273	(3,818)	22,455
合計	<u>\$ 158,325</u>	<u>(\$ 16,037)</u>	<u>\$ 142,288</u>

當期認列之存貨相關費損：

	102年度	101年度
已出售存貨成本	\$ 851,762	\$ 836,498
報廢損失	2,230	3,220
其他	(5,085)	(4,834)
	<u>\$ 848,907</u>	<u>\$ 834,884</u>

(四)不動產、廠房及設備

	房屋及建築	機器設備	模具設備	運輸設備	辦公設備	租賃資產	租賃改良物	未完工程及 待驗設備	合計
<u>102年1月1日</u>									
成本	\$ 379,086	\$ 171,473	\$ 77,789	\$ 7,559	\$ 6,310	\$ 574	\$ 881	\$ 2,565	\$ 646,237
累計折舊	(25,273)	(45,461)	(40,676)	(4,475)	(3,476)	(160)	(275)	-	(119,796)
	<u>\$ 353,813</u>	<u>\$ 126,012</u>	<u>\$ 37,113</u>	<u>\$ 3,084</u>	<u>\$ 2,834</u>	<u>\$ 414</u>	<u>\$ 606</u>	<u>\$ 2,565</u>	<u>\$ 526,441</u>
<u>102年度</u>									
1月1日	\$ 353,813	\$ 126,012	\$ 37,113	\$ 3,084	\$ 2,834	\$ 414	\$ 606	\$ 2,565	\$ 526,441
增添	-	2,028	11,111	2,025	48	-	-	85	15,298
處分	-	(287)	(230)	(335)	(2)	-	-	-	(854)
折舊費用	(10,948)	(15,724)	(12,602)	(933)	(898)	(214)	(220)	-	(41,539)
淨兌換差額	19,725	6,574	1,955	5	278	119	-	120	28,776
12月31日	<u>\$ 362,590</u>	<u>\$ 118,603</u>	<u>\$ 37,347</u>	<u>\$ 3,847</u>	<u>\$ 2,260</u>	<u>\$ 319</u>	<u>\$ 386</u>	<u>\$ 2,770</u>	<u>\$ 528,122</u>
<u>102年12月31日</u>									
成本	\$ 400,450	\$ 179,975	\$ 91,449	\$ 8,808	\$ 6,647	\$ 607	\$ 881	\$ 2,770	\$ 691,587
累計折舊	(37,860)	(61,372)	(54,102)	(4,961)	(4,387)	(288)	(495)	-	(163,465)
	<u>\$ 362,590</u>	<u>\$ 118,603</u>	<u>\$ 37,347</u>	<u>\$ 3,847</u>	<u>\$ 2,260</u>	<u>\$ 319</u>	<u>\$ 386</u>	<u>\$ 2,770</u>	<u>\$ 528,122</u>

	房屋及建築	機器設備	傢具設備	運輸設備	辦公設備	租賃資產	租賃改良物	未完工程及 待驗設備	合計
<u>101年1月1日</u>									
成本	\$ 390,970	\$ 135,170	\$ 66,215	\$ 7,814	\$ 6,109	\$ 14,406	\$ 881	\$ 10,461	\$ 632,026
累計折舊	(15,143)	(30,276)	(32,739)	(3,586)	(2,927)	(2,521)	(55)	-	(87,246)
	<u>\$ 375,827</u>	<u>\$ 104,894</u>	<u>\$ 33,476</u>	<u>\$ 4,229</u>	<u>\$ 3,182</u>	<u>\$ 11,885</u>	<u>\$ 826</u>	<u>\$ 10,461</u>	<u>\$ 544,780</u>
<u>101年度</u>									
1月1日	\$ 375,827	\$ 104,894	\$ 33,476	\$ 4,229	\$ 3,182	\$ 11,885	\$ 826	\$ 10,461	\$ 544,780
增添	293	27,299	16,211	-	672	118	-	(7,570)	37,023
處分	-	(381)	(126)	-	(25)	-	-	-	(532)
重分類	-	9,791	-	-	-	(9,791)	-	-	-
折舊費用	(10,664)	(12,601)	(11,363)	(1,015)	(1,029)	(1,342)	(220)	-	(38,234)
淨兌換差額	(11,643)	(2,990)	(1,085)	(130)	34	(456)	-	(326)	(16,596)
12月31日	<u>\$ 353,813</u>	<u>\$ 126,012</u>	<u>\$ 37,113</u>	<u>\$ 3,084</u>	<u>\$ 2,834</u>	<u>\$ 414</u>	<u>\$ 606</u>	<u>\$ 2,565</u>	<u>\$ 526,441</u>
<u>101年12月31日</u>									
成本	\$ 379,086	\$ 171,473	\$ 77,789	\$ 7,559	\$ 6,310	\$ 574	\$ 881	\$ 2,565	\$ 646,237
累計折舊	(25,273)	(45,461)	(40,676)	(4,475)	(3,476)	(160)	(275)	-	(119,795)
	<u>\$ 353,813</u>	<u>\$ 126,012</u>	<u>\$ 37,113</u>	<u>\$ 3,084</u>	<u>\$ 2,834</u>	<u>\$ 414</u>	<u>\$ 606</u>	<u>\$ 2,565</u>	<u>\$ 526,441</u>

以不動產、廠房及設備提供擔保之資訊，請詳附註八之說明。

(五) 無形資產

民國 102 年及 101 年度變動分析如下：

	102年度	101年度
1月1日		
成本	\$ 5,494	\$ 5,460
累計攤銷	(3,718)	(2,523)
	<u>\$ 1,776</u>	<u>\$ 2,937</u>
12月31日		
1月1日	\$ 1,776	\$ 2,937
增添	1,299	205
攤銷費用	(1,006)	(1,282)
淨兌換差額	105	(84)
12月31日	<u>\$ 2,174</u>	<u>\$ 1,776</u>
12月31日		
成本	\$ 7,128	\$ 5,494
累計攤銷	(4,954)	(3,718)
	<u>\$ 2,174</u>	<u>\$ 1,776</u>

(六) 其他非流動資產

	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
長期預付租金-土地使用權	\$ 42,782	\$ 41,404	\$ 43,671
受限制銀行存款	-	8,700	-
存出保證金	60	60	60
未攤銷費用	1,879	1,473	2,576
	<u>\$ 44,721</u>	<u>\$ 51,637</u>	<u>\$ 46,307</u>

1. 長期預付租金-土地使用權

(1) 本集團於民國 96 年 6 月 22 日與廈門市國土資源與房產管理局簽訂位於同安工業集中區之土地使用權合約，租年限為 50 年，於租約簽訂時業已全額支付使用權價金，民國 102 年及 101 年度認列之攤銷費用分別為 \$333 及 \$323。

(2) 本集團於民國 99 年 3 月 17 日與廈門市國土資源與房產管理局簽訂位於同安工業集中區之土地使用權合約，租年限為 50 年，於租約簽訂時業已全額支付使用權價金，民國 102 年及 101 年度認列之攤銷費用分別為 \$604 及 \$586。

2. 本集團將長期預付租金提供作為質押擔保之情形，請詳附註八之說明。

(七)短期借款

借款性質	102年12月31日	利率區間	擔保品
銀行借款			
擔保借款	\$ 200,129	3.05%~6.48%	房屋及建築物、其他非流動資產-長期預付租金
信用借款	59,959	2.03%	
	<u>\$ 260,088</u>		

借款性質	101年12月31日	利率區間	擔保品
銀行借款			
擔保借款	\$ 212,604	6.00%~7.35%	房屋及建築物、其他非流動資產-長期預付租金
信用借款	132,193	2.31%~2.66%	
	<u>\$ 344,797</u>		

借款性質	101年1月1日	利率區間	擔保品
銀行借款			
擔保借款	<u>\$ 219,378</u>	6.63%~6.95%	房屋及建築物、其他非流動資產-長期預付租金

本集團民國102年12月31日、101年12月31日及101年1月1日未動用之借款額度分別為\$325,413、\$124,124及\$0。

(八)其他應付款

	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
應付薪資	\$ 18,115	\$ 16,352	\$ 14,920
應付佣金	6,544	8,302	6,052
應付股利	-	-	70,431
其他	5,591	6,008	6,653
	<u>\$ 30,250</u>	<u>\$ 30,662</u>	<u>\$ 98,056</u>

(九)其他流動負債

主要係五險一金估列負債及一年或一營業週期內到期之長期負債。

(十) 長期借款

借款性質	借款期間及還款方式	利率區間	擔保品	102年12月31日
分期償付之借款				
擔保借款	自民國101年4月27日至103年4月25日，並按月付息，另自民國102年1月26日開始，每三個月為一期，共計六期償還本金	3.61%	其他流動資產-受限制銀行存款	\$ 14,900
減：一年或一營業週期內到期之長期借款(帳列「其他流動負債」)				(14,900)
				\$ -
借款性質	借款期間及還款方式	利率區間	擔保品	101年12月31日
分期償付之借款				
擔保借款	自民國101年4月27日至103年4月25日，並按月付息，另自民國102年1月26日開始，每三個月為一期，共計六期償還本金	3.61%	其他非流動資產-受限制銀行存款	\$ 43,500
擔保借款	自民國101年3月7日至102年12月20日，並按月付息，另自民國101年6月20日開始，每六個月為一期，共計四期償還本金	2.48%	其他流動資產-受限制銀行存款	23,200
減：一年或一營業週期內到期之長期借款(帳列「其他流動負債」)				(52,200)
				\$ 14,500

本集團民國101年1月1日並無長期借款。

(十一) 退休金

1. 本公司之子公司-Yusin Samoa 台灣分公司自民國94年7月1日起，依據「勞工退休金條例」，訂有確定提撥之退休辦法，就員工選擇適用「勞工退休金條例」所定之勞工退休金制度部分，每月按薪資之6%提繳勞工退休金至勞保局員工個人帳戶，員工退休金之支付依員工個人之退休金專戶及累積收益之金額採月退休金或一次退休金方式領取。
2. 廈門永裕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102年及101年度，其提撥比率皆為14%。每位員工之退休金由當地政府管理統籌安排，本集團除按月提撥外，無進一步義務。
3. 民國102年及101年度，本集團依上開退休金辦法認列之退休金成本分別為\$10,245及\$11,299。

(十二) 其他非流動負債

主要係因申請研發專案所涉及購置設備之遞延政府補助收入，民國 102 年 12 月 31 日、101 年 12 月 31 日及 101 年 1 月 1 日之餘額分別為 \$20,465、\$15,611 及 \$10,294。

(十三) 股本

1. 民國 102 年 12 月 31 日，本公司額定資本額及實收資本額分別為 \$500,000 及 \$310,000，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：

	102年度	101年度
1月1日(仟股)	25,000	25,000
現金增資	6,000	-
12月31日(仟股)	31,000	25,000

2. 本公司於民國 102 年 10 月 16 日股東會決議通過辦理現金增資 6,000 仟股，每股發行價格約美金 1.385 元，此增資案業已辦理變更登記完竣。

(十四) 資本公積

依本公司章程規定，於不違反股東會指示下，董事會得依開曼公司法規定，代表公司以資本公積彌補累積虧損及分派盈餘。

(十五) 保留盈餘

1. 依本公司章程規定，年度總決算若有盈餘，公司董事會得考量未來資金運用需求，決定分派股利之金額大小。

2. 民國 103 年 4 月 14 日經董事會決議對民國 102 年度之盈餘不擬分派。

(十六) 其他收入

	102年度	101年度
利息收入	\$ 271	\$ 119
補助收入	13,723	2,997
其他收入	313	406
	<u>\$ 14,307</u>	<u>\$ 3,522</u>

(十七) 其他利益及損失

	102年度	101年度
淨外幣兌換損失	(\$ 5,744)	(\$ 2,184)
處分不動產、廠房及設備損失	(354)	(532)
其他損失	(995)	(2,081)
	<u>(\$ 7,093)</u>	<u>(\$ 4,797)</u>

(十八) 財務成本

	102年度	101年度
利息費用	\$ 18,538	\$ 21,867

(十九) 費用性質之額外資訊

	102年度	101年度
製成品及在製品存貨之變動	\$ 9,153	\$ 1,977
耗用之原料及物料	676,663	697,403
員工福利費用	165,117	155,288
不動產、廠房及設備折舊費用	41,539	38,234
無形資產攤銷費用	1,006	1,282
其他非流動資產攤銷費用	2,171	2,101
佣金費用	20,850	20,598
水電瓦斯費	15,336	13,084
運費	12,927	17,461
其他費用	85,539	98,808
營業成本及營業費用	\$ 1,030,301	\$ 1,046,236

(二十) 員工福利費用

	102年度	101年度
薪資費用	\$ 139,516	\$ 131,352
勞健保費用	8,282	6,656
退休金費用	10,245	11,299
其他用人費用	7,074	5,981
	\$ 165,117	\$ 155,288

(二十一) 所得稅

1. 所得稅費用

所得稅費用組成部分：

	102年度	101年度
當期所得稅：		
當期所得產生之所得稅	\$ 54,062	\$ 50,342
以前年度所得稅(高)低估	(197)	163
匯率影響數	149	185
當期所得稅總額	54,014	50,690
遞延所得稅：		
暫時性差異之原始產生及迴轉	(1,737)	(5,778)
所得稅費用	\$ 52,277	\$ 44,912

2. 所得稅費用與會計利潤關係

	102年度	101年度
稅前淨利按法定稅率計算之所得稅	\$ 47,982	\$ 36,387
稅法規定調整項目之所得稅影響數	1,777	4,156
股利所得稅	2,715	4,206
以前年度所得稅(高)低估數	(197)	163
所得稅費用	\$ 52,277	\$ 44,912

3. 因暫時性差異而產生之各遞延所得稅資產或負債金額如下：

		102年度			
		認列於其他			
	1月1日	認列於損益	綜合淨利	認列於權益	12月31日
暫時性差異：					
-遞延所得稅資產：					
備抵呆帳超限數	\$ 8,261	\$ 767	\$ -	\$ -	\$ 9,028
存貨跌價損失	3,884	219	-	-	4,103
遞延收入	3,903	1,213	-	-	5,116
未實現費用	634	(371)	-	-	263
	<u>\$ 16,682</u>	<u>\$ 1,828</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 18,510</u>
-遞延所得稅負債：					
佣金收入	(\$ 11,981)	\$ 3,987	\$ -	\$ -	(\$ 7,994)
未實現收入	-	(3,253)	-	-	(3,253)
未實現兌換利益	-	(825)	-	-	(825)
	<u>(\$ 11,981)</u>	<u>(\$ 91)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 12,072)</u>
		101年度			
		認列於其他			
	1月1日	認列於損益	綜合淨利	認列於權益	12月31日
暫時性差異：					
-遞延所得稅資產：					
備抵呆帳超限數	\$ -	\$ 8,261	\$ -	\$ -	\$ 8,261
存貨跌價損失	4,008	(124)	-	-	3,884
遞延收入	2,574	1,329	-	-	3,903
未實現費用	(48)	682	-	-	634
	<u>\$ 6,534</u>	<u>\$ 10,148</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 16,682</u>
-遞延所得稅負債：					
佣金收入	(\$ 7,611)	(\$ 4,370)	\$ -	\$ -	(\$ 11,981)

4. 本公司之子公司-廈門永裕於民國 98 年 7 月 30 日獲得有關政府機構頒發之高新技術企業證書，根據新所得稅法規定，該公司於民國 98 年至民國 100 年度按 15%稅率申報繳納企業所得稅，惟當地稅局於民國 102 年初通知因該公司條件不符，故需補繳所得稅及滯納金分別為\$19,521 及\$5,276，該公司業已估列相關負債入帳，並於民國 102 年初繳納。

(二十二) 每股盈餘

	102年度		
	稅後金額	加權平均流通 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	\$ 144,258	26,183	\$ 5.51
<u>稀釋每股盈餘</u>			
歸屬於母公司普通股股東之本期淨利	\$ 144,258	26,183	\$ 5.51
	101年度		
	稅後金額	加權平均流通 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	\$ 81,033	25,000	\$ 3.24
<u>稀釋每股盈餘</u>			
歸屬於母公司普通股股東之本期淨利	\$ 81,033	25,000	\$ 3.24

(二十三) 非現金交易

僅有部分現金支付之投資活動：

	102年度	101年度
購置固定資產	\$ 15,298	\$ 37,023
加：期初應付設備款	787	1,513
減：期末應付設備款	-	(787)
本期支付現金	\$ 16,085	\$ 37,749

七、關係人交易

(一) 與關係人間之重大交易事項

1. 進貨

	102年度	101年度
商品購買：		
其他關係人	\$ 68,630	\$ 69,609
進貨價格及貨款之支付，係依雙方協議條件處理，與其他供應商相同。		

2. 應收關係人款項

	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日
應收帳款：			
其他關係人	\$ -	\$ -	\$ 27,762
應收關係人款項主要來自銷貨交易，並在購貨後 60 天到期。應收關係			

人款項未提列負債準備。

3. 應付關係人款項

	<u>102年12月31日</u>	<u>101年12月31日</u>	<u>101年1月1日</u>
應付帳款：			
其他關係人	<u>\$ 25,483</u>	<u>\$ 18,148</u>	<u>\$ 27,228</u>
應付關係人款項主要來自進貨交易，付款條件為月結 60～90 天。			

4. 其他應收款

(1) 資金貸與

	<u>102年12月31日</u>	<u>101年12月31日</u>	<u>101年1月1日</u>
其他關係人	<u>\$ 17,576</u>	<u>\$ 10,771</u>	<u>\$ -</u>

(2) 代收款

	<u>102年12月31日</u>	<u>101年12月31日</u>	<u>101年1月1日</u>
其他關係人	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 6,701</u>

5. 其他應付款

(1) 資金貸與

	<u>102年12月31日</u>	<u>101年12月31日</u>	<u>101年1月1日</u>
其他關係人	<u>\$ -</u>	<u>\$ 108,750</u>	<u>\$ 103,664</u>

(2) 利息支出

	<u>102年度</u>	<u>101年度</u>
其他關係人	<u>\$ 5</u>	<u>\$ 1,016</u>

(二) 主要管理階層薪酬資訊

	<u>102年度</u>	<u>101年度</u>
薪資及其他短期員工福利	<u>\$ 15,929</u>	<u>\$ 18,012</u>

八、質押之資產

本公司之資產提供擔保明細如下：

資產項目	帳面價值			擔保用途
	102年12月31日	101年12月31日	101年1月1日	
其他流動資產				
-受限制銀行存款	\$ 23,200	\$ 9,280	\$ -	長期借款(包含一年或一年營業週期內到期)
不動產、廠房及設備				
-房屋及建築	362,590	353,813	375,827	短期借款
-租賃資產	319	414	11,885	應付租賃款
其他非流動資產				
-長期預付租金	42,782	41,404	43,671	短期借款
-受限制銀行存款	-	8,700	-	長期借款(包含一年或一年營業週期內到期)
	<u>\$ 428,891</u>	<u>\$ 413,611</u>	<u>\$ 431,383</u>	

九、重大或有負債及未認列之合約承諾

(一)或有事項

無此情形。

(二)承諾事項

截至民國 102 年 12 月 31 日、101 年 12 月 31 日及 101 年 1 月 1 日止，本集團為購買不動產、廠房及設備，已簽約而尚未入帳之金額分別計\$1,520、\$902 及 \$16,196。

十、重大之災害損失

無此情形。

十一、重大之期後事項

本公司於民國 103 年 4 月 14 日經董事會決議民國 102 年度之盈餘不擬分派之情形，請詳附註六(十五)之說明。

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衡量之金融工具(包括現金及約當現金、應收票據、應收帳款、其他應收款、長期借款、短期借款、應付票據、應付帳款及其他應付款)的帳面金額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(包括匯率風險及利率風險)、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潜在不利影響。

(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，例如匯率風險、利率風險、信用風險、衍生與非衍生金融工具之使用，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

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，主要為美元及人民幣。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. 本集團管理階層已訂定政策，規定集團內各公司管理相對其功能性貨幣之匯率風險。

C. 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美元及部分子公司之功能性貨幣為美元及人民幣)，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：

102年12月31日			
	外幣(仟元)	匯率	帳面金額 (新台幣)
<u>金融資產</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美金：人民幣	\$ 650	6.0540	\$ 19,377
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美金：人民幣	3,500	6.0540	104,335

101年12月31日			
	外幣(仟元)	匯率	帳面金額 (新台幣)
<u>金融資產</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美金：人民幣	\$ 4,177	6.2855	\$ 121,300
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美金：人民幣	4,500	6.2855	130,680

101年1月1日			
	外幣(仟元)	匯率	帳面金額 (新台幣)
<u>金融資產</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美金：人民幣	\$ 2,686	6.3009	\$ 81,332
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美金：人民幣	2,910	6.3009	88,115

F. 本集團因重大匯率波動影響之外幣市場風險分析如下：

102年度			
敏感度分析			
變動幅度	影響損益	影響其他綜合損益	
<u>金融資產</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美金：人民幣	1%	\$ 194	\$ -
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美金：人民幣	1%	1,043	-
101年度			
敏感度分析			
變動幅度	影響損益	影響其他綜合損益	
<u>金融資產</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美金：人民幣	1%	\$ 1,213	\$ -
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美金：人民幣	1%	1,307	-

風險利率

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。

利率風險

無重大利率風險。

(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，亦有來自於顧客之信用風險，並包括尚未收現之應收帳款。對銀行及金融機構而言，僅有信用評等良好之機構，才會被接納為交易對象。
- B. 於民國 102 年及 101 年 12 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未估列之重大損失。
- C. 本集團未逾期且未減損金融資產之信用品質資訊，請詳附註六(二)之說明。
- D. 本集團業已發生減損之金融資產的個別分析及群組評估，請詳附註六(二)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。
- 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，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。
- C. 本公司之非衍生性金融負債除長期借款外皆為預計一年內到期，其現金流量與帳面價值無重大差異，另長期借款按資產負債表日至合約到期日之剩餘期間進行分析如下：

非衍生金融負債：

102年12月31日	1年以下	1至2年內	2年以上	合計
短期借款	\$265,977	\$ -	\$ -	\$265,977
應付票據	186	-	-	186
應付帳款	241,399	-	-	241,399
應付帳款-關係人	25,483	-	-	25,483
其他應付款	30,250	-	-	30,250
長期借款	15,438	-	-	15,438
(包含一年或一營業週期內到期)				

非衍生金融負債：

101年12月31日	1年以下	1至2年內	2年以上	合計
短期借款	\$356,829	\$ -	\$ -	\$356,829
應付票據	503	-	-	503
應付帳款	186,203	-	-	186,203
應付帳款-關係人	18,148	-	-	18,148
其他應付款	30,662	-	-	30,662
其他應付款-關係人	108,750	-	-	108,750
長期借款	53,822	14,675	-	68,497
(包含一年或一營業週期內到期)				

非衍生金融負債：

101年1月1日	1年以下	1至2年內	2年以上	合計
短期借款	\$229,398	\$ -	\$ -	\$229,398
應付帳款	253,888	-	-	253,888
應付帳款-關係人	27,228	-	-	27,228
其他應付款	98,056	-	-	98,056
其他應付款-關係人	103,664	-	-	103,664

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。

十三、附註披露事項

(一)重大交易事項相關資訊

有關被投資公司應揭露資訊，係依被投資公司經會計師查核之財務報表編制，且與下列子公司間交易事項於編製財務報表時已沖銷，以下資訊係供參考。

1. 資金貸與他人：

貸出資金 (註1)之公司	貸與對象	往來項目 其他應收款	是否為 關連人	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(註2)	業務 往來金額	新設關係進資金 必要之原因	提供品		對關聯對象 資金貸與限額	資金貸與 總限額
											名稱	價值		
0. 本公司	Yusin Samco	其他應收款	是	\$ 59,600	\$ 59,600	\$ 59,600	2.75%	2	\$ -	-	-	\$ -	\$ 279,858	\$279,858
1. GDM	GDM總經理- Geoffrey Boirne	其他應收款	是	註4	註4	17,576	3.25%	註4	-	註4	-	-	註4	註4

註1：編號編之說明如下：

(1). 發行人填 0。

(2). 被投資公司按公司別由阿拉伯數字 1 開始依序編號。

註2：資金貸與性質之填寫方法如下：有業務往來者填 1；有短期融通資金之必要者填 2。
註3：本公司資金貸與有短期融通資金必要之公司或行號者，該貸與總金額以不超過本公司淨值百分之四十為限；個別貸與金額以不超過本公司淨值百分之四十為限。

註4：本公司民國 100 年 11 月 28 日董事會決議子公司-GDM 資金貸與其總經理，民國 101 年度最高額度為 USD 400 仟元，而在滿足條件下，民國 102 年度最高額度增加至 USD 650 仟元，期限不超過三年。

2. 為他人背書保證：

編號 (註1)	背書保證者 公司名稱	被背書保證對象 公司名稱 (註2)	對單一企業 背書保證 限額(註3)	本期最高 背書保證 總額(註4)	期末背書 保證餘額 (註5)	實際動支 金額 (註6)	以財產擔保 之背書保證 金額	累計背書保證金額 佔最近期財務 報表淨值之比率	背書保證 最高限額 (註3)	屬母公司對 子公司背書 保證(註7)	屬子公司對 母公司背書 保證(註7)	屬大陸地 區背書保證 (註7)	備註
1	Yusin Samco	廈門永裕	1	\$ 104,300	\$ 104,300	\$69,540	\$ 14,900	0.15	\$349,822	N	N	Y	

註1：編號編之說明如下：

(1). 發行人填 0。

(2). 被投資公司按公司別由阿拉伯數字 1 開始依序編號。

註2：背書保證者與被背書保證對象之關係有下列六種，標示種類即可：

(1). 有業務關係之公司。

(2). 直接持有普通股股份超過百分之五十之子公司。

(3). 母公司與子公司持有普通股股份合併計算超過百分之五十之被投資公司。

(4). 對於直接或經由子公司間接持有普通股股份超過百分之五十之母公司。

(5). 基於承擔工程需要之同業關係均含約定互惠之公司。

(6). 因共同投資關係由各出資股東依其持股比例對其背書保證之公司。

註 3：本公司及子公司對背書保證之總額不得超過當期淨值百分之五十；對單一企業背書保證以不超過當期淨值百分之五十為限。

註 4：當年度為他人背書保證之最高餘額。

註 5：截至年底聲凡公司向銀行簽具背書保證契約或票據之額或獲准時，即承擔背書或保證責任；另其他相關有背書保證情事者，皆應列入背書保證餘額中。

註 6：應輸入被聲凡公司於使用背書保證餘額範圍內之實際動支金額。

註 7：屬上市櫃母公司對子公司背書保證者、屬子公司對上市櫃母公司背書保證者、屬大陸地區背書保證者均須填列 Y。

3. 期本特持有者擔證券情形 (不包含投資子公司、關聯企業及合資控制部分)：無此情形。

4. 累積買退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：無此情形。

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：無此情形。

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：無此情形。

7. 供關係人進、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：

進(銷)貨之公司	交易對象名稱	關係	交易情形			交易條件與一般交易不同之情形及原因		應收(付)票據、帳款		備註
			進(銷)貨	金額	佔總進(銷)貨之比重	授信期間	票價	帳務期間	帳款	
Yusin Samco	廈門永裕	兄弟公司	進貨	\$946,411 仟元 (USD 31,753 仟元)	100	月結 90 天	\$ -	-	(\$189,794 仟元) (USD 6,369 仟元)	(100)
廈門永裕	Yusin Samco	兄弟公司	(銷貨)	(\$946,411 仟元) (USD 31,753 仟元)	(86)	月結 90 天	-	-	\$189,794 仟元 (USD 6,369 仟元)	86

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 期後收回金額	提列備抵 呆帳金額
					金額	處理方式		
廈門永裕	Yusin Samco	兄弟公司	\$189,794 仟元 (USD 6,369 仟元)	4.62 次	\$ -	-	\$189,794 仟元 (USD 6,369 仟元)	\$ -

9. 從事衍生性金融商品交易：無此情形。

10. 母子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 (註1)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係 (註2)	交易往來情形			佔合併總資產或 總資產之比率
				科目	金額	交易條件	
0	本公司	Yusin Samoa	1	其他應收款	\$ 59,600	依合約規定，年利率2.75%計息	4%
1	Yusin Samoa	廈門永裕機械	3	應付帳款	189,794	依合約規定，月結90天	14%
1	Yusin Samoa	廈門永裕機械	3	運費	946,411	依雙方議定之價格計價，月結90天	76%
1	Yusin Samoa	GDM	3	其他應付款	18,295	依合約規定計算，月結90天	1%
1	Yusin Samoa	GDM	3	佣金支出	36,923	依合約規定計算，月結90天	3%

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). 母子公司填 0。
(2). 子公司依公司附由內扣編號字 i 開始依序編號。

註2：與交易人之關係有如下三種，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：母子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). 母子公司對子公司。
(2). 子公司對母公司。
(3). 子公司對子公司。

(二) 投資事業相關資訊

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)：

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			本期認列之取 實損益	備註
				本期期末	去年年底	股數	比率	減面金額		
本公司	Yusin Samoa	薩摩亞	兼用制動機分泵及融合器總分泵等銷售業務	\$ 6,600	\$ 6,600	220,000	100%	\$ 118,972	\$ 67,526	
本公司	GDM	美國	兼用制動機分泵及融合器總分泵等銷售件	1,650	1,650	55,000	55%	19,163	17,734	9,754

(三)大陸投資實況

1. 基本資料：

大陸投資 公司名稱	主要營業項目	實收資本額	投資方式 (註1)	本期期初自 台灣匯出累 得投資金額		本期匯出或收回投資 金額		本期期末自 台灣匯出累 得投資金額	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	截至本期末已 匯回投資收益	備註
				匯出	匯入	收回	金額							
廈門永裕	車用制動總分泵及組合器 總分泵等型號及銷售業務	345,795	1	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 66,035	100%	\$ 66,035	\$443,304	\$ -	

公司名稱	本期期末累計自台灣匯 出赴大陸地區投資金額	經濟部投資審議會 核准投資金額	依據經濟部投資審議會規定 赴大陸地區投資限額
本公司	註2	註2	註2

註1：投資方式區分為下列三種，標示種類別即可：

- (1).直接赴大陸地區從事投資大陸（請註明該第三地區之投資公司）
(2).透過第三地區公司再投資大陸
(3).其他方式

註2：本公司係為境外公司，不受「大陸地區從事轉投資或技術合作審查原則」之限制規定。

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：

大陸被投資 公司名稱	銷(進)貨		財產交易		應收(付)帳款		累積資產存摺或 提供擔保品		資金融通				其他	
	金額	%	金額	%	餘額	%	期末餘額	目的	資金餘額	期末餘額	利率區間	當期利息		
廈門永裕	\$ 946,411	88	\$ -	-	\$159,794	86	\$ -	-	\$ -	\$ -	-	\$ -		

十四、營業部門資訊

(一)一般性資訊

本集團主要業務為車用制動總分泵及離合器總分泵之生產與銷售業務，僅經營單一產業，且集團董事會係以公司整體營運結果評估績效及分配資源，經辨認本集團為單一應報導部門。

(二)部門資訊之衡量

本集團營運部門之會計政策與財務報表附註二所述之重要會計政策之彙總說明相同，本公司營運部門損益係以營業淨利衡量，並做為評估營運部門績效之基礎。

(三)部門損益、資產與負債之資訊

提供予主要營運決策者之應報導部門資訊如下：

	102 年 度	101 年 度
部門收入		
外部收入淨額	\$ 1,246,140	\$ 1,204,423
內部部門收入	-	-
	<u>\$ 1,246,140</u>	<u>\$ 1,204,423</u>
部門損益	<u>\$ 215,839</u>	<u>\$ 158,187</u>

(四)部門損益之調節資訊

本集團向主要營運決策者呈報之部門營業淨利，與損益表內之收入、費用等係採用一致之衡量方式，故與稅前淨利之調節項目同損益表。本公司並未提供營運決策者總資產金額及總負債金額進行經營決策。

(五)產品別及勞務別之資訊

本集團收入主要來自銷售商品，其產品別收入餘額明細組成如下：

	102年度	101年度
制動總泵	\$ 623,715	\$ 616,577
制動分泵	493,212	454,003
離合器總泵	43,958	43,683
離合器分泵	26,598	31,277
其他	58,657	58,883
合計	<u>\$ 1,246,140</u>	<u>\$ 1,204,423</u>

(六)地區別資訊

本公司民國 102 年及 101 年度地區別資訊如下：

	102年度		101年度	
	收入	非流動資產	收入	非流動資產
亞洲	\$ 253,610	\$ 573,503	\$ 192,120	\$ 579,338
北美洲	612,465	1,514	647,757	516
中、南美洲	264,313	-	253,836	-
歐洲	37,474	-	21,392	-
其他	78,278	-	89,318	-
合計	\$ 1,246,140	\$ 575,017	\$ 1,204,423	\$ 579,854

註：非流動資產不包括金融資產及遞延所得稅資產。

(七)重要客戶資訊

本集團來自單一客戶收入佔合併損益表上銷貨收入淨額 10%以上之重要客戶明細如下：

客 戶	102年度	101年度
	收入	收入
B 客 戶	\$ 152,310	\$ 34,356
A 客 戶	145,353	153,706
	\$ 297,663	\$ 188,062

十五、首次採用 IFRSs

本合併財務報告係本集團依 IFRSs 所編製之首份合併財務報告，於編製初始資產負債表時，本集團業已將先前依中華民國一般公認會計原則編製財務報告所報導之金額調整為依 IFRSs 報導之金額。本集團就首次採用 IFRSs 所選擇之豁免、追溯適用之例外及自中華民國一般公認會計原則轉換至 IFRSs 如何影響本集團財務狀況、財務績效及現金流量之調節，說明如下：

(一)所選擇之豁免項目

無。

(二)本集團除避險會計，因其與本集團無關，未適用國際財務報導準則第 1 號之追溯適用之例外規定外，其他追溯適用之例外說明如下：

1. 會計估計

於民國 101 年 1 月 1 日依 IFRSs 所作之估計，係與該日依中華民國一般公認會計原則所作之估計一致。

2. 金融資產及金融負債之除列

國際會計準則第 39 號「金融工具：認列與衡量」之除列規定推延適用於民國 93 年 1 月 1 日以後所發生之交易。

3. 非控制權益

推延適用國際會計準則第 27 號（民國 97 年修正）之下列規定：

- (1) 有關將綜合損益總額歸屬於母公司業主及非控制權益，即使非控制權益因而產生虧損餘額之規定；
- (2) 有關母公司對子公司未導致喪失控制之所有權權益之變動，應作為權益交易處理之規定；及
- (3) 有關母公司對子公司喪失控制之規定。

(三) 自中華民國一般公認會計原則轉換至 IFRSs 之調節

國際財務報導準則第 1 號規定，企業須對比較期間之權益、綜合損益及現金流量進行調節。本集團之首次採用對總營業、投資或籌資現金流量並無重大影響。各期間之權益及綜合損益，依先前之中華民國一般公認會計原則轉換至 IFRSs 之調節，列示於下列各表：

1. 民國 101 年 1 月 1 日權益之調節

	中華民國 一般公認 會計原則	轉換影響數	IFRSs	說明
流動資產				
現金及約當現金	\$ 67,199	\$ -	\$ 67,199	
應收帳款	149,077	-	149,077	
應收帳款-關係人	27,762	-	27,762	
其他應收款	25,630	-	25,630	
其他應收款-關係人	6,701	-	6,701	
存貨	142,288	-	142,288	
其他流動資產	6,462	(4,244)	2,218	(3)
流動資產合計	425,119	(4,244)	420,875	
非流動資產				
不動產、廠房及設備	544,780	-	544,780	
無形資產	46,608	(43,671)	2,937	(2)
遞延所得稅資產	2,290	4,244	6,534	(3)
其他非流動資產	2,636	43,671	46,307	(2)
非流動資產合計	596,314	4,244	600,558	
資產總計	\$ 1,021,433	\$ -	\$ 1,021,433	
流動負債				
短期借款	\$ 219,378	\$ -	\$ 219,378	
應付帳款	253,888	-	253,888	
應付帳款-關係人	27,228	-	27,228	
其他應付款	97,471	585	98,056	(1)
其他應付款項-關係人	103,664	-	103,664	
當期所得稅負債	27,966	-	27,966	
其他流動負債	44,703	(7,611)	37,092	(3)
流動負債合計	774,298	(7,026)	767,272	

	中華民國 一般公認 會計原則	轉換影響數	IFRSs	說明
非流動負債				
遞延所得稅負債	\$ -	\$ 7,611	\$ 7,611	(3)
其他非流動負債	10,294	-	10,294	
非流動負債合計	10,294	7,611	17,905	
負債總計	784,592	585	785,177	
歸屬於母公司業主之權益				
股本	250,000	-	250,000	
保留盈餘				
待彌補虧損	(28,867)	(619)	(29,486)	(1)
其他權益	7,960	34	7,994	(1)
非控制權益	7,748	-	7,748	
權益總計	236,841	(585)	236,256	
負債及權益總計	\$ 1,021,433	\$ -	\$ 1,021,433	

調節原因說明如下：

(1)員工福利

中華民國一般公認會計原則對於累積未休假獎金之認列並無明文規定，本集團係於實際支付時認列相關費用。惟依國際會計準則第19號「員工福利」規定，應於報導期間結束日估列已累積未使用之累積未休假獎金費用。本集團因此於轉換日調增其他應付款\$585及其他權益\$34，並調減保留盈餘\$619。

(2)租賃

本集團為取得土地使用權而支付之權利金，依中華民國一般公認會計原則表達於「無形資產」；依國際會計準則第17號「租賃」規定，因符合長期營業租賃應表達於「長期預付租金」。本集團因此於轉換日調增長期預付租金\$43,671，並調減無形資產\$43,671。

(3)所得稅

依中華民國一般公認會計原則規定，遞延所得稅資產或負債係依其相關負債或資產之分類，而劃分為流動或非流動項目，對於遞延所得稅負債或資產未能歸屬至財務報告所列之資產或負債者，則按預期該遞延所得稅負債或資產清償或實現之期間長短劃分為流動或非流動項目。惟依國際會計準則第1號「財務報告之表達」規定，企業不得將遞延所得稅資產或負債分類為流動資產或負債。另，就我國現行稅制而言，當期所得稅資產及當期所得稅負債不具有得予以互抵之法定執行權，故遞延所得稅資產及負債不得互抵。本集團因此於轉換日將遞延所得稅資產-流動\$4,244及遞延所得稅負債-流動\$7,611重新歸類為遞延所得稅資產-非流動及遞延所得稅負債-非流動。

2. 民國 101 年 12 月 31 日權益之調節

	中華民國 一般公認 會計原則	轉換影響數	IFRSs	說明
流動資產				
現金及約當現金	\$ 164,331	\$ -	\$ 164,331	
應收票據	483	-	483	
應收帳款	272,344	-	272,344	
其他應收款	21,613	-	21,613	
其他應收款-關係人	10,771	-	10,771	
存貨	130,594	-	130,594	
其他流動資產	24,471	(13,211)	11,260	(3)
流動資產合計	624,607	(13,211)	611,396	
非流動資產				
不動產、廠房及設備	526,441	-	526,441	
無形資產	43,180	(41,404)	1,776	(2)
遞延所得稅資產	3,471	13,211	16,682	(3)
其他非流動資產	10,233	41,404	51,637	(2)
非流動資產合計	583,325	13,211	596,536	
資產總計	\$ 1,207,932	\$ -	\$ 1,207,932	
流動負債				
短期借款	\$ 344,797	\$ -	\$ 344,797	
應付票據	503	-	503	
應付帳款	186,203	-	186,203	
應付帳款-關係人	18,148	-	18,148	
其他應付款	29,829	833	30,662	(1)
其他應付款-關係人	108,750	-	108,750	
當期所得稅負債	58,982	-	58,982	
其他流動負債	112,818	(11,981)	100,837	(3)
流動負債合計	860,030	(11,148)	848,882	
非流動負債				
長期借款	14,500	-	14,500	
遞延所得稅負債	-	11,981	11,981	(3)
其他非流動負債	15,611	-	15,611	
非流動負債合計	30,111	11,981	42,092	
負債總計	890,141	833	890,974	
歸屬於母公司業主之權益				
股本	\$ 250,000	\$ -	\$ 250,000	
保留盈餘				
未分配盈餘	52,356	(809)	51,547	(1)
其他權益	(949)	(24)	(973)	(1)
非控制權益	16,384	-	16,384	
權益總計	317,791	(833)	316,958	
負債及權益總計	\$ 1,207,932	\$ -	\$ 1,207,932	

3. 民國 101 年度綜合損益之調節

	中華民國 一般公認			說明
	會計原則	轉換影響數	IFRSs	
營業收入	\$ 1,204,423	\$ -	\$ 1,204,423	
營業成本	(834,884)	-	(834,884)	
營業毛利	369,539	-	369,539	
營業費用				
推銷費用	(70,646)	-	(70,646)	
管理費用	(122,621)	(190)	(122,811)	(1)
研發費用	(17,895)	-	(17,895)	
營業利益	158,377	(190)	158,187	
營業外收入及支出				
其他收入	3,522	-	3,522	
其他利益及損失	(4,797)	-	(4,797)	
財務成本	(21,867)	-	(21,867)	
稅前淨利	135,235	(190)	135,045	
所得稅費用	(44,912)	-	(44,912)	
本期淨利	90,323	(190)	90,133	
其他綜合損益				
國外營運機構財務報表換算之 兌換差額	(9,373)	(58)	(9,431)	(1)
本期綜合損益總額	\$ 80,950	(\$ 248)	\$ 80,702	

調節原因說明如下：

(1) 員工福利

中華民國一般公認會計原則對於累積未休假獎金之認列並無明文規定，本集團係於實際支付時認列相關費用。惟依國際會計準則第 19 號「員工福利」規定，應於報導期間結束日估列已累積未使用之累積未休假獎金費用。本集團因此於民國 101 年 12 月 31 日調增營業費用 \$190 及其他應付款 \$833，並調減保留盈餘 \$619 及其他權益 \$24。

(2) 租賃

本集團為取得土地使用權而支付之權利金，依中華民國一般公認會計原則表達於「無形資產」；依國際會計準則第 17 號「租賃」規定，因符合長期營業租賃應表達於「長期預付租金」。本集團因此於民國 101 年 12 月 31 日調增長期預付租金 \$41,404，並調減無形資產 \$41,404。

(3) 所得稅

依中華民國一般公認會計原則規定，遞延所得稅資產或負債係依其相關負債或資產之分類，而劃分為流動或非流動項目，對於遞延所得稅負債或資產未能歸屬至財務報告所列之資產或負債者，則按預

期該遞延所得稅負債或資產清償或實現之期間長短劃分為流動或非流動項目。惟依國際會計準則第1號「財務報告之表達」規定，企業不得將遞延所得稅資產或負債分類為流動資產或負債。另，就我國現行稅制而言，當期所得稅資產及當期所得稅負債不具有得予以互抵之法定執行權，故遞延所得稅資產及負債不得互抵。本集團因此於轉換日將遞延所得稅資產-流動\$13,211及遞延所得稅負債-流動\$11,981重新歸類為遞延所得稅資產-非流動及遞延所得稅負債-非流動。

(4)財務報表之表達

財務報表之表達依我國現行會計準則規定，應編製損益表，惟依國際會計準則第1號「財務報表之表達」規定，應編製綜合損益表。本集團將民國101年度屬其他綜合損益之變動數調增「國外營運機構財務報表換算之兌換差額」\$58。

4. 民國101年度現金流量表之重大調整

- (1)自中華民國一般公認會計原則轉換至IFRSs，對所報導之本集團產生之現金流量並無影響。
- (2)中華民國一般公認會計原則與IFRSs表達間之調節項目，對所產生之現金流量無淨影響。

附件三

103 年度合併財務報告及 會計師查核報告

永新控股股份有限公司及子公司
合併財務報告暨會計師查核報告書
民國 103 年度及 102 年度
(股票代碼 4557)

永新控股股份有限公司及子公司
民國 103 年度及 102 年度合併財務報告暨會計師查核報告書
目 錄

項 目	頁 次
一、 封面	1
二、 目錄	2 ~ 3
三、 會計師查核報告書	4
四、 合併資產負債表	5
五、 合併綜合損益表	6
六、 合併權益變動表	7
七、 合併現金流量表	8 ~ 9
八、 合併財務報告附註	10 ~ 45
(一) 公司沿革	10
(二) 通過財務報告之日期及程序	10
(三) 新發布及修訂準則及解釋之適用	10 ~ 12
(四) 重大會計政策之彙總說明	12 ~ 20
(五) 重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源	20 ~ 21
(六) 重要會計項目之說明	21 ~ 34
(七) 關係人交易	34 ~ 35
(八) 質押之資產	35
(九) 重大或有負債及未認列之合約承諾	35

項	目	頁次
(十)	重大之災害損失	35
(十一)	重大之期後事項	36
(十二)	其他	36 ~ 39
(十三)	附註揭露事項	40 ~ 43
(十四)	營運部門資訊	44 ~ 45



資誠

會計師查核報告書

(104)財審報字第 14003192 號

永新控股股份有限公司及子公司 公鑒：

永新控股股份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，足以允當表達永新控股股份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 聯 合 會 計 師 事 務 所

張祚誠

會計師

吳郁隆

張祚誠

吳郁隆



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

前財政部證券暨期貨管理委員會

核准簽證文號：(86)台財證(六)第 83252 號

中 華 民 國 1 0 4 年 3 月 1 2 日

永新控股股份有限公司及子公司

合併資產負債表
民國103年12月31日

單位：新台幣仟元

	資 產	附註	103 年 12 月 31 日		102 年 12 月 31 日	
			金 額	%	金 額	%
1100	流動資產					
1100	現金及約當現金	六(一)	\$ 295,717	21	\$ 216,965	15
1150	應收票據淨額		116	-	232	-
1170	應收帳款淨額	六(二)	361,557	25	363,780	26
1200	其他應收款		23,336	2	36,155	3
1210	其他應收款－關係人	七	-	-	17,576	1
130X	存貨	六(三)	132,259	9	148,005	11
1470	其他流動資產	八	4,519	-	30,621	2
11XX	流動資產合計		817,504	57	813,334	58
1600	非流動資產					
1600	不動產、廠房及設備	六(四)及八	541,390	38	528,122	38
1780	無形資產	六(五)	6,723	1	2,174	-
1840	遞延所得稅資產	六(二十二)	21,059	1	18,510	1
1900	其他非流動資產	六(六)及八	44,990	3	44,721	3
15XX	非流動資產合計		614,162	43	593,527	42
1XXX	資產總計		\$ 1,431,666	100	\$ 1,406,861	100
	負債及權益					
2100	流動負債					
2100	短期借款	六(七)	\$ 95,140	6	\$ 260,088	18
2150	應付票據		-	-	186	-
2170	應付帳款		234,375	16	241,399	17
2180	應付帳款－關係人	七	27,193	2	25,483	2
2200	其他應付款	六(八)	40,015	3	30,250	2
2230	當期所得稅負債	六(二十二)	26,160	2	22,886	2
2300	其他流動負債	六(九)	73,777	5	78,710	6
21XX	流動負債合計		496,660	34	659,002	47
2570	非流動負債					
2570	遞延所得稅負債	六(二十二)	6,314	1	12,072	1
2600	其他非流動負債	六(十二)	19,184	1	20,465	1
25XX	非流動負債合計		25,498	2	32,537	2
2XXX	負債總計		522,158	36	691,539	49
	歸屬於母公司業主之權益					
3110	股本	六(十四)				
3110	普通股股本		310,000	22	310,000	22
3200	資本公積	六(十五)				
3200	資本公積		176,607	12	172,933	12
3350	保留盈餘	六(十六)				
3350	未分配盈餘		371,775	26	195,805	14
3400	其他權益					
3400	其他權益		41,493	3	20,906	2
31XX	歸屬於母公司業主之權益合計		899,875	63	699,644	50
36XX	非控制權益		9,633	1	15,678	1
3XXX	權益總計		909,508	64	715,322	51
	重大或有負債及未認列之合約	九				
	承諾					
	重大之期後事項	十一				
	負債及權益總計		\$ 1,431,666	100	\$ 1,406,861	100

後附合併財務報告附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：紀經得



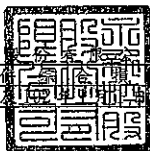
經理人：許耀仁



會計主管：張文福



永新控股股份有限公司及子公司
合併財務報表
民國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	103 金	年 額	%	102 金	年 額	%
4000 營業收入		\$	1,299,069	100	\$	1,246,140	100
5000 營業成本	六(三)(二 十)(二十一)及 七	(	870,876)	(67)	(	848,907)	(68)
5900 營業毛利			428,193	33		397,233	32
營業費用	六(二十)(二十一)						
6100 推銷費用		(	86,439)	(6)	(	76,215)	(6)
6200 管理費用		(	100,714)	(8)	(	85,555)	(7)
6300 研究發展費用		(	22,629)	(2)	(	19,624)	(2)
6000 營業費用合計		(	209,782)	(16)	(	181,394)	(15)
6900 營業利益			218,411	17		215,839	17
營業外收入及支出							
7010 其他收入	六(十七)		25,908	2		14,307	1
7020 其他利益及損失	六(十八)		10,945	1	(	7,093)	(1)
7050 財務成本	六(十九)	(	7,872)	(1)	(	18,538)	(1)
7000 營業外收入及支出合計			28,981	2	(	11,324)	(1)
7900 稅前淨利			247,392	19		204,515	16
7950 所得稅費用	六(二十二)	(	63,150)	(5)	(	52,277)	(4)
8200 本期淨利		\$	184,242	14	\$	152,238	12
其他綜合損益(淨額)							
8310 國外營運機構財務報表換 算之兌換差額		\$	21,262	2	\$	22,371	2
8500 本期綜合利益總額		\$	205,504	16	\$	174,609	14
淨利(損)歸屬於：							
8610 母公司業主		\$	175,970	13	\$	144,258	11
8620 非控制權益		\$	8,272	1	\$	7,980	1
綜合損益總額歸屬於：							
8710 母公司業主		\$	196,557	15	\$	166,137	13
8720 非控制權益		\$	8,947	1	\$	8,472	1
基本每股盈餘	六(二十三)						
9750 基本每股盈餘合計		\$		5.68	\$		5.51
稀釋每股盈餘	六(二十三)						
9850 稀釋每股盈餘合計		\$		5.61	\$		5.51

後附合併財務報告附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：紀經得

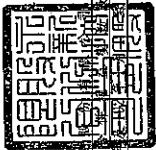


經理人：許耀仁



會計主管：張文福





永新控制公司
及子公司
民國103年12月31日

單位：新台幣千元

歸屬於本公司之權益

附註	現金及 普通股本	資本公積—發行 溢價	資本公積—員工 福利	未分配盈餘	國外營運機構財 務報告換算之兌 換差額	總計	非控制權益	合計
六(十四)	\$ 250,000	\$ -	\$ -	\$ 51,547	\$ (973)	\$ 300,574	\$ 16,384	\$ 316,958
現金增資	60,000	172,933	-	-	-	232,933	-	232,933
102 年度合併總損益	-	-	-	144,258	-	144,258	7,980	152,238
本期其他綜合損益	-	-	-	-	21,879	21,879	492	22,371
分配股利予非控制權益	-	-	-	-	-	-	(7,379)	(7,379)
非控制權益變動	-	-	-	-	-	-	(1,799)	(1,799)
102 年 12 月 31 日餘額	\$ 310,000	\$ 172,933	\$ -	\$ 195,805	\$ 20,906	\$ 699,644	\$ 15,678	\$ 715,322
六(十三)	\$ 310,000	\$ 172,933	\$ -	\$ 195,805	\$ 20,906	\$ 699,644	\$ 15,678	\$ 715,322
員工認股權計畫	-	-	3,674	-	-	3,674	-	3,674
103 年度合併總損益	-	-	-	175,970	-	175,970	8,272	184,242
本期其他綜合損益	-	-	-	-	20,587	20,587	675	21,262
分配股利予非控制權益	-	-	-	-	-	-	(14,992)	(14,992)
103 年 12 月 31 日餘額	\$ 310,000	\$ 172,933	\$ 3,674	\$ 371,775	\$ 41,493	\$ 899,875	\$ 9,633	\$ 909,508

後附合併財務報告附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

經理人：許耀仁

會計主管：張文端



董事長：紀錦輝



永新控股股份有限公司及子公司
合併現金流量表
民國103年及102年12月31日

單位：新台幣仟元

	附註	103 年 度	102 年 度
<u>營業活動之現金流量</u>			
合併稅前淨利		\$ 247,392	\$ 204,515
調整項目			
不影響現金流量之收益費損項目			
呆帳(回升利益)提列費用	六(二)	(1,761)	7,207
折舊費用	六(二十)	42,675	41,539
處分不動產、廠房及設備損失	六(十八)	182	354
各項攤提	六(二十)	3,685	3,177
員工認股權酬勞成本	六(十三)	3,674	-
利息費用	六(十九)	7,872	18,538
利息收入	六(十七)	(3,818)	(271)
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			
應收票據		116	251
應收帳款		(822)	(97,071)
其他應收款		12,819	(14,542)
存貨		15,746	(17,411)
其他流動資產		2,902	(2,388)
其他非流動資產		(256)	-
與營業活動相關之負債之淨變動			
應付票據		(186)	(317)
應付帳款		(15,176)	43,845
應付帳款-關係人	七	761	6,192
其他應付款		10,022	375
其他流動負債		9,967	15,173
其他非流動負債		(1,281)	4,854
營運產生之現金流入		334,513	214,020
收取之利息		3,818	271
支付之利息		(7,872)	(18,538)
支付之所得稅		(68,183)	(90,027)
營業活動之淨現金流入		262,276	105,726

(續次頁)

永新控股股份有限公司及其子公司
合併財務報表
民國103年及102年12月31日



單位：新台幣仟元

附註 103 年 度 102 年 度

投資活動之現金流量

其他應收款-關係人減少(增加)	七	\$	17,576	(\$	6,805)
受限制銀行存款減少(增加)			23,200	(	5,220)
其他金融資產增加			-	(	3,053)
購置不動產、廠房及設備	六(四)	(	37,869)	(	16,085)
處分不動產、廠房及設備價款	六(四)		370		500
電腦軟體成本增加	六(五)	(	6,452)	(	1,299)
未攤銷費用增加	六(六)		-	(	1,561)
投資活動之淨現金流出		(	3,175)	(	33,523)

籌資活動之現金流量

償還短期借款	六(七)	(	170,780)	(	102,142)
償還長期借款(含一年內到期)	六(九)	(	14,900)	(	51,800)
其他應付款-關係人減少	七		-	(	108,750)
現金增資	六(十四)		-		232,933
分配股利予非控制權益		(	14,992)	(	7,379)
非控制權益減少			-	(	1,799)
籌資活動之淨現金流出		(	200,672)	(	38,937)

匯率影響數			20,323		19,368
本期現金及約當現金增加數			78,752		52,634
期初現金及約當現金餘額			216,965		164,331
期末現金及約當現金餘額		\$	295,717	\$	216,965

後附合併財務報告附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：紀經得



經理人：許耀仁



會計主管：張文福



永新控股股份有限公司及子公司
合併財務報表附註
民國 103 年及 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元
(除特別註明者外)

一、公司沿革

永新控股股份有限公司(以下簡稱「本公司」)於民國 100 年 2 月設立於英屬開曼群島，本公司及子公司(以下統稱「本集團」)主要營業項目為車用制動總分泵及離合器總分泵等之生產與銷售業務等。本公司為本集團之最終投資控股公司。

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 12 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：

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 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

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 (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各項外，適用 2013 年版 IFRSs 將不致對本集團造成重大變動：

1. 國際財務報導準則第 10 號「合併財務報表」

該準則取代原國際會計準則第 27 號「合併及單獨財務報表」有關合併財務報告之規定，將原國際會計準則第 27 號更名為「單獨財務報表」，並廢止解釋公告第 12 號「合併：特殊目的個體」之規定，對控制重新定義，對被投資公司之投資於同時符合三項控制要素時，始具控制。

2. 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 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「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。
- (3) 損益及其他綜合損益各組成部分歸屬於母公司業主及非控制權益；綜合損益總額亦歸屬於母公司業主及非控制權益，即使非控制權益因而成為虧損餘額。
- (4) 對子公司持股之變動若未導致喪失控制（與非控制權益之交易），係作為權益交易處理，亦即視為與業主間進行之交易。非控制權益之調整金額與所支付或收取對價之公允價值間之差額係直接認列為權益。
- (5) 當集團喪失對子公司之控制，對前子公司之剩餘投資係按公允價值重新衡量，公允價值與帳面金額之差額認列為當期損益。對於先前認列於其他綜合損益與該子公司有關之所有金額，其會計處理與本集團若直接處分相關資產或負債之基礎相同，亦即如先前認列為其他綜合損益之利益或損失，於處分相關資產或負債時將被重分類為損益，則當喪失對子公司之控制時，將該利益或損失自權益重分類為損益。

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
			103年 12月31日	102年 12月31日	
本公司	廈門永裕機械工業有限公司 (以下簡稱「廈門永裕」)	車用制動總分泵及離合器 總分泵等之生產與銷售業	100%	100%	子公司
本公司	Yusin Brake Corp.(Samoa) (以下簡稱「Yusin Samoa」)	車用制動總分泵及離合器 總分泵等之銷售業務	100%	100%	子公司
本公司	G.D.M Bourne, Inc. (以下簡稱「GDM」)	車用制動總分泵及離合器 總分泵等之仲介銷售業務	55%	55%	子公司
廈門永裕	廈門永凱貿易有限公司	車用制動總分泵及離合器 總分泵等之銷售業務	-	註	孫公司

註：廈門永凱貿易有限公司於民國 102 年清算完結。

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「美元」，惟本公司為申請回台上市櫃之需要，本合併財務報告係以「新台幣」做為表達貨幣列報。

1. 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) 所有兌換損益於損益表之「其他利益及損失」列報。

2. 國外營運機構之換算

功能性貨幣與表達貨幣不同之所有集團個體及關聯企業，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) 表達於每一綜合損益表之收益及費損係以當期平均匯率換算；及
- (3) 所有因換算而產生之兌換差額認列為其他綜合損益。

(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或服務提供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) 由於財務困難而使該金融資產之活絡市場消失；

- (6)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；
- (7)發行人所處營運之技術、市場、經濟或法令環境中所發生具不利影響之重大改變的資訊，且該證據顯示可能無法收回該權益投資之投資成本；或
- (8)權益工具投資之公允價值大幅或持久性下跌至低於成本。
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，按以下各類別處理：

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)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，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计提折舊。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。各項資產之耐用年限如下：

房屋及建築	10年~35年
機器設備	5年~10年
模具設備	5年
運輸設備	4年~10年
辦公設備	3年~10年
租賃資產	5年

(十二)租賃資產

1. 依據租賃契約之條件，當租賃所有權之幾乎所有風險與報酬由本集團承擔時，分類為融資租賃。
 - (1) 於租賃開始時，按租賃資產之公允價值及最低租金給付現值兩者孰低者認列為資產及負債。
 - (2) 後續最低租賃給付分配予財務成本及降低尚未支付之負債，財務成本於租賃期間逐期分攤，以使按負債餘額計算之期間利率固定。
 - (3) 融資租賃下取得之不動產、廠房及設備，按資產之耐用年限提列折舊。若無法合理確定租賃期間屆滿時本集團將取得所有權，按該資產之耐用年限與租賃期間兩者孰短者提列折舊。
2. 營業租賃之給付扣除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。

(十三)無形資產

電腦軟體以取得成本認列，依直線法按估計耐用年限 3~5 年攤銷。

(十四)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。除商譽外，當以前年度已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。

(十五) 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。

(十六) 應付帳款及票據

應付帳款及票據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) 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

員工分紅及董監酬勞成本，依民國 96 年 3 月 16 日財團法人中華民國會計研究發展基金會(96)基秘字第 052 號函「員工分紅及董監酬勞會計處理」之規定，於具法律義務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，則列為次年度之損益。依民國 96 年 3 月 30 日金融監督管理委員會金管證字第 0960013218 號令，本公司以經會計師查核之財務報告之淨值，計算員工股票紅利之股數。

(十九) 員工股份基礎給付

以權益交割之股份基礎給付協議係於給與日以所給與權益商品之公允價值衡量所取得之員工勞務，於既得期間認列為酬勞成本，並相對調整權益。權益商品之公允價值應反映市價既得條件及非既得條件之影響。認列之酬勞成本係隨著預期將符合服務條件及非市價既得條件之獎勵數量予以調整，直至最終認列金額係以既得日既得數量認列。

(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交易（不包括企業合併）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

本集團製造並銷售車用制動總泵及離合器總分泵等相關產品。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，

以扣除增值稅、銷貨退回、數量折扣及折讓之淨額表達。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)政府補助

政府補助於可合理確信企業將遵循政府補助所附加之條件，且將可收到該項補助時，按公允價值認列。若政府補助之性質係補償本集團發生之費用，則在相關費用發生期間依有系統之基礎將政府補助認列為當期損益。與不動產、廠房及設備有關之政府補助，認為非流動負債，並按相關資產估計耐用年限以直線法認列為當期損益。

(二十五)營運部門

本集團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。該等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。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. 收入認列

銷貨收入原則上係於獲利過程完成時認列。相關退貨及折讓負債準備係依歷史經驗及其他已知原因估計可能發生之產品退回及折讓，於產品出售當期列為銷貨收入之減項，且本集團定期檢視估計之合理性。

2. 有形資產及無形資產減損評估

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。

3. 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具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。

4. 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。

六、重要會計項目之說明

(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	\$ 237	\$ 333
活期存款	295,480	216,632
	<u>\$ 295,717</u>	<u>\$ 216,965</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及約當現金之帳面金額。

2. 本集團將現金及約當現金提供質押之金額，帳列「其他流動資產」，相關說明請詳附註八。

(二) 應收帳款

	103年12月31日	102年12月31日
應收帳款	\$ 421,724	\$ 420,723
減：備抵呆帳	(60,167)	(56,943)
	<u>\$ 361,557</u>	<u>\$ 363,780</u>

1. 本集團之應收帳款為未逾期且未減損者之信用品質良好，民國 103 年及 102 年 12 月 31 日之金額分別為\$289,073 及\$327,221。

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	\$ 46,360	\$ 21,693
31-60天	17,029	8,739
61-180天	8,247	5,212
181天以上	848	915
	<u>\$ 72,484</u>	<u>\$ 36,559</u>

以上係以逾期天數為基準進行之帳齡分析。

3. 已減損金融資產之變動分析：

(1) 民國 103 年及 102 年 12 月 31 日止，本集團已減損之應收帳款金額分別為 \$60,167 及 \$56,943。

(2) 備抵呆帳變動表如下：

	103年度		
	個別評估	群組評估	
	之減損損失	之減損損失	合計
1月1日	\$ 52,146	\$ 4,797	\$ 56,943
迴轉減損損失	-	(1,761)	(1,761)
匯率影響數	4,765	220	4,985
12月31日	<u>\$ 56,911</u>	<u>\$ 3,256</u>	<u>\$ 60,167</u>

	102年度		
	個別評估	群組評估	
	之減損損失	之減損損失	合計
1月1日	\$ 48,665	\$ 2,959	\$ 51,624
提列減損損失	5,225	1,982	\$ 7,207
匯率影響數	(1,744)	(144)	(1,888)
12月31日	<u>\$ 52,146</u>	<u>\$ 4,797</u>	<u>\$ 56,943</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每類應收帳款之帳面金額。

5. 本集團並未持有任何的擔保品。

6. 本集團於民國 101 年 10 月 29 日與 J. P. Morgan 銀行簽訂應收帳款讓售合約，本集團依合約規定於應收帳款讓售後無須承擔應收帳款無法回收之風險，僅須負擔因商業糾紛所造成之損失，係符合金融資產除列之條件。本集團民國 103 年及 102 年度已出售並除列之應收帳款金額分別為 \$9,610 及 \$4,869。

(三)存貨

103年12月31日			
	成本	備抵跌價損失	帳面金額
原料	\$ 114,557	(\$ 17,805)	\$ 96,752
在製品	21,484	(809)	20,675
製成品	18,190	(3,358)	14,832
合計	<u>\$ 154,231</u>	<u>(\$ 21,972)</u>	<u>\$ 132,259</u>

102年12月31日			
	成本	備抵跌價損失	帳面金額
原料	\$ 125,270	(\$ 10,159)	\$ 115,111
在製品	12,955	(2,346)	10,609
製成品	26,192	(3,907)	22,285
合計	<u>\$ 164,417</u>	<u>(\$ 16,412)</u>	<u>\$ 148,005</u>

本集團當期認列為費損之存貨成本：

	103年度	102年度
已出售存貨成本	\$ 869,433	\$ 851,762
跌價損失	4,790	-
報廢損失	2,598	2,230
其他	(5,945)	(5,085)
	<u>\$ 870,876</u>	<u>\$ 848,907</u>

(四)不動產、廠房及設備

	房屋及建築	機器設備	樣具設備	運輸設備	辦公設備	租賃資產	租賃改良物	未完工程及 待驗設備	合計
<u>103年1月1日</u>									
成本	\$ 400,450	\$ 179,975	\$ 91,449	\$ 8,808	\$ 6,947	\$ 607	\$ 881	\$ 2,770	\$ 691,587
累計折舊	(37,860)	(61,372)	(54,102)	(4,961)	(4,387)	(288)	(495)	-	(163,465)
	<u>\$ 362,590</u>	<u>\$ 118,603</u>	<u>\$ 37,347</u>	<u>\$ 3,847</u>	<u>\$ 2,260</u>	<u>\$ 319</u>	<u>\$ 386</u>	<u>\$ 2,770</u>	<u>\$ 528,122</u>
<u>103年度</u>									
1月1日	\$ 362,590	\$ 118,603	\$ 37,347	\$ 3,847	\$ 2,260	\$ 319	\$ 386	\$ 2,770	\$ 528,122
增添	-	7,724	17,874	2,674	654	-	-	8,686	37,612
處分	-	(333)	(110)	(102)	(7)	-	-	-	(552)
折舊費用	(11,151)	(16,391)	(13,023)	(972)	(935)	(119)	(84)	-	(42,675)
淨兌換差額	12,677	3,947	1,524	233	72	8	-	422	18,883
12月31日	<u>\$ 364,116</u>	<u>\$ 113,550</u>	<u>\$ 43,612</u>	<u>\$ 5,680</u>	<u>\$ 2,044</u>	<u>\$ 208</u>	<u>\$ 302</u>	<u>\$ 11,878</u>	<u>\$ 541,390</u>
<u>103年12月31日</u>									
成本	\$ 414,908	\$ 193,314	\$ 113,067	\$ 9,833	\$ 7,441	\$ 629	\$ 881	\$ 11,878	\$ 751,951
累計折舊	(50,792)	(79,764)	(69,455)	(4,153)	(5,397)	(421)	(579)	-	(210,561)
	<u>\$ 364,116</u>	<u>\$ 113,550</u>	<u>\$ 43,612</u>	<u>\$ 5,680</u>	<u>\$ 2,044</u>	<u>\$ 208</u>	<u>\$ 302</u>	<u>\$ 11,878</u>	<u>\$ 541,390</u>

	房屋及建築	機器設備	樣具設備	運輸設備	辦公設備	租賃資產	租賃改良物	未完工程及 待驗設備	合計
102年1月1日									
成本	\$ 379,086	\$ 171,473	\$ 77,789	\$ 7,559	\$ 6,310	\$ 574	\$ 881	\$ 2,565	\$ 646,237
累計折舊	(25,273)	(45,461)	(40,676)	(4,475)	(3,476)	(160)	(275)	-	(119,796)
	<u>\$ 353,813</u>	<u>\$ 126,012</u>	<u>\$ 37,113</u>	<u>\$ 3,084</u>	<u>\$ 2,834</u>	<u>\$ 414</u>	<u>\$ 606</u>	<u>\$ 2,565</u>	<u>\$ 526,441</u>
102年度									
1月1日	\$ 353,813	\$ 126,012	\$ 37,113	\$ 3,084	\$ 2,834	\$ 414	\$ 606	\$ 2,565	\$ 526,441
增添	-	2,028	11,111	2,026	48	-	-	85	15,298
處分	-	(287)	(230)	(335)	(2)	-	-	-	(854)
折舊費用	(10,948)	(15,724)	(12,602)	(933)	(898)	(214)	(220)	-	(41,539)
淨兌換差額	19,725	6,574	1,955	5	278	119	-	120	28,776
12月31日	<u>\$ 362,590</u>	<u>\$ 118,603</u>	<u>\$ 37,347</u>	<u>\$ 3,847</u>	<u>\$ 2,260</u>	<u>\$ 319</u>	<u>\$ 386</u>	<u>\$ 2,770</u>	<u>\$ 528,122</u>
102年12月31日									
成本	\$ 400,450	\$ 179,975	\$ 91,449	\$ 8,808	\$ 6,647	\$ 607	\$ 881	\$ 2,770	\$ 691,587
累計折舊	(37,860)	(61,372)	(54,102)	(4,961)	(4,387)	(288)	(495)	-	(163,465)
	<u>\$ 362,590</u>	<u>\$ 118,603</u>	<u>\$ 37,347</u>	<u>\$ 3,847</u>	<u>\$ 2,260</u>	<u>\$ 319</u>	<u>\$ 386</u>	<u>\$ 2,770</u>	<u>\$ 528,122</u>

以不動產、廠房及設備提供擔保之資訊，請詳附註八之說明。

(五)無形資產

民國 103 年及 102 年度變動分析如下：

	103年度	102年度
1月1日		
成本	\$ 7,128	\$ 5,494
累計攤銷	(4,954)	(3,718)
	<u>\$ 2,174</u>	<u>\$ 1,776</u>
12月31日		
成本	\$ 2,174	\$ 1,776
增添	6,452	1,299
攤銷費用	(2,142)	(1,006)
淨兌換差額	239	105
12月31日	<u>\$ 6,723</u>	<u>\$ 2,174</u>
12月31日		
成本	\$ 13,814	\$ 7,128
累計攤銷	(7,091)	(4,954)
	<u>\$ 6,723</u>	<u>\$ 2,174</u>

(六)其他非流動資產

	103年12月31日	102年12月31日
長期預付租金-土地使用權	\$ 43,336	\$ 42,782
存出保證金	60	60
未攤銷費用	1,338	1,879
其他	256	-
	<u>\$ 44,990</u>	<u>\$ 44,721</u>

1. 長期預付租金-土地使用權

(1) 本集團於民國 96 年 6 月 22 日與廈門市國土資源與房產管理局簽訂位於同安工業集中區之土地使用權合約，租用年限為 50 年，於租約簽訂時業已全額支付使用權價金，民國 103 年及 102 年度認列之攤銷費用分別為 \$341 及 \$333。

(2) 本集團於民國 99 年 3 月 17 日與廈門市國土資源與房產管理局簽訂位於同安工業集中區之土地使用權合約，租用年限為 50 年，於租約簽訂時業已全額支付使用權價金，民國 103 年及 102 年度認列之攤銷費用分別為 \$614 及 \$604。

2. 本集團將長期預付租金提供作為質押擔保之情形，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
銀行借款			
擔保借款	\$ 31,713	2.72%	房屋及建築物、其他非流動資產-長期預付租金
信用借款	63,427	2.36%	
	<u>\$ 95,140</u>		

借款性質	102年12月31日	利率區間	擔保品
銀行借款			
擔保借款	\$ 200,129	3.05%~6.48%	房屋及建築物、其他非流動資產-長期預付租金
信用借款	59,959	2.03%	
	<u>\$ 260,088</u>		

本集團民國 103 年及 102 年 12 月 31 日未動用之借款額度分別為\$318,314 及\$325,413。

(八)其他應付款

	103年12月31日	102年12月31日
應付薪資	\$ 23,689	\$ 18,115
應付佣金	9,599	6,544
應付勞務費	3,060	2,576
其他	3,667	3,015
	<u>\$ 40,015</u>	<u>\$ 30,250</u>

(九)其他流動負債

主要係五險一金估列負債及一年或一營業週期內到期之長期負債。

(十)長期借款

借款性質	借款期間及還款方式	利率區間	擔保品	102年12月31日
分期償付之借款				
擔保借款	自民國101年4月27日至103年4月25日，並按月付息，另自民國102年1月26日開始，每三個月為一期，共計六期償還本金	3.61%	其他流動資產 -受限制銀行存款	\$ 14,900
減：一年或一營業週期內到期之長期借款(帳列「其他流動負債」)				<u>(14,900)</u>
				<u>\$ -</u>

本集團 103 年 12 月 31 日並無長期借款。

(十一) 退休金

1. 本公司之子公司-Yusin Samoa 台灣分公司自民國 94 年 7 月 1 日起，依據「勞工退休金條例」，訂有確定提撥之退休辦法，就員工選擇適用「勞工退休金條例」所定之勞工退休金制度部分，每月按薪資之 6%提繳勞工退休金至勞保局員工個人帳戶，員工退休金之支付依員工個人之退休金專戶及累積收益之金額採月退休金或一次退休金方式領取。
2. 廈門永裕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 年及 102 年度之其提撥比率皆為 14%。每位員工之退休金由當地政府管理統籌安排，本集團除按月提撥外，無進一步義務。
3. 本集團民國 103 年及 102 年度依上開退休金辦法認列之退休金成本分別為 \$9,107 及 \$10,245。

(十二) 其他非流動負債

主要係因申請研發專案所涉及購置設備之遞延政府補助收入，民國 103 年及 102 年 12 月 31 日之餘額分別為 \$19,184 及 \$20,465。

(十三) 股份基礎給付

1. 本集團民國 103 年度之股份基礎給付協議如下：

協議之類型	給與日	給與數量	合約期間	既得條件
員工認股權計畫	103.02.10	750 仟股	5 年	2 年之服務

上述股份基礎給付協議係以權益交割。

2. 上述股份基礎給付協議之詳細資訊如下：

	103 年度	
	認股權數量	加權平均履約價格(元)
期初流通在外認股權	-	\$ -
本期給與認股權	750	18
本期放棄認股權	-	-
本期執行認股權	-	-
期末流通在外認股權	750	18
期末可執行認股權	-	-

3. 民國 103 年 12 月 31 日，流通在外之認股權，履約價格區間為 18 元，加權平均剩餘合約期間為 2.958 年。

4. 本集團給與日給與之股份基礎給付交易使用 Black-Scholes 選擇權評價模式估計認股選擇權之公允價值，相關資訊如下：

協議之類型	給與日	股價(元)	履約價格(元)	預期波動率	預期存續期間	預期股利	無風險利率	每單位公允價值(元)
員工認股權計畫	103.01.10	\$26.28	\$ 18	49.77% (註)	3.875年	\$ -	1.599%	\$ 13.5

註：預期波動率係採用最近期與該認股權預期存續期間約當之期間作為樣本區間之股價，並以該期間內股票報酬率之標準差估計而得。

5. 股份基礎給付交易產生之費用如下：

	103年度
權益交割	\$ 3,674

(十四)股本

1. 民國 103 年 12 月 31 日，本公司額定資本額為\$500,000，分為 50,000 仟股(含員工認股權憑證可認購股數 750 仟股)，實收資本額為\$310,000，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：

	103年度	102年度
1月1日(仟股)	31,000	25,000
現金增資	-	6,000
12月31日(仟股)	31,000	31,000

2. 本公司於民國 102 年 10 月 16 日股東會決議通過辦理現金增資 6,000 仟股，每股發行價格約美金 1.385 元，此增資案業已辦理變更登記完竣。

(十五)資本公積

- 依本公司章程規定，於不違反股東會指示下，董事會得依開曼公司法規定，代表公司以資本公積彌補累積虧損及分派盈餘。
- 有關資本公積-認股權請詳附註六、(十三)。

(十六)保留盈餘

本公司章程原規定，年度總決算若有盈餘，公司董事會得考量未來資金運用需求，決定分派股利之金額大小，惟本公司於民國 103 年 12 月 19 日股東臨時會修改如下：

1. 年度總決算如有盈餘，除依法提繳稅款外，應先彌補以往年度虧損，次提列 10% 為法定盈餘公積及依法令規定提列特別盈餘公積，如尚有盈餘應依股東會決議如下順序分派之：

(1) 員工紅利不高於百分之十五。

(2) 董事酬勞(不含獨立董事)不高於百分之三。

(3) 尚有盈餘，得併同以往年度累積之未分配盈餘全部或一部份，依開曼公司法及公開發行公司規則，在考量財務、業務及經營因素後，以不低於當年度稅後盈餘之百分之十五，作為股東股利，依股東持股比例進行分派。股東股利採股票股利及現金股利兩者方式互相配合分派。

2. 因本公司所處環境多變，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，擬採剩餘股利政策。董事會擬具之盈餘分派議案，以截至本期可分配盈餘中不低於當年度稅後盈餘之百分之十五為股東紅利，其中現金股利之分派以不低於全部股東紅利百分之十為原則。

3. 本公司分派盈餘時，依法令規定須就當年度資產負債表日之其他權益項目借方餘額提列特別盈餘公積始得分派，俟後其他權益項目借方餘額迴轉時，迴轉金額得列入可供分派盈餘中。

4. 本公司民國 103 年度員工紅利估列金額為\$3,167；董監酬勞估列金額分別為\$792，係以截至當期止之稅後淨利，考量法定盈餘公積等因素，於章程規定分派區間內 2%及 0.5%之基礎分別估列之。經民國 103 年度股東會決議，不擬分配員工紅利及董監酬勞。

5. 民國 104 年 3 月 12 日經董事會提議對民國 103 年度之盈餘分派每普通股股利 1 元，股利總計\$31,000。經董事會決議民國 102 年度盈餘不擬分配。

(十七) 其他收入

	103年度	102年度
利息收入	\$ 3,818	\$ 271
壞帳回升利益	1,761	-
補助收入	19,480	13,723
其他收入	849	313
	<u>\$ 25,908</u>	<u>\$ 14,307</u>

(十八) 其他利益及損失

	<u>103年度</u>	<u>102年度</u>
淨外幣兌換利益(損失)	\$ 11,626	(\$ 5,744)
處分不動產、廠房及設備損失	(182)	(354)
其他損失	(499)	(995)
	<u>\$ 10,945</u>	<u>(\$ 7,093)</u>

(十九) 財務成本

	<u>103年度</u>	<u>102年度</u>
利息費用	\$ 7,872	\$ 18,538

(二十) 費用性質之額外資訊

	<u>103年度</u>	<u>102年度</u>
製成品及在製品存貨之變動	\$ 855	\$ 9,153
耗用之原料及物料	673,606	676,663
員工福利費用	194,632	165,117
不動產、廠房及設備折舊費用	42,675	41,539
無形資產攤銷費用	2,142	1,006
其他非流動資產攤銷費用	1,543	2,171
佣金費用	29,786	20,850
水電瓦斯費	14,837	15,336
運費	14,338	12,927
其他費用	<u>106,244</u>	<u>85,539</u>
營業成本及營業費用	<u>\$ 1,080,658</u>	<u>\$ 1,030,301</u>

(二十一) 員工福利費用

	<u>103年度</u>	<u>102年度</u>
薪資費用	\$ 166,168	\$ 139,516
勞健保費用	8,313	8,282
退休金費用	9,107	10,245
其他用人費用	<u>11,044</u>	<u>7,074</u>
	<u>\$ 194,632</u>	<u>\$ 165,117</u>

(二十二) 所得稅

1. 所得稅費用

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	\$ 75,452	\$ 54,062
以前年度所得稅高估數	(3,326)	(197)
匯率影響數	(669)	149
當期所得稅總額	71,457	54,014
遞延所得稅：		
暫時性差異之原始產生及迴轉	(8,307)	(1,737)
遞延所得稅總額	(8,307)	(1,737)
所得稅費用	\$ 63,150	\$ 52,277

2. 所得稅費用與會計利潤關係

	103年度	102年度
稅前淨利按法定稅率計算之所得稅	\$ 65,789	\$ 47,982
稅法規定調整項目之所得稅影響數	(4,970)	1,777
股利所得稅	5,657	2,715
以前年度所得稅高估數	(3,326)	(197)
所得稅費用	\$ 63,150	\$ 52,277

3. 因暫時性差異而產生之各遞延所得稅資產或負債金額如下：

		103年度			
		認列於其他			
	1月1日	認列於損益	綜合淨利	認列於權益	12月31日
暫時性差異：					
-遞延所得稅資產：					
備抵呆帳超限數	\$ 9,028	\$ 539	\$ -	\$ -	\$ 9,567
存貨跌價損失	4,103	1,390	-	-	5,493
遞延收入	5,116	(326)	-	-	4,790
未實現費用	263	(132)	-	-	131
未實現兌換損失	-	1,078	-	-	1,078
	<u>\$ 18,510</u>	<u>\$ 2,549</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 21,059</u>
-遞延所得稅負債：					
佣金收入	(\$ 7,994)	\$ 1,680	\$ -	\$ -	(\$ 6,314)
未實現收入	(3,253)	3,253	-	-	-
未實現兌換利益	(825)	825	-	-	-
	<u>(\$ 12,072)</u>	<u>\$ 5,758</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 6,314)</u>

	102年度				
	1月1日	認列於損益	認列於其他		12月31日
			綜合淨利	認列於權益	
暫時性差異：					
-遞延所得稅資產：					
備抵呆帳超限數	\$ 8,261	\$ 767	\$ -	\$ -	\$ 9,028
存貨跌價損失	3,884	219	-	-	4,103
遞延收入	3,903	1,213	-	-	5,116
未實現費用	834	(371)	-	-	263
	<u>\$ 16,882</u>	<u>\$ 1,828</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 18,510</u>
-遞延所得稅負債：					
佣金收入	(\$ 11,981)	\$ 3,987	\$ -	\$ -	(\$ 7,994)
未實現收入	-	(3,253)	-	-	(3,253)
未實現兌換利益	-	(825)	-	-	(825)
	<u>(\$ 11,981)</u>	<u>(\$ 91)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 12,072)</u>

4. 本公司之子公司-廈門永裕於民國 98 年 7 月 30 日獲得有關政府機構頒發之高新技術企業證書，根據新所得稅法規定，該公司於民國 98 年至民國 100 年度按 15% 稅率申報繳納企業所得稅，惟當地稅局於民國 102 年初通知因該公司條件不符，故需補繳所得稅及滯納金分別為 \$19,521 及 \$5,276，該公司業已估列相關負債入帳，並於民國 102 年初繳納。

(二十三) 每股盈餘

	103年度		
	稅後金額	加權平均流通 在外股數(仟股)	每股盈餘 (元)
基本每股盈餘			
歸屬於母公司普通股股東之本期淨利	<u>\$ 175,970</u>	<u>31,000</u>	<u>\$ 5.68</u>
稀釋每股盈餘			
歸屬於母公司普通股股東之本期淨利	\$ 175,970	31,000	
具稀釋作用之潛在普通股之影響			
員工認股權	-	285	
員工分紅	-	109	
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>\$ 175,970</u>	<u>31,394</u>	<u>\$ 5.61</u>

	<u>102年度</u>		
	<u>稅後金額</u>	<u>加權平均流通 在外股數(仟股)</u>	<u>每股盈餘 (元)</u>
<u>基本每股盈餘</u>			
歸屬於母公司普通股股東之本期淨利	\$ 144,258	26,183	\$ 5.51
<u>稀釋每股盈餘</u>			
歸屬於母公司普通股股東之本期淨利	\$ 144,258	26,183	\$ 5.51

(二十四) 非現金交易

僅有部分現金支付之投資活動：

	<u>103年度</u>	<u>102年度</u>
購置固定資產	\$ 37,612	\$ 15,298
加：期初應付設備款	-	787
加：期末預付設備款	257	-
本期支付現金	\$ 37,869	\$ 16,085

七、關係人交易

(一) 與關係人間之重大交易事項

1. 進貨

	<u>103年度</u>	<u>102年度</u>
商品購買：		
其他關係人	\$ 74,220	\$ 68,630

進貨價格及貨款之支付，係依雙方協議條件處理，與其他供應商相同。

2. 應付關係人款項

	<u>103年12月31日</u>	<u>102年12月31日</u>
應付帳款：		
其他關係人	\$ 27,193	\$ 25,483

應付關係人款項主要來自進貨交易，付款條件為月結 60~90 天。

3. 其他應收款-資金貸與

A. 期末餘額：

	<u>103年12月31日</u>	<u>102年12月31日</u>
其他關係人	\$ -	\$ 17,576

B. 利息收入

	103年度	102年度
其他關係人	\$ 739	\$ -

4. 財產交易

	103年度	102年度
其他關係人	\$ 13,524	\$ -

上述價款已於民國 103 年中付訖。

(二) 主要管理階層薪酬資訊

	103年度	102年度
薪資及其他短期員工福利	\$ 15,574	\$ 15,929

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
	103年12月31日	102年12月31日	
其他流動資產			
-受限制銀行存款	\$ -	\$ 23,200	長期借款 (包含一年或一年營業週期內到期)
不動產、廠房及設備			
-房屋及建築	364,116	362,590	短期借款
-租賃資產	208	319	應付租賃款
其他非流動資產			
-長期預付租金	43,336	42,782	短期借款
	<u>\$ 407,660</u>	<u>\$ 428,891</u>	

九、重大或有負債及未認列之合約承諾

(一) 或有事項

無此情形。

(二) 承諾事項

截至民國 103 年及 102 年 12 月 31 日止，本集團為購買不動產、廠房及設備，已簽約而尚未入帳之金額分別計\$1,919 及\$1,520。

十、重大之災害損失

無此情形。

十一、重大之期後事項

本公司於民國 104 年 3 月 12 日經董事會決議民國 103 年度之盈餘分派情形，請詳附註六(十六)之說明。

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衡量之金融工具(包括現金及約當現金、應收票據、應收帳款、其他應收款、長期借款、短期借款、應付票據、應付帳款及其他應付款)的帳面金額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(包括匯率風險及利率風險)、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，例如匯率風險、利率風險、信用風險、衍生與非衍生金融工具之使用，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

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，主要為美元及人民幣。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. 本集團管理階層已訂定政策，規定集團內各公司管理相對其功能性貨幣之匯率風險。

C. 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美元及部分子公司之功能性貨幣為美元及人民幣)，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 (新台幣)
<u>金融資產</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美金：人民幣	\$ 3,109	6.204	\$ 98,400
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美金：人民幣	3,000	6.204	94,950

102年12月31日			
	外幣(仟元)	匯率	帳面金額 (新台幣)
<u>金融資產</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美金：人民幣	\$ 650	6.054	\$ 19,377
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美金：人民幣	3,500	6.054	104,335

D. 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12月31日			
敏感度分析			
	變動幅度	影響損益	影響其他綜合損益
<u>金融資產</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美金：人民幣	1%	\$ 984	\$ -
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美金：人民幣	1%	950	-

102年12月31日

敏感度分析

	變動幅度	影響損益	影響其他綜合損益
<u>金融資產</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美金：人民幣	1%	\$ 194	\$ -
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美金：人民幣	1%	1,043	-

匯率風險

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。

利率風險

無重大利率風險。

(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，亦有來自於顧客之信用風險，並包括尚未收現之應收帳款。對銀行及金融機構而言，僅有信用評等良好之機構，才會被接納為交易對象。
- B. 於民國 103 年及 102 年 12 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未估列之重大損失。
- C. 本集團未逾期且未減損金融資產之信用品質資訊，請詳附註六(二)之說明。
- D. 本集團業已發生減損之金融資產的個別分析及群組評估請詳附註六(二)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。
- 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。
- C. 下表係本集團之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如下：

非衍生金融負債：

103年12月31日	1年以下	1至2年內	2年以上	合計
短期借款	\$ 95,424	\$ -	\$ -	\$ 95,424
應付帳款	234,375	-	-	234,375
應付帳款-關係人	27,193	-	-	27,193
其他應付款	40,015	-	-	40,015

非衍生金融負債：

102年12月31日	1年以內	1至2年內	2年以上	合計
短期借款	\$265,977	\$ -	\$ -	\$265,977
應付票據	186	-	-	186
應付帳款	241,399	-	-	241,399
應付帳款-關係人	25,483	-	-	25,483
其他應付款	30,250	-	-	30,250
長期借款 (包含一年或一營業週期內到期)	15,438	-	-	15,438

- 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。

十三、附註揭露事項

(一)重大交易事項相關資訊

宏開被投資公司應揭露資訊，係依據被投資公司經會計師查核之財務報表編制，且與下列子公司間交易事項於編製財務報表時已沖銷，以下資訊係供參考。

1. 資金貸與他人：

編號 (註1)	貸與對象 之公司	往來項目 其他應收款	是否為 關係人	本期 最高金額	期末金額	實際動支 金額	利率區間	資金貸與 性質(註2)	業務 往來金額	有短期融通 資金必要之原因	提供品		對個別對象資金 貸與限額(註3)	資金貸與 總限額(註3)	備註
											名稱	價值			
0	本公司	Yusin Samco	是	\$158,250	\$47,475	\$ 47,475	2.75%	2	\$ -	營運週轉	-	\$ -	\$ 359,950	\$ 359,950	
0	本公司	廈門永裕	是	79,125	79,125	79,125	2.00%	2	-	營運週轉	-	-	359,950	359,950	
1	GDM Geoffrey Bourne	其他應收款	是	註4	註4	-	3.25%	註4	-	註4	-	-	註4	註4	

註1：編號欄之說明如下：

(1). 發行人填 0。

(2). 被投資公司按公司別由阿拉伯數字 1 開始依序編號。

註2：資金貸與性質之填寫方法如下：有業務往來者填 1；有短期融通資金之必要者填 2。

註3：本公司資金貸與有短期融通資金必要之公司或行號者，該貸與總金額以不超過本公司淨值百分之四十為限；個別貸與金額以不超過本公司淨值百分之四十為限。

註4：本公司民國 100 年 11 月 28 日董事會決議子公司-GDM 資金貸與其總經理，民國 101 年度最高額度為 USD 400 仟元，而在滿足條件下，民國 102 年度最高額度增加至 USD 550 仟元，期限不超過三年。

2. 為他人背書保證：

編號 (註1)	公司名稱	被保證對象 關係 (註2)	對單一公司 背書保證 限額(註3)	本期最高 背書保證 餘額(註4)	期末背書 保證餘額 (註5)	實際動支 金額 (註6)	以財產擔保 之背書保證 金額	累計背書保證金額 佔最近期財務 报表淨值之比率	背書保證 最高限額 (註3)	屬母公司對 子公司背書 保證(註7)	屬子公司對 母公司背書 保證(註7)	屬對大陸地 區背書保證 (註7)	備註
0	本公司	Yusin Samco	2	\$449,938	\$ 128,600	\$ -	\$ -	0.14	\$449,938	Y	N	N	
1	Yusin Samco	廈門永裕	1	\$449,938	110,775	83,300	-	0.12	\$449,938	N	N	Y	

註1：編號欄之說明如下：

(1). 發行人填 0。

(2). 被投資公司按公司別由阿拉伯數字 1 開始依序編號。

10. 母子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 (註1)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係 (註2)	交易往來情形				合併財務報表或 期資產之比率
				科目	金額	交易條件		
0	本公司	Yusin Samoa	1	其他應收款	\$ 47,475	依合約規定，年利率2.75%計息		3%
0	本公司	廈門永裕機械	1	其他應收款	79,125	依合約規定，年利率2.00%計息		6%
1	Yusin Samoa	廈門永裕機械	3	應付帳款	227,615	依合約規定，月結90天		16%
1	Yusin Samoa	廈門永裕機械	3	進貨	1,003,815	依雙方議定之價格計價，月結90天		77%
1	Yusin Samoa	GDM	3	其他應收款	16,337	依合約規定計算，月結90天		1%
1	Yusin Samoa	GDM	3	佣金支出	30,624	依合約規定計算，月結90天		2%

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

(1). 母子公司填 0。

(2). 子公司填本公司別由阿拉伯數字 1 開始依序編號。

註2：與交易人之關係有如下三種，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：母子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). 母子公司。

(2). 子公司對母公司。

(3). 子公司對子公司。

(二) 被投資事業相關資訊

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)：

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			本期認列之投 資損益	備註
				本期投入	去年年底	股數	比率	帳面金額		
本公司	Yusin Samoa	薩摩亞	專用制動總分泵及總合 器總分泵等銷售業務	\$ 6,600	\$ 6,600	220,000	100%	\$ 198,408	\$ 79,436	
本公司	GDM	美國	專用制動總分泵及總合 器總分泵等銷售件介		1,650	55,000	55%	11,774	18,383	10,111

(三)大陸投資實況

1. 基本資料：

大陸投資 公司名稱	主要營業項目	實收資本額	投資方式 (註1)	本期期初自 台灣匯出累 積投資金額	本期匯出或收回投資 金額	本期期末自 台灣匯出累 積投資金額	被投資公司 本期權益	本公司重 組或間接 投資之持 股比例	本期列報 實損益	期末投資帳 面金額	截至本期止已 匯回投資收益	備註
廈門永裕	專用制動機分泵及組合 器總分泵等銷售業務	\$387,140	I	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 101,065	100%	\$ 101,065	\$564,131	\$ -	-

公司名稱	本期期末累計自台灣匯 出赴大陸地區投資金額	經濟部投資審議會 核准投資金額	依經濟部投資審議會規定 赴大陸地區投資限額
本公司	註2	註2	註2

註1：投資方式區分為下列三種，標示種類別即可：

- (1). 直接赴大陸地區從事投資
- (2). 透過第三地區公司再投資大陸(請註明該第三地區之投資公司)
- (3). 其他方式

註2：本公司做為境外公司，不受「大陸地區從事轉投資或技術合作審查原則」之限制規定。

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：

大陸被投資 公司名稱	類(進)資		財產交易		應收(付)帳款		累積背書保證或 提供擔保品		資金融通		
	金額	%	金額	%	餘額	%	期末餘額	目的	最高餘額	期末餘額	利率區間
廈門永裕	\$ 1,003,815	91	\$ -	-	\$227,615	88	\$ -	-	\$ 79,125	\$ 79,125	2%
											逾期利息
											\$ 178

十四、營運部門資訊

(一)一般性資訊

本集團主要業務為車用制動總分泵及離合器總分泵之生產與銷售業務，僅經營單一產業，且集團董事會係以公司整體營運結果評估績效及分配資源，經辨認本集團為單一應報導部門。

(二)部門資訊之衡量

本集團營運部門之會計政策與財務報表附註二所述之重要會計政策之彙總說明相同，本公司營運部門損益係以營業淨利衡量，並做為評估營運部門績效之基礎。

(三)部門損益、資產與負債之資訊

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	\$		1,299,069	\$		1,246,140
內部部門收入			-			-
	\$		1,299,069	\$		1,246,140
部門損益	\$		218,411	\$		215,839

(四)部門損益之調節資訊

本集團向主要營運決策者呈報之部門營業淨利，與損益表內之收入、費用等係採用一致之衡量方式，故與稅前淨利之調節項目同損益表。本公司並未提供營運決策者總資產金額及總負債金額進行經營決策。

(五)產品別及勞務別之資訊

本集團收入主要來自銷售商品，其產品別收入餘額明細組成如下：

	103年度	102年度
制動總泵	\$ 647,109	\$ 623,715
制動分泵	492,324	493,212
離合器總泵	55,024	43,958
離合器分泵	34,836	26,598
其他	69,776	58,657
合計	\$ 1,299,069	\$ 1,246,140

(六)地區別資訊

本公司民國 103 年及 102 年度地區別資訊如下：

	103年度		102年度	
	收入	非流動資產	收入	非流動資產
亞洲	\$ 258,277	\$ 591,860	\$ 253,610	\$ 573,503
北美洲	570,221	1,243	612,465	1,514
中、南美洲	375,191	-	264,313	-
歐洲	47,834	-	37,474	-
其他	47,546	-	78,278	-
合計	\$ 1,299,069	\$ 593,103	\$ 1,246,140	\$ 575,017

註：非流動資產不包括金融資產及遞延所得稅資產。

(七)重要客戶資訊

本集團來自單一客戶收入佔合併損益表上銷貨收入淨額 10%以上之重要客戶明細如下：

客 戶	103年度	102年度
	收入	收入
A 客 戶	\$ 137,512	\$ 145,353
C 客 戶	134,960	101,241
B 客 戶	105,969	152,310
	\$ 378,441	\$ 398,904

附件四

104 年第一季合併財務報告及 會計師核閱報告

永新控股股份有限公司及子公司
合併財務報告暨會計師核閱報告書
民國 104 年及 103 年第一季
(股票代碼 4557)

永新控股股份有限公司及子公司
民國 104 年及 103 年第一季合併財務報告暨會計師核閱報告書
目 錄

項	目	頁 次
一、	封面	1
二、	目錄	2 ~ 3
三、	會計師核閱報告書	4
四、	合併資產負債表	5
五、	合併綜合損益表	6
六、	合併權益變動表	7
七、	合併現金流量表	8 ~ 9
八、	合併財務報告附註	10 ~ 44
	(一) 公司沿革	10
	(二) 通過財務報告之日期及程序	10
	(三) 新發布及修訂準則及解釋之適用	10 ~ 12
	(四) 重大會計政策之彙總說明	12 ~ 20
	(五) 重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源	20 ~ 21
	(六) 重要會計項目之說明	21 ~ 34
	(七) 關係人交易	34 ~ 35
	(八) 質押之資產	35
	(九) 重大或有負債及未認列之合約承諾	35

項	目	頁次
(十)	重大之災害損失	35
(十一)	重大之期後事項	35
(十二)	其他	36 ~ 39
(十三)	附註揭露事項	40 ~ 43
(十四)	營運部門資訊	44



資誠

會計師核閱報告書

(104)財審報字第 15000380 號

永新控股股份有限公司 公鑒：

永新控股股份有限公司及子公司民國 104 年及 103 年 3 月 31 日之合併資產負債表，民國 104 年及 103 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。上開合併財務報告之編製係公司管理階層之責任，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，故無法對上開財務報告整體表示查核意見。

依本會計師核閱結果，並未發現第一段所述合併財務報告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

吳郁隆

吳郁隆



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

前財政部證券暨期貨管理委員會

核准簽證文號：(86)台財證(六)第 83252 號

中 華 民 國 1 0 4 年 5 月 1 5 日

永新控股股份有限公司及其子公司

合併資產負債表

民國104年3月31日及民國103年12月31日、3月31日

(民國104年及103年3月31日之合併資產負債表業經核閱，未依一般公認審計準則查核)

單位：新台幣仟元

資 產	附註	104年3月31日		103年12月31日		103年3月31日	
		金 額	%	金 額	%	金 額	%
流動資產							
1100 現金及約當現金	六(一)	\$ 227,602	17	\$ 295,717	21	\$ 294,296	21
1150 應收票據淨額		123	-	116	-	232	-
1170 應收帳款淨額	六(二)(三)	336,758	25	361,557	25	294,339	21
1200 其他應收款		18,281	1	23,336	2	19,098	2
130X 存貨	六(四)	151,581	11	132,259	9	158,966	12
1470 其他流動資產	八	7,226	1	4,519	-	16,073	1
11XX 流動資產合計		741,571	55	817,504	57	783,004	57
非流動資產							
1600 不動產、廠房及設備	六(五)及八	535,062	40	541,390	38	532,098	38
1780 無形資產	六(六)	5,986	1	6,723	1	5,553	-
1840 遞延所得稅資產	六(二十三)	9,885	1	21,059	1	20,182	2
1900 其他非流動資產	六(七)及八	43,911	3	44,990	3	44,052	3
15XX 非流動資產合計		594,844	45	614,162	43	601,885	43
1XXX 資產總計		\$ 1,336,415	100	\$ 1,431,666	100	\$ 1,384,889	100
負債及權益							
流動負債							
2100 短期借款	六(八)	\$ -	-	\$ 95,140	6	\$ 224,618	16
2150 應付票據		38	-	-	-	155	-
2170 應付帳款		223,188	17	234,375	16	238,147	17
2180 應付帳款—關係人	七	29,633	2	27,193	2	22,642	2
2200 其他應付款	六(九)	39,092	3	40,015	3	32,062	2
2230 本期所得稅負債	六(二十三)	15,463	1	26,160	2	20,173	2
2300 其他流動負債	六(十)	77,550	6	73,777	5	74,540	5
21XX 流動負債合計		384,964	29	496,660	34	612,337	44
非流動負債							
2570 遞延所得稅負債	六(二十三)	6,324	1	6,314	1	11,539	1
2600 其他非流動負債	六(十三)	18,217	1	19,184	1	19,715	1
25XX 非流動負債合計		24,541	2	25,498	2	31,254	2
2XXX 負債總計		409,505	31	522,158	36	643,591	46
歸屬於母公司業主之權益							
股本	六(十五)						
3110 普通股股本		310,000	23	310,000	22	310,000	23
資本公積	六(十六)						
3200 資本公積		177,609	13	176,607	12	173,601	13
保留盈餘	六(十七)						
3350 未分配盈餘		395,889	30	371,775	26	225,399	16
其他權益							
3400 其他權益		35,501	3	41,493	3	19,087	1
31XX 歸屬於母公司業主之權益合計		918,999	69	899,875	63	728,087	53
36XX 非控制權益		7,911	-	9,633	1	13,211	1
3XXX 權益總計		926,910	69	909,508	64	741,298	54
重大或有負債及未認列之合約承諾							
3X2X 重大之期後事項	十一						
負債及權益總計		\$ 1,336,415	100	\$ 1,431,666	100	\$ 1,384,889	100

後附合併財務報告附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：紀經得

經理人：許耀仁

會計主管：張文福

永新控股股份有限公司及子公司

合併損益表
民國104年1月1日至3月31日
(僅經核閱，未作必要調整，除特別註明外，均以新台幣表示)

單位：新台幣仟元
(除每股盈餘為新台幣元外)

項目	附註	104 年 1 月 1 日			103 年 1 月 1 日		
		至 3 月 31 日	金額	%	至 3 月 31 日	金額	%
4000 營業收入		\$	296,011	100	\$	276,257	100
5000 營業成本	六(四)(二十一)(二十二)及七	(	200,637	(68)	(	189,685	(69)
5900 營業毛利			95,374	32		86,572	31
營業費用	六(二十一)(二十二)						
6100 推銷費用		(	20,047	(6)	(	17,582	(6)
6200 管理費用		(	29,497	(10)	(	25,535	(9)
6300 研究發展費用		(	5,952	(2)	(	4,735	(2)
6000 營業費用合計		(	55,496	(18)	(	47,852	(17)
6900 營業利益			39,878	14		38,720	14
營業外收入及支出							
7010 其他收入	六(十八)		1,759	-		6,476	2
7020 其他利益及損失	六(十九)	(	3,490	(1)	(	511	-
7050 財務成本	六(二十)	(	1,128	-	(	2,477	(1)
7000 營業外收入及支出合計		(	2,859	(1)	(	3,488	(1)
7900 稅前淨利			37,019	13		42,208	15
7950 所得稅費用	六(二十三)	(	11,695	(4)	(	9,295	(3)
8200 本期淨利		\$	25,324	9	\$	32,913	12
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		(	6,097	(2)	(	1,437	(1)
8360 後續可能重分類至損益之項目合計		(	6,097	(2)	(	1,437	(1)
8500 本期綜合利益總額		\$	19,227	7	\$	31,476	11
淨利歸屬於：							
8610 母公司業主		\$	24,114	9	\$	29,594	11
8620 非控制權益		\$	1,210	-	\$	3,319	1
綜合損益總額歸屬於：							
8710 母公司業主		\$	18,122	7	\$	27,775	10
8720 非控制權益		\$	1,105	-	\$	3,701	1
基本每股盈餘	六(二十四)						
9750 基本每股盈餘合計		\$	0.78		\$	0.95	
稀釋每股盈餘	六(二十四)						
9850 稀釋每股盈餘合計		\$	0.77		\$	0.95	

後附合併財務報告附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：紀經得

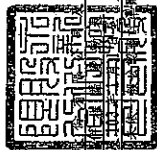


經理人：許耀仁



會計主管：張文福





永新控股
民國104年10月31日
(僅經核閱)

單位：新台幣元

附註	普通股本	資本公積	資本公積一發行	資本公積一員工	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	其他權益	非控制權益	合計
	歸屬	於	母	公	司	業	主	之
度	103	年	103	年	103	年	103	年
103年1月1日餘額	\$ 310,000	\$ 172,933	\$ -	\$ 195,805	\$ 20,906	\$ 699,644	\$ 15,678	\$ 715,322
員工認股權計畫	-	-	668	-	-	668	-	668
103年度合併總損益	-	-	-	29,594	-	29,594	3,319	32,913
本期其他綜合損益	-	-	-	-	(1,819)	(1,819)	382	(1,437)
分配股利予非控制權益	-	-	-	-	-	-	(6,168)	(6,168)
103年3月31日餘額	\$ 310,000	\$ 172,933	\$ 668	\$ 225,399	\$ 19,087	\$ 728,087	\$ 13,211	\$ 741,298
104年1月1日餘額	\$ 310,000	\$ 172,933	\$ 3,674	\$ 371,775	\$ 41,493	\$ 899,875	\$ 9,633	\$ 909,508
員工認股權計畫	-	-	1,002	-	-	1,002	-	1,002
104年度合併總損益	-	-	-	24,114	-	24,114	1,210	25,324
本期其他綜合損益	-	-	-	-	(5,992)	(5,992)	105	(6,097)
分配股利予非控制權益	-	-	-	-	-	-	(2,827)	(2,827)
104年3月31日餘額	\$ 310,000	\$ 172,933	\$ 4,676	\$ 395,889	\$ 35,501	\$ 918,999	\$ 7,911	\$ 926,910

後附合併財務報告附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：紀經得



總經理：許耀仁



-7-

會計主管：張文瑞



永新控股股份有限公司及子公司

合併損益表
民國104年1月1日至3月31日
(僅經核閱，未查核會計準則查核)

單位：新台幣仟元

	附註	104年1月1日 至3月31日	103年1月1日 至3月31日
營業活動之現金流量			
合併稅前淨利		\$ 37,019	\$ 42,208
調整項目			
不影響現金流量之收益費損項目			
呆帳提列費用	六(二)	1,059	3,839
折舊費用	六(二十一)	11,555	10,613
處分不動產、廠房及設備損失	六(十九)	242	55
各項攤提	六(二十一)	1,027	797
員工認股權酬勞成本	六(十四)	1,002	668
利息費用	六(二十)	1,128	2,477
利息收入	六(十八)	(630)	(152)
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			
應收票據		(7)	-
應收帳款		20,158	66,262
其他應收款		5,055	17,057
存貨		(19,322)	(10,961)
其他流動資產		(2,707)	(150)
其他非流動資產		256	-
與營業活動相關之負債之淨變動			
應付票據		38	(31)
應付帳款		(8,769)	(2,147)
應付帳款-關係人	七	2,725	(2,753)
其他應付款		(1,180)	(4,343)
其他流動負債		3,773	3,113
其他非流動負債		(967)	(750)
營運產生之現金流入		51,455	125,802
收取之利息		630	152
支付之利息		(1,128)	(2,477)
支付之所得稅		(11,208)	(14,213)
營業活動之淨現金流入		39,749	109,264

(續次頁)

 永新控股股份有限公司及子公司
 合併財務報表
 民國104年1月1日至3月31日
 (僅經核閱，未作任何查核)

單位：新台幣仟元

	附註	104年1月1日 至3月31日	103年1月1日 至3月31日
投資活動之現金流量			
其他應收款-關係人減少	七	\$ -	\$ 17,576
其他金融資產增加		-	14,699
購置不動產、廠房及設備	六(四)	(11,051)	(14,814)
處分不動產、廠房及設備價款	六(四)	235	-
投資活動之淨現金(流出)流入		(10,816)	17,461
籌資活動之現金流量			
償還短期借款	六(七)	(94,266)	(32,954)
償還長期借款(含一年內到期)	六(九)	-	(7,283)
分配股利予非控制權益		(2,827)	(6,168)
籌資活動之淨現金流出		(97,093)	(46,405)
匯率影響數		45	(2,989)
本期現金及約當現金(減少)增加數		(68,115)	77,331
期初現金及約當現金餘額		295,717	216,965
期末現金及約當現金餘額		\$ 227,602	\$ 294,296

後附合併財務報告附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：紀經得



經理人：許耀仁



會計主管：張文福



永新控股股份有限公司及子公司
合併財務報表附註
民國 104 年第一季
(僅經核閱，未經獨立審計準則查核)

單位：新台幣仟元

(除特別註明者外)

一、公司沿革

永新控股股份有限公司(以下簡稱「本公司」)於民國 100 年 2 月設立於英屬開曼群島，本公司及子公司(以下統稱「本集團」)主要營業項目為車用制動總分泵及離合器總分泵等之生產與銷售業務等。本公司為本集團之最終投資控股公司。

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 5 月 15 日經董事會通過。

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：

1. 國際財務報導準則第 10 號「合併財務報表」

該準則取代原國際會計準則第 27 號「合併及單獨財務報表」有關合併財務報告之規定，將原國際會計準則第 27 號更名為「單獨財務報表」，並廢止解釋公告第 12 號「合併：特殊目的個體」之規定，對控制重新定義，對被投資公司之投資於同時符合三項控制要素時，始具控制。經評估該準則對本集團無重大影響。

2. 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。本集團依該準則改變綜合損益表之表達方式。

3. 國際財務報導準則第12號「對其他個體之權益之揭露」

該準則整合各號準則對企業所持有子公司、聯合協議、關聯企業及未納入合併報表之結構型個體之權益之揭露規定，並要求揭露相關資訊。本集團依該準則增加有關合併個體及未合併個體之資訊揭露。

4. 國際財務報導準則第7號之修正「揭露—金融資產之移轉」

該修正要求對所有於報導日存在之未除列之已移轉金融資產及對已移轉資產之任何持續參與提供額外之量化及質性揭露。本集團增加對已移轉金融資產之量化及質性揭露。

(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」	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「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(包括結構型個體)，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。

- (3) 損益及其他綜合損益各組成部分歸屬於母公司業主及非控制權益；綜合損益總額亦歸屬於母公司業主及非控制權益，即使因而導致非控制權益發生虧損餘額。
- (4) 對子公司持股之變動若未導致喪失控制（與非控制權益之交易），係作為權益交易處理，亦即視為與業主間進行之交易。非控制權益之調整金額與所支付或收取對價之公允價值間之差異係直接認列於權益。
- (5) 當集團喪失對子公司之控制，對前子公司之剩餘投資係按公允價值重新衡量，並作為原始認列金融資產之公允價值或原始認列投資關聯企業或合資之成本，公允價值與帳面金額之差異認列為當期損益。對於先前認列於其他綜合損益與該子公司有關之所有金額，其會計處理與本集團若直接處分相關資產或負債之基礎相同，亦即如先前認列為其他綜合損益之利益或損失，於處分相關資產或負債時將被重分類為損益，則當喪失對子公司之控制時，將該利益或損失自權益重分類為損益。

2. 列入合併財務報告之子公司：

投資公司 名稱	子 公 司 名	業 務 性 質	所持股權百分比		說 明
			104年 3月31日	103年 12月31日	
本公司	廈門永裕機械工業有限公司 (以下簡稱「廈門永裕」)	車用制動總分泵及離合器總 分泵等之生產與銷售業務	100%	100%	子公司
本公司	Yusin Brake Corp. (Samoa) (以下簡稱「Yusin Samoa」)	車用制動總分泵及離合器總 分泵等之銷售業務	100%	100%	子公司
本公司	G.D.M Bourne. Inc. (以下簡稱「GDM」)	車用制動總分泵及離合器總 分泵等之仲介銷售業務	55%	55%	子公司

投資公司 名稱	子 公 司 名	業 務 性 質	所持股權百分比		說 明
			103年 3月31日		
本公司	廈門永裕機械工業有限公司 (以下簡稱「廈門永裕」)	車用制動總分泵及離合器總 分泵等之生產與銷售業務	100%		子公司
本公司	Yusin Brake Corp. (Samoa) (以下簡稱「Yusin Samoa」)	車用制動總分泵及離合器總 分泵等之銷售業務	100%		子公司
本公司	G.D.M Bourne. Inc. (以下簡稱「GDM」)	車用制動總分泵及離合器總 分泵等之仲介銷售業務	55%		子公司

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

現金及短期存款\$82,288 存放在中國，受當地外匯管制。此等外匯管制限制將資金匯出中國境外(透過正常股利則除外)。

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「美元」，惟本公司為申請回台上市櫃之需要，本合併財務報告係以「新台幣」做為表達貨幣列報。

1. 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。
- (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)所有兌換損益於損益表之「其他利益及損失」列報。

2. 國外營運機構之換算

功能性貨幣與表達貨幣不同之所有集團個體及關聯企業，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)表達於每一綜合損益表之收益及費損係以當期平均匯率換算；及
- (3)所有因換算而產生之兌換差額認列為其他綜合損益。

(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或服務提供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)由於財務困難而使該金融資產之活絡市場消失；
- (6)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；
- (7)發行人所處營運之技術、市場、經濟或法令環境中所發生具不利影響之重大改變的資訊，且該證據顯示可能無法收回該權益投資之投資成本；或
- (8)權益工具投資之公允價值大幅或持久性下跌至低於成本。

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，按以下各類別處理：

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) 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，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，除土地不提折舊外，其他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。各項資產之耐用年限如下：

房屋及建築	10年~35年
機器設備	5年~10年
模具設備	5年
運輸設備	4年~10年
辦公設備	3年~10年
租賃資產	5年

(十二)租賃資產

1. 依據租賃契約之條件，當租賃所有權之幾乎所有風險與報酬由本集團承擔時，分類為融資租賃。
 - (1) 於租賃開始時，按租賃資產之公允價值及最低租金給付現值兩者孰低者認列為資產及負債。
 - (2) 後續最低租賃給付分配予財務成本及降低尚未支付之負債，財務成本於租賃期間逐期分攤，以使按負債餘額計算之期間利率固定。
 - (3) 融資租賃下取得之不動產、廠房及設備，按資產之耐用年限提列折舊。若無法合理確定租賃期間屆滿時本集團將取得所有權，按該資產之耐用年限與租賃期間兩者孰短者提列折舊。
2. 營業租賃之給付扣除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。

(十三)無形資產

電腦軟體以取得成本認列，依直線法按估計耐用年限 3~5 年攤銷。

(十四)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。除商譽外，當以前年

度已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。

(十五) 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借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。

(十六) 金融負債之除列

1. 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。
2. 本集團對於現有金融負債之條款有作重大修改且具重大差異(10%)者，除列原認列之金融負債，並認列新金融負債。並將除列金融負債之帳面金額，與所支付對價間之差額，認列於當期損益。

(十七) 應付帳款及票據

應付帳款及票據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. 員工分紅及董監酬勞

員工分紅及董監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。

(十九) 員工股份基礎給付

以權益交割之股份基礎給付協議係於給與日以所給與權益商品之公允價值衡量所取得之員工勞務，於既得期間認列為酬勞成本，並相對調整權

益。權益商品之公允價值應反映市價既得條件及非既得條件之影響。認列之酬勞成本係隨著預期將符合服務條件及非市價既得條件之獎勵數量予以調整，直至最終認列金額係以既得日既得數量認列。

(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交易（不包括企業合併）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。

(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

本集團製造並銷售車用制動總分泵及離合器總分泵等相關產品。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，以扣除營業稅、銷貨退回、數量折扣及折讓之淨額表達。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) 政府補助

政府補助於可合理確信企業將遵循政府補助所附加之條件，且將可收到該項補助時，按公允價值認列。若政府補助之性質係補償本集團發生之費用，則在相關費用發生期間依有系統之基礎將政府補助認列為當期損益。與不動產、廠房及設備有關之政府補助，認列為非流動負債，並按相關資產估計耐用年限以直線法認列為當期損益。

(二十五) 營運部門

本集團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。該等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。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. 收入認列

銷貨收入原則上係於獲利過程完成時認列。相關退貨及折讓負債準備係依歷史經驗及其他已知原因估計可能發生之產品退回及折讓，於產品出售當期列為銷貨收入之減項，且本集團定期檢視估計之合理性。

2. 有形資產及無形資產減損評估

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。

3. 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、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。

4. 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。

六、重要會計項目之說明

(一)現金及約當現金

	104年3月31日	103年12月31日	103年3月31日
庫存現金及週轉金	\$ 299	\$ 237	\$ 369
活期存款	227,303	295,480	293,927
	<u>\$ 227,602</u>	<u>\$ 295,717</u>	<u>\$ 294,296</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. 本集團將現金及約當現金提供質押之金額，帳列「其他流動資產」，相關說明請詳附註八。

(二)應收帳款

	104年3月31日	103年12月31日	103年3月31日
應收帳款	\$ 341,036	\$ 421,724	\$ 357,897
減：備抵呆帳	(4,278)	(60,167)	(63,558)
	<u>\$ 336,758</u>	<u>\$ 361,557</u>	<u>\$ 294,339</u>

1. 本集團之應收帳款為未逾期且未減損者之信用品質良好，民國 104 年 3 月 31 日、103 年 12 月 31 日及 103 年 3 月 31 日之金額分別為\$289,046、\$289,073及\$267,506。

2. 已逾期但未減損之金融資產之帳齡分析如下：

	104年3月31日	103年12月31日	103年3月31日
30天內	\$ 31,010	\$ 46,360	\$ 23,664
31-60天	12,448	17,029	2,188
61-180天	1,717	8,247	6
181天以上	<u>2,537</u>	<u>848</u>	<u>975</u>
	<u>\$ 47,712</u>	<u>\$ 72,484</u>	<u>\$ 26,833</u>

以上係以逾期天數為基準進行之帳齡分析。

3. 已減損金融資產之變動分析：

(1)民國 104 年 3 月 31 日、103 年 12 月 31 日及 103 年 3 月 31 日止，本集團已減損之應收帳款金額分別為\$4,278、\$60,167及\$63,558。

(2)備抵呆帳變動表如下：

	104年度		
	個別評估	群組評估	
	之減損損失	之減損損失	合計
1月1日	\$ 56,911	\$ 3,256	\$ 60,167
提列減損損失	-	1,059	1,059
因無法收回而沖銷之款項	(56,479)	-	(56,479)
匯率影響數	(432)	(37)	(469)
3月31日	<u>\$ -</u>	<u>\$ 4,278</u>	<u>\$ 4,278</u>

	103年度		
	個別評估	群組評估	合計
	之減損損失	之減損損失	
1月1日	\$ 52,146	\$ 4,797	\$ 56,943
提列減損損失	2,140	1,699	\$ 3,839
匯率影響數	2,657	119	2,776
3月31日	\$ 56,943	\$ 6,615	\$ 63,558

4. 本集團並未持有任何的擔保品。

(三) 金融資產移轉

本集團於民國101年10月29日與J.P.Morgan銀行簽訂應收帳款讓售合約，本集團依合約規定於應收帳款讓售後無須承擔應收帳款無法回收之風險，僅須負擔因商業糾紛所造成之損失，係符合金融資產除列之條件。本集團民國104年及103年1月1日至3月31日已出售並除列之應收帳款金額分別為\$9,296及\$2,306。

(四) 存貨

	104年3月31日		
	成本	備抵跌價損失	帳面金額
原料	\$ 122,308	(\$ 17,445)	\$ 104,863
在製品	28,238	(724)	27,514
製成品	21,074	(1,870)	19,204
合計	\$ 171,620	(\$ 20,039)	\$ 151,581

	103年12月31日		
	成本	備抵跌價損失	帳面金額
原料	\$ 114,557	(\$ 17,805)	\$ 96,752
在製品	21,484	(809)	20,675
製成品	18,190	(3,358)	14,832
合計	\$ 154,231	(\$ 21,972)	\$ 132,259

	103年3月31日		
	成本	備抵跌價損失	帳面金額
原料	\$ 123,720	(\$ 15,121)	\$ 108,599
在製品	25,432	(442)	24,990
製成品	28,833	(3,456)	25,377
合計	\$ 177,985	(\$ 19,019)	\$ 158,966

本集團當期認列為費損之存貨成本：

	<u>104年1月1日至3月31日</u>	<u>103年1月1日至3月31日</u>
已出售存貨成本	\$ 202,460	\$ 187,394
存貨市價(回升利益)跌價損失 (	1,708)	2,718
報廢損失	710	698
其他	(825)	(1,125)
	<u>\$ 200,637</u>	<u>\$ 189,685</u>

民國 104 年 1 月 1 日至 3 月 31 日因本集團出售原已提列跌價損失之產品，導致淨變現價值回升。

(五)不動產、廠房及設備

	房屋及建築	機器設備	樣具設備	運輸設備	辦公設備	租賃資產	租賃改良物	未完工程及 待驗設備	合計
104年1月1日									
成本	\$ 414,908	\$ 193,314	\$ 113,067	\$ 9,833	\$ 7,441	\$ 629	\$ 881	\$ 11,878	\$ 751,951
累計折舊	(50,792)	(79,764)	(69,455)	(4,153)	(5,397)	(421)	(579)	-	(210,561)
	<u>\$ 364,116</u>	<u>\$ 113,550</u>	<u>\$ 43,612</u>	<u>\$ 5,680</u>	<u>\$ 2,044</u>	<u>\$ 208</u>	<u>\$ 302</u>	<u>\$ 11,878</u>	<u>\$ 541,390</u>
104年度									
1月1日	\$ 364,116	\$ 113,550	\$ 43,612	\$ 5,680	\$ 2,044	\$ 208	\$ 302	\$ 11,878	\$ 541,390
增修	-	6,496	8,429	456	219	-	-	(4,292)	11,308
處分	-	(294)	(9)	(174)	-	-	-	-	(477)
折舊費用	(2,865)	(4,202)	(3,896)	(228)	(289)	(31)	(44)	-	(11,555)
淨兌換差額	(3,768)	(1,178)	(457)	(62)	(21)	(2)	-	(116)	(5,904)
3月31日	<u>\$ 357,483</u>	<u>\$ 114,372</u>	<u>\$ 47,679</u>	<u>\$ 5,672</u>	<u>\$ 1,953</u>	<u>\$ 175</u>	<u>\$ 258</u>	<u>\$ 7,470</u>	<u>\$ 535,062</u>
104年3月31日									
成本	\$ 410,611	\$ 197,302	\$ 120,138	\$ 9,882	\$ 7,583	\$ 622	\$ 881	\$ 7,470	\$ 754,489
累計折舊	(53,128)	(82,930)	(72,459)	(4,210)	(5,630)	(447)	(623)	-	(219,427)
	<u>\$ 357,483</u>	<u>\$ 114,372</u>	<u>\$ 47,679</u>	<u>\$ 5,672</u>	<u>\$ 1,953</u>	<u>\$ 175</u>	<u>\$ 258</u>	<u>\$ 7,470</u>	<u>\$ 535,062</u>

	房屋及建築	機器設備	搬昇設備	運輸設備	辦公設備	租賃資產	租賃改良物	未完工程及 待辦設備	合計
<u>103年1月1日</u>									
成本	\$ 400,450	\$ 179,975	\$ 91,449	\$ 8,808	\$ 6,647	\$ 607	\$ 881	\$ 2,770	\$ 691,587
累計折舊	(37,860)	(61,372)	(54,102)	(4,961)	(4,987)	(288)	(495)	-	(163,465)
	<u>\$ 362,590</u>	<u>\$ 118,603</u>	<u>\$ 37,347</u>	<u>\$ 3,847</u>	<u>\$ 2,260</u>	<u>\$ 319</u>	<u>\$ 386</u>	<u>\$ 2,770</u>	<u>\$ 528,122</u>
<u>103年度</u>									
1月1日	\$ 362,590	\$ 118,603	\$ 37,347	\$ 3,847	\$ 2,260	\$ 319	\$ 386	\$ 2,770	\$ 528,122
增添	-	5,574	7,533	2,697	-	-	-	1,398	17,202
處分	-	-	(55)	-	-	-	-	-	(55)
折舊費用	(2,811)	(4,123)	(3,110)	(276)	(228)	(30)	(35)	-	(10,613)
淨兌換差額	(1,696)	(583)	(231)	(12)	(5)	(1)	-	(30)	(2,558)
3月31日	<u>\$ 358,083</u>	<u>\$ 119,471</u>	<u>\$ 41,484</u>	<u>\$ 6,256</u>	<u>\$ 2,027</u>	<u>\$ 288</u>	<u>\$ 351</u>	<u>\$ 4,138</u>	<u>\$ 532,098</u>
<u>103年3月31日</u>									
成本	\$ 398,540	\$ 184,624	\$ 98,331	\$ 11,477	\$ 6,632	\$ 604	\$ 881	\$ 4,138	\$ 705,227
累計折舊	(40,457)	(65,153)	(56,847)	(5,221)	(4,605)	(316)	(530)	-	(173,129)
	<u>\$ 358,083</u>	<u>\$ 119,471</u>	<u>\$ 41,484</u>	<u>\$ 6,256</u>	<u>\$ 2,027</u>	<u>\$ 288</u>	<u>\$ 351</u>	<u>\$ 4,138</u>	<u>\$ 532,098</u>

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)無形資產

民國 104 年及 103 年 1 月 1 日至 3 月 31 日變動分析如下：

	104年度	103年度
1月1日		
成本	\$ 13,814	\$ 7,128
累計攤銷	(7,091)	(4,954)
	<u>\$ 6,723</u>	<u>\$ 2,174</u>
1月1日	\$ 6,723	\$ 2,174
增添	-	3,767
攤銷費用	(668)	(336)
淨兌換差額	(69)	(52)
3月31日	<u>\$ 5,986</u>	<u>\$ 5,553</u>
3月31日		
成本	\$ 13,931	\$ 10,815
累計攤銷	(7,945)	(5,262)
	<u>\$ 5,986</u>	<u>\$ 5,553</u>

(七)其他非流動資產

	104年3月31日	103年12月31日	103年3月31日
長期預付租金-土地使用權	\$ 42,642	\$ 43,336	\$ 42,340
存出保證金	60	60	60
未攤銷費用	1,209	1,338	1,652
其他	-	256	-
	<u>\$ 43,911</u>	<u>\$ 44,990</u>	<u>\$ 44,052</u>

1. 長期預付租金-土地使用權

(1) 本集團於民國 96 年 6 月 22 日與廈門市國土資源與房產管理局簽訂位於同安工業集中區之土地使用權合約，租期年限為 50 年，於租約簽訂時業已全額支付使用權價金，民國 104 年及 103 年 1 月 1 日至 3 月 31 日認列之攤銷費用分別為\$87及\$86。

(2) 本集團於民國 99 年 3 月 17 日與廈門市國土資源與房產管理局簽訂位於同安工業集中區之土地使用權合約，租期年限為 50 年，於租約簽訂時業已全額支付使用權價金，民國 104 年及 103 年 1 月 1 日至 3 月 31 日認列之攤銷費用分別為\$158及\$155。

2. 本集團將長期預付租金提供作為質押擔保之情形，請詳附註八之說明。

(八)短期借款

借款性質	103年12月31日	利率區間	擔保品
銀行借款			
擔保借款	\$ 31,713	2.72%	房屋及建築物、其他非流動資產-長期預付租金
信用借款	63,427	2.36%	
	<u>\$ 95,140</u>		

借款性質	103年3月31日	利率區間	擔保品
銀行借款			
擔保借款	\$ 134,177	3.63%~6.48%	房屋及建築物、其他非流動資產-長期預付租金
信用借款	90,441	2.33%~2.36%	
	<u>\$ 224,618</u>		

1. 本集團 104 年 3 月 31 日並無短期借款。
2. 本集團民國 104 年 3 月 31 日、103 年 12 月 31 日及 103 年 3 月 31 日未動用之借款額度分別為\$212,808、\$318,314 及\$323,859。

(九)其他應付款

	104年3月31日	103年12月31日	103年3月31日
應付薪資	\$ 19,606	\$ 23,689	\$ 12,789
應付佣金	9,420	9,599	7,672
應付勞務費	5,800	3,060	2,560
其他	4,266	3,667	9,041
	<u>\$ 39,092</u>	<u>\$ 40,015</u>	<u>\$ 32,062</u>

(十)其他流動負債

主要係五險一金估列負債及一年或一營業週期內到期之長期負債。

(十一)長期借款

借款性質	借款期間及還款方式	利率區間	擔保品	103年3月31日
分期償付之借款				
擔保借款	自民國101年4月27日至103年4月25日，並按月付息，另自民國102年1月26日開始，每三個月為一期，共計六期償還本金	3.61%	其他流動資產 -受限制銀行存款	\$ 7,617
減：一年或一營業週期內到期之長期借款(帳列「其他流動負債」)				(7,617)
				\$ -

本集團民國 104 年 3 月 31 日及 103 年 12 月 31 日並無長期借款。

(十二)退休金

1. 本公司之子公司-Yusin Samoa 台灣分公司自民國 94 年 7 月 1 日起，依據「勞工退休金條例」，訂有確定提撥之退休辦法。就員工選擇適用「勞工退休金條例」所定之勞工退休金制度部分，每月按薪資之 6%提繳勞工退休金至勞保局員工個人帳戶，員工退休金之支付依員工個人之退休金專戶及累積收益之金額採月退休金或一次退休金方式領取。
2. 廈門永裕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 年及 103 年 1 月 1 日至 3 月 31 日之其提撥比率皆為 14%。每位員工之退休金由當地政府管理統籌安排，本集團除按月提撥外，無進一步義務。
3. 本集團民國 104 年及 103 年 1 月 1 日至 3 月 31 日依上開退休金辦法認列之退休金成本分別為\$1,712 及\$2,569。

(十三)其他非流動負債

主要係因申請研發專案所涉及購置設備之遞延政府補助收入，民國 104 年 3 月 31 日、103 年 12 月 31 日及 103 年 3 月 31 日之餘額分別為\$18,205、\$19,184 及\$19,663。

(十四)股份基礎給付

1. 本集團民國 104 年及 103 年 1 月 1 日至 3 月 31 日之股份基礎給付協議如下：

協議之類型	給與日	給與數量	合約期間	既得條件
員工認股權計畫	103.02.10	750仟股	5年	2年以上之服務

上述股份基礎給付協議係以權益交割。

2. 上述股份基礎給付協議之詳細資訊如下：

	104年度		103年度	
	認股權	加權平均	認股權	加權平均
	數量(仟股)	履約價格(元)	數量(仟股)	履約價格(元)
1月1日流通在外認股權	750	\$ 18	-	\$ -
本期給與認股權	-	-	750	18
本期放棄認股權	-	-	-	-
本期執行認股權	-	-	-	-
3月31日流通在外認股權	750	18	750	18
期末可執行認股權	-	-	-	-

3. 民國 104 年 3 月 31 日、103 年 12 月 31 日及 103 年 3 月 31 日，流通在外之認股權，履約價格區間皆為 18 元，加權平均剩餘合約期間分別為 2.708 年、2.958 年及 3.792 年。

4. 本集團給與日給與之股份基礎給付交易使用 Black-Scholes 選擇權評價模式估計認股選擇權之公允價值，相關資訊如下：

協議之類型	給與日	股價(元)	履約價格(元)	預期波動率	預期存續期間	預期股利	無風險利率	每單位公允價值(元)
員工認股權計畫	103.02.10	\$26.28	\$ 18	49.77% (註)	3.875年	\$ -	1.599%	\$ 13.5

註：預期波動率係採用最近期與該認股權預期存續期間約當之期間作為樣本區間之股價，並以該期間內股票報酬率之標準差估計而得。

5. 股份基礎給付交易產生之費用如下：

	104年1月1日至3月31日	103年1月1日至3月31日
權益交割	\$ 1,002	\$ 668

(十五)股本

民國 104 年 3 月 31 日，本公司額定資本額為\$500,000，分為 50,000 仟股(含員工認股權憑證可認購股數 750 仟股)，實收資本額為\$310,000，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相同。

(十六)資本公積

- 依本公司章程規定，於不違反股東會指示下，董事會得依開曼公司法規定，代表公司以資本公積彌補累積虧損及分派盈餘。
- 有關資本公積-認股權請詳附註六、(十四)。

(十七)保留盈餘

本公司章程原規定，年度總決算若有盈餘，公司董事會得考量未來資金運用需求，決定分派股利之金額大小，惟本公司於民國 103 年 12 月 19 日股東臨時會修改如下：

1. 年度總決算如有盈餘，除依法提繳稅款外，應先彌補以往年度虧損，次提列 10% 為法定盈餘公積及依法令規定提列特別盈餘公積，如尚有盈餘應依股東會決議如下順序分派之：
 - (1) 員工紅利不高於百分之十五。
 - (2) 董事酬勞(不含獨立董事)不高於百分之三。
 - (3) 尚有盈餘，得併同以往年度累積之未分配盈餘全部或一部份，依開曼公司法及公開發行公司規則，在考量財務、業務及經營因素後，以不低於當年度稅後盈餘之百分之十五，作為股東股利，依股東持股比例進行分派。股東股利採股票股利及現金股利兩者方式互相配合分派。
2. 因本公司所處環境多變，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，擬採剩餘股利政策。董事會擬具之盈餘分派議案，以截至本期可分配盈餘中不低於當年度稅後盈餘之百分之十五為股東紅利，其中現金股利之分派以不低於全部股東紅利百分之十為原則。
3. 本公司分派盈餘時，依法令規定須就當年度資產負債表日之其他權益項目借方餘額提列特別盈餘公積始得分派，俟後其他權益項目借方餘額迴轉時，迴轉金額得列入可供分派盈餘中。
4. 本公司民國 104 年及 103 年 1 月 1 日至 3 月 31 日員工紅利估列金額分別為\$496 及\$533；董事酬勞估列金額分別為\$124 及\$133，係以截至當期止之稅後淨利，考量法定盈餘公積等因素，於章程規定分派區間內 2% 及 0.5% 之基礎分別估列之。本公司於民國 104 年 3 月 12 日經董事會通過民國 103 年度員工紅利\$3,167 及董事酬勞\$792，與民國 103 年度財務報表認列之金額一致，截至民國 104 年 5 月 15 日止，尚未經股東會決議。惟若嗣後股東會決議實際配發金額與民國 103 年度估列數有差異時，則列為民國 104 年度之損益。
5. 民國 104 年 3 月 12 日經董事會提議對民國 103 年度之盈餘分派每普通股股利 1 元，股利總計\$31,000，截至民國 104 年 5 月 15 日止，尚未經股東會決議。另本公司民國 102 年度盈餘經決議不擬分配。

(十八) 其他收入

	<u>104年1月1日至3月31日</u>	<u>103年1月1日至3月31日</u>
利息收入	\$ 630	\$ 152
補助收入	1,013	6,028
其他收入	116	296
	<u>\$ 1,759</u>	<u>\$ 6,476</u>

(十九) 其他利益及損失

	<u>104年1月1日至3月31日</u>	<u>103年1月1日至3月31日</u>
淨外幣兌換損失	(\$ 2,869)	(\$ 334)
處分不動產、廠房及設備損失	(242)	(55)
其他損失	(379)	(122)
	<u>(\$ 3,490)</u>	<u>(\$ 511)</u>

(二十) 財務成本

	<u>104年1月1日至3月31日</u>	<u>103年1月1日至3月31日</u>
利息費用	<u>\$ 1,128</u>	<u>\$ 2,477</u>

(二十一) 費用性質之額外資訊

	<u>104年1月1日至3月31日</u>	<u>103年1月1日至3月31日</u>
製成品及在製品存貨之變動	(\$ 10,061)	(\$ 15,491)
耗用之原料及物料	158,570	145,812
員工福利費用	49,097	41,877
不動產、廠房及設備折舊費用	11,555	10,613
無形資產攤銷費用	668	336
其他非流動資產攤銷費用	359	461
佣金費用	6,151	4,895
勞務費用	4,438	3,091
水電瓦斯費	3,690	3,047
運費	2,629	2,883
其他費用	29,037	40,013
營業成本及營業費用	<u>\$ 256,133</u>	<u>\$ 237,537</u>

(二十二) 員工福利費用

	104年1月1日至3月31日	103年1月1日至3月31日
薪資費用	\$ 41,687	\$ 34,058
員工認股權	1,002	668
勞健保費用	1,702	2,202
退休金費用	1,712	2,569
其他用人費用	2,994	2,380
	<u>\$ 49,097</u>	<u>\$ 41,877</u>

(二十三) 所得稅

所得稅費用組成部分：

	104年1月1日至3月31日	103年1月1日至3月31日
當期所得稅：		
當期所得產生之所得稅	(\$ 210)	\$ 15,079
以前年度所得稅低(高)估數	743	(3,354)
匯率影響數	(22)	(225)
當期所得稅總額	<u>511</u>	<u>11,500</u>
遞延所得稅：		
暫時性差異之原始產生及迴轉	11,184	(2,205)
遞延所得稅總額	<u>11,184</u>	<u>(2,205)</u>
所得稅費用	<u>\$ 11,695</u>	<u>\$ 9,295</u>

(二十四) 每股盈餘

	104年1月1日至3月31日		
	稅後金額	加權平均流通 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	\$ 24,114	31,000	\$ 0.78
<u>稀釋每股盈餘</u>			
歸屬於母公司普通股股東之本期淨利	\$ 24,114	31,000	
具稀釋作用之潛在普通股之影響			
員工認股權	-	295	
員工分紅	-	120	
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>\$ 24,114</u>	<u>31,415</u>	<u>\$ 0.77</u>

	103年3月31日		
	稅後金額	加權平均流通 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	\$ 29,594	31,000	\$ 0.95
<u>稀釋每股盈餘</u>			
歸屬於母公司普通股股東之本期淨利	\$ 29,594	31,000	
具稀釋作用之潛在普通股之影響			
員工認股權	-	175	
員工分紅	-	23	
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	\$ 29,594	31,198	\$ 0.95

(二十五) 現金流量補充資訊

僅有部分現金支付之投資活動：

	104年1月1日至3月31日	103年1月1日至3月31日
購置固定資產	\$ 11,308	\$ 17,202
購置無形資產	-	3,767
減：期末應付設備款	-	(6,155)
減：期初預付設備款	(257)	-
本期支付現金	\$ 11,051	\$ 14,814

七、關係人交易

(一) 與關係人間之重大交易事項

1. 進貨

	104年1月1日至3月31日	103年1月1日至3月31日
商品購買：		
其他關係人	\$ 18,867	\$ 16,443
進貨價格及貨款之支付，係依雙方協議條件處理，與其他供應商相同。		

2. 應付關係人款項

	104年3月31日	103年12月31日	103年3月31日
應付帳款：			
其他關係人	\$ 29,633	\$ 27,193	\$ 22,642
應付關係人款項主要來自進貨交易，付款條件為月結 60~90 天。			

3. 財產交易

	104年3月31日	103年3月31日
其他關係人	\$ -	\$ 13,015
截至民國 103 年 3 月 31 日止，尚有\$8,101 尚未支付，惟已於民國 103 年中付訖。		

(二) 主要管理階層薪酬資訊

	104年1月1日至3月31日	103年1月1日至3月31日
薪資及其他短期員工福利	\$ 4,537	\$ 4,005

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3月31日	103年12月31日	103年3月31日	
其他流動資產				
-受限制銀行存款	\$ -	\$ -	\$ 9,141	長期借款(包含一年或一年營業週期內到期)
不動產、廠房及設備				
-房屋及建築	357,483	364,116	358,083	短期借款
-租賃資產	175	208	288	應付租賃款
其他非流動資產				
-長期預付租金	42,642	43,336	42,340	短期借款
	<u>\$ 400,300</u>	<u>\$ 407,660</u>	<u>\$ 409,852</u>	

九、重大或有負債及未認列之合約承諾

(一) 或有事項

無此情形。

(二) 承諾事項

截至民國 104 年 3 月 31 日、103 年 12 月 31 日及 103 年 3 月 31 日止，本集團為購買不動產、廠房及設備，已簽約而尚未發生之資本支出分別計 \$16,965、\$1,919 及 \$1,118。

十、重大之災害損失

無此情形。

十一、重大之期後事項

無此情形。

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衡量之金融工具(包括現金及約當現金、應收票據、應收帳款、其他應收款、短期借款、應付票據、應付帳款及其他應付款、長期借款)的帳面金額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(包括匯率風險及利率風險)、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，例如匯率風險、利率風險、信用風險、衍生與非衍生金融工具之使用，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

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，主要為美元及人民幣。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. 本集團管理階層已訂定政策，規定集團內各公司管理相對其功能性貨幣之匯率風險。
- C. 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美元及部分子公司之功能性貨幣為美元及人民幣)，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：

<u>104年3月31日</u>			
	<u>外幣(仟元)</u>	<u>匯率</u>	<u>帳面金額 (新台幣)</u>
<u>金融資產</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美金：人民幣	\$ 668	6.200	\$ 20,908

<u>103年12月31日</u>			
	<u>外幣(仟元)</u>	<u>匯率</u>	<u>帳面金額 (新台幣)</u>
<u>金融資產</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美金：人民幣	\$ 3,109	6.204	\$ 98,400
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美金：人民幣	3,000	6.204	94,950

<u>103年3月31日</u>			
	<u>外幣(仟元)</u>	<u>匯率</u>	<u>帳面金額 (新台幣)</u>
<u>金融資產</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美金：人民幣	\$ 2,389	6.218	\$ 72,793
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美金：人民幣	4,850	6.218	147,780

D. 本集團貨幣性項目因匯率波動具重大影響於民國 104 年及 103 年 1 月 1 日至 3 月 31 日認列之全部兌換損失(含已實現及未實現)彙總金額分別為\$2,869 及\$334。

E. 本集團因重大匯率波動影響之外幣市場風險分析如下：

<u>104年1月1日至3月31日</u>			
<u>敏感度分析</u>			
<u>變動幅度</u>	<u>影響損益</u>	<u>影響其他綜合損益</u>	
<u>金融資產</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美金：人民幣	· 1%	\$ 209	· \$

103年1月1日至3月31日

敏感度分析

	變動幅度	影響損益	影響其他綜合損益
<u>金融資產</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美金：人民幣	1%	\$ 728	\$ -
<u>金融負債</u>			
<u>貨幣性項目</u>			
美金：人民幣	1%	1,478	-

利率風險

無重大利率風險。

(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，亦有來自於顧客之信用風險，並包括尚未收現之應收帳款。對銀行及金融機構而言，僅有信用評等良好之機構，才會被接納為交易對象。
- B. 於民國 104 年及 103 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未估列之重大損失。
- C. 本集團未逾期且未減損金融資產之信用品質資訊，請詳附註六(二)之說明。
- D. 本集團業已發生減損之金融資產的個別分析及群組評估請詳附註六(二)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。
- 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。

C. 下表係本集團之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如下：

非衍生金融負債：

104年3月31日	1年以下	1至2年內	2年以上	合計
應付票據	\$ 38	\$ -	\$ -	\$ 38
應付帳款	223,188	-	-	223,188
應付帳款-關係人	29,633	-	-	29,633
其他應付款	39,092	-	-	39,092

非衍生金融負債：

103年12月31日	1年以下	1至2年內	2年以上	合計
短期借款	\$ 95,424	\$ -	\$ -	\$ 95,424
應付帳款	234,375	-	-	234,375
應付帳款-關係人	27,193	-	-	27,193
其他應付款	40,015	-	-	40,015

非衍生金融負債：

103年3月31日	1年以內	1至2年內	2年以上	合計
短期借款	\$228,697	\$ -	\$ -	\$228,697
應付票據	155	-	-	155
應付帳款	238,147	-	-	238,147
應付帳款-關係人	22,642	-	-	22,642
其他應付款	32,062	-	-	32,062
長期借款 (包含一年或一營業週期內到期)	7,892	-	-	7,892

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。

(一)重大交易事項相關資訊

有關被投資公司應揭露資訊，係依被投資公司經會計師核閱之財務資訊表達及揭露，且與下列子公司間交易事項於編製財務報表時已沖銷，以下資訊係供參考。

1. 資金貸與他人：

編號 (註1)	貸出資金 之公司	貸與對象	往來項目	是否為 關聯人	本期 最高金額	期末餘額	實際動支 金額	利率區間 世界	2	資金貸與 往來金額	業務 往來金額	有無附融通 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(註3)	資金貸與 總限額(註3)	備註
														名稱	價值			
0	本公司	廈門永裕	其他應收款	是	\$ 78,250	\$ 78,250	\$ 78,250	2.00%	2	\$ -	-	營運週轉	\$ -	-	\$ -	\$ 587,800	\$ 387,600	

註 1：編號欄之說明如下：

(1). 發行人填 0。

(2). 被投資公司按公司別由阿拉伯數字 1 開始依序編號。

註 2：資金貸與性質之填寫方法如下：有業務往來者填 1；有短期融通資金之必要者填 2。

註 3：本公司資金貸與有短期融通資金必要之公司或行號者，核實與總金額以不超過本公司淨值百分之四十為限；個別貸與金額以不超過本公司淨值百分之四十為限。

2. 為他人背書保證：

編號 (註1)	公司名稱	被背書保證者 公司名稱	被背書保證對象 關係 (註2)	對單一企業 背書保證 限額(註3)	本期最高 背書保證 金額(註4)	期末背書 保證總額 (註5)	實際動支 金額	以財產擔保 之背書保證 金額	累計背書保證金額 占最近期財務 報表淨值之比率	背書保證 最高限額 (註6)	屬母公司對 子公司背書 保證(註7)	屬子公司對 母公司背書 保證(註7)	屬對大陸地 區背書保證 (註7)	備註
0	本公司	Yusin Samoa	2	\$ 459,500	\$ 125,200	\$ 125,200	\$ -	\$ -	0.14	\$ 459,500	Y	N	N	
1	Yusin Samoa	廈門永裕	1	459,500	93,900	93,900	62,600	-	0.10	\$ 459,500	N	N	Y	

註 1：編號欄之說明如下：

(1). 發行人填 0。

(2). 被投資公司按公司別由阿拉伯數字 1 開始依序編號。

註 2：背書保證者與被背書保證對象之關係有下列六種，標示後類即可：

(1). 有業務關係之公司。

(2). 直接持有普通股股權超過百分之五十之子公司。

(3). 母、子公司間持有普通股股權合併計算超過百分之五十之被投資公司。

(4). 對於直接或間接由子公司間接持有普通股股權超過百分之五十之母公司。

(5). 基於承擔工程需要之同業間指令的規定互保之公司。

(6). 因共同投資關係由各自出資股東依其持股比例對其背書保證之公司。

註 3：本公司及子公司茲總特為背書保證之總額不得超過當期淨值百分之五十；對單一企業背書保證以不超過當期淨值百分之五十為限。

註 4：當年度為他人背書保證之最高餘額。

註 5：截至年底為本公司向銀行簽具背書保證與約或票據之額度獲准時，即承擔背書或保證責任；另其他相關有背書保證情事者，皆應入對背書保證餘額中。

註 6：屬輸入被背書保證公司於使用背書保證餘額範圍內之實際動支金額。

註 7：屬上市櫃母公司對子公司背書保證者、屬子公司對上市櫃母公司背書保證者、屬大陸地區背書保證者均須填列 Y。

3. 期末持有有價證券情形（不包含投資子公司、關聯企業及合資控制部分）：無此情形。

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：無此情形。

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：無此情形。

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：無此情形。

7. 與關聯人進、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：

進(銷)貨之公司	交易對象名稱	關係	交易情形			交易條件與一般交易不同之情形及原因			應收(付)票款、帳款		備註
			進(銷)貨	金額	佔應進(銷)貨之比率	授信期間	票價	授信期間	餘額	佔應收(付)票款、帳款之比率	
Yusin Samco	廈門永裕	兄弟公司	進貨	\$ 231,488千元 (USD 7,340千元)	100	月結90天	\$ -	-	(\$ 155,033千元) (USD 4,894千元)	(100)	
廈門永裕	Yusin Samco	兄弟公司	(銷貨)	(\$ 231,488千元) (USD 7,340千元)	(91)	月結90天	-	-	\$ 155,033千元 (USD 4,894千元)	86	

8. 應收關聯人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：

帳列應收帳項之公司	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		應收關係人款項逾期應收回金額	提列備抵呆帳金額
					金額	處理方式		
廈門永裕	Yusin Samco	兄弟公司	\$ 155,033千元 (USD 4,894千元)	4.84 次	\$ -	-	\$ 116,860千元 (USD 3,720千元)	\$ -

9. 從事衍生性金融商品交易：無此情形。

10. 母、子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 (註1)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係 (註2)	交易往來情形				依合併財務報表或 總資產之比率
				科目	金額	交易條件		
0	本公司	廈門永裕機械	1	其他應收款	78,250	依合約規定，年利年2.00%計息		6%
1	Yusin Samco	廈門永裕機械	3	應付帳款	155,033	固定每月匯出資金還款		12%
1	Yusin Samco	廈門永裕機械	3	進貨	231,488	依雙方議定之價格計價，月結90天		78%
1	Yusin Samco	GDM	3	其他應付款	16,169	依合約規定計算，月結90天		1%
1	Yusin Samco	GDM	3	現金支出	7,248	依合約規定計算，月結90天		2%

註1：母、子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、子公司填 0。

(2). 子公司依公司別由阿拉伯數字 1 開始依序編號。

註2：與交易人之關係有如下三種，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、子公司對子公司之交易，若母、子公司已揭露，則子公司對子公司之交易，若其子公司已揭露，則另一子公司無須重複揭露)：

(1). 母、子公司對子公司。

(2). 子公司對母、子公司。

(3). 子公司對子公司。

(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(不含大陸被投資公司)：

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	本期溢利之投 資損益	備註
				本期期末	去年年底	股數	比率			
本公司	Yusin Samco	薩摩亞	專用制動總分泵及聯合 器總分泵等銷售業務	\$ 6,600	\$ 6,600	5,000,000	100%	\$ 212,313	\$ 13,905	
本公司	GDM	美國	專用制動總分泵及聯合 器總分泵等銷售件	1,650	1,650	55,000	55%	9,670	2,659	1,479

(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1)	本國期初自 台灣區出累 額投資金額	本期匯出或收回投資 金額	本期自 台灣區出累 額投資金額	被投資公司 本期權益 投資之持 股比例	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	截至本期末已 匯回投資收益	備註
廈門永裕	專用制動總分泵及聯合 壓總分泵等銷售業務	\$963,080	1	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	100%	\$ 21,405	\$579,688	\$ -	

公司名稱	本期期末累計自台灣區 出處大陸地區投資金額	總派報投資會 核准投資金額	依經濟部投資會規定 處大陸地區投資限額
本公司	註2	註2	註2

註1：投資方式區分為下列三種，標示種類別即可：

- (1). 直接赴大陸地區從事投資
- (2). 透過第三地區公司再投資大陸(請註明該第三地區之投資公司)
- (3). 其他方式

註2：本公司係為境外公司，不受「大陸地區從事轉投資或技術合作審查原則」之限制規定。

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：

大陸被投資 公司名稱	銷(進)貨		財產交易		應收(付)帳款		累積資產保證或 提供擔保品		資金融通		
	金額	%	金額	%	餘額	%	期末餘額	目的	最高餘額	期末餘額	利率區間
廈門永裕	\$ 231,488	91	\$ -	-	\$155,033	86	\$ -	-	\$ 78,250	\$ 78,250	2%
											\$ 386

十四、營運部門資訊

(一)一般性資訊

本集團主要業務為車用制動總分泵及離合器總分泵之生產與銷售業務，僅經營單一產業，且集團董事會係以公司整體營運結果評估績效及分配資源，經辨認本集團為單一應報導部門。

(二)部門資訊

本集團營運部門之會計政策與財務報表附註二所述之重要會計政策之彙總說明相同，本公司營運部門損益係以營業淨利衡量，並做為評估營運部門績效之基礎。

(三)部門損益之調節資訊

本集團向主要營運決策者呈報之部門營業淨利，與損益表內之收入、費用等係採用一致之衡量方式，故與稅前淨利之調節項目同損益表。本公司並未提供營運決策者總資產金額及總負債金額進行經營決策。

永新控股股份有限公司



董事長：紀經得

