

(現金增資發行新股辦理上市前公開承銷暨股票初次上市用)

一、本公司名稱：雙鍵化工股份有限公司

二、公開說明書編印目的：現金增資發行新股辦理上市前公開承銷暨股票初次上市用

(一)新股來源：現金增資發行新股。

(二)發行種類：記名式普通股股票，每股面額新台幣10元整。

(三)發行股數：本次已發行股數63,359,832股，加計本次現金增資發行新股6,448,000股，共計69,807,832股。

(四)發行金額：本次原實收資本額新台幣633,598,320元，加計本次現金增資新台幣64,480,000元，共計新台幣698,078,320元整。

(五)發行條件：

1.現金增資發行新股6,448,000股，每股面額新台幣10元，計新台幣64,480,000元，競價拍賣最低承銷價格係以中華民國證券商業同業公會申報競價拍賣約定書前興櫃有成交之30個營業日其成交均價扣除無償配股(或減資除權)及除息後簡單算術平均數之七成為上限，訂為每股新台幣43.24元，依投標價格高者優先得標，每一得標人應依其得標價格認購；公開承銷價格則以各得標單之價格及其數量加權平均所得之價格為之，並以最低承銷價格之1.11倍為上限，故每股發行價格暫以新台幣48元溢價發行。

2.本次現金增資發行新股依公司法第267條規定，保留發行新股總額15%計967,000股由本公司員工認購，員工認購不足或放棄認購之股份，授權董事長洽特定人按發行價格認購之，其餘發行新股總額85%計5,481,000股，全數委由證券承銷商辦理上市前公開承銷。

3.本次現金增資發行之新股，其權利義務與原發行之普通股股份相同。

(六)公開承銷比例：本次現金增資發行新股總數之85%，計5,481,000股。

(七)承銷及配售方式：同時以競價拍賣及公開申購方式辦理承銷。

三、本次資金運用計畫之用途及預計可能產生效益之概要：請參閱本公開說明書第51頁。

四、本次發行之相關費用：

(一)承銷費用：包括上市輔導費用及承銷手續費等費用，合計約新台幣500萬元。

(二)上市審查費：新台幣50萬元。

(三)其他費用：包括會計師、律師及印刷等費用，合計約計新台幣350萬元。

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

六、本公開說明書，適用於初次申請有價證券上市，掛牌後首五個交易日無漲跌幅之限制，投資人應注意交易之風險。

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

八、有價證券之生效，不得藉以作為證實申報事項或保證價值之宣傳

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

十、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應詳閱本公開說明書之內容，並應注意本公司之風險事項，請參閱本公開說明書第2~8頁。

十一、查詢本公開說明書之網址：<http://mops.twse.com.tw>。

雙鍵化工股份有限公司 編製

中華民國一〇六年十一月十一日刊印



本公司申請已公開發行普通股61,514,400股上市乙案，業經臺灣證券交易所股份有限公司依據「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」審查後同意俟股票公開銷售完畢達到股權分散標準後，列為上市股票，並經臺灣證券交易所於106年10月26日以臺證上一字第10618049731號函報請金融監督管理委員會證券期貨局備查。另本公司業已於106年9月26日完成股票股利18,454,320元轉增資之變更登記，變更登記完竣後之實收資本總額為633,598,320元，已公開發行普通股為63,359,832股。

**一、本次發行前實收資本額之來源：**

| 實收資本額來源 | 金額(新台幣元)    | 占實收資本額比率(%) |
|---------|-------------|-------------|
| 設立股本    | 5,000,000   | 0.79        |
| 現金增資    | 461,680,000 | 72.87       |
| 資本公積轉增資 | 148,464,000 | 23.43       |
| 盈餘轉增資   | 18,454,320  | 2.91        |
| 合計      | 633,598,320 | 100.00      |

**二、公開說明書分送計畫：**

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

**三、證券承銷商名稱、地址、網址及電話：**

名稱：永豐金證券股份有限公司 電話：(02)2381-6288  
地址：台北市中正區博愛路 17 號 5 樓 網址：<http://www.sinotrade.com.tw/>  
名稱：玉山綜合證券股份有限公司 電話：(02)5556-1313  
地址：台北市松山區民生東路三段 158 號 6 樓 網址：<https://www.esunsec.com.tw/>

**四、公司債保證機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。**

**五、公司債受託機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。**

**六、股票簽證機構之名稱、地址、網址及電話：採無實體發行，故不適用。**

**七、辦理股票過戶機構之名稱地址、網址及電話：**

名稱：永豐金證券股份有限公司股務代理部 電話：(02)2381-6288  
地址：台北市中正區博愛路 17 號 3 樓 網址：<http://www.sinotrade.com.tw/>

**八、信用評等機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。**

**九、公司債簽證會計師及律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：不適用。**

**十、最近年度財務報告簽證會計師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：**

會計師姓名：李東峰會計師、張敬人會計師 事務所名稱：勤業眾信聯合會計師事務所  
地址：台北市民生東路三段 156 號 12 樓 網址：<http://www.deloitte.com.tw>  
電話：(02)2545-9988

**十一、複核律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：**

律師姓名：彭義誠律師 事務所名稱：翰辰法律事務所  
地址：台北市信義區松德路 6 號 8 樓 網址：<http://www.fsi-law.com>  
電話：(02)2345-0016

**十二、發言人、代理發言人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱：**

發言人

姓名：蔡茂德 職稱：總經理  
電話：(02)8228-1168 電子郵件信箱：[ir@dbc.com.tw](mailto:ir@dbc.com.tw)

代理發言人

姓名：余慧玲 職稱：會計經理  
電話：(02)8228-1168 電子郵件信箱：[ir@dbc.com.tw](mailto:ir@dbc.com.tw)

**十三、公司網址：<http://www.dbc.com.tw>**

## 發行人之產業、營運及其他重要風險

### 一、產業風險

全球特用化學品業近期較大轉變，包含先進國家立法提高化學品管制力道，如歐盟與韓國皆提出化學品管制法、美國亦提出新化學安全法，因每項化學品針對各專法註冊費用達數佰萬至數仟萬台幣，整體花費金額龐大，又環保意識抬頭，過去許可但具潛在危險性之化學品，如含鉛、磷苯二甲酸、鹵的化學品將陸續禁用，廠商須具研發能力方可研發新品，且需擁有資金與通路於全球註冊及販售，故未來預計朝大者恆大之趨勢發展。關於本公司面臨產業風險說明及因應措施，請詳證券承銷商評估報告「貳、一、發行公司所屬行業營運風險」之說明。

### 二、營運風險

#### (一)各國對於化工產業之環保法規日趨嚴格

因應全球環保意識的提升潮流下，該產業之相關環保法規日趨嚴格，長期將影響本公司產品之推廣。

##### 因應對策：

本公司及其子公司已設置相關污染防制設備，並要求於各產品製程皆須符合環保法令要求，另亦精進製程以期減少產生廢氣、廢水及廢棄物，更持續致力開發低污染性之各類產品，拓展該市場並逐漸增加其銷售比率。

#### (二)中國同業低價搶食市場

中國大陸積極培養石化業之紅色供應鏈，產能持續擴張下，以低價對本產業造成潛在競爭威脅。

##### 因應對策：

本公司致力差異化之發展，以實力強大之研發團隊，提供貼近客戶需求之複合配方產品及客製化產品，且為全球少數提供一站式解決方案之廠商，本公司並以產品之高品質及穩定性，獲得客戶長期穩定之合作關係。雖面臨削價競爭，惟在前述經營策略發酵下，本公司每年個體營收均仍可以維持約近新台幣 14 億元之營業收入，此外，本公司亦早於中國上海及大豐布局相關之研發以及生產銷售基地，就近配合客戶提供完善之技術服務，以保持公司競爭優勢。

### 三、其他重要風險

其他重要風險因素，請詳本公開說明書第2~8頁說明。

## 雙鍵化工股份有限公司公開說明書摘要

|                                                |                                                     |                          |                                |                                     |       |
|------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|-------|
| 實收資本額：新台幣 633,598,320 元                        |                                                     | 公司地址：新北市中和區中正路 959 號 4 樓 |                                | 電話：(02)8228-1168                    |       |
| 設立日期：83 年 2 月 17 日                             |                                                     |                          | 網址：http://www.dbc.com.tw       |                                     |       |
| 上市日期：不適用                                       |                                                     | 上櫃日期：不適用                 |                                | 公開發行日期：105 年 8 月 4 日                |       |
| 管理股票日期：不適用                                     |                                                     |                          |                                |                                     |       |
| 負責人：董事長 王棟海<br>總經理 蔡茂德                         |                                                     | 發言人：蔡茂德<br>代理發言人：余慧玲     |                                | 職稱：總經理<br>職稱：會計經理                   |       |
| 股票過戶機構：永豐金證券股份有限公司股務代理部                        |                                                     |                          |                                | 電話：(02) 2381-6288                   |       |
| 地址：台北市中正區博愛路 17 號 3 樓                          |                                                     |                          |                                | 網址：http://www.sinotrade.com.tw/     |       |
| 股票承銷機構：永豐金證券股份有限公司                             |                                                     |                          |                                | 電話：(02)2381-6288                    |       |
| 地址：台北市博愛路 17 號 5 樓                             |                                                     |                          |                                | 網址：http://www.sinopacsecurities.com |       |
| 股票承銷機構：玉山綜合證券股份有限公司                            |                                                     |                          |                                | 電話：(02)5556-1313                    |       |
| 地址：台北市松山區民生東路三段 158 號 6 樓                      |                                                     |                          |                                | 網址：https://www.esunsec.com.tw/      |       |
| 最近年度簽證會計師：勤業眾信聯合會計師事務所李東峰、張敬人會計師               |                                                     |                          |                                | 電話：(02)2545-9988                    |       |
| 地址：台北市民生東路三段 156 號 12 樓                        |                                                     |                          |                                | 網址：http://www.deloitte.com.tw       |       |
| 複核律師：翰辰法律事務所彭義誠律師                              |                                                     |                          |                                | 電話：(02)2345-0016                    |       |
| 地址：台北市信義區松德路 6 號 8 樓                           |                                                     |                          |                                | 網址：http://www.fsi-law.com.tw        |       |
| 信用評等機構：不適用                                     |                                                     |                          |                                | 電話：不適用                              |       |
| 地址：不適用                                         |                                                     |                          |                                | 網址：不適用                              |       |
| 評等標的                                           | 發行公司：不適用                                            |                          | 無□；有□，評等日期：                    |                                     | 評等等級： |
|                                                | 本次發行公司債：不適用                                         |                          | 無□；有□，評等日期：                    |                                     | 評等等級： |
| 董事選任日期：106 年 6 月 20 日，任期：3 年                   |                                                     |                          | 監察人選任日期：不適用                    |                                     |       |
| 全體董事持股比例：10.95% (106 年 9 月 30 日)               |                                                     |                          | 全體監察人持股比例：不適用                  |                                     |       |
| 董事、監察人及持股超過 10%股東及其持股比例：10.95%(106 年 9 月 30 日) |                                                     |                          |                                |                                     |       |
| 職 稱                                            | 姓 名                                                 | 持股比例                     | 職 稱                            | 姓 名                                 | 持股比例  |
| 董 事                                            | 王棟海                                                 | 5.32%                    | 獨立董事                           | 蔡高忠                                 | -     |
| 董 事                                            | 林 良                                                 | 1.95%                    | 獨立董事                           | 朱富春                                 | -     |
| 董 事                                            | 蔡茂德                                                 | 3.68%                    | 獨立董事                           | 趙豫州                                 | -     |
| 董 事                                            | 余慧玲                                                 | -                        |                                |                                     |       |
| 工廠地址：中國江蘇省鹽城市大豐區大豐港開發區華豐工業園                    |                                                     |                          |                                |                                     |       |
| 主要產品：塑膠添加劑及光固化材料等                              |                                                     |                          |                                | 參閱本文之頁次                             |       |
| 市場結構：內銷 8.51%、外銷 91.49%                        |                                                     |                          |                                | 36 頁                                |       |
| 風 險 事 項                                        | 請參閱本公開說明書公司概況之風險事項                                  |                          |                                | 參閱本文之頁次                             |       |
|                                                |                                                     |                          |                                | 2-8 頁                               |       |
| 去 年 度 (105)                                    | 營業收入：4,122,703 仟元<br>稅前純益：455,222 仟元<br>每股盈餘：5.25 元 |                          |                                | 參閱本文第 60 頁                          |       |
| 本次募集發行有價證券種類及金額                                |                                                     |                          | 請參閱公開說明書封面                     |                                     |       |
| 發行條件                                           |                                                     |                          | 請參閱公開說明書封面                     |                                     |       |
| 募集資金用途及預計產生效益概述                                |                                                     |                          | 參閱本文第 51 頁                     |                                     |       |
| 主辦證券承銷商執行過額配售及價格穩定之相關資訊                        |                                                     |                          | 本公司已與主辦證券承銷商簽訂過額配售協議書，並約定相關事宜  |                                     |       |
| 本次公開說明書編印日期：106 年 12 月 11 日                    |                                                     |                          | 刊印目的：現金增資發行新股辦理上市前公開承銷暨股票初次上市用 |                                     |       |
| 其他重要事項之扼要說明及參閱本文之頁次：請參閱本公開說明書目錄                |                                                     |                          |                                |                                     |       |



## 目錄

頁次

|                                                                                                                                                                              |    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 壹、公司概况 .....                                                                                                                                                                 | 1  |
| 一、公司簡介 .....                                                                                                                                                                 | 1  |
| (一)設立日期 .....                                                                                                                                                                | 1  |
| (二)總公司、分公司及工廠之地址及電話 .....                                                                                                                                                    | 1  |
| (三)公司沿革 .....                                                                                                                                                                | 1  |
| 二、風險事項 .....                                                                                                                                                                 | 2  |
| (一)風險因素 .....                                                                                                                                                                | 2  |
| (二)訴訟或非訟事件 .....                                                                                                                                                             | 5  |
| (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<br>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<br>情事，應列明其對公司財務狀況之影響 .....                                                                               | 5  |
| (四)發行公司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<br>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，<br>應增列該子公司之風險事項說明 .....                                                                                 | 6  |
| (五)外國發行公司應增列敘明外國發行公司註冊地國及主要營運地國之總<br>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<br>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<br>施 .....                                                             | 8  |
| (六)其他重要事項 .....                                                                                                                                                              | 8  |
| 三、公司組織 .....                                                                                                                                                                 | 9  |
| (一)組織系統 .....                                                                                                                                                                | 9  |
| (二)關係企業圖 .....                                                                                                                                                               | 10 |
| (三)總經理、副總經理、協理及各部門及分支機構主管資料 .....                                                                                                                                            | 12 |
| (四)董事及監察人資料 .....                                                                                                                                                            | 13 |
| (五)發起人資料 .....                                                                                                                                                               | 15 |
| (六)董事、監察人、總經理及副總經理之酬金 .....                                                                                                                                                  | 16 |
| (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、<br>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<br>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、<br>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<br>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 ..... | 20 |
| 四、資本及股份 .....                                                                                                                                                                | 21 |
| (一)股份種類 .....                                                                                                                                                                | 21 |
| (二)股本形成經過 .....                                                                                                                                                              | 21 |
| (三)最近股權分散情形 .....                                                                                                                                                            | 22 |
| (四)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料 .....                                                                                                                                             | 28 |
| (五)公司股利政策及執行狀況 .....                                                                                                                                                         | 28 |

|                                                                                                                                   |           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| (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 .....                                                                                                | 28        |
| (七)員工分紅及董事、監察人酬勞 .....                                                                                                            | 29        |
| (八)公司買回本公司股份情形 .....                                                                                                              | 29        |
| 五、公司債（含海外公司債）辦理情形 .....                                                                                                           | 29        |
| 六、特別股辦理情形 .....                                                                                                                   | 29        |
| 七、參與發行海外存託憑證之辦理情形 .....                                                                                                           | 29        |
| 八、員工認股權憑證辦理情形 .....                                                                                                               | 29        |
| 九、限制員工權利新股辦理情形 .....                                                                                                              | 29        |
| 十、併購辦理情形 .....                                                                                                                    | 29        |
| 十一、受讓他公司股份發行新股辦理情形 .....                                                                                                          | 29        |
| <b>貳、營運概況 .....</b>                                                                                                               | <b>30</b> |
| 一、公司之經營 .....                                                                                                                     | 30        |
| (一)業務內容 .....                                                                                                                     | 30        |
| (二)市場及產銷狀況 .....                                                                                                                  | 36        |
| (三)最近二年度從業員工人數 .....                                                                                                              | 40        |
| (四)環保支出資訊 .....                                                                                                                   | 40        |
| (五)勞資關係 .....                                                                                                                     | 41        |
| (六)有無因應景氣變動之能力 .....                                                                                                              | 42        |
| (七)關係人間交易事項是否合理 .....                                                                                                             | 43        |
| 二、不動產、廠房及設備及其他不動產 .....                                                                                                           | 43        |
| (一)自有資產 .....                                                                                                                     | 43        |
| (二)租賃資產 .....                                                                                                                     | 43        |
| (三)各生產工廠現況及最近二年度設備產能利用率 .....                                                                                                     | 43        |
| 三、轉投資事業 .....                                                                                                                     | 44        |
| (一)轉投資事業概況 .....                                                                                                                  | 44        |
| (二)綜合持股比例 .....                                                                                                                   | 45        |
| (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<br>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<br>公司財務績效及財務狀況之影響 .....                                       | 45        |
| (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<br>情事或有以部分營業、研發成果移轉子公司者，應揭露放棄公司現金<br>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<br>比例超過百分之十股東之關係及認購股數 ..... | 45        |
| 四、重要契約 .....                                                                                                                      | 46        |
| <b>參、發行計劃及執行情形 .....</b>                                                                                                          | <b>47</b> |
| 一、前次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債資金運用計<br>畫分析應記載事項 .....                                                                              | 47        |
| 二、本次現金增資、發行公司債或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 .....                                                                   | 50        |
| 三、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項 .....                                                     | 58        |
| 四、本次併購發行新股應記載事項 .....                                                          | 58        |
| <b>肆、財務概況 .....</b>                                                            | <b>59</b> |
| 一、最近五年度簡明財務資料 .....                                                            | 59        |
| (一)簡明資產負債表及損益表 .....                                                           | 59        |
| (二)影響上述財務報表作一致性比較之重要事項如會計變動、公司合併或<br>營業部門停工等及其發生對當年度財務報告之影響 .....              | 66        |
| (三)最近五年度簽證會計師姓名及查核意見 .....                                                     | 66        |
| (四)財務分析 .....                                                                  | 67        |
| (五)會計科目重大變動說明 .....                                                            | 75        |
| 二、財務報告應記載事項 .....                                                              | 79        |
| (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<br>報告，並應加計最近一季依法公告申報之財務報告 .....              | 79        |
| (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 .....                                             | 79        |
| (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<br>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<br>露 ..... | 79        |
| 三、財務概況其他重要事項 .....                                                             | 79        |
| (一)公司及其關係企業最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生<br>財務週轉困難情事，應列明其對公司財務狀況之影響 .....             | 79        |
| (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<br>條情事者，應揭露之相關資訊 .....                       | 79        |
| (三)期後事項 .....                                                                  | 79        |
| (四)其他 .....                                                                    | 79        |
| 四、財務狀況及經營結果檢討分析 .....                                                          | 80        |
| (一)財務狀況 .....                                                                  | 80        |
| (二)財務績效 .....                                                                  | 81        |
| (三)現金流量 .....                                                                  | 82        |
| (四)最近年度重大資本支出對財務業務之影響 .....                                                    | 82        |
| (五)最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計劃及未來一<br>年投資計劃： .....                              | 83        |
| (六)其他重要事項 .....                                                                | 84        |
| <b>伍、特別記載事項 .....</b>                                                          | <b>85</b> |
| 一、內部控制制度執行狀況 .....                                                             | 85        |
| (一)列明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<br>缺失之改善情形 .....                             | 85        |
| (二)內部控制聲明書 .....                                                               | 85        |

|                                                                                                                 |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| (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、<br>公司改善措施及缺失事項改善情況 .....                                                      | 85 |
| 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<br>露該信用評等機構所出具之評等報告 .....                                                    | 85 |
| 三、證券承銷商評估總結意見 .....                                                                                             | 85 |
| 四、律師法律意見書 .....                                                                                                 | 85 |
| 五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見 .....                                                                                 | 85 |
| 六、前次募集與發行有價證券於申報生效(申請核准)時，經金管會通知應自行<br>改進事項之改進情形 .....                                                          | 85 |
| 七、本次募集與發行有價證券於申報生效時，經金管會通知應補充揭露之事項 ....                                                                         | 85 |
| 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<br>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 .....                                        | 85 |
| 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<br>有不同意見且有紀錄或書面聲明者，其主要內容 .....                                               | 85 |
| 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<br>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 .....                                       | 85 |
| 十一、發行公司與同屬集團企業公司間有業務往來者，應各出具書面聲明或承<br>諾無非常規交易情事：無業務往來者，應由申請公司出具承諾日後有往來<br>時必無非常規交易 .....                        | 86 |
| 十二、發行公司於申請上市會計年度及其上一會計年度已辦理與辦理中之大量<br>現金增資發行新股，及是否產生相當效益之評估 .....                                               | 86 |
| 十三、發行公司是否有與其他公司共同使用申請貸款額度 .....                                                                                 | 86 |
| 十四、發行公司有無因非正當理由仍有大量資金貸與他人 .....                                                                                 | 86 |
| 十五、具有上市審查準則第六條之一所規定申請之公司者，應增列事項 .....                                                                           | 86 |
| 十六、具有上市審查準則第十六條所規定之公司者，應增加揭露資訊 .....                                                                            | 86 |
| 十七、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，<br>應將該非常規交易詳細內容及處理情形充分揭露，並提報股東會 .....                                       | 86 |
| 十八、本國發行公司為普通申請公司債上市者，應增列事項 .....                                                                                | 86 |
| 十九、充分揭露發行公司與證券承銷商共同訂定承銷價格之依據及方式 .....                                                                           | 86 |
| 二十、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<br>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<br>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 ..... | 86 |
| 二十一、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<br>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<br>取承銷相關費用之聲明書 .....                     | 86 |
| 二十二、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<br>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<br>等對象之聲明書 .....                         | 86 |
| 二十三、其他基於有關規定應出具之書面承諾或聲明 .....                                                                                   | 86 |
| 二十四、發行人視所營事業性質，委請在技術、業務、財務等各方面具備專業                                                                              |    |

|                                                                      |            |
|----------------------------------------------------------------------|------------|
| 知識及豐富經驗之專家，就發行人目前營運狀況及本次發行有價證券後之未來發展，進行比較分析並出具意見者，應揭露該等專家之評估意見 ..... | 86         |
| 二十五、其他必要補充說明事項 .....                                                 | 86         |
| 二十六、上市上櫃公司應就公司治理運作情形應記載事項 .....                                      | 106        |
| <b>陸、重要決議、公司章程及相關法規 .....</b>                                        | <b>123</b> |
| 一、重要決議應記載與本次發行有關之決議文(含章程新舊條文對照表及盈餘分配表) .....                         | 123        |
| 二、未來股利發放政策 .....                                                     | 123        |
| 三、未來辦理增資計畫及其對獲利能力稀釋作用之影響 .....                                       | 123        |
| <b>附件</b>                                                            |            |
| 附件一：104 年度合併財務報告暨會計師查核報告                                             |            |
| 附件二：105 年度合併財務報告暨會計師查核報告                                             |            |
| 附件三：106 年第三季合併財務報告暨會計師核閱報告                                           |            |
| 附件四：104 年度個體財務報告暨會計師查核報告                                             |            |
| 附件五：105 年度個體財務報告暨會計師查核報告                                             |            |

## 壹、公司概况

### 一、公司簡介

(一)設立日期：中華民國 83 年 2 月 17 日

(二)總公司、分公司及工廠之地址及電話

| 名稱  | 地址                     | 電話               |
|-----|------------------------|------------------|
| 總公司 | 新北市中和區中正路 959 號 4 樓    | (02)8228-1168    |
| 工廠  | 中國江蘇省鹽城市大豐區大豐港開發區華豐工業園 | 86-0515-83551088 |

(三)公司沿革

| 年月            | 重要發展紀事                                                                                                                                                                   |
|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 民國 83 年 2 月   | 雙鍵化工股份有限公司正式成立，設立資本額為 5,000 仟元。主要從事各類化學原料、塗裝用單體聚合物、工業用添加劑及特用化學品等產品之研究、生產、銷售業務。                                                                                           |
| 民國 87 年 06 月  | 現金增資 1,000 仟元，實收資本額增加至 6,000 仟元。                                                                                                                                         |
| 民國 89 年 01 月  | 現金增資 3,000 仟元，實收資本額增加至 9,000 仟元。                                                                                                                                         |
| 民國 90 年 01 月  | 現金增資 6,000 仟元，實收資本額增加至 15,000 仟元。                                                                                                                                        |
| 民國 90 年 10 月  | 現金增資 10,000 仟元，實收資本額增加至 25,000 仟元。                                                                                                                                       |
| 民國 91 年 10 月  | 完成 PVC 乳化聚合用抗氧化劑開發。                                                                                                                                                      |
| 民國 92 年 02 月  | 取得「塑膠添加劑、紫外線硬化樹脂及添加劑、紡織助劑、油墨塗料添加劑及其他化學品之供應」ISO 9001 品質管理認證                                                                                                               |
| 民國 92 年 04 月  | 現金增資 10,000 仟元，實收資本額增加至 35,000 仟元。                                                                                                                                       |
| 民國 92 年 05 月  | 成立新北中和研發中心。                                                                                                                                                              |
| 民國 92 年 08 月  | 現金增資 15,000 仟元，實收資本額增加至 50,000 仟元。                                                                                                                                       |
| 民國 92 年 10 月  | 成功推出海綿用耐黃劑，應用於紡織成衣。                                                                                                                                                      |
| 民國 93 年 06 月  | UV 光固化樹脂材料上市。                                                                                                                                                            |
| 民國 95 年 08 月  | 現金增資 25,000 仟元，實收資本額增加至 75,000 仟元。                                                                                                                                       |
| 民國 96 年 06 月  | 成立數位印花中心。                                                                                                                                                                |
| 民國 97 年 06 月  | 與日本 Daicel 合作開發高階電子用化學品。                                                                                                                                                 |
| 民國 98 年 10 月  | 現金增資 25,000 仟元，實收資本額增加至 100,000 仟元。                                                                                                                                      |
| 民國 99 年 11 月  | 代理馬來西亞 ATEX 之數位印花設備。                                                                                                                                                     |
| 民國 101 年 06 月 | PVC 熱穩定劑上市。                                                                                                                                                              |
| 民國 101 年 12 月 | 因應集團組織架構之調整：購入富瑞德科技(股)公司 100%股權；另透過 Total Triumph Limited 購入大豐鑫源達化工有限公司 70%股權。                                                                                           |
| 民國 102 年 01 月 | 因應集團組織架構之調整，購入 DBC Europe GmbH 100%股權、DBC Europe Holding AG 100%股權、Double Bond Chemical Ind USA, Inc. 100%股權、DBC Korea Co., Ltd. 99.9%股權、PT. Double Bond Chemindo 51%股權。 |
| 民國 102 年 02 月 | 設立雙鍵化工（上海）有限公司。                                                                                                                                                          |
| 民國 102 年 10 月 | 子公司大豐鑫源達之「製造塗料添加劑之光引發劑及水處理劑之碱式氯化鋁」取得 ISO 9001 品質管理認證。                                                                                                                    |
| 民國 102 年 12 月 | 現金增資 110,000 仟元，實收資本額增加至 210,000 仟元。                                                                                                                                     |

| 年月            | 重要發展紀事                                                   |
|---------------|----------------------------------------------------------|
| 民國 103 年 07 月 | 現金增資 150,000 仟元，實收資本額增加至 360,000 仟元。                     |
| 民國 103 年 10 月 | 成為台灣第一家通過日本京瓷 (Kyocera) 噴頭認證的墨水供應商。                      |
| 民國 104 年 02 月 | 酸性、分散型墨水產品通過認證，成為亞洲第一家全類型均通過日本京瓷 (Kyocera) 噴頭認證的廠商。      |
| 民國 104 年 10 月 | 現金增資 39,280 仟元，實收資本額增加至 399,280 仟元。                      |
| 民國 104 年 06 月 | 泰國設立子公司以拓展深耕泰國市場。                                        |
| 民國 105 年 02 月 | 現金增資 32,400 仟元，實收資本額增加至 431,680 仟元。<br>日本設立子公司以拓展深耕日本市場。 |
| 民國 105 年 03 月 | 資本公積轉增資 148,464 仟元，實收資本額增加至 580,144 仟元。                  |
| 民國 105 年 04 月 | 現金增資 35,000 仟元，實收資本額增加至 615,144 仟元。                      |
| 民國 105 年 08 月 | 公開發行申報生效。                                                |
| 民國 105 年 10 月 | 獲財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心核准登錄興櫃。                                 |
| 民國 106 年 07 月 | 大豐鑫源達化工有限公司通過 ISO14001 認證。                               |
| 民國 106 年 09 月 | 盈餘轉增資 18,454 仟元，實收資本額增加至 633,598 仟元。                     |

## 二、風險事項

### (一)風險因素

#### 1.利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施

##### (1)利率變動

##### A.對公司損益之影響

本公司為因應營收成長所需營運資金需求，向國內金融機構辦理長短期資金融通借款，目前長短期借款資金利率約在 1.00%~2.00%，由於市場利率長期處於低檔，暫無向上大幅調升之趨勢，因此 104~105 年度利息支出占當期營收淨額比例並不大，故利率變動對於公司營運面及損益尚不至有負面之影響。

##### B.具體因應措施

本公司定期評估銀行各項專案存款利率，且隨時觀察金融市場利率變化對本公司資金之影響，以期隨時採取變通措施，調整閒置資金部位，故利率變動對本公司損益尚不致有重大影響。

##### (2)匯率變動

##### A.對公司損益之影響

本公司 105 年度、106 年前三季兌換(損)益淨額分別為(26,005)仟元及(13,593)仟元，占當年度營業收入淨額之比重約為(0.63)%及(0.44)%，占稅前淨利則分別為(5.71)%及(3.62)%。本公司為因應匯率變動風險，主要採自然避險政策及依穩健原則操作遠期外匯避險交易，以降低匯率波動對公司獲利之影響。

##### B.具體因應措施

財務部門與金融機構保持密切關係，持續觀察匯率變動情形，充份掌握國際間匯率走勢及變化訊息，以隨時就匯率波動所產生之影響應變，並在現貨市場靈活調節外幣部位。

### (3)通貨膨脹

#### A.對公司損益之影響

最近年度及截至公開說明書刊印日止，並無顯著之通貨膨脹情形產生，本公司過去之合併損益尚無因通貨膨脹而產生重大影響。

#### B.具體因應措施

本公司及子公司密切注意上游原物料市場價格之波動，並與供應商保持良好之互動關係，未來將持續密切觀察物價指數變化情形，研判通貨膨脹對本公司之影響，適時調整產品售價及原物料庫存量，以因應通貨膨脹所帶來之壓力。

### 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

本公司一向秉持專注本業及務實原則經營事業，財務政策以穩健保守為原則，並無從事高風險、高槓桿之投資業務。本公司已訂定「資金貸與他人管理辦法」、「背書保證管理辦法」及「取得或處分資產處理程序」等作業辦法，作為本公司從事相關行為之遵循依據。截至公開說明書刊印日止，本公司尚無進行高風險、高槓桿投資之情事。

### 3.未來研發計劃及預計投入之研發費用

#### (1)未來研發計畫

本公司產品及技術之開發一向配合客戶及市場需求，且密切注意未來產業動向及發展，研發具有市場成長性、未來性極有潛力之產品及技術，未來產品研發計畫分四大核心：

#### A.塑膠添加劑

- a.低鹼、耐酸、長效耐熱光穩定劑開發
- b.農膜用光穩定劑應用開發
- c.紡織 Spandex 耐黃變劑應用開發
- d.胸綿、鞋材綿耐黃變劑開發
- e.TPN 高端抗氧化劑

#### B.光固化材料

- a.UV 皮革塗料
- b.UV 牙醫材料開發
- c.環保性水性不織布/紙張用塗料
- d.OMD UV 塗料開發
- e.LED 用光固化塗料
- f.3D 列印類蠟材料

#### C.數位印花墨水

- a.開發高濃度反應/酸性/分散墨水
- b.分散染料/顏料奈米研磨量產化
- c.反應/酸性染料除鹽純化量產化
- d.開發紡織用顏料墨水



e.其他添加劑分散研磨

f.數位印花應用於皮革

D.電子用化學品

a.高阻氣性、高耐熱之 Silicone epoxy 封裝膠水

b.LED 單劑型封裝膠水

(2)預計投入研發費用

本公司預計投入研發費用金額係依新產品及新技術開發進度逐步編列，並視市場變化及新產品的研發進度持續投入研發經費，未來隨營業額的成長，預計將可逐步提高研發費用，以擴展本公司營運規模並增加競爭力。

4.國內外重要政策及法律變動對公司財務業務之影響及因應措施

本公司日常營運均遵照國內外相關法令規定辦理，並隨時注意國內外政策發展趨勢及法規變動情形，蒐集相關資訊提供經營階層決策參考，以調整本公司相關營運策略。截至公開說明書刊印日止，本公司並未受國內外重要政策及法律變動而有影響公司財務業務之情形。

5.科技改變及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施

本公司產品以自行研究發展開發為主，科技改變可加強研發專業技術之開發及提昇產品品質，配合科技功能持續開發新產品，追求企業財務業務之成長。截至公開說明書刊印日止，本公司尚無發生科技改變及產業變化而對本公司財務業務造成重大影響之情事。

6.企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施

本公司自設立以來專注於本業經營，遵守相關法令規定，積極強化內部管理與提昇管理品質及績效，同時保持和諧之勞資關係，以持續維持優良企業形象，增加客戶對公司之信任，因此，最近年度及截至公開說明書刊印日止，並無因企業形象改變而造成營運危機之情事，惟企業危機之發生可能對企業產生相當大之損害，故本公司將持續落實各項公司治理要求，以降低企業風險之發生及對公司之影響。

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，尚無併購之計畫。惟將來若有併購計畫時，將依據相關法令之規定及本公司制定之相關管理辦法辦理之，秉持審慎評估之態度，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

本公司為因應集團營運整體規劃，考量原料就近供應、拓展中國大陸銷售市場，已於 106 年第二季起預計至 107 年第二季止，進行規劃光固化樹脂、數位印花墨水、電子用化學品等產品之產能擴充與試產測試，以逐步提高新開發項目或技術競爭門檻高產品之自製比重。本公司參考產業前景、終端市場需求量及接單狀況，量產後將分階段彈性調整以達產能滿載之目標。惟經營與投資本具風險，且市場總體景氣循環亦存在一定程度之影響，同業競爭等諸多不確定因素，均可能造成本公司前述之擴充產能面臨無法達成規模效益之風險。

#### 9.進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施

因本公司與進銷貨廠商及客戶均保持良好關係，且往來已久，為避免進銷貨集中之風險，本公司擴大市場占有率、增加客戶數來避免，而積極尋求替代廠商以保持供貨穩定，降低進銷貨集中風險對本公司造成影響。在進貨方面，本公司儘可能維持兩家以上之供應商為原則，以確保產品穩定的供貨來源。在銷貨方面，單一廠商皆未達5%，故無銷貨集中之風險。

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

本公司最近年度及截至公開說明書刊印日止，公司董事、監察人及持股超過10%之大股東移轉本公司之股票，主係為本公司未來申請上市櫃時需符合法令股權分散之規定，對公司應不致發生任何重大影響與風險。

#### 11.經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施

本公司最近年度及截至本公開發行說明書刊印日止，並無經營權改變之情事。

#### 12.其他重要風險及因應措施

##### (1)經營風險：

- A.匯率變動激烈與原物料供需失衡，造成供應鏈管理困難度增加，成本控制不易。
- B.台灣洽簽自由貿易協定遠遠落後主要競爭國家，造成產品價格競爭力急速下降。
- C.全球景氣不佳，標準化產品遭同業削價競爭。

##### (2)因應措施：

- A.多元貨幣交易，分散匯率風險。
- B.提升中國工廠產品比重以減少關稅貿易障礙。
- C.積極研發高性價比之產品開發藍海市場。

#### (二)訴訟或非訟事件

- 1.公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止已判決確定或目前尚在繫屬中之訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對股東權益或證券價格有重大影響者，應揭露其系爭事實、標的金額、訴訟開始日期、主要涉訟當事人及目前處理情形：無。
- 2.公司董事、監察人、總經理、實質負責人、持股比例超過百分之十之大股東及從屬公司，最近二年度及截至公開說明書刊印日止已判決確定或目前尚在繫屬中之訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對公司股東權益或證券價格有重大影響者：無。
- 3.公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東，最近二年度及截至公開說明書刊印日止發生證券交易法第一百五十七條規定情事及公司目前辦理情形：無。

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

(四)發行公司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 105 年度及 106 年截至本公開說明書刊印日止，符合會計師查核簽證財務報表規則第二條之一第二項規定之重要子公司計有 DBC Group Co., Ltd. (以下簡稱 DBC Group)、Double Bond Chemical Global Co.,Ltd (以下簡稱雙鍵全球公司)、雙鍵化工(上海)有限公司(以下簡稱雙鍵上海公司)、Total Triumph Limited (以下簡稱全凱公司)及大豐鑫源達化工有限公司(以下簡稱大豐公司)等五家公司，其中 DBC Group、雙鍵化工全球公司及全凱公司屬控股公司，並無實質營運活動，僅受所在國登記法令規範，並無重要風險事項，故茲就本公司之海外營運據點雙鍵上海公司及大豐公司之風險事項說明如下：

#### 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

雙鍵上海公司為集團於中國銷售市場之接單主體，尚無向銀行進行長短期借款之需求，故利率變動對營收及獲利尚無重大影響。大豐公司為集團唯一之工廠生產基地，所生產的產品主要以銷售母公司及雙鍵上海公司為主，尚無向銀行進行長短期借款之需求，故利率變動對營收及獲利尚無重大影響。

##### (2)匯率

雙鍵上海公司於中國銷售市場主要以內購內銷交易型態之人民幣幣別為主，少部分之境外採購或銷售因係透過台灣母公司交易，由集團依據匯率變動趨勢與需求決定集團間之交易幣別；大豐公司位於中國江蘇省鹽城市，其主要生產原料為內購，銷售亦以中國內銷市場為主，一部分外銷台灣母公司交易，係集團依據匯率變動趨勢與需求決定集團間之交易幣別。雙鍵上海公司 105 年度及 106 年第一季兌換(損)益占營業收入之比例分別為(0.32)%及(0.03)%；大豐公司 105 年度及 106 年第一季兌換(損)益占營業收入之比例分別為 0.28%及(0.17)%，故匯率變化對於雙鍵上海公司及大豐公司之營收及營運影響皆屬不大。另雙鍵上海公司及大豐公司平時在外幣資金管理上採穩健保守的原則，隨時與經常往來銀行保持密切聯繫，並蒐集匯率相關之國際金融資訊，以充分掌握匯率走勢，降低匯率變動對公司之影響。

##### (3)通貨膨脹

雙鍵上海公司及大豐公司成立迄今尚未因通貨膨脹而產生重大影響，且平時即已密切注意原物料市場價格之變動，並與主要供應廠商保持良好之互動關係，藉以取得穩定且具市場競爭力的進貨價格，未來亦將持續密切觀察原物料價格變動趨勢，若因通貨膨脹導致進貨成本提高，亦將與部分客戶溝通並取得同意後，適度調整銷貨價格、原物料庫存量及在適當低價點購入訂單所需庫存以因應之。

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

(1)雙鍵上海公司及大豐公司專注本業經營，並未從事高風險、高槓桿投資業務。

(2)雙鍵上海公司及大豐公司已配合雙鍵公司政策，已訂定「取得或處分資產處理程序」，作為雙鍵上海公司及大豐公司從事相關行為之遵循依據。截至公開說明書刊印日止，皆依據上述所訂定之政策及因應措施辦理。

(3)雙鍵上海公司及大豐公司最近二年內並未從事衍生性金融商品之交易，若須從事衍生性商品之交易主要也係以規避匯率、利率波動所造成之市場風險為主，不從事套

利與投機用途，再者，雙鍵上海公司及大豐公司一向專注於本業之經營，故衍生性商品相關之風險實屬有限。

### 3.未來研發計畫及預計投入之研發費用

大豐公司配合集團研發計畫與方向，於塑膠添加劑產品持續投入氨綸耐黃變劑、PU 泡綿全液態無苯酚耐黃變劑、農膜用抗霧抗滴落劑、石油樹脂抗氧劑等；於光固化材料持續投入 UV 皮革塗料、3D 列印類蠟材料、OPV 紙上光塗料、LED 用光固化塗料、特殊紋路光固塗料、金屬/玻璃耐候塗料、高硬度塑膠表面光固塗料等；於數位印花墨水持續投入玻璃基材數位噴印製程開發、皮革數位噴印製程開發、水性/溶劑白墨開發、水性墨水用各基材底塗開發等。

### 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

就目前中國大陸當地主管機關公布之重要政策及法律變動，對雙鍵上海公司及大豐公司財務業務尚無顯著之影響。且二大重要子公司之經營係遵循國內外政府之法律規範，並隨時收集相關政策及法律之資訊，提供管理階層參考。因此，相關重要政策及法律變動，均能有效掌握，及採取必要因應措施，以降低不利之影響。

### 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

各重要子公司隨時注意所處產業相關之科技改變及技術發展，以充分掌握產業脈動與變化，並持續投入開發符合客戶需求之產品。截至本公開說明書刊印日止，各重要子公司尚無科技改變及產業變化而對財務業務造成重大影響之情事。

### 6.企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施

各重要子公司本著穩健踏實的精神經營企業，公司形象與母公司雙鍵公司一貫良好，最近年度及截至公開說明書刊印日止，尚無企業形象改變造成危機處理之情事。

### 7.進行併購之預期效益、可能風險及因應措施：無。

### 8.擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施

本公司為因應集團營運整體規劃，考量原料就近供應、拓展中國大陸銷售市場，大豐公司 106 年第二季起預計至 107 年第二季止，進行規劃光固化樹脂、數位印花墨水、電子用化學品等產品之產能擴充與試產測試，以逐步提高新開發項目或技術競爭門檻高產品之自製比重。大豐公司參考產業前景、終端市場需求量及接單狀況，量產後將分階段彈性調整以達產能滿載之目標。惟經營與投資本具風險，且市場總體景氣循環亦存在一定程度之影響，同業競爭等諸多不確定因素，均可能造成本公司前述之擴充產能面臨無法達成規模效益之風險。

### 9.進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施

#### (1)進貨

雙鍵上海公司及大豐公司與進貨廠商均保持良好關係，且往來已久，為避免進貨集中之風險，而積極尋求替代廠商以保持供貨穩定，儘可能維持兩家以上之供應商為原則，除確保產品穩定之供貨來源，並降低進貨集中風險對雙鍵上海公司及大豐公司造成影響。

#### (2)銷貨

雙鍵上海公司及大豐公司為精密化學品材料供應商，所生產或銷售產品之應用廣泛且極富必需性，為各類工業製品生產過程所需之基本添加物，而產品終端市場

分散於各行各業故銷售客戶十分分散。雙鍵上海公司主要以中國大陸之內銷市場為主，其前十大客戶銷售比重合計約 30% 左右，故無銷貨集中之風險。大豐公司為集團主要生產起始劑產品工廠，主要銷售雙鍵上海公司及台灣母公司合計比重維持在 65%~70% 之間，故無銷貨集中之風險。

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：無。

12.其他重要風險及因應措施：無。

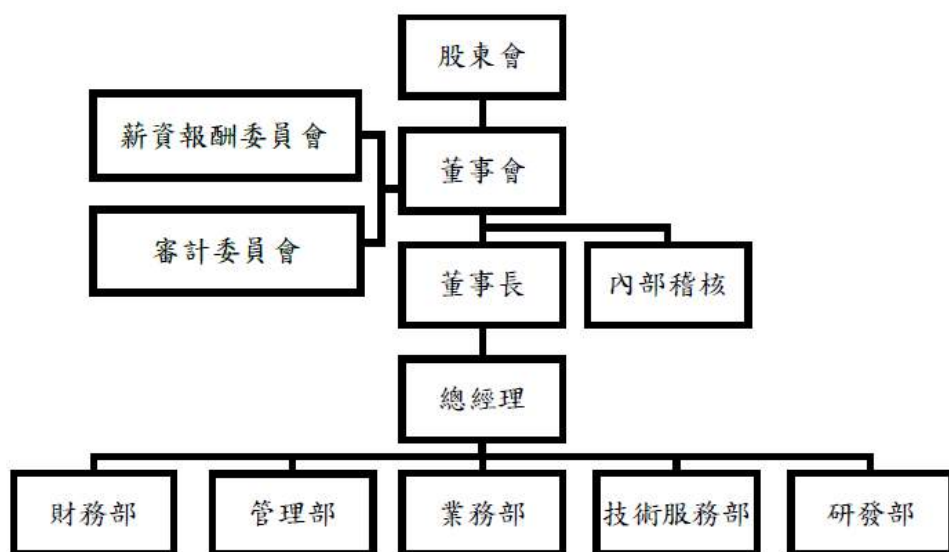
(五)外國發行公司應增列敘明外國發行公司註冊地國及主要營運地國之總體經濟、政經環境變動、外匯管制、租稅及相關法令，暨是否承認我國法院民事確定判決效力之情形等風險事項，並說明所採行之因應措施：本公司非屬外國發行公司，故不適用。

(六)其他重要事項：無。

### 三、公司組織

#### (一)組織系統

##### 1.組織結構

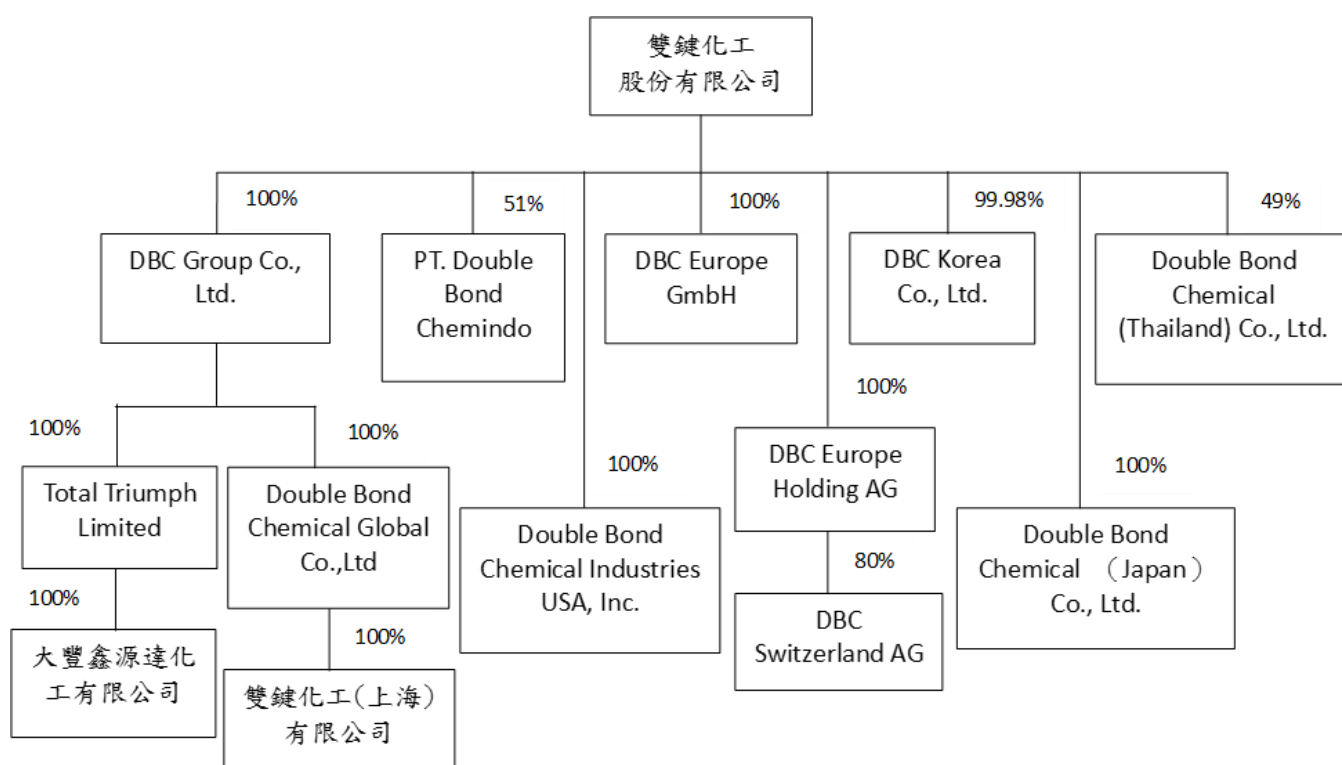


##### 2.各主要部門所營業務

| 部 門   | 工作職掌                                                                                                                     |
|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 總經理   | 1.負責公司整體營運規劃與執行<br>2.公司中長期營運策略的發展與執行<br>3.各部門組織運作與系統之建立及監督管理<br>4.直接對董事會負責                                               |
| 財務部   | 財務規劃、資金管理、調度及預算作業規劃、會計處理作業、結算、稅務制度建立與執行、投資規劃、股務作業及投資人關係維護。                                                               |
| 管理部   | 負責公司採購、人事、總務、固定資產等事務及資訊軟、硬體系統之評估、規劃、維護、執行及管理。                                                                            |
| 業務部   | 掌理產品銷售、客戶服務、市場開發之工作、產業趨勢分析、行銷資訊收集、競爭對手資訊調查。                                                                              |
| 技術服務部 | 提供客戶應用技術之支援服務、專利研究及申請、化學品申報、化學法規查詢。                                                                                      |
| 研發部   | 新產品及配方之研究開發、樣品測試實驗、製程設計及改善、原物料及產品檢驗方法/標準之建立。                                                                             |
| 內部稽核  | 針對公司各部門內部控制制度之設計與執行之有效性及公司各項管理辦法遵循進行稽核，以利公司報導正確、營運效果與效率提升及適當遵循法令，並定期稽核結果報告獨立董事；因應公司交易、經營型態及法令改變，提供內部控制制度及各項管理辦法修正之建議與執行。 |

## (二)關係企業圖

### 1.關係企業圖(106年9月30日)



### 2.列明公司與關係企業間之關係、相互持股比例、股份與實際投資金額

106年9月30日；單位：仟元

| 關係企業名稱                                    | 與本公司之關係 | 該關係企業持有本公司之股份 |             |            | 本公司持有關係企業之股份 |             |            |
|-------------------------------------------|---------|---------------|-------------|------------|--------------|-------------|------------|
|                                           |         | 股數<br>(仟股)    | 持股<br>比例(%) | 實際投<br>資金額 | 股數<br>(仟股)   | 持股<br>比例(%) | 實際投<br>資金額 |
| DBC Group Co., Ltd.                       | 子公司     | -             | -           | -          | 10,430       | 100%        | 317,065    |
| DBC Europe Holding AG                     | 子公司     | -             | -           | -          | 0.1          | 100%        | 2,982      |
| DBC Europe GmbH                           | 子公司     | -             | -           | -          | (註)          | 100%        | 3,599      |
| DBC Korea Co., Ltd.                       | 子公司     | -             | -           | -          | 59           | 99.98%      | 4,457      |
| Double Bond Chemical Ind USA, Inc.        | 子公司     | -             | -           | -          | 2            | 100%        | 7,981      |
| PT. Double Bond Chemindo                  | 子公司     | -             | -           | -          | 1.275        | 51%         | 6,905      |
| Double Bond Chemical (Thailand) Co., Ltd. | 子公司     | -             | -           | -          | 9.8          | 49%         | 907        |
| Double Bond Chemical (Japan) Co., Ltd.    | 子公司     | -             | -           | -          | 100          | 100%        | 280        |
| Double Bond Chemical Global Co., Ltd      | 孫公司     | -             | -           | -          | 2,530        | 100%        | 79,338     |

| 關係企業名稱                | 與本公司之關係 | 該關係企業持有本公司之股份 |             |            | 本公司持有關係企業之股份 |             |            |
|-----------------------|---------|---------------|-------------|------------|--------------|-------------|------------|
|                       |         | 股數<br>(仟股)    | 持股<br>比例(%) | 實際投<br>資金額 | 股數<br>(仟股)   | 持股<br>比例(%) | 實際投<br>資金額 |
| Total Triumph Limited | 孫公司     | -             | -           | -          | 7,900        | 100%        | 237,595    |
| DBC Switzerland AG    | 孫公司     | -             | -           | -          | 0.08         | 80%         | 2,679      |
| 雙鍵化工（上海）有限公司          | 孫公司     | -             | -           | -          | (註)          | 100%        | 76,558     |
| 大豐鑫源達化工有限公司           | 孫公司     | -             | -           | -          | (註)          | 100%        | 210,124    |

註：係有限公司，未發行股份。



(三)總經理、副總經理、協理及各部門及分支機構主管資料

106年9月30日；單位：股

| 職稱   | 姓名  | 性別 | 國籍   | 就任日期      | 持 有 股 份   |       | 配偶、未成年子女持有股份 |       | 利用他人名義持有股份      |       | 主要經（學）歷                                                                   | 目前兼任其他公司之職務     | 具配偶或二親等以內關係之經理人 |     |     | 經理人取得員工認股權憑證情形 |
|------|-----|----|------|-----------|-----------|-------|--------------|-------|-----------------|-------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----|-----|----------------|
|      |     |    |      |           | 股數        | 持 股 率 | 股數           | 持 股 率 | 股數              | 持 股 率 |                                                                           |                 | 職 稱             | 姓 名 | 關 係 |                |
| 總經理  | 蔡茂德 | 男  | 中華民國 | 104.05.01 | 2,329,745 | 3.68% | 51,500       | 0.08% | 639,185         | 1.01% | 臺灣永光化學工業(股)公司業務經理<br>遠東新世紀(股)公司技術師<br>台北科技大學紡織化學學士                        | 其他兼任職務<br>詳(註1) | 無               | 無   | 無   | —              |
| 副總經理 | 黃建龍 | 男  | 中華民國 | 105.07.01 | —         | —     | —            | —     | 108,151<br>(註2) | 0.17% | 台灣寶理業務員<br>豪麟企業業務員<br>伊士肯銷售主任<br>淡江大學應用化學學士                               | 無               | 無               | 無   | 無   |                |
| 副總經理 | 吳弋凱 | 男  | 中國   | 101.03.01 | —         | —     | —            | —     | —               | —     | 雙鍵化工上海子公司業務、技術、採購主管<br>歐姆龍（OMRON）上海公司進出口業務主管<br>永光化學大陸子公司業務<br>上海復旦大學化學學士 | 無               | 無               | 無   | 無   |                |
| 副總經理 | 陳仲平 | 男  | 中華民國 | 101.01.01 | —         | —     | —            | —     | 156,559<br>(註2) | 0.25% | 台灣巴斯夫資深銷售主任<br>法商阿托菲納 業務經理<br>華夏海灣塑膠業務專員<br>清華大學化工學士                      | 無               | 無               | 無   | 無   |                |
| 研發協理 | 邱明和 | 男  | 中華民國 | 106.08.01 | —         | —     | —            | —     | 98,880<br>(註2)  | 0.16% | 永光化學應用技術部經理<br>交通大學應用化學研究所碩士                                              | 無               | 無               | 無   | 無   |                |
| 財務經理 | 蔡秀慧 | 女  | 中華民國 | 104.01.30 | —         | —     | —            | —     | 115,360<br>(註2) | 0.18% | 來鑫工業股份有限公司主辦會計<br>致理商專會統科                                                 | 無               | 無               | 無   | 無   |                |
| 會計經理 | 余慧玲 | 女  | 中華民國 | 104.05.04 | —         | —     | —            | —     | 97,851<br>(註2)  | 0.15% | 唐力(股)公司財務經理<br>第一金證券(股)公司專案副理<br>勤業會計師事務所查帳員<br>成功大學會計碩士                  | 無               | 無               | 無   | 無   |                |

註1：PT.Double Bond Chemindo 董事長、DBC Switzerland AG 董事、Double Bond Chemical (Thailand) Co.,Ltd.董事、台灣醣聯生技醫藥(股)公司董事、DBC Europe Holding AG 董事、Double Bond Chemical Ind USA, Inc.董事、大豐鑫源達化工有限公司董事長、雙鍵化工(上海)有限公司董事、欣晃科技(股)公司法人董事—法人代表。

註2：係辦理保留運用決定權之員工持股信託。

#### (四)董事及監察人資料

##### 1.董事及監察人之姓名、經（學）歷、持有股份及性質

106年9月30日；單位：股

| 職稱  | 姓名  | 性別 | 國籍或註冊地 | 初次選任日期    | 選任日期      | 任期        | 選任時持有股份   |       | 現在持有股數    |       | 配偶、未成年子女現在持有股份 |       | 利用他人名義持有股份          |        | 主要經（學）歷                                                                   | 目前兼任本公司及其他公司之職務                                                                                                                                                                                                                                               | 具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人 |    |    |
|-----|-----|----|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------|-----------|-------|----------------|-------|---------------------|--------|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|----|----|
|     |     |    |        |           |           |           | 股數        | 持股比率  | 股數        | 持股比率  | 股數             | 持股比率  | 股數                  | 持股比率   |                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                               | 職稱                      | 姓名 | 關係 |
| 董事長 | 王棟海 | 男  | 中華民國   | 103.06.23 | 106.06.20 | 109.06.19 | 2,500,000 | 6.94% | 3,367,897 | 5.32% | 561,350        | 0.89% | 8,905,066           | 14.05% | 雙鍵化工上海子公司總經理<br>光武工專化工科                                                   | PT. Double Bond Chemindo 監察人<br>Double Bond Chemical Global Co., Ltd 法人代表<br>DBC Group Co., Ltd.法人代表<br>Total Triumph Limited 法人代表<br>雙鍵化工(上海)有限公司董事長<br>大豐鑫源達化工有限公司董事<br>Double Bond Chemical (Japan) Co., Ltd.董事長                                           | 無                       | 無  | 無  |
| 董事  | 林良  | 女  | 中華民國   | 103.06.23 | 106.06.20 | 109.06.19 | 1,000,000 | 2.78% | 1,234,374 | 1.95% | 1,421,891      | 2.24% | 15,186,638<br>(註 1) | 23.97% | 雙鍵化工(股)公司董事長兼總經理<br>耐斯企業(股)公司產品經理<br>寶島鐘錶(股)公司企劃課長<br>台灣大學 EMBA 企業管理學系學分班 | 杰迪思投資國際有限公司董事長<br>JATDIA INVESTMENTS LIMITED 董事長<br>貝里斯商 Mega Grand Holdings Corp.董事長<br>風城上品材料(股)公司董事—法人代表                                                                                                                                                   | 無                       | 無  | 無  |
| 董事  | 蔡茂德 | 男  | 中華民國   | 92.03.17  | 106.06.20 | 109.06.19 | 437,500   | 12.5% | 2,329,745 | 3.68% | 51,500         | 0.08% | 639,185             | 1.01%  | 臺灣永光化學工業(股)公司業務經理<br>遠東新世紀(股)公司技術師<br>台北科技大學紡織化學學士                        | 本公司總經理<br>PT.Double Bond Chemindo 董事長<br>DBC Switzerland AG 董事<br>Double Bond Chemical (Thailand) Co.,Ltd.董事<br>台灣醣聯生技醫藥(股)公司董事<br>DBC Europe Holding AG 董事<br>Double Bond Chemical Ind USA, Inc.董事<br>大豐鑫源達化工有限公司董事長<br>雙鍵化工(上海)有限公司董事<br>欣晃科技(股)公司法人董事—法人代表 | 無                       | 無  | 無  |

| 職稱   | 姓名  | 性別 | 國籍或註冊地 | 初次選任日期    | 選任日期      | 任期        | 選任時持有股份 |      | 現在持有股數 |      | 配偶、未成年子女現在持有股份 |      | 利用他人名義持有股份      |       | 主要經(學)歷                                                                                                   | 目前兼任本公司及其他公司之職務                                                                                             | 具配偶或二親等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 | 關係 |
| 董 事  | 余慧玲 | 女  | 中華民國   | 105.06.06 | 106.06.20 | 109.06.19 | —       | —    | —      | —    | —              | —    | 97,851<br>(註 2) | 0.15% | 唐力(股)公司財務經理<br>第一金證券(股)公司專案副理<br>勤業會計師事務所查帳員<br>成功大學會計學系碩士班                                               | 本公司會計經理                                                                                                     | 無                       | 無  | 無  |
| 獨立董事 | 蔡高忠 | 男  | 中華民國   | 105.12.02 | 106.06.20 | 109.06.19 | —       | —    | —      | —    | —              | —    | —               | —     | 金鼎綜合證券(股)公司承銷部經理<br>倍利綜合證券(股)公司資本市場部副總經理<br>東吳大學經濟研究所                                                     | 益友管理顧問(股)公司董事長兼總經理<br>松翰科技(股)公司獨立董事<br>中天生物科技(股)公司獨立董事<br>禾仲堂生技(股)公司獨立董事<br>台灣醴聯生技醫藥(股)公司董事<br>首利實業(股)公司監察人 | 無                       | 無  | 無  |
| 獨立董事 | 朱富春 | 男  | 中華民國   | 105.12.02 | 106.06.20 | 109.06.19 | —       | —    | —      | —    | —              | —    | —               | —     | 台灣證券交易所總經理<br>台灣集保結算所總經理<br>台灣集保結算所董事長<br>台銀證券公司董事長<br>台灣大學經濟學研究所碩士                                       | 大眾綜合證券(股)公司獨立董事                                                                                             | 無                       | 無  | 無  |
| 獨立董事 | 趙豫州 | 男  | 中華民國   | 105.12.02 | 106.06.20 | 109.06.19 | —       | —    | —      | —    | —              | —    | —               | —     | 台北科技大學紡織工程系系主任<br>台北科技大學紡織工程系教授<br>台北科技大學有機高分子研究所所長<br>台北科技大學分子科學與工程系系主任<br>台北科技大學車輛工程系教授<br>英國布津大學色料化學博士 | 無                                                                                                           | 無                       | 無  | 無  |

註 1：係保留運用決定權之信託股數。

註 2：係辦理保留運用決定權之員工持股信託。

2.法人股東之主要股東：不適用。

3.主要股東為法人者其主要股東：不適用。

#### 4.董事、監察人所具備之專業知識及獨立性之情形

| 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 |   |   |   |   |   |   |   |    |   | 兼任其他公開發行公司獨立董事家數 |
|-----|------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------|---|---------|---|---|---|---|---|---|---|----|---|------------------|
|     | 商務、法務、財務、會計或公司業務所須相關科系之公私立大專院校講師以上 | 法官、檢察官、律師、會計師或其他與公司業務所需之國家考試及格領有證書之專門職業及技術人員 | 商務、財務、會計或公司業務所須之工作經驗 | 1 | 2       | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |   |                  |
| 王棟海 |                                    |                                              | V                    |   |         |   | V | V | V | V | V | V | V  | 無 |                  |
| 林良  |                                    |                                              | V                    |   |         |   | V |   | V | V | V | V | V  | 無 |                  |
| 蔡茂德 |                                    |                                              | V                    |   |         |   | V | V | V | V | V | V | V  | 無 |                  |
| 余慧玲 |                                    |                                              | V                    |   |         | V | V | V | V | V | V | V | V  | 無 |                  |
| 蔡高忠 |                                    |                                              | V                    | V | V       | V | V | V | V | V | V | V | V  | 3 |                  |
| 朱富春 |                                    |                                              | V                    | V | V       | V | V | V | V | V | V | V | V  | 1 |                  |
| 趙豫州 | V                                  |                                              | V                    | V | V       | V | V | V | V | V | V | V | V  | 無 |                  |

註：各董事、監察人於選任前二年及任職期間符合下述各條件者，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親屬。
- (5) 非直接持有公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人或受僱人，或持股前五名法人股東之董事、監察人或受僱人。
- (6) 非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事（理事）、監察人（監事）、經理人或持股百分之五以上股東。
- (7) 非為公司或關係企業提供商務、法務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事（理事）、監察人（監事）、經理人及其配偶。但依股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資報酬委員會設置及行使職權辦法第七條履行職權之薪資報酬委員會成員，不在此限。
- (8) 未與其他董事間具有配偶或二親等以內之親屬關係。
- (9) 未有公司法第 30 條各款情事之一。
- (10) 未有公司法第 27 條規定以政府、法人或其代表人當選。

(五)發起人資料：不適用。

(六)董事、監察人、總經理及副總經理之酬金

1.最近年度(105 年)支付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金

(1)董事(含獨立董事)之酬金

單位：新台幣仟元；仟股

| 職稱   | 姓名           | 董事酬金        |                                           |              |                                           |             |                                           |               |                                           | A、B、 C 及 D<br>等四項總額占<br>稅後純益之比<br>例 | 兼任員工領取相關酬金        |                                           |              |                                           |             |                                           |                  |                  |                             |                  |                      |                                           | A、B、C、D、<br>E、F 及 G 等七<br>項總額占稅後<br>純益之比例 |                                           | 有無<br>領取<br>來自<br>子公<br>司以<br>外轉<br>投資<br>業<br>酬金 |             |
|------|--------------|-------------|-------------------------------------------|--------------|-------------------------------------------|-------------|-------------------------------------------|---------------|-------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------|-------------------------------------------|--------------|-------------------------------------------|-------------|-------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------------------|------------------|----------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------|
|      |              | 報酬(A)       |                                           | 退職退休<br>金(B) |                                           | 董事酬勞(C)     |                                           | 業務執行<br>費用(D) |                                           |                                     | 薪資、獎金及<br>特支費等(E) |                                           | 退職退<br>休金(F) |                                           | 員工酬勞( G)    |                                           |                  |                  | 員工認股<br>權憑證得<br>認購股數<br>(H) |                  | 取得限制<br>員工權利<br>新股數額 |                                           |                                           |                                           |                                                   |             |
|      |              | 本<br>公<br>司 | 財<br>務<br>報<br>告<br>內<br>所<br>有<br>公<br>司 | 本<br>公<br>司  | 財<br>務<br>報<br>告<br>內<br>所<br>有<br>公<br>司 | 本<br>公<br>司 | 財<br>務<br>報<br>告<br>內<br>所<br>有<br>公<br>司 | 本<br>公<br>司   | 財<br>務<br>報<br>告<br>內<br>所<br>有<br>公<br>司 |                                     | 本<br>公<br>司       | 財<br>務<br>報<br>告<br>內<br>所<br>有<br>公<br>司 | 本<br>公<br>司  | 財<br>務<br>報<br>告<br>內<br>所<br>有<br>公<br>司 | 本<br>公<br>司 | 財<br>務<br>報<br>告<br>內<br>所<br>有<br>公<br>司 | 現<br>金<br>金<br>額 | 股<br>票<br>金<br>額 | 現<br>金<br>金<br>額            | 股<br>票<br>金<br>額 | 本<br>公<br>司          | 財<br>務<br>報<br>告<br>內<br>所<br>有<br>公<br>司 | 本<br>公<br>司                               | 財<br>務<br>報<br>告<br>內<br>所<br>有<br>公<br>司 |                                                   | 本<br>公<br>司 |
| 董事長  | 王棟海          | 3,172       | 3,982                                     | -            | -                                         | 2,125       | 2,125                                     | 205           | 205                                       | 1.74%                               | 1.99%             | 4,912                                     | 5,408        | -                                         | -           | 303                                       | -                | 303              | -                           | -                | -                    | -                                         | -                                         | 3.37%                                     | 3.78%                                             | -           |
| 董 事  | 劉建良<br>(註 1) |             |                                           |              |                                           |             |                                           |               |                                           |                                     |                   |                                           |              |                                           |             |                                           |                  |                  |                             |                  |                      |                                           |                                           |                                           |                                                   |             |
| 董 事  | 林良           |             |                                           |              |                                           |             |                                           |               |                                           |                                     |                   |                                           |              |                                           |             |                                           |                  |                  |                             |                  |                      |                                           |                                           |                                           |                                                   |             |
| 董 事  | 林素芳<br>(註 2) |             |                                           |              |                                           |             |                                           |               |                                           |                                     |                   |                                           |              |                                           |             |                                           |                  |                  |                             |                  |                      |                                           |                                           |                                           |                                                   |             |
| 董 事  | 蔡茂德          |             |                                           |              |                                           |             |                                           |               |                                           |                                     |                   |                                           |              |                                           |             |                                           |                  |                  |                             |                  |                      |                                           |                                           |                                           |                                                   |             |
| 董 事  | 余慧玲<br>(註 3) |             |                                           |              |                                           |             |                                           |               |                                           |                                     |                   |                                           |              |                                           |             |                                           |                  |                  |                             |                  |                      |                                           |                                           |                                           |                                                   |             |
| 獨立董事 | 蔡高忠<br>(註 4) |             |                                           |              |                                           |             |                                           |               |                                           |                                     |                   |                                           |              |                                           |             |                                           |                  |                  |                             |                  |                      |                                           |                                           |                                           |                                                   |             |
| 獨立董事 | 朱富春<br>(註 4) |             |                                           |              |                                           |             |                                           |               |                                           |                                     |                   |                                           |              |                                           |             |                                           |                  |                  |                             |                  |                      |                                           |                                           |                                           |                                                   |             |
| 獨立董事 | 趙豫州<br>(註 4) |             |                                           |              |                                           |             |                                           |               |                                           |                                     |                   |                                           |              |                                           |             |                                           |                  |                  |                             |                  |                      |                                           |                                           |                                           |                                                   |             |

註 1：於 105 年 12 月 1 日辭任

註 2：於 105 年 6 月 5 日辭任

註 3：於 105 年 6 月 6 日新任

註 4：於 105 年 12 月 2 日新任

### 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                    | 劉建良、林良、林素芳、蔡茂德、<br>余慧玲、朱富春、趙豫州、蔡高忠 | 劉建良、林良、林素芳、蔡茂德、<br>余慧玲、朱富春、趙豫州、蔡高忠 | 劉建良、林良、林素芳、余慧玲、<br>朱富春、趙豫州、蔡高忠 | 劉建良、林良、林素芳、余慧玲、<br>朱富春、趙豫州、蔡高忠 |
| 2,000,000 元（含）～5,000,000 元（不含）    | 王棟海                                | 王棟海                                | 王棟海、蔡茂德                        | 王棟海、蔡茂德                        |
| 5,000,000 元（含）～10,000,000 元（不含）   | -                                  | -                                  | -                              | -                              |
| 10,000,000 元（含）～15,000,000 元（不含）  | -                                  | -                                  | -                              | -                              |
| 15,000,000 元（含）～30,000,000 元（不含）  | -                                  | -                                  | -                              | -                              |
| 30,000,000 元（含）～50,000,000 元（不含）  | -                                  | -                                  | -                              | -                              |
| 50,000,000 元（含）～100,000,000 元（不含） | -                                  | -                                  | -                              | -                              |
| 100,000,000 元以上                   | -                                  | -                                  | -                              | -                              |
| 總計                                | 共 9 人                              | 共 9 人                              | 共 9 人                          | 共 9 人                          |

(2)最近年度(105 年)支付監察人之酬金

單位：新台幣仟元

| 職稱  | 姓名       | 監察人酬金 |               |       |               |           |               | A、B 及 C 等三項總額占<br>稅後純益之比例(%) |               | 有無領取來自子<br>公司以外轉投資<br>事業酬金 |
|-----|----------|-------|---------------|-------|---------------|-----------|---------------|------------------------------|---------------|----------------------------|
|     |          | 報酬(A) |               | 酬勞(B) |               | 業務執行費用(C) |               |                              |               |                            |
|     |          | 本公司   | 財務報告內<br>所有公司 | 本公司   | 財務報告內<br>所有公司 | 本公司       | 財務報告內<br>所有公司 | 本公司                          | 財務報告內<br>所有公司 |                            |
| 監察人 | 蘇清鑑(註 1) | -     | -             | 521   | 521           | 45        | 45            | 0.18%                        | 0.18%         | -                          |
| 監察人 | 陳淑真(註 2) |       |               |       |               |           |               |                              |               |                            |
| 監察人 | 吳菊蘭(註 2) |       |               |       |               |           |               |                              |               |                            |

註 1：於 105 年 2 月 14 日辭任

註 2：於 105 年 2 月 15 日新任，105 年 12 月 1 日解任

酬金級距表

| 給付本公司各個監察人酬金級距                    | 監察人姓名          |             |
|-----------------------------------|----------------|-------------|
|                                   | 前三項酬金總額(A+B+C) |             |
|                                   | 本公司            | 財務報告內所有公司 D |
| 低於 2,000,000 元                    | 蘇清鑑、陳淑真、吳菊蘭    | 蘇清鑑、陳淑真、吳菊蘭 |
| 2,000,000 元（含）～ 5,000,000 元（不含）   | -              | -           |
| 5,000,000 元（含）～10,000,000 元（不含）   | -              | -           |
| 10,000,000 元（含）～15,000,000 元（不含）  | -              | -           |
| 15,000,000 元（含）～30,000,000 元（不含）  | -              | -           |
| 30,000,000 元（含）～50,000,000 元（不含）  | -              | -           |
| 50,000,000 元（含）～100,000,000 元（不含） | -              | -           |
| 100,000,000 元以上                   | -              | -           |
| 總計                                | 共 3 人          | 共 3 人       |

(3)最近年度(105 年)支付總經理及副總經理之酬金

單位：新台幣仟元；仟股

| 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額 |           | 取得限制員工權利新股數額 |           | 有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金 |
|------|---------|-------|-----------|----------|-----------|------------|-----------|-----------|------|-----------|------|-------------------------|-----------|-------------|-----------|--------------|-----------|--------------------|
|      |         | 本公司   | 財務報告內所有公司 | 本公司      | 財務報告內所有公司 | 本公司        | 財務報告內所有公司 | 本公司       |      | 財務報告內所有公司 |      | 本公司                     | 財務報告內所有公司 | 本公司         | 財務報告內所有公司 | 本公司          | 財務報告內所有公司 |                    |
|      |         |       |           |          |           |            |           | 現金金額      | 股票金額 | 現金金額      | 股票金額 |                         |           |             |           |              |           |                    |
| 總經理  | 蔡茂德     | 3,485 | 7,188     |          |           | 1,255      | 2,983     | 339       | -    | 339       | -    | 1.60%                   | 3.20%     | -           | -         | -            | -         | -                  |
| 副總經理 | 劉建良(註1) |       |           |          |           |            |           |           |      |           |      |                         |           |             |           |              |           |                    |
| 副總經理 | 陳仲平     |       |           |          |           |            |           |           |      |           |      |                         |           |             |           |              |           |                    |
| 副總經理 | 吳弋凱     |       |           |          |           |            |           |           |      |           |      |                         |           |             |           |              |           |                    |
| 副總經理 | 黃建龍(註2) |       |           |          |           |            |           |           |      |           |      |                         |           |             |           |              |           |                    |

註1：於105年6月30日退休

註2：於105年7月1日新任

酬金級距表

| 給付本公司各個總經理及副總經理酬金級距               | 總經理及副總經理姓名  |             |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
|                                   | 本公司         | 財務報告內所有公司   |
| 低於 2,000,000 元                    | 劉建良、陳仲平、黃建龍 | 劉建良、陳仲平、黃建龍 |
| 2,000,000 元(含)～5,000,000 元(不含)    | 蔡茂德         | 蔡茂德、吳弋凱     |
| 5,000,000 元(含)～10,000,000 元(不含)   | -           | -           |
| 10,000,000 元(含)～15,000,000 元(不含)  | -           | -           |
| 15,000,000 元(含)～30,000,000 元(不含)  | -           | -           |
| 30,000,000 元(含)～50,000,000 元(不含)  | -           | -           |
| 50,000,000 元(含)～100,000,000 元(不含) | -           | -           |
| 100,000,000 元以上                   | -           | -           |
| 總計                                | 共 4 人       | 共 5 人       |



(4)分派員工酬勞之經理人姓名及分派情形：

單位：新台幣仟元

|             | 職稱   | 姓名       | 股票金額 | 現金金額 | 總計  | 總額占稅後純益之比例(%) |
|-------------|------|----------|------|------|-----|---------------|
| 經<br>理<br>人 | 總經理  | 蔡茂德      | -    | 498  | 498 | 0.16%         |
|             | 副總經理 | 劉建良      |      |      |     |               |
|             | 副總經理 | 吳弋凱      |      |      |     |               |
|             | 副總經理 | 陳仲平      |      |      |     |               |
|             | 副總經理 | 黃建龍(註 1) |      |      |     |               |
|             | 財務經理 | 蔡秀慧      |      |      |     |               |
|             | 會計經理 | 余慧玲      |      |      |     |               |

註：於 105 年 7 月 1 日新任

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

(1)最近二年度支付本公司董事、監察人、總經理及副總經理酬金占個體或個別財務報告稅後純益比例之分析

單位：新台幣仟元；%

| 職 稱      | 104 年度<br>酬金總額占稅後純益比例(%) |               | 105 年度<br>酬金總額占稅後純益比例(%) |               |
|----------|--------------------------|---------------|--------------------------|---------------|
|          | 本公司                      | 財務報告內<br>所有公司 | 本公司                      | 財務報告內<br>所有公司 |
| 董 事      | 2.50%                    | 3.70%         | 3.37%                    | 3.78%         |
| 監 察 人    | 0.10%                    | 0.10%         | 0.18%                    | 0.18%         |
| 總經理及副總經理 | 3.12%                    | 5.46%         | 1.60%                    | 3.32%         |

(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

本公司董事酬勞，係明訂公司章程內，由董事會決議董事酬勞分派案並提股東會承認；總經理及副總經理酬金包含薪資、獎金及員工酬勞，係依所擔任之職位、所承擔之責任及對本公司之貢獻度，並參酌同業水準議定之；訂定酬金之程序，亦依據公司章程及核決權限訂定之；本公司支付董事、總經理及副總經理酬金，已併同考量公司未來面臨之營運風險及其與經營績效之正向關聯性，以謀永續經營與風險控管之平衡。

(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

##### (一)股份種類

106年9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         |          |
| 普通股  | 63,359,832 | 16,640,168 | 80,000,000 | 非上市(櫃)股票 |

##### (二)股本形成經過

##### 1.公司最近五年度及截至公開說明書刊印日止股本變動之情形

106年9月30日；單位：新台幣仟元；仟股

| 年 月    | 發行<br>價格<br>(元) | 核定股本       |            | 實收股本       |            | 備註                    |                       |     |
|--------|-----------------|------------|------------|------------|------------|-----------------------|-----------------------|-----|
|        |                 | 股數<br>(仟股) | 金額<br>(仟元) | 股數<br>(仟股) | 金額<br>(仟元) | 股本<br>來源              | 以現金以外之<br>財產抵充股款<br>者 | 其他  |
| 83.02  | 10              | 500        | 5,000      | 500        | 5,000      | 現金設立                  | 無                     | 註1  |
| 87.06  | 10              | 600        | 6,000      | 600        | 6,000      | 現金增資<br>1,000 仟元      | 無                     | 註2  |
| 89.01  | 10              | 900        | 9,000      | 900        | 9,000      | 現金增資<br>3,000 仟元      | 無                     | 註3  |
| 90.01  | 10              | 1,500      | 15,000     | 1,500      | 15,000     | 現金增資<br>6,000 仟元      | 無                     | 註4  |
| 90.10  | 10              | 2,500      | 25,000     | 2,500      | 25,000     | 現金增資<br>10,000 仟元     | 無                     | 註5  |
| 92.04  | 10              | 3,500      | 35,000     | 3,500      | 35,000     | 現金增資<br>10,000 仟元     | 無                     | 註6  |
| 92.08  | 10              | 5,000      | 50,000     | 5,000      | 50,000     | 現金增資<br>15,000 仟元     | 無                     | 註7  |
| 95.08  | 10              | 7,500      | 75,000     | 7,500      | 75,000     | 現金增資<br>25,000 仟元     | 無                     | 註8  |
| 98.10  | 10              | 10,000     | 100,000    | 10,000     | 100,000    | 現金增資<br>25,000 仟元     | 無                     | 註9  |
| 102.12 | 10              | 46,000     | 460,000    | 21,000     | 210,000    | 現金增資<br>110,000 仟元    | 無                     | 註10 |
| 103.07 | 10              | 46,000     | 460,000    | 36,000     | 360,000    | 現金增資<br>150,000 仟元    | 無                     | 註11 |
| 104.10 | 28              | 46,000     | 460,000    | 39,928     | 399,280    | 現金增資<br>39,280 仟元     | 無                     | 註12 |
| 105.02 | 34              | 46,000     | 460,000    | 43,168     | 431,680    | 現金增資<br>32,400 仟元     | 無                     | 註13 |
| 105.03 | 10              | 80,000     | 800,000    | 58,014     | 580,144    | 資本公積轉增資<br>148,464 仟元 | 無                     | 註14 |
| 105.04 | 20              | 80,000     | 800,000    | 61,514     | 615,144    | 現金增資<br>35,000 仟元     | 無                     | 註15 |
| 106.09 | 10              | 80,000     | 800,000    | 63,360     | 633,598    | 盈餘轉增資<br>18,454 仟元    | 無                     | 註16 |

註1：83年02月17日建一字第824473號。

註2：87年06月24日建一字第87303943號。

註3：89年01月17日北市建商二字第88368490號。

註4：90年01月11日北市建商二字第90250118號。

註 5： 90 年 10 月 23 日府建商字第 90116986 號。  
 註 6： 92 年 04 月 02 日府建商字第 092062308 號。  
 註 7： 92 年 08 月 20 日府建商字第 09217785400 號，  
 註 8： 95 年 08 月 31 日經授中字第 09532761620 號。  
 註 9： 98 年 10 月 22 日經授中字第 09833281630 號。  
 註 10： 102 年 12 月 17 日北府經司字第 1025080175 號。核准增加額定股本 460,000 仟元。  
 註 11： 103 年 07 月 21 日北府經司字第 1035165469 號。  
 註 12： 104 年 10 月 05 日新北府經司字第 1045184578 號。  
 註 13： 105 年 02 月 05 日新北府經司字第 1055129773 號。  
 註 14： 105 年 03 月 28 日經授商字第 10501057370 號。核准增加額定股本 800,000 仟元  
 註 15： 105 年 04 月 27 日經授商字第 10501086060 號。  
 註 16： 106 年 09 月 26 日經授商字第 10601135110 號。

2.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：無。

### (三)最近股權分散情形

#### 1.股東結構表

106 年 9 月 4 日；單位：人；股；%

| 股東結構 | 政府機構  | 金融機構      | 其他法人       | 個人         | 外國機構及<br>外人 | 合計         |
|------|-------|-----------|------------|------------|-------------|------------|
| 人數   | 0     | 5         | 8          | 205        | 7           | 225        |
| 持有股數 | 0     | 3,161,173 | 11,680,624 | 22,003,601 | 26,514,434  | 63,359,832 |
| 持有比率 | 0.00% | 4.99%     | 18.43%     | 34.73%     | 41.85%      | 100.00%    |

#### 2.股權分散情形

106 年 9 月 4 日；單位：人；股；%

| 持股分級                | 股東人數 | 持有股數       | 持股比例    |
|---------------------|------|------------|---------|
| 1 至 999             | 10   | 1,691      | 0.00%   |
| 1,000 至 5,000       | 98   | 170,517    | 0.27%   |
| 5,001 至 10,000      | 23   | 147,290    | 0.23%   |
| 10,001 至 15,000     | 17   | 197,760    | 0.31%   |
| 15,001 至 20,000     | 10   | 174,235    | 0.27%   |
| 20,001 至 30,000     | 20   | 428,027    | 0.68%   |
| 30,001 至 50,000     | 5    | 162,740    | 0.26%   |
| 50,001 至 100,000    | 9    | 592,156    | 0.93%   |
| 100,001 至 200,000   | 9    | 1,138,443  | 1.8%    |
| 200,001 至 400,000   | 2    | 529,861    | 0.84%   |
| 400,001 至 600,000   | 3    | 1,436,139  | 2.27%   |
| 600,001 至 800,000   | 1    | 639,185    | 1.01%   |
| 800,001 至 1,000,000 | 1    | 886,404    | 1.4%    |
| 1,000,001 股以上       | 17   | 56,855,384 | 89.73%  |
| 合 計                 | 225  | 63,359,832 | 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

106 年 9 月 4 日；單位：股；%

| 主要股東名稱                          | 股份 | 持有股數      | 持股比例  |
|---------------------------------|----|-----------|-------|
| 塞席爾商 SHINNING SPARK LIMITED     |    | 6,165,658 | 9.73% |
| 林素芳                             |    | 5,611,358 | 8.86% |
| 貝里斯商 MEGA GRAND HOLDINGS CORP.  |    | 5,269,480 | 8.32% |
| 薩摩亞商 JATDIA INVESTMENTS LIMITED |    | 5,065,993 | 8.00% |
| 塞席爾商 JUMBO HARVEST LIMITED      |    | 4,742,929 | 7.49% |
| 李昆昌                             |    | 4,147,525 | 6.55% |
| 塞席爾商 RIGHT POINT LIMITED        |    | 4,060,109 | 6.41% |
| 永豐銀行受託雙鍵化工員工股票信託財產專戶            |    | 3,398,851 | 5.36% |
| 王棟海                             |    | 3,367,897 | 5.32% |
| 中國信託商業銀行受託劉建良信託財產專戶             |    | 3,090,000 | 4.88% |

### 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以上之股東放棄現金增資認股之情形

(1)董事、監察人及持股比例百分之十以上之大股東放棄現金增資認股情形：

單位：股

| 職稱   | 姓名                      | 104 年度   |          | 105 年度    |          | 106 年截至<br>9 月 30 日止 |          | 備註  |
|------|-------------------------|----------|----------|-----------|----------|----------------------|----------|-----|
|      |                         | 可認<br>股數 | 實認<br>股數 | 可認<br>股數  | 實認<br>股數 | 可認<br>股數             | 實認<br>股數 |     |
| 董事長  | 王棟海                     | 245,500  | -        | 385,291   | -        | -                    | -        |     |
| 董事   | 林良                      | 98,200   | 125,000  | 195,272   | 300,000  | -                    | -        |     |
| 董事   | 蔡茂德                     | 171,850  | -        | 269,716   | -        | -                    | -        |     |
| 董事   | 余慧玲                     | -        | -        | -         | 84,000   | -                    | -        |     |
| 獨立董事 | 蔡高忠                     | -        | -        | -         | -        | -                    | -        |     |
| 獨立董事 | 朱富春                     | -        | -        | -         | -        | -                    | -        |     |
| 獨立董事 | 趙豫州                     | -        | -        | -         | -        | -                    | -        |     |
| 董事   | 林素芳                     | 398,078  | -        | 624,751   | -        | -                    | -        | 註 1 |
| 董事   | 劉建良                     | 294,600  | 125,000  | 503,505   | 300,000  | -                    | -        | 註 7 |
| 監察人  | 顥揚投資有限公司                | 176,760  | 179,000  | 304,997   | -        | -                    | -        | 註 3 |
| 監察人  | 蘇清鑑                     | -        | 160,000  | 24,658    | -        | -                    | -        | 註 4 |
| 監察人  | 陳淑真                     | -        | 100,000  | 21,378    | 81,769   | -                    | -        | 註 2 |
| 監察人  | 吳菊蘭                     | -        | -        | -         | -        | -                    | -        | 註 2 |
| 大股東  | DBC GLOBAL CO.,<br>Ltd. | 765,960  | -        | 1,202,112 | -        | -                    | -        | 註 5 |

| 職稱  | 姓名                               | 104 年度   |          | 105 年度   |          | 106 年截至<br>9 月 30 日止 |          | 備註  |
|-----|----------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------------------|----------|-----|
|     |                                  | 可認<br>股數 | 實認<br>股數 | 可認<br>股數 | 實認<br>股數 | 可認<br>股數             | 實認<br>股數 |     |
| 大股東 | JATDIA<br>INVESTMENTS<br>LIMITED | 449,265  | -        | 705,084  | -        | -                    | -        | 註 6 |

註 1：105.06.05 卸任董事

註 2：105.12.02 卸任監察人

註 3：104.06.29 卸任監察人

註 4：105.02.14 卸任監察人

註 5：105.07.06 起非持股比例百分之十以上之大股東

註 6：105.07.04 起非持股比例百分之十以上之大股東

註 7：105.12.01 卸任董事

(2)放棄現金增資股洽關係人認購者之情形：

單位：股

| 日期     | 認購人姓名                    | 與公司、董事、監察人、持<br>股比例超過百分之十股東之關係 | 認購股數      | 價格 |
|--------|--------------------------|--------------------------------|-----------|----|
| 104.09 | 穎揚投資有限公司                 | 本公司董事王棟海之配偶為該公司負責人             | 2,240     | 28 |
| 104.09 | Shinnings Park Limited   | 本公司董事王棟海之配偶為該公司負責人             | 88,033    | 28 |
| 104.09 | Success Prospect Limited | 本公司監察人蘇清鑑為該公司負責人               | 647,679   | 28 |
| 104.09 | Right Point Limited      | 本公司董事林素芳為該公司負責人                | 537,083   | 28 |
| 104.09 | Jumbo Harvest Limited    | 本公司董事蔡茂德之配偶為該公司負責人             | 340,585   | 28 |
| 104.09 | 林良                       | 本公司董事                          | 25,600    | 28 |
| 104.09 | 劉佳翰                      | 本公司董事林良之一等親                    | 36,000    | 28 |
| 104.09 | 劉竑志                      | 本公司董事林良之一等親                    | 36,000    | 28 |
| 104.09 | 劉人鳳                      | 本公司董事林良之一等親                    | 36,000    | 28 |
| 104.09 | 劉人憲                      | 本公司董事林良之一等親                    | 36,000    | 28 |
| 104.09 | 陳淑真                      | 本公司監察人蘇清鑑之配偶                   | 100,000   | 28 |
| 104.09 | 蘇清鑑                      | 本公司監察人                         | 160,000   | 28 |
| 105.01 | Shinnings Park Limited   | 本公司董事王棟海之配偶為該公司負責人             | 521,688   | 34 |
| 105.01 | 林良                       | 本公司董事                          | 190,935   | 34 |
| 105.01 | 劉建良                      | 本公司董事                          | 46,419    | 34 |
| 105.01 | 陳淑真                      | 本公司監察人蘇清鑑之配偶                   | 12,983    | 34 |
| 105.01 | Right Point Limited      | 本公司董事林素芳為該公司負責人                | 730,315   | 34 |
| 105.01 | Jumbo Harvest Limited    | 本公司董事蔡茂德之配偶為該公司負責人             | 221,123   | 34 |
| 105.04 | 陳仲平、黃建龍、蔡秀慧<br>等 71 名    | 本公司及子公司員工                      | 1,643,697 | 20 |
| 105.04 | 洪彩晴                      | 本公司董事蔡茂德之配偶                    | 50,000    | 20 |

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                              | 104 年度        |               | 105 年度        |               | 106 年度<br>截至 9 月 30 日止 |               | 備 註 |
|-------------|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------------------------|---------------|-----|
|             |                                  | 持有股數<br>增(減)數 | 質押股數<br>增(減)數 | 持有股數<br>增(減)數 | 質押股數<br>增(減)數 | 持有股數<br>增(減)數          | 質押股數<br>增(減)數 |     |
| 董事長         | 王棟海                              | —             | —             | 769,803       | —             | —                      | —             |     |
| 董事          | 林良                               | 125,000       | —             | 473,422       | —             | (400,000)              | —             |     |
| 董事兼<br>總經理  | 蔡茂德                              | —             | —             | 511,873       | —             | —                      | —             |     |
| 董事兼<br>會計經理 | 余慧玲                              | —             | —             | —             | —             | —                      | —             |     |
| 獨立董事        | 蔡高忠                              | 不適用           | 不適用           | —             | —             | —                      | —             | 註 1 |
| 獨立董事        | 朱富春                              | 不適用           | 不適用           | —             | —             | —                      | —             | 註 1 |
| 獨立董事        | 趙豫州                              | 不適用           | 不適用           | —             | —             | —                      | —             | 註 1 |
| 董事          | 林素芳                              | —             | —             | 1,394,171     | —             | 不適用                    | 不適用           | 註 2 |
| 董事          | 劉建良                              | 125,000       | —             | 1,161,264     | —             | 不適用                    | 不適用           | 註 3 |
| 監察人         | 蘇清鎰                              | 160,000       | —             | —             | —             | 不適用                    | 不適用           | 註 4 |
| 監察人         | 陳淑真                              | 100,000       | —             | 359,310       | —             | 不適用                    | 不適用           | 註 5 |
| 監察人         | 吳菊蘭                              | —             | —             | 170,000       | —             | 不適用                    | 不適用           | 註 5 |
| 監察人         | 顥揚投資有限公司<br>代表人：黃桂英              | 179,000       | —             | 680,620       | —             | 不適用                    | 不適用           | 註 8 |
| 大股東         | DBC GLOBAL<br>CO., Ltd.          | —             | —             | (5,439,413)   | —             | 不適用                    | 不適用           | 註 6 |
| 大股東         | JATDIA<br>Investments<br>Limited | —             | —             | 343,440       | —             | 不適用                    | 不適用           | 註 7 |
| 副總經理        | 黃建龍                              | —             | —             | —             | —             | —                      | —             |     |
| 副總經理        | 吳弋凱                              | —             | —             | —             | —             | —                      | —             |     |
| 副總經理        | 陳仲平                              | —             | —             | —             | —             | —                      | —             |     |
| 財務經理        | 蔡秀慧                              | —             | —             | —             | —             | —                      | —             |     |

註 1：105.12.02 新任獨立董事

註 2：105.06.05 卸任董事

註 3：105.12.01 卸任董事

註 4：105.02.14 卸任監察人

註 5：105.12.02 卸任監察人

註 6：105.07.06 起非為大股東

註 7：105.07.04 起非為大股東

註 8：104.06.29 卸任監察人

(2)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之相對人為關係人之資訊  
單位：股；元

| 姓 名                              | 股權移轉原因 | 交易日期      | 交易相對人                     | 交易相對人與公司、董事、監察人及持股比例超過百分之十股東之關係 | 股數        | 交易價格 |
|----------------------------------|--------|-----------|---------------------------|---------------------------------|-----------|------|
| 王棟海                              | 贈 與    | 105.07.04 | 王 穎                       | 本公司董事之一等親                       | 20,000    | -    |
|                                  | 贈 與    | 105.07.04 | 王棟樑                       | 本公司董事之二等親                       | 30,000    | -    |
|                                  | 贈 與    | 105.07.04 | 黃坤榮                       | 本公司董事配偶之二等親                     | 20,000    | -    |
|                                  | 贈 與    | 105.07.04 | 黃宇箏                       | 本公司董事配偶之二等親                     | 20,000    | -    |
| 蔡茂德                              | 贈 與    | 105.07.04 | 蔡喻安                       | 本公司董事之一等親                       | 30,000    | -    |
|                                  | 贈 與    | 105.07.04 | 蔡蕙中                       | 本公司董事之一等親                       | 30,000    | -    |
|                                  | 贈 與    | 105.07.04 | 蔡茂盛                       | 本公司董事之二等親                       | 20,000    | -    |
|                                  | 贈 與    | 105.07.04 | 蔡茂盟                       | 本公司董事之二等親                       | 10,000    | -    |
| 劉建良                              | 贈 與    | 105.07.04 | 劉佳翰                       | 本公司董事之一等親                       | 500,000   | -    |
| 林 良                              | 贈 與    | 105.07.04 | 劉竑志                       | 本公司董事之一等親                       | 500,000   | -    |
| 蘇清鑑                              | 贈 與    | 105.06.13 | 陳淑真                       | 本公司之監察人                         | 215,027   | -    |
| JATDIA<br>INVESTMENTS<br>LIMITED | 出 售    | 105.07.04 | Mega Grand Holdings Corp. | 該公司負責人與本公司董事為同一人                | 1,230,000 | 24   |
| DBC<br>GLOBAL<br>CO., Ltd.       | 出 售    | 105.06.16 | Jumbo Harvest Limited     | 該公司負責人為本公司董事之配偶                 | 962,000   | 24   |
|                                  | 出 售    | 105.06.16 | Shinnings Park Limited    | 該公司負責人為本公司董事之配偶                 | 769,000   | 24   |
|                                  | 出 售    | 105.07.06 | Mega Grand Holdings Corp. | 該公司負責人與本公司董事為同一人                | 2,886,000 | 24   |
|                                  | 出 售    | 105.06.14 | 王 穎                       | 本公司董事之一等親                       | 20,000    | 24   |
|                                  | 出 售    | 105.06.20 | 黃桂英                       | 本公司董事之配偶                        | 545,000   | 24   |
|                                  | 出 售    | 105.06.14 | 吳菊蘭                       | 本公司之監察人                         | 170,000   | 24   |

(3)董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之股東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

106 年 9 月 4 日；單位：股；%

| 姓名                            | 本人持有股份    |       | 配偶、未成年子女持有股份 |       | 利用他人名義合計持有股份 |        | 前十大股東相互間具有關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係者，其名稱或姓名及關係 |           | 備註 |
|-------------------------------|-----------|-------|--------------|-------|--------------|--------|-----------------------------------------|-----------|----|
|                               | 股數        | 持股比率  | 股數           | 持股比率  | 股數           | 持股比率   | 名稱(或姓名)                                 | 關係        |    |
| 塞席爾商 SHINNINGS PARK LIMITED   | 6,165,658 | 9.73% | -            | -     | -            | -      | 王棟海                                     | 配偶        | —  |
| 負責人：黃桂英                       | 561,350   | 0.89% | 3,367,897    | 5.32% | 8,905,066    | 14.05% |                                         |           |    |
| 林素芳                           | 5,611,358 | 8.86% | 4,147,525    | 6.55% | 4,060,109    | 6.41%  | 塞席爾商 RIGHTPOINT LIMITE                  | 該公司董事長    | —  |
|                               |           |       |              |       |              |        | 李昆昌                                     | 配偶        |    |
| 貝里斯商 MEGA GRAND HOLDINGS CORP | 5,269,480 | 8.32% | -            | -     | -            | -      | 薩摩亞商 JATDIANVESTMENT、杰迪思投資國際有限公司        | 公司負責人為同一人 | —  |
| 負責人：林良                        | 1,234,374 | 1.95% | 1,421,891    | 2.24% | 15,186,638   | 23.97% | 劉建良                                     | 配偶        |    |
| 薩摩亞商 JATDIANVESTMENTS LIMITED | 5,065,993 | 8.00% | -            | -     | -            | -      | 貝里斯商 MEGAGRAN DHOLDING、杰迪思投資國際有限公司      | 公司負責人為同一人 | —  |
| 負責人：林良                        | 1,234,374 | 1.95% | 1,421,891    | 2.24% | 15,186,638   | 23.97% | 劉建良                                     | 配偶        |    |
| 塞席爾商 JUMBOHARVEST LIMITED     | 4,742,929 | 7.49% | -            | -     | -            | -      | -                                       | -         | —  |
| 負責人：洪彩晴                       | 51,500    | 0.08% | 2,329,745    | 3.68% | 639,185      | 1.01%  |                                         |           |    |
| 李昆昌                           | 4,147,525 | 6.55% | 5,611,358    | 8.86% | 4,060,109    | 6.41%  | 林素芳                                     | 配偶        | —  |
|                               |           |       |              |       |              |        | 塞席爾商 RIGHTPOINT LIMITE                  | 公司負責人為配偶  |    |
| 塞席爾商 RIGHTPOINT LIMITED       | 4,060,109 | 6.41% | -            | -     | -            | -      | 林素芳                                     | 該公司董事長    | —  |
| 負責人：林素芳                       | 5,611,358 | 8.86% | 4,147,525    | 6.55% | 4,060,109    | 6.41%  | 李昆昌                                     | 配偶        |    |
| 永豐銀行受託雙鍵化工員工股票信託財產專戶          | 3,398,851 | 5.36% | -            | -     | -            | -      | -                                       | -         | —  |
| 王棟海                           | 3,367,897 | 5.32% | 561,350      | 0.89% | 8,905,066    | 14.05% | 塞席爾商 SHINNINGS PARK LIMITED             | 公司負責人為配偶  | —  |
| 中國信託商業銀行受託劉建良信託財產專戶           | 3,090,000 | 4.88% | -            | -     | -            | -      | -                                       | -         | —  |



(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

| 項目 \ 年度 |              | 104 年度 | 105 年度 | 106 年截至<br>9 月 30 日止 |
|---------|--------------|--------|--------|----------------------|
| 每股市價    | 最高(註 1)      | 未上市/櫃  | 未上市/櫃  | 未上市/櫃                |
|         | 最低(註 1)      | 未上市/櫃  | 未上市/櫃  | 未上市/櫃                |
|         | 平均(註 1)      | 未上市/櫃  | 未上市/櫃  | 未上市/櫃                |
| 每股淨值    | 分配前          | 29.88  | 25.29  | 26.65                |
|         | 分配後          | 28.03  | 23.09  | 註 2                  |
| 每股盈餘    | 加權平均股數       | 37,216 | 60,334 | 63,360               |
|         | 每股盈餘         | 6.96   | 5.25   | 4.38                 |
| 每股股利    | 現金股利         | 1.20   | 2.20   | -                    |
|         | 無償配股         | 盈餘配股   | 0.30   | -                    |
|         |              | 資本公積配股 | 3.44   | -                    |
|         | 累積未付股利       | -      | -      | -                    |
| 投資報酬分析  | 本益比(註 1)     | 未上市/櫃  | 未上市/櫃  | 未上市/櫃                |
|         | 本利比(註 1)     | 未上市/櫃  | 未上市/櫃  | 未上市/櫃                |
|         | 現金股利殖利率(註 1) | 未上市/櫃  | 未上市/櫃  | 未上市/櫃                |

註 1：因本公司股票尚未上市(櫃)，故無市價可參考，相關比例亦無法計算。

註 2：尚未分配。

(五)公司股利政策及執行狀況

1.本公司股利政策

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

本公司所處產業正屬成長階段，目前為穩定成長期，研發與提升產能為競爭力，與永續經營關鍵，需不斷投注資金進行投資，故本公司現階段之股利政策係依據公司未來資本預算規劃衡量未來年度資金需求後，採部份股票股利發放以保留公司營運所需資金，但若因此造成獲利能力大幅稀釋，則由董事會參考營運及資本支出，及股東對現金流入之需求，擬定合適之現金與股票股利搭配比例，其中現金股利占股利總額比例不低於百分之十。

2.本年度擬(已)議股東股利分配之情形：本公司於 106 年 3 月 31 日經董事會暨 106 年 6 月 20 日股東會決議通過，配發現金股利 135,331 仟元(每股配發 2.20 元)及股票股利 18,454 仟元(每股配發 0.3 元)。

(六)本年度擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響

本公司 105 年度股利分派案經 106 年 3 月 31 日董事會及 106 年 6 月 20 日股東會決議通過，擬議之無償配股為每仟股配發 30 股，總計發行新股 1,845,432 股，股本增加對每股盈餘之稀釋影響數約 3%，稀釋程度並不重大。無償配股係因應公司未來資金需求及長期財務規劃所需，考量本公司目前仍屬成長階段，無償配股實有其必要性。

#### (七)員工分紅及董事、監察人酬勞

1. 公司章程所載員工、董事及監察人酬勞之成數或範圍：本公司年度如有獲利，應提撥不低於1%為員工酬勞，由董事會決議以股票或現金分派發放，其發放對象包含符合一定條件之從屬公司員工；本公司得以上開獲利數額，由董事會決議提撥不高於5%為董監酬勞。員工酬勞及董監酬勞分派案應提股東會報告。但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額，再依前項比例提撥員工酬勞及董監酬勞。
2. 本期估列員工、董事及監察人酬勞金額之估列基礎、以股票分派之員工酬勞之股數計算基礎及實際分派金額若與估列數有差異時之會計處理：年度財務報告通過發布日前經董事會決議之發放金額有重大變動時，該變動調整原提列年度費用，年度財務報告通過發布日後若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於次一年度調整入帳。
3. 董事會通過分派酬勞情形：
  - (1) 董事會通過之擬議配發之員工現金紅利、股票紅利及董事、監察人酬勞金額，若與認列費用年度估列金額有差異，應揭露差異數、原因及處理情形：

本公司業經106年3月31日董事會決議通過配發105年度員工酬勞3,700仟元及董監事酬勞2,646仟元與估列金額並無差異。
  - (2) 董事會通過之擬議配發員工股票分派之員工酬勞金額占本期稅後純益及員工酬勞總額合計數之比例：

本公司業經106年3月31日董事會決議通過105年度員工酬勞及董事、監察人酬勞之配發金額係採現金方式發放，故無此情形。
4. 股東會報告分派酬勞情形及結果：本公司105年度酬勞分派案業已於106年6月20日股東會進行報告。
5. 前一年度員工、董事及監察人酬勞之實際分派情形(包括分派股數、金額及股價)、其與認列員工、董事及監察人酬勞有差異者並應敘明差異數、原因及處理情形：

本公司104年度盈餘分派案業經105年6月6日股東會決議通過，其中配發員工酬勞及董監酬勞分別為5,130仟元及1,400仟元，與104年度帳列估列數均無差異。

(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辦理情形：無。

(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：無。

(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：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辦理情形：無。

## 貳、營運概況

### 一、公司之經營

#### (一)業務內容

##### 1.業務範圍

##### (1)所營業務之主要內容：

本公司所營業務主要為塑膠添加劑、光固化材料、電子用化學品及數位印花墨水等各種產品之研發、製造與銷售。

##### (2)目前主要產品之營業比重

單位：新台幣仟元

| 年度<br>產品項目 | 104 年度    |        | 105 年度    |        |
|------------|-----------|--------|-----------|--------|
|            | 營業收入淨額    | 比重(%)  | 營業收入淨額    | 比重(%)  |
| 塑膠添加劑      | 1,931,416 | 53.83  | 2,289,750 | 55.54  |
| 光固化材料      | 1,347,432 | 37.56  | 1,438,912 | 34.90  |
| 其他         | 308,826   | 8.61   | 394,041   | 9.56   |
| 合 計        | 3,587,674 | 100.00 | 4,122,703 | 100.00 |

資料來源：經會計師查核簽證之財務報告。

##### (3)目前之商品(服務)項目與用途

本公司產品線包含抗氧化劑、紫外線吸收劑、光安定劑、熱安定劑、螢光增白劑、防火劑、消光劑、光起始劑、光敏劑與寡聚合體等各種高分子添加劑，產品行銷世界各國，銷售涵蓋橡塑膠業、塗料業、紡織業、染整業、化妝品、生物科技、電子用化學品、數位印花等產業，並透過不斷之產品革新研發，持續增加可應用之產業。

##### (4)計畫開發之新商品(服務)

##### A.塑膠添加劑

- a.低鹼、耐酸、長效耐熱光穩定劑開發
- b.農膜用光穩定劑應用開發
- c.紡織 Spandex 耐黃變劑應用開發
- d.胸綿、鞋材綿耐黃變劑開發
- e.TPN 高端抗氧化劑

##### B.光固化材料

- a.UV 皮革塗料
- b.UV 牙醫材料開發
- c.環保性水性不織布/紙張用塗料
- d.OMD UV 塗料開發
- e.LED 用光固化塗料
- f.3D 列印類蠟材料

### C.數位印花墨水

- a.開發高濃度反應/酸性/分散墨水
- b.分散染料/顏料奈米研磨量產化
- c.反應/酸性染料除鹽純化量產化
- d.開發紡織用顏料墨水
- e.其他添加劑分散研磨
- f.數位印花應用於皮革

### D.電子用化學品

- a.高阻氣性、高耐熱之 Silicone epoxy 封裝膠水
- b.LED 單劑型封裝膠水

## 2.產業概況

### (1)產業之現況與發展

#### A.塑膠添加劑

塑膠添加劑係指添加在塑膠製造、加工、成型時之化學品。以添加劑類型作區分，涵蓋抗氧化劑、光安定劑、熱安定劑、抗靜電劑、難燃劑、紫外線吸收劑等。以塑膠類別作區分，涵蓋泛用塑膠(如 PE、PP、PVC、ABS 等)、工程塑膠(如 POM、TEFLON、HDPE 等)及高性能塑膠(Polyimide、PEEK 等)。其中又以最大族群泛用塑膠(如聚烯類)之用量最大，90%以上均須添加抗氧化劑。因為塑膠添加劑能有效改變塑膠原材質之特性，讓塑膠製品得以貼近人們的使用需求，並普及應用於人們的生活當中。儘管添加劑質量細小，占產品重量僅 5~7%，占材料成本不及 10%，但卻經常彰顯產品的耐用性、舒適性及安全性等重要性能。

若以產業應用作區分，如同塑膠製品應用於各式各樣民生產業，塑膠添加劑主要的產業應用別也涵蓋包裝業、消費品業、汽車業、營造建材業、傢俱業及機能服飾業等。包裝業目前是最主要的應用領域，主因食品業、藥品業及農業均採用大量的塑膠包裝。建材業應用近年來快速成長，主因難燃劑的添加成本不高，又可有效提升建材安全性。同樣的，機能服飾也添加難燃劑等應用，讓塑膠添加劑去增添紡織材料之功能性。

由於全球各地對於環保與人體健康意識提升，部分對環境與人體有害之塑膠添加劑在下游產品應用受到相關法規之限制。如部分鄰苯二甲酸鹽類可塑劑、含鹵之難燃劑等均受到管制，不得在諸如玩具及孩童物品內使用。各國相關法規包括我國之毒性化學物質管理法，歐盟管理化學品之 REACH 法規，及美國的毒性物質控制法(TSCA)等。安全議題的重視促使廠商在研發上精益求精，開發出無毒且單價更高之添加劑產品作為替代，並進一步促成整體產業規模之提升與發展。根據「2017 年度特用化學品產業年鑑」，104 年度全球塑膠添加劑產業市場規模為 39,430 佰萬美元，105 年度全球塑膠添加劑產業市場規模為 39,785 佰萬美元，較 104 年度略微成長 0.9%。預估 106 年油價走勢在供需日趨平衡之影響下，呈現緩步成長，全球塑膠添加劑將隨著新興國家塑膠用量增加，整體市場規模將穩定擴大。

台灣塑膠添加劑市場規模雖約僅占全球塑膠添加劑市場約 1~2%，但產業供應鏈完整，下游應用較強，塑膠混鍊廠產品多行銷至世界電子與光學產品大廠，且台灣塑膠添加劑生產廠商以中小企業為主，生產廠商約 200 家，產品種類超過千種，大多廠商生產添加劑種類約 3~5 種，少數廠商會生產 10 種以上添加劑。整體而言，台灣塑膠劑廠商技術優良，對於添加劑的純化、配方的能力較高，產品品質深受市場肯定。

## B. 光固化材料

UV 光固化技術是國際上 1970 年代以來開發出的全新的綠色技術。隨著全世界對環保之重視，光固化技術也帶動塗料（coating）與油墨（ink）產業發展的顯著改變。UV 硬化技術目前在紙上光（paper coating）及木器塗料（wood coating）等應用已相當普遍。塗料工業的地位相當重要，從日常生活用品到國防尖端產品，從傳統產業到高科技領域，均需要塗料產品來產生耐刮、美觀等特殊性能。雖目前傳統溶劑型塗料占比仍高，但因溶劑之有機化合物(VOC)增加將造成對環境的傷害，在各國環保意識抬頭下，具無毒及無污染特性的 UV 光固化塗料因此備受重視。具有不需溶劑及不需加熱的特性，不但符合環保需求，節省能源，更具作業快速及便於自動化生產之特性，換算成本反較傳統塗料便宜，故吸引全世界業者積極開發。

光固化原材料主要組成成分為單體、寡聚合物、光起始劑（photo initiator），及相關助劑。光固化過程利用紫外線照射，引發寡聚物和活性單體聚合，交聯轉化成不溶物固態膜，係光固化樹脂之原型。據 Global Markets Insight 2016 年 4 月研究報告顯示，2015 年 UV 光固化樹脂市場規模達到 35 億美元，至 2023 年有望達到 86 億美元，年複合成長率 9.2%。其中亞太地區是全球占比最大的市場，並以中國需求作為主導，其次為日本，而歐美在環保大趨勢下同步成長。

UV 光固化塗料最早應用於家具、地板、手機、隨身聽外殼的表面塗裝處理，其應用領域進一步擴展到化妝品容器、電視機、電腦等家用電器及機車等其他領域。UV 光固化因無須額外添加溶劑及加熱，故擁有快速的生產線速度和乾燥速度，且塗膜質量高、硬度高、耐劃傷及腐蝕。據美國市場研究公司 Markets and Markets 研究報告顯示，2014 年 UV 塗料市場價值約 46 億美元，至 2019 年有望達到約 76 億美元，年複合成長率近 10.6%。

UV 油墨的應用亦集中在高附加價值生產領域或高效率的應用領域，比如噴墨印刷、柔版印刷、高檔包裝品印刷。如高級菸、酒、保健食品、禮品等具特殊裝飾效果的薄膜圖案包裝，亦即是一般泛稱的紙上光。根據輻射固化通訊 2014 年報導，全球 UV 噴墨印刷技術應用市場成長快速，2012 年市場為 67 億美元，預計至 2018 年市場產值將達 159 億美元。

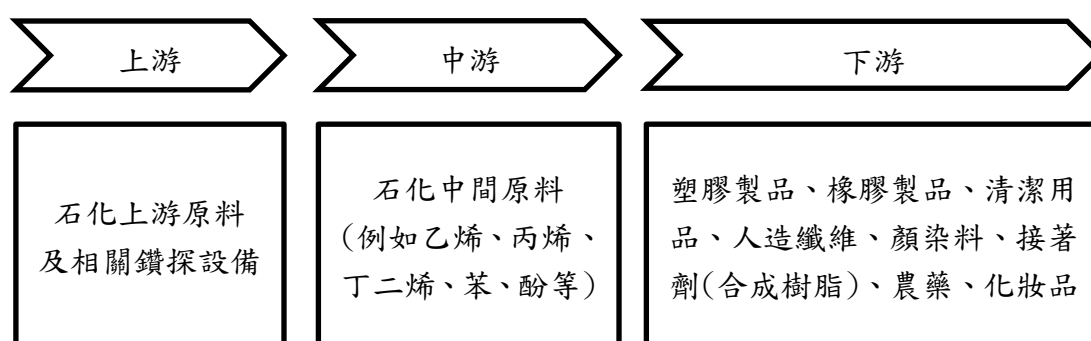
電子工業用 UV 膠粘劑，亦是成長中的重要應用，目前已普遍應用在工業裝配領域，尤其有快速裝配需求者，例如 LED 封裝、LCD 製造、照相機等光學產品製造業、光碟製造業（CD、VCD、DVD、DVD-R）、手錶製造業、手機按鍵的裝配、電子線路板的製造等。在日用品領域，例如玻璃傢俱的製造、玻璃工藝品的組裝、玩具、珠寶等裝飾品的組裝上也普遍使用 UV 膠。

## (2)產業上、中、下游之間的關聯性

台灣的石化工業產業鏈上游為原油、由原油提煉而成之輕油、汽油、柴油、煤油、燃料油、潤滑油，以及相關開採鑽探設備；中游為上游原料經裂解產生之石化基本原料如乙烯、丙烯、丁二烯、苯、酚等，以及上述原料再經聚合、酯化、烷化等化學反應後製成之塑膠、橡膠、人造纖維等化學原料；下游為塑膠、橡膠、人造纖維等化學原料加工製成的各式食衣住行中所用之日常用品，包括塑膠製品、橡膠製品、清潔劑、人造纖維、顏染料、接著劑、塑化劑、農藥及化妝品等，其應用範圍相當廣泛。

本公司塑膠添加劑及光固化材料為石化工業之中游產業，產業上中下游關聯圖請詳下表。

石化產業上中下游關聯圖



## (3)產品之未來發展趨勢

### A. 塑膠添加劑

廣泛應用於各行各業，其中塑膠產業及塗料產業為大宗，如塑膠射出、塑膠母粒、塑膠二次加工業、PU 發泡、汽車塗料等行業。本公司紫外線吸收劑、抗氧化劑品種完整，品質深獲客戶肯定，行銷管道遍及全球。

### B. 光固化材料

UV 硬化技術目前已廣泛的應用於許多材料上，例如：紙上光（paper coating）、塑膠光油(plastic coating)、木器塗料（wood coating）、UV 印刷油墨(UV inks)以及 UV 接著劑(UV adhesive)，因 UV curing 具有快速固化的效果(數秒的時間)，操作過程無須使用大量的溶劑及長時間加熱，具有環保、節能省碳、低成本、高效率等優勢，目前已逐漸取代許多傳統溶劑型塗料。

除了傳統產業外，目前許多高科技電子產業也普遍使用 UV 光固化產品，例如：面板產業的 BEF 膠、偏光板貼合劑、LOCA 貼合膠、印刷電路板上的 UV PCB 及 FPC 油墨、UV 玻璃保護膜、精圓固定膠等，範圍相當廣泛，其快速成長主要還是因為 UV 光固化完全符合電子產業精密快速之要求。

UV 光固化在新興的 3D print 產業中，也占有相當重要的地位，目前最主要的幾個應用有：

a. 模型列印，初期可以列印出新的模型，取代傳統開模製作的程序，可以省下不少成本。

b. 珠寶模型列印，取代傳統老師傅手工雕刻製程，節省不少時間外，精細精

密度更勝傳統製程。

c.3D print 也積極朝醫療器材開發，例如臨時假牙的開發，已有不錯發展結果。

#### (4)市場競爭情形

##### A.塑膠添加劑

本公司在特用化學品產業已擁有二十餘年之經驗，而邁入國際市場行銷亦有二十年，且不斷引進歐、美、日新技術，致力於研發新產品，加強人力的開發培訓，因此一直在競爭同業領域內占有舉足輕重的地位。

近年來本公司更致力於反應型添加劑新結構開發，以及多功能型添加劑(紫外線吸收及抗氧化功能兼具)的全新結構開發，期待能一舉拋開競爭對手並且為環境保護帶來一定貢獻。

##### B.光固化材料

本公司除了 UV 光固化樹脂、單體的生產外，再搭配本公司塑膠添加劑部門的產品，使本公司成為極少數同時兼具生產 UV 光固化樹脂、UV 單體、光起始劑與添加劑於一身的國際公司。

儘管面臨眾多的光固化樹脂原料生產廠商，如 Allnex、Sartomar、Miwon 等國際大廠，國內競爭廠商則有長興、國精、新力美等，本公司能在這幾家國際大廠等強敵環伺之下，仍保有一定市場，靠著的是堅強的團隊持續研發新產品及提供客戶滿意的售後服務，使得本公司能在這業界 20 多年仍保有一定的地位而屹立不搖。

### 3.技術及研發概況

#### (1)技術層次及研究發展

本公司主要業務為銷售特用化學品，擁有 20 餘年的專業經驗、技術與品質，以及遍布全球的辦事處和代理商來提供全球性的產品推廣和服務，並設有研發中心，以解決客戶的問題及開發更精良之產品；產品線包含抗氧化劑、紫外線吸收劑、光安定劑、熱安定劑、螢光增白劑、防火劑、消光劑、光起始劑、光敏劑與寡聚合體等各種高分子添加劑，產品行銷世界各國。

面對全球抗氧化劑業產量與產品種類的激烈競爭，本公司積極提升自我核心技術與研發能力，來提升整體競爭能力。從分子結構設計、聚合反應、取代反應等關鍵合成技術，到產線上的成功量產，都藉此建立自主之核心技術及成功的研發模式；另一方面由於研發能量的提升，使得面對新市場或客戶新的需求時，能夠不須仰賴外來技術而具有更好的應變能力，大幅拓展技術深度，由技術的追隨者轉變為技術之領導者。

(2)研究發展人員與其學經歷：本公司及子公司之研究發展人員學經歷分析如下

單位：人%

| 學歷 \ 年度 |      | 104年度 |        | 105年度 |        | 106年9月30日 |        |
|---------|------|-------|--------|-------|--------|-----------|--------|
|         |      | 人數    | %      | 人數    | %      | 人數        | %      |
| 學歷分布    | 博士   | 4     | 10.26  | 2     | 4.55   | 2         | 5.13   |
|         | 碩士   | 24    | 61.54  | 25    | 54.55  | 21        | 53.85  |
|         | 學士   | 11    | 28.20  | 16    | 40.90  | 13        | 33.33  |
|         | 學士以下 | -     | -      | 1     | -      | 3         | 7.69   |
|         | 合計   | 39    | 100.00 | 44    | 100.00 | 39        | 100.00 |
| 平均年資(年) |      | 3.92  |        | 3.95  |        | 4.35      |        |

(3)最近五年度每年投入之研發費用

單位：新台幣仟元

| 項目/年度            | 101 年度  | 102 年度    | 103 年度    | 104 年度    | 105 年度    |
|------------------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 研發費用             | 18,177  | 22,638    | 53,851    | 71,806    | 69,292    |
| 營業收入淨額           | 971,047 | 2,303,692 | 3,486,889 | 3,587,674 | 4,122,703 |
| 研發費用占營業收入淨額比率(%) | 1.87    | 0.98      | 1.54      | 2.00      | 1.68      |

(4)最近五年度開發成功之技術或產品

A.塑膠添加劑

| 年度  | 研發成果                                |
|-----|-------------------------------------|
| 101 | 熱塑性橡膠聚合反應穩定劑                        |
| 102 | 乙烯醋酸酯之高耐熱安定劑松香                      |
| 103 | 樹脂之酯化減色劑                            |
| 104 | 丙烯腈-丁二烯-苯乙烯共聚物之複合式抗氧化劑、聚甲醛之甲醛捕捉熱安定劑 |
| 105 | 聚乙烯農膜之光安定劑、回收聚烯烴之抗氧劑                |

B.光固化材料

| 年度  | 研發成果             |
|-----|------------------|
| 101 | 鞋材塗料之 UV 樹脂開發    |
| 102 | 水性 UV PU 樹脂合成與應用 |
| 103 | UV 光固化手感漆        |
| 104 | UV 光固化 PVC 邊條光油  |
| 105 | 矽氧烷改性 PU 樹脂      |



#### 4.長、短期業務發展計畫

##### (1)短期營業目標

A.提高大豐鑫源達化工有限公司光起始劑產銷量。

B.提高數位印花及電子用化學品銷售比重。

##### (2)長期營運方向

A.發展高經濟規模合成產品。

B.發展利基型產品市場。

C.增設海外產銷據點。

D.成立海外技術服務中心

#### (二)市場及產銷狀況

##### 1.市場分析

##### (1)主要商品之銷售地區

單位：新台幣仟元；%

| 銷售地區 \ 年度 |    | 104 年度    |        | 105 年度    |        | 106 年前三季  |        |
|-----------|----|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|           |    | 金額        | 比率(%)  | 金額        | 比率(%)  | 金額        | 比率(%)  |
| 內銷        |    | 317,102   | 8.84   | 350,955   | 8.51   | 265,598   | 8.60   |
| 外銷        | 亞洲 | 2,771,020 | 77.24  | 3,250,614 | 78.85  | 2,422,182 | 78.48  |
|           | 歐洲 | 371,952   | 10.37  | 378,708   | 9.19   | 291,386   | 9.44   |
|           | 美洲 | 97,995    | 2.73   | 110,449   | 2.68   | 88,743    | 2.88   |
|           | 其他 | 29,605    | 0.82   | 31,977    | 0.77   | 18,609    | 0.60   |
|           | 小計 | 3,270,572 | 91.16  | 3,771,748 | 91.49  | 2,820,920 | 91.40  |
| 合計        |    | 3,587,674 | 100.00 | 4,122,703 | 100.00 | 3,086,518 | 100.00 |

##### (2)市場占有率

本公司相關產品的主要競爭同業:塑膠添加劑有永光及三晃等同業，UV 光固化產品競爭同業有長興及國精，本公司雖已具備一定之營運規模惟目前全球市占率仍低。

##### (3)市場未來供需狀況與成長性

##### A.塑膠添加劑

全球塑膠添加劑市場規模約 400 億美元，換算為產量約 1,300 萬噸，過去五年年複合成長率約 4.8%。受到中國及印度人口眾多，消費品需求龐大，且城市化人口占比持續攀升之影響，全球塑膠業重心移至亞洲地區，故添加劑之生產與應用亦均在亞太區域，成為全球最大的市場，占比近半，同時保持較高之年複合成長率約 6%。中國是單一最大使用國，占比約 26%；北美市場居次，占比約 22%；歐洲市場則居第三。然市場雖有所轉移，全球主要塑膠添加劑之生產廠商仍以歐美大廠為主，前五大包括 Chemtura、BASF(併購 CIBA)、Arkema、Dow Chemical(併購 Rohm&Hass)、Akzo Nobel，合計市占接近四~五成。

## B.光固化材料

光固化原材料主要組成成分為單體、寡聚合物、光起始劑(photo initiator)，及相關助劑。光固化過程利用紫外線照射，引發寡聚物和活性單體聚合，交聯轉化成不溶物固態膜，係光固化樹脂之原型。據 Global Markets Insight 研究報告顯示，2015 年 UV 光固化樹脂市場規模達到 35 億美元，至 2023 年有望達到 86 億美元，年複合成長率 9.2%。其中亞太地區是全球占比最大的市場，並以中國需求作為主導，其次為日本，而歐美在環保大趨勢下同步成長。

UV 光固化塗料最早應用於家具、地板、手機、隨身聽外殼的表面塗裝處理，其應用領域進一步擴展到化妝品容器、電視機、電腦等家用電器及機車等其他領域。UV 光固化因無須額外添加溶劑及加熱，故擁有快速的生產線速度和乾燥速度，且塗膜質量高、硬度高、耐劃傷及腐蝕。據美國市場研究公司 Markets and Markets 研究報告顯示，2014 年 UV 塗料市場價值約 46 億美元，至 2019 年有望達到約 76 億美元，年複合成長率近 11%。

UV 油墨的應用亦集中在高附加價值生產領域或高效率的應用領域，比如噴墨印刷、柔版印刷、高檔包裝品印刷。如高級菸、酒、保健食品、禮品等具特殊裝飾效果的薄膜圖案包裝，亦即是一般泛稱的紙上光。根據輻射固化通訊 2014 年報導，全球 UV 噴墨印刷技術應用市場成長快速，2012 年市場為 67 億美元，預計至 2018 年市場產值將達 159 億美元。

### (4)競爭利基

- A.擁有塑膠添加劑、光固化材料、電子用化學品及數位印花墨水四大核心事業體，涵蓋多種應用，可因應個別產業景氣循環。
- B.同時具備合成及應用配方能力，可快速提供最適顧客需求之優質產品。
- C.已建立全球行銷通路網，可快速反應客戶需求及問題並提出解決方案。
- D.主要產品光起始劑 173 及 184 產能市場占有率提升。
- E.四大核心事業產品均與節能減碳相關，與市場潮流結合。

### (5)發展遠景之有利、不利因素與因應對策

#### A.有利因素

- a.歐洲 REACH 法規是涉及化學品註冊、評估、授權和限制的歐盟安全法規，在 REACH 法規公告實施後，各國亦陸續頒布化學品相關法規，中國對化工廠嚴格管控及環保標準不斷提高，使得法規註冊及環保成本大幅增加，體質不佳競爭廠商恐難生存。預期 2018 年後化工業將重新洗牌，建立相對健康之產銷秩序，避免一味惡意競爭。
- b.因應國際環保要求及節能減碳潮流，新舊產品需求將同步顯著成長。
- c.環保意識抬頭，綠能產品蔚為風潮，有利產品推廣。

#### B.不利因素與因應對策

- a.匯率變動激烈與原物料供需失衡，造成供應鏈管理困難度增加，成本控制不易。

因應對策：透過多元貨幣交易，分散匯率風險。

- b.台灣洽簽自由貿易協定遠遠落後主要競爭國家，造成產品價格競爭力急速下降。

因應對策：提升中國工廠產品比重以減少關稅貿易障礙。

c.全球景氣不佳，標準化產品遭同業削價競爭。

因應對策：積極研發高性價比之產品開發藍海市場。

## 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

#### A.塑膠添加劑

##### a.抗氧化劑：

抑制或減緩塑膠在加工時的劣化作用而在加工時添加進去的助劑，避免產生物理性變壞、較脆、退色，或透明度降低。

##### b.光安定劑：

能吸收紫外光，保護塑膠不受紫外線傷害，避免塑膠在曝曬時的劣化作用而添加進去的助劑。

##### c.滑劑：

改善塑膠的流動性，減少螺桿作用在塑膠熔體的熱消耗，幫助產品表面平滑以及脫模。

##### d.抗靜電劑：

防止塑膠帶電，減少電荷發生，或使發生的電荷迅速消失而添加的助劑。

#### B.光固化材料

##### a.光起始劑：

在光固化體系中，包括 UV 膠，UV 塗料，UV 油墨等，接受或吸收外界能量後本身發生化學變化，分解為自由基或陽離子，從而引發聚合反應。

##### b.光固化寡聚物：

分子量在 1500 以下和分子長度不超過 5 納米的聚合物。低聚物的性質與高聚物不同，能溶解、蒸餾、形成晶形或無定形物質。

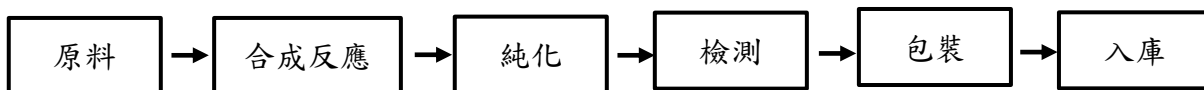
##### c.光固化單體：

在 UV 光固化組成中，單體起著關鍵的作用，除了調整系統的粘度外，它還能影響到固化聚合程度，對基材的附著，以及生成聚合物的物理性質等等。

##### d.光固化用添加劑：

如紫外線吸收劑，抗氧化劑，附著促進劑，滑劑等等用以增加光固化塗料的物性。

### (2)產製過程



### 3.主要原料之供應狀況

| 主要原料 | 供應商名稱 | 供應狀況 |
|------|-------|------|
| 異丁酸  | 中港    | 良好   |
| 三氯化鋁 | 神工、長洋 | 良好   |
| 環己甲酸 | 金壇華鈦  | 良好   |

### 4.最近二年度主要產品別或部門別毛利率重大變化說明

#### (1)最近二年度毛利率變動

單位：新台幣仟元；%

| 項目/年度 |       | 104 年度    | 105 年度    | 毛利率變動比率(%) |
|-------|-------|-----------|-----------|------------|
| 營業收入  | 塑膠添加劑 | 1,931,416 | 2,289,750 | -          |
|       | 光固化材料 | 1,347,432 | 1,438,912 | -          |
|       | 其他    | 308,826   | 394,041   | -          |
| 營業毛利  | 塑膠添加劑 | 482,068   | 550,953   | -          |
|       | 光固化材料 | 318,866   | 278,676   | -          |
|       | 其他    | 63,911    | 86,941    | -          |
| 毛利率   | 塑膠添加劑 | 24.96%    | 24.06%    | (3.61)%    |
|       | 光固化材料 | 23.66%    | 19.37%    | (18.13)%   |
|       | 其他    | 20.69%    | 22.06%    | 6.62%      |

(2)毛利率變動達 20%以上之分析：毛利率變動未達 20%，故不適用。

### 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

|   | 104 年度     |           |               |         | 105 年度 |           |               |         | 106 年前三季 |           |               |         |
|---|------------|-----------|---------------|---------|--------|-----------|---------------|---------|----------|-----------|---------------|---------|
|   | 名稱         | 金額        | 占全年度進貨淨額比率(%) | 與發行人之關係 | 名稱     | 金額        | 占全年度進貨淨額比率(%) | 與發行人之關係 | 名稱       | 金額        | 占全年度進貨淨額比率(%) | 與發行人之關係 |
| 1 | 上海嵩泰實業有限公司 | 294,229   | 10.85         | 實質關係人   | —      | —         | —             | —       | —        | —         | —             | —       |
|   | 其他         | 2,416,605 | 89.15         |         | 其他     | 2,999,072 | 100.00        |         | 其他       | 2,245,349 | 100.00        |         |
|   | 進貨淨額       | 2,710,834 | 100.00        |         | 進貨淨額   | 2,999,072 | 100.00        |         | 進貨淨額     | 2,245,349 | 100.00        |         |

變動分析：105 年度陸續將原自上海嵩泰實業有限公司進貨之產品改向其他供應商採購，故自 105 年度起自上海嵩泰實業有限公司進貨之比率降至百分之十以下。

(2)最近二年度任一年度中曾占銷貨總額百分之十以上客戶名稱及其銷貨金額與比例，並說明其增減變動原因：104~105 年度及 106 年前三季並無單一客戶占營收淨額之比重達 10%以上。

#### 6.最近二年度生產量值表

單位：公噸；新台幣仟元

| 年度/生產量值<br>主要商品別 | 104 年度 |       |         | 105 年度 |       |         |
|------------------|--------|-------|---------|--------|-------|---------|
|                  | 產能     | 產量    | 產值      | 產能     | 產量    | 產值      |
| 塑膠添加劑            | 838    | 784   | 120,184 | 1,085  | 968   | 153,127 |
| 光固化材料            | 5,193  | 4,683 | 611,163 | 5,587  | 4,928 | 609,013 |
| 其他               | 2,414  | 2,011 | 34,689  | 3,264  | 2,779 | 33,989  |
| 合計               | 8,445  | 7,478 | 766,036 | 9,936  | 8,675 | 796,129 |

變動分析：105 年度因特用化學品市場需求穩定成長致產量較 104 年度增加。

#### 7.最近二年度銷售量值表

單位：公噸；新台幣仟元

| 年度/<br>銷售量值<br>主要商品別 | 104 年度 |         |        |           | 105 年度 |         |        |           |
|----------------------|--------|---------|--------|-----------|--------|---------|--------|-----------|
|                      | 內銷     |         | 外銷     |           | 內銷     |         | 外銷     |           |
|                      | 量      | 值       | 量      | 值         | 量      | 值       | 量      | 值         |
| 塑膠添加劑                | 368    | 115,057 | 7,151  | 1,816,359 | 390    | 120,316 | 8,622  | 2,169,434 |
| 光固化材料                | 636    | 130,298 | 6,639  | 1,217,134 | 679    | 155,179 | 6,774  | 1,283,733 |
| 其他                   | 1,040  | 71,747  | 13,459 | 237,079   | 934    | 75,460  | 16,358 | 318,581   |
| 合計                   | 2,044  | 317,102 | 27,249 | 3,270,572 | 2,003  | 350,955 | 31,754 | 3,771,748 |

變動分析：本公司 105 年營收較 104 年度成長 14.91%，主係本公司致力於新產品及市場之開發，內外銷市場均成長所致。

#### (三)最近二年度從業員工人數

單位：人；年

| 年度        |      | 104 年度 | 105 年度 | 106 年 9 月 30 日 |
|-----------|------|--------|--------|----------------|
| 員工人數(人)   | 直接   | 150    | 164    | 171            |
|           | 間接   | 225    | 227    | 227            |
|           | 合計   | 375    | 391    | 398            |
| 平均年歲      |      | 39.24  | 39.30  | 39.67          |
| 平均服務年資(年) |      | 3.64   | 4.10   | 4.39           |
| 學歷分布比率(%) | 博士   | 1.33   | 0.51   | 0.50           |
|           | 碩士   | 12.80  | 12.28  | 11.31          |
|           | 大專   | 39.74  | 42.71  | 44.22          |
|           | 高中   | 19.73  | 18.16  | 18.09          |
|           | 高中以下 | 26.40  | 26.34  | 25.88          |

#### (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：

##### (1)汙染許可證

本公司及其子公司主要生產據點為本公司及大陸廠大豐子公司，本公司已

取得固定污染源設置及操作許可證；而大豐子公司位於中國江蘇省鹽城市大豐區大豐港開發區華豐工業園，已依大陸法令規定取得江蘇省排放污染物許可證(證照編號：3209822016000020)，係屬化學原料及化學製品製造業類別，核准排汙種類為廢氣及廢水。

(2)污染防治專責人員單位設置

大豐子公司安環部門設有環保專職人員。

(3)污染防治費用

大豐子公司 104 及 105 年度污染防治費用之汙水處理、固廢處理、設備折舊材料等支出，分別為人民幣 2,896 仟元及 5,279 仟元。

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：

大豐子公司有關對防治環境污染主要設備之投資說明如下：

106 年 9 月 30 日；單位：人民幣仟元

| 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 |
|----------------|----|----------|-------|-------|-------------|
| 蓄熱式廢氣焚燒爐(RTO)  | 1  | 104/11 月 | 1,021 | 730   | 降低廢氣排放      |
| 漿葉乾燥機          | 1  | 104/11 月 | 342   | 244   | 固廢減重        |
| 廢水綜合處理工程       | 1  | 104/12 月 | 3,787 | 3,267 | 提升廢水處理能力及效果 |
| 蓄熱式高溫氧化爐 (RTO) | 1  | 106/07 月 | 1,068 | 1,040 | 降低廢氣排放      |

3.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：

本公司廢棄物均委託廢棄物處理公司代為清運處理，最近二年度及截至公開說明書刊印日止，無污染糾紛情事發生。

4.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.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：

因應集團產品未來自製需求可能之擴增，大豐子公司將增設汙染防制設備，處理廢棄物的排放。對於公司盈餘、競爭地位及資本支出並無重大影響。

(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)各項員工福利措施、進修及訓練措施

本公司提供福利措施包括：員工定期健康檢查、員工聚餐、員工旅遊、年

節獎金、機車停車位提供、在職訓練補助、三節禮品、下午茶、慶生會、生日禮金等，同仁並得申請婚喪喜慶、生育補助等各項福利津貼，更有員工教育訓練、各式社團等福利措施。此外，另為員工辦理團體保險措施，提供員工更高的生活保障。

## (2)退休制度與其實施情形

A.選擇適用『勞動基準法』退休制度或保留適用『勞工退休金條例』前工作年資之勞工：

按其工作年資，每滿一年給予兩個基數，但超過十五年之工作年資，每滿一年給予一個基數，最高總數以四十五個基數為限。未滿半年者以半年計，滿半年者以一年計。

強制退休之勞工，其心神喪失或身體殘廢係因執行職務所致者，依前款之規定加給百分之二十。

本公司已依法提撥退休準備金，約依薪資總額之一定比例提撥，並存入台灣銀行退休準備金專戶。

B.選擇適用『勞工退休金條例』之勞工：

每月由公司依勞工月提繳工資分級表及政府規範之提繳率，提繳至勞工個人退休金帳戶。

自 94 年 7 月 1 日起實施勞退新制，依勞工退休金條例規定，本公司依勞工退休金條例規定每月提撥不得低於勞工每月工資 6%至勞工退休金帳戶，並依退休金條例及本公司人事管理辦法之相關規定，據以辦理退休事宜。

## (3)勞資間之協議與各項員工權益維護措施情形

依據相關法令規定，勞資雙方並依照服務契約書、工作規則及各項管理規章辦理，內容明訂員工權利義務及福利項目，以維護員工權益。本公司自成立以來勞資關係和諧，積極建立雙向及開放之溝通方式，尚無重大勞資糾紛及損失之情事發生。

2.最近二年度及截至公開說明書列印日止，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，應說明無法合理估計之事實

本公司一向重視勞資關係和諧，故最近二年度及截至公開說明書刊印日止，並無因勞資糾紛而遭受重大損失。

## (六)有無因應景氣變動之能力

本公司隨時注意產業相關之訊息及技術發展演變，堅持專注在技術與研發自主，並於本公司研發會議、業務會議及產銷協調會議中提出討論與訊息分享。對於技術

能力提昇及研發成果隨時於會議中提報進度，並隨著市場變化進行調整，對於景氣變動有足夠能力因應之。

(七)關係人間交易事項是否合理

本公司及各子公司與關係人間之交易並無非常規交易之情事，其交易事項請參閱經會計師查核簽證或核閱之財務報告附註說明。

## 二、不動產、廠房及設備及其他不動產

(一)自有資產

- 1.取得成本達實收資本額百分之二十或新臺幣(以下同)三億元以上之不動產、廠房及設備固定資產名稱、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：無。
- 2.閒置不動產及以投資為目的持有期間達五年以上之不動產名稱、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二十或三億元以上之租賃資產：無。
- 2.營業租賃：列明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：

106年9月30日

| 項目<br>工廠 | 建物面積        | 員工人數 | 生產商品種類  | 目前使用狀況 |
|----------|-------------|------|---------|--------|
| 大豐廠      | 18,646 平方公尺 | 201  | UV 光起始劑 | 良好     |

- 2.最近二年度設備產能利用率：

單位：公噸；新台幣仟元

| 年度            | 104 年度 |       |           |         | 105 年度 |       |           |         |
|---------------|--------|-------|-----------|---------|--------|-------|-----------|---------|
| 生產量值品<br>主要產品 | 產能     | 產量    | 產能<br>利用率 | 產值      | 產能     | 產量    | 產能<br>利用率 | 產值      |
| 塑膠添加劑         | 838    | 784   | 94%       | 120,184 | 1,085  | 968   | 89%       | 153,127 |
| 光固化材料         | 5,193  | 4,683 | 90%       | 611,163 | 5,587  | 4,928 | 88%       | 609,013 |
| 其他            | 2,414  | 2,011 | 83%       | 34,689  | 3,264  | 2,779 | 85%       | 33,989  |
| 合計            | 8,445  | 7,478 | 89%       | 766,036 | 9,936  | 8,675 | 87%       | 796,129 |



### 三、轉投資事業

#### (一)轉投資事業概況

106 年 9 月 30 日 單位：新台幣仟元；仟股

| 轉投資事業<br>(註)                              | 主要營業 | 投資<br>成本 | 帳面<br>價值  | 投資股份       |        | 股權<br>淨值  | 市<br>價 | 會計處<br>理方法 | 最近年度投資<br>報酬 |          | 持有公<br>司股份<br>數額 |
|-------------------------------------------|------|----------|-----------|------------|--------|-----------|--------|------------|--------------|----------|------------------|
|                                           |      |          |           | 股數<br>(仟股) | 股權比例   |           |        |            | 投資損益         | 分配<br>股利 |                  |
| DBC Group Co., Ltd.                       | 投資業  | 317,065  | 1,261,877 | 10,430     | 100%   | 1,272,722 | -      | 權益法        | 210,455      | -        | -                |
| DBC Europe Holding AG                     | 投資業  | 2,982    | 8,079     | 0.1        | 100%   | 8,079     | -      | 權益法        | (542)        | 4,532    | -                |
| DBC Europe GmbH                           | 化學業  | 3,599    | 1,787     | 註          | 100%   | 1,787     | -      | 權益法        | (505)        | -        | -                |
| DBC Korea Co., Ltd.                       | 化學業  | 4,457    | 2,046     | 59         | 99.98% | 2,046     | -      | 權益法        | (528)        | -        | -                |
| Double Bond Chemical Ind USA, Inc.        | 化學業  | 7,981    | 2,063     | 2          | 100%   | 2,063     | -      | 權益法        | (3,086)      | -        | -                |
| PT. Double Bond Chemindo                  | 化學業  | 6,905    | 12,203    | 1.275      | 51%    | 23,927    | -      | 權益法        | 653          | -        | -                |
| Double Bond Chemical (Thailand) Co., Ltd. | 化學業  | 907      | (198)     | 9.8        | 49%    | (404)     | -      | 權益法        | (142)        | -        | -                |
| Double Bond Chemical (Japan) Co., Ltd.    | 化學業  | 280      | 88        | 100        | 100%   | 88        | -      | 權益法        | (106)        | -        | -                |
| Double Bond Chemical Global Co., Ltd.     | 投資業  | 79,338   | 717,446   | 2,530      | 100%   | 717,446   | -      | 權益法        | 129,214      | -        | -                |
| Total Triumph Limited                     | 投資業  | 237,595  | 555,273   | 7,900      | 100%   | 555,273   | -      | 權益法        | 82,129       | -        | -                |
| DBC Switzerland AG                        | 化學業  | 2,679    | 5,290     | 0.08       | 80%    | 6,613     | -      | 權益法        | (366)        | 1,576    | -                |
| 雙鍵化工（上海）有限公司                              | 化學業  | 76,558   | 717,444   | 註          | 100%   | 717,444   | -      | 權益法        | 129,214      | -        | -                |
| 大豐鑫源達化工有限公司                               | 化學業  | 210,124  | 554,295   | 註          | 100%   | 527,702   | -      | 權益法        | 83,356       | -        | -                |

註：係本公司採權益法之子公司，轉投資公司間投資利益、投資公司長期股權投資與被投資公司股權淨值，於編製合併財務報表時，業已全數沖銷。

## (二)綜合持股比例

106年9月30日 單位：仟股

| 轉投資事業<br>(註1)                             | 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(仟股) | 持股比例   | 股數                      | 持股比例 | 股數(仟股) | 持股比例   |
| DBC Group Co., Ltd.                       | 10,430 | 100%   | -                       | -    | 10,430 | 100%   |
| DBC Europe Holding AG                     | 0.1    | 100%   | -                       | -    | 0.1    | 100%   |
| DBC Europe GmbH                           | (註2)   | 100%   | -                       | -    | (註2)   | 100%   |
| DBC Korea Co., Ltd.                       | 59     | 99.98% | -                       | -    | 59     | 99.98% |
| Double Bond Chemical Ind USA, Inc.        | 2      | 100%   | -                       | -    | 2      | 100%   |
| PT. Double Bond Chemindo                  | 1.275  | 51%    | -                       | -    | 1.275  | 51%    |
| Double Bond Chemical (Thailand) Co., Ltd. | 9.8    | 49%    | -                       | -    | 9.8    | 49%    |
| Double Bond Chemical (Japan) Co., Ltd.    | 100    | 100%   | -                       | -    | 100    | 100%   |
| Double Bond Chemical Global Co.,Ltd       | 2,530  | 100%   | -                       | -    | 2,530  | 100%   |
| Total Triumph Limited                     | 7,900  | 100%   | -                       | -    | 7,900  | 100%   |
| DBC Switzerland AG                        | 0.08   | 80%    | -                       | -    | 0.08   | 80%    |
| 雙鍵化工(上海)有限公司                              | (註2)   | 100%   | -                       | -    | (註2)   | 100%   |
| 大豐鑫源達化工有限公司                               | (註2)   | 100%   | -                       | -    | (註2)   | 100%   |

註：1.係本公司採權益法之子公司，轉投資公司間投資利益、投資公司長期股權投資與被投資公司股權淨值，於編製合併財務報表時，業已全數沖銷。

2.係有限公司。

(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    | 契約起訖日期        | 主要內容          | 限制條款 |
|------|--------|---------------|---------------|------|
| 租賃合約 | 劉定銓    | 106.02~108.01 | 辦公室租賃         | 無    |
| 借款合約 | 富邦銀行   | 106.01~106.12 | 綜合額度信用貸款、擔保放款 | 無    |
| 借款合約 | 華南銀行   | 102.11~117.11 | 中期房屋貸款        | 無    |
| 借款合約 | 華南銀行   | 99.05~117.05  | 中期房屋貸款        | 無    |
| 借款合約 | 華南銀行   | 102.12~108.01 | 中期周轉金         | 無    |
| 借款合約 | 華南銀行   | 105.08~106.10 | 綜合額度信用貸款      | 無    |
| 借款合約 | 台北富邦銀行 | 105.12~106.12 | 關稅保證          | 無    |
| 借款合約 | 台北富邦銀行 | 105.12~106.12 | 研發中心          | 無    |
| 借款合約 | 玉山銀行   | 97.02~112.02  | 中期房屋貸款        | 無    |
| 借款合約 | 玉山銀行   | 105.10~106.10 | 中期周轉金         | 無    |
| 借款合約 | 玉山銀行   | 105.10~106.10 | 綜合額度信用貸款、擔保放款 | 無    |
| 借款合約 | 土地銀行   | 99.03~119.03  | 中期房屋貸款        | 無    |
| 借款合約 | 土地銀行   | 106.01~107.01 | 綜合額度信用貸款      | 無    |
| 借款合約 | 花旗銀行   | 106.02~107.02 | 綜合額度信用貸款      | 無    |
| 借款合約 | 永豐銀行   | 106.06-107.06 | 綜合額度信用貸款      | 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：

##### (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未完成者

本公司前各次募集與發行及私募有價證券計畫實際完成日距本次籌資案申報日未逾三年者，共計有 3 次現金增資案，分別為 104 年 9 月、105 年 1 月及 105 年 4 月辦理現金增資案。

##### (二)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已完成者計畫實際完成日距申報時未逾三年者

###### 1.104 年 9 月現金增資案(基準日 104 年 9 月 10 日)

###### (1)增資計畫內容

A.主管機關核准日期及文號：104 年 10 月 5 日新北府經司字第 1045184578 號函核准

B.所需資金總額：新台幣 109,984 仟元。

C.資金來源：現金增資發行新股 3,928 仟股，每股面額 10 元，每股發行價格 28 元，總計募集資金 109,984 仟元。

D.計畫項目及資金運用進度：

單位:新台幣仟元

| 計畫項目   | 預定完成日期   | 所需資金總額  | 預定資金運用進度 |
|--------|----------|---------|----------|
|        |          |         | 104 年第三季 |
| 充實營運資金 | 104 年第三季 | 109,984 | 109,984  |
| 合計     |          | 109,984 | 109,984  |

E.預計可能產生之效益：增加自有資金供作公司營運使用，有助於公司未來長遠發展並降低營運風險、增加資金靈活運用空間。

F.變更計畫內容、變更原因及變更前後效益：無此情形。

G.輸入證期局指定資訊申報網站日期：不適用。

## (2)執行情形

單位:新台幣仟元

| 計畫項目   | 執行情形    |    | 截至 104 年第三季 | 進度超前或落後情形原因及改進計畫            |
|--------|---------|----|-------------|-----------------------------|
| 充實營運資金 | 支用金額    | 預定 | 109,984     | 此次計畫案業已依預定計畫於 104 年第三季執行完畢。 |
|        |         | 實際 | 109,984     |                             |
|        | 執行進度(%) | 預定 | 100         |                             |
|        |         | 實際 | 100         |                             |

## (3)執行效益分析

單位:新台幣仟元;%

| 財務結構 \ 期間 | 104 年 6 月自結數<br>(增資前) | 104 年 9 月自結數<br>(增資後) |
|-----------|-----------------------|-----------------------|
| 流動資產      | 701,889               | 651,445               |
| 流動負債      | 699,166               | 584,730               |
| 負債總額      | 909,681               | 787,273               |
| 負債比率(%)   | 46.67                 | 39.18                 |
| 流動比率(%)   | 100.39                | 111.41                |
| 速動比率(%)   | 71.96                 | 78.44                 |
| 營業收入      | 740,913               | 1,078,718             |
| 利息支出      | 4,104                 | 6,433                 |
| 每股盈餘(元)   | 4.82                  | 7.05                  |

104 年第三季在增資款之挹注下，本公司於 104 年 9 月底(增資後)之流動負債較 104 年 6 月底(增資前)減少 16.37%，進而使負債比率由 46.67%下降到 39.18%、流動比率及速動比率分別由 100.39%及 71.96%上升至 111.41%及 78.44%，本公司增資後各項財務指標均較增資前為優，且營收及獲利仍持續成長，故該次籌資效益應已合理顯現。

### 2.105 年 1 月現金增資案(基準日 105 年 1 月 22 日)

#### (1)增資計畫內容

A.主管機關核准日期及文號：105 年 2 月 5 日新北府經司字第 1055129773 號函核准

B.所需資金總額：新台幣 110,160 仟元。

C.資金來源：現金增資發行新股 3,240 仟股，每股面額 10 元，每股發行價格 34 元，總計募集資金 110,160 仟元。

D.計畫項目及資金運用進度：

單位:新台幣仟元

| 計畫項目   | 預定完成日期   | 所需資金總額  | 預定資金運用進度 |
|--------|----------|---------|----------|
|        |          |         | 105 年第一季 |
| 充實營運資金 | 105 年第一季 | 110,160 | 110,160  |
| 合計     |          | 110,160 | 110,160  |

E.預計可能產生之效益：增加自有資金供作公司營運使用，有助於公司未來長遠發展並降低營運風險、增加資金靈活運用空間。

F.變更計畫內容、變更原因及變更前後效益：無此情形。

G.輸入證期局指定資訊申報網站日期：不適用。

## (2)執行情形

單位:新台幣仟元

| 計畫項目   | 執行情形    |    | 截至 105 年第一季 | 進度超前或落後情形原因及改進計畫            |
|--------|---------|----|-------------|-----------------------------|
| 充實營運資金 | 支用金額    | 預定 | 110,160     | 此次計畫案業已依預定計畫於 105 年第一季執行完畢。 |
|        |         | 實際 | 110,160     |                             |
|        | 執行進度(%) | 預定 | 100         |                             |
|        |         | 實際 | 100         |                             |

## (3)執行效益分析

單位:新台幣仟元;%

| 財務結構    | 期間 | 104 年 12 月財報數<br>(增資前) | 105 年 3 月自結數<br>(增資後) |
|---------|----|------------------------|-----------------------|
| 流動資產    |    | 687,561                | 789,115               |
| 流動負債    |    | 688,218                | 658,258               |
| 負債總額    |    | 821,207                | 863,554               |
| 負債比率(%) |    | 40.77                  | 38.60                 |
| 流動比率(%) |    | 99.90                  | 119.88                |
| 速動比率(%) |    | 80.74                  | 87.60                 |
| 營業收入    |    | 1,440,679              | 443,167               |
| 利息支出    |    | 8,760                  | 1,760                 |
| 每股盈餘(元) |    | 6.96                   | 1.23                  |

105 年第一季在增資款之挹注下，本公司於 105 年 3 月底(增資後)之流動資產較 104 年 12 月底(增資前)增加 14.77%，進而使負債比率由 40.77%下降到 38.60%、流動比率及速動比率分別由 99.90%及 80.74%上升至 119.88%及 87.60%，本公司增資後各項財務指標均較增資前為優，且營收及獲利仍持續成長，故該次籌資效益應已合理顯現。

## 3.105 年 4 月現金增資案(基準日 105 年 4 月 14 日)

### (1)增資計畫內容

A.主管機關核准日期及文號：105 年 4 月 27 經授商字第 10501086060 號函核准

B.所需資金總額：新台幣 70,000 仟元。

C.資金來源：現金增資發行新股 3,500 仟股，每股面額 10 元，每股發行價格 20 元，總計募集資金 70,000 仟元。

D.計畫項目及資金運用進度：

單位:新台幣仟元

| 計畫項目   | 預定完成日期   | 所需資金總額 | 預定資金運用進度 |
|--------|----------|--------|----------|
|        |          |        | 105 年第二季 |
| 充實營運資金 | 105 年第二季 | 70,000 | 70,000   |
| 合計     |          | 70,000 | 70,000   |

E.預計可能產生之效益：增加自有資金供作公司營運使用，有助於公司未來長遠發展並降低營運風險、增加資金靈活運用空間。

F.變更計畫內容、變更原因及變更前後效益：無此情形。

G.輸入證期局指定資訊申報網站日期：不適用。

(2)執行情形

單位:新台幣仟元

| 計畫項目   | 執行情形        |    | 截至 105 年第二季 | 進度超前或落後情形原因及改進計畫            |
|--------|-------------|----|-------------|-----------------------------|
| 充實營運資金 | 支用金額        | 預定 | 70,000      | 此次計畫案業已依預定計畫於 105 年第二季執行完畢。 |
|        |             | 實際 | 70,000      |                             |
|        | 執行進度<br>(%) | 預定 | 100         |                             |
|        |             | 實際 | 100         |                             |

(3)執行效益分析

單位:新台幣仟元;%

| 財務結構 \ 期間 | 105 年 3 月自結數<br>(增資前) | 105 年 6 月自結數<br>(增資後) |
|-----------|-----------------------|-----------------------|
| 流動資產      | 789,115               | 679,544               |
| 流動負債      | 658,258               | 633,661               |
| 負債總額      | 863,554               | 722,216               |
| 負債比率(%)   | 38.60                 | 33.97                 |
| 流動比率(%)   | 119.88                | 107.24                |
| 速動比率(%)   | 87.60                 | 76.29                 |
| 營業收入      | 443,167               | 826,337               |
| 利息支出      | 1,760                 | 3,539                 |
| 每股盈餘(元)   | 1.23                  | 2.23                  |

105 年第二季在增資款之挹注下，本公司於 105 年 6 月底(增資後)之流動負債較 105 年 3 月底(增資前)減少 3.74%，進而使負債比率由 38.60%下降到 33.97%，另因固定存到期並償還銀行借款，使 105 年 6 月底(增資後)之長短期借款餘額較 105 年 3 月底(增資前)減少約 160,000 仟元，致 105 年 3 月底(增資前)流動比率及速動比率分別 119.88%及 87.60%下降至 105 年 6 月底(增資後)107.24%及 76.29%。本公司增資後各項財務指標、營收、獲利持續穩定成長，本次籌資效益尚屬合理。

## 二、本次現金增資、發行公司債或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：

### (一)資金來源

- 1.計畫所需資金金額：新台幣 309,504 仟元
- 2.資金來源：現金增資發行新股 6,448 仟股，每股面額新台幣 10 元，每股發行價格暫定為新台幣 48 元溢價發行，預計募集資金為新台幣 309,504 仟元。
- 3.資金運用計畫項目及預定進度計畫項目 預定完成日期 所需資金總額預定資金運用進度

單位:新台幣仟元

| 計畫項目   | 預定完成日期   | 所需資金總額  | 預定資金運用進度 |
|--------|----------|---------|----------|
|        |          |         | 107 年第一季 |
| 充實營運資金 | 107 年第一季 | 309,504 | 309,504  |
| 合計     |          | 309,504 | 309,504  |

- 4.本次募集之資金如有不足，其籌措方法及來源：本次現金增資若因市場狀況，致實際發行價格低於暫訂價格，不足金額將以銀行借款或自有資金因應；若實際發行價格高於暫訂價格，致募集金額增加時，則用於充實營運資金。

### (二)本次發行公司債者，應參照公司法第二百四十八條之規定，揭露有關事項及其償債款項之籌集計畫與保管方法

不適用。

### (三)本次發行特別股者，應揭露每股面額、發行價格、發行條件對特別股股東權益影響、股權可能稀釋情形、對股東權益影響及公司法第一百五十七條所規定事項

不適用。

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

不適用。

### (五)股票依財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣興櫃股票審查準則第五條規定核准在證券商營業處所買賣之公司發行新股者，應說明未來上市(櫃)計畫

本次辦理現金增資發行新股係供辦理初次上市公開承銷。

### (六)本次發行員工認股憑證者，應揭露員工認股權憑證發行及認股辦法

不適用。

### (七)本次發行限制員工權利新股者，應揭露限制員工權利新股之發行辦法

不適用。



(八)本次計畫之可行性、必要性及合理性，並應分析各種資金調度來源對公司申報年度及未來一年度每股盈餘稀釋影響

#### 1.本次計畫之可行性

##### (1)法定程序之可行性

本公司初次申請上市前現金增資發行新股，提請原股東放棄優先認購權案，業經 105 年 9 月 8 日董事會及 105 年 12 月 2 日股東臨時會決議通過。本次現金增資發行普通股之相關計畫內容，本公司已於 106 年 10 月 27 日董事會決議通過。另本次現金增資發行計畫，發行過程及計畫內容均符合「證券交易法」、「公司法」、「發行人募集與發行有價證券處理準則」、「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及其他相關法令之規定，故於法律程序上應具可行性。

##### (2)資金募集完成之可行性

本公司本次現金增資擬計畫發行普通股 6,448 仟股，其中除依公司法第二百六十七條規定保留 15%計 967 仟股供員工優先認購外，其餘 5,481 仟股依「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第十一條及「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則補充規定」第十七之一條之規定，以現金增資發行新股方式委託證券承銷商辦理上市前公開銷售，並按證券交易法第二十八條之一規定，於 105 年 12 月 2 日股東臨時會決議通過，排除公司法第二百六十七條第三項原股東優先分認之適用。本次公開承銷預計採用部分競價拍賣及部分公開申購方式辦理，而員工認購不足或放棄認購部分，採授權董事長洽特定人認購，對外公開承銷認購不足部份，則擬依「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」規定辦理，應可確保資金募集完成，故本次資金順利募集完成應具可行性。

##### (3)資金運用計畫之可行性

本公司本次現金增資預計總募集資金為 309,504 仟元，將全數用於充實營運資金，以因應本公司未來營業規模成長之資金調度所需，並可強化公司財務結構，提升資金靈活調度之彈性，故本次增資用於充實營運資金之計畫應屬合理可行。

綜上所述，本次現金增資計畫發行新股，就其法定程序、資金募集完成及資金運用計畫等各方面評估均具可行性，故整體而言，本次現金增資計畫應屬可行。

#### 2.本次計畫之必要性說明

##### (1)配合初次上市新股承銷

本次辦理現金增資發行新股係依「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」之規定，以現金增資發行新股方式委託證券承銷商辦理上市前公開承銷，故本次辦理現金增資發行新股係配合主管機關初次上市新股承銷制度予以辦理，實有其必要性。

## (2)配合公司營運成長

本公司營運規模不斷成長，勢必未來營運週轉金之需求將更形殷切，為避免因資金之短缺影響競爭力及降低企業經營風險，故藉由本次現金增資計畫用以充實營運資金有其必要性。

## 3.本次計劃之合理性

### (1)資金運用進度之合理性

本次計畫之資金運用進度係考量向臺灣證券交易所股份有限公司申報及募集資金所需之作業時程而訂，預計於 107 年第一季完成資金募集作業，於資金到位時旋即投入充實公司所需之營運資金，故運用計畫及進度應屬合理。

### (2)預計可能產生效益之合理性

本公司預計本次募集資金新台幣 309,504 仟元，將用於充實營運資金；由於本公司目前正處於成長階段，配合未來營運擴充，預計在本次資金挹注下，將可強化財務結構，以及提升資金調度彈性，其預計產生效益應屬合理。

## 4.各種資金調度來源對公司申報(請)年度及未來一年度每股盈餘之影響

本公司為未上市公司，主要籌資工具為現金增資及銀行借款。如以銀行借款融資將增加利息支出、影響獲利。而為配合初次上市公司以發行新股辦理對外公開承銷之政策，本公司本次擬辦理現金增資發行新股 6,448 仟股，占本公司擬掛牌股本 69,807 仟股之 9.24%，且預估本公司營運規模持續成長下，對每股盈餘稀釋應屬有限。

## 5.以低於票面金額發行者，應說明公司折價發行新股之必要性與合理性、未採用其他籌資方式之原因與其合理性及所沖減資本公積或保留盈餘之數額

不適用。

## (九)本次發行價格、轉換價格、交換價格或認股價格之訂定方式

本次暫定之發行價格係參考推薦證券商以國際慣用之各項評價方法計算，參酌採樣同業最近三個月之本益比及本公司最近一個月之興櫃市場平均成交價等方式，而綜合考量本公司所處產業之未來發展、獲利能力、經營績效、財務結構及產業未來發展前景等因素，與推薦證券商共同議定承銷價格暫訂為每股 48 元。惟未來俟本公司初次上市現金增資發行新股案奉主管機關核准後，於辦理公開銷售時，再依實際營運情形及當時市場狀況，而與證券承銷商另行議定上市掛牌承銷價格。

## (十)資金運用概算及可能產生之效益

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

本公司本次辦理現金增資發行新股係用於充實營運資金，故不適用本項評估。

2.如為轉投資其他公司，應列明事項：

本公司本次辦理現金增資發行新股係用於充實營運資金，並非用於轉投資，故不適用。

3.如為充實營運資金、償還債務者，應列明下列事項：

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

A.公司債務逐年到期金額、償還計畫及預計財務負擔減輕情形：不適用。

B.目前營運資金狀況：詳本公開說明書第 56~57 頁之現金收支預測表。

C.所需之資金額度及預計運用情形：

本次計畫所需資金總額為新台幣 309,504 仟元，擬於 107 年第一季募集完成，並全數用以充實營運資金。

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

A.應收帳款收款與應付帳款付款政策

本公司應收帳款收款政策主要係依個別客戶之財務狀況、營運規模及以往的債信記錄，並參酌市場供需情形給予適當之授信額度及收款條件。目前收款條件主要係考量個別客戶之營運規模、財務狀況、信用紀錄及往來交易情形給予不同之授信條件。本公司預計 106 及 107 年度應收款項收回天數約為 85 天，除此之外，與本公司 105 年度之應收帳款平均收回天數 82 天比較，並無重大變動差異。

本公司對於供應商之付款條件係依據供應商提出之授信條件及參酌同業條件等因素而定。本公司預計 106 及 107 年度應付款項付款天數約為 55 天，與本公司 105 年度之應付帳款平均付款天數 52 天比較，並無重大變動差異。

B.資本支出計畫

本公司之資本支出計畫主要係依據公司之經營策略及營運計畫而擬定，其資金需求係以自有資金及銀行借款支應，106 及 107 年度之資本支出以修繕或改良為主，預估將無其他重大之資本支出，其編製基礎尚屬合理。另 106 年度及 107 年度並無增加重大長期投資之規劃。

C.財務槓桿及負債比率

單位：%；倍

| 項目         | 104 年度 | 105 年度 |
|------------|--------|--------|
| 財務槓桿度      | 1.76   | 1.10   |
| 負債占資產比率(%) | 40.77  | 33.87  |

財務槓桿指數係為衡量公司舉債經營之財務風險，用以評估利息費用之變動對於營業利益之影響程度，該項指標數值愈高表示公司所承擔之財

務風險愈大，本公司 104 及 105 年度之財務槓桿度分別為 1.76 倍及 1.10 倍，財務槓桿度下滑顯示本公司之財務風險控管尚屬穩健。就財務結構及償債能力觀之，本公司 104 及 105 年度負債比率分別為 40.77%及 33.87%，顯示本公司之財務結構健全。預計本次辦理現金增資發行新股充實營運資金後，除可降低本公司財務負擔及增加資金調度彈性，亦可提升償債能力及改善財務結構，進一步提高本公司之獲利能力，對於強化財務結構及降低本公司營運風險均有正面幫助。

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

本公司本次辦理現金增資發行新股係用於充實營運資金，故不適用本項評估。

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

依據本公司本次所編製之 106 及 107 年度現金收支預測表，尚無重大資本支出及長期股權投資之支出規劃。

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

本公司本次辦理現金增資發行新股係用於充實營運資金，故不適用本項評估。

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

本公司本次辦理現金增資發行新股係用於充實營運資金，故不適用本項評估。

### 3.申報年度及未來一年度各月份之現金收支預測表

106 年度現金收支預測表

單位：新台幣仟元

| 項目                          | 1 月     | 2 月     | 3 月     | 4 月     | 5 月      | 6 月      | 7 月      | 8 月      | 9 月       | 10 月    | 11 月    | 12 月    | 合計        |
|-----------------------------|---------|---------|---------|---------|----------|----------|----------|----------|-----------|---------|---------|---------|-----------|
| 期初現金餘額 1                    | 233,394 | 229,721 | 233,385 | 225,027 | 175,005  | 250,605  | 177,170  | 152,621  | 155,222   | 299,983 | 320,665 | 309,649 | 233,394   |
| 加：非融資性收入 2                  |         |         |         |         |          |          |          |          |           |         |         |         |           |
| 應收帳款收現                      | 140,820 | 159,570 | 162,029 | 149,285 | 221,274  | 217,953  | 189,251  | 185,458  | 221,458   | 170,512 | 169,514 | 196,251 | 2,183,375 |
| 其它                          |         |         |         |         | 9,961    |          |          |          | 77,975    |         |         | 0       | 87,936    |
| 合計                          | 140,820 | 159,570 | 162,029 | 149,285 | 231,235  | 217,953  | 189,251  | 185,458  | 299,433   | 170,512 | 169,514 | 196,251 | 2,271,311 |
| 減：非融資性支出 3                  |         |         |         |         |          |          |          |          |           |         |         |         |           |
| 應付帳款付現                      | 93,319  | 147,198 | 141,055 | 175,169 | 105,376  | 154,692  | 147,364  | 144,559  | 131,505   | 154,215 | 165,715 | 170,651 | 1,730,818 |
| 薪資付現數                       | 17,521  | 4,598   | 4,560   | 4,550   | 4,929    | 8,200    | 8,200    | 5,100    | 5,300     | 5,100   | 5,100   | 5,500   | 78,658    |
| 各項費用付現                      | 25,879  | 14,279  | 12,126  | 15,411  | 19,961   | 43,851   | 13,510   | 13,958   | 14,054    | 12,015  | 16,715  | 15,140  | 216,899   |
| 不動產、廠房及設備                   |         |         | 2,569   |         |          |          | 1,000    |          |           |         | 3,500   |         | 7,069     |
| 其它                          |         |         | 78,417  |         |          |          |          |          |           |         |         |         | 78,417    |
| 合計                          | 136,719 | 166,075 | 238,727 | 195,130 | 130,266  | 206,743  | 170,074  | 163,617  | 150,859   | 171,330 | 191,030 | 191,291 | 2,111,861 |
| 要求最低現金餘額 4                  | 100,000 | 100,000 | 100,000 | 100,000 | 100,000  | 100,000  | 100,000  | 100,000  | 100,000   | 100,000 | 100,000 | 100,000 | 100,000   |
| 所需資金總額 5=3+4                | 236,719 | 266,075 | 338,727 | 295,130 | 230,266  | 306,743  | 270,074  | 263,617  | 250,859   | 271,330 | 291,030 | 291,291 | 2,211,861 |
| 融資前可供支用現金<br>餘額(短絀) 6=1+2-5 | 137,495 | 123,216 | 56,687  | 79,182  | 175,974  | 161,815  | 96,347   | 74,462   | 203,796   | 199,165 | 199,149 | 214,609 | 292,844   |
| 融資淨額 7                      |         |         |         |         |          |          |          |          |           |         |         |         |           |
| 借(還)款                       | (7,774) | 10,169  | 68,340  | (4,177) | (25,369) | (84,645) | (43,726) | (19,240) | 131,519   | 21,500  | 10,500  | 20,000  | 77,097    |
| 支付股利                        | 0       | 0       | 0       | 0       | 0        | 0        | 0        | 0        | (135,332) | 0       | 0       | 0       | (135,332) |
| 合計                          | (7,774) | 10,169  | 68,340  | (4,177) | (25,369) | (84,645) | (43,726) | (19,240) | (3,813)   | 21,500  | 10,500  | 20,000  | (58,235)  |
| 期末現金餘額<br>8=1+2-3+7         | 229,721 | 233,385 | 225,027 | 175,005 | 250,605  | 177,170  | 152,621  | 155,222  | 299,983   | 320,665 | 309,649 | 334,609 | 334,609   |

107 年度現金收支預測表

單位：新台幣仟元

| 項目                          | 1 月      | 2 月      | 3 月      | 4 月      | 5 月     | 6 月     | 7 月     | 8 月     | 9 月       | 10 月    | 11 月    | 12 月    | 合計        |
|-----------------------------|----------|----------|----------|----------|---------|---------|---------|---------|-----------|---------|---------|---------|-----------|
| 期初現金餘額 1                    | 334,609  | 571,187  | 548,400  | 488,634  | 488,715 | 513,699 | 519,557 | 509,266 | 512,268   | 330,810 | 321,711 | 335,880 | 334,609   |
| 加：非融資性收入 2                  |          |          |          |          |         |         |         |         |           |         |         |         |           |
| 應收帳款收現                      | 192,152  | 185,251  | 201,351  | 210,215  | 235,211 | 199,251 | 182,051 | 171,015 | 185,214   | 182,115 | 190,215 | 175,245 | 2,309,286 |
| 其它                          |          |          |          |          | 8,500   |         |         |         |           |         |         |         | 8,500     |
| 合計                          | 192,152  | 185,251  | 201,351  | 210,215  | 243,711 | 199,251 | 182,051 | 171,015 | 185,214   | 182,115 | 190,215 | 175,245 | 2,317,786 |
| 減：非融資性支出 3                  |          |          |          |          |         |         |         |         |           |         |         |         |           |
| 應付帳款付現                      | 168,515  | 132,290  | 173,981  | 175,169  | 168,412 | 154,692 | 162,512 | 142,512 | 154,251   | 163,421 | 145,015 | 166,514 | 1,907,284 |
| 薪資付現數                       | 20,015   | 5,500    | 5,500    | 5,500    | 5,800   | 8,800   | 9,815   | 5,500   | 5,800     | 5,500   | 5,500   | 5,500   | 88,730    |
| 各項費用付現                      | 21,548   | 15,248   | 13,136   | 16,215   | 35,015  | 18,151  | 16,515  | 13,251  | 16,251    | 15,043  | 16,781  | 18,540  | 215,694   |
| 不動產、廠房及設備                   |          |          | 3,500    |          |         | 3,500   |         |         | 2,600     |         |         | 1,500   | 11,100    |
| 合計                          | 210,078  | 153,038  | 196,117  | 196,884  | 209,227 | 185,143 | 188,842 | 161,263 | 178,902   | 183,964 | 167,296 | 192,054 | 2,222,808 |
| 要求最低現金餘額 4                  | 100,000  | 100,000  | 100,000  | 100,000  | 100,000 | 100,000 | 100,000 | 100,000 | 100,000   | 100,000 | 100,000 | 100,000 | 100,000   |
| 所需資金總額 5=3+4                | 310,078  | 253,038  | 296,117  | 296,884  | 309,227 | 285,143 | 288,842 | 261,263 | 278,902   | 283,964 | 267,296 | 292,054 | 2,322,808 |
| 融資前可供支用現金<br>餘額(短絀) 6=1+2-5 | 216,683  | 503,400  | 453,634  | 401,965  | 423,199 | 427,807 | 412,766 | 419,018 | 418,580   | 228,961 | 244,630 | 219,071 | 329,587   |
| 融資淨額 7                      |          |          |          |          |         |         |         |         |           |         |         |         |           |
| 借(還)款                       | (55,000) | (55,000) | (65,000) | (13,250) | (9,500) | (8,250) | (3,500) | (6,750) | (13,250)  | (7,250) | (8,750) | (3,250) | (248,750) |
| 增資發行新股                      | 309,504  | 0        | 0        | 0        | 0       | 0       | 0       | 0       | 0         | 0       | 0       | 0       | 309,504   |
| 支付股利                        | 0        | 0        | 0        | 0        | 0       | 0       | 0       | 0       | (174,520) | 0       | 0       | 0       | (174,520) |
| 合計                          | 254,504  | (55,000) | (65,000) | (13,250) | (9,500) | (8,250) | (3,500) | (6,750) | (187,770) | (7,250) | (8,750) | (3,250) | (113,766) |
| 期末現金餘額<br>8=1+2-3+7         | 571,187  | 548,400  | 488,634  | 488,715  | 513,699 | 519,557 | 509,266 | 512,268 | 330,810   | 321,711 | 335,880 | 315,821 | 315,821   |

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)簡明資產負債表及損益表

###### 1.簡明資產負債表-國際財務報導準則(合併財報)

單位：新台幣仟元

| 年度<br>項目    |     | 最近五年度財務資料(註1) |      |           |           |           | 106年<br>第三季底 |
|-------------|-----|---------------|------|-----------|-----------|-----------|--------------|
|             |     | 101年          | 102年 | 103年      | 104年      | 105年      |              |
| 流動資產        |     | —             | —    | 1,936,451 | 1,953,349 | 2,075,482 | 2,274,768    |
| 不動產、廠房及設備   |     | —             | —    | 407,635   | 453,732   | 424,383   | 428,632      |
| 無形資產        |     | —             | —    | 3,095     | 3,195     | 3,014     | 3,253        |
| 其他資產        |     | —             | —    | 161,754   | 327,658   | 161,210   | 132,719      |
| 資產總額        |     | —             | —    | 2,508,935 | 2,737,934 | 2,664,089 | 2,839,372    |
| 流動負債        | 分配前 | —             | —    | 1,460,329 | 1,379,317 | 979,724   | 1,058,253    |
|             | 分配後 | —             | —    | 1,470,329 | 1,453,134 | 1,115,055 | 註2           |
| 非流動負債       |     | —             | —    | 192,532   | 152,429   | 114,482   | 79,695       |
| 負債總額        | 分配前 | —             | —    | 1,652,861 | 1,531,746 | 1,094,206 | 1,137,948    |
|             | 分配後 | —             | —    | 1,662,861 | 1,605,563 | 1,229,537 | 註2           |
| 歸屬於母公司業主之權益 |     | —             | —    | 842,965   | 1,193,120 | 1,555,968 | 1,688,583    |
| 股本          |     | —             | —    | 360,000   | 399,280   | 615,144   | 633,598      |
| 預收股本        |     | —             | —    | —         | —         | —         | —            |
| 資本公積        |     | —             | —    | —         | 70,707    | 42,932    | 47,207       |
| 保留盈餘        | 分配前 | —             | —    | 464,359   | 717,616   | 970,686   | 1,094,162    |
|             | 分配後 | —             | —    | 454,359   | 643,799   | 816,901   | 註2           |
| 其他權益        |     | —             | —    | 18,606    | 5,517     | (72,794)  | (86,384)     |
| 庫藏股票        |     | —             | —    | —         | —         | —         | —            |
| 非控制權益       |     | —             | —    | 13,109    | 13,068    | 13,915    | 12,841       |
| 權益總額        | 分配前 | —             | —    | 856,074   | 1,206,188 | 1,569,883 | 1,701,424    |
|             | 分配後 | —             | —    | 846,074   | 1,132,371 | 1,434,552 | 註2           |

註1：本公司自104年度起採用國際財務報導準則，103~105年度及106年第二季財務資料均經會計師查核簽證或核閱。

註2：尚未分配。



## 2.簡明綜合損益表-國際財務報導準則(合併財報)

單位：新台幣仟元

| 年 度<br>項 目         | 最 近 五 年 度 財 務 資 料 ( 註 ) |       |           |           |           | 106 年<br>前三季 |
|--------------------|-------------------------|-------|-----------|-----------|-----------|--------------|
|                    | 101 年                   | 102 年 | 103 年     | 104 年     | 105 年     |              |
| 營業收入               | —                       | —     | 3,486,889 | 3,587,674 | 4,122,703 | 3,086,518    |
| 營業毛利               | —                       | —     | 796,731   | 864,845   | 916,570   | 717,309      |
| 營業損益               | —                       | —     | 390,717   | 379,247   | 454,561   | 375,919      |
| 營業外收入及支出           | —                       | —     | 27,957    | 9,379     | 661       | (629)        |
| 稅前淨利               | —                       | —     | 418,674   | 388,626   | 455,222   | 375,290      |
| 繼續營業單位<br>本期淨利     | —                       | —     | 312,365   | 260,138   | 317,669   | 277,650      |
| 停業單位損失             | —                       | —     | —         | —         | —         | —            |
| 本期淨利(損)            | —                       | —     | 312,365   | 260,138   | 317,669   | 277,650      |
| 本期其他綜合損益<br>(稅後淨額) | —                       | —     | 15,074    | (9,356)   | (68,017)  | (14,650)     |
| 本期綜合損益總額           | —                       | —     | 327,439   | 250,782   | 249,652   | 263,000      |
| 淨利歸屬於<br>母公司業主     | —                       | —     | 308,833   | 258,842   | 316,679   | 277,262      |
| 淨利歸屬於非控制權益         | —                       | —     | 3,532     | 1,296     | 990       | 388          |
| 綜合損益總額歸屬於<br>母公司業主 | —                       | —     | 323,459   | 250,168   | 248,576   | 263,672      |
| 綜合損益總額歸屬於<br>非控制權益 | —                       | —     | 3,980     | 614       | 1,076     | (672)        |
| 每股盈餘               | —                       | —     | 10.54     | 6.96      | 5.25      | 4.38         |

註：本公司自 104 年度起採用國際財務報導準則，103~105 年度及 106 年第二季財務資料均經會計師查核簽證或核閱。

### 3.簡明資產負債表-國際財務報導準則(個體財報)

單位：新台幣仟元

| 年度<br>項目    |     | 最近五年度財務資料(註) |       |           |           |           |
|-------------|-----|--------------|-------|-----------|-----------|-----------|
|             |     | 101 年        | 102 年 | 103 年     | 104 年     | 105 年     |
| 流動資產        |     | —            | —     | 967,336   | 687,561   | 943,548   |
| 不動產、廠房及設備   |     | —            | —     | 183,570   | 185,410   | 232,610   |
| 無形資產        |     | —            | —     | 3,074     | 3,177     | 3,014     |
| 其他資產        |     | —            | —     | 593,104   | 1,138,179 | 1,173,684 |
| 資產總額        |     | —            | —     | 1,747,084 | 2,014,327 | 2,352,856 |
| 流動負債        | 分配前 | —            | —     | 734,070   | 688,216   | 683,847   |
|             | 分配後 | —            | —     | 744,070   | 762,033   | 819,178   |
| 非流動負債       |     | —            | —     | 170,049   | 132,991   | 113,041   |
| 負債總額        | 分配前 | —            | —     | 904,119   | 821,207   | 796,888   |
|             | 分配後 | —            | —     | 914,119   | 895,024   | 932,219   |
| 歸屬於母公司業主之權益 |     | —            | —     | 842,965   | 1,193,120 | 1,555,968 |
| 股本          |     | —            | —     | 360,000   | 399,280   | 615,144   |
| 預收股本        |     | —            | —     | —         | —         | —         |
| 資本公積        |     | —            | —     | —         | 70,707    | 42,932    |
| 保留盈餘        | 分配前 | —            | —     | 464,359   | 717,616   | 970,686   |
|             | 分配後 | —            | —     | 454,359   | 643,799   | 816,901   |
| 其他權益        |     | —            | —     | 18,606    | 5,517     | (72,794)  |
| 庫藏股票        |     | —            | —     | —         | —         | —         |
| 非控制權益       |     | —            | —     | —         | —         | —         |
| 權益總額        | 分配前 | —            | —     | 842,965   | 1,193,120 | 1,555,968 |
|             | 分配後 | —            | —     | 832,965   | 1,119,303 | 1,420,637 |

註：本公司自 104 年度起採用國際財務報導準則，103～105 年度財務資料均經會計師查核簽證。

## 4.簡明綜合損益表-國際財務報導準則(個體財報)

單位：新台幣仟元

| 項 目 \ 年 度          | 最 近 五 年 度 財 務 資 料 (註) |       |           |           |           |
|--------------------|-----------------------|-------|-----------|-----------|-----------|
|                    | 101 年                 | 102 年 | 103 年     | 104 年     | 105 年     |
| 營業收入               | —                     | —     | 1,582,316 | 1,440,679 | 1,777,433 |
| 營業毛利               | —                     | —     | 257,985   | 230,582   | 290,040   |
| 營業損益               | —                     | —     | 69,695    | 20,347    | 81,075    |
| 營業外收入及支出           | —                     | —     | 262,281   | 266,986   | 268,337   |
| 稅前淨利               | —                     | —     | 331,976   | 287,333   | 349,412   |
| 繼續營業單位<br>本期淨利     | —                     | —     | 308,833   | 258,842   | 316,679   |
| 停業單位損失             | —                     | —     | —         | —         | —         |
| 本期淨利(損)            | —                     | —     | 308,833   | 258,842   | 316,679   |
| 本期其他綜合損益<br>(稅後淨額) | —                     | —     | 14,626    | (8,674)   | (68,103)  |
| 本期綜合損益總額           | —                     | —     | 323,459   | 250,168   | 248,576   |
| 淨利歸屬於<br>母公司業主     | —                     | —     | 308,833   | 258,842   | 316,679   |
| 淨利歸屬於非控制權益         | —                     | —     | —         | —         | —         |
| 綜合損益總額歸屬於<br>母公司業主 | —                     | —     | 323,459   | 250,168   | 248,576   |
| 綜合損益總額歸屬於<br>非控制權益 | —                     | —     | —         | —         | —         |
| 每股盈餘               | —                     | —     | 10.54     | 6.96      | 5.25      |

註：本公司自 104 年度起採用國際財務報導準則，103～105 年度財務資料均經會計師查核簽證。

## 5.簡明資產負債表-我國財務會計準則(合併財報)

單位：新台幣仟元

| 年度            |     | 最近五年度財務資料(註) |           |           |       |       |
|---------------|-----|--------------|-----------|-----------|-------|-------|
| 項目            |     | 101 年        | 102 年     | 103 年     | 104 年 | 105 年 |
| 流動資產          |     | 525,214      | 1,363,532 | 1,943,328 | —     | —     |
| 基金及投資         |     | 47,338       | 42,872    | 41,517    | —     | —     |
| 不動產、廠房及設備     |     | 274,804      | 326,799   | 417,025   | —     | —     |
| 無形資產          |     | 12,393       | 12,850    | 22,974    | —     | —     |
| 其他資產          |     | 29,283       | 38,218    | 90,574    | —     | —     |
| 資產總額          |     | 889,032      | 1,784,271 | 2,515,418 | —     | —     |
| 流動負債          | 分配前 | 605,298      | 1,226,092 | 1,460,329 | —     | —     |
|               | 分配後 | 610,298      | 1,236,092 | 1,470,329 | —     | —     |
| 長期負債          |     | 95,280       | 150,794   | 165,657   | —     | —     |
| 其他負債          |     | —            | 6         | 10,084    | —     | —     |
| 負債總額          | 分配前 | 700,578      | 1,376,892 | 1,636,070 | —     | —     |
|               | 分配後 | 705,578      | 1,386,892 | 1,646,070 | —     | —     |
| 股 本           |     | 100,000      | 210,000   | 360,000   | —     | —     |
| 資本公積          |     | —            | —         | —         | —     | —     |
| 保留盈餘          | 分配前 | 59,018       | 181,223   | 481,269   | —     | —     |
|               | 分配後 | 54,018       | 171,223   | 471,269   | —     | —     |
| 金融商品未實現損益     |     | —            | —         | —         | —     | —     |
| 累積換算調整數       |     | —            | 6,364     | 24,970    | —     | —     |
| 未認列為退休金成本之淨損失 |     | —            | —         | —         | —     | —     |
| 股東權益          | 分配前 | 188,454      | 407,379   | 879,348   | —     | —     |
| 總 額           | 分配後 | 183,454      | 397,379   | 869,348   | —     | —     |

註：本公司 101~103 年度財務資料係經會計師查核簽證。

## 6.簡明損益表-我國財務會計準則(合併財報)

單位：新台幣仟元

| 年度<br>項目     | 最近五年度財務資料(註) |           |           |       |       |
|--------------|--------------|-----------|-----------|-------|-------|
|              | 101 年        | 102 年     | 103 年     | 104 年 | 105 年 |
| 營業收入         | 971,047      | 2,303,692 | 3,486,889 | —     | —     |
| 營業毛利         | 164,291      | 392,807   | 796,731   | —     | —     |
| 營業損益         | 36,899       | 151,089   | 391,930   | —     | —     |
| 營業外收入及利益     | 14,075       | 36,318    | 49,440    | —     | —     |
| 營業外費用及損失     | 13,020       | 18,040    | 21,483    | —     | —     |
| 繼續營業部門稅前損益   | 37,954       | 169,367   | 419,887   | —     | —     |
| 繼續營業部門損益(稅後) | 34,338       | 136,168   | 313,578   | —     | —     |
| 停業部門損益       | —            | —         | —         | —     | —     |
| 非常損益         | —            | —         | —         | —     | —     |
| 會計原則變動之累積影響數 | —            | —         | —         | —     | —     |
| 本期損益         | 34,338       | 136,168   | 313,578   | —     | —     |
| 每股盈餘         | 3.43         | 11.32     | 10.58     | —     | —     |

註：本公司 101~103 年度財務資料係經會計師查核簽證。

7.簡明資產負債表-我國財務會計準則(個體財報)

單位：新台幣仟元

| 年度            |     | 最近五年度財務資料(註) |           |           |       |       |
|---------------|-----|--------------|-----------|-----------|-------|-------|
| 項目            |     | 101 年        | 102 年     | 103 年     | 104 年 | 105 年 |
| 流動資產          |     | 424,332      | 724,302   | 984,202   | —     | —     |
| 基金及投資         |     | 57,662       | 248,738   | 576,997   | —     | —     |
| 不動產、廠房及設備     |     | 149,136      | 154,836   | 185,151   | —     | —     |
| 無形資產          |     | 1,908        | 2,056     | 9,095     | —     | —     |
| 其他資產          |     | 3,665        | 3,056     | 3,503     | —     | —     |
| 資產總額          |     | 636,703      | 1,132,988 | 1,758,948 | —     | —     |
| 流動負債          | 分配前 | 391,719      | 598,697   | 734,070   | —     | —     |
|               | 分配後 | 396,719      | 608,697   | 744,070   | —     | —     |
| 長期負債          |     | 77,980       | 134,567   | 150,518   | —     | —     |
| 其他負債          |     | 7,986        | 2,137     | 8,121     | —     | —     |
| 負債總額          | 分配前 | 477,685      | 735,401   | 892,709   | —     | —     |
|               | 分配後 | 482,685      | 745,401   | 902,709   | —     | —     |
| 股 本           |     | 100,000      | 210,000   | 360,000   | —     | —     |
| 資本公積          |     | —            | —         | —         | —     | —     |
| 保留盈餘          | 分配前 | 59,018       | 181,223   | 481,269   | —     | —     |
|               | 分配後 | 54,018       | 171,223   | 471,269   | —     | —     |
| 金融商品未實現損益     |     | —            | —         | —         | —     | —     |
| 累積換算調整數       |     | —            | 6,364     | 24,970    | —     | —     |
| 未認列為退休金成本之淨損失 |     | —            | —         | —         | —     | —     |
| 股東權益<br>總 額   | 分配前 | 159,018      | 397,587   | 866,239   | —     | —     |
|               | 分配後 | 154,018      | 387,587   | 856,239   | —     | —     |

註：本公司 101~103 年度財務資料均經會計師查核簽證。

8.簡明損益表-我國財務會計準則(個體財報)

單位：新台幣仟元

| 項目           | 最近五年度財務資料(註) |           |           |       |       |
|--------------|--------------|-----------|-----------|-------|-------|
|              | 101 年        | 102 年     | 103 年     | 104 年 | 105 年 |
| 營業收入         | 971,047      | 1,429,239 | 1,582,316 | —     | —     |
| 營業毛利         | 164,291      | 189,183   | 257,985   | —     | —     |
| 營業損益         | 36,899       | 36,838    | 70,384    | —     | —     |
| 營業外收入及利益     | 14,075       | 115,389   | 271,706   | —     | —     |
| 營業外費用及損失     | 13,020       | 13,491    | 8,901     | —     | —     |
| 繼續營業部門稅前損益   | 37,954       | 138,736   | 333,189   | —     | —     |
| 繼續營業部門損益(稅後) | 34,338       | 129,284   | 310,046   | —     | —     |
| 停業部門損益       | —            | —         | —         | —     | —     |
| 非常損益         | —            | —         | —         | —     | —     |
| 會計原則變動之累積影響數 | —            | —         | —         | —     | —     |
| 本期損益         | 34,338       | 129,284   | 310,046   | —     | —     |
| 每股盈餘         | 3.43         | 11.32     | 10.58     | —     | —     |

註：本公司 101~103 年度財務資料均經會計師查核簽證。

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

本公司及子公司富瑞德科技股份有限公司於 103 年底採用財務會計準則公報第十八號「退休金會計處理準則」。是項變動，使民國 103 年底之遞延退休金成本及應計退休金負債各增加 10,081 仟元。

(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       | 會計師姓名   | 查核意見  |
|-----|--------------|---------|-------|
| 101 | 勤業眾信聯合會計師事務所 | 李東峰     | 無保留意見 |
| 102 | 勤業眾信聯合會計師事務所 | 李東峰     | 無保留意見 |
| 103 | 勤業眾信聯合會計師事務所 | 李東峰、張敬人 | 無保留意見 |
| 104 | 勤業眾信聯合會計師事務所 | 李東峰、張敬人 | 無保留意見 |
| 105 | 勤業眾信聯合會計師事務所 | 李東峰、張敬人 | 無保留意見 |

2.最近五年度更換會計師之情事

本公司於 103 年度為了因應未來股票公開發行需求，改由勤業眾信聯合會計師事務所李東峰及張敬人會計師進行財務報告查核簽證作業。

3.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。

#### (四)財務分析

##### 1.財務分析-國際財務報導準則(合併)：

| 分析項目(註2)                                                                  |                     | 最近五年度財務分析 |       |        |        |        | 截至 106 年<br>9 月 30 日財<br>務資料 |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------|-------|--------|--------|--------|------------------------------|
|                                                                           |                     | 101 年     | 102 年 | 103 年  | 104 年  | 105 年  |                              |
| 財務<br>結構                                                                  | 負債占資產比率(%)          | -         | -     | 65.88  | 55.95  | 41.07  | 40.08                        |
|                                                                           | 長期資金占不動產、廠房及設備比率(%) | -         | -     | 254.03 | 296.55 | 393.61 | 412.54                       |
| 償債<br>能力                                                                  | 流動比率(%)             | -         | -     | 132.60 | 141.62 | 211.84 | 214.96                       |
|                                                                           | 速動比率(%)             | -         | -     | 101.67 | 108.11 | 161.08 | 167.31                       |
|                                                                           | 利息保障倍數              | -         | -     | 51.72  | 40.91  | 39.57  | 77.32                        |
| 經營<br>能力                                                                  | 應收款項週轉率(次)          | -         | -     | 4.31   | 3.84   | 3.95   | 3.86                         |
|                                                                           | 平均收現日數              | -         | -     | 85     | 95     | 92     | 95                           |
|                                                                           | 存貨週轉率(次)            | -         | -     | 6.64   | 6.12   | 6.89   | 6.50                         |
|                                                                           | 應付款項週轉率(次)          | -         | -     | 4.30   | 4.82   | 6.26   | 7.11                         |
|                                                                           | 平均銷貨日數              | -         | -     | 55     | 60     | 53     | 56                           |
|                                                                           | 不動產、廠房及設備週轉率(次)     | -         | -     | 9.50   | 8.33   | 9.39   | 9.65                         |
|                                                                           | 總資產週轉率(次)           | -         | -     | 1.62   | 1.37   | 1.52   | 1.50                         |
| 獲利<br>能力                                                                  | 資產報酬率(%)            | -         | -     | 14.74  | 10.18  | 12.08  | 13.63                        |
|                                                                           | 權益報酬率(%)            | -         | -     | 50.53  | 25.43  | 23.03  | 22.79                        |
|                                                                           | 占實收資本比<br>率(%)      | 營業利率      | -     | -      | 108.53 | 94.98  | 73.90                        |
|                                                                           |                     | 稅前純益      | -     | -      | 116.30 | 97.33  | 74.00                        |
|                                                                           | 純益率(%)              |           | -     | -      | 8.86   | 7.21   | 7.68                         |
|                                                                           | 每股盈餘(元)             |           | -     | -      | 10.54  | 6.96   | 5.25                         |
| 現金<br>流量                                                                  | 現金流量比率(%)           | -         | -     | 6.76   | 15.16  | 12.24  | 37.41                        |
|                                                                           | 現金流量允當比率(%)         | -         | -     | 13.67  | 33.09  | 42.46  | 81.32                        |
|                                                                           | 現金再投資比率(%)          | -         | -     | 8.81   | 16.73  | 2.67   | 13.86                        |
| 槓桿<br>度                                                                   | 營運槓桿度               | -         | -     | 1.08   | 1.10   | 1.11   | 1.10                         |
|                                                                           | 財務槓桿度               | -         | -     | 1.02   | 1.03   | 1.03   | 1.01                         |
| 最近二年度各項財務比率重大變動分析說明(增減變動達20%者)：                                           |                     |           |       |        |        |        |                              |
| 1.負債占資產比率下降26.58%：主係105年度償還部分銀行借款，且應付款項減少所致。                              |                     |           |       |        |        |        |                              |
| 2.長期資金占不動產、廠房及設備比率增加32.73%：主係105年度營運獲利致權益總額增加所致。                          |                     |           |       |        |        |        |                              |
| 3.流動比率及速動比率分別增加49.58%及49.00%：主係105年度償還部分借款，且應付款項減少所致。                     |                     |           |       |        |        |        |                              |
| 4.應付款項週轉率增加29.85%：主係105年度對廠商之付款期縮短致應付款項減少所致。                              |                     |           |       |        |        |        |                              |
| 5.營業利益占實收資本比率及稅前純益占實收資本比率分別下降22.20%及23.97%：主係105年度增資幅度大於營業利益及稅前利益之成長幅度所致。 |                     |           |       |        |        |        |                              |
| 6.每股盈餘下降24.53%：主係105年度大幅增資所致。                                             |                     |           |       |        |        |        |                              |



- 7.現金流量允當比率增加28.32%：主係近五年之營業活動淨現金流入增加所致。
- 8.現金再投資比率減少83.98%：主係105年度之營業活動淨現金流入減少，但現金股利增加，且營運資金亦大幅增加所致。

註1：本公司自104年起首次採用國際財務會計準則，尚無法填列101~102年之財務分析資訊，故另編制採用我國財務會計準則之財務分析。上述財務資料係經會計師查核簽證或核閱。

註2：營業活動現金流量為負值，不具比較意義，故不予列示相關比率。

註3：計算公式如下：

#### 1.財務結構

(1)負債占資產比率＝負債總額／資產總額。

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

#### 2.償債能力

(1)流動比率＝流動資產／流動負債。

(2)速動比率＝（流動資產－存貨－預付費用）／流動負債。

(3)利息保障倍數＝所得稅及利息費用前純益／本期利息支出。

#### 3.經營能力

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

(2)平均收現日數＝365／應收款項週轉率。

(3)存貨週轉率＝銷貨成本／平均存貨額。

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

(5)平均銷貨日數＝365／存貨週轉率。

(6)不動產、廠房及設備週轉率＝銷貨淨額／平均不動產、廠房及設備淨額。

(7)總資產週轉率＝銷貨淨額／平均資產總額。

#### 4.獲利能力

(1)資產報酬率＝〔稅後損益＋利息費用×（1－稅率）〕／平均資產總額。

(2)權益報酬率＝稅後損益／平均權益總額。

(3)純益率＝稅後損益／銷貨淨額。

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

#### 5.現金流量

(1)現金流量比率＝營業活動淨現金流量／流動負債。

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

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

#### 6.槓桿度：

(1)營運槓桿度＝（營業收入淨額－變動營業成本及費用）／營業利益（註5）。

(2)財務槓桿度＝營業利益／（營業利益－利息費用）。

2.財務分析-國際財務報導準則(個體)：

| 分析項目(註 2) |                     | 年度(註 1) | 最近五年度財務分析 |       |        |        |        |
|-----------|---------------------|---------|-----------|-------|--------|--------|--------|
|           |                     |         | 101 年     | 102 年 | 103 年  | 104 年  | 105 年  |
| 財務結構      | 負債占資產比率(%)          |         | -         | -     | 51.75  | 40.77  | 33.87  |
|           | 長期資金占不動產、廠房及設備比率(%) |         | -         | -     | 551.84 | 715.23 | 717.51 |
| 償債能力      | 流動比率(%)             |         | -         | -     | 131.78 | 99.90  | 137.98 |
|           | 速動比率(%)             |         | -         | -     | 110.26 | 79.23  | 108.11 |
|           | 利息保障倍數              |         | -         | -     | 46.02  | 34.23  | 49.93  |
| 經營能力      | 應收款項週轉率(次)          |         | -         | -     | 4.24   | 4.09   | 4.48   |
|           | 平均收現日數              |         | -         | -     | 86     | 89     | 82     |
|           | 存貨週轉率(次)            |         | -         | -     | 8.22   | 8.41   | 8.84   |
|           | 應付款項週轉率(次)          |         | -         | -     | 5.05   | 6.25   | 7.02   |
|           | 平均銷貨日數              |         | -         | -     | 44     | 43     | 41     |
|           | 不動產、廠房及設備週轉率(次)     |         | -         | -     | 37.41  | 7.81   | 8.50   |
|           | 總資產週轉率(次)           |         | -         | -     | 1.10   | 0.77   | 0.81   |
| 獲利能力      | 資產報酬率(%)            |         | -         | -     | 21.91  | 14.15  | 14.77  |
|           | 權益報酬率(%)            |         | -         | -     | 50.53  | 25.43  | 23.04  |
|           | 占實收資本比率(%)          | 營業利率    | -         | -     | 19.36  | 5.10   | 13.18  |
|           |                     | 稅前純益    | -         | -     | 92.22  | 71.96  | 56.80  |
|           | 純益率(%)              |         | -         | -     | 19.52  | 17.97  | 17.82  |
|           | 每股盈餘(元)             |         | -         | -     | 10.54  | 6.96   | 5.25   |
| 現金流量      | 現金流量比率(%)           |         | -         | -     | -      | -      | 12.93  |
|           | 現金流量允當比率(%)         |         | -         | -     | -      | -      | —      |
|           | 現金再投資比率(%)          |         | -         | -     | -      | -      | 0.87   |
| 槓桿度       | 營運槓桿度               |         | -         | -     | 1.16   | 1.49   | 1.22   |
|           | 財務槓桿度               |         | -         | -     | 1.12   | 1.76   | 1.10   |

最近二年度各項財務比率重大變動分析說明(增減變動達20%者)：

- 1.流動比率及速動比率分別增加38.11%及36.46%：主係105年度因現金增資及合併富瑞德科技股份有限公司致相關資產增加所致。
- 2.利息保障倍數增加45.86%：主係105年之營運獲利增加所致。
- 3.營業利益占實收資本比率增加158.64%：主係105年度營運狀況良好，營業利益大幅增加所致。
- 4.稅前純益占實收資本比率減少21.07%：主係105年度增資幅度大於稅前利益成長幅度所致。
- 5.每股盈餘減少24.53%：主係105年度大幅增資所致。
- 6.現金流量比率及現金再投資比率分別增加1064.52%及154.77%：主係105年度之營運獲利故營業活動淨現金流入及增加所致。
- 7.財務槓桿度減少37.58%：主係105年度營業利益大幅增加所致。

註1：本公司自104年起首次採用國際財務會計準則，尚無法填列101~102年之財務分析資訊，故另編制採用我國

財務會計準則之財務分析。上述財務資料係經會計師查核簽證。

註2：營業活動現金流量為負值，不具比較意義，故不予列示相關比率。

註3：計算公式如下：

1.財務結構

(1)負債占資產比率＝負債總額／資產總額。

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

2.償債能力

(1)流動比率＝流動資產／流動負債。

(2)速動比率＝（流動資產－存貨－預付費用）／流動負債。

(3)利息保障倍數＝所得稅及利息費用前純益／本期利息支出。

3.經營能力

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

(2)平均收現日數＝365／應收款項週轉率。

(3)存貨週轉率＝銷貨成本／平均存貨額。

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

(5)平均銷貨日數＝365／存貨週轉率。

(6)不動產、廠房及設備週轉率＝銷貨淨額／平均不動產、廠房及設備淨額。

(7)總資產週轉率＝銷貨淨額／平均資產總額。

4.獲利能力

(1)資產報酬率＝〔稅後損益＋利息費用×（1－稅率）〕／平均資產總額。

(2)權益報酬率＝稅後損益／平均權益總額。

(3)純益率＝稅後損益／銷貨淨額。

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

5.現金流量

(1)現金流量比率＝營業活動淨現金流量／流動負債。

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

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

6.槓桿度：

(1)營運槓桿度＝（營業收入淨額－變動營業成本及費用）／營業利益（註5）。

(2)財務槓桿度＝營業利益／（營業利益－利息費用）。

### 3.財務分析-我國財務會計準則(合併)

| 項 目 \ 年 度                                                                      |                |      | 最 近 五 年 度 財 務 資 料 |        |        |       |       |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------|------|-------------------|--------|--------|-------|-------|
|                                                                                |                |      | 101 年             | 102 年  | 103 年  | 104 年 | 105 年 |
| 財務結構                                                                           | 負債占資產比率(%)     |      | 78.80             | 77.17  | 65.04  | -     | -     |
|                                                                                | 長期資金占固定資產比率(%) |      | 92.54             | 167.81 | 249.86 | -     | -     |
| 償債能力                                                                           | 流動比率(%)        |      | 86.77             | 111.21 | 133.07 | -     | -     |
|                                                                                | 速動比率(%)        |      | 67.74             | 80.58  | 102.14 | -     | -     |
|                                                                                | 利息保障倍數         |      | 18.81             | 62.47  | 51.87  | -     | -     |
| 經營能力                                                                           | 應收款項週轉率(次)     |      | 3.23              | 4.25   | 4.31   | -     | -     |
|                                                                                | 平均收現日數         |      | 113               | 86     | 85     | -     | -     |
|                                                                                | 存貨週轉率(次)       |      | 11.46             | 8.05   | 6.64   | -     | -     |
|                                                                                | 應付款項週轉率(次)     |      | 2.66              | 3.61   | 4.30   | -     | -     |
|                                                                                | 平均銷貨日數         |      | 32                | 45     | 55     | -     | -     |
|                                                                                | 固定資產週轉率(次)     |      | 4.24              | 7.66   | 9.38   | -     | -     |
|                                                                                | 總資產週轉率(次)      |      | 1.33              | 1.72   | 1.62   |       |       |
| 獲利能力                                                                           | 資產報酬率(%)       |      | 4.95              | 9.85   | 14.79  | -     | -     |
|                                                                                | 股東權益報酬率(%)     |      | 22.71             | 46.45  | 49.06  | -     | -     |
|                                                                                | 占實收資本<br>比率(%) | 營業利率 | 36.90             | 71.95  | 108.87 | -     | -     |
|                                                                                |                | 稅前純益 | 37.95             | 80.65  | 116.64 | -     | -     |
|                                                                                | 純益率(%)         |      | 3.54              | 5.61   | 8.89   | -     | -     |
|                                                                                | 每股盈餘(元)        |      | 3.43              | 11.25  | 10.53  | -     | -     |
| 現金<br>流量                                                                       | 現金流量比率(%)      |      | (6.42)            | (2.53) | (3.92) | -     | -     |
|                                                                                | 現金流量允當比率(%)    |      | 24.45             | (2.72) | (8.14) | -     | -     |
|                                                                                | 現金再投資比率(%)     |      | (14.58)           | (6.08) | (6.11) | -     | -     |
| 槓桿度                                                                            | 營運槓桿度          |      | 1.28              | 1.12   | 1.08   | -     | -     |
|                                                                                | 財務槓桿度          |      | 1.06              | 1.02   | 1.02   | -     | -     |
| 請說明最近二年度各項財務比率增減變動達 20%之變動原因：                                                  |                |      |                   |        |        |       |       |
| 本公司自 104 年起首次採用國際財務會計準則，因此本公司 104~105 年度未依我國財務會計準則編製財務報告，故無法分析最近兩年度各項財務比率變動原因。 |                |      |                   |        |        |       |       |

資料來源：經會計師查核簽證之財務報告。

上述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)長期資金占固定資產比率＝（股東權益淨額＋長期負債）／固定資產淨額。

2.償債能力

(1)流動比率＝流動資產／流動負債。

(2)速動比率＝（流動資產－存貨－預付費用）／流動負債。

(3)利息保障倍數＝所得稅及利息費用前純益／本期利息支出。

3.經營能力

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

(2)平均收現日數＝365／應收款項週轉率。

(3)存貨週轉率＝銷貨成本／平均存貨額。

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

(5)平均銷貨日數＝365／存貨週轉率。

(6)固定資產週轉率＝銷貨淨額／固定資產淨額。

(7)總資產週轉率＝銷貨淨額／資產總額。

4.獲利能力

(1)資產報酬率＝〔稅後損益＋利息費用×（1－稅率）〕／平均資產總額。

(2)股東權益報酬率＝稅後損益／平均股東權益淨額。

(3)純益率＝稅後損益／銷貨淨額。

(4)每股盈餘＝（稅後淨利－特別股股利）／加權平均已發行股數。

5.現金流量

(1)現金流量比率＝營業活動淨現金流量／流動負債。

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

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

6.槓桿度

(1)營運槓桿度＝(營業收入淨額－變動營業成本及費用)／營業利益。

(2)財務槓桿度＝營業利益／(營業利益－利息費用)。

#### 4.財務分析-我國財務會計準則(個體)

| 年 度<br>項 目                                                                     |                |          | 最 近 五 年 度 財 務 資 料 |         |        |       |       |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------|-------------------|---------|--------|-------|-------|
|                                                                                |                |          | 101 年             | 102 年   | 103 年  | 104 年 | 105 年 |
| 財務<br>結構                                                                       | 負債占資產比率(%)     |          | 75.02             | 64.91   | 50.75  | -     | -     |
|                                                                                | 長期資金占固定資產比率(%) |          | 164.27            | 345.07  | 553.54 | -     | -     |
| 償債<br>能力                                                                       | 流動比率(%)        |          | 108.33            | 120.98  | 134.07 | -     | -     |
|                                                                                | 速動比率(%)        |          | 88.08             | 91.85   | 112.56 | -     | -     |
|                                                                                | 利息保障倍數         |          | 18.81             | 57.92   | 46.19  | -     | -     |
| 經營<br>能力                                                                       | 應收款項週轉率(次)     |          | 3.54              | 4.36    | 4.24   | -     | -     |
|                                                                                | 平均收現日數         |          | 103               | 84      | 86     | -     | -     |
|                                                                                | 存貨週轉率(次)       |          | 15.00             | 10.10   | 8.22   | -     | -     |
|                                                                                | 應付款項週轉率(次)     |          | 2.87              | 4.31    | 5.05   | -     | -     |
|                                                                                | 平均銷貨日數         |          | 24                | 36      | 44     | -     | -     |
|                                                                                | 固定資產週轉率(次)     |          | 5.84              | 9.40    | 9.31   | -     | -     |
|                                                                                | 總資產週轉率(次)      |          | 1.61              | 1.62    | 1.09   | -     | -     |
|                                                                                | 獲利<br>能力       | 資產報酬率(%) |                   | 5.99    | 14.85  | 21.87 | -     |
| 股東權益報酬率(%)                                                                     |                | 22.71    | 46.45             | 49.06   | -      | -     |       |
| 占實收資本<br>比率(%)                                                                 |                | 營業利率     | 36.90             | 17.54   | 19.55  | -     | -     |
|                                                                                |                | 稅前純益     | 37.95             | 66.06   | 92.55  | -     | -     |
| 純益率(%)                                                                         |                | 3.54     | 9.05              | 19.59   | -      | -     |       |
| 每股盈餘(元)                                                                        |                | 3.43     | 11.32             | 10.58   | -      | -     |       |
| 現金<br>流量                                                                       | 現金流量比率(%)      |          | (8.19)            | (9.85)  | 0.47   | -     | -     |
|                                                                                | 現金流量允當比率(%)    |          | 27.22             | (11.36) | (5.41) | -     | -     |
|                                                                                | 現金再投資比率(%)     |          | (14.24)           | (11.58) | (0.63) | -     | -     |
| 槓桿度                                                                            | 營運槓桿度          |          | 1.28              | 1.19    | 1.16   | -     | -     |
|                                                                                | 財務槓桿度          |          | 1.06              | 1.07    | 1.12   | -     | -     |
| 請說明最近二年度各項財務比率增減變動達 20%之變動原因：                                                  |                |          |                   |         |        |       |       |
| 本公司自 104 年起首次採用國際財務會計準則，因此本公司 104~105 年度未依我國財務會計準則編製財務報告，故無法分析最近兩年度各項財務比率變動原因。 |                |          |                   |         |        |       |       |

資料來源：經會計師查核簽證之財務報告。

上述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)長期資金占固定資產比率＝（股東權益淨額＋長期負債）／固定資產淨額。

2.償債能力

(1)流動比率＝流動資產／流動負債。

(2)速動比率＝（流動資產－存貨－預付費用）／流動負債。

(3)利息保障倍數＝所得稅及利息費用前純益／本期利息支出。

3.經營能力

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

(2)平均收現日數＝365／應收款項週轉率。

(3)存貨週轉率＝銷貨成本／平均存貨額。

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

(5)平均銷貨日數＝365／存貨週轉率。

(6)固定資產週轉率＝銷貨淨額／固定資產淨額。

(7)總資產週轉率＝銷貨淨額／資產總額。

4.獲利能力

(1)資產報酬率＝〔稅後損益＋利息費用×（1－稅率）〕／平均資產總額。

(2)股東權益報酬率＝稅後損益／平均股東權益淨額。

(3)純益率＝稅後損益／銷貨淨額。

(4)每股盈餘＝（稅後淨利－特別股股利）／加權平均已發行股數。

5.現金流量

(1)現金流量比率＝營業活動淨現金流量／流動負債。

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

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

6.槓桿度

(1)營運槓桿度＝(營業收入淨額－變動營業成本及費用)／營業利益。

(2)財務槓桿度＝營業利益／(營業利益－利息費用)。

(五)會計科目重大變動說明

比較最近二年度資產負債表及綜合損益表之會計科目(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)

1.會計項目重大變動說明-國際財務報導準則(合併)

單位：新台幣仟元

| 會計項目             | 104 年度  |         | 105 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          | 249,705 | 9.12    | 440,006 | 16.52   | 190,301   | 76.21    | 主係 105 年度考量匯率變動風險並因應資金規劃故減少無活絡市場之債務工具投資所致。                               |
| 無活絡市場之債務工具投資－流動  | 131,544 | 4.80    | 20,966  | 0.79    | (110,578) | (84.06)  | 主係 105 年度考量匯率變動風險並因應資金規劃故減少無活絡市場之債務工具投資所致。                               |
| 應收票據淨額           | 48,152  | 1.76    | 160,522 | 6.03    | 112,370   | 233.37   | 主係 105 年度銷售額成長所致。                                                        |
| 其他流動資產           | 165,280 | 6.04    | 59,937  | 2.25    | (105,343) | (63.74)  | 主係 105 年度母公司對部分需預付貨款之廠商減少進貨，致預付款項減少，且大陸子公司因開立承兌匯票之需求減少，故相應之存出保證金亦隨之減少所致。 |
| 無活絡市場之債務工具投資－非流動 | 196,415 | 7.17    | 30,781  | 1.16    | (165,634) | (84.33)  | 主係 105 年度考量匯率變動風險並因應資金規劃故減少無活絡市場之債務工具投資所致。                               |
| 短期借款             | 483,085 | 17.64   | 305,085 | 11.45   | (178,000) | (36.85)  | 主係 105 年度陸續償還借款所致。                                                       |
| 應付票據             | 91,692  | 3.35    | 23,236  | 0.87    | (68,456)  | (74.66)  | 主係因 105 年度原物料短缺，且部分廠商要求提前支付貨款所致。                                         |
| 應付票據－關係人         | 41,976  | 1.53    | -       | -       | (41,976)  | (100.00) | 係因 105 年度關係人名單異動致期末應付關係人票據金額為零。                                          |
| 應付帳款－關係人         | 146,856 | 5.36    | 76,088  | 2.86    | (70,768)  | (48.19)  | 主係因 105 年度關係人名單異動致應付關係人款項減少。                                             |
| 其他應付款            | 98,196  | 3.59    | 141,130 | 5.30    | 42,934    | 43.72    | 主因 105 年度大陸子公司提列較高之社保金，且因營收成長致相關應付稅金亦隨之增長。                               |
| 其他應付款－關係人        | 79,593  | 2.91    | -       | -       | (79,593)  | (100.00) | 係因 105 年度清償應付關係人款項所致。                                                    |
| 當期所得稅負債          | 52,394  | 1.91    | 85,282  | 3.20    | 32,888    | 62.77    | 主係 105 年度獲利成長致所得稅負亦隨之增加。                                                 |



| 會計項目 \ 年度         | 104 年度    |         | 105 年度    |         | 增減變動     |           | 說明                                   |
|-------------------|-----------|---------|-----------|---------|----------|-----------|--------------------------------------|
|                   | 金額        | % (註 1) | 金額        | % (註 1) | 金額       | % (註 2)   |                                      |
| 長期借款              | 129,786   | 4.74    | 101,139   | 3.80    | (28,647) | (22.07)   | 主係 105 年度陸續償還借款所致。                   |
| 普通股股本             | 399,280   | 14.58   | 615,144   | 23.09   | 215,864  | 54.06     | 係因 105 年度辦理現金增資及資本公積轉增資所致。           |
| 資本公積              | 70,707    | 2.58    | 42,932    | 1.61    | (27,775) | (39.28)   | 係因 105 年度辦理資本公積轉增資所致。                |
| 法定盈餘公積            | 54,890    | 2.00    | 80,775    | 3.03    | 25,885   | 47.16     | 係因 105 年度依法提列。                       |
| 未分配盈餘             | 662,726   | 24.21   | 889,911   | 33.40   | 227,185  | 34.28     | 係因 105 年度獲利而增加。                      |
| 其他權益              | 5,517     | 0.15%   | (72,794)  | (1.77)  | (78,311) | (1419.45) | 係因匯率變動致 105 年度之國外營運機構財務報表換算之兌換差額減少。  |
| 營業收入              | 3,587,674 | 100.00  | 4,122,703 | 100.00  | 535,029  | 14.91     | 主係 105 年度積極拓展業務致營收成長。                |
| 營業成本              | 2,722,829 | 75.89   | 3,206,133 | 77.77   | 483,304  | 17.75     | 主係 105 年度營運成長，相對營業成本增加所致。            |
| 管理費用              | 171,578   | 4.78    | 132,775   | 3.22    | (38,803) | (22.62)   | 主係 105 年度費用控制得宜且積極管控逾期帳款致呆帳費用大幅降低所致。 |
| 營業淨利              | 379,247   | 10.57   | 454,561   | 11.03   | 75,314   | 19.86     | 主係 105 年度營業毛利增長，且營業費用控制得宜所致。         |
| 其他利益及損失           | (18,561)  | (0.52)  | (30,384)  | (0.74)  | (11,823) | (63.70)   | 主係 105 年度匯率變動致匯兌損失增加所致。              |
| 稅前淨利              | 388,626   | 10.83   | 455,222   | 11.04   | 66,596   | 17.14     | 主係 105 年度營業毛利增長，且營業費用控制得宜所致。         |
| 本年度淨利             | 260,138   | 7.25    | 317,669   | 7.71    | 57,531   | 22.12     | 主係 105 年度營業毛利增長，且營業費用控制得宜所致。         |
| 國外營運機構財務報表換算之兌換差額 | (13,771)  | (0.38)  | (78,225)  | (1.90)  | (64,454) | (468.04)  | 係因匯率變動致 105 年度海外營運機構外幣換算台幣產生之兌換差額減少。 |

資料來源：經會計師查核簽證之財務報告。

註 1：指該科目於各相關報表之同型比率。

註 2：指以前一年為 100%所計算出之變動比率。

2.會計項目重大變動說明-國際財務報導準則(個體)

單位：新台幣仟元

| 會計項目            | 104 年度  |         | 105 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         | 31,663  | 1.57    | 233,394   | 9.92    | 201,731   | 637.12    | 主係本期現增及減少無活絡市場之債務工具投資，且合併富瑞德公司致相關資產增加。          |
| 無活絡市場之債務工具投資－流動 | 92,083  | 4.57    | 20,966    | 0.89    | (71,117)  | (77.23)   | 主係 105 年度考量匯率變動風險並因應資金規劃故減少無活絡市場之債務工具投資。        |
| 應收帳款淨額          | 169,923 | 8.44    | 230,545   | 9.80    | 60,622    | 35.68     | 主係 105 年度營收成長且合併富瑞德公司致相關資產增加。                   |
| 應收帳款－關係人        | 128,845 | 6.40    | 203,468   | 8.65    | 74,623    | 57.92     | 主係 105 年度營收成長且合併富瑞德公司致相關資產增加。                   |
| 其他應收款－關係人       | 43,757  | 2.17    | 795       | 0.03    | (42,962)  | (98.18)   | 主係 105 年度因合併富瑞德公司故沖銷對其之其他應收款。                   |
| 存貨              | 126,343 | 6.27    | 188,533   | 8.01    | 62,190    | 49.22     | 主係 105 年度營收成長故增加備貨，且合併富瑞德公司致相關資產增加。             |
| 其他流動資產          | 69,269  | 3.44    | 19,271    | 0.82    | (49,998)  | (72.18)   | 主係 105 年度對部分需預付貨款之廠商減少進貨，致預付款項減少。               |
| 無活絡市場之債券投資－非流動  | 138,837 | 6.89    | 30,781    | 1.31    | (108,056) | (77.83)   | 主係 105 年度考量匯率變動風險並因應資金規劃、償還部分借款故減少無活絡市場之債務工具投資。 |
| 採用權益法之投資        | 946,012 | 46.96   | 1,095,268 | 46.55   | 149,256   | 15.78     | 係因 105 年度對子公司現金增資及子公司獲利。                        |
| 不動產、廠房及設備       | 185,410 | 9.20    | 232,610   | 9.89    | 47,200    | 25.46     | 主係 105 年度合併富瑞德公司致相關資產增加。                        |
| 短期借款            | 421,501 | 20.93   | 305,085   | 12.97   | (116,416) | (27.62)   | 主係 105 年度陸續償還借款所致。                              |
| 應付帳款            | 74,354  | 3.69    | 151,893   | 6.46    | 77,539    | 104.28    | 主係 105 年度營收成長，相對進貨增加所致。                         |
| 普通股股本           | 399,280 | 19.82   | 615,144   | 26.14   | 215,864   | 54.06     | 係因 105 年度辦理現金增資及資本公積轉增資所致。                      |
| 資本公積            | 70,707  | 3.51    | 42,932    | 1.82    | (27,775)  | (39.28)   | 係因 105 年度辦理資本公積轉增資所致。                           |
| 法定盈餘公積          | 54,890  | 2.72    | 80,775    | 3.43    | 25,885    | 47.16     | 係因 105 年度依法提列。                                  |
| 未分配盈餘           | 662,726 | 32.90   | 889,911   | 37.82   | 227,185   | 34.28     | 係因 105 年度之獲利。                                   |
| 其他權益            | 5,517   | 0.27    | (72,794)  | (3.09)  | (78,311)  | (1419.45) | 係因匯率變動致 105 年度之國外營運機構財務報表換算之兌換差額減少。             |

| 會計項目 \ 年度         | 104 年度    |         | 105 年度    |         | 增減變動     |          | 說明                                   |
|-------------------|-----------|---------|-----------|---------|----------|----------|--------------------------------------|
|                   | 金額        | % (註 1) | 金額        | % (註 1) | 金額       | % (註 2)  |                                      |
| 營業收入              | 1,440,679 | 100.00  | 1,777,433 | 100.00  | 336,754  | 23.37    | 主係 105 年度積極拓展業務致營收成長。                |
| 營業成本              | 1,210,097 | 83.99   | 1,487,393 | 83.68   | 277,296  | 22.92    | 主係 105 年度營運成長，相對營業成本增加所致。            |
| 營業毛利              | 230,582   | 16.01   | 290,040   | 16.32   | 59,458   | 25.79    | 主係 105 年度營運成長所致。                     |
| 營業淨利              | 20,347    | 1.41    | 81,075    | 4.56    | 60,728   | 298.46   | 主係 105 年度營業毛利增長，且營業費用控制得宜所致。         |
| 稅前淨利              | 287,333   | 19.94   | 349,412   | 19.66   | 62,079   | 21.61    | 主係 105 年度營業毛利增長，且營業費用控制得宜所致。         |
| 本年度淨利             | 258,842   | 17.97   | 316,679   | 17.82   | 57,837   | 22.34    | 主係 105 年度營業毛利增長，且營業費用控制得宜所致。         |
| 國外營運機構財務報表換算之兌換差額 | (13,089)  | (0.91)  | (78,311)  | (4.41)  | (65,222) | (498.30) | 係因匯率變動致 105 年度海外營運機構外幣換算台幣產生之兌換差額減少。 |

資料來源：經會計師查核簽證之財務報告。

註 1：指該科目於各相關報表之同型比率。

註 2：指以前一年為 100%所計算出之變動比率。

## 二、財務報告應記載事項

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

1.104 年度經會計師查核簽證之合併財務報告：請參閱附件一。

2.105 年度經會計師查核簽證之合併財務報告：請參閱附件二。

3.106 年第二季經會計師核閱之合併財務報告：請參閱附件三。

(二)最近二年度發行人經會計師查核簽證之年度個體財務報告。

1.104 年度經會計師查核簽證之個體財務報告：請參閱附件四。

2.105 年度經會計師查核簽證之個體財務報告：請參閱附件五。

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

## 三、財務概況其他重要事項

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

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

(三)期後事項：無。

(四)其他：無。

#### 四、財務狀況及經營結果檢討分析

##### (一)財務狀況

說明公司最近二年度資產、負債及權益發生重大變動之主要原因及其影響及未來因應計畫。

單位：新台幣仟元

| 項 目 \ 年 度                                          | 104 年度    | 105 年度    | 差 異       |           |
|----------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|                                                    |           |           | 金 額       | %         |
| 流動資產                                               | 1,953,349 | 2,075,482 | 122,133   | 6.25      |
| 不動產、廠房及設備                                          | 453,732   | 424,383   | (29,349)  | (6.47)    |
| 無形資產                                               | 3,195     | 3,014     | (181)     | (5.67)    |
| 其他資產                                               | 327,658   | 161,210   | (166,448) | (50.80)   |
| 資產總額                                               | 2,737,934 | 2,664,089 | (73,845)  | (2.70)    |
| 流動負債                                               | 1,379,317 | 979,724   | (399,593) | (28.97)   |
| 非流動負債                                              | 152,429   | 114,482   | (37,947)  | (24.89)   |
| 負債總額                                               | 1,531,746 | 1,094,206 | (437,540) | (28.56)   |
| 股本                                                 | 399,280   | 615,144   | 215,864   | 54.06     |
| 資本公積                                               | 70,707    | 42,932    | (27,775)  | (39.28)   |
| 保留盈餘                                               | 717,616   | 970,686   | 253,070   | 35.27     |
| 其他權益                                               | 5,517     | (72,794)  | (78,311)  | (1419.45) |
| 非控制權益                                              | 13,068    | 13,915    | 847       | 6.48      |
| 權益總額                                               | 1,206,188 | 1,569,883 | 363,695   | 30.15     |
| 重大變動項目說明(差異金額達10,000仟元且變動比例達20%者)：                 |           |           |           |           |
| (1)其他資產減少：主要係105年度考量利率變動，資金規劃減少原始到期日1年以上之定期存款所致。   |           |           |           |           |
| (2)流動負債減少：主係105年度償還應付關係人款項及部分短期借款，且付款期縮短故應付款項減少所致。 |           |           |           |           |
| (3)非流動負債減少：主係105年度償還部分長期借款及淨確定福利負債減少所致。            |           |           |           |           |
| (4)負債總額減少：主係前述流動負債及非流動負債減少之原因所致。                   |           |           |           |           |
| (5)股本增加：係因105年度辦理增資所致。                             |           |           |           |           |
| (6)資本公積減少：主係105年度辦理資本公積轉增資所致。                      |           |           |           |           |
| (7)保留盈餘增加：主係105年度獲利所致。                             |           |           |           |           |
| (8)其他權益減少：主係105年度國外營運機構財務報表換算之兌換差額減少所致。            |           |           |           |           |
| (9)權益總額增加：主係105年度辦理現金增資及公司獲利所致。                    |           |           |           |           |

## (二)財務績效

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及預期銷售數量與其依據，對公司未來財務業務之可能影響及因應計畫。

### 1.經營結果分析表-國際財務報導準則(合併)

單位：新台幣仟元

| 項目 \ 年度                                      | 104 年度    | 105 年度    | 差異       |          |
|----------------------------------------------|-----------|-----------|----------|----------|
|                                              |           |           | 金額       | %        |
| 營業收入                                         | 3,587,674 | 4,122,703 | 535,029  | 14.91    |
| 營業成本                                         | 2,722,829 | 3,206,133 | 483,304  | 17.75    |
| 營業毛利                                         | 864,845   | 916,570   | 51,725   | 5.98     |
| 營業費用                                         | 485,598   | 462,009   | (23,589) | (4.86)   |
| 營業利益                                         | 379,247   | 454,561   | 75,314   | 19.86    |
| 營業外收入及支出                                     | 9,379     | 661       | (8,718)  | (92.95)  |
| 稅前淨利                                         | 388,626   | 455,222   | 66,596   | 17.14    |
| 所得稅費用                                        | 128,488   | 137,553   | 9,065    | 7.06     |
| 本期淨利                                         | 260,138   | 317,669   | 57,531   | 22.12    |
| 本期其他綜合利益(損失)<br>之稅後淨額                        | (9,356)   | (68,017)  | (58,661) | (626.99) |
| 本期綜合利益總額                                     | 250,782   | 249,652   | (1,130)  | (0.45)   |
| 重大變動項目說明(差異金額達10,000仟元且變動比例達20%)：            |           |           |          |          |
| (1)本期淨利增加：主係 105 年度營運獲利增加所致。                 |           |           |          |          |
| (2)其他綜合損失增加：主係 105 年度因國外營運機構財務報表換算之兌換差額減少所致。 |           |           |          |          |

## 2.預期銷售數量與其依據，對公司未來財務業務可能影響及因應計劃

(1)預期銷售數量與其依據：本公司係依據客戶之預估需求、考量整體市場環境、產能規劃及過去經營成果而訂定年度目標，且為因應市場多元需求，本公司仍將致力於研發新產品，藉以提升競爭力，預期本公司未來年度之銷售額應可穩定成長。

(2)對公司未來財務業務之可能影響及因應計畫：本公司將致力於產能及財務資金有效運用，以因應業務成長之需。

### (三)現金流量

#### 1.最近年度現金流量變動情形分析

單位：新台幣仟元

| 項目 \ 年度                                      | 104 年度    | 105 年度    | 增(減)金額   |
|----------------------------------------------|-----------|-----------|----------|
| 營業活動                                         | 209,095   | 119,965   | (89,130) |
| 投資活動                                         | (3,925)   | 251,835   | 255,760  |
| 融資活動                                         | (147,128) | (180,249) | (33,121) |
| 淨現金流入(流出)數                                   | 43,785    | 190,301   | 146,516  |
| 現金流量變動情形分析：                                  |           |           |          |
| (1) 營業活動流入減少主係因 105 年度對廠商之付款期縮短所致。           |           |           |          |
| (2) 投資活動流入增加主係因 105 年度減少無活絡市場之債券投資及其他金融資產所致。 |           |           |          |
| (3) 籌資活動流出增加主係因 105 年度償還部分銀行借款所致。            |           |           |          |

2.流動性不足之改善計畫：本公司無現金不足之情形，尚無流動性不足之虞。

#### 3.未來一年(106 年度)現金流動性分析

單位：新台幣仟元

| 期初現金<br>餘額(1)                             | 預計全年<br>來自營運<br>活動淨現<br>金流量(2) | 預計全年<br>來自投資<br>活動淨現<br>金流量(3) | 預計全年<br>來自融資<br>活動淨現<br>金流量(4) | 預計現金<br>剩餘(不<br>足)數額<br>(5)=(1)+(2)<br>+(3)+(4) | 現金不足額之補救措施 |      |
|-------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------------------|------------|------|
|                                           |                                |                                |                                |                                                 | 投資計畫       | 理財計畫 |
| 233,394                                   | 103,155                        | 32,500                         | 305,337                        | 674,386                                         | —          | —    |
| (1)未來一年現金流量變動情形分析                         |                                |                                |                                |                                                 |            |      |
| A.營業活動流入：主係營運狀況良好，營業獲利致現金流入所致。            |                                |                                |                                |                                                 |            |      |
| B.投資活動流入：主係因應資金規劃，減少無活絡市場之債務工具投資所致。       |                                |                                |                                |                                                 |            |      |
| C.融資活動流入：主係來自於現金增資所致。                     |                                |                                |                                |                                                 |            |      |
| (2)預計現金流量不足額之補救措施及流動分析：本公司最近年度尚無現金流量不足之虞。 |                                |                                |                                |                                                 |            |      |

### (四)最近年度重大資本支出對財務業務之影響

1.重大資本支出之運用情形及資金來源：無。

2.預期可能產生效益：無。

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

1.轉投資政策：本公司轉投資政策係以兼顧本業發展為原則，非以短期性財務投資為考量。

2.最近年度轉投資獲利或虧損之主要原因及改善計畫：

單位：新台幣仟元

| 關係企業名稱                                    | 105 年度<br>認列投<br>資損益 | 轉投資政策     | 獲利或虧損之主<br>要原因                      | 改善計畫                          | 未來其他<br>投資計畫 |
|-------------------------------------------|----------------------|-----------|-------------------------------------|-------------------------------|--------------|
| DBC Group Co., Ltd.                       | 268,072              | 控股公司      | 轉投資公司獲利所致                           | —                             | —            |
| DBC Europe Holding AG                     | 3,817                | 控股公司      | 轉投資公司獲利所致                           | —                             | —            |
| DBC Europe GmbH                           | (372)                | 產品推廣及客戶服務 | 因該公司主係協助本公司維護客戶關係，並無穩定之收入來源所致       | 加強營業費用之控管                     | —            |
| DBC Korea Co., Ltd.                       | (456)                | 產品推廣及客戶服務 | 因該公司主係協助本公司維護客戶關係，並無穩定之收入來源所致       | 加強營業費用之控管                     | —            |
| Double Bond Chemical Ind USA, Inc.        | (4,514)              | 產品推廣及客戶服務 | 因該公司主係協助本公司維護客戶關係，並無穩定之收入來源所致       | 加強營業費用之控管                     | —            |
| PT. Double Bond Chemindo                  | 516                  | 化學品之銷售    | 營業活動獲利                              | —                             | —            |
| Double Bond Chemical (Thailand) Co., Ltd. | (497)                | 化學品之銷售    | 主係該公司仍處於營運初期擴展業務階段，營業利益尚未能支應其營業費用所致 | 加強業務推廣以提升獲利                   | —            |
| Double Bond Chemical (Japan) Co.,Ltd.     | (84)                 | 產品推廣及客戶服務 | 因該公司主係協助本公司維護客戶關係，並無穩定之收入來源所致       | 已於 106 年 3 月 31 日董事會決議通過關閉該公司 | —            |
| Double Bond Chemical Global Co.,Ltd.      | 208,355              | 控股公司      | 轉投資公司獲利所致                           | —                             | —            |
| Total Triumph Limited                     | 63,162               | 控股公司      | 轉投資公司獲利所致                           | —                             | —            |
| DBC Switzerland AG                        | 4,046                | 化學品之銷售    | 營業活動獲利                              | —                             | —            |



| 關係企業名稱       | 105 年度<br>認列投資<br>損益 | 轉投資政策         | 獲利或虧損之主<br>要原因 | 改善計畫                                  | 未來其他<br>投資計畫      |
|--------------|----------------------|---------------|----------------|---------------------------------------|-------------------|
| 雙鍵化工（上海）有限公司 | 208,355              | 化學品之銷售        | 營業活動獲利         | —                                     | —                 |
| 大豐鑫源達化工有限公司  | 65,456               | 化學品之生產及<br>銷售 | 營業活動獲利         | —                                     | 擴建產<br>線以提<br>高產能 |
| 富瑞德科技股份有限公司  | 3,571                | 化學品之生產及<br>銷售 | 營業活動獲利         | 本公司已於<br>105 年 9 月<br>30 日吸收<br>合併該公司 | —                 |

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

1.會計師提出之內部控制改進建議如下：

| 年度    | 會計師建議事項                     | 改善情形                                   |
|-------|-----------------------------|----------------------------------------|
| 103 年 | 公司未定期評估所從事衍生性商品交易且分析有無異常情形。 | 已依據取得或處分資產處理程序定期評估所從事衍生性商品交易及分析有無異常情形。 |
| 104 年 | 無                           | 無                                      |
| 105 年 | 無                           | 無                                      |

2.本公司內部稽核人員於執行內部稽核過程中，除發現一般作業問題外，並無發現足以影響本公司營運之重大缺失。

(二)內部控制聲明書：請參閱本公開說明書第 124 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況：

1.會計師內部控制制度專審查報告：請參閱本公開說明書第125頁。

2.公司改善措施及缺失事項改善情形：無。

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

三、證券承銷商評估總結意見：請參閱第 126 頁。

四、律師法律意見書：請參閱第 127 頁至第 128 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：不適用。

六、前次募集與發行有價證券於申報生效(申請核准)時，經金管會通知應自行改進事項之改進情形：無。

七、本次募集與發行有價證券於申報生效時，經金管會通知應補充揭露之事項：無。

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

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

十、最近年度及截至公開說明書刊印日止公司及其內部人員依法被處罰、公司對其內部人員違反內部控制制度規定之處罰、主要缺失與改善情形：無。

- 十一、發行公司與同屬集團企業公司間有業務往來者，應各出具書面聲明或承諾無非常規交易情事：無業務往來者，應由申請公司出具承諾日後有往來時必無非常規交易：請參閱第 129 頁至第 142 頁。
- 十二、發行公司於申請上市會計年度及其上一會計年度已辦理與辦理中之大量現金增資發行新股，及是否產生相當效益之評估：請參閱參、發行計畫及執行情形。
- 十三、發行公司是否有與其他公司共同使用申請貸款額度：無。
- 十四、發行公司有無因非正當理由仍有大量資金貸與他人：無。
- 十五、具有上市審查準則第六條之一所規定申請之公司者，應增列事項：不適用。
- 十六、具有上市審查準則第十六條所規定之公司者，應增加揭露資訊：不適用。
- 十七、發行公司有上市審查準則補充規定第十條或第二十六條所列各款情事者，應將該非常規交易詳細內容及處理情形充分揭露，並提報股東會：不適用。
- 十八、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。
- 十九、充分揭露發行公司與證券承銷商共同訂定承銷價格之依據及方式：請參閱第 143 頁至 153 頁，股票承銷價格計算書。
- 二十、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：請參閱第 154 頁至第 182 頁。
- 二十二、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：請參閱第 183 頁至第 185 頁。
- 二十三、其他基於有關規定應出具之書面承諾或聲明：無。
- 二十四、發行人視所營事業性質，委請在技術、業務、財務等各方面具備專業知識及豐富經驗之專家，就發行人目前營運狀況及本次發行有價證券後之未來發展，進行比較分析並出具意見者，應揭露該等專家之評估意見：無。
- 二十五、其他必要補充說明事項：本公司依據臺灣證券交易所股份有限公司 106 年 10 月 26 日臺證上一字第 1061804973 號函除依「初次申請有價證券上市用之公開說明書應行記載事項準則」之規定揭露相關事項外，尚應於公開說明書特別記載事項乙節中揭露下列事項：

## (一)最近 3 會計年度及申請(106)年度前二季業績變化之合理性

經洽證券承銷商評估如后：

該公司)主要業務為塑膠添加劑、光固化材料、數位印花墨水及電子用化學品等各種產品之研發、製造與銷售，其最近期及最近三年度之業績變化情形如下表，有關該公司業績變化之合理性評估如下：

單位：新台幣仟元；%

| 項目       | 103 年度    |        | 104 年度    |        | 105 年度    |        | 106 年前三季  |        |
|----------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|          | 金額        | %      | 金額        | %      | 金額        | %      | 金額        | %      |
| 營業收入     | 3,486,889 | 100.00 | 3,587,674 | 100.00 | 4,122,703 | 100.00 | 3,086,518 | 100.00 |
| 營業成本     | 2,690,158 | 77.15  | 2,722,829 | 75.89  | 3,206,133 | 77.77  | 2,369,209 | 76.76  |
| 營業毛利     | 796,731   | 22.85  | 864,845   | 24.11  | 916,570   | 22.23  | 717,309   | 23.24  |
| 營業費用     | 406,014   | 11.64  | 485,598   | 13.54  | 462,009   | 11.21  | 341,390   | 11.06  |
| 營業利益     | 390,717   | 11.21  | 379,247   | 10.57  | 454,561   | 11.02  | 375,919   | 12.18  |
| 營業外收入及支出 | 27,957    | 0.80   | 9,379     | 0.26   | 661       | 0.02   | (629)     | (0.02) |
| 稅前淨利     | 418,674   | 12.01  | 388,626   | 10.83  | 455,222   | 11.04  | 375,290   | 12.16  |
| 所得稅費用    | 106,309   | 3.05   | 128,488   | 3.58   | 137,553   | 3.33   | 97,640    | 3.16   |
| 本期淨利     | 312,365   | 8.96   | 260,138   | 7.25   | 317,669   | 7.71   | 277,650   | 9.00   |
| 期末資本額    | 360,000   | -      | 399,280   | -      | 615,144   | -      | 633,598   | -      |
| 每股稅後淨利   | 10.54     | -      | 6.96      | -      | 5.25      | -      | 4.38      | -      |

資料來源：各公司經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

### 1. 產業概況

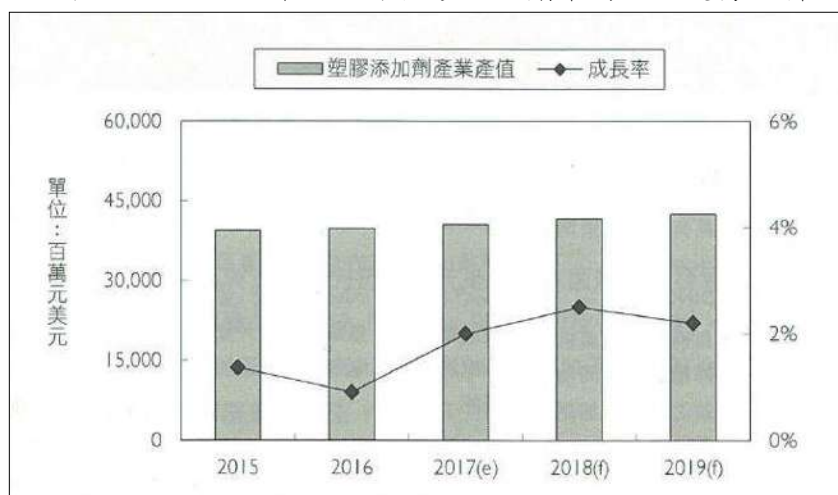
該公司主要係從事研發、製造及銷售塑膠添加劑、光固化材料、數位印花墨水及電子用化學品等各種商品，運用該公司及其子公司產品所製造之下游成品廣泛且多元，茲就該公司及其子公司目前主要產品塑膠添加劑及光固化材料產業概況列示說明如下：

#### (1) 塑膠添加劑市場概況

塑膠添加劑係特用化學品產業中最繁雜的次產業，係指塑膠於製造、成型時必須添加之化學品，其種類多達數萬種，而應用目的乃針對原料塑膠之性能，改善其品質，賦予某些特性、維持成型品之長期品質安定或改進加工性等。根據經濟部技術處「2017 年度特用化學品產業年鑑」，塑膠添加劑產品主要分類包含抗氧化劑、光安定劑、可塑劑、PVC 用熱安定劑、難燃劑及抗靜電劑與其他塑膠添加劑等大類。

全球塑膠添加劑市場規模於 105 年度時為 39,785 佰萬美元，較 104 年度略微成長了 0.9%，主要係受到油價維持近幾年低檔，降低化妝品售價之影響，致 105 年度全球塑膠添加劑市場規模僅較 104 年度略為成長。另根據經濟部技術處「2017 年度特用化學品產業年鑑」預估，106 年油價走勢在供需日趨平衡之影響下，呈現緩步成長，全球塑膠添加劑將隨著新興國家塑膠用量增加，整體市場規模將穩定擴大。

圖一：104~108 年度全球塑膠添加劑市場規模趨勢分析

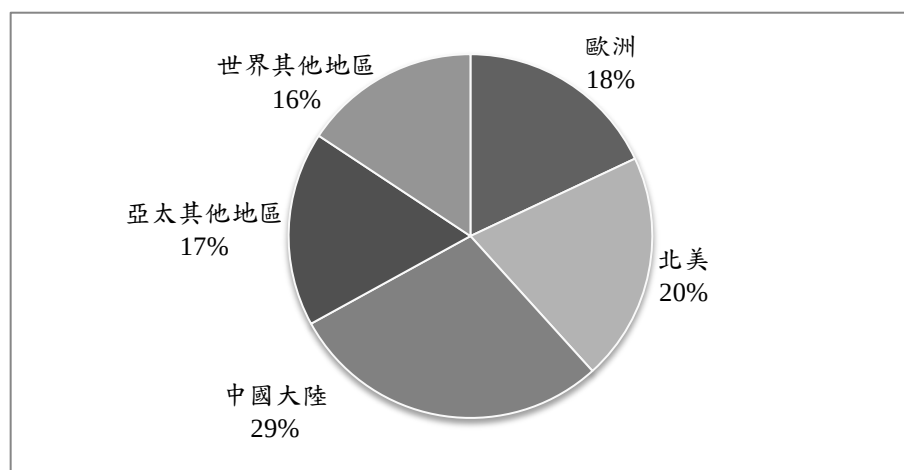


資料來源：經濟部技術處「2017 年度特用化學品產業年鑑」

而在塑膠添加劑產品項目發展上，鄰苯二甲酸酯類可塑劑在軟質 PVC 的應用，特別是玩具、醫療器材及嬰幼兒接觸產品上，開發其替代產品為一項重點、另非鹵難燃產品在電子與汽車產品應用的替代開發亦是未來發展趨勢之一。其他如抗菌劑的開發、降低發泡劑的溫室效應及生質化學品的應用，也將是全球塑膠添加劑產業界持續投入研發之課題。

各地塑膠添加劑市場分布上，104 年度與 103 年度相比變動不大，中國大陸仍是成長較快之區域，而歐洲地區，特別是西歐地區，受限於塑膠產能停止擴充與產品售價下跌之影響，其塑膠添加劑需求成長則相較於世界平均慢得多。整體而言，104 年度中國大陸仍為全球最大市場，亞太地區之市場仍大於歐美地區。

圖二：104 年度全球塑膠添加劑市場區域分析



資料來源：經濟部技術處「2016 年度特用化學品產業年鑑」

## (2) 光固化材料市場概況

根據經濟部技術處「2017 年度特用化學品產業年鑑」預估，全球塗料市場規模於 106 年度將達 15,600.0 佰萬美元，較 105 年度成長約 4.5%，全球塗料之需求預計至 109 年達到 5,470 噸，年均增長 3.7%，達到 19,300 百萬美元。由於發展中地區的經濟強勢

成長，特別是亞太地區的大規模市場，建築業活動的成長將推動建築塗料的銷售。發展中地區的供應商也將受益於製造業產出和基礎設施支出之光明前景，同時亦將刺激用於汽車、傢俱、船舶和道路橋樑生產和維護之工業塗料之銷售。亞太地區中，預計印度係塗料需求成長最快之國家，透過快速擴大投資來建造或更新房屋、商業企業和工業設施等將會推動油漆之使用量。在中國大陸，占全球塗料市場之三分之一以上，由於中產階級不斷成長將持續推動建築塗料需求，另外，製造業之轉型有望加強工業塗料之銷售。在發達國家中，美國將按照建築業活動和固定投資支出，以固定利率提前發展。西歐部分，則由於經濟效益提高和建築業復甦，預計油漆銷售將出現轉機。

由於環保規範之壓力加大，全球塗料供應商將繼續減少其產品之揮發性有機化合物(VOC)含量。因此，水性塗料和粉末塗料有望以溶劑型產品獲得市場份額，特別像是中國大陸這樣環保法規越來越嚴格之國家。儘管如此，溶劑型配方仍將主導許多專業應用，包含海洋塗料、汽車修補漆和防腐塗料。

## 2.業績變化合理評估

### (1)最近期及最近三個會計年度主要產品別營業收入變動表

單位：新台幣仟元

| 主要產品/<br>年度 | 103 年度    |        | 104 年度    |        | 105 年度    |        | 106 年前三季  |        |
|-------------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|             | 金額        | %      | 金額        | %      | 金額        | %      | 金額        | %      |
| 塑膠添加劑       | 1,979,417 | 56.77  | 1,931,416 | 53.83  | 2,289,750 | 55.54  | 1,583,330 | 51.30  |
| 光固化材料       | 1,158,965 | 33.24  | 1,347,432 | 37.56  | 1,438,912 | 34.90  | 1,227,998 | 39.78  |
| 其他          | 348,507   | 9.99   | 308,826   | 8.61   | 394,041   | 9.56   | 275,190   | 8.92   |
| 合計          | 3,486,889 | 100.00 | 3,587,674 | 100.00 | 4,122,703 | 100.00 | 3,086,518 | 100.00 |

資料來源：該公司提供

### (2)最近期及最近三個會計年度主要產品別營業成本變動表

單位：新台幣仟元

| 主要產品/<br>年度 | 103 年度    |        | 104 年度    |        | 105 年度    |        | 106 年前三季  |        |
|-------------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|             | 金額        | %      | 金額        | %      | 金額        | %      | 金額        | %      |
| 塑膠添加劑       | 1,520,702 | 56.53  | 1,449,348 | 53.23  | 1,738,797 | 54.23  | 1,272,667 | 53.72  |
| 光固化材料       | 919,499   | 34.18  | 1,028,566 | 37.78  | 1,160,236 | 36.19  | 885,020   | 37.35  |
| 其他          | 249,957   | 9.29   | 244,915   | 8.99   | 307,100   | 9.58   | 211,522   | 8.93   |
| 合計          | 2,690,158 | 100.00 | 2,722,829 | 100.00 | 3,206,133 | 100.00 | 2,369,209 | 100.00 |

資料來源：該公司提供

### (3)最近期及最近三個會計年度主要產品別銷貨毛利變動表

單位：新台幣仟元

| 主要產品/<br>年度 | 103 年度  |        |       | 104 年度  |        |       | 105 年度  |        |       | 106 年前三季 |        |       |
|-------------|---------|--------|-------|---------|--------|-------|---------|--------|-------|----------|--------|-------|
|             | 金額      | %      | 毛利率 % | 金額      | %      | 毛利率 % | 金額      | %      | 毛利率 % | 金額       | %      | 毛利率 % |
| 塑膠添加劑       | 458,715 | 57.57  | 23.17 | 482,068 | 55.74  | 24.96 | 550,953 | 60.11  | 24.06 | 310,663  | 43.31  | 19.62 |
| 光固化材料       | 239,466 | 30.06  | 20.66 | 318,866 | 36.87  | 23.66 | 278,676 | 30.40  | 19.37 | 342,978  | 47.81  | 27.93 |
| 其他          | 98,550  | 12.37  | 28.28 | 63,911  | 7.39   | 20.69 | 86,941  | 9.49   | 22.06 | 63,668   | 8.88   | 23.14 |
| 合計          | 796,731 | 100.00 | 22.85 | 864,845 | 100.00 | 24.11 | 916,570 | 100.00 | 22.23 | 717,309  | 100.00 | 23.24 |

資料來源：該公司提供

## A.主要產品別之營業收入變化及其合理性說明

### a.塑膠添加劑

該公司塑膠添加劑產品主係包括紫外線吸收劑及抗氧化劑，紫外線吸收劑可吸收紫外光，保護塑膠不受紫外線傷害，避免塑膠受曝曬而產生劣化；抗氧化劑可抑制或減緩塑膠在加工時產生裂化，避免塑膠產生物理性變壞、較脆、退色或透明度降低。該公司及其子公司 103~105 年度及 106 年前三季塑膠添加劑營業收入分別為 1,979,417 仟元、1,931,416 仟元、2,289,750 仟元及 1,583,330 仟元，占總營業收入比重分別為 56.77%、53.83%、55.54%及 51.30%。104 年度受到全球景氣低迷及油價下跌帶動部分塑膠添加劑產品售價下跌之影響，塑膠添加劑營收較 103 年度小幅減少 2.43%，金額為 48,001 仟元；105 年度則在積極開發新客戶策略奏效及舊客戶需求提升下，塑膠添加劑營收較 104 年度大幅增加 358,334 仟元；106 年前三季客戶需求持穩，惟受台幣強升而美金及人民幣相對弱勢之影響，致塑膠添加劑營收較 105 年同期小幅減少 2.51%，金額為 40,722 仟元。

### b.光固化材料

該公司光固化材料產品主係包括光起始劑及光固化用添加劑，在光固化體系中，包括 UV 膠，UV 塗料，UV 油墨等，接受或吸收外界能量後本身發生化學變化，分解為自由基或陽離子，從而引發聚合反應，因此凡經光照能產生自由基並進一步引發聚合的物質統稱光起始劑。該公司 103~105 年度及 106 年前三季光固化材料營業收入分別為 1,158,965 仟元、1,347,432 仟元、1,438,912 仟元及 1,227,998 仟元，占總營業收入比重分別為 33.24%、37.56%、34.90%及 39.78%。光固化材料應用面非常廣泛，104 年度因環保意識抬頭及各國環保規範日趨嚴格，於中國大陸亦進行各項供給側的改革，逐漸淘汰不合規之化工廠，而該公司長期專注環保素材之應用，受惠於市場環境之改變，終端客戶對該公司光固化材料的需求明顯提升，進而帶動其營收之成長，致光固化材料營收較 103 年度增加 188,467 仟元，成長幅度達 16.26%；105 年度延續此一趨勢，雖因部分產品受市場競爭影響而調降售價，惟整體銷售量仍較 104 年度成長，致光固化材料營收仍增加 91,480 仟元，成長幅度為 6.79%；106 年前三季在中國大陸客戶對光起始劑的需求明顯較去年同期提升下，光固化材料營收較 105 年同期大幅增加 219,354 仟元，幅度達 21.75%。

### c.其他

該公司其他產品主係來自數位印花墨水及電子用化學品之銷貨收入，103~105 年度及 106 年前三季其他產品營業收入分別為 348,507 仟元、308,826 仟元、394,041 仟元及 275,190 仟元，占總營業收入比重分別為 9.99%、8.61%、9.56%及 8.92%。104 年度其他產品營收減少，主係受到全球景氣低迷影響，客戶需求不振所致；105 年度其他產品營收增加，主係電子用化學品開發新客戶有成所致；106 年前三季其他產品營收較去年同期減少 11.24%，主係電子用化學品需求下滑所致，尚無重大異常情事。

## B.主要產品別之營業成本及營業毛利變化及其合理性說明

### a.塑膠添加劑

該公司 103~105 年度及 106 年前三季塑膠添加劑之營業成本分別為 1,520,702 仟元、1,449,348 仟元、1,738,797 仟元及 1,272,667 仟元；銷貨毛利分別為 458,715 仟元、482,068 仟元、550,953 仟元及 310,663 仟元。該公司塑膠添加劑之營業成本，主係隨著業績的成長而同步波動，銷貨毛利則呈現逐年成長的趨勢；營業毛利率方面，毛利率則分別為 23.17%、24.96%、24.06%及 19.62%。塑膠添加劑 104 年度營業毛利較 103 年度增加 23,353 仟元，毛利率由 23.17%提升至 24.96%，主係石油價格於 104 年度呈現下跌走勢，採購成本隨之下滑所致；塑膠添加劑 105 年度營業毛利較 104 年度增加 68,885 仟元，營業毛利率由 24.96%小幅下滑至 24.06%，主係銷售比重較高的紫外線吸收劑毛利率小幅下滑所致；106 年前三季營業毛利較 105 年同期減少 35,437 仟元，營業毛利率由 21.31%下滑至 19.62%，主係部分產品受環保法規趨嚴影響導致成本調漲。

### b.光固化材料

該公司 103~105 年度及 106 年前三季光固化材料之營業成本分別為 919,499 仟元、1,028,566 仟元、1,160,236 仟元及 885,020 仟元，呈現逐年增加趨勢，主係伴隨營業收入之持續成長而逐年提高；銷貨毛利及毛利率方面，則分別為 239,466 仟元、318,866 仟元、278,676 仟元、342,978 仟元及 20.66%、23.66%、19.37%、27.93%，其中 104 年度營業毛利較 103 年度增加 79,400 仟元，毛利率由 20.66%提升至 23.66%，主係石油價格於 104 年度呈現下跌走勢，光起始劑生產成本隨之下跌所致；105 年度營業毛利較 104 年度下滑 40,190 仟元，營業毛利率由 23.66%下滑至 19.37%，主係部分產品受市場競爭影響而調降售價所致；106 年前三季營業毛利較 105 年同期增加 105,182 仟元，營業毛利率由去年同期 23.58%提升至 27.93%，主係光起始劑生產量增加，致所分攤單位製造成本下降，連帶使光起始劑單位生產成本下跌所致。

### c.其他

該公司 103~105 年度及 106 年前三季其他產品之營業成本分別為 249,957 仟元、244,915 仟元、307,100 仟元及 211,522 仟元；銷貨毛利及毛利率則分別為 98,550 仟元、63,911 仟元、86,941 仟元、63,668 仟元及 28.28%、20.69%、22.06%、23.14%。其他類之營業成本及營業毛利因產品種類及銷售對象不同，致 103~105 年度及 106 年前三季之毛利率有所差異，惟均維持在 20%以上之水準。

## C.營業費用及營業利益變化及其合理性說明

該公司 103~105 年度及 106 年前三季之營業費用分別為 406,014 仟元、485,598 仟元、462,009 仟元及 341,390 仟元，占各期營收之比重分別為 11.64%、13.54%、11.21%及 11.06%；營業利益金額及比率方面。分別為 390,717 仟元、379,247 仟元、454,561 仟元、375,919 仟元及 11.21%、10.57%、11.02%、12.18%。104 年度該集團為因應營運規模持續成長，故增聘相關業務及研發等人員，加上該公司定期調整薪資水準且增提呆帳費用，致營業費用率由 11.64%提升至 13.54%，另因該年度營業毛利成長金額



小於營業費用增加金額，致 104 年度營業利益及營業利益率均較 103 年度小幅下滑；105 年度因該公司營業費用控管得宜，營業費用率由 13.54%下降至 11.21%，加上營收及毛利率均較 104 年度成長，致 105 年度營業利益及營業利益率均較 104 年度增加；106 年前三季因營收及毛利率均較 105 年同期成長，加上營業費用控管得宜未明顯增加，致營業費用率呈現下滑由 11.47%下降至 11.06%，而營業利益及營業利益率則均較 105 年同期增加。

#### D.營業外收支變化及其合理性說明

單位：新台幣仟元

| 項目/<br>年度   |                                  | 103 年度<br>金額 | 104 年度<br>金額 | 105 年度<br>金額 | 106 年前三季<br>金額 |
|-------------|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
| 其他收入        | 利息收入                             | 11,115       | 14,720       | 11,717       | 3,432          |
|             | 股利收入                             | 6,998        | 6,400        | 7,808        | 9,600          |
|             | 其他                               | 10,052       | 16,706       | 23,259       | 5,890          |
|             | 小計                               | 28,165       | 37,826       | 42,784       | 18,922         |
| 其他收益<br>及損失 | 處分不動產、廠房<br>及設備利益損失              | (1,781)      | (2,038)      | (2,065)      | 12             |
|             | 處分備供出售金融資<br>產淨利益                | -            | -            | -            | 340            |
|             | 兌換淨利（損）                          | 20,049       | (12,765)     | (26,005)     | (13,593)       |
|             | 透過損益按公允價值<br>衡量金融資產及負債<br>之淨利（損） | 1,226        | (852)        | (1,442)      | (388)          |
|             | 減損損失                             | (1,355)      | (1,167)      | -            | -              |
|             | 其他                               | (8,870)      | (1,739)      | (872)        | (1,044)        |
|             | 小計                               | 9,269        | (18,561)     | (30,384)     | (14,673)       |
| 財務成本        | 銀行借款利息                           | (9,477)      | (9,886)      | (11,739)     | (4,878)        |
| 合計          |                                  | 27,957       | 9,379        | 661          | (629)          |

資料來源：該公司提供

##### a.其他收入

該公司其他收入主要包含利息收入、股利收入及其他等項目，103~105 年度及 106 年前三季其他收入分別為 28,165 仟元、37,826 仟元、42,784 仟元及 18,922 仟元。103 年度之其他收入主係認列銀行存款之利息收入 11,115 仟元，加上其他項目 10,052 仟元中之租金收入 4,110 仟元，以及雙鍵上海公司收受嘉定財政資金收付中心給予財政補貼 3,114 仟元所致；104 年度其他收入較 103 年度增加 9,661 仟元，係其他項目 16,706 仟元較 103 年度增加 6,654 仟元，主係雙鍵上海公司收受財政補貼款較 103 年度增加 5,833 仟元及大豐公司收受當地環保局及財政局補助 1,363 仟元等因素所致；105 年度其他收入較 104 年度增加 4,958 仟元，係其他項目 23,259 仟元較 104 年度增加 6,553 仟元，該公司收受研發中心補助款 3,741 仟元及雙鍵上海公司收受財政補貼款較 104 年度增加 4,955 仟元等因素所致；106 年前三季其他收入較 105 年同期減少 15,280 仟元，除因定存陸續到期致利息收入較 105 年同期減少 5,221 仟元外，及其他項目因雙鍵上海公司收受財政補貼款減少 11,011 仟元而較去年同期

減少 11,851 仟元所致。

b.其他利益及損失

該公司其他利益及損失主要包含兌換淨利（損）及其他等項目，103~105 年度及 106 年前三季其他利益及損失分別為 9,269 仟元、(18,561)仟元、(30,384) 仟元及 (14,673) 仟元。

103 年度其他利益及損失為 9,269 仟元，主係 103 年度美國聯準會實施縮減量化寬鬆政策，以及美國經濟數據好轉，推動美元強勢升值，導致年底新台幣兌美元匯率貶值，連帶使該集團產生匯兌評價利益 20,049 仟元，加上其他支出項目(8,870) 仟元中，主係資產報廢損失人民幣 920 仟元；104 年度其他利益及損失較 103 年度減少 27,830 仟元，主係認列兌換淨損(12,765)仟元較去年同期認列兌換淨利 20,049 仟元減少 32,814 仟元，其變化原因為 104 年度美國以升息議題維持美元強勢，導致年底新台幣兌美元貶值，然該公司於 104 年底帳上持有美元部位淨負債及人民幣淨資產，加上新台幣兌人民幣持續升值，導致該公司於 104 年底產生匯兌評價損失；105 年度其他利益及損失較 104 年度減少 11,823 仟元，係 105 年度兌換淨損較 104 年度增加(13,240)仟元，其變化原因為 105 年美國投資不振，經濟成長力道減弱，且美國升息未如預期等因素，導致新台幣兌美元匯率走強，致使該公司產生匯兌評價損失 (26,005)仟元；106 年前三季其他利益及損失較 105 年同期增加 17,203 仟元，係 106 年前三季兌換淨損較 105 年同期減少 16,332 仟元，其變化原因為 105 年前三季新台幣兌美元及人民幣匯率走強，導致該公司於 105 年前三季產生匯兌損失 (29,925)仟元。

c.財務成本

該公司 103~105 年度及 106 年前三季之財務成本分別為 9,477 仟元、9,886 仟元、11,739 仟元及 4,878 仟元，主係隨各年度借款餘額而有所變化，尚無重大異常情事。

E.稅前淨利及每股盈餘變化及其合理性說明

單位：新台幣仟元

| 項目        | 103 年度  | 104 年度  | 105 年度  | 106 年前三季 |
|-----------|---------|---------|---------|----------|
| 稅前淨利      | 418,674 | 388,626 | 455,222 | 375,290  |
| 稅後淨利      | 312,365 | 260,138 | 317,669 | 277,650  |
| 期末資本額     | 360,000 | 399,280 | 615,144 | 633,598  |
| 每股稅後盈餘(元) | 10.54   | 6.96    | 5.25    | 4.38     |

資料來源：該公司提供

該公司 103~104 年度及 106 年前三季稅前淨利分別為 418,674 仟元、388,626 仟元、455,222 仟元及 375,290 仟元；本期淨利分別為 312,365 仟元、260,138 仟元、317,669 仟元及 277,650 仟元。104 年度營收規模雖成長，惟營業毛利成長幅度有限而小於營業費用成長金額，致 104 年度稅前淨利較 103 年度減少；105 年度營收成長且營業費用控管得宜，致 105 年度稅前淨利較 104 年度增加；106 年前三季因營運規模小幅成長且營業費用未明顯增加，致 106 年前三季稅前淨利較 105 年同期增加。

F.綜合結論

綜上所述，該公司 103~105 年度及 106 年前三季之業績變化應屬合理，尚應無重大異常情事。

## (二)向關係人泰興、EXCEL、嵩泰、奕益及欣晃進貨之必要性及合理性，暨交易條件與價格之合理性

經洽證券商銷商評估如后：

### 1.集團定價策略

該公司成立之初即以貿易型態營運，在 101 年底併購子公司大豐公司前，該公司並無工廠，所銷售之產品均委外代工或外購。截至目前大豐公司主要生產產品係以光固化材料中的光起始劑標準品為主，然該公司產品種類多達八百多項，故多數產品仍需仰賴外部供應商支應，方能滿足終端客戶整體需求。

該公司主營業務為塑膠添加劑、光固化材料、數位印花墨水及電子用化學品等各種商品之研發、製造及銷售之特用化學品公司。所屬之產業若依照產品應用性、產量與特徵加以分類，化學品可區分為大宗化學品、精細化學品與特用化學品，大宗化學品具有成分簡單、產量大且利潤不高之特色，因其成分簡單，大宗化學品之使用者可輕易更換供應商，其產品售價相對公開，不同廠商間之售價價差實屬有限；精細化學品屬量少但具高附加價值之化學用品，為利基型產品市場，無公開牌價；特用化學品多為客製化之複合物/配方物、且總成本占比極低(約成本 0.1~5%)，客戶如導入新供應商則需重新驗證、除曠日費時外，費用亦不低，故最難被取代且附加價值最高，另因客製化程度高且品項繁雜多元，故產品售價通常無公開牌價可供比較，因此該公司交易價格多屬議價形式，主要視當時市場狀況、同業競爭情形、原物料價格波動、產品獨特性及銷售策略等因素調整，並於客戶商議價格同時與供應商亦同步進行磋商，所採取之定價策略係以成本加價 20%~30%作為報價基礎，惟遇有部分特殊狀況，仍需呈銷售主管或總經理核准後方可正式報價。

### 2.該公司與泰興、EXCEL、嵩泰、欣晃及奕益之關係及向關係人採購金額分析

#### (1)泰興、奕益、奕盈及 Excel

##### A.與該公司之關係

林素芳原本同時擔任泰興、奕益、奕盈及該公司董事，另 Excel 董事長 Jim Lee 為林素芳之二等親，故泰興、奕益、奕盈及 Excel 原為該公司之關係人，俟後林素芳因事業繁忙，無法積極參與董事會運作及依法進修上課，故於 105 年 6 月 5 日辭任該公司董事，僅保留其投資人關係，依國際會計準則第 24 號規定評估，林素芳個人於辭任該公司董事時，其個人即未直接或間接擁有規劃、指揮及控制該公司活動之權力及責任，即非屬該公司主要管理人員之成員，另依國際會計準則第 28 號規定評估，其辭任該公司董事後亦未擔任該公司任何職務，即未具有參與該公司財務及營運政策之權力，故對該公司不具重大影響力，故評估自林素芳辭任該公司董事起其個人暨由其個人所控制之泰興、奕益及奕盈即非屬合併公司之關係人。

## B.股東結構

奕益及奕盈係林素芳及其二親等親屬持股 100%之公司，另林素芳持有泰興股權約四成左右，其餘六成股權由該公司非關係人持有，Excel 係 Jim Lee 持股 100%之公司。

### (2)嵩泰

#### A.與該公司之關係

嵩泰董事長瞿紅為大豐公司總經理吳弋凱之配偶，吳弋凱為雙鍵公司重要子公司大豐公司之總經理，屬雙鍵公司主要管理人員，依據國際會計準則第 24 號「關係人揭露」第 9 段關係人定義評估，嵩泰公司係受合併公司主要管理人員控制之個體，故嵩泰為該公司之實質關係人。

#### B.股東結構

嵩泰係瞿紅及吳弋凱持股 100%之公司。

### (3)欣晃

#### A.與該公司之關係

欣晃為該公司持股 9.78%採成本法認列之轉投資公司，另欣晃共有九席董事席次，該公司擔任其中一席法人董事，故為該公司關係人。

#### B.股東結構

欣晃目前董監結構為九席董事及三席監察人，扣除該公司占有一席董事外，另外八席董事及三席監察人個別持股均未達 3%，其股權結構較為分散。

### (4)該公司向關係人採購金額分析

該公司最近二年度前十大供應商中部分係屬關係人，而該公司來自關係人泰興、Excel、嵩泰、奕益、奕盈及欣晃進貨總金額占 104~105 年度合併報表進貨淨額比重分別為 23.91%及 14.90%，個別進貨金額列示說明如下：

| 單位：新台幣仟元；% |         |        |           |        |
|------------|---------|--------|-----------|--------|
| 名稱 \ 年度    | 104 年度  |        | 105 年度(註) |        |
|            | 金額      | 百分比    | 金額        | 百分比    |
| 泰興         | 23,337  | 0.86%  | 12,771    | 0.43%  |
| Excel      | 158,858 | 5.86%  | 82,247    | 2.74%  |
| 嵩泰         | 294,229 | 10.86% | 120,673   | 4.02%  |
| 奕益         | 71,133  | 2.62%  | 33,863    | 1.13%  |
| 奕盈         | 5,779   | 0.21%  | 903       | 0.03%  |
| 欣晃         | 94,755  | 3.50%  | 196,380   | 6.55%  |
| 合計         | 648,091 | 23.91% | 446,837   | 14.90% |

資料來源：該公司 104~105 年度經會計師查核簽證之財務報告及該公司提供

註：泰興、Excel、奕益及奕盈於 105/6/5 林素芳辭任雙鍵公司董事後，即非屬該公司之關係人。

### 3.向關係人進貨之必要性與合理性，以及有無非常規交易情事之說明

茲就該公司與各關係人間之交易必要性與合理性、以及交易條件及價格與非關係人相較是否有重大差異之情形，分別列示說明如下：

#### 向關係人進貨後再銷售之營業收入（104 及 105 全年度）

單位：新台幣仟元

| 分析項目 | 年度<br>進貨公司名稱 |       | 104 年度    |         | 105 年度(註) |         |
|------|--------------|-------|-----------|---------|-----------|---------|
|      |              |       | 金額        | 營收比率    | 金額        | 營收比率    |
| 營業收入 | 自製           |       | 835,454   | 23.29%  | 946,971   | 22.97%  |
|      | 關係人          | 泰興    | 26,645    | 0.74%   | 280,943   | 6.81%   |
|      |              | Excel | 176,572   | 4.92%   | 190,204   | 4.61%   |
|      |              | 嵩泰    | 387,027   | 10.79%  | 169,938   | 4.12%   |
|      |              | 奕益    | 88,464    | 2.47%   | 97,737    | 2.37%   |
|      |              | 奕盈    | 2,831     | 0.08%   | 2,606     | 0.06%   |
|      |              | 欣晃    | 111,105   | 3.10%   | 201,478   | 4.89%   |
|      |              | 小計    | 792,644   | 22.09%  | 942,906   | 22.87%  |
|      | 非關係人小計       |       | 1,959,576 | 54.62%  | 2,232,826 | 54.16%  |
|      | 合計           |       | 3,587,674 | 100.00% | 4,122,703 | 100.00% |

註：泰興、Excel、奕益及奕盈於 105/6/5 林素芳辭任雙鍵公司董事後，即非屬該公司之關係人，為利比較故列示 105 全年度金額。

#### 向關係人進貨後再銷售之營業毛利（104 及 105 全年度）

單位：新台幣仟元

| 分析項目 | 年度<br>進貨公司名稱 |       | 104 年度  |        | 105 年度(註) |        |
|------|--------------|-------|---------|--------|-----------|--------|
|      |              |       | 金額      | 毛利率    | 金額        | 毛利率    |
| 營業毛利 | 自製           |       | 272,268 | 32.59% | 253,483   | 26.77% |
|      | 關係人          | 泰興    | 5,644   | 21.18% | 73,962    | 26.33% |
|      |              | Excel | 24,531  | 13.89% | 23,523    | 12.37% |
|      |              | 嵩泰    | 85,381  | 22.06% | 41,533    | 24.44% |
|      |              | 奕益    | 17,018  | 19.24% | 16,935    | 17.33% |
|      |              | 奕盈    | 485     | 17.14% | 801       | 30.73% |
|      |              | 欣晃    | 15,531  | 13.98% | 30,509    | 15.14% |
|      |              | 小計    | 148,590 | 18.75% | 187,263   | 19.86% |
|      | 非關係人小計       |       | 443,987 | 22.66% | 475,824   | 21.31% |
|      | 合計           |       | 864,845 | 24.11% | 916,570   | 22.23% |

註：泰興、Excel、奕益及奕盈於 105/6/5 林素芳辭任雙鍵公司董事後，即非屬該公司之關係人，為利比較故列示 105 全年度金額。

## (1)泰興

### A.對關係人進貨之必要性與合理性

泰興於 91 年成立，位於江蘇省泰興經濟開發區，註冊資本額為美金 5,320 仟元，由台商東周公司陳永東所成立生產特用化學品之工廠，主要產品為光穩定劑，具強烈的 UV 吸收優勢可應用 PC、工程塑料及食品包裝。該公司自 98 年起即與泰興交易，因其產品品質穩定良好，於業界口碑佳，為極少數於中國大陸地區獲得國際大廠拜耳認證之化工廠商，雙方多年來交易關係良好穩定，累積深厚之合作默契，加上該公司委託其生產的產品多為該公司自有配方，基於維護商業機密考量，特有配方產品原則上不會有第二家供應商，以避免配方外流之風險，從過去合作迄今亦未發生配方外流之情事，該公司與泰興簽訂委外加工合約亦有保密條款，且林素芳同時為兩家公司之大股東，故彼此為策略聯盟之夥伴關係，進而培養出該公司掌握配方機密、銷售通路，而泰興為專業代工廠之合作情形。

### B.交易條件及價格與非關係人相較有無重大差異

因該公司向供應商採購之產品係雙方議價後決定採購價格，且因與泰興採購之產品並未與其他非關係人供應商採購，故並無可比較對象，因此該公司將以再銷售毛利率比較方式來佐證與關係人交易價格與非關係人相較後並無重大差異。

在交易價格方面，經統計該公司 104~105 年度向泰興採購之產品再銷售毛利率分別為 21.18%及 26.33%，與 104~105 年度向非關係人採購之產品再銷售毛利率分別為 22.66%及 21.31%相較後並無明顯重大差異。

而在交易條件方面，該公司向供應商採購之交易條件主要為開船日 30 天內~月結 120 天，該公司向關係人泰興採購之交易條件為月結 60 天，並無明顯異於非關係人供應商之情事。

### C.雙鍵化工(泰興)有限公司名稱登記之緣由

泰興公司之名稱之所以取名為雙鍵化工(泰興)有限公司，主係該公司成立早期並無自有工廠，在爭取客戶時難免需要帶客戶訪廠，為了取得客戶對該公司之信賴，當年在得知台灣合作之供應商東周化學工業股份有限公司將於大陸設廠時，特別情商台灣東周公司大股東陳永東將大陸廠取名為雙鍵化工(泰興)有限公司，依據中國大陸「企業名稱登記管理規定」等相關規定，雙鍵公司於中國大陸泰興以外之其他地區均可以「雙鍵化工」為名稱設立子公司。

## (2)Excel 及嵩泰

### A.對關係人進貨之必要性與合理性

#### a.Excel

泰興於非中國大陸地區之業務係委由於 93 年成立之 Excel 代理銷售，Excel

主要業務是化學品買賣，該公司 103~105 年度及 106 年第一季向 Excel 採購金額大致穩定，各年度皆為前五大供應商排名。

b. 嵩泰

該公司於 102 年設立雙鍵化工(上海)有限公司後，欲透過雙鍵上海公司直接向泰興公司進行採購，惟泰興回應雙方公司名稱過於相似，大陸當地政府單位恐誤認雙方係屬同集團，恐衍生不必要之被查帳風險，故希望該公司仍維持透過經銷商模式向其採購，該公司考量泰興生產之塑膠添加劑品質穩定且合作已久，故同意泰興此項要求。

在尋找經銷商過程中，大豐公司總經理吳弋凱表示其配偶瞿紅擔任負責人的嵩泰為一貿易公司，成立於 2005 年，主要經營業務為化工原料及產品之銷售，該公司在徵詢瞿紅意願後其同意協助向泰興採購，並酌給予約 2% 毛利率以作為其帳務處理之作業費，致 103~104 年度嵩泰公司躍居該公司第一大供應商，105 年度因該公司規劃辦理股票公開發行，相關股權結構、董事席次及財務報告等資訊，均可供公開查詢，應足茲證明該公司與泰興彼此間並非關聯企業，後經多次與泰興溝通，泰興最終同意自 105 年 6 月下旬起，雙鍵上海公司可直接向泰興採購，不需再透過嵩泰，故使嵩泰公司於 105 年度之進貨排名下滑至第六位，並於 106 年第一季退出前十大供應商排名，截至目前則已無交易。

B. 交易條件及價格與非關係人相較有無重大差異

a. Excel

因該公司向供應商採購之產品係雙方議價後決定採購價格，且因與 Excel 採購之產品並未與其他非關係人供應商採購，故並無可比較對象，因此該公司將以再銷售毛利率比較方式來佐證與關係人交易價格與非關係人相較後並無重大差異。

在交易價格方面，經統計該公司 104~105 年度向 Excel 採購之產品再銷售毛利率分別為 13.89% 及 12.37%，與 104~105 年度向非關係人採購之產品再銷售毛利率分別為 22.66% 及 21.31% 相較後，向 Excel 採購再銷售之毛利率較低，係因泰興銷售產品予 Excel 係屬外銷性質，依中國法令需加徵 17% 之增值稅，後續泰興可再向主管機關辦理退稅優惠 5%~9% 不等，中間差額 8%~12% 之稅賦成本通常轉嫁至 Excel，致向 Excel 所採購之產品再銷售毛利率較低。

在交易條件方面，該公司向供應商採購之交易條件主要為開船日 30 天內~月結 120 天，該公司向關係人 Excel 採購之交易條件為開船日 30 天內付款，並無明顯異於非關係人供應商之情事。

b. 嵩泰

因該公司向供應商採購之產品係雙方議價後決定採購價格，且因與嵩泰採購之產品並未與其他非關係人供應商採購，故並無可比較對象，因此該公司將以再銷售毛利率比較方式來佐證與關係人交易價格與非關係人相較後並無重大差異。

在交易價格方面，經統計該公司 104~105 年度向嵩泰採購之產品再銷售毛利率分別為 22.06%及 24.44%，與 104~105 年度向非關係人採購之產品再銷售毛利率分別為 22.66%及 21.31%相較後並無明顯重大差異。

在交易條件方面，該公司向供應商採購之交易條件主要為開船日 30 天內~月結 120 天，該公司向關係人嵩泰採購之交易條件為月結 90 天，並無明顯異於非關係人供應商之情事。

### (3)奕益及奕盈

#### A.對關係人進貨之必要性與合理性

奕益於民國 81 年成立，專精於塑膠添加劑的研發與銷售，總部設立於台北市，研發中心設立於新北市五股新北產業園區，另於上海長寧區設立分公司，該公司主要向其採購抗氧化劑。奕盈於民國 81 年成立，專精於塑橡原料、橡膠紡織水處理劑、皮革原料的研發與銷售，總部設立於台北市，該公司主要向其採購三苯基磷。

#### B.交易條件及價格與非關係人相較有無重大差異

##### a.奕益

因該公司向供應商採購之產品係雙方議價後決定採購價格，且因與奕益採購之產品並未與其他非關係人供應商採購，故並無可比較對象，因此該公司將以再銷售毛利率比較方式來佐證與關係人交易價格與非關係人相較後並無重大差異。

在交易價格方面，經統計該公司 104~105 年度向奕益採購之產品再銷售毛利率分別為 19.24%及 17.33%，與 104~105 年度向非關係人採購之產品再銷售毛利率分別為 22.66%及 21.31%相較，奕益之毛利率略低，主係因向奕益採購之產品係該公司提出特殊規格特性後，由其負責於市場搜尋及議價後提供，故奕益須向上游供應商採購後才能轉售給該公司，交易過程仍需保留其合理利潤，致使毛利率略低非關係人之毛利率水準。而該公司透過經銷商奕益採購，而不直接向原廠取貨之緣由，主係因化工廠之客群普遍廣泛，兼且需求多樣，故若原廠直接經營下游通路及客戶關係，勢必將更為耗費人力及成本，而透過經銷商或代理商的經營模式，除可讓原廠聘用較少的業務人員外，且後續產品保固、關係維護或現場問題釐清及資訊反饋等，均可由經銷商或代理商第一線處理，原廠亦可專心於產品研發及生產製造上，綜上，致該公司有透過奕益採購所需產品之情事。

在交易條件方面，該公司向供應商採購之交易條件主要為開船日 30 天內~月結 120 天，該公司向關係人奕益採購之交易條件為月結 90 天，並無明顯異於非關係人供應商之情事。

##### b.奕盈

因該公司向供應商採購之產品係雙方議價後決定採購價格，且因與奕盈採購之產品並未與其他非關係人供應商採購，故並無可比較對象，因此該公司將



以再銷售毛利率比較方式來佐證與關係人交易價格與非關係人相較後並無重大差異。

在交易價格方面，經統計該公司 104~105 年度向奕盈採購之產品再銷售毛利率分別為 17.14%及 30.13%，與 104~105 年度向非關係人採購之產品再銷售毛利率分別為 22.66%及 21.31%相較後，奕盈毛利率波動較大之原因，主係向奕盈採購金額不大且並非主力銷售產品，故毛利率會隨當時市況或終端客戶議價能力而波動。

在交易條件方面，該公司向供應商採購之交易條件主要為開船日 30 天內~月結 120 天，該公司向關係人奕盈採購之交易條件為月結 90 天，並無明顯異於非關係人供應商之情事。

#### (4)欣晃

##### A.對關係人進貨之必要性與合理性

欣晃於民國 75 年成立，主要產品為光安定劑、光吸收劑、PVC 熱安定劑及抗氧化劑等。105 年度起除原有進貨產品持續穩定增加外，另因農業用膜客戶需求增加，故對其採購金額隨之上升。

##### B.交易條件及價格與非關係人相較有無重大差異

在交易價格方面，經統計該公司 104~105 年度向欣晃採購之產品再銷售毛利率分別為 13.98%及 15.14%，與 104~105 年度向非關係人採購之產品再銷售毛利率分別為 22.66%及 21.31%相較，向欣晃採購之產品再銷售毛利率較低，主要係該公司為擴大紫外線吸收劑之農業用膜產品銷售市占率，透過經銷商銷售，以與中國大廠競爭所致，尚無重大異常情事。

在交易條件方面，該公司向供應商採購之交易條件主要為開船日 30 天內~月結 120 天，該公司向關係人欣晃採購之交易條件為月結 90 天，並無明顯異於非關係人供應商之情事。

#### 4.結論

綜上所述，因該公司經營模式分為採自製、委外代工及買賣貿易型態等三種，故除了大豐工廠自製產品外，其他銷售之產品均需仰賴外部供應商供貨。上述之關係人供應商均已該公司合作已久，且其產品品質穩定並通過相關客戶認證，也因此該公司得以與下游客戶維持長期穩定的合作關係，故向關係人進貨確有其必要性及合理性。

因該公司向供應商採購之產品係雙方議價後決定採購價格，且因與泰興、Excel、嵩泰、奕益、奕盈採購之產品並未與其他非關係人供應商採購，故並無可比較對象，然在交易價格方面，經統計該公司 104~105 年度向關係人採購之產品再銷售毛利率分別為 18.75%及 19.86%，與 104~105 年度向非關係人採購之產品再銷售毛利率分別為 22.66%及 21.31%相較後並無明顯重大差異。在交易條件方面，該公司向供應商採購之交易條件主要為開船日 30 天內~月結 120 天，該公司向關係人泰興、Excel、嵩泰、奕益、奕盈及欣晃採購之交易條件分別為月結 60 天、開船日 30 天內、月結 30 天、月

結 90 天、月結 90 天及月結 90 天，並無明顯異於非關係人供應商之情事。

綜上所述，該公司向關係人採購之產品，其交易價格及交易條件與其他非關係人供應商相較尚屬合理。

### (三)研發人力及未來產品研發計畫

經洽證券承銷商評估如后：

#### 1.研發人力說明：

該公司於 83 年 2 月成立，持續增加研發人力，其後於 92 年 2 月成立新北中和研發中心，102 年設立雙鍵化工(上海)有限公司時，同步設立上海研發部。該公司之研發團隊可區分為合成及應用兩大類，如需客製化產品，可透過合成團隊開發產品，並進一步經由應用團隊對比資料庫數據分析問題，了解材料組成，提出解決方案。該公司研發團隊共分為五個組別：合成及 LED 膠材組、應用光固化組、應用塑膠組、數位印花組及生產組，得以垂直整併，為客戶的問題提供完整的解決方式，例如玻璃產品可以於數位印花組進行數位彩印、於應用光固化組使用樹脂塗料做前處理、塗料部門開發牢固度塗料，提供一站式完整解決方案。截至 106 年 6 月底止，該公司研發團隊共由 39 人構成，其中核心研發人員 22 名，現隸屬部門為研發部，以上各研發單位、主要人員之學經歷、產業年資、公司年資彙列如下表：

| 研 發 單 位         | 職 級     | 姓 名 | 到 職 日 期 | 學 經 歷                                                                          | 技 術 專 長                                                      | 產 業 年 資 | 公 司 年 資 | 工 作 內 容                                          |
|-----------------|---------|-----|---------|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|---------|---------|--------------------------------------------------|
| 研 發 部           | 研 發 經 理 | 陳炯達 | 93.04   | SGS 分析員<br>永新國際化學工程師<br>國立台北科技大學工程科技研究所博士<br>國立台北科技大學有機高分子研究所碩士<br>私立淡江大學化學系學士 | 有機合成與分析                                                      | 14      | 13      | 1.專案開發<br>2.工廠設廠<br>3.產品技轉<br>4.工廠量產<br>5.檢測方法制定 |
|                 | 技 資 協 理 | 邱明和 | 91.08   | 永光化學研發部經理<br>交通大學應用化學所碩士<br>淡江大學化工系                                            | 高分子材料、高分子添加劑配方                                               | 27      | 15      | 塑橡膠添加劑配方之推廣及研究。                                  |
| 合 成 及 LED 膠 材 組 | 副課長     | 林俊熠 | 99.07   | 成功大學化工系學士                                                                      | 樹酯合成及製程改善                                                    | 9       | 7       | 主要從事有機化學單體、寡聚物、LED 封裝                            |
|                 | 高級工程師   | 林志偉 | 90.03   | 協真科技研發部專員<br>國立中山大學碩士                                                          | 精細化學品開發及合成                                                   | 16      | 15      | 膠材等關鍵特化材料合成及核心技術建立                               |
|                 | 工程師     | 郭騰元 | 103.09  | 輔仁大學化學研究所碩士                                                                    | 精細化學品開發及合成                                                   | 3       | 3       | 開發，用以提供後續應用配方使用。                                 |
|                 | 資深工程師   | 陳群貴 | 95.01   | BASF 印尼分公司研發經理<br>交通大學應用化學所助理<br>交通大學應用化學博士<br>臺灣大學化學所碩士                       | 1.有機化學合成<br>2.特用化學品製成或工藝開發<br>3.LED 環氧樹脂配方開發<br>4.化學品結構分析及鑒定 | 18.5    | 11.5    | 1.特用化學品工藝開發<br>2.特用化學品工藝改善<br>3.新產品開發            |
|                 | 高級工程師   | 陳聖元 | 102.03  | 大東樹脂研究員<br>交通大學應用化學所碩士<br>成功大學化學系學士                                            | 有機合成                                                         | 7       | 4       | QC、QA、制程改善、scale up、異常排除、客訴處理、ISO 導入             |

| 研 發<br>單 位               | 職 級  | 姓 名 | 到 職<br>日 期 | 學 經 歷                                        | 技 術 專 長                                          | 產 業<br>年 資 | 公 司<br>年 資 | 工 作 內 容                                                          |
|--------------------------|------|-----|------------|----------------------------------------------|--------------------------------------------------|------------|------------|------------------------------------------------------------------|
| 應 用<br>光 固 化<br>組        | 課 長  | 張復怡 | 103.10     | 台橡股份有限公司<br>中興大學化學系化工學研究所碩士                  | 1.光固化配方開發<br>2.TPE 橡膠基材合成<br>3.熱固樹脂配方開發          | 10         | 2.5        | 從事提供綠色環保節能光固化配方應用開發，應用領域包含油墨、接黏劑、塗料、紙上光、水性光固塗料、3D 列印等產業。         |
|                          | 副課長  | 黃俊傑 | 101.07     | 聯茂電子<br>中原大學化學系研究所碩士                         | 1.銅箔基板配方開發<br>2.有機無機奈米應用開發<br>3.UV 配方開發          | 7.5        | 5          |                                                                  |
|                          | 工程師  | 詹子輝 | 102.02     | 台師大化學所碩士                                     | 1.光固化配方開發<br>2.光固化引發劑組合設定<br>3.塗料開發調整            | 4.5        | 4.5        |                                                                  |
|                          | 工程師  | 趙婉蓉 | 103.02     | 台耀化學<br>美國德州大學化學所碩士                          | 1.光固/熱固材料配方設計<br>2.樣品分析<br>3.原料合成                | 5.5        | 3.5        |                                                                  |
|                          | 工程師  | 詹瑞豪 | 104.01     | 金昇化學<br>中正大學化與生物所碩士                          | 1.光固化配方開發<br>2.有機單體合成                            | 6          | 2.5        |                                                                  |
| 應 用<br>塑 膠<br>添 加<br>劑 組 | 課 長  | 簡名揚 | 100.02     | 法務部調查局化學鑑識科研究助理<br>淡江大學化學系研究所碩士<br>淡江大學化學系學士 | 1.塑膠材料之添加劑配方開發<br>2.配方分析及研究<br>3.塑膠助劑應用技術服務、異常處理 | 8          | 6.5        | 主要以塑橡膠材、塗料等材料添加劑配方開發，產品領域包含光穩定劑、抗氧化劑、潤滑油添加劑、紡織添加劑、阻燃劑及各類塑橡膠添加劑等。 |
|                          | 副工程師 | 汪恩慶 | 102.01     | 淡江大學化學系化學研究所碩士<br>淡江大學化學系學士                  | 1.塑膠加工成型及其物理性質應用測試<br>2.儀器分析及操作 3.客製化塑膠添加劑開發及研究  | 5          | 4.5        |                                                                  |

| 研 發<br>單 位    | 職 級  | 姓 名 | 到 職<br>日 期 | 學 經 歷                                                      | 技 術 專 長                                                                   | 產 業<br>年 資 | 公 司<br>年 資 | 工 作 內 容                                                        |
|---------------|------|-----|------------|------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|------------|------------|----------------------------------------------------------------|
|               | 副工程師 | 柳柏宇 | 104.03     | 台達化學 R 研發工程師<br>中原大學化學工程所碩士<br>淡江大學化學工程與材料工程學系學士           | 1.化學均相接枝改質與薄膜分離<br>2. ABS/GPPS/EPS 製程改善、替代性原物料開發<br>3.射出/壓出/發泡成型技術服務、異常處理 | 7          | 2.5        |                                                                |
| 數位<br>印花<br>組 | 課長   | 周世祐 | 98.11      | 中央大學化學系碩士                                                  | 染顏料研磨製程技術開發                                                               | 8          | 8          | 以綠色環保為研發基礎進行水性墨水數位噴印墨水開發，此外更搭配數位噴印設備技術整合，並提供各類墨水、機台全方位客製化方案服務。 |
|               | 副課長  | 宋昀潔 | 101.09     | 成功大學化工系碩士                                                  | 自研磨染顏料噴印墨水配方開發                                                            | 5          | 5          |                                                                |
|               | 副工程師 | 陳翊烽 | 103.01     | 台灣大學材料系碩士                                                  | 染顏料研磨製程技術開發                                                               | 3          | 3          |                                                                |
|               | 副工程師 | 陳韋廷 | 102.05     | 宜蘭大學化工系學士                                                  | 自研磨染顏料噴印墨水配方開發                                                            | 4          | 4          |                                                                |
|               | 研發助理 | 徐銘良 | 104.04     | 文化大學化工系學士                                                  | 自研磨染顏料噴印墨水配方開發                                                            | 2          | 2          |                                                                |
|               | 副工程師 | 何峙樊 | 103.08     | 宜蘭大學化工系學士                                                  | 自研磨染顏料噴印墨水配方開發                                                            | 3          | 3          |                                                                |
| 生產<br>組       | 課長   | 黃民揚 | 100.10     | 中央研院基因體研究中心研究助理<br>中研院化學研究所研究助理<br>台灣科技大學工程技術研究所碩士(化學工程學類) | 1.樹酯合成及製程改善<br>2.光固化及水性樹酯配方開發                                             | 6          | 6          | 主要功能為協助光固應用組、LED 封裝膠及數位印花墨水小量訂單及量產前製程最佳化技術建立等。                 |

## 2.未來研發方向：

該公司面對全球抗氧化劑業產量與產品種類的激烈競爭，除不斷改進既有產品，亦積極提升自我核心技術與研發能力，以強化整體競爭力。在持續投入市場分析與研發人力，解決客戶的問題及開發更精良之產品下，其未來研發計畫除增加既有產品之應用面外，並在既有技術基礎下向外延伸，列出如下：

### (1)塑膠添加劑

- A.低鹼、耐酸、長效耐熱光穩定劑開發
- B.農膜用抗霧塗覆液開發
- C.紡織氨綸耐黃變劑應用開發
- D.胸綿、鞋材綿耐黃變劑開發

### (2)光固化材料

- A.環保 UV 皮革塗料
- B. UV 牙醫材料開發
- C.環保性水性不織布/紙張用塗料
- D. UV 光固墨水開發
- E. LED 用光固化塗料

### (3)數位印花墨水

- A.開發高濃度反應/酸性/分散墨水
- B.分散染料/顏料奈米研磨量產化
- C.反應/酸性染料除鹽純化量產化
- D.開發紡織用顏料墨水
- E.其他添加劑分散研磨
- F.數位印花應用於皮革

### (4)電子用化學品

- A.高阻氣性、高耐熱 Silicone epoxy 封裝膠水
- B.LED 單劑型封裝膠水

## (四)公司如何保護特殊配方產品機密，有無訂定相關內部控制制度及實際執行情形為何？

經洽證券承銷商評估如后：

- 1.該公司之研發人員為單獨作業，各自負責各自之案件，無法一窺整個案件全貌，且題目大多為跨部門合作，例如：合成組研發新結構，之後交由各部門應用組做成配方產品，故應用組研發人員所拿到的產品只會知道牌號，與產品基本描述，並不會知道正確結構或組成，且該公司詳加控管每位研發人員之資料存取權限，限制研發人員使用外接式硬碟或是 USB 存取電腦資料，並嚴格監控研發人員所使用之電腦。
- 2.該公司並與研發人員簽訂「員工保密暨競業禁止合約書」以保護公司研發機密，且於內控制度「資訊循環」相關作業規定公司員工對於業務上所接觸之資料負有保密之責，每位研發人員只能進入負責之應用系統與軟體作業、其可使用的應用系統範圍則需該系統負責主管之授權後，由資訊人員開放其使用，該公司並於內控制度資訊循環相關

作業嚴格規定人員離職時，需消除其本來可使用之所有權限。該公司亦於內控制度「研發循環」規定相關作業流程，自新產品開發評估起，研發計畫、研發過程、測試驗證及結果皆有書件表單記錄留存，以鞏固並保障該公司之核心技術。

綜上所述，截至目前該公司並無發生機密外洩或因此產生糾紛或訴訟之情事，故經本承銷商評估應尚可有效防止機密外洩。

## 二十六、上市上櫃公司應就公司治理運作情形應記載事項

### (一)董事會運作情形：

105 年度及 106 年截至公開說明書刊印日止董事會開會 17 次，董事出席情形如下：

| 職稱   | 姓名  | 實際出(列)<br>席次數 | 委託出<br>席次數 | 實際出(列)<br>席率(%) | 備註            |
|------|-----|---------------|------------|-----------------|---------------|
| 董事長  | 王棟海 | 17            | 0          | 100%            |               |
| 董事   | 劉建良 | 8             | 0          | 100%            | 105年12月1日辭任   |
| 董事   | 林良  | 16            | 0          | 94.12%          |               |
| 董事   | 蔡茂德 | 17            | 0          | 100%            |               |
| 董事   | 林素芳 | 0             | 4          | 0%              | 105年6月5日辭任    |
| 董事   | 余慧玲 | 13            | 0          | 100%            | 105年6月6日補選新任  |
| 獨立董事 | 蔡高忠 | 9             | 0          | 100%            | 105年12月2日增選新任 |
| 獨立董事 | 朱富春 | 8             | 1          | 88.89%          | 105年12月2日增選新任 |
| 獨立董事 | 趙豫州 | 9             | 0          | 100%            | 105年12月2日增選新任 |

備註：第七屆董事改選及就任日期：106年6月20日。

第一屆及第二屆審計委員會成立日期：105年12月2日及106年6月20日。

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：無。

二、董事對利害關係議案迴避之執行情形：

1.105 年第九次董事會決議設置審計委員會，獨立董事蔡高忠、朱富春及趙豫州等 3 人因係當事人，故予以迴避。

2.106 年第一次董事會決議通過獨立董事固定報酬金額，獨立董事蔡高忠、朱富春及趙豫州等 3 人因有利害關係，故予以迴避。

3. 106 年第一次董事會決議通過調整董事長薪酬，董事長王棟海因有利害關係，故予以迴避。

4. 106 年第一次董事會決議通過經理人 105 年度之年終獎金發放計劃及經理人調薪計劃，董事蔡茂德及余慧玲因有利害關係，故予以迴避。

5. 106 年第三次董事會決議審查通過獨立董事候選人資格，獨立董事蔡高忠、朱富春及趙豫州等 3 人因係當事人，故予以迴避。

6. 106 年第四次董事會決議委任本公司薪資報酬委員會委員，獨立董事蔡高忠、

朱富春及趙豫州等 3 人因係當事人，故予以迴避。

7. 106 年第五次董事會決議通過 105 年度董、監事酬勞及經理人員工酬勞金額分配，各董事對於自身酬勞之分配金額進行利益迴避，暨董事蔡茂德及余慧玲就經理人員工酬勞金額分配事項有利害關係而予以迴避。

8. 106 年第七次董事會決議通過公司股票上市前現金增資發行新股之「員工認股辦法」及員工認股數額之分配，董事蔡茂德及余慧玲因有利害關係，故予以迴避。

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：

本公司依「公開發行公司董事會議事辦法」訂定「董事會議事規範」以資遵循，並於董事會後即時將重要決議於公開資訊觀測站公告，以達資訊充分揭露及保障股東權益。

本公司分別於 105 年 8 月 12 日及 105 年 12 月 2 日設立薪酬委員會及審計委員會，以協助董事會履行其監督職責，此二委員會由三位獨立董事所組成。



(二) 審計委員會運作情形或監察人參與董事會運作情形：

1.審計委員會運作情形：105 年度及 106 年截至公開說明書刊印日止審計委員會開會 7 次，董事出席情形如下：

| 職稱   | 姓名  | 實際出(列)<br>席次數 | 委託出席<br>次數 | 實際出(列)<br>席率(%) | 備註 |
|------|-----|---------------|------------|-----------------|----|
| 獨立董事 | 蔡高忠 | 7             | 0          | 100%            |    |
| 獨立董事 | 朱富春 | 6             | 1          | 85.71%          |    |
| 獨立董事 | 趙豫州 | 7             | 0          | 100%            |    |

其他應記載事項：

一、審計委員會之運作如有下列情形之一者，應敘明董事會日期、期別、議案內容、審計委員會決議結果以及公司對審計委員會意見之處理。

1.證券交易法第 14 條之 5 所列事項：

| 審計委員會                 | 議案內容                                                                                                                                                                                                                                                     | 審計委員會<br>決議結果           | 公司對獨立<br>董事意見之<br>處理 |
|-----------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|----------------------|
| 106.01.20<br>106 年第一次 | 1.變更日本子公司 Double Bond Chemical (Japan) Co., Ltd.之董事案。<br>2.本公司擬對美國子公司 Double Bond Chemical Ind USA, Inc.注資不超過美金 15 萬元。<br>3.解除本公司經理人競業禁止之限制。<br>4.擬指派大陸子公司雙鍵化工（上海）有限公司之總經理一職。                                                                            | 審計委員會<br>全體出席委<br>員同意通過 | 全體出席董<br>事同意通過       |
| 106.03.31<br>106 年第二次 | 1.本公司 105 年度營業報告書及財務報表。<br>2.本公司 105 年度盈餘分配案。<br>3.盈餘轉增資發行新股案。<br>4.擬通過本公司「自行編製財務報告評估表」。<br>5.擬關閉日本子公司 Double Bond Chemical (Japan) Co., Ltd.。<br>6.呈請 出具本公司「105 年度內部控制制度聲明書」<br>7.擬修訂子公司「取得或處分資產處理程序」。<br>8.擬修訂本公司「公司治理實務守則」。<br>9.擬修訂本公司「取得或處分資產處理程序」。 |                         |                      |
| 106.05.10<br>106 年第三次 | 1.本公司 106 年第二季、第三季及第四季財務預測案。<br>2.擬修訂子公司「取得或處分資產處理程                                                                                                                                                                                                      |                         |                      |

|                       |  |                                                                                                                               |  |  |
|-----------------------|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|
|                       |  | 序」。<br>3.擬修訂本公司「取得或處分資產處理程序」。<br>4.擬修訂本公司及子公司「核決權限表」。                                                                         |  |  |
| 106.07.18<br>106 年第四次 |  | 1.本公司申請上市之「內部控制制度聲明書」。<br>2.本公司申請上市之「公司治理自評報告」。<br>3.擬配合申請股票上市，依規定辦理現金增資發行新股案。                                                |  |  |
| 106.08.11<br>106 年第五次 |  | 1.本公司 106 年第二季財務報告案。                                                                                                          |  |  |
| 106.10.27<br>106 年第六次 |  | 1. 辦理現金增資發行新股，以提撥辦理股票上市前之公開承銷案。<br>2. 子公司雙鍵化工(上海)有限公司及大豐鑫源達化工有限公司擬訂定「承兌匯票管理辦法」。<br>3. 修訂本公司「董事會議事規範」。<br>4. 修訂本公司「審計委員會組織規程」。 |  |  |
| 106.11.13<br>106 年第七次 |  | 1. 修訂本公司「內部控制制度自行評估程序」。<br>2. 本公司 107 年度稽核計畫案。<br>3. 彰濱工業區鹿港西一區二期產業用地(一)土地申購案。                                                |  |  |

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

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（應包括就公司財務、業務狀況進行溝通之重大事項、方式及結果等）：審計委員與會計師針對公司財務報告、新頒訂的會計原則等進行溝通與了解；且審計委員對於每月內部稽核報告及每季之追蹤報告，持續追蹤負責單位對前項缺失及異常事項所採取的改善措施及實際的改善情形並視需要進行溝通，一直以來運作順暢，亦能協助審計委員會發揮監督功能。

2.監察人參與董事會運作情形：105/1/1 至 105/12/2 成立審計委員會取代監察人之期間董事會開會 8 次，監察人出席情形如下：

| 職稱  | 姓名  | 實際出席(列)<br>席次數 | 委託出席<br>次數 | 實際出席(列)<br>席率(%) | 備註                         |
|-----|-----|----------------|------------|------------------|----------------------------|
| 監察人 | 蘇清鎰 | 0              | 0          | 0%               | 105年2月14日辭任<br>(應出席1次)     |
| 監察人 | 陳淑真 | 4              | 0          | 57.14%           | 105年2月15日新任<br>，105年12月2日解 |

|     |     |   |   |        |                                |
|-----|-----|---|---|--------|--------------------------------|
|     |     |   |   |        | 任(應出席7次)                       |
| 監察人 | 吳菊蘭 | 5 | 0 | 71.43% | 105年2月15日新任，105年12月2日解任(應出席7次) |

其他應記載事項：

一、監察人之組成及職責：

(一) 監察人與公司員工及股東之溝通情形：

1. 監察人除於股東常會報告監察人查核報告書外，股東亦可就公司各項財務及業務狀況請教監察人。
2. 監察人除列席公司董事會外，其認為必要時，得與公司相關主管或人員進行各項業務或財務之瞭解，或對特定事項進行溝通。

(二) 監察人與內部稽核主管及會計師之溝通情形：

1. 稽核主管列席公司董事會向董事及監察人報告內部稽核業務，並定期提交監察人稽核報告。
2. 監察人認為有必要時得隨時與會計師進行溝通。

二、監察人列席董事會如有陳述意見，應敘明董事會日期、期別、議案內容、董事會決議結果以及公司對監察人陳述意見之處理：無。

(三)公司治理運作情形及與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因

| 評估項目                                      | 運作情形 |   |                                                                      | 與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因 |
|-------------------------------------------|------|---|----------------------------------------------------------------------|----------------------|
|                                           | 是    | 否 | 摘要說明                                                                 |                      |
| 一、公司是否依據「上市櫃公司治理實務守則」訂定並揭露公司治理實務守則？       | ✓    |   | 本公司於105年9月8日經董事會通過訂定「公司治理實務守則」，並依法於公司網站及公開資訊觀測站揭露之。                  | 無重大差異。               |
| 二、公司股權結構及股東權益                             |      |   |                                                                      |                      |
| (一) 公司是否訂定內部作業程序處理股東建議、疑義、糾紛及訴訟事宜，並依程序實施？ | ✓    |   | (一) 本公司依「上市櫃公司治理實務守則」之規定建立發言人制度以處理股東建議、疑義或糾紛，惟目前尚未發生糾紛之情事。           | 無重大差異。               |
| (二) 公司是否掌握實際控制公司之主要股東及主要股東之最終控制者名單？       | ✓    |   | (二) 本公司每月董事、經理人及主要股東持股情形，依法定期揭露董事、經理人及主要股東之股權資料。                     | 無重大差異。               |
| (三) 公司是否建立、執行與關係企業間之風險控管及防火牆機制？           | ✓    |   | (三) 本公司已依法令於內部控制制度中建立相關控管，彼此之往來或交易皆依法令或規定辦理。                         | 無重大差異。               |
| (四) 公司是否訂定內部規範，禁止公司內部人利用市場上未公開資訊買賣有證價券？   | ✓    |   | (四) 本公司已訂定「內部重大資訊處理暨防範內線交易管理作業程序」，避免本公司董事、經理人及受僱人因未諳法規規範而觸犯內線交易相關規定。 | 無重大差異。               |

| 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                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                       |
| <p>三、董事會之組成及職責</p> <p>(一) 董事會是否就成員組成擬訂多元化方針及落實執行？</p> <p>(二) 公司除依法設置薪資報酬委員會及審計委員會外，是否自願設置其他各類功能性委員會？</p> <p>(三) 公司是否訂定董事會績效評估辦法及評估方式，每年並定期進行績效評估？</p> <p>(四) 公司是否定期評估簽證會計師獨立性？</p> | ✓    |   | <p>(一) 本公司於「董事選任程序」明訂董事會成員多元化之政策，現任之董事成員亦具有會計及與公司業務相關之專業技能與經驗。</p> <p>(二) 尚未設置其他功能性委員會。</p> <p>(三) 本公司每年針對董事之出席率與進修時數等定期紀錄及追蹤，惟目前尚未訂定董事會績效評估辦法及其評估方式。</p> <p>(四) 本公司簽證會計師對委辦事項及本身有直接或間接利害關係者已迴避，且本公司定期評估簽證會計師之獨立性。</p> | <p>無重大差異。</p> <p>預計逐步依法及視公司實務需求設置之。</p> <p>未來將視需要訂定董事會績效評估辦法及其評估方式。</p> <p>無重大差異。</p> |
| <p>四、上市櫃公司是否設置治理專(兼)職單位或人員負責公司治理相關事務(包括但不限於提供董事、監察人執行業務所需資料、依法辦理董事會及股東會之會議相關事宜、辦理公司登記及變更登記、製作董事會及股東會議事錄等)？</p>                                                                     | ✓    |   | <p>公司指定由財務部專人負責公司治理相關事務，並由財務及會計主管負責督導。</p>                                                                                                                                                                             | <p>無重大差異。</p>                                                                         |
| <p>五、公司是否建立與利害關係人(包括但不限於股東、員工、客戶及供應商等)溝通管道，及於公司網站設置利害關係人專區，</p>                                                                                                                    | ✓    |   | <p>本公司已於網站設置利害關係人專區，各利害關係人如有需求，可隨時連絡公司負責之單位，本公司</p>                                                                                                                                                                    | <p>無重大差異。</p>                                                                         |

| 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                                                                                                                                                                                                                |                      |
| 並妥適回應利害關係人所關切之重要企業社會責任議題？                                                                                                     |      |   | 將依當時狀況給予適當之處理。                                                                                                                                                                                                      |                      |
| 六、公司是否委任專業股務代辦機構辦理股東會事務？                                                                                                      | ✓    |   | 本公司已委任永豐金證券股份有限公司股務代理部辦理股東會相關事務。                                                                                                                                                                                    | 無重大差異。               |
| 七、資訊公開                                                                                                                        |      |   |                                                                                                                                                                                                                     |                      |
| (一) 公司是否架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊？                                                                                                   | ✓    |   | (一) 本公司設有網站 ( <a href="http://www.dbc.com.tw/tw/index.php">http://www.dbc.com.tw/tw/index.php</a> )，隨時揭露財務業務及公司治理相關資訊，另可藉由開觀測站查詢本司各項相關資訊。                                                                           | 無重大差異。               |
| (二) 公司是否採行其他資訊揭露之方式(如架設英文網站、指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露、落實發言人制度、法人說明會過程放置公司網站等)？                                                         | ✓    |   | (二) 依規定設有發言人及代理發言人，並指定專人負責公開資訊觀測站申報各項財務、業務資訊及公司網站資訊揭露；法人說明會相關資料亦可連結至公開資訊觀測站查看。                                                                                                                                      | 無重大差異。               |
| 八、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)？ | ✓    |   | 1. 員工權益及僱員關懷：請參閱年報－勞資關係。<br>2. 投資者關係：本公司設有發言人及代理發言人，負責公司對外關係之溝通，且指派專人依據法令規定於公開資訊觀測站中揭露本公司資訊。<br>3. 供應商關係：依公司政策與供應商建立長期且互信、互利之關係。<br>4. 利害關係人之權利：本公司與員工、往來客戶及供應商等均保持良好之溝通管道，並尊重且維護其合法之權益。<br>5. 風險管理政策及衡量標準之執行情形：業已依 | 無重大差異。               |

| 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                                                                                                                                                                                                                                                 |                      |
|                                                                                           |      |   | <p>法訂定各種內部規章，進行各種風險管理及評估，並執行之。</p> <p>6. 董事及監察人進修之情形：為落實公司治理，本公司主動告知董事及監察人相關公司治理資訊，並將不定期依「上市上櫃公司董事、監察人進修推行要點」參考範例，為董事及監察人安排相關財務、業務及商務等系列之進修課程。</p> <p>7. 客戶政策之執行情形：本公司與客戶維持穩定良好關係，以創造公司利潤。</p> <p>8. 公司為董事及監察人購買責任保險之情形：本公司已於 106 年初為全體董事購買責任保險。</p> |                      |
| <p>九、請就臺灣證券交易所股份有限公司公司治理中心最近年度發布之公司治理評鑑結果說明已改善情形，及就尚未改善者提出優先加強事項與措施：本公司尚未列入受評公司，故不適用。</p> |      |   |                                                                                                                                                                                                                                                      |                      |

(四)公司如有設置薪酬委員會者，應揭露其組成、職責及運作情形：

1.薪資報酬委員會成員資料

| 身分別      | 姓名  | 是否具有五年以上工作經驗<br>及下列專業資格                                            |                                                                                      |                                                   | 符合獨立性情形（註1） |   |   |   |   |   |   |   | 兼任<br>其他<br>公開<br>發行<br>公司<br>薪酬<br>委員<br>會成<br>員家<br>數 | 備註 |
|----------|-----|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------|---|---|---|---|---|---|---|---------------------------------------------------------|----|
|          |     | 商務、法<br>務、財<br>務、會計<br>或公司業<br>務所須相<br>關科系之<br>公私立大<br>專院校講<br>師以上 | 法官、檢<br>察官、律<br>師、會計<br>師或其他<br>與公司業<br>務所需之<br>國家考試<br>及格領有<br>證書之專<br>門職業及<br>技術人員 | 具有商<br>務、法<br>務、財<br>務、會計<br>或公司業<br>務所須之<br>工作經驗 | 1           | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |                                                         |    |
| 獨立<br>董事 | 蔡高忠 | —                                                                  | —                                                                                    | ✓                                                 | ✓           | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | 4                                                       | —  |
| 獨立<br>董事 | 朱富春 | —                                                                  | —                                                                                    | ✓                                                 | ✓           | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | —                                                       | —  |
| 獨立<br>董事 | 趙豫州 | ✓                                                                  | —                                                                                    | ✓                                                 | ✓           | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | —                                                       | —  |

註1：身分別請填列係為董事、獨立董事或其他。

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

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



## 2.薪資報酬委員會運作情形資訊

(1)本公司之薪資報酬委員會委員計3人。

(2) 105年度及106年截至公開說明書刊印日止開會6次，委員出席情形如下：

| 職稱                                                                                                       | 姓名  | 實際出席次數 | 委託出席次數 | 實際出席率(%) | 備註 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|--------|--------|----------|----|
| 召集人                                                                                                      | 蔡高忠 | 6      | 0      | 100%     |    |
| 委員                                                                                                       | 朱富春 | 6      | 0      | 100%     |    |
| 委員                                                                                                       | 趙豫州 | 6      | 0      | 100%     |    |
| 其他應記載事項：                                                                                                 |     |        |        |          |    |
| 一、董事會如不採納或修正薪資報酬委員會之建議，應敘明董事會日期、期別、議案內容、董事會決議結果以及公司對薪資報酬委員會意見之處理(如董事會通過之薪資報酬優於薪資報酬委員會之建議，應敘明其差異情形及原因)：無。 |     |        |        |          |    |
| 二、薪資報酬委員會之議決事項，如成員有反對或保留意見且有紀錄或書面聲明者，應敘明薪資報酬委員會日期、期別、議案內容、所有成員意見及對成員意見之處理：無。                             |     |        |        |          |    |

(五)履行社會責任情形：

| 評估項目                                                                                                                                                                                                               | 運作情形                               |                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                      | 與上市上櫃公司企業社會責任守則差異情形及原因                                              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                    | 是                                  | 否                                | 摘要說明                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                     |
| <p>一、落實公司治理</p> <p>(一) 公司是否訂定企業社會責任政策或制度，以及檢討實施成效？</p> <p>(二) 公司是否定期舉辦社會責任教育訓練？</p> <p>(三) 公司是否設置推動企業社會責任專(兼)職單位，並由董事會授權高階管理階層處理，及向董事會報告處理情形？</p> <p>(四) 公司是否訂定合理薪資報酬政策，並將員工績效考核制度與企業社會責任政策結合，及設立明確有效之獎勵與懲戒制度？</p> | <p>✓</p> <p>✓</p> <p></p> <p>✓</p> | <p></p> <p></p> <p>✓</p> <p></p> | <p>(一) 本公司於 105 年 9 月 8 日經董事會通過訂定「企業社會責任實務守則」，並依相關規定辦理。</p> <p>(二) 本公司透過各項會議持續宣導企業經營理念與社會責任義務。</p> <p>(三) 本公司雖未設置推動企業社會責任專(兼)職單位，但對內透過教育訓練及會議方式向員工說明環境管理系統、提升環保意識。</p> <p>(四) 本公司訂有合理之薪資報酬與績效考核辦法，依據員工學經歷背景、專業知識技能與年資經驗等核定薪資及年終獎金，且不因其性別、種族、宗教、婚姻狀況、政治立場等因素而有差異。</p> | <p>無重大差異。</p> <p>無重大差異。</p> <p>未來將視公司發展需要及法令規定辦理。</p> <p>無重大差異。</p> |
| <p>二、發展永續環境</p> <p>(一) 公司是否致力於提升各項資源之利用效率，並使用對環境負荷衝擊低之再生物料？</p> <p>(二) 公司是否依其產業特性建立合適之環境管理制度？</p>                                                                                                                  | <p>✓</p> <p>✓</p>                  | <p></p> <p></p>                  | <p>(一) 本公司致力推動環境資源保護不遺餘力，除透過垃圾分類、使用回收紙，自備環保碗筷等行動外，也不斷致力提升各項資源之利用效率。</p> <p>(二) 配合本公司產業相關法令要求進行。</p>                                                                                                                                                                  | <p>無重大差異。</p> <p>無重大差異。</p>                                         |

| 評估項目                                                | 運作情形 |   |                                                                                            | 與上市上櫃公司企業社會責任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？ | ✓    |   | (三) 本公司透過採用節能燈管、合理使用冷氣、使用回收紙等措施，讓員工從工作環境深植節能減碳的生活概念，持續減少用電量，達到碳排放量之減量。                     | 無重大差異。                 |
| 三、維護社會公益                                            |      |   |                                                                                            |                        |
| (一) 公司是否依照相關法規及國際人權公約，制定相關之管理政策與程序？                 | ✓    |   | (一) 本公司依勞基法等勞動法規，制定各項管理辦法，保障員工之合法權益。                                                       | 無重大差異。                 |
| (二) 公司是否建置員工申訴機制及管道，並妥適處理？                          | ✓    |   | (二) 本公司提供員工各項申訴管道，包括電子郵件、電話及直接報告，主管接獲申訴後將立即採取適當之處理方式。                                      | 無重大差異。                 |
| (三) 公司是否提供員工安全與健康之工作環境，並對員工定期實施安全與健康教育？             | ✓    |   | (三) 本公司提供良好工作環境，定期舉辦員工健康檢查，並定期或不定期實施安全衛生教育訓練。                                              | 無重大差異。                 |
| (四) 公司是否建立員工定期溝通之機制，並以合理方式通知對員工可能造成重大影響之營運變動？       | ✓    |   | (四) 本公司定期舉辦月會，宣導公司重要訊息，並讓員工有表達意見的權利。平時亦會透過公告、電子郵件或召開說明會之方式向員工說明公司政策方針。                     | 無重大差異。                 |
| (五) 公司是否為員工建立有效之職涯能力發展培訓計畫？                         | ✓    |   | (五) 本公司提供相關內、外部專業教育訓練以充實員工職涯技能。                                                            | 無重大差異。                 |
| (六) 公司是否就研發、採購、生產、作業及服務流程等制定相關保護消費者權益政策及申訴程序？       | ✓    |   | (六) 本公司從事塑膠添加劑、光固化材料、電子用化學品及數位印花墨水等各種產品之研發、製造與銷售，產品生產過程有嚴格規定，須把產品相關資訊標示在包裝上，並訂有「鑑別與追溯管理辦法」 | 無重大差異。                 |

| 評估項目                                                                                              | 運作情形 |   |                                                                                      | 與上市上櫃公司企業社會責任守則差異情形及原因 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|
|                                                                                                   | 是    | 否 | 摘要說明                                                                                 |                        |
| (七) 對產品與服務之行銷及標示，公司是否遵循相關法規及國際準則？                                                                 | ✓    |   | 及「客戶抱怨管理辦法」以規範客戶投訴之處理程序。<br>(七) 本公司之產品標示、安全資料表及運輸上之警告標示均符合 GHS 之國際規範。                | 無重大差異。                 |
| (八) 公司與供應商來往前，是否評估供應商過去有無影響環境與社會之紀錄？                                                              | ✓    |   | (八) 本公司與供應商往來前，供應商需填寫供應商資料表，對於供應商過去有無影響環境與社會之情形，也會給予客觀的評量，是否於供應商的基本資料中要求，將視未來需求情況評估。 | 無重大差異。                 |
| (九) 公司與其主要供應商之契約是否包含供應商如涉及違反其企業社會責任政策，且對環境與社會有顯著影響時，得隨時終止或解除契約之條款？                                | ✓    |   | (九) 本公司與主要供應商並無簽定契約，但發現涉及違反公司之企業社會責任政策，且對環境與社會有顯著影響時，考量暫時或終止與其業務往來。                  | 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等處揭露具攸關性及可靠性之企業社會責任相關資訊？                                                      | ✓    |   | (一) 本公司企業社會責任相關內容已揭示於本公司網站及公開資訊觀測站。                                                  | 無重大差異。                 |
| 五、公司如依據「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」訂有本身之企業社會責任守則者，請敘明其運作與所訂守則之差異情形：無。                                       |      |   |                                                                                      |                        |
| 六、其他有助於瞭解企業社會責任運作情形之重要資訊：<br>請參閱本公司網站 <a href="http://www.dbc.com.tw">http://www.dbc.com.tw</a> 。 |      |   |                                                                                      |                        |
| 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)落實誠信經營情形：

| 評估項目                                                                                                                                                                                                                  | 運作情形                       |   |                                                                                                                                                                                                                 | 與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因                      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                       | 是                          | 否 | 摘要說明                                                                                                                                                                                                            |                                           |
| <p>一、訂定誠信經營政策及方案</p> <p>(一) 公司是否於規章及對外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？</p> <p>(二) 公司是否訂定防範不誠信行為方案，並於各方案內明定作業程序、行為指南、違規之懲戒及申訴制度，且落實執行？</p> <p>(三) 公司是否對「上市上櫃公司誠信經營守則」第七條第二項各款或其他營業範圍內具較高不誠信行為風險之營業活動，採行防範措施？</p> | <p>✓</p> <p>✓</p> <p>✓</p> |   | <p>(一) 本公司於 105 年 9 月 8 日經董事會通過訂定「誠信經營守則」，將誠信經營政策、承諾與執行均明列其中。</p> <p>(二) 本公司於 105 年 9 月 8 日經董事會通過訂定「誠信經營作業程序及行為指南」，將各項規範均明列其中。</p> <p>(三) 本公司訂有「道德行為準則」，並不定期向員工宣導有關企業倫理，亦於「管理規章」中明定相關獎懲辦法。</p>                  | <p>無重大差異。</p> <p>無重大差異。</p> <p>無重大差異。</p> |
| <p>二、落實誠信經營</p> <p>(一) 公司是否評估往來對象之誠信紀錄，並於其與往來交易對象簽訂之契約中明訂誠信行為條款？</p> <p>(二) 公司是否設置隸屬董事會之推動企業誠信經營專(兼)職單位，並定期向董事會報告其執行情形？</p> <p>(三) 公司是否制定防止利益衝突政策、提供適當陳述管道，並落實執行？</p>                                                 | <p>✓</p> <p>✓</p> <p>✓</p> |   | <p>(一) 本公司以公平與透明之方式進行商業活動，並於商業往來前進行客戶徵信及供應商評估作業，避免與不誠信公司交易。</p> <p>(二) 本公司稽核室負責企業誠信經營作業程序及行為指南之制定及監督執行，並於必要時向董事會報告。</p> <p>(三) 公司已於「道德行為準則」及「誠信經營守則」中訂定防止利益衝突之相關規定。董事會各項議案，有利益衝突時，與議案相關之董事皆依迴避原則離席，不參與討論表決。</p> | <p>無重大差異。</p> <p>無重大差異。</p> <p>無重大差異。</p> |

| 評估項目                                                                                                                    | 運作情形 |   |                                                                                 | 與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---|---------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
|                                                                                                                         | 是    | 否 | 摘要說明                                                                            |                      |
| (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？                                                               | ✓    |   | (四) 為確保誠信經營之落實，公司已建立有效之會計制度及內部控制制度，並由稽核室定期查核前項制度之遵循情形。會計師事務所每年亦會對公司之內部控制制度進行查核。 | 無重大差異。               |
| (五) 公司是否定期舉辦誠信經營之內、外部之教育訓練？                                                                                             | ✓    |   | (五) 本公司訂有誠信經營事項，並不定期向員工宣導誠信經營之重要性。                                              | 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？                                                                      | ✓    |   | (一) 本公司網站設有舉報聯絡信箱，指派專責人員負責處理檢舉等相關事務，另於「管理規章」明訂員工意見申訴管道。                         | 無重大差異。               |
| (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？                                                                                       | ✓    |   | (二) 本公司對於檢舉事項會指派專責人員進行了解，關於檢舉人及檢舉事項均妥善保密，並針對個案性質透過適當途徑向權責高層主管彙報。                | 無重大差異。               |
| (三) 公司是否採取保護檢舉人不因檢舉而遭受不當處置之措施？                                                                                          | ✓    |   | (三) 除對檢舉人身分嚴加保密外，並確保檢舉人不因檢舉而遭受不當處置。                                             | 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？                                                                                | ✓    |   | (一) 本公司誠信經營守則內容已揭示於本公司網站及公開資訊觀測站。                                               | 無重大差異。               |
| 五、公司如依據「上市上櫃公司誠信經營守則」訂有本身之誠信經營守則者，請敘明其運作與所訂守則之差異情形：無。                                                                   |      |   |                                                                                 |                      |
| 六、其他有助於瞭解公司誠信經營運作情形之重要資訊（如公司檢討修正其訂定之誠信經營守則等情形）：<br>請參閱本公司網站 <a href="http://www.dbc.com.tw">http://www.dbc.com.tw</a> 。 |      |   |                                                                                 |                      |

(七)公司如有訂定公司治理守則及相關規定者，應揭露其查詢方式：

請參閱本公司網站 <http://www.dbc.com.tw> 及公開資訊觀測站  
<http://mops.twse.com.tw>。

(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：無。

(九)其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊，得一併揭露：

請參閱本公司網站 <http://www.dbc.com.tw> 及公開資訊觀測站  
<http://mops.twse.com.tw>。

## 陸、重要決議、公司章程及相關法規

### 一、重要決議應記載與本次發行有關之決議文(含章程新舊條文對照表及盈餘分配表)

(一)與本次發行有關之決議文：請參閱第 186 頁至第 190 頁。

(二)盈餘分配表：請參閱第 191 頁。

(三)公司章程(含修正條文對照表)：請參閱第 192 頁至第 199 頁。

### 二、未來股利發放政策

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

本公司所處產業正屬成長階段，目前為穩定成長期，研發與提升產能為競爭力，與永續經營關鍵，需不斷投注資金進行投資，故本公司現階段之股利政策係依據公司未來資本預算規劃衡量未來年度資金需求後，採部份股票股利發放以保留公司營運所需資金，但若因此造成獲利能力大幅稀釋，則由董事會參考營運及資本支出，及股東對現金流入之需求，擬定合適之現金與股票股利搭配比例，其中現金股利占股利總額比例不低於百分之十。

### 三、未來辦理增資計畫及其對獲利能力稀釋作用之影響

本公司預計申請上市待主管機關核准後，由本公司與證券承銷商視當時市場狀況及最近期之營運情形，再經董事會決議未來何時辦理現金增資，而本次係委託證券承銷商辦理初次上市前之現金增資，預計發行新股 6,448 仟股，導致本公司股本較占本公司盈餘轉增資後及現金增資前股份總數 63,360 仟股膨脹 10.18%，獲利成長幅度若未高於股本成長幅度，則將有稀釋本公司獲利能力之風險，惟本公司目前當處於穩定成長階段，對未來營收及獲利狀況尚屬可期，故未來本公司辦理現金增資對每股獲利能力之稀釋程度應尚屬有限。



雙鍵化工股份有限公司  
內部控制制度聲明書

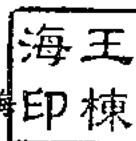
日期：106年7月18日

本公司民國 105 年 4 月 1 日至民國 106 年 3 月 31 日之內部控制制度，依據自行評估的結果，謹聲明如下：

- 一、本公司確知建立、實施和維護內部控制制度係本公司董事會及經理人之責任，本公司業已建立此一制度。其目的係在對營運之效果及效率(含獲利、績效及保障資產安全等)、報導具可靠性、及時性、透明性及符合相關規範暨相關法令規章之遵循等目標之達成，提供合理的確保。
- 二、內部控制制度有其先天限制，不論設計如何完善，有效之內部控制制度亦僅能對上述三項目標之達成提供合理的確保；而且，由於環境、情況之改變，內部控制制度之有效性可能隨之改變。惟本公司之內部控制制度設有自我監督之機制，缺失一經辨認，本公司即採取更正之行動。
- 三、本公司係依據「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」(以下簡稱「處理準則」)規定之內部控制制度有效性之判斷項目，判斷內部控制制度之設計及執行是否有效。該「處理準則」所採用之內部控制制度判斷項目，係為依管理控制之過程，將內部控制制度劃分為五個組成要素：1.控制環境，2.風險評估，3.控制作業，4.資訊與溝通，及5.監督作業。每個組成要素又包括若干項目。前述項目請參見「處理準則」之規定。
- 四、公司業已採用上述內部控制制度判斷項目，評估內部控制制度之設計及執行的有效性。
- 五、本公司基於前項評估結果，認為本公司於民國105年4月1日至民國106年3月31日之內部控制制度(含對子公司之監督與管理)，包括瞭解營運之效果及效率目標達成之程度、報導係屬可靠、及時、透明及符合相關規範暨相關法令規章之遵循有關的內部控制制度等之設計及執行係屬有效，其能合理確保上述目標之達成。
- 六、為申請上市之需要，本公司依據「處理準則」第25條及「台灣證券交易所股份有限公司審查有價證券上市作業程序」第6條之規定，委託會計師專案審查上開期間與外部財務報導之可靠性及與保障資產安全(使資產不致在未經授權之情況下取得、使用或處分)有關的內部控制制度，如前項所述，其設計及執行係屬有效，並無影響財務資訊之記錄、處理、彙總及報告可靠性之重大缺失，亦無影響保障資產安全，使資產在未經授權之情況下逕行取得、使用或處分之重大缺失。
- 七、本聲明書將成為本公司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106年7月18日董事會通過，出席董事7人中，無人持反對意見，餘均同意本聲明書之內容，併此聲明。

雙鍵化工股份有限公司

董事長：王棟海



總經理：蔡茂德



### 內部控制制度審查報告

後附雙鍵化工股份有限公司民國 106 年 7 月 18 日謂經評估認為其與外部財務報導及保障資產安全有關之內部控制制度，於民國 105 年 4 月 1 日至 106 年 3 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，故雙鍵化工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，雙鍵化工股份有限公司與外部財務報導及保障資產安全有關之內部控制制度，於民國 105 年 4 月 1 日至 106 年 3 月 31 日之設計及執行，在所有重大方面可維持有效性；雙鍵化工股份有限公司於民國 106 年 7 月 18 日所出具謂經評估認為其上述與外部財務報導及保障資產安全有關之內部控制制度係有效設計及執行之聲明書，在所有重大方面則屬允當。

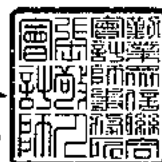
勤業眾信聯合會計師事務所  
會計師 李東峰

李東峰



會計師 張敬人

張敬人



中 華 民 國 106 年 7 月 18 日

## 承銷商總結意見

雙鍵化工股份有限公司本次為辦理公開募集與發行一〇六年度現金增資，發行記名式普通股6,448,000股，每股面額新台幣壹拾元，發行總金額新台幣64,480,000元整，依法向台灣證券交易所股份有限公司提出申報。業經本承銷商採用必要之輔導及評估程序，包括實地了解雙鍵化工股份有限公司之營運狀況，與公司董事、經理人、及其他相關人員面談或舉行會議，蒐集、整理、查證及比較分析相關資料等，予以審慎評估。特依金融監督管理委員會「發行人募集與發行有價證券處理準則」及中華民國證券商業同業公會「發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告應行記載事項要點」及「證券承銷商受託辦理發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告之評估查核程序」規定，出具本承銷商總結意見。

依本承銷商之意見，雙鍵化工股份有限公司本次募集與發行有價證券符合「發行人募集與發行有價證券處理準則」及相關法令之規定，暨其計畫具可行性及必要性，其資金用途、進度及預計可能產生效益亦具合理性。

永豐金證券股份有限公司



負責人：陳惟龍



承銷部門主管：林文雄



中 華 民 國 106 年 10 月 31 日

# 律師法律意見書

雙鍵化工股份有限公司本次為申請股票上市，向臺灣證券交易所股份有限公司提出申請股票上市交易。經本律師採取必要審核程序，包括實地瞭解，與公司董事、經理人及相關人員面談或舉行會議，蒐集、整理、查證公司議事錄、重要契約及其他相關文件、資料，並參酌相關專家之意見等。特依「臺灣證券交易所審查有價證券上市作業程序」、「臺灣證券交易所股份有限公司初次申請上市用之公開說明書應行記載事項準則」等規定，出具本律師法律意見書。

依本律師意見，雙鍵化工股份有限公司本次向臺灣證券交易所股份有限公司申請股票上市，並未發現有違反法令致影響股票上市之情事。

此致

雙鍵化工股份有限公司

翰辰法律事務所

彭義誠律師



中 華 民 國 1 0 6 年 7 月 26 日

## 律師法律意見書

雙鍵化工股份有限公司本次為募集與發行普通股6,448,000股，每股面額壹拾元整，總計普通股新台幣64,480,000元整，向臺灣證券交易所股份有限公司提出申報。經本律師採取必要審核程序，包括實地瞭解，與公司董事、經理人及相關人員面談或舉行會議，蒐集、整理、查證公司議事錄、重要契約及其他相關文件、資料，並參酌相關專家之意見等。特依「發行人募集與發行有價證券處理準則」規定，出具本律師法律意見書。

依本律師意見，雙鍵化工股份有限公司本次向臺灣證券交易所股份有限公司提出之法律事項檢查表所載事項，並未發現有違反法令致影響有價證券募集與發行之情事。

此致

雙鍵化工股份有限公司

翰辰法律事務所

彭義誠律師



中 華 民 國 1 0 6 年 1 0 月 3 1 日

## 聲 明 書

茲承諾本公司與下列集團企業公司間之財務業務往來情事悉依本公司之財務業務往來規範辦理，並無非常規交易之情事，且本公司承諾日後集團企業間財務及業務往來，必依本公司訂定之「集團企業、特定公司及關係人之交易作業程序」辦理。

集團企業：

1. DBC Group Co., Ltd.
2. DBC Europe Holding AG
3. DBC Europe GmbH
4. DBC Korea Co., Ltd.
5. Double Bond Chemical Ind USA., Inc.
6. PT. Double Bond Chemindo
7. Double Bond Chemical (Thailand) Co., Ltd.
8. Double Bond Chemical (Japan) Co., Ltd.
9. Double Bond Chemical Global., Ltd.
10. Total Triumph Limited
11. DBC Switzerland AG
12. 雙鍵化工(上海)有限公司
13. 大豐鑫源達化工有限公司

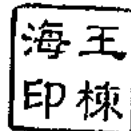
特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

立書人：雙鍵化工股份有限公司

代表人：王棟海



中 華 民 國

106 年 7 月 26 日

# 聲 明 書

本公司與雙鍵化工股份有限公司間財務業務往來，並無非常規交易之情事。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

立書人：DBC Group Co., Ltd.

代表人：王棟海

For and on behalf of  
DBC GROUP CO., LTD.  
雙鍵化工集團有限公司  
.....  
Authorized Signature(s)

中 華 民 國                      106      年              7              月              26              日

# 聲 明 書

本公司與雙鍵化工股份有限公司間財務業務往來，並無非常規交易之情事。

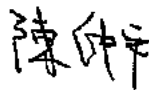
特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

立書人：DBC Europe Holding AG

代表人：陳仲平



中 華 民 國      106      年      7      月      26      日



## 聲 明 書

本公司與雙鍵化工股份有限公司間財務業務往來，並無非常規交易之情事。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司



立書人：DBC Europe GmbH

代表人：KLAUS HINZE

中 華 民 國      106      年      7      月      26      日

# 聲 明 書

本公司與雙鍵化工股份有限公司間財務業務往來，並無非常規交易之情事。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

立書人：DBC Korea Co., Ltd



代表人：Ji-Seong Kim

中 華 民 國      106      年      7      月      26      日

## 聲 明 書

本公司與雙鍵化工股份有限公司間財務業務往來，並無非常規交易之情事。

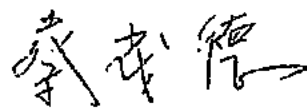
特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

立書人：Double Bond Chemical Ind USA., Inc.

代表人：蔡茂德



中 華 民 國      106      年      7      月      26      日

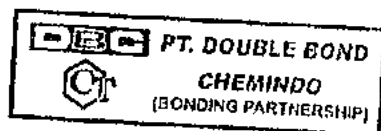
# 聲 明 書

本公司與雙鍵化工股份有限公司間財務業務往來，並無非常規交易之情事。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司



立書人：PT. Double Bond Chemindo

代表人：蔡茂德

蔡茂德

中 華 民 國

106

年

7

月

26

日

# 聲 明 書

本公司與雙鍵化工股份有限公司間財務業務往來，並無非常規交易之情事。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

立書人：Double Bond Chemical (Thailand) Co., Ltd.

負責人：陳仲平

陳仲平

 **DOUBLE BOND CHEMICAL**  
(THAILAND) Co., Ltd.

บริษัท ดับเบิล บอนด์ เคมีคอล (ไทยแลนด์) จำกัด

中 華 民 國 106 年 7 月 26 日

# 聲 明 書

本公司與雙鍵化工股份有限公司間財務業務往來，並無非常規交易之情事。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

立書人：Double Bond Chemical (Japan) Co., Ltd.

負責人：王棟海



王棟海

中 華 民 國      106      年      7      月      26      日

# 聲 明 書

本公司與雙鍵化工股份有限公司間財務業務往來，並無非常規交易之情事。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

立書人：Double Bond Chemical Global Co.,Ltd

代表人：王棟海

For and on behalf of  
DOUBLE BOND CHEMICAL GLOBAL CO., LTD  
雙鍵化工全球有限公司  
  
Authorized Signature(s)

中 華 民 國      106      年      7      月      26      日

# 聲 明 書

本公司與雙鍵化工股份有限公司間財務業務往來，並無非常規交易之情事。

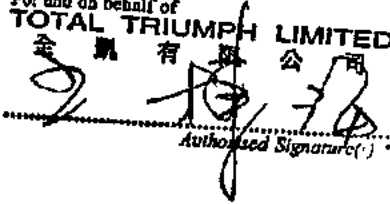
特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

立書人：Total Triumph Limited

代表人：王棟海

For and on behalf of  
TOTAL TRIUMPH LIMITED  
全 凱 有 限 公 司  
  
Authorized Signatory(s)

中 華 民 國      106   年   7   月   26   日



## 聲 明 書

本公司與雙鍵化工股份有限公司間財務業務往來，並無非常規交易之情事。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

立書人：DBC Switzerland AG

代表人：陳仲平 陳仲平

中 華 民 國 106 年 7 月 26 日

## 聲 明 書

本公司與雙鏈化工股份有限公司間財務業務往來，並無非常規交易之情事。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

立書人：雙鏈化工(上海)有限公司

代表人：王棟海



中 華 民 國 106 年 7 月 26 日

# 聲 明 書

本公司與雙鍵化工股份有限公司間財務業務往來，並無非常規交易之情事。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

立書人：大豐鑫源達化工有限公司

代表人：蔡茂德



中 華 民 國

106

年

7

月

26

日

## 雙鍵化工股份有限公司 承銷價格計算書

### 一、承銷總股數說明

(一)雙鍵化工股份有限公司(以下簡稱該公司)股票初次申請上市時之實收資本額為新台幣 615,144,000 元，每股面額新台幣壹拾元整，已發行股數為 61,514,400 股；另 105 年 6 月 20 日股東常會通過 105 年度盈餘分配案，包含每仟股無償配發 30 股之股票股利 1,845,432 股，該公司已於 106 年 9 月 26 日完成變更登記，經盈餘轉增資後該公司實收資本額達 633,598,320 元。該公司擬於股票初次申請上市案經主管機關審查通過後，辦理現金增資 6,448,000 股以辦理股票公開承銷作業，預計股票上市掛牌時之實收資本額為 698,078,320 元。

### (二)承銷股數及來源

依據「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第十一條及「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則補充規定」第十七之一條規定，公開發行公司初次申請股票上市時，至少應提出擬上市股份總額百分之十之股份，全數以現金增資發行新股之方式，於扣除依公司法相關法令規定保留供公司員工承購之股數後，委託證券承銷商辦理上市前公開銷售。但應提出承銷之股數超過二仟萬股以上者，得以不低於二仟萬股之股數辦理公開銷售。另若公開發行公司開始為興櫃股票櫃檯買賣未滿二年者，其所提出承銷之股數，得扣除其前已依法提出供興櫃股票證券承銷商認購之股數，但扣除之股數不得逾應提出承銷總股數之百分之三十。

依上述規定，該公司需提出擬上市股份總額百分之十以上辦理公開承銷，扣除其於 105 年 10 月份依法提出已供興櫃股票證券承銷商認購之 1,500 仟股，因此該公司預計以現金增資發行新股 6,448 仟股，並依公司法第 267 條之規定，保留發行股份之 15%，計 967 仟股予員工認購外，其餘 5,481 仟股則依證券交易法第 28-1 條之規定排除公司法第 267 條第 3 項原股東優先認購之適用，全數辦理上市前公開承銷。

### (三)過額配售

依據「中華民國證券商業同業公會承銷商辦理初次上市(櫃)案件承銷作業應行注意事項要點」第二條第一項第一款規定，主辦承銷商應要求發行公司協調其股東就當次依法令規定委託證券商辦理公開承銷股數之百分之十五之額度(上限)，提供已發行普通股股票供主辦承銷商辦理過額配售；惟主辦承銷商得依市場需求決定過額配售數量。該公司業經 106 年 3 月 31 日董事會通過與主辦證券承銷商簽訂「過額配售協議書」，將協調股東提出委託主辦證券承銷商辦理公開承銷股數之 15%以內之已發行普通股股票，供主辦證券承銷商辦理過額配售，惟主辦證券承銷商得依市場需求決定過額配售數量。

#### (四)股權分散

該公司截至 106 年 9 月 4 日止，公司內部人及該等內部人持股逾百分之五十之法人以外之記名股東為 207 人，其所持有股份合計為 15,518,140 股，占已發行股份總額之 24.49%，尚未符合「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券審查準則」第四條有關股權分散之標準，該公司擬於上市掛牌時配合新股承銷完成股權分散之作業。

(五)綜上所述，該公司依規定應提出擬上市股份總額百分之十以上辦理公開承銷，所擬辦理之現金增資發行新股為 6,448 仟股，扣除依公司法規定保留 15%予員工優先認購之 967 仟股後，餘 5,481 仟股依據「證券交易法」第二十八之一條規定，經 105 年 12 月 2 日股東會決議通過，由原股東全數放棄認購以辦理上市前公開承銷作業。另本承銷商已與該公司簽訂過額配售協議，由該公司協調其股東提出對外公開承銷股數百分之十五之額度範圍內，計 822 仟股為上限，供主辦承銷商辦理過額配售及價格穩定作業，惟本承銷商得依市場需求決定過額配售數量。

## 二、承銷價格

(一)承銷價格訂定所採用的方法、原則或計算方式及與適用國際慣用之市場法、成本法及收益法之比較

股票價值評估的方法很多種，各種方法皆有其優缺點，評估之結果亦有所差異，目前市場上常用之股票評價方法包括市場法、成本法及收益法，市場法包括本益比法(Price/Earnings ratio, P/E ratio)及股價淨值比法(Price/Book value ratio, P/B ratio)，係透過已公開的資訊與整個市場、產業性質相近的同業及被評價公司歷史軌跡比較，作為評量企業的價值，再根據被評價公司本身異於採樣公司之部分做折溢價的調整；成本法則分為以帳面之歷史成本資料作為公司價值評定基礎的淨值法，以及採用未來現金流量作為公司價值評定基礎的收益法。

1.茲將本益比法、股價淨值比法、淨值法及收益法等計算方式、優缺點比較列示如下：

| 項目   | 本益比法                                                                  | 股價淨值比法                                                                  | 淨值法                                                                | 收益法                                               |
|------|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| 計算方式 | 依據公司之財務資料，計算每股帳面盈餘，並以產業性質相近的上市櫃公司或同業平均本益比估算股價，最後再調整溢價和折價以反應與類似公司不同之處。 | 依據公司之財務資料，計算每股帳面淨值，比較產業性質相近的上市櫃公司或同業平均股價淨值比估算股價，最後再調整溢價和折價以反應與類似公司不同之處。 | 以帳面之歷史成本資料為公司價值評定之基礎，即以資產負債表帳面資產總額減去帳面負債總額，並考量資產及負債之市場價格進行帳面價值之調整。 | 根據公司預估之獲利及現金流量，以涵蓋風險的折現率來折算現金流量，同時考慮實質現金及貨幣之時間價值。 |
| 優點   | 1.具經濟效益與時效性，為一般投資人                                                    | 1.淨值係長期穩定之指標，盈餘為負債                                                      | 1.資料取得容易。<br>2.使用財務報表之資                                            | 1.符合學理上對企業價值的推論，能依                                |

| 項目   | 本益比法                                                                      | 股價淨值比法                                           | 淨值法                                                                 | 收益法                                                                                                          |
|------|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      | 投資股票最常用之參考依據。<br>2.市場價格資料較易取得。<br>3.所估算之價值與市場的股價較為接近。                     | 時之另一種評估選擇。<br>2.市場價格資料容易取得。                      | 料，較客觀公正。                                                            | 不同變數預期來評價公司。<br>2.較不受會計原則或會計政策變動影響，且可反應企業之永續經營價值。<br>3.考量企業之成長性及風險。                                          |
| 缺點   | 1.盈餘品質易受會計方法之選擇而受影響。<br>2.企業每股盈餘為負值或接近於零時不適用。<br>3.使用歷史性財務資訊，無法反應公司未來之績效。 | 1.帳面價值易受會計方法之選擇而受影響。<br>2.使用歷史性財務資訊，無法反應公司未來之績效。 | 1.資產帳面價值與市場價值往往差距甚大。<br>2.未考量公司經營成效之優劣。<br>3.使用歷史性財務資訊，無法反應公司未來之績效。 | 1.程序繁瑣，需估計大量變數，花費成本大且不確定性高。<br>2.投資者不易瞭解現金流量觀念。<br>3.基於對公司之未來現金流量無法精確掌握，且適切的評價因子難求，在相關參數之參考價值相對較低下，國內實務較少採用。 |
| 適用時機 | 評估風險水準、股利政策及成長率穩定的公司。                                                     | 評估有鉅額資產但股價偏低的公司。                                 | 評估如公營事業或傳統產業類股。                                                     | 1.可取得公司詳細的現金流量與資金成本的預測資訊時。<br>2.企業經營穩定，無鉅額資本支出。                                                              |

## 2.承銷價格訂定所採用之方法、原則或計算方式

本證券承銷商依一般市場承銷價格訂定方式，參考本益比法、股價淨值比法、淨值法、收益法及該公司最近一個月之興櫃市場平均成交價等方式，以推算合理之承銷價格，做為該公司辦理股票承銷之參考價格訂定依據。再參酌該公司之所處產業、經營績效、財務結構、獲利狀況、未來成長性、發行市場環境及同業之市場狀況等因素後，由本證券承銷商與該公司共同議定股票公開承銷之暫定承銷價格為新台幣 48 元。

## 3.與國際慣用之承銷價格訂定方式之比較

該公司主要業務為塑膠添加劑、光固化材料、數位印花墨水及電子用化學品等各種產品之研發、製造與銷售。經檢視其相關產業及同業資料，目前國內上市及上櫃公司中，並無完全從事相同業務內容之公司，在考量該公司所屬產業、產品用途及產品性質下，選擇同業係以化學公司為大宗，分別為從事色料化學品及

特用化學品研發、生產及銷售之上市公司-臺灣永光化學工業股份有限公司(股票代號：1711；以下簡稱：永光)；從事合成樹脂及特用化學品研發、生產及銷售之上市公司-長興材料工業股份有限公司(股票代號 1717；以下簡稱：長興)及從事光固化材料及合成樹脂研發、生產及銷售之上市公司-國精化學股份有限公司(股票代號 4722；以下簡稱：國精)。並就該公司之承銷價格評估與國際慣用評價方式比較說明如下：

#### (1)市場法

##### A.市場法-本益比法

單位：倍

| 期間         | 上市       |          | 上櫃       |          | 採樣同業公司 |       |       |
|------------|----------|----------|----------|----------|--------|-------|-------|
|            | 大盤<br>平均 | 化學<br>工業 | 大盤<br>平均 | 化學<br>工業 | 永光     | 長興    | 國精    |
| 106 年 9 月  | 15.97    | 21.42    | 31.83    | 245.27   | 31.17  | 17.04 | 10.75 |
| 106 年 10 月 | 16.69    | 21.87    | 32.99    | 247.76   | 31.50  | 17.01 | 11.93 |
| 106 年 11 月 | 15.50    | 19.26    | 30.03    | 179.71   | 34.72  | 21.40 | 10.50 |
| 平均         | 16.05    | 20.85    | 31.62    | 224.25   | 32.46  | 18.48 | 11.06 |

資料來源：臺灣證券交易所及財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心。

由上表得知，本公司之採樣同業、上市櫃公司之大盤及化學工業股於最近三個月之平均本益比約在 11.06 倍至 224.25 倍之間，因上櫃公司之營運規模普遍較小，獲利狀況波動幅度較大，致平均本益比明顯偏高，故排除上櫃公司統計數據，另上市公司永光年化後之每股盈餘亦不足 1 元，使其設算後之本益比亦偏高，亦將其排除，故最近三個月之平均本益比調整為 11.06~20.85 倍之間，若以本公司最近四季(105 年第四季至 106 年第三季)稅後純益 386,647 仟元，依擬上市掛牌最大股本 698,078 仟股追溯調整之每股盈餘 5.54 元為基礎，並考量興櫃流動性予以 75%折價計算，依上述本益比區間計算參考價格區間為 45.95 元~86.63 元。本公司此次與證券承銷商議定之暫定承銷價格為 48 元，尚屬合理。

##### B.市場法-股價淨值比法

單位：倍

| 期間         | 上市       |          | 上櫃       |          | 採樣同業公司 |      |      |
|------------|----------|----------|----------|----------|--------|------|------|
|            | 大盤<br>平均 | 化學<br>工業 | 大盤<br>平均 | 化學<br>工業 | 永光     | 長興   | 國精   |
| 106 年 9 月  | 1.78     | 1.36     | 2.23     | 1.59     | 1.36   | 1.76 | 1.38 |
| 106 年 10 月 | 1.86     | 1.39     | 2.31     | 1.60     | 1.37   | 1.76 | 1.53 |
| 106 年 11 月 | 1.75     | 1.41     | 2.33     | 1.44     | 1.35   | 1.82 | 1.40 |
| 平均         | 1.80     | 1.39     | 2.29     | 1.54     | 1.36   | 1.78 | 1.44 |

資料來源：臺灣證券交易所及財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心網站。

由上表可知，本公司之採樣同業、上市櫃公司之大盤及化學工業股於最近三個月之平均股價淨值比介於 1.36 倍至 2.29 倍，經排除上櫃公司統計數據後，最近三個月之平均股價淨值比介於 1.36 倍至 1.80 倍，若以本公司 106 年 9 月 30 日之每股淨值 26.65 元為基礎計算，其依上述股價淨值比區間推算之參考價格區間為 36.24 元至 47.97 元。由於股價淨值比並未考量公司成長性，且股價淨值比法較常用於評估鉅額資產，但股價偏低之公司或公營事業等，故不擬以此法來計算承銷價格。

## (2)成本法

成本法係為帳面價值法(Book Value Method)，亦稱淨值法，帳面價值乃是投資人對公司請求權價值之總和，包含債權人、普通股投資人及特別股投資人等，其中股票投資者對公司之請求權價值係公司資產總額扣除負債總額之淨資產價值。此種評價方式係以歷史成本為計算之依據，將忽略通貨膨脹因素且無法表達資產實際經濟價值，並深受財務報表採行之會計原則與方法影響，將可能低估成長型公司之企業價值，因此國際上以成本法評價初次上市(櫃)公司之企業價值者不多見。以該公司 106 年第三季經會計師核閱之財務報告淨值 1,688,583 仟元，依 106 年 9 月底流通在外股本 63,360 仟股計算之每股淨值為 26.65 元，由於此法未考慮公司未來獲利能力與現金流量，因此由此方法所計算得出之價格尚需經過調整，故較不具參考性。本承銷商不擬採用此種方式做為承銷價格訂定之依據。

## (3)收益法

在收益法概念下，公司之權益價值係來自公司未來可賺取之報酬，並扣除長期負債而得，而上述報酬係以自由現金流量、會計盈餘等不同形式呈現，其可反映出公司將各項資源加以組合之後創造之價值，其中常見的方法為自由現金流量折現法(Discounted Free Cash Flow Method)。但此方法受限於公司未來現金流量之預估是否精確以及各項評價因子之選取是否適當，故其參考價值之高低係建立在各項參數是否精確之基礎上。此法主要假設目標企業之價值為未來各期創造之現金流量的折現值，基於對公司之未來現金流量無法精確掌握，且適切的評價因子難求，在相關參數之參考價值相對較低下，故不予採用收益法。

經上述計算及考量該公司未來經營績效、同業狀況及發行市場現況後，本證券承銷商經評估決定採取本益比法作為設算承銷價基礎，且參酌最近一個月興櫃成交價格後，與該公司共同商議暫訂承銷價格為每股 48 元，尚無重大異常之處。

## (二)發行公司與已上市櫃同業之財務狀況、獲利情形及本益比之比較情形

該公司主要業務為塑膠添加劑、光固化材料、數位印花墨水及電子用化學品等各種產品之研發、製造與銷售。經檢視其相關產業及同業資料，目前國內上市及上



櫃公司中，並無完全從事相同業務內容之公司，在考量該公司所屬產業、產品用途及產品性質下，選擇同業係以化學公司為大宗，分別為從事色料化學品及特用化學品研發、生產及銷售之上市公司-臺灣永光化學工業股份有限公司(股票代號：1711；以下簡稱：永光)；從事合成樹脂及特用化學品研發、生產及銷售之上市公司-長興材料工業股份有限公司(股票代號 1717；以下簡稱：長興)及從事光固化材料及合成樹脂研發、生產及銷售之上市公司-國精化學股份有限公司(股票代號 4722；以下簡稱：國精)。茲就該公司與採樣同業永光、長興及國精之財務狀況、獲利情形及本益比之比較分析列示如下：

#### 1.財務狀況

| 分析項目        |                          | 公司名稱 | 103 年度 | 104 年度 | 105 年度 | 106 年<br>前三季 |
|-------------|--------------------------|------|--------|--------|--------|--------------|
| 財務結構<br>(%) | 負債占資產<br>比率              | 雙鍵   | 65.88  | 55.95  | 41.07  | 40.08        |
|             |                          | 永光   | 39.19  | 40.31  | 41.34  | 40.89        |
|             |                          | 長興   | 53.47  | 54.42  | 59.00  | 62.13        |
|             |                          | 國精   | 46.70  | 37.11  | 33.12  | 35.79        |
|             | 長期資金占<br>不動產、廠房<br>及設備比率 | 雙鍵   | 254.03 | 296.55 | 393.61 | 412.54       |
|             |                          | 永光   | 172.46 | 163.58 | 165.89 | 174.64       |
|             |                          | 長興   | 261.07 | 245.11 | 222.35 | 202.29       |
|             |                          | 國精   | 207.11 | 231.83 | 253.14 | 257.22       |

資料來源：各公司 103~105 年度及 106 年第二季經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

該公司 103~105 年度及 106 年前三季負債占資產比率分別為 65.88%、55.95%、41.07%及 40.08%，103~105 年度呈現逐年下滑趨勢，主係因公司辦理現金增資及營運獲利致資產增加，且陸續償還銀行借款所致；106 年第三季底該比率變化差異不大，僅呈現微幅上升。與採樣同業相較，該公司 104 年底與長興接近，105 年底及 106 年第三季底之負債占資產比率則均介於採樣同業之間，尚無發現重大異常情事。

該公司 103~105 年度及 106 年第三季長期資金占不動產、廠房及設備比率分別為 254.03%、296.55%、393.61%及 412.54%，皆高於 100%，顯示其長期資金尚足以支應不動產、廠房及設備之資金需求。此外，該公司之長期資金占不動產、廠房及設備比率大致呈逐年增加趨勢，主係因該公司分別於 104 年 10 月、105 年 2 月及 4 月辦理現金增資 39,280 仟元、32,400 仟元及 35,000 仟元，加上各年度之營運獲利，使長期資金餘額增加所致。與採樣同業相較，該公司除 103 年度之長期資金占不動產、廠房及設備比率介於採樣公司外，其餘皆高於採樣公司，尚無重大異常之情事。

綜上所述，該公司負債比率波動原因，主係隨該公司營運成長及辦理現金增資充實營運資金而變化，尚屬合理。另一方面，長期資金占不動產、廠房及設備比率皆大於 100%，顯示該公司並無以短期資金支應不動產、廠房及設備之重大異常情事。整體而言，該公司 103~105 年度及 106 年前三季之財務結構穩健，其

變化趨勢尚屬合理。

## 2.獲利情形

| 分析項目        |                      | 公司名稱 | 103 年度 | 104 年度 | 105 年度 | 106 年<br>前三季 |
|-------------|----------------------|------|--------|--------|--------|--------------|
| 獲利能力<br>(%) | 權益報酬率                | 雙鍵   | 50.53  | 25.43  | 23.03  | 22.79        |
|             |                      | 永光   | 7.81   | 7.30   | 5.94   | 6.80         |
|             |                      | 長興   | 11.00  | 12.95  | 11.95  | 11.75        |
|             |                      | 國精   | 10.20  | 18.24  | 15.96  | 13.36        |
|             | 營業利益占<br>實收資本額<br>比率 | 雙鍵   | 108.53 | 94.98  | 73.90  | 79.11        |
|             |                      | 永光   | 13.63  | 12.89  | 8.53   | 9.18         |
|             |                      | 長興   | 27.68  | 33.24  | 28.35  | 23.49        |
|             |                      | 國精   | 22.68  | 48.12  | 44.33  | 56.14        |
|             | 稅前純益占<br>實收資本額<br>比率 | 雙鍵   | 116.30 | 97.33  | 74.00  | 78.98        |
|             |                      | 永光   | 15.06  | 13.90  | 10.46  | 12.25        |
|             |                      | 長興   | 29.46  | 34.15  | 28.92  | 25.20        |
|             |                      | 國精   | 25.73  | 49.04  | 44.51  | 59.58        |
|             | 純益率                  | 雙鍵   | 8.86   | 7.21   | 7.68   | 8.98         |
|             |                      | 永光   | 5.94   | 6.01   | 5.01   | 3.82         |
|             |                      | 長興   | 5.74   | 7.46   | 6.74   | 3.93         |
|             |                      | 國精   | 3.58   | 7.72   | 7.38   | 6.26         |
|             | 每股盈餘(元)<br>(註)       | 雙鍵   | 10.54  | 6.96   | 5.25   | 4.38         |
|             |                      | 永光   | 1.06   | 1.03   | 0.86   | 0.47         |
|             |                      | 長興   | 2.26   | 2.60   | 2.38   | 1.03         |
|             |                      | 國精   | 2.02   | 3.93   | 3.67   | 2.40         |

資料來源：各公司 103~105 年度及 106 年第二季經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

註：每股盈餘係依當年度公司流通在外加權股數計算之基本每股盈餘。

該公司 103~105 年度及 106 年前三季權益報酬率分別為 50.53%、25.43%、23.03%及 22.79%；營業利益占實收資本額比率分別為 108.53%、94.98%、73.90%及 79.11%；稅前純益占實收資本額比率分別為 116.30%、97.33%、74.00%及 78.98%；純益率分別為 8.86%、7.21%、7.68%及 8.98%；每股稅後盈餘分別為 10.54 元、6.96 元、5.25 元及 4.38 元。權益報酬率、營業利益占實收資本額比率及稅前純益占實收資本額比率等三項獲利能力指標呈逐年下降趨勢，主要係該公司營運表現良好使獲利持續增加，並於 103~105 年度陸續辦理現金增資及資本公積轉增資，使實收資本額與股東權益皆大幅成長所致。純益率略為下降，主要係 104~105 年度產生兌換損失所致；而 103~105 年度及 106 年前三季每股稅後盈餘逐年減少，主係因該公司營運規模逐漸擴大，陸續辦理現金增資及資本公積轉增資，使股本增加所致。與採樣同業相較，該公司 103~105 年度及 106 年前三季除 104 年度之純益率略低於長興及國精外，其餘年度之獲利能力指標皆優於同業表現。

## 3.本益比

請參閱上述二、承銷價格之本益比法。

(三)所議定之承銷價若參考財務專家意見或鑑價機構之鑑價報告者，應說明該專家意見或鑑價報告內容及結論

本承銷商與該公司共同議定股票公開承銷價格並未委請財務專家出具意見或委託鑑價機構出具鑑價報告，故本項評估並不適用。

(四)發行公司於興櫃市場掛牌之最近一個月平均股價及成交量資料

該公司於 105 年 10 月 14 日於興櫃市場掛牌，最近 30 個營業日(106 年 10 月 30 日至 106 年 12 月 8 日)之平均股價及成交量分別為 64.85 元及 1,903 仟股。

(五)證券承銷商就其與發行公司所共同議定承銷價格合理性之評估意見

本證券承銷商經考量該公司之獲利能力、產業未來發展前景及初次上市股票流動性等因素，並參酌採樣公司之本益比以及該公司最近 30 個營業日之興櫃市場平均成交價等方式，作為該公司辦理股票承銷之參考價格訂定依據。另參酌該公司之所處產業、經營績效、發行市場環境、同業之市場狀況並考量初次上市股票流動性風險貼水等因素後，再加上該公司初次上市前現金增資案將採競價拍賣之承銷方式，依「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 8 條規定，設算向中華民國證券商同業公會申報競價拍賣約定書前興櫃有成交之三十個營業日其成交均價扣除無償配股(或減資除權)及除息後簡單算術平均數之七成為上限，作為最低承銷價格(競價拍賣底標)之上限，訂定新台幣 43.24 元作為最低承銷價格(競價拍賣底標)之上限，另依同辦法第 16 條規定，承銷價格不得超過最低承銷價格 1.11 倍即新台幣 48 元。綜上，本證券承銷商與該公司共同議定承銷價格暫定為每股新台幣 48 元，惟未來俟該公司上市申請案奉主管機關核准後，於辦理公開銷售前，依該公司實際營運狀況、市場狀況及競價拍賣結果，與該公司另行議定合理之承銷價格。

發行公司：雙鍵化工股份有限公司



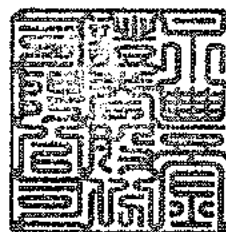
負責人：王棟海



中 華 民 國 106 年                      月                      日

(僅限雙鍵化工股份有限公司一〇六年度現金增資發行新股承銷價格計算書使用)

主辦證券承銷商：永豐金證券股份有限公司



負責人：陳惟龍



中 華 民 國      106      年      月      日

( 僅限雙鏈化工股份有限公司一〇六年度現金增資發行新股承銷價格計算書使用 )

協辦證券承銷商：  證券股份有限公司

負責人：林晉



中 華 民 國      106      年              月              日

(僅限雙鏈化工股份有限公司一〇六年度現金增資發行新股承銷價格計算書使用)

本公司、本公司之董事及獨立董事、以及與本公司申請上市案有關之經理人、受僱人，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴公司相關規定處理，並自負證券交易法第171條、第174條及其他相關法律之責任。

一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。

二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第36條及第43條之1有關承銷禁止參與對象之規定。

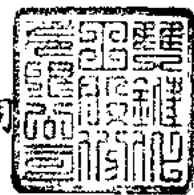
特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

申請人：雙鍵化工股份有限公司

負責人：王棟海



中 華 民 國      106   年   7   月   26   日

本人為雙鍵化工股份有限公司之董事長，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴公司相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。

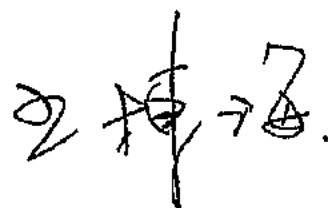
二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

董事長：王棟海



中 華 民 國      106   年   7   月   26   日



本人為雙鍵化工股份有限公司之董事，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴公司相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

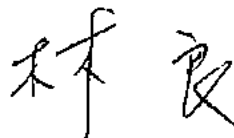
一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。

二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

董 事：林 良 

中 華 民 國 106 年 7 月 26 日

本人為雙鍵化工股份有限公司之董事，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴公司相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。

二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

董 事：余 慧 玲



中 華 民 國      106      年      7      月      26      日

本人為雙鍵化工股份有限公司之董事，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴公司相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。

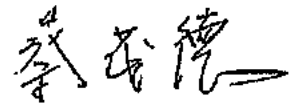
二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

董 事：蔡 茂 德



中 華 民 國      106   年   7   月   26   日

本人為雙鍵化工股份有限公司之獨立董事，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴公司相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。

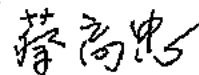
二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

獨立董事：蔡 高 忠



中 華 民 國      106    年      7    月    26    日

本人為雙鍵化工股份有限公司之獨立董事，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴公司相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。

二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

獨立董事：朱 富 春 朱富春

中 華 民 國 106 年 7 月 26 日

本人為雙鍵化工股份有限公司之獨立董事，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴公司相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

- 一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。
- 二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

獨立董事：趙豫州

趙豫州

中 華 民 國      106   年   7   月   26   日

本人為雙鍵化工股份有限公司之經理人、受僱人，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴公司相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

- 一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。
- 二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

經理人及受僱人：蔡茂德 陳仲平  
余慧玲 蔡秀慧  
蔡若渝 顏君宴

中 華 民 國 106 年 7 月 26 日

本人為雙鍵化工股份有限公司之經理人，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴公司相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。

二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

經理人：黃建龍

黃建龍

中 華 民 國      106   年   7   月   26   日



本人為雙鍵化工股份有限公司之經理人，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴公司相關規定處理，並自負證券交易法第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

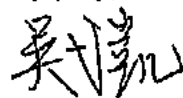
- 一、切實遵守「上市上櫃公司誠信經營守則」，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。
- 二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

經理人：吳弋凱



中 華 民 國      106      年      7      月      26      日

本公司及本公司相關人員輔導並承銷雙鍵化工股份有限公司申請有價證券上市案，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴公司相關規定處理，並自負證券交易法第 56 條、第 66 條、第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

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

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

主辦證券承銷商：永豐金證券股份有限公司

負責人：陳惟龍



中 華 民 國 106 年 7 月 26 日

本公司及本公司相關人員輔導並承銷雙鍵化工股份有限公司申請有價證券上市案，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願依 貴公司相關規定處理，並自負證券交易法第 56 條、第 66 條、第 171 條、第 174 條及其他相關法律之責任。

一、本案絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取不以任何方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或其所指定之人等，亦絕無虛偽或隱匿之情事。

二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

協辦證券承銷商：證券股份有限公司

負責人：林晉輝



中 華 民 國 106 年 7 月 26 日

## 誠信經營守則聲明書

本律師承辦雙鍵化工股份有限公司申請有價證券上市案，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願自負法律責任。

- 一、絕對保持超然獨立之精神並本於誠信，本案審查期間絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為。
- 二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第 36 條及第 43 條之 1 有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

律師事務所：翰辰法律事務所

律師：彭義誠律師



中 華 民 國 1 0 6 年 7 月 24 日

本律師承辦雙鏈化工股份有限公司申請有價證券上市案，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願自負法律責任。

- 一、絕對保持超然獨立之精神並本於誠信，本案審查期間絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為。
- 二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第36條及第43條之1有關承銷禁止參與對象之規定。

特此聲明  
此致

臺灣證券交易所股份有限公司

律師事務所：林正和律師事務所  
律師：林正和



中 華 民 國      106      年      7      月      26      日

本會計師承辦雙鍵化工股份有限公司申請有價證券上市案，茲承諾遵守下列事項，如有違反，願自負法律責任。

- 一、絕對保持超然獨立之精神並本於誠信，本案審查期間絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為。
- 二、知悉並遵守「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第36條及第43條之1有關承銷禁止參與對象之規定。

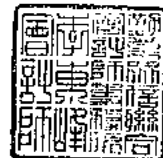
特此聲明

此 致

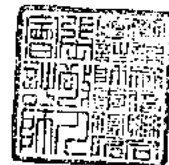
臺灣證券交易所股份有限公司

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 李 東 峰



會計師 張 敬 人



中 華 民 國 106 年 7 月 26 日

## 聲明書

本公司、本公司之董事及獨立董事、總經理、財務或會計主管以及與本公司申報募集與發行 106 年現金增資發行新股乙案有關之經理人，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

發行人：雙鍵化工股份有限公司

負責人：王棟海

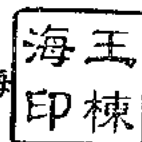


日期：106 年 10 月 31 日

## 聲明書

本公司、本公司之董事及獨立董事、總經理、財務或會計主管以及與本公司申報募集與發行 106 年現金增資發行新股乙案有關之經理人，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

董事長：王棟海



日期：106 年 10 月 31 日



## 聲明書

本公司、本公司之董事及獨立董事、總經理、財務或會計主管以及與本公司申報募集與發行 106 年現金增資發行新股乙案有關之經理人，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

董 事：林 良

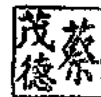


日 期：106 年 10 月 31 日

## 聲明書

本公司、本公司之董事及獨立董事、總經理、財務或會計主管以及與本公司申報募集與發行 106 年現金增資發行新股乙案有關之經理人，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

董 事：蔡 茂 德



日 期：106 年 10 月 31 日

## 聲明書

本公司、本公司之董事及獨立董事、總經理、財務或會計主管以及與本公司申報募集與發行 106 年現金增資發行新股乙案有關之經理人，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

董 事：余 慧 玲

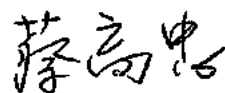


日 期：106 年 10 月 31 日

## 聲明書

本公司、本公司之董事及獨立董事、總經理、財務或會計主管以及與本公司申報募集與發行 106 年現金增資發行新股乙案有關之經理人，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

獨立董事：蔡高忠

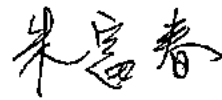


日期：106 年 10 月 31 日

## 聲明書

本公司、本公司之董事及獨立董事、總經理、財務或會計主管以及與本公司申報募集與發行 106 年現金增資發行新股乙案有關之經理人，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

獨立董事：朱富春

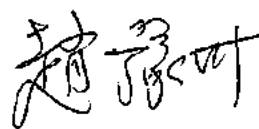


日期：106 年 10 月 31 日

## 聲明書

本公司、本公司之董事及獨立董事、總經理、財務或會計主管以及與本公司申報募集與發行 106 年現金增資發行新股乙案有關之經理人，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

獨立董事：趙豫州



日期：106 年 10 月 31 日

## 聲明書

本公司、本公司之董事及獨立董事、總經理、財務或會計主管以及與本公司申報募集與發行 106 年現金增資發行新股乙案有關之經理人，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

經理人及受僱人：蔡茂德



余慧玲



蔡若渝

蔡若渝

陳仲平



蔡秀慧



顏君宴

顏君宴

日期：106 年 10 月 3 日

### 聲明書

本公司、本公司之董事及獨立董事、總經理、財務或會計主管以及與本公司申報募集與發行 106 年現金增資發行新股乙案有關之經理人，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

經理人：黃建龍 

日期：106 年 10 月 31 日



## 聲明書

本公司、本公司之董事及獨立董事、總經理、財務或會計主管以及與本公司申報募集與發行 106 年現金增資發行新股乙案有關之經理人，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

經理人：吳弋凱



日期：106 年 10 月 31 日

## 聲明書

本公司受雙鍵化工股份有限公司（下稱雙鍵公司）委託，擔任雙鍵公司募集與發行現金增資乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

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

證券承銷商：永豐金證券股份有限公司

負責人：陳惟龍

日期：



## 聲明書

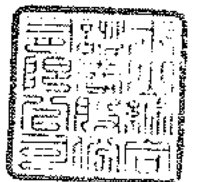
本公司受雙鍵化工股份有限公司（下稱雙鍵公司）委託，擔任雙鍵公司募集與發行現金增資乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

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

證券承銷商：玉山綜合證券股份有限公司

負責人：林晉輝

日期：



## 聲 明 書

茲聲明本公司辦理初次上市現金增資發行新股案件，將不受理下列對象之投標單：

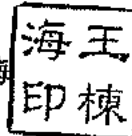
- 一、發行公司（發行機構）採權益法評價之被投資公司。
- 二、對發行公司（發行機構）之投資採權益法評價之投資者。
- 三、公司之董事長或總經理與發行公司（發行機構）之董事長或總經理為同一人，或具有配偶關係者。
- 四、受發行公司（發行機構）捐贈之金額達其實收基金總額三分之一以上之財團法人。
- 五、發行公司（發行機構）之董事、監察人、總經理、副總經理、協理及直屬總經理之部門主管。
- 六、發行公司（發行機構）之董事、監察人、總經理之配偶。
- 七、承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶。
- 八、前各款之人利用他人名義參與應募者（指具證券交易法施行細則第二條規定要件等之實質關係人）。

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

聲明人：雙鏈化工股份有限公司

負責人：王棟海



日期：106年10月31日



## 聲 明 書

茲聲明本公司本次雙鏈化工股份有限公司初次上市現金增資發行新股案件，將不受理下列對象之投標單：

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

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

證券承銷商：永豐金證券股份有限公司

負 責 人：陳惟龍

日期：106 年 10 月 31 日



## 聲 明 書

茲聲明本公司本次雙鏈化工股份有限公司初次上市現金增資發行新股案件，將不受理下列對象之投標單：

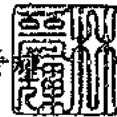
- 一、發行公司（發行機構）採權益法評價之被投資公司。
- 二、對發行公司（發行機構）之投資採權益法評價之投資者。
- 三、公司之董事長或總經理與發行公司（發行機構）之董事長或總經理為同一人，或具有配偶關係者。
- 四、受發行公司（發行機構）捐贈之金額達其實收基金總額三分之一以上之財團法人。
- 五、發行公司（發行機構）之董事、監察人、總經理、副總經理、協理及直屬總經理之部門主管。
- 六、發行公司（發行機構）之董事、監察人、總經理之配偶。
- 七、承銷團之董事、監察人、受僱人及其配偶。
- 八、前各款之人利用他人名義參與應募者（指具證券交易法施行細則第二條規定要件等之實質關係人）。

此致

臺灣證券交易所股份有限公司

證券承銷商： 證券股份有限公司

負 責 人：林晉輝



日期：106 年 10 月 31 日

雙龍公司  
民國 106 年第 1 次董事會議事錄(節錄)

開會時間：民國 106 年 10 月 27 日(星期五)上午 11 時 00 分

開會地點：新北市中和區中正路 959 號 4 樓 會議室

出席董事：林良、王棟海、蔡茂德、余慧玲、蔡高忠、趙豫州、朱富春

列席人員：顏君宴、蔡若渝、蔡秀慧、永豐金證券周俊巖

主 席：王棟海



記錄：蔡若渝



一、主席致詞：略。

二、報告事項：(略)

三、討論事項：

(一)上次會議保留之討論事項：無。

(二)本次會議之討論事項：

第一案

案 由：擬辦理現金增資發行新股，以提擬辦理股票上市前之公開承銷案，提請 審議。

說 明：一、本公司業於 105 年 12 月 2 日經第二次股東臨時會決議通過，為配合公司股票初次上市前辦理股票公開承銷之需要，擬俟主管機關核准上市案後，於主管機關規定之額度內辦理現金增資發行新股，並授權董事會全權處理現金增資相關事宜。

二、本公司股票初次上市申請案，業經台灣證券交易所股份有限公司於 106 年 9 月 20 日上市審議委員會及 106 年 10 月 24 日董事會決議通過。

三、承如上述決議通過之內容，本公司擬辦理現金增資發行普通股 6,448,000 股，每股面額新台幣 10 元，現金增資發行價格暫定為每股新台幣 55 元，實際發行價格授權董事長參酌市場狀況，並依相關法令與主辦證券承銷商共同議定之。若以申請上市時暫定之每股新台幣 55 元溢價發行，預計募集總金額為新台幣 354,640,000 元，本次募集與發行有價證券之資金運用計畫項目及預計可能產生效益，請參閱附件五。

四、本次現金增資發行新股，除依公司法第 267 條規定，保留現金增資發行新股 15%計 967,000 股由員工認購外，其餘股數計 5,481,000 股為配合辦理上市需要，依據證券交易法第 28-1 條規定及本公司 105 年 12 月 2 日經第二

次股東臨時會決議通過，由原股東全數放棄認購，全數辦理上市前公開承銷，不受公司法第 267 條照原有股份比例儘先分認之規定限制。員工認購不足或放棄認購部分，授權董事長洽特定人認購之；對外公開承銷認購不足部分，依「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」規定辦理。

五、本次現金增資發行新股，其權利義務與原股份相同。

六、本次現金增資案俟主管機關申報生效後，授權董事長訂定增資基準日等發行新股之相關事宜。

七、本次現金增資發行股數、發行價格、發行條件、募集金額、資金計畫之用途及其他相關事項，包括依主管機關指示或因客觀環境變動而需修正變更時，暨本案未盡事宜之處，擬授權董事長全權處理。

八、本案業經審計委員會審議通過，提請董事會決議。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議照案通過。

第二案 (略)

第三案 (略)

第四案 (略)

第五案 (略)

第六案 (略)

第七案 (略)

第八案 (略)

第九案 (略)

第十案 (略)

第十一案(略)

四、臨時動議：無。

五、散會。



雙健化工股份有限公司  
一〇五年第二次股東臨時會議事錄(節錄本)



開會時間：民國 105 年 12 月 2 日(星期五)上午 10 時

開會地點：新北市中和區中正路 959 號 4 樓 會議室

出席股數：出席股東及股東代理人所代表之股數共計 59,579,928 股，占本公司已發行股份總數 61,514,400 股之 96.85%

出席：董事蔡茂德、董事林良、董事王棟海、董事余慧玲、監察人陳淑真、薪酬委員會委員蔡高忠

主 席：王棟海 董事長



記 錄：顏君



一、宣佈開會：出席股東及股東代理人代表之股份總數已逾法定股數，主席宣佈會議開始。

二、主席致詞：略。

三、報告事項：略。

四、承認事項：

第一案 略。

第二案 略。

第三案 略。

第四案 略。

第五案 略。

第六案 略。

第七案(董事會提)

案 由：辦理現金增資發行新股作為股票上市(櫃)前公開承銷之股份來源案，提請討論。

說 明：1.依「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第 11 條及「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣有價證券審查準則」第 4 條之規定，申請上市(櫃)公司應提出擬上市(櫃)股份百分之十以上比率之股份，辦理現金增資發行新股作為初次申請上市(櫃)股票公開承銷之用，依公司法第 267 條規定除保留發行股份百分之十至百分之十五供員工承購外，其餘百分之八十五至九十股份擬請股東會同意依證券交易法第 28 條之 1 規定，決議原股東放棄優先認股權，全數

提撥供本公司股票上市(櫃)前辦理公開承銷用，員工放棄認購或認購不足之股份，授權董事長洽特定人按發行價格認購之。

2.有關該次辦理現金增資之重要內容，包括發行時間、實際發行股數、發行價格、發行條件、增資計畫用途、預計產生效益等相關事項，暨其他一切有關本次現金增資之事項，未來如因主管機關核定及基於營運評估或因客觀環境而需要修正時，擬提請股東會授權董事會全權處理之。

3.該次現金增資發行之新股，其權利義務與已發行普通股股份相同，並採無實體發行。

4.為配合未來上市(櫃)作業所需，該次辦理現金增資發行新股案，擬提請股東會決議通過後，授權董事會全權處理本次增資事宜。

決議：經主席徵詢全體出席股東無異議照案通過。

第八案 略。

第九案 略。

六、臨時動議：無。

七、散會：主席宣佈散會，散會時間同日上午 10 時 23 分。

雙鍵化工股份有限公司  
民國 106 年第二次董事會議事錄(節錄)



開會時間：民國 106 年 3 月 31 日(星期五)上午 11 時

開會地點：新北市中和區中正路 959 號 4 樓 會議室

出席董事：林良、王棟海、蔡茂德、余慧玲、蔡高忠、朱富春、趙豫州

列席人員：顏君宴、蔡若渝、蔡秀慧、永豐金證券周俊崴、永豐金證券蔡榮裕、勤業眾信聯合會計師事務所莊業偉

主 席：王棟海



記錄：蔡若渝



一、主席致詞：略。

二、報告事項：(略)

三、討論事項：

(一)上次會議保留之討論事項：無。

(二)本次會議之討論事項：

第一案 ～ 第十五案 (略)

第十六案

案 由：本公司初次申請上市前與主辦承銷商簽訂過額配售協議書及特定股東集保案，提請審議。

說 明：一、依據「中華民國證券商同業公會承銷商辦理初次上市(櫃)案件承銷作業應注意事項要點」規定辦理。

二、為配合上市掛牌後執行穩定操作措施，擬與主辦承銷商永豐金證券股份有限公司簽訂有關過額配售相關事宜之協議書，相關資料請詳附件十五。

三、本案俟董事會通過後，擬授權董事長與主辦承銷商簽訂協議書及特定股東集保相關事宜。

決 議：經主席徵詢全體出席董事無異議照案通過。

第十七案 (略)

四、臨時動議：無。

五、散會。

雙鍵化工股份有限公司

盈餘分配表

105年度

單位：新台幣元

| 項目                      | 金額            |
|-------------------------|---------------|
| 期初未分配盈餘                 | 563,025,067   |
| 加(減)：確定福利計畫再衡量數認列於保留盈餘  | 10,207,716    |
| 105年度稅後淨利               | 316,679,077   |
| 小計                      | 889,911,860   |
| 提列項目                    |               |
| 提列10%法定盈餘公積             | (31,667,908)  |
| 提列特別盈餘公積                | (72,793,588)  |
| 可供分配盈餘                  | 785,450,364   |
| 分配項目                    |               |
| 股東現金股利(2.2元)            | (135,331,680) |
| 股東股票股利(0.3元)            | (18,454,320)  |
| 期末未分配盈餘                 | 631,664,364   |
| 附註：盈餘分配以105年度未分配盈餘優先分配。 |               |

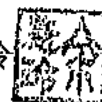
董事長：王棟



經理人：蔡茂德



會計主管：余慧玲



# 雙鍵化工股份有限公司章程

## 第一章 總 則

- 第一條： 本公司依照公司法規定組織之，定名為雙鍵化工股份有限公司，英文名稱為「Double Bond Chemical Ind., Co., Ltd.」。
- 第二條： 本公司所營事業如下：  
ZZ99999 除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務。
- 第二條之一： 本公司得對外保證，但保證對象僅限關係企業。
- 第三條： 本公司設總公司於新北市，必要時經董事會之決議得在國內外設立分支機構。
- 第四條： 本公司之公告方法依照公司法第廿八條規定辦理。

## 第二章 股 份

- 第五條： 本公司資本總額定為新台幣捌億元整，分為捌仟萬股，每股金額新台幣壹拾元整，授權董事會分次發行。前項資本總額保留新台幣肆仟萬元，共計肆佰萬股，每股金額新台幣壹拾元，供發行員工認股權憑證使用，得依董事會決議分次發行。
- 第六條： 刪除。
- 第七條： 本公司股票概為記名式，由董事三人以上簽名或蓋章加蓋本公司圖記，並依法簽證後發行之。本公司發行之股份得免印製股票，發行其他有價證券亦同，惟應洽證券集中保管事業機構保管或登錄。
- 第八條： 股東名簿記載之變更，於股東常會前六十日內，股東臨時會開會前三十日內，或公司決定分派股息及紅利或其他利益之基準日前五日內，不得為之。

## 第三章 股 東 會

- 第九條： 股東會分常會及臨時會二種，常會每年召集一次，於每會計年度終了後六個月內由董事會依法召開之。臨時會於必要時依法召集之。
- 第十條： 股東因故不能出席股東會時，得出具公司印發之委託書載明授權範圍，簽名或蓋章委託代理人出席。股東委託出席之辦法，除依公司法第一七七條規定外，悉依主管機關頒布之「公開發行公司出席股東會使用委託書規則」規定辦理。
- 第十一條： 本公司股東除有公司法第一七九條規定之股份無表決權之情形外，每股有一表決權。
- 第十二條： 股東會之決議除公司法另有規定外應有代表已發行股份總數過半數股東之出席，

以出席股東表決權過半數之同意行之。本公司股票掛牌上市(櫃)後，應將電子方式列為股東會表決權行使管道之一，以電子方式行使表決權之股東視為親自出席，其相關事宜悉依法令規定辦理。

第十二條之一：股東會決議事項，應作成議事錄，由主席簽名或蓋章於會後二十日內分發各股東。股東會議事錄並應連同出席股東之出席簽到卡及代理出席之委託書，一併保存於本公司。前項議事錄之製作及分發，得以電子方式為之。前項議事錄之分發，得以公告方式為之。

第十二條之二：本公司股票辦理公開發行後，如欲撤銷公開發行，除須董事會通過外，並經股東會特別決議通過始得為之，且於興櫃期間及上市櫃期間均不變動此條。

第十三條：刪除。

#### 第四章 董事及審計委員會

第十四條：本公司設董事五至九人，由股東會就有行為能力之人選任之，任期均為三年，連選得連任。上述董事名額中，獨立董事名額不得少於二人，且不得少於董事席次五分之一，採候選人提名制度，由股東會就獨立董事候選人名單中選任之。有關獨立董事之專業資格、持股、兼職限制、提名與選任方式及其他應遵行事項，依證券主管機關之相關規定。

若本公司上市(櫃)後，董事選舉採公司法第 192 條之 1 之候選人提名制度，董事候選人提名之受理方式及公告相關事宜，悉依公司法、證券交易法及其他相關法令規定辦理。獨立董事與非獨立董事應一併進行選舉，分別計算當選名額。

本公司依據證券交易法之規定設置審計委員會，審計委員會應由全體獨立董事組成，審計委員會之職權及其他應遵循事項，依公司法、證券交易法及其他相關法令及公司規章之規定辦理。

審計委員會應由含至少一名具備會計或財務在內之 3 名獨立董事組成，並由其中一名擔任召集人。

第十四條之一：本公司董事之選舉採用單記名累積選舉法，每一股份有與應選出董事人數相同之選舉權，得集中選舉一人，或分配選舉數人，由所得選票代表選舉權較多者，當選為董事。

第十四條之二：本公司得為董事於任期內，就執行業務範圍依法應負之賠償責任購買責任保險。

第十五條：董事會由董事組織之，由三分之二以上之董事出席及出席董事過半數之同意互推

董事長一人，董事長對外代表本公司。

第十六條： 董事長請假或因故不能行使職權時，其代理依公司法第二〇八條規定辦理。董事應親自出席董事會，董事因故不能出席者，應依法出具委託書列舉召集事由之授權範圍委託其他董事代理出席，前項代理以一人為限。董事會開會時，如以視訊會議為之，其董事以視訊參與會議者，視為親自出席。

第十七條： 本公司董事得酌領車馬費，董事執行本公司職務時，不論公司營業盈虧，公司得支給報酬，其報酬授權董事會依其對本公司營運參與程度及貢獻價值，並參酌同業通常水準支給議定之。

## 第五章 經 理 人

第十八條： 本公司得設經理人，其委任、解任及報酬依照公司法第廿九條辦理。

## 第六章 會 計

第十九條： 本公司應於每會計年度終了，董事會應造具下列表冊於股東常會請求承認：

- (一) 營業報告書。
- (二) 財務報表。
- (三) 盈餘分派或虧損撥補之議案。

第二十條： 本公司年度如有獲利，應提撥不低於 1% 為員工酬勞，由董事會決議以股票或現金分派發放，其發放對象包含符合一定條件之從屬公司員工；本公司得以上開獲利數額，由董事會決議提撥不高於 5% 為董監酬勞。員工酬勞及董監酬勞分派案應提股東會報告。

但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額，再依前項比例提撥員工酬勞及董監酬勞。

第二十一條： 本公司年度決算如有盈餘，依法繳納稅捐，彌補累積虧損後，再提 10% 為法定盈餘公積，但法定盈餘公積已達本公司實收資本額時，得不再提列，其餘再依法令規定提列或迴轉特別盈餘公積；如尚有餘額，併同累積未分配盈餘，由董事會擬具盈餘分配議案，提請股東會決議分派股東股息紅利。

本公司所處產業正屬成長階段，目前為穩定成長期，研發與提升產能為競爭力，與永續經營關鍵，需不斷投注資金進行投資，故本公司現階段之股利政策係依據公司未來資本預算規劃衡量未來年度資金需求後，採部份股票股利發放以保留公司營運所需資金，但若因此造成獲利能力大幅稀釋，則由董事會參考營運及資本

支出，及股東對現金流入之需求，擬定合適之現金與股票股利搭配比例，其中現金股利佔股利總額比例不低於百分之十。

第二十二條：本公司對外轉投資得超過本公司實收資本額之百分之四十以上，其授權董事會執行。

## 第七章 附 則

第二十三條：本章程未訂事項，悉依公司法及有關法令規定辦理。

第二十四條：本章程訂立於中華民國八十三年一月二十四日。

第一次修訂於中華民國八十五年十一月十九日。

第二次修訂於中華民國八十七年六月十六日。

第三次修訂於中華民國八十八年八月三十一日。

第四次修訂於中華民國八十八年十二月十五日。

第五次修訂於中華民國八十九年十二月二十二日。

第六次修訂於中華民國九十年九月二十四日。

第七次修訂於中華民國九十一年五月十五日。

第八次修訂於中華民國九十二年二月十九日。

第九次修訂於中華民國九十二年七月八日。

第十次修訂於中華民國九十三年二月十六日。

第十一次修訂於中華民國九十五年八月七日。

第十二次修訂於中華民國九十八年九月三十日。

第十三次修訂於中華民國九十八年十二月七日。

第十四次修訂於中華民國一〇二年十月二日。

第十五次修訂於中華民國一〇三年六月二十三日。

第十六次修訂於中華民國一〇四年六月三十日。

第十七次修訂於中華民國一〇五年二月十五日。

第十八次修訂於中華民國一〇五年十二月二日。

雙鏈化工股份有限公司



董事長：王 棟





  
**雙鍵化工股份有限公司**  
**公司章程修訂條文對照表**

| 條 文 | 修 訂 後 條 文                                                                                       | 現 行 條 文                                                                                                                                                    | 說 明       |
|-----|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 第一條 | 本公司依照公司法規定組織之，定名為雙鍵化工股份有限公司， <u>英文名稱為「Double Bond Chemical Ind., Co., Ltd.」。</u>                | 本公司依照公司法規定組織之，定名為雙鍵化工股份有限公司。                                                                                                                               | 新增公司英文名稱。 |
| 第七條 | 本公司股票概為記名式，由董事三人以上簽名或蓋章加蓋本公司圖記，並依法簽證後發行之。本公司發行之股份得免印製股票， <u>發行其他有價證券亦同</u> ，惟應洽證券集中保管事業機構保管或登錄。 | 本公司股票概為記名式，由董事三人以上簽名或蓋章加蓋本公司圖記，並依法簽證後發行之。本公司公開發行股票後，發行之股份得免印製股票，惟應洽證券集中保管事業機構登錄。                                                                           | 變更內容。     |
| 第八條 | 股東名簿記載之變更，於股東常會前六十日內，股東臨時會開會前三十日內，或公司決定分派股息及紅利或其他利益之基準日前五日內，不得為之。                               | <del>股東名簿記載之變更，自股東常會開會前二十日內，股東臨時會開會前十五日內或公司決定分派股息及紅利或其他利益之基準日前五日內均停止之。</del><br>本公司公開發行後，股東名簿記載之變更，於股東常會前六十日內，股東臨時會開會前三十日內，或公司決定分派股息及紅利或其他利益之基準日前五日內，不得為之。 | 變更內容。     |
| 第十條 | 股東因故不能出席股東會時，得出具公司印發之委託書載明授權範圍，簽名或蓋章委託代理人出席。股東委託出席之辦法，除依公司法第一七七條規定外，悉依主管機關頒布之「公開發行公司出席股東        | 股東因故不能出席股東會時，得出具公司印發之委託書載明授權範圍，簽名或蓋章委託代理人出席。股東委託出席之辦法，除依公司法第一七七條規定外， <del>本公司公開發行股票後</del> 悉依主管機關頒布之                                                       | 變更內容。     |

| 條 文    | 修 訂 後 條 文                                                                                                                          | 現 行 條 文                                                                                                                                     | 說 明                                                                     |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
|        | 會使用委託書規則」規定辦理。                                                                                                                     | 「公開發行公司出席股東會使用委託書規則」規定辦理。                                                                                                                   |                                                                         |
| 第十二條   | 股東會之決議除公司法另有規定外應有代表已發行股份總數過半數股東之出席，以出席股東表決權過半數之同意行之。 <u>本公司股票掛牌上市(櫃)後，應將電子方式列為股東會表決權行使管道之一</u> ，以電子方式行使表決權之股東視為親自出席，其相關事宜悉依法令規定辦理。 | 股東會之決議除公司法另有規定外應有代表已發行股份總數過半數股東之出席，以出席股東表決權過半數之同意行之。 <u>依主管機關規定，本公司股東亦得以電子方式行使表決權</u> ，以電子方式行使表決權之股東視為親自出席，其相關事宜悉依法令規定辦理。                   | 變更內容。                                                                   |
| 第十二條之一 | 股東會決議事項，應作成議事錄，由主席簽名或蓋章於會後二十日內分發各股東。股東會議事錄並應連同出席股東之出席簽到卡及代理出席之委託書，一併保存於本公司。前項議事錄之製作及分發，得以電子方式為之。前項議事錄之分發，得以公告方式為之。                 | 股東會決議事項，應作成議事錄，由主席簽名或蓋章於會後二十日內分發各股東。股東會議事錄並應連同出席股東之出席簽到卡及代理出席之委託書，一併保存於本公司。前項議事錄之製作及分發，得以電子方式為之。 <del>本公司股票辦理公開發行後，前項議事錄之分發，得以公告方式為之。</del> | 變更內容。                                                                   |
|        | 第 四 章 董 事 及 <u>審 計 委 員 會</u>                                                                                                       | 第 四 章 董 事 及 <u>監 察 人</u>                                                                                                                    | 配合設置審計委員會替代監察人職權做文字修正。                                                  |
| 第十四條   | 本公司設董事五至九人，由股東會就有行為能力之人選任之，任期均為三年，連選得連任。上述董事名額中，獨立董事名額不得少於二人，且不得少於董事席次五分之一，採候選人提名制度，由股東                                            | 本公司設董事五至九人， <del>監察人二至三人</del> ，由股東會就有行為能力之人選任之，任期均為三年，連選得連任。 <del>本公司股票公開發行後</del> 於上述董事名額中，獨立董事名額不得少於二人，且不得少於董事                           | 配合設置審計委員會替代監察人職權，刪除監察人相關文字。<br>依據 104.10.16 證櫃審字第 10400293141 號 修訂董事、監察 |

| 條 文    | 修 訂 後 條 文                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 現 行 條 文                                                                                        | 說 明                                 |
|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|
|        | <p>會就獨立董事候選人名單中選任之。有關獨立董事之專業資格、持股、兼職限制、提名與選任方式及其他應遵行事項，依證券主管機關之相關規定。</p> <p><u>若本公司上市(櫃)後，董事選舉採公司法第 192 條之 1 之候選人提名制度，董事候選人提名之受理方式及公告相關事宜，悉依公司法、證券交易法及其他相關法令規定辦理。獨立董事與非獨立董事應一併進行選舉，分別計算當選名額。</u></p> <p><u>本公司依據證券交易法之規定設置審計委員會，審計委員會應由全體獨立董事組成，審計委員會之職權及其他應遵循事項，依公司法、證券交易法及其他相關法令及公司規章之規定辦理。</u></p> <p><u>審計委員會應由含至少一名具備會計或財務在內之 3 名獨立董事組成，並由其中一名擔任召集人。</u></p> | <p>席次五分之一，採候選人提名制度，由股東會就獨立董事候選人名單中選任之。有關獨立董事之專業資格、持股、兼職限制、提名與選任方式及其他應遵行事項，依證券主管機關之相關規定。</p>    | <p>人選任方式配合審計委員會應由三名以上獨立董事組成之規定。</p> |
| 第十四條之一 | <p>本公司董事之選舉採用單記名累積選舉法，每一股份有與應選出董事人數相同之選舉權，得集中選舉一人，或分配選舉數人，由所得選票代表選舉權較多者，當選為董事。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                | <p>本公司董事及監察人之選舉採用單記名累積選舉法，每一股份有與應選出董事或監察人人數相同之選舉權，得集中選舉一人，或分配選舉數人，由所得選票代表選舉權較多者，當選為董事或監察人。</p> | <p>配合設置審計委員會替代監察人職權，刪除監察人相關文字。</p>  |

| 條 文    | 修 訂 後 條 文                                                                               | 現 行 條 文                                                                                   | 說 明                         |
|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| 第十四條之二 | 本公司得為董事於任期內，就執行業務範圍依法應負之賠償責任購買責任保險。                                                     | 本公司得為董事及監察人於任期內，就執行業務範圍依法應負之賠償責任購買責任保險。                                                   | 配合設置審計委員會替代監察人職權，刪除監察人相關文字。 |
| 第十七條   | 本公司董事得酌領車馬費，董事執行本公司職務時，不論公司營業盈虧，公司得支給報酬，其報酬授權董事會依其對本公司營運參與程度及貢獻價值，並參酌同業通常水準支給議定之。       | 本公司董事及監察人得酌領車馬費，董事及監察人執行本公司職務時，不論公司營業盈虧，公司得支給報酬，其報酬授權董事會依其對本公司營運參與程度及貢獻價值，並參酌同業通常水準支給議定之。 | 配合設置審計委員會替代監察人職權，刪除監察人相關文字。 |
| 第十九條   | 本公司應於每會計年度終了，董事會應造具 <u>下列表冊於股東常會請求承認</u> ：<br>（一）營業報告書。<br>（二）財務報表。<br>（三）盈餘分派或虧損撥補之議案。 | 本公司應於每會計年度終了，由董事會造具：<br>（一）營業報告書。<br>（二）財務報表。<br>（三）盈餘分派或虧損撥補之議案。                         | 變更內容。                       |
| 第二十四條  | 本章程訂立於中華民國八十三年一月二十四日。..... <u>第十八次修訂於中華民國一〇五年十二月二日。</u>                                 | 本章程訂立於中華民國八十年一月二十四日。.....第十七次修訂於中華民國一〇五年二月十五日。                                            | 增列本次修訂日。                    |

# 附件一

雙鍵化工股份有限公司

一〇四年度合併財務報告暨會計師查核報告

雙鍵化工股份有限公司及子公司

合併財務報告暨會計師查核報告

民國104及103年度

地址：新北市中和區中正路959號4樓

電話：(02)8228-1168



# § 目 錄 §

| 項  | 目                          | 頁         | 財 務 報 告<br>次 附 註 編 號 |
|----|----------------------------|-----------|----------------------|
| 一、 | 封 面                        | 1         | -                    |
| 二、 | 目 錄                        | 2         | -                    |
| 三、 | 關係企業合併財務報告聲明書              | 3         | -                    |
| 四、 | 會計師查核報告                    | 4         | -                    |
| 五、 | 合併資產負債表                    | 5         | -                    |
| 六、 | 合併綜合損益表                    | 6~7       | -                    |
| 七、 | 合併權益變動表                    | 8         | -                    |
| 八、 | 合併現金流量表                    | 9~10      | -                    |
| 九、 | 合併財務報表附註                   |           |                      |
|    | (一) 公司沿革                   | 11        | 一                    |
|    | (二) 通過財務報告之日期及程序           | 11        | 二                    |
|    | (三) 新發布及修訂準則及解釋之適用         | 11~16     | 三                    |
|    | (四) 重大會計政策之彙總說明            | 16~29     | 四                    |
|    | (五) 重大會計判斷、估計及假設之不确定性之主要來源 | 29~30     | 五                    |
|    | (六) 重要會計科目之說明              | 30~56     | 六~二七                 |
|    | (七) 關係人交易                  | 56~58     | 二八                   |
|    | (八) 質抵押之資產                 | 58        | 二九                   |
|    | (九) 重大或有負債及未認列之合約承諾        | 59        | 三十                   |
|    | (十) 重大之災害損失                | -         | -                    |
|    | (十一) 重大之期後事項               | 59        | 三一                   |
|    | (十二) 外幣金融資產及負債之匯率資訊        | 59~60     | 三二                   |
|    | (十三) 附註揭露事項                |           |                      |
|    | 1. 重大交易事項相關資訊              | 61        | 三三                   |
|    | 2. 轉投資事業相關資訊               | 61, 76    | 三三                   |
|    | 3. 母子公司間業務關係及重要交易往來情形      | 61, 78~79 | 三三                   |
|    | 4. 大陸投資資訊                  | 61, 77    | 三三                   |
|    | (十四) 部門資訊                  | 62~63     | 三四                   |
|    | (十五) 首次採用國際財務報導準則          | 63~69     | 三五                   |





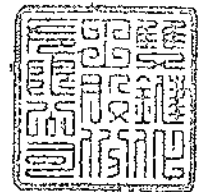
## 關係企業合併財務報表聲明書

本公司 104 年度（自 104 年 1 月 1 日至 104 年 12 月 31 日止）依「關係企業合併營業報告書關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則」應納入編製關係企業合併財務報告之公司與依國際財務報導準則第 10 號應納入編製母子公司合併財務報告之公司均相同，且關係企業合併財務報告所應揭露相關資訊於前揭母子公司合併財務報告中均已揭露，爰不再另行編製關係企業合併財務報告。

特此聲明

公司名稱：雙鍵化工股份有限公司

負責人：王 棟 海



中 華 民 國 105 年 4 月 20 日



### 會計師查核報告

雙鍵化工股份有限公司 公鑒：

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

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信合併財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取合併財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製合併財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估合併財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，第一段所述合併財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則、經金融監督管理委員會認可之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達雙鍵化工股份有限公司及其子公司民國 104 年 12 月 31 日、民國 103 年 12 月 31 日及 1 月 1 日之合併財務狀況，暨民國 104 年及 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併財務績效及合併現金流量。

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

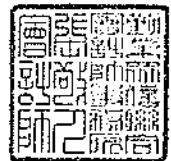
勤業眾信聯合會計師事務所  
會計師 李 東 峰



李東峰

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號  
台財證六字第 0930128050 號

會計師 張 敬 人



張敬人

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號  
台財證六字第 0920123784 號

中 華 民 國 105 年 4 月 20 日



民國 104 年 12 月 31 日及 1 月 1 日

單位：新台幣仟元

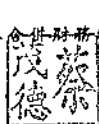
|           |                            | 104年12月31日   |     |  | 103年12月31日   |     |  | 103年1月1日     |     |  |
|-----------|----------------------------|--------------|-----|--|--------------|-----|--|--------------|-----|--|
| 代 碼       | 資 產                        | 金 額          | %   |  | 金 額          | %   |  | 金 額          | %   |  |
| 流動資產      |                            |              |     |  |              |     |  |              |     |  |
| 1100      | 現金及約當現金（附註四及六）             | \$ 249,705   | 9   |  | \$ 205,920   | 8   |  | \$ 101,033   | 6   |  |
| 1110      | 透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動（附註四及七） | 243          | -   |  | 1,226        | -   |  | -            | -   |  |
| 1147      | 無活絡市場之債務工具投資－流動（附註四、九及二九）  | 131,544      | 5   |  | 396,958      | 16  |  | 142,350      | 8   |  |
| 1150      | 應收票據淨額（附註四、五及十）            | 48,152       | 2   |  | 53,993       | 2   |  | 51,509       | 3   |  |
| 1160      | 應收票據－關係人（附註四、五、十及二八）       | -            | -   |  | 111          | -   |  | 1,751        | -   |  |
| 1170      | 應收帳款淨額（附註四、五及十）            | 910,079      | 33  |  | 806,417      | 32  |  | 657,821      | 37  |  |
| 1180      | 應收帳款－關係人（附註四、五、十及二八）       | 653          | -   |  | 220          | -   |  | 13,725       | 1   |  |
| 1200      | 其他應收款（附註二八）                | 22,411       | 1   |  | 24,528       | 1   |  | 23,922       | 1   |  |
| 130X      | 存貨淨額（附註四、五及十一）             | 425,041      | 15  |  | 424,127      | 17  |  | 344,271      | 19  |  |
| 1412      | 預付租賃款（附註四及十六）              | 241          | -   |  | 248          | -   |  | 235          | -   |  |
| 1470      | 其他流動資產（附註四、十七及二九）          | 165,280      | 6   |  | 22,703       | 1   |  | 23,009       | 1   |  |
| 11XX      | 流動資產總計                     | 1,953,349    | 71  |  | 1,936,451    | 77  |  | 1,359,626    | 76  |  |
| 非流動資產     |                            |              |     |  |              |     |  |              |     |  |
| 1543      | 以成本衡量之金融資產－非流動（附註四及八）      | 40,350       | 1   |  | 41,517       | 2   |  | 42,872       | 2   |  |
| 1546      | 無活絡市場之債務工具投資－非流動（附註四、九及二九） | 196,415      | 7   |  | 59,713       | 2   |  | 4,481        | -   |  |
| 1600      | 不動產、廠房及設備（附註四、十三、二八及二九）    | 453,732      | 17  |  | 407,635      | 16  |  | 326,799      | 18  |  |
| 1805      | 商譽（附註四、五及十四）               | 26,593       | 1   |  | 26,593       | 1   |  | 26,593       | 2   |  |
| 1821      | 其他無形資產（附註四及十五）             | 3,195        | -   |  | 3,095        | -   |  | 2,081        | -   |  |
| 1840      | 遞延所得稅資產（附註四、五及二三）          | 14,520       | 1   |  | 11,110       | 1   |  | 7,213        | 1   |  |
| 1985      | 長期預付租賃款（附註四及十六）            | 22,251       | 1   |  | 10,690       | -   |  | 10,534       | 1   |  |
| 1990      | 其他非流動資產（附註十七）              | 27,529       | 1   |  | 12,131       | 1   |  | 6,688        | -   |  |
| 15XX      | 非流動資產總計                    | 784,585      | 29  |  | 572,484      | 23  |  | 427,261      | 24  |  |
| 1XXX      | 資 產 總 計                    | \$ 2,737,934 | 100 |  | \$ 2,508,935 | 100 |  | \$ 1,786,887 | 100 |  |
| 負債及權益     |                            |              |     |  |              |     |  |              |     |  |
| 流動負債      |                            |              |     |  |              |     |  |              |     |  |
| 2100      | 短期借款（附註十八及二九）              | \$ 483,085   | 18  |  | \$ 452,693   | 18  |  | \$ 216,773   | 12  |  |
| 2150      | 應付票據                       | 91,692       | 3   |  | 49,550       | 2   |  | 3,059        | -   |  |
| 2160      | 應付票據－關係人（附註二八）             | 41,976       | 2   |  | 62,821       | 2   |  | 20,185       | 1   |  |
| 2170      | 應付帳款                       | 338,021      | 12  |  | 250,071      | 10  |  | 355,064      | 20  |  |
| 2180      | 應付帳款－關係人（附註二八）             | 146,856      | 5   |  | 149,351      | 6   |  | 360,675      | 20  |  |
| 2219      | 其他應付款（附註十九）                | 98,196       | 4   |  | 66,601       | 3   |  | 54,059       | 3   |  |
| 2220      | 其他應付款－關係人（附註十九及二八）         | 79,593       | 3   |  | 320,077      | 13  |  | 142,267      | 8   |  |
| 2230      | 當期所得稅負債（附註四、五及二三）          | 52,394       | 2   |  | 58,251       | 2   |  | 30,344       | 2   |  |
| 2321      | 一年內到期之長期借款（附註十八及二九）        | 35,906       | 1   |  | 35,387       | 1   |  | 18,858       | 1   |  |
| 2399      | 其他流動負債（附註十九）               | 11,598       | -   |  | 15,527       | 1   |  | 24,808       | 2   |  |
| 21XX      | 流動負債總計                     | 1,329,317    | 50  |  | 1,460,329    | 58  |  | 1,226,092    | 69  |  |
| 非流動負債     |                            |              |     |  |              |     |  |              |     |  |
| 2540      | 長期借款（附註十八及二九）              | 129,786      | 5   |  | 165,657      | 7   |  | 150,794      | 8   |  |
| 2570      | 遞延所得稅負債（附註四、五及二三）          | 2,459        | -   |  | 3,598        | -   |  | 2,616        | -   |  |
| 2640      | 淨確定福利負債－非流動（附註四及二十）        | 20,181       | 1   |  | 23,274       | 1   |  | 18,081       | 1   |  |
| 2670      | 其他非流動負債（附註十九）              | 3            | -   |  | 3            | -   |  | 6            | -   |  |
| 25XX      | 非流動負債總計                    | 152,429      | 6   |  | 192,532      | 8   |  | 171,497      | 9   |  |
| 2XXX      | 負債總計                       | 1,531,746    | 56  |  | 1,652,861    | 66  |  | 1,397,589    | 78  |  |
| 本公司業主權益總計 |                            |              |     |  |              |     |  |              |     |  |
| 股 本       |                            |              |     |  |              |     |  |              |     |  |
| 3110      | 普通股股本                      | 399,280      | 15  |  | 360,000      | 14  |  | 210,000      | 12  |  |
| 3200      | 資本公積                       | 70,707       | 3   |  | -            | -   |  | -            | -   |  |
| 保留盈餘      |                            |              |     |  |              |     |  |              |     |  |
| 3310      | 法定盈餘公積                     | 54,890       | 2   |  | 23,885       | 1   |  | 10,956       | -   |  |
| 3350      | 未分配盈餘                      | 662,726      | 24  |  | 440,474      | 18  |  | 158,550      | 9   |  |
| 3300      | 保留盈餘總計                     | 717,616      | 26  |  | 464,359      | 19  |  | 169,506      | 9   |  |
| 3490      | 其他權益                       | 5,517        | -   |  | 18,606       | 1   |  | -            | -   |  |
| 31XX      | 本公司業主之權益總計                 | 1,193,120    | 44  |  | 842,965      | 34  |  | 379,506      | 21  |  |
| 36XX      | 非控制權益                      | 13,068       | -   |  | 13,109       | -   |  | 9,792        | 1   |  |
| 3XXX      | 權益總計                       | 1,206,188    | 44  |  | 856,074      | 34  |  | 389,298      | 22  |  |
| 負債與權益總計   |                            |              |     |  |              |     |  |              |     |  |
|           |                            | \$ 2,737,934 | 100 |  | \$ 2,508,935 | 100 |  | \$ 1,786,887 | 100 |  |

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：



經理人：



會計主管：





雙鍵化工股份有限公司及子公司

合併綜合損益表

民國 104 年及 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元，惟  
每股盈餘為元

| 代 碼  |                         | 104年度            |           | 103年度            |           |
|------|-------------------------|------------------|-----------|------------------|-----------|
|      |                         | 金 額              | %         | 金 額              | %         |
| 4000 | 營業收入（附註四及二八）            | \$ 3,587,674     | 100       | \$ 3,486,889     | 100       |
| 5000 | 營業成本（附註十一、二十、<br>二二及二八） | <u>2,724,036</u> | <u>76</u> | <u>2,690,158</u> | <u>77</u> |
| 5900 | 營業毛利                    | <u>863,638</u>   | <u>24</u> | <u>796,731</u>   | <u>23</u> |
|      | 營業費用（附註二十、二二<br>及二八）    |                  |           |                  |           |
| 6100 | 推銷費用                    | 242,214          | 6         | 196,856          | 6         |
| 6200 | 管理費用                    | 176,035          | 5         | 155,307          | 4         |
| 6300 | 研究發展費用                  | <u>66,142</u>    | <u>2</u>  | <u>53,851</u>    | <u>2</u>  |
| 6000 | 營業費用合計                  | <u>484,391</u>   | <u>13</u> | <u>406,014</u>   | <u>12</u> |
| 6900 | 營業淨利                    | <u>379,247</u>   | <u>11</u> | <u>390,717</u>   | <u>11</u> |
|      | 營業外收入及支出                |                  |           |                  |           |
| 7010 | 其他收入（附註二二）              | 37,826           | 1         | 28,165           | 1         |
| 7020 | 其他利益及損失（附註<br>二二）       | ( 18,561 )       | ( 1 )     | 9,269            | -         |
| 7050 | 財務成本（附註二二）              | ( 9,886 )        | -         | ( 9,477 )        | -         |
| 7000 | 營業外收入及支出<br>合計          | <u>9,379</u>     | <u>-</u>  | <u>27,957</u>    | <u>1</u>  |
| 7900 | 稅前淨利                    | 388,626          | 11        | 418,674          | 12        |
| 7950 | 所得稅費用（附註四、五及<br>二三）     | <u>128,488</u>   | <u>4</u>  | <u>106,309</u>   | <u>3</u>  |
| 8200 | 本年度淨利                   | <u>260,138</u>   | <u>7</u>  | <u>312,365</u>   | <u>9</u>  |

（接次頁）



(承前頁)

| 代 碼  |                   | 104年度      |   | 103年度      |   |
|------|-------------------|------------|---|------------|---|
|      |                   | 金          | % | 金          | % |
|      | 其他綜合損益            |            |   |            |   |
| 8310 | 後續不重分類至損益之項目      |            |   |            |   |
| 8311 | 確定福利計畫之精算利益(損失)   | \$ 4,415   | - | (\$ 3,980) | - |
| 8360 | 後續可能重分類至損益之項目     |            |   |            |   |
| 8361 | 國外營運機構財務報表換算之兌換差額 | ( 13,771)  | - | 19,054     | - |
|      |                   | ( 13,771)  | - | 19,054     | - |
| 8300 | 其他綜合損益(淨額)合計      | ( 9,356)   | - | 15,074     | - |
| 8500 | 本年度綜合損益總額         | \$ 250,782 | 7 | \$ 327,439 | 9 |
|      | 淨利(損)歸屬於：         |            |   |            |   |
| 8610 | 本公司業主             | 258,842    | 7 | 308,833    | 9 |
| 8620 | 非控制權益             | 1,296      | - | 3,532      | - |
| 8600 |                   | \$ 260,138 | 7 | \$ 312,365 | 9 |
|      | 綜合損益總額歸屬於：        |            |   |            |   |
| 8710 | 本公司業主             | 250,168    | 7 | 323,459    | 9 |
| 8720 | 非控制權益             | 614        | - | 3,980      | - |
| 8700 |                   | \$ 250,782 | 7 | \$ 327,439 | 9 |
|      | 每股盈餘(附註二四)        |            |   |            |   |
| 9750 | 基 本               | \$ 6.96    |   | \$ 10.54   |   |
| 9850 | 稀 釋               | \$ 6.93    |   | \$ 10.49   |   |

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

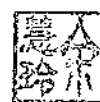
董事長：



經理人：



會計主管：



1  
8  
1

董事長：



雙鍵化工股份有限公司及子公司

合併現金流量表

民國 104 年及 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

| 代 碼    |                                | 104年度      | 103年度      |
|--------|--------------------------------|------------|------------|
|        | 營業活動之現金流量                      |            |            |
| A00010 | 稅前淨利                           | \$ 388,626 | \$ 418,674 |
| A20010 | 不影響現金流量之收益費損項目                 |            |            |
| A20100 | 折舊費用                           | 32,773     | 27,541     |
| A20200 | 攤銷費用                           | 3,720      | 3,110      |
| A20300 | 呆帳費用                           | 20,643     | 2,226      |
| A21900 | 股份基礎給付酬勞成本                     | 3          | -          |
| A23500 | 金融資產減損損失                       | 1,167      | 1,355      |
| A20400 | 透過損益按公允價值衡量金融<br>資產及負債之淨損失（利益） | 852        | ( 1,226)   |
| A20900 | 財務成本                           | 9,886      | 9,477      |
| A21200 | 利息收入                           | ( 14,720)  | ( 11,115)  |
| A21300 | 股利收入                           | ( 6,400)   | ( 6,998)   |
| A22500 | 處分及報廢不動產、廠房及設<br>備損失           | 2,038      | 1,781      |
| A23800 | 存貨跌價及呆滯損失（回升利<br>益）            | 112        | ( 1,889)   |
| A24100 | 未實現外幣兌換利益                      | ( 332)     | ( 8,855)   |
| A30000 | 與營業活動相關之資產／負債變動<br>數           |            |            |
| A31110 | 持有供交易之金融資產減少                   | 131        | -          |
| A31130 | 應收票據減少（增加）                     | 5,835      | ( 2,264)   |
| A31140 | 應收票據－關係人減少                     | 111        | 1,640      |
| A31150 | 應收帳款增加                         | ( 123,395) | ( 147,463) |
| A31160 | 應收帳款－關係人減少（增加）                 | ( 430)     | 13,496     |
| A31180 | 其他應收款減少                        | 1,902      | 342        |
| A31200 | 存貨增加                           | ( 6,833)   | ( 87,901)  |
| A31240 | 其他流動資產減少（增加）                   | ( 125,298) | 2,353      |
| A32130 | 應付票據增加                         | 41,841     | 78,205     |
| A32140 | 應付票據－關係人增加（減少）                 | ( 20,544)  | 11,044     |
| A32150 | 應付帳款增加（減少）                     | 96,248     | ( 103,700) |
| A32160 | 應付帳款－關係人減少                     | ( 1,054)   | ( 212,571) |
| A32180 | 其他應付款項增加                       | 31,394     | 11,113     |
| A32190 | 其他應付款－關係人增加（減<br>少）            | ( 240,463) | 177,792    |

（接次頁）

(承前頁)

| 代 碼       |                  | 104年度              | 103年度              |
|-----------|------------------|--------------------|--------------------|
| A32230    | 其他流動負債減少         | (\$ 3,938)         | (\$ 9,281)         |
| A32240    | 淨確定福利負債增加        | <u>1,322</u>       | <u>1,213</u>       |
| A33000    | 營運產生之現金流入        | 95,197             | 168,099            |
| A33100    | 收取之利息            | 14,935             | 10,211             |
| A33200    | 收取之股利            | 6,400              | 6,998              |
| A33300    | 支付之利息            | ( 9,740)           | ( 8,278)           |
| A33500    | 支付之所得稅           | ( <u>138,160</u> ) | ( <u>78,281</u> )  |
| AAAA      | 營業活動之淨現金流入(出)    | ( <u>31,368</u> )  | <u>98,749</u>      |
| 投資活動之現金流量 |                  |                    |                    |
| B00600    | 無活絡市場之債券投資減少(增加) | 126,966            | ( 311,456)         |
| B02700    | 取得不動產、廠房及設備      | ( 89,347)          | ( 99,973)          |
| B02800    | 處分不動產、廠房及設備      | 5,880              | 401                |
| B04500    | 取得購置無形資產         | ( 772)             | ( 181)             |
| B07300    | 預付租賃款增加          | ( 12,051)          | -                  |
| B06500    | 其他金融資產增加         | ( 15,047)          | -                  |
| B06700    | 其他非流動資產增加        | ( <u>19,554</u> )  | ( <u>8,455</u> )   |
| BBBB      | 投資活動之淨現金流入(出)    | ( <u>3,925</u> )   | ( <u>419,664</u> ) |
| 籌資活動之現金流量 |                  |                    |                    |
| C00100    | 短期借款增加           | 29,358             | 235,779            |
| C01600    | 舉借(償還)長期借款       | ( 35,352)          | 31,392             |
| C04300    | 其他非流動負債增加        | -                  | ( 3)               |
| C05800    | 非控制權益變動          | ( 655)             | ( 663)             |
| C04500    | 發放現金股利           | ( 10,000)          | ( 10,000)          |
| C04600    | 發行新股             | <u>109,984</u>     | <u>150,000</u>     |
| CCCC      | 籌資活動之淨現金流入       | <u>93,335</u>      | <u>406,505</u>     |
| DDDD      | 匯率變動對現金及約當現金之影響  | ( <u>14,257</u> )  | <u>19,297</u>      |
| EEEE      | 本年度現金及約當現金增加數    | 43,785             | 104,887            |
| E00100    | 年初現金及約當現金餘額      | <u>205,920</u>     | <u>101,033</u>     |
| E00200    | 年底現金及約當現金餘額      | <u>\$ 249,705</u>  | <u>\$ 205,920</u>  |

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：



經理人：



會計主管：



雙鏈化工股份有限公司及子公司

合併財務報表附註

民國 104 年及 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

(除另註明外，金額以新台幣仟元為單位)

一、公司沿革

雙鏈化工股份有限公司(以下簡稱「本公司」)於 83 年 2 月 17 日成立，主要從事各類化學原料、塗裝用單體聚合物、工業用添加劑及特用化學品中紡織用化學品等產品之產銷業務。

本合併財務報告係以本公司之功能性貨幣新台幣表達。

二、通過財務報告之日期及程序

本合併財務報告於 105 年 4 月 20 日經董事會通過發布。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

合併公司未適用下列業經 IASB 發布但未經金管會認可之 IFRSs。金管會於 105 年 3 月 10 日公布自 106 年起開始適用之認可 IFRSs 公報範圍，為 IASB 於 105 年 1 月 1 日前發布，並於 106 年 1 月 1 日生效之 IFRSs (不含 IFRS 9「金融工具」及 IFRS 15「客戶合約之收入」等尚未生效或尚未確定生效日期之 IFRSs)。此外，金管會並宣布我國公開發行公司應自 107 年起開始適用 IFRS 15。截至本合併財務報告通過發布日止，金管會尚未發布前述新發布／修正／修訂準則及解釋以外之其他準則生效日。

| 新 發 布 / 修 正 / 修 訂 準 則 及 解 釋                 | IASB 發布之生效日(註 1)    |
|---------------------------------------------|---------------------|
| 「2010-2012週期之年度改善」                          | 2014 年 7 月 1 日(註 2) |
| 「2011-2013週期之年度改善」                          | 2014 年 7 月 1 日      |
| 「2012-2014週期之年度改善」                          | 2016 年 1 月 1 日(註 3) |
| IFRS 9「金融工具」                                | 2018 年 1 月 1 日(註 4) |
| IFRS 9及IFRS 7之修正「強制生效日及過渡揭露」                | 2018 年 1 月 1 日      |
| IFRS 10及IAS 28之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」    | 未定                  |
| IFRS 10、IFRS 12及IAS 28之修正「投資個體：合併報表例外規定之適用」 | 2016 年 1 月 1 日      |

(接次頁)

(承前頁)

| 新發布／修正／修訂準則及解釋                   | IASB發布之生效日(註1) |
|----------------------------------|----------------|
| 「2010-2012週期之年度改善」               | 2014年7月1日(註2)  |
| 「2011-2013週期之年度改善」               | 2014年7月1日      |
| IFRS 11之修正「聯合營運權益之取得」            | 2016年1月1日      |
| IFRS 15「客戶合約之收入」                 | 2018年1月1日      |
| IFRS 16「租賃」                      | 2019年1月1日      |
| IAS 1之修正「揭露倡議」                   | 2016年1月1日      |
| IAS 7之修正「揭露倡議」                   | 2017年1月1日      |
| IAS 12之修正「未實現損失之遞延所得稅資產之認列」      | 2017年1月1日      |
| IAS 16及IAS 38之修正「可接受之折舊及攤銷方法之闡釋」 | 2016年1月1日      |
| IAS 16及IAS 41之修正「農業：生產性植物」       | 2016年1月1日      |
| IAS 19之修正「確定福利計畫：員工提撥金」          | 2014年7月1日      |

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

註2：給與日於2014年7月1日以後之股份基礎給付交易開始適用IFRS 2之修正；收購日於2014年7月1日以後之企業合併開始適用IFRS 3之修正；IFRS 13於修正時即生效。其餘修正係適用於2014年7月1日以後開始之年度期間。

註3：推延適用於2016年1月1日以後開始之年度期間所發生之交易。

註4：除IFRS 5之修正推延適用於2016年1月1日以後開始之年度期間外，其餘修正係追溯適用於2016年1月1日以後開始之年度期間。

除下列說明外，適用上述新發布／修正／修訂準則或解釋將不致造成合併公司會計政策之重大變動：

#### (一) IFRS 9「金融工具」

##### 金融資產之認列及衡量

就金融資產方面，所有原屬於IAS 39「金融工具：認列與衡量」範圍內之金融資產後續衡量係以攤銷後成本衡量或以公允價值衡量。IFRS 9對金融資產之分類規定如下。

合併公司投資之債務工具，若其合約現金流量完全為支付本金及流通在外本金金額之利息，分類及衡量如下：

1. 以收取合約現金流量為目的之經營模式而持有該金融資產，則該金融資產係以攤銷後成本衡量。此類金融資產後續係按有效利率認列利息收入於損益，並持續評估減損，減損損益認列於損益。
2. 藉由收取合約現金流量與出售金融資產而達成目的之經營模式而持有該金融資產，則該金融資產係以透過其他綜合損益按公允價值衡量。此類金融資產後續係按有效利率認列利息收入於損益，並持續評估減損，減損損益與兌換損益亦認列於損益，其他公允價值變動則認列於其他綜合損益。於該金融資產除列或重分類時，原先累積於其他綜合損益之公允價值變動應重分類至損益。

合併公司投資非屬前述條件之金融資產，係以公允價值衡量，公允價值變動認列於損益。惟合併公司得選擇於原始認列時，將非持有供交易之權益投資指定為透過其他綜合損益按公允價值衡量。此類金融資產除股利收益認列於損益外，其他相關利益及損失係認列於其他綜合損益，後續無須評估減損，累積於其他綜合損益之公允價值變動亦不重分類至損益。

#### 金融資產之減損

IFRS 9 改採用「預期信用損失模式」認列金融資產之減損。以攤銷後成本衡量之金融資產、強制透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產、應收租賃款、IFRS 15「來自客戶合約之收入」產生之合約資產或放款承諾及財務保證合約，係認列備抵信用損失。若前述金融資產之信用風險自原始認列後並未顯著增加，則其備抵信用損失係按未來 12 個月之預期信用損失衡量。若前述金融資產之信用風險自原始認列後已顯著增加且非低信用風險，則其備抵信用損失係按剩餘存續期間之預期信用損失衡量。但未包括重大財務組成部分之應收帳款必須按存續期間之預期信用損失衡量備抵信用損失。



此外，原始認列時已有信用減損之金融資產，合併公司考量原始認列時之預期信用損失以計算信用調整後之有效利率，後續備抵信用損失則按後續預期信用損失累積變動數衡量。

## (二) IAS 36 之修正「非金融資產可回收金額之揭露」

IASB 於發布 IFRS 13「公允價值衡量」時，同時修正 IAS 36「資產減損」之揭露規定，導致合併公司須於每一報導期間增加揭露資產或現金產生單位之可回收金額。本次 IAS 36 之修正係釐清合併公司僅須於認列或迴轉減損損失當期揭露該等可回收金額。此外，若可回收金額係以現值法計算之公允價值減處分成本衡量，合併公司須增加揭露所採用之折現率。

## (三) 2010-2012 週期之年度改善

2010-2012 週期之年度改善修正 IFRS 2「股份基礎給付」、IFRS 3「企業合併」及 IFRS 8「營運部門」等若干準則。

IFRS 2 之修正係改變既得條件及市價條件定義，並增列績效條件及服務條件定義。該修正釐清績效條件所訂之績效目標得按合併公司或同一集團內另一個體之營運（非市價條件）或權益工具之市價（市價條件）設定。該績效目標之設定得與合併公司整體或部分（例如某一部門）績效有關，而達成績效目標之期間則不得長於服務期間。此外，該修正並釐清股價指數目標因同時反映合併公司本身與集團外其他企業之績效，故非屬績效條件。

IFRS 3 之修正係釐清企業合併之或有對價，無論是否為 IAS 39 或 IFRS 9 之適用範圍，應以公允價值衡量，公允價值變動係認列於損益。

IFRS 8 之修正係釐清若合併公司將具有相似經濟特性之營運部門彙總揭露，應於合併財務報告揭露管理階層於運用彙總基準時所作之判斷。此外，該修正亦釐清合併公司僅於部門資產定期提供予主要營運決策者時，始應揭露應報導部門資產總額至企業資產總額之調節資訊。

IFRS 13 之修正係釐清適用 IFRS 13 後，無設定利率之短期應收款及應付款，若折現之影響不重大，仍得按原始發票金額衡量。

IAS 24「關係人揭露」之修正係釐清，為合併公司提供主要管理階層服務之管理個體係屬合併公司之關係人，應揭露管理個體提供主要管理階層服務而致報導個體發生之已支付或應支付金額，惟無須揭露該等薪酬之組成類別。

(四) 2011-2013 週期之年度改善

2011-2013 週期之年度改善修正 IFRS 3、IFRS 13 及 IAS 40「投資性不動產」等若干準則。

IFRS 3 之修正係釐清 IFRS 3 不適用於聯合協議本身財務報表中關於其設立之會計處理。

IFRS 13 之修正係對適用以淨額基礎衡量金融資產及金融負債群組公允價值之例外（即「組合例外」）進行修正，以釐清該例外範圍包括 IAS 39 或 IFRS 9 適用範圍內並依其規定處理之所有合約，即使該合約不符合 IAS 32「金融工具：表達」對金融資產或金融負債之定義亦然。

IAS 40 之修正係釐清合併公司應同時依 IAS 40 及 IFRS 3 判斷所取得之投資性不動產係屬取得資產或屬企業合併。

(五) 2012-2014 週期之年度改善

2012-2014 週期之年度改善修正 IFRS 5「待出售非流動資產及停業單位」、IFRS 7、IAS 19 及 IAS 34 等若干準則。其中，IFRS 5 之修正規定，「待出售」與「待分配予業主」之非流動資產（或處分群組）間之重分類，並非出售計畫或分配予業主計畫之變更，故無須迴轉原分類下之會計處理。此外，「待分配予業主」之非流動資產不再符合待分配條件（亦不再符合待出售條件）時，應比照資產停止分類為待出售之處理。

IAS 19 之修正闡明，於決定用以估計退職後福利折現率之高品質公司債是否具深度市場時，應以合併公司支付福利之相同貨幣計價之公司債市場評估，亦即應以貨幣層級（而非國家或區域層級）進行評估。

#### (六) IAS 12 之修正「未實現損失之遞延所得稅資產之認列」

IAS 12 之修正主要係釐清，不論合併公司預期透過出售或透過收取合約現金流量回收以公允價值衡量之債務工具投資，且不論該資產是否發生未實現損失，暫時性差異應按該資產公允價值及課稅基礎之差額決定。

此外，除非稅法限制可減除暫時性差異所能減除之收益類型而應就同類型可減除暫時性差異評估是否認列遞延所得稅資產，否則應就所有可減除暫時性差異一併評估。於評估是否認列遞延所得稅資產時，若有足夠證據顯示合併公司很有可能以高於帳面金額回收資產，則估計未來課稅所得所考慮之資產回收金額不限於其帳面金額，且未來課稅所得之估計應排除因可減除暫時性差異迴轉所產生之影響。

除上述影響外，截至本合併財務報告通過發布日止，合併公司仍持續評估其他準則、解釋之修正對財務狀況與財務績效之影響，相關影響待評估完成時予以揭露。

#### 四、重大會計政策之彙總說明

依據金管會宣布之「我國企業採用國際會計準則推動架構」，非屬上市、上櫃公司及興櫃之公開發行公司應自 104 年起依證券發行人財務報告編製準則暨經金管會認可之 2013 年版 IFRSs（以下稱「修正後之準則」）編製財務報告。

本合併財務報告為合併公司首份 IFRSs 年度合併財務報告。合併公司轉換至 IFRSs 日為 103 年 1 月 1 日。轉換至修正後之準則對合併公司合併財務報告之影響說明，係列於附註三五。

##### (一) 遵循聲明

本合併財務報告係依照證券發行人財務報告編製準則及經金管會認可之 IFRSs 編製。

##### (二) 編製基礎

除按公允價值衡量之金融工具外，本合併財務報告係依歷史成本基礎編製。

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

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

合併公司於轉換至修正後之準則之初始資產負債表係依據證券發行人財務報告準則及 IFRS1「首次採用國際財務報導準則」之規定認列與衡量，除該準則所規定禁止追溯適用之部分修正後之準則，以及對部分修正後之準則給予豁免選擇外（合併公司之豁免選擇參閱附註三五），合併公司係追溯適用修正後之準則之規定。

### （三）資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括：

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

流動負債包括：

1. 主要為交易目的而持有之負債；
2. 於資產負債表日後 12 個月內到期清償之負債（即使於資產負債表日後至通過發布財務報告前已完成長期性之再融資或重新安排付款協議，亦屬流動負債），以及
3. 不能無條件將清償期限遞延至資產負債表日後至少 12 個月之負債。惟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其清償者，並不影響分類。

非屬上述流動資產或流動負債者，係分類為非流動資產或非流動負債。

#### (四) 合併基礎

本合併財務報告係包含本公司及由本公司所控制個體（子公司）之財務報告。合併綜合損益表已納入被收購或被處分子公司於當期自收購日起或至處分日止之營運損益。子公司之財務報告已予調整，以使其會計政策與合併公司之會計政策一致。於編製合併財務報告時，各個體間之交易、帳戶餘額、收益及費損已全數予以銷除。子公司之綜合損益總額係歸屬至本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。

當合併公司對子公司所有權權益之變動未導致喪失控制者，係作為權益交易處理。合併公司及非控制權益之帳面金額已予調整，以反映其於子公司相對權益之變動。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，係直接認列為權益且歸屬於本公司業主。

子公司明細、持股比率及營業項目，參閱附註十二、附表七及八。

#### (五) 外 幣

各個體編製財務報告時，以個體功能性貨幣以外之貨幣（外幣）交易者，依交易日匯率換算為功能性貨幣記錄。

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

1. 為供未來生產使用之在建資產相關外幣借款，其產生之兌換差額若屬於外幣借款利息成本之調整，係納入該等資產成本；
2. 為規避部分匯率風險而進行避險交易所產生之兌換差額；及
3. 應收或應付國外營運機構之貨幣性項目，該項目之清償目前既無計畫亦不可能於可預見之未來發生（故構成對該國外營運機構淨投資之一部分），則其兌換差額原始係認列於其他綜合損益，並於處分淨投資時，自權益重分類至損益。

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

以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目係以交易日之匯率換算，不再重新換算。

於編製合併財務報告時，國外營運機構（包含營運所在國家或使用之貨幣與本公司不同之子公司或關聯企業）之資產及負債以每一資產負債表日匯率換算為新台幣。收益及費損項目係以當期平均匯率換算，所產生之兌換差額列於其他綜合損益。

在處分國外營運機構並構成對該國外營運機構喪失控制、聯合控制或重大影響時，所有與該國外營運機構相關之權益將重分類為損益。

在部分處分國外營運機構子公司未構成對該子公司喪失控制時，係按比例將認列於其他綜合損益之累計兌換差額併入權益交易計算，但不認列為損益。在其他任何部分處分國外營運機構之情況下，認列於其他綜合損益之累計兌換差額則按處分比例重分類至損益。

#### (六) 存 貨

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

#### (七) 不動產、廠房及設備

不動產、廠房及設備係以成本認列，後續以成本減除累計折舊及累計減損損失後之金額衡量。

建造中之不動產、廠房及設備係以成本減除累計減損損失後之金額認列。成本包括專業服務費用及符合資本化條件之借款成本。該等資產於完工並達預期使用狀態時，分類至不動產、廠房及設備之適當類別並開始提列折舊。

自有土地不提列折舊。

不動產、廠房及設備於耐用年限內按直線基礎，對每一重大部分單獨提列折舊。合併公司至少於每一年度結束日對估計耐用年限、殘值及折舊方法進行檢視，並推延適用會計估計變動之影響。

除列不動產、廠房及設備所產生之利益或損失金額，係淨處分價款與該資產帳面金額間之差額，並且認列於當期損益。

#### (八) 商 譽

企業合併所取得之商譽係依收購日所認列之商譽金額作為成本，後續以成本減除累計減損損失後之金額衡量。

為減損測試之目的，商譽分攤至合併公司預期因該合併綜效而受益之各現金產生單位或現金產生單位群組（簡稱「現金產生單位」）。

受攤商譽之現金產生單位每年（及有跡象顯示該單位可能已減損時）藉由包含商譽之該單位帳面金額與其可回收金額之比較，進行該單位之減損測試。若分攤至現金產生單位之商譽係當年度企業合併所取得，則該單位應於當年度結束前進行減損測試。若受攤商譽之現金產生單位之可回收金額低於其帳面金額，減損損失係先減少該現金產生單位受攤商譽之帳面金額，次就該單位內其他各資產帳面金額之比例減少各該資產帳面金額。任何減損損失直接認列為當期損失。商譽減損損失不得於後續期間迴轉。

處分受攤商譽現金產生單位內之某一營運時，與該被處分營運有關之商譽金額係包含於營運之帳面金額以決定處分損益。

#### (九) 無形資產

##### 1. 單獨取得

單獨取得之有限耐用年限無形資產原始以成本衡量，後續係以成本減除累計攤銷及累計減損損失後之金額衡量。無形資產於耐用年限內按直線基礎進行攤銷，並且至少於每一年度結束日對估計耐用年限、殘值及攤銷方法進行檢視，並推延適用會計估計變動之影響。非確定耐用年限無形資產係以成本減除累計減損損失列報。

## 2. 除 列

無形資產除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額係認列於當期損益。

### (十) 有形及無形資產（商譽除外）之減損

合併公司於每一資產負債表日評估是否有任何跡象顯示有形及無形資產（商譽除外）可能已減損。若有任一減損跡象存在，則估計該資產之可回收金額。倘無法估計個別資產之可回收金額，合併公司估計該資產所屬現金產生單位之可回收金額。共用資產係依合理一致基礎分攤至個別現金產生單位。

針對非確定耐用年限及尚未可供使用之無形資產，至少每年及有減損跡象時進行減損測試。

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

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

### (十一) 金融工具

金融資產與金融負債於合併公司成為該工具合約條款之一方時認列於合併資產負債表。

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

#### 1. 金融資產

金融資產之慣例交易係採交易日會計認列及除列。



### (1) 衡量種類

合併公司所持有之金融資產種類為透過損益按公允價值衡量之金融資產、備供出售金融資產與放款及應收款。

#### A. 透過損益按公允價值衡量之金融資產

透過損益按公允價值衡量之金融資產包括持有供交易及指定為透過損益按公允價值衡量之金融資產。

透過損益按公允價值衡量之金融資產係按公允價值衡量，其再衡量產生之利益或損失（包含該金融資產所產生之任何股利或利息）係認列於損益。

透過損益按公允價值衡量之金融資產若屬無活絡市場公開報價且其公允價值無法可靠衡量之權益工具投資，及與此種無報價權益工具連結且須以交付該等權益工具交割之衍生工具，後續係以成本減除減損損失後之金額衡量，並單獨列為「以成本衡量之金融資產」。該等金融資產於後續能可靠衡量公允價值時，係按公允價值再衡量，其帳面金額與公允價值間之差額認列於損益。

#### B. 備供出售金融資產

備供出售金融資產係非衍生金融資產被指定為備供出售，或未被分類為放款及應收款或透過損益按公允價值衡量之金融資產。

備供出售金融資產係按公允價值衡量，備供出售貨幣性金融資產帳面金額之變動中屬外幣兌換損益與以有效利息法計算之利息收入，以及備供出售權益投資之股利，係認列於損益。其餘備供出售金融資產帳面金額之變動係認列於其他綜合損益，於投資處分或確定減損時重分類為損益。

備供出售權益投資之股利於合併公司收款之權利確立時認列。

備供出售金融資產若屬無活絡市場公開報價且公允價值無法可靠衡量之權益工具投資，及與此種無報價權益工具連結且須以交付該等權益工具交割之衍生工具，後續係以成本減除減損損失後之金額衡量，並單獨列為「以成本衡量之金融資產」。該等金融資產於後續能可靠衡量公允價值時，係按公允價值再衡量，其帳面金額與公允價值間之差額認列於其他綜合損益，若有減損時，則認列於損益。

#### C.放款及應收款

放款及應收款（包括應收帳款、現金及約當現金及無活絡市場之債務工具投資）係採用有效利息法按攤銷後成本減除減損損失後之金額衡量，惟短期應收帳款之利息認列不具重大性之情況除外。

約當現金包括自取得日起 3 個月內、高度流動性、可隨時轉換成定額現金且價值變動風險甚小之定期存款，係用於滿足短期現金承諾。

#### (2) 金融資產之減損

除透過損益按公允價值衡量之金融資產外，合併公司係於每一資產負債表日評估其他金融資產是否有減損客觀證據，當有客觀證據顯示，因金融資產原始認列後發生之單一或多項事項，致使金融資產之估計未來現金流量受損失者，該金融資產即已發生減損。

按攤銷後成本列報之金融資產，如應收帳款，該資產若經個別評估未有客觀減損證據，另再集體評估減損。應收款集體存在之客觀減損證據可能包含合併公司過去收款經驗、集體超過平均授信期間之延遲付款增加情況，以及與應收款拖欠有關之可觀察全國性或區域性經濟情勢變化與其他。

按攤銷後成本列報之金融資產之減損損失金額係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。

按攤銷後成本列報之金融資產於後續期間減損損失金額減少，且經客觀判斷該減少與認列減損後發生之事項有關，則先前認列之減損損失直接或藉由調整備抵帳戶予以迴轉認列於損益，惟該迴轉不得使金融資產帳面金額超過若未認列減損情況下於迴轉日應有之攤銷後成本。

當備供出售權益投資之公允價值低於成本且發生大幅或持久性下跌時，係為客觀減損證據。

其他金融資產客觀減損證據包含發行人或債務人之重大財務困難、違約（例如利息或本金支付之延滯或不償付）、債務人將進入破產或其他財務重整之可能性大增或由於財務困難而使金融資產之活絡市場消失。

備供出售權益工具投資已認列於損益之減損損失不得透過損益迴轉。任何認列減損損失後之公允價值回升金額係認列於其他綜合損益。備供出售債務工具之公允價值若於後續期間增加，而該增加能客觀地連結至減損損失認列於損益後發生之事項，則減損損失予以迴轉並認列於損益。

以成本衡量之金融資產之減損損失金額係該資產帳面金額與估計未來現金流量按類似金融資產之現時市場報酬率折現之現值間之差額。此種減損損失於後續期間不得迴轉。

所有金融資產之減損損失係直接自金融資產之帳面金額中扣除，惟應收帳款及其他係藉由備抵帳戶調降其帳面金額。當判斷應收帳款及其他無法收回時，係沖銷備抵帳戶。原先已沖銷而後續收回之款項則貸記備抵帳戶。除因應收帳款及其他無法收回而沖銷備抵帳戶外，備抵帳戶帳面金額之變動認列於損益。

### (3) 金融資產之除列

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

若合併公司既未移轉亦未保留該金融資產所有權之幾乎所有風險及報酬，且保留對該資產之控制，則在持續參與該資產之範圍內持續認列該資產並針對可能必須支付之金額認列相關負債。若合併公司保留該金融資產所有權之幾乎所有風險及報酬，則持續認列該資產並將收取之價款認列為擔保借款。

於一金融資產整體除列時，其帳面金額與所收取對價加計已認列於其他綜合損益之任何累計利益或損失之總和間之差額係認列於損益。

已移轉資產若為較大金融資產之一部分，且移轉之部分符合整體除列時，合併公司依移轉日持續認列部分與除列部分之相對公允價值，將較大金融資產之先前帳面金額分攤予各該部分。分攤予除列部分之帳面金額與對除列部分所收取之對價加計分攤予除列部分之已認列於其他綜合損益之任何累計利益或損失之總和間之差額係認列於損益。合併公司以持續認列部分與除列部分之相對公允價值為基礎，將已認列於其他綜合損益之累計利益或損失分攤予各該部分。

## 2. 權益工具

合併公司發行之債務及權益工具係依據合約協議之實質與金融負債及權益工具之定義分類為金融負債或權益。

合併公司發行之權益工具係以取得之價款扣除直接發行成本後之金額認列。

再取回本公司本身之權益工具係於權益項下認列與減除。購買、出售、發行或註銷本公司本身之權益工具不認列於損益。

### 3. 金融負債

#### (1) 後續衡量

所有金融負債係以有效利息法按攤銷後成本衡量。

#### (2) 金融負債之除列

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

### 4. 衍生工具

合併公司簽訂之衍生工具包括遠期外匯合約、利率交換及其他，用以管理合併公司之利率及匯率風險。

衍生工具於簽訂衍生工具合約時，原始以公允價值認列，後續於資產負債表日按公允價值再衡量，後續衡量產生之利益或損失直接列入損益，然指定且為有效避險工具之衍生工具，其認列於損益之時點則將視避險關係之性質而定。當衍生工具之公允價值為正值時，列為金融資產；公允價值為負值時，列為金融負債。

## (十二) 收入認列

收入係按已收或應收對價之公允價值衡量，並扣除估計之客戶退貨、折扣及其他類似之折讓。銷貨退回係依據以往經驗及其他攸關因素合理估計未來之退貨金額提列。

### 1. 商品之銷售

銷售商品係於下列條件完全滿足時認列收入：

- (1) 合併公司已將商品所有權之重大風險及報酬移轉予買方；
- (2) 合併公司對於已經出售之商品既不持續參與管理，亦未維持有效控制；
- (3) 收入金額能可靠衡量；
- (4) 與交易有關之經濟效益很有可能流入合併公司；及
- (5) 與交易有關之已發生或將發生之成本能可靠衡量。

去料加工時，加工產品所有權之重大風險及報酬並未移轉，是以去料時不作銷貨處理。

## 2. 股利收入及利息收入

投資所產生之股利收入係於股東收款之權利確立時認列，惟前提係與交易有關之經濟效益很有可能流入合併公司，且收入金額能可靠衡量。

金融資產之利息收入係於經濟效益很有可能流入合併公司，且收入金額能可靠衡量時認列。利息收入係依時間之經過按流通在外本金與所適用之有效利率採應計基礎認列。

### (十三) 租賃

當租賃條款係移轉附屬於資產所有權之幾乎所有風險與報酬予承租人，則將其分類為融資租賃。所有其他租賃則分類為營業租賃。合併公司為承租人

營業租賃給付係按直線基礎於租賃期間內認列為費用，除非另一種有系統之基礎更能代表使用者效益之時間型態。營業租賃下，或有租金於發生當期認列為費用。

簽訂營業租賃所取得之租賃誘因係認列為負債。誘因利益總額按直線基礎認列為租金費用之減項，除非另一種有系統之基礎更能代表使用者效益之時間型態。

### (十四) 退職後福利

屬確定提撥退休計畫之退休金，係於員工提供服務之期間，將應提撥之退休金數額認列為當期費用。

屬確定福利退休計畫之退休金，提供福利之成本係使用預計單位福利法進行精算評價。確定福利義務產生之所有精算損益於發生期間立即認列於其他綜合損益。前期服務成本於福利已既得之範圍內立即認列，非屬已既得之部分則於福利成為既得前之平均期間內，以直線基礎攤銷。

應計退休金負債係代表確定福利義務之現值、調整未認列前期服務成本，並減除計畫資產公允價值後之金額。任何依此方式計算所產生之資產，不得超過累積未認列前期服務成本，加上該計畫之可得退還資金及可減少未來提撥金之現值。

確定福利退休計畫發生縮減或清償時，認列縮減或清償之損益。

#### (十五) 股份基礎給付協議

合併公司給與員工之員工認股權。

對員工之權益交割股份基礎給付，係以給與日權益工具之公允價值衡量。

員工認股權係按給與日所決定之公允價值及預期既得之最佳估計數量，於既得期間內以直線基礎認列費用，並同時調整資本公積一員工認股權。若其於給與日立即既得，係於給與日全數認列費用。

合併公司於每一資產負債表日修正預期既得之員工認股權估計數量。若有修正原估計數量，其影響數係認列為損益，使累計費用反映修正之估計數，並相對調整資本公積一員工認股權。

#### (十六) 所得稅

所得稅費用係當期所得稅及遞延所得稅之總和。

##### 1. 當期所得稅

依所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵 10% 所得稅列為股東會決議年度之所得稅費用。

以前年度應付所得稅之調整，列入當期所得稅。

##### 2. 遞延所得稅

遞延所得稅係依個體財務報表帳載資產及負債帳面金額與計算課稅所得之課稅基礎二者所產生之暫時性差異予以認列。遞延所得稅負債一般係就所有應課稅暫時性差異予以認列，而遞延所得稅資產則於很有可能有課稅所得以供可減除暫時性差異、虧損扣抵或購置機器設備、研究發展及人才培訓等支出所產生之所得稅抵減使用時認列。

與投資子公司及關聯企業相關之應課稅暫時性差異皆認列遞延所得稅負債，惟本公司若可控制暫時性差異迴轉之時點，且該暫時性差異很有可能於可預見之未來不會迴轉者除外。與此類投資及權益有關之可減除暫時性差異所產生之遞延所得稅資產，僅於其很有可能有足夠課稅所得用以實現暫時性差異之利益，且於可預見之未來預期將迴轉的範圍內，予以認列。

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

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

### 3. 本年度之當期及遞延所得稅

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

## 五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

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

管理階層將對估計與基本假設持續檢視。若估計之修正僅影響當期，則於修正當期認列；若會計估計之修正同時影響當期及未來期間，則於修正當期及未來期間認列。

### (一) 商譽減損估計

決定商譽是否減損時，須估計分攤到商譽之現金產生單位之使用價值。為計算使用價值，管理階層應估計預期自現金產生單位所產生之未來現金流量，並決定計算現值所使用之適當折現率。若實際現金流量少於預期，可能會產生重大減損損失。

### (二) 所得稅

截至 104 年 12 月 31 日暨 103 年 12 月 31 日及 1 月 1 日止，與未使用課稅損失有關之遞延所得稅資產帳面金額分別為 14,520 仟元、11,110 仟元及 7,213 仟元。遞延所得稅資產之可實現性主要視未



來能否有足夠之獲利或應課稅暫時性差異而定。若未來實際產生之獲利少於預期，可能會產生重大遞延所得稅資產之迴轉，該等迴轉係於發生期間認列為損益。

### (三) 應收帳款之估計減損

當有客觀證據顯示減損跡象時，合併公司考量未來現金流量之估計。減損損失之金額係以該資產之帳面金額及估計未來現金流量（排除尚未發生之未來信用損失）按該金融資產之原始有效利率折現之現值間的差額衡量。若未來實際現金流量少於預期，可能會產生重大減損損失。

### (四) 存貨之減損

存貨淨變現價值係正常營業過程中之估計售價減除至完工尚需投入之估計成本及完成出售所需之估計成本後之餘額估計，該等估計係依目前市場狀況及類似產品之歷史銷售經驗評估，市場情況之改變可能重大影響該等估計結果。

### (五) 確定福利計畫之認列

確定福利退休計畫應認列之確定福利成本及淨確定福利負債係使用預計單位福利法進行精算評價，其採用之精算假設包括折現率、離職率及薪資預期增加率等估計，若該等估計因市場與經濟情況之改變而有所變動，可能會重大影響應認列之費用與負債金額。

## 六、現金及約當現金

|           | 104年12月31日        | 103年12月31日        | 103年1月1日          |
|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 庫存現金及週轉金  | \$ 1,534          | \$ 759            | \$ 1,193          |
| 銀行支票及活期存款 | 248,171           | 205,161           | 99,840            |
|           | <u>\$ 249,705</u> | <u>\$ 205,920</u> | <u>\$ 101,033</u> |
| 利率區間      | 0.02%-0.35%       | 0.02%-0.42%       | 0.02%-0.38%       |

## 七、透過損益按公允價值衡量之金融工具

|                       | 104年12月31日    | 103年12月31日      | 103年1月1日    |
|-----------------------|---------------|-----------------|-------------|
| 持有供交易之金融資產— <u>流動</u> |               |                 |             |
| 衍生工具（未指定避險）           |               |                 |             |
| —遠期外匯合約               | <u>\$ 243</u> | <u>\$ 1,226</u> | <u>\$ -</u> |

於資產負債表日未適用避險會計且尚未到期之遠期外匯合約如下：

|                        | 幣 別   | 到 期 日               | 合 約 金 額 ( 仟 元 )                 |
|------------------------|-------|---------------------|---------------------------------|
| <u>104 年 12 月 31 日</u> |       |                     |                                 |
| 遠期外匯合約                 | 歐元兌美元 | 105.01.29           | EUR212/USD241                   |
| 遠期外匯合約                 | 日元兌美元 | 105.01.15~105.02.26 | JPY10,000/USD83                 |
| <u>103 年 12 月 31 日</u> |       |                     |                                 |
| 遠期外匯合約                 | 美元兌歐元 | 104.01.16~104.02.17 | USD375/EUR300                   |
| 遠期外匯合約                 | 美元兌日元 | 104.01.27~104.04.30 | USD172~254/<br>JPY20,000~30,000 |

合併公司 104 及 103 年度從事遠期外匯合約交易之目的，主要係為規避外幣資產及負債因匯率波動所產生之風險。

#### 八、以成本衡量之金融資產－非流動

|             | 104年12月31日 | 103年12月31日 | 103年1月1日  |
|-------------|------------|------------|-----------|
| 國內未上市（櫃）普通股 | \$ 40,350  | \$ 41,517  | \$ 42,872 |

合併公司所持有之上述未上市（櫃）股票投資，於資產負債表日係按成本減除減損損失衡量，因其公允價值合理估計數之區間重大且無法合理評估各種估計之機率，致本公司管理階層認為其公允價值無法可靠衡量。104 及 103 年度經評估投資價值確已減損，故分別提列 1,167 仟元及 1,355 仟元之減損損失。

#### 九、無活絡市場之債務工具投資

|                 | 104年12月31日  | 103年12月31日  | 103年1月1日    |
|-----------------|-------------|-------------|-------------|
| <u>流 動</u>      |             |             |             |
| 原始到期日超過3個月之定期存款 | \$ 131,544  | \$ 396,958  | \$ 142,350  |
| <u>非 流 動</u>    |             |             |             |
| 原始到期日超過3個月之定期存款 | \$ 196,415  | \$ 59,713   | \$ 4,481    |
| 利率區間            | 0.01%-4.50% | 0.12%-3.50% | 0.18%-3.25% |

無活絡市場之債務工具投資質押之資訊，參閱附註二九。

十、應收票據及應收帳款（含關係人）

|              | 104年12月31日        | 103年12月31日        | 103年1月1日             |
|--------------|-------------------|-------------------|----------------------|
| <u>應收票據</u>  |                   |                   |                      |
| 因營業而發生       | \$ 48,179         | \$ 54,026         | \$ 51,542            |
| 減：備抵呆帳       | ( <u>27</u> )     | ( <u>33</u> )     | ( <u>33</u> )        |
|              | <u>\$ 48,152</u>  | <u>\$ 53,993</u>  | <u>\$ 51,509</u>     |
| <br>應收票據－關係人 | <br><u>\$ -</u>   | <br><u>\$ 111</u> | <br><u>\$ 1,751</u>  |
| <u>應收帳款</u>  |                   |                   |                      |
| 應收帳款         | \$ 943,601        | \$ 823,346        | \$ 671,583           |
| 減：備抵呆帳       | ( <u>33,522</u> ) | ( <u>16,929</u> ) | ( <u>13,762</u> )    |
|              | <u>\$ 910,079</u> | <u>\$ 806,417</u> | <u>\$ 657,821</u>    |
| <br>應收帳款－關係人 | <br><u>\$ 653</u> | <br><u>\$ 220</u> | <br><u>\$ 13,725</u> |

合併公司對商品銷售之平均授信期間為 60 天，於決定應收款項可回收性時，合併公司考量應收款項自原始授信日至資產負債表日信用品質之任何改變。由於歷史經驗顯示逾期超過 181 天之應收款項無法回收，合併公司對於逾期帳齡超過 181 天且末期後收款之應收款項認列 100%備抵呆帳，對於逾期帳齡在 181 天以內之應收款項，其備抵呆帳係參考交易對方過去拖欠記錄及分析其目前財務狀況，以估計無法回收之金額。

應收票據及帳款之帳齡分析如下：

|           | 104年12月31日        | 103年12月31日        | 103年1月1日          |
|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 未逾期       | \$ 691,705        | \$ 659,058        | \$ 596,629        |
| 1~30 天    | 146,175           | 43,485            | 113,924           |
| 31~90 天   | 96,654            | 120,294           | 13,078            |
| 91~150 天  | 33,290            | 29,579            | 874               |
| 151~180 天 | 6,835             | 1,749             | -                 |
| 181 天以上   | <u>17,774</u>     | <u>23,538</u>     | <u>14,096</u>     |
|           | <u>\$ 992,433</u> | <u>\$ 877,703</u> | <u>\$ 738,601</u> |

以上係以逾期日為基準進行之帳齡分析。

104 年 12 月 31 日暨 103 年 12 月 31 日及 1 月 1 日未有已逾期但尚未減損之應收款項。

應收票據及帳款之備抵呆帳變動資訊如下：

|                     | 個 別 評 估<br>呆 帳 費 用 | 群 組 評 估<br>呆 帳 費 用 | 合 計              |
|---------------------|--------------------|--------------------|------------------|
| 103 年 1 月 1 日 餘 額   | \$ 2,651           | \$ 11,144          | \$ 13,795        |
| 加：本期提列              | 5,175              | -                  | 5,175            |
| 減：本期迴轉              | -                  | ( 2,949)           | ( 2,949)         |
| 外幣兌換差額              | 115                | 826                | 941              |
| 103 年 12 月 31 日 餘 額 | <u>\$ 7,941</u>    | <u>\$ 9,021</u>    | <u>\$ 16,962</u> |
| 104 年 1 月 1 日 餘 額   | \$ 7,941           | \$ 9,021           | \$ 16,962        |
| 加：本期提列              | -                  | 25,583             | 25,583           |
| 減：本期迴轉              | ( 4,940)           | -                  | ( 4,940)         |
| 外幣兌換差額              | ( 47)              | ( 4,009)           | ( 4,056)         |
| 104 年 12 月 31 日 餘 額 | <u>\$ 2,954</u>    | <u>\$ 30,595</u>   | <u>\$ 33,549</u> |

#### 十一、存 貨

|       | 104年12月31日        | 103年12月31日        | 103年1月1日          |
|-------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 原 物 料 | \$ 31,399         | \$ 28,742         | \$ 181,155        |
| 製 成 品 | <u>393,642</u>    | <u>395,385</u>    | <u>163,116</u>    |
|       | <u>\$ 425,041</u> | <u>\$ 424,127</u> | <u>\$ 344,271</u> |

104 及 103 年度與存貨相關之銷貨成本分別為 2,724,036 仟元及 2,690,158 仟元。

104 及 103 年度之銷貨成本包括存貨淨變現價值跌價損失(回升利益)分別為 112 仟元及(1,889)仟元。103 年度存貨淨變現價值回升係因於年度中處分已提列跌價損失之存貨所致。

#### 十二、子 公 司

##### 列入合併財務報告之子公司

本合併財務報告編製主體如下：

| 投 資 公 司 名 稱 | 子 公 司 名 稱                             | 業 務 性 質 | 所有權益及表決權百分比    |                |              |
|-------------|---------------------------------------|---------|----------------|----------------|--------------|
|             |                                       |         | 104年<br>12月31日 | 103年<br>12月31日 | 103年<br>1月1日 |
| 本公司         | DBC Group Co., Ltd.<br>(DBC Group)    | 投資業     | 100%           | 100%           | 100%         |
| 本公司         | 富瑞德科技股份有限公司<br>(富瑞德公司)                | 買賣業     | 100%           | 100%           | 100%         |
| 本公司         | PT. Double Bond<br>Chemindo (PT. DBC) | 買賣業     | 51%            | 51%            | 51%          |

(接次頁)

(承前頁)

| 投資公司名稱            | 子公司名稱                                                    | 業務性質 | 所有權益及表決權百分比    |                |              |
|-------------------|----------------------------------------------------------|------|----------------|----------------|--------------|
|                   |                                                          |      | 104年<br>12月31日 | 103年<br>12月31日 | 103年<br>1月1日 |
| 本公司               | DBC Europe Holding AG<br>(DBC Europe Holding)            | 投資業  | 100%           | 100%           | 100%         |
| 本公司               | DBC Europe GmbH (DBC Europe)                             | 買賣業  | 100%           | 100%           | 100%         |
| 本公司               | Double Bond Chemical Ind.USA., Inc. (DBC USA)            | 買賣業  | 100%           | 100%           | 100%         |
| 本公司               | Double Bond Chemical (Thailand) Co., Ltd. (DBC Thailand) | 買賣業  | 49%            | -              | -            |
| 本公司               | DBC Korea Co., Ltd. (DBC Korea)                          | 買賣業  | 99.9%          | 99.9%          | 99.9%        |
| DBC Group         | Double Bond Chemical Global Co., Ltd.(全球化工公司)            | 投資業  | 100%           | 100%           | 100%         |
| DBC Group         | Total Triumph Limited. (全凱公司)                            | 投資業  | 100%           | 100%           | 100%         |
| 全球化工公司            | 雙鍵化工(上海)有限公司 (上海雙鍵公司)                                    | 買賣業  | 100%           | 100%           | 100%         |
| 全凱公司              | 大豐鑫源達化工有限公司 (大豐鑫源達公司)                                    | 製造業  | 100%           | 100%           | 100%         |
| DBC Eurpe Holding | DBC Switzerland AG (DBC Switzerland)                     | 買賣業  | 80%            | 80%            | 80%          |

上述列入合併財務報告之子公司均經會計師查核。

### 十三、不動產、廠房及設備

|              | 土 地               | 房屋及建築             | 機器設備              | 運輸設備             | 生財器具             | 其他設備             | 未完工程             | 合 計               |
|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| 成 本          |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |                   |
| 103年1月1日餘額   | \$ 96,673         | \$ 137,636        | \$ 100,626        | \$ 6,898         | \$ 13,281        | \$ 17,790        | \$ -             | \$ 372,904        |
| 增 添          | 21,569            | 11,592            | 8,819             | 1,286            | 19,901           | 11,362           | 25,444           | 99,973            |
| 處 分          | -                 | -                 | ( 6,777 )         | ( 1,542 )        | ( 1,132 )        | ( 2,462 )        | -                | ( 11,913 )        |
| 重 分 類        | -                 | 5,961             | 7,374             | 378              | 1,131            | 916              | ( 17,294 )       | ( 1,534 )         |
| 淨兌換差額        | -                 | 3,321             | 3,127             | 944              | 4,916            | 169              | 6,670            | 18,247            |
| 103年12月31日餘額 | <u>\$ 118,242</u> | <u>\$ 158,510</u> | <u>\$ 113,169</u> | <u>\$ 7,964</u>  | <u>\$ 37,197</u> | <u>\$ 27,775</u> | <u>\$ 14,820</u> | <u>\$ 477,677</u> |
| 累計折舊         |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |                   |
| 103年1月1日餘額   | \$ -              | \$ 17,004         | \$ 17,700         | \$ 2,856         | \$ 2,391         | \$ 6,154         | \$ -             | \$ 46,105         |
| 處 分          | -                 | -                 | ( 5,029 )         | ( 1,542 )        | ( 1,105 )        | ( 2,035 )        | -                | ( 9,731 )         |
| 折舊費用         | -                 | 4,742             | 11,335            | 1,332            | 7,516            | 2,616            | -                | 27,541            |
| 重 分 類        | -                 | -                 | -                 | -                | ( 395 )          | -                | -                | ( 395 )           |
| 淨兌換差額        | -                 | 138               | 3,663             | 575              | 1,393            | 753              | -                | 6,522             |
| 103年12月31日餘額 | <u>\$ -</u>       | <u>\$ 21,884</u>  | <u>\$ 27,669</u>  | <u>\$ 3,221</u>  | <u>\$ 9,800</u>  | <u>\$ 7,468</u>  | <u>\$ -</u>      | <u>\$ 70,042</u>  |
| 103年1月1日淨額   | <u>\$ 96,673</u>  | <u>\$ 120,632</u> | <u>\$ 82,926</u>  | <u>\$ 4,042</u>  | <u>\$ 10,890</u> | <u>\$ 11,636</u> | <u>\$ -</u>      | <u>\$ 326,799</u> |
| 103年12月31日淨額 | <u>\$ 118,242</u> | <u>\$ 136,626</u> | <u>\$ 85,500</u>  | <u>\$ 4,743</u>  | <u>\$ 27,397</u> | <u>\$ 20,307</u> | <u>\$ 14,820</u> | <u>\$ 407,635</u> |
| 成 本          |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                  |                   |
| 104年1月1日餘額   | \$ 118,242        | \$ 158,510        | \$ 113,169        | \$ 7,964         | \$ 37,197        | \$ 27,775        | \$ 14,820        | \$ 477,677        |
| 增 添          | -                 | 7,812             | 22,504            | 5,473            | 7,541            | 10,335           | 35,682           | 89,347            |
| 處 分          | -                 | -                 | ( 4,043 )         | ( 1,915 )        | ( 7,132 )        | ( 1,730 )        | -                | ( 14,820 )        |
| 重 分 類        | -                 | 23,653            | 23,521            | -                | 1,957            | -                | ( 49,131 )       | -                 |
| 淨兌換差額        | -                 | ( 1,543 )         | ( 2,249 )         | ( 95 )           | ( 761 )          | ( 159 )          | 1,081            | ( 3,726 )         |
| 104年12月31日餘額 | <u>\$ 118,242</u> | <u>\$ 188,432</u> | <u>\$ 152,902</u> | <u>\$ 11,427</u> | <u>\$ 38,802</u> | <u>\$ 36,221</u> | <u>\$ 2,452</u>  | <u>\$ 548,478</u> |

(接次頁)

(承前頁)

|              | 上          | 地 | 房屋及建築      | 機器設備       | 運輸設備     | 生財器具      | 其他設備      | 未完工程     | 合 計        |
|--------------|------------|---|------------|------------|----------|-----------|-----------|----------|------------|
| 累計折舊         |            |   |            |            |          |           |           |          |            |
| 104年1月1日餘額   | \$ -       |   | \$ 21,884  | \$ 27,669  | \$ 3,221 | \$ 9,800  | \$ 7,468  | \$ -     | \$ 70,042  |
| 處 分          | -          |   | -          | ( 1,592)   | ( 1,483) | ( 2,858)  | ( 969)    | -        | ( 6,902)   |
| 折舊費用         | -          |   | 5,270      | 12,651     | 1,516    | 8,710     | 4,626     | -        | 32,773     |
| 淨兌換差額        | -          |   | ( 215)     | ( 485)     | ( 69)    | ( 590)    | 192       | -        | ( 1,167)   |
| 104年12月31日餘額 | \$ -       |   | \$ 26,939  | \$ 38,243  | \$ 3,185 | \$ 15,062 | \$ 11,317 | \$ -     | \$ 94,746  |
| 104年12月31日淨額 | \$ 118,242 |   | \$ 161,493 | \$ 114,659 | \$ 8,242 | \$ 23,740 | \$ 24,904 | \$ 2,452 | \$ 453,732 |

合併公司之不動產、廠房及設備係以直線基礎按下列耐用年數計提折舊：

|       |          |
|-------|----------|
| 房屋及建築 | 50 年     |
| 機器設備  | 5 至 10 年 |
| 運輸設備  | 5 年      |
| 生財器具  | 3 至 5 年  |
| 其他設備  | 5 至 10 年 |

合併公司設定質押作為借款擔保之不動產、廠房及設備金額，請參閱附註二九。

#### 十四、商 譽

|     | 104年12月31日 | 103年12月31日 | 103年1月1日  |
|-----|------------|------------|-----------|
| 商 譽 | \$ 26,593  | \$ 26,593  | \$ 26,593 |

該商譽可回收金額之決定係以使用價值為基礎。使用價值係以經合併公司管理階層核定未來5年財務預算之現金流量估計。

管理階層認為可回收金額所依據關鍵假設之任何合理可能變動，均不致造成商譽之帳面金額合計超過可回收金額合計。

#### 十五、其他無形資產

|              | 商 標      | 權 專 利 權  | 電腦軟體成本   | 合 計      |
|--------------|----------|----------|----------|----------|
| 成 本          |          |          |          |          |
| 103年1月1日餘額   | \$ 2,803 | \$ 905   | \$ -     | \$ 3,708 |
| 單獨取得         | -        | 181      | -        | 181      |
| 重 分 類        | -        | -        | 1,534    | 1,534    |
| 103年12月31日餘額 | \$ 2,803 | \$ 1,086 | \$ 1,534 | \$ 5,423 |

(接次頁)

(承前頁)

|                | 商 標 權           | 專 利 權           | 電腦軟體成本          | 合 計             |
|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <u>累計攤銷及減損</u> |                 |                 |                 |                 |
| 103年1月1日餘額     | \$ 1,434        | \$ 193          | \$ -            | \$ 1,627        |
| 攤銷費用           | 254             | 52              | -               | 306             |
| 重分類            | -               | -               | 395             | 395             |
| 103年12月31日餘額   | <u>\$ 1,688</u> | <u>\$ 245</u>   | <u>\$ 395</u>   | <u>\$ 2,328</u> |
| 103年1月1日淨額     | <u>\$ 1,369</u> | <u>\$ 712</u>   | <u>\$ -</u>     | <u>\$ 2,081</u> |
| 103年12月31日淨額   | <u>\$ 1,115</u> | <u>\$ 841</u>   | <u>\$ 1,139</u> | <u>\$ 3,095</u> |
| <u>成 本</u>     |                 |                 |                 |                 |
| 104年1月1日餘額     | \$ 2,803        | \$ 1,086        | \$ 1,534        | \$ 5,423        |
| 單獨取得           | 26              | 746             | -               | 772             |
| 104年12月31日餘額   | <u>\$ 2,829</u> | <u>\$ 1,832</u> | <u>\$ 1,534</u> | <u>\$ 6,195</u> |
| <u>累計攤銷及減損</u> |                 |                 |                 |                 |
| 104年1月1日餘額     | \$ 1,688        | \$ 245          | \$ 395          | \$ 2,328        |
| 攤銷費用           | 253             | 130             | 289             | 672             |
| 104年12月31日餘額   | <u>\$ 1,941</u> | <u>\$ 375</u>   | <u>\$ 684</u>   | <u>\$ 3,000</u> |
| 104年12月31日淨額   | <u>\$ 888</u>   | <u>\$ 1,457</u> | <u>\$ 850</u>   | <u>\$ 3,195</u> |

攤銷費用係以直線基礎按下列耐用年數計提：

|        |           |
|--------|-----------|
| 商 標 權  | 10 年      |
| 專 利 權  | 15 至 20 年 |
| 電腦軟體成本 | 5 年       |

#### 十六、預付租賃款

|     | 104年12月31日       | 103年12月31日       | 103年1月1日         |
|-----|------------------|------------------|------------------|
| 流 動 | \$ 241           | \$ 248           | \$ 235           |
| 非流動 | 22,251           | 10,690           | 10,534           |
|     | <u>\$ 22,492</u> | <u>\$ 10,938</u> | <u>\$ 10,769</u> |

上述預付租賃款係屬中國大陸之土地使用權。

#### 十七、其他資產

|       | 104年12月31日 | 103年12月31日 | 103年1月1日 |
|-------|------------|------------|----------|
| 流 動   |            |            |          |
| 預付款項  | \$ 63,362  | \$ 8,984   | \$ 8,654 |
| 存出保證金 | 62,438     | -          | -        |
| 預付費用  | 16,966     | 7,445      | 10,068   |

(接次頁)

(承前頁)

|            | 104年12月31日        | 103年12月31日       | 103年1月1日         |
|------------|-------------------|------------------|------------------|
| 其他金融資產     | \$ 14,985         | \$ -             | \$ -             |
| 備償戶銀行存款    | 7,448             | 6,157            | 4,086            |
| 暫付款        | 81                | 117              | 201              |
|            | <u>\$ 165,280</u> | <u>\$ 22,703</u> | <u>\$ 23,009</u> |
| <u>非流動</u> |                   |                  |                  |
| 預付設備款      | \$ 12,040         | \$ 9,390         | \$ -             |
| 其他遞延費用     | 9,955             | 1,522            | 5,470            |
| 存出保證金      | 5,534             | 1,219            | 1,218            |
|            | <u>\$ 27,529</u>  | <u>\$ 12,131</u> | <u>\$ 6,688</u>  |

## 十八、借 款

### (一) 短期借款

|                    | 104年12月31日        | 103年12月31日        | 103年1月1日          |
|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <u>擔保借款</u> (附註二九) |                   |                   |                   |
| 銀行借款               | \$ 336,928        | \$ 345,657        | \$ 187,892        |
| <u>無擔保借款</u>       |                   |                   |                   |
| 信用額度借款             | 146,157           | 107,036           | 28,881            |
|                    | <u>\$ 483,085</u> | <u>\$ 452,693</u> | <u>\$ 216,773</u> |
| 利率區間               | 1.00%-1.50%       | 1.05%-1.55%       | 0.79%-2.04%       |

### (二) 長期借款

|                     | 104年12月31日        | 103年12月31日        | 103年1月1日          |
|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <u>擔保借款</u> (附註二九)  |                   |                   |                   |
| 銀行借款                | \$ 97,442         | \$ 108,394        | \$ 94,652         |
| <u>無擔保借款</u>        |                   |                   |                   |
| 銀行借款                | 68,250            | 92,650            | 75,000            |
| 減：列為一年內到期部<br>分長期借款 | ( 35,906 )        | ( 35,387 )        | ( 18,858 )        |
|                     | <u>\$ 129,786</u> | <u>\$ 165,657</u> | <u>\$ 150,794</u> |
| 利率區間                | 1.34%-2.08%       | 1.34%-2.15%       | 1.38%-2.15%       |



## 十九、其他負債

|              | 104年12月31日        | 103年12月31日        | 103年1月1日          |
|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <u>流動</u>    |                   |                   |                   |
| <u>其他應付款</u> |                   |                   |                   |
| 其他應付款項－關係人   | \$ 79,593         | \$ 320,077        | \$ 142,267        |
| 其他應付費用       | 55,437            | 34,577            | 37,278            |
| 應付薪資及獎金      | 42,395            | 31,867            | 16,675            |
| 應付利息         | 364               | 157               | 106               |
|              | <u>\$ 177,789</u> | <u>\$ 386,678</u> | <u>\$ 196,326</u> |
| <u>其他負債</u>  |                   |                   |                   |
| 預收貨款         | \$ 5,714          | \$ 7,409          | \$ 11,838         |
| 暫收款          | 4,713             | 6,044             | 9,657             |
| 代收款          | 693               | 1,095             | 1,850             |
| 其他           | 478               | 979               | 1,463             |
|              | <u>\$ 11,598</u>  | <u>\$ 15,527</u>  | <u>\$ 24,808</u>  |
| <u>非流動</u>   |                   |                   |                   |
| <u>其他負債</u>  |                   |                   |                   |
| 存入保證金        | <u>\$ 3</u>       | <u>\$ 3</u>       | <u>\$ 6</u>       |

## 二十、退職後福利計畫

### (一) 確定提撥計畫

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

合併公司中之大豐鑫源達公司及上海雙鏈公司依自員工薪資提撥之退休金，相對提撥一定之比例，一併存入退休基金專戶，該專戶係委由當地法定保險機構管理。員工退休時，可由基金專戶領取員工自提儲金及公司相對提撥儲金暨其孳息。

DBC Europe Holding、DBC Switzerland、DBC Europe、PT. DBC、DBC Korea、DBC USA、DBC Group、DBC Thailand、全球化工公司及全凱公司未訂定員工退休辦法。

### (二) 確定福利計畫

合併公司中之本公司及富瑞德公司依我國「勞動基準法」辦理之退休金制度係屬政府管理之確定福利退休計畫。員工退休金之支付，係根據服務年資及核准退休日前 6 個月平均工資計算。本公司

及富瑞德公司按員工每月薪資總額 2%提撥退休金，交由勞工退休準備金監督委員會以該委員會名義存入台灣銀行之專戶，年度終了前，若估算專戶餘額不足給付次一年度內預估達到退休條件之勞工，次年度 3 月底前將一次提撥其差額。該專戶係委託勞動部勞動基金運用局管理，合併公司並無影響投資管理策略之權利。

列入合併資產負債表之確定福利計畫金額列示如下：

|          | 104年12月31日       | 103年12月31日       | 103年1月1日         |
|----------|------------------|------------------|------------------|
| 確定福利義務現值 | \$ 27,988        | \$ 30,202        | \$ 23,990        |
| 計畫資產公允價值 | ( <u>7,807</u> ) | ( <u>6,928</u> ) | ( <u>5,909</u> ) |
| 淨確定福利負債  | <u>\$ 20,181</u> | <u>\$ 23,274</u> | <u>\$ 18,081</u> |

淨確定福利負債（資產）變動如下：

|                     | 確 定 福 利 計 劃 資 產 淨 確 定<br>義 務 現 值 公 允 價 值 福 利 資 產 |                     |                  |
|---------------------|--------------------------------------------------|---------------------|------------------|
| 103 年 1 月 1 日 餘 額   | <u>\$ 23,990</u>                                 | ( <u>\$ 5,909</u> ) | <u>\$ 18,081</u> |
| 服務成本                |                                                  |                     |                  |
| 當期服務成本利益            | 1,476                                            | -                   | 1,476            |
| 利息費用（收入）            | <u>629</u>                                       | ( <u>166</u> )      | <u>463</u>       |
| 認列於損益               | <u>2,105</u>                                     | ( <u>166</u> )      | <u>1,939</u>     |
| 再衡量數                |                                                  |                     |                  |
| 計畫資產報酬              | -                                                | ( 127)              | ( 127)           |
| 精算損失－財務假設<br>變動     | ( 481)                                           | -                   | ( 481)           |
| 精算利益－經驗調整           | <u>4,588</u>                                     | <u>-</u>            | <u>4,588</u>     |
| 認列於其他綜合損益           | <u>4,107</u>                                     | ( <u>127</u> )      | <u>3,980</u>     |
| 雇主提撥                | <u>-</u>                                         | ( <u>726</u> )      | ( <u>726</u> )   |
| 103 年 12 月 31 日 餘 額 | <u>30,202</u>                                    | ( <u>6,928</u> )    | <u>23,274</u>    |
| 服務成本                |                                                  |                     |                  |
| 當期服務成本利益            | 1,603                                            | -                   | 1,603            |
| 利息費用（收入）            | <u>588</u>                                       | ( <u>144</u> )      | <u>444</u>       |
| 認列於損益               | <u>2,191</u>                                     | ( <u>144</u> )      | <u>2,047</u>     |

（接次頁）

(承前頁)

|                             | 確<br>義 | 定<br>務 | 福<br>現 | 利<br>值 | 計<br>公 | 畫<br>允 | 資<br>價 | 產<br>值 | 淨<br>福 | 確<br>利  | 定<br>資 | 產 |
|-----------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|---|
| 再衡量數                        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |         |        |   |
| 計畫資產報酬(除包<br>含於淨利息之金額<br>外) | \$     | -      |        |        | (\$    | 10)    |        |        | (\$    | 10)     |        |   |
| 精算損失—人口統計<br>假設變動           |        |        | 658    |        |        |        | -      |        |        |         | 658    |   |
| 精算損失—財務假設<br>變動             |        |        | 990    |        |        |        | -      |        |        |         | 990    |   |
| 精算利益—經驗調整                   | (      | 6,053) |        |        |        |        | -      |        | (      | 6,053)  |        |   |
| 認列於其他綜合損益                   | (      | 4,405) |        |        | (      | 10)    |        |        | (      | 4,415)  |        |   |
| 雇主提撥                        |        | -      |        |        | (      | 725)   |        |        | (      | 725)    |        |   |
| 104年12月31日餘額                | \$     | 27,988 |        |        | (\$    | 7,807) |        |        | (\$    | 20,181) |        |   |

確定福利計畫認列於損益之金額依功能別彙總如下：

|      | 104年度           | 103年度           |
|------|-----------------|-----------------|
| 推銷費用 | \$ 110          | \$ 88           |
| 管理費用 | 1,526           | 1,551           |
| 研發費用 | 411             | 300             |
|      | <u>\$ 2,047</u> | <u>\$ 1,939</u> |

合併公司因「勞動基準法」之退休金制度暴露於下列風險：

1. 投資風險：勞動部勞動基金運用局透過自行運用及委託經營方式，將勞工退休基金分別投資於國內（外）權益證券與債務證券及銀行存款等標的，惟本公司之計畫資產得分配金額係以不低於當地銀行2年定期存款利率計算而得之收益。
2. 利率風險：政府公債之利率下降將使確定福利義務現值增加，惟計畫資產之債務投資報酬亦會隨之增加，兩者對淨確定福利負債之影響具有部分抵銷之效果。
3. 薪資風險：確定福利義務現值之計算係參考計畫成員之未來薪資。因此計畫成員薪資之增加將使確定福利義務現值增加。

合併公司之確定福利義務現值係由合格精算師進行精算，衡量日之重大假設如下：

|         | 104年12月31日 | 103年12月31日 |
|---------|------------|------------|
| 折現率     | 1.5%~1.75% | 1.75%~2%   |
| 薪資預期增加率 | 4%         | 4%         |

若重大精算假設分別發生合理可能之變動，在所有其他假設維持不變之情況下，將使確定福利義務現值增加（減少）之金額如下：

|          | 104年12月31日 | 103年12月31日 |
|----------|------------|------------|
| 折現率      |            |            |
| 增加 0.25% | (\$ 1,197) | (\$ 1,292) |
| 減少 0.25% | \$ 1,251   | \$ 1,352   |
| 薪資預期增加率  |            |            |
| 增加 0.25% | \$ 1,205   | \$ 1,306   |
| 減少 0.25% | (\$ 1,159) | (\$ 1,255) |

由於精算假設可能彼此相關，僅單一假設變動之可能性不大，故上述敏感度分析可能無法反映確定福利義務現值實際變動情形。

|              | 104年12月31日 | 103年12月31日 |
|--------------|------------|------------|
| 預期 1 年內提撥金額  | \$ 347     | \$ 820     |
| 確定福利義務平均到期期間 | 11年~16.8年  | 12年~16.7年  |

## 二一、權益

### (一) 股本

#### 普通股

|                      | 104年12月31日 | 103年12月31日 | 103年1月1日   |
|----------------------|------------|------------|------------|
| 額定股數（仟股）             | 80,000     | 46,000     | 46,000     |
| 額定股本                 | \$ 800,000 | \$ 460,000 | \$ 460,000 |
| 已發行且已收足股款之<br>股數（仟股） | 39,928     | 36,000     | 21,000     |
| 已發行股本                | \$ 399,280 | \$ 360,000 | \$ 210,000 |

本公司於 104 年 8 月 20 日經董事會決議辦理現金增資 3,928 仟股，每股面額 10 元，並以每股新台幣 28 元溢價發行，並決議以 104 年 9 月 10 日為增資基準日，該增資案件業已向主管機關辦妥登記。

本公司於 103 年 5 月 9 日經董事會決議辦理現金增資 1,500 仟股，每股面額 10 元，共計 150,000 仟元，並決議以 103 年 6 月 13 日為增資基準日，該增資案件業已向主管機關辦妥變更登記。

## (二) 資本公積

|        | 104年12月31日       | 103年12月31日  | 103年1月1日    |
|--------|------------------|-------------|-------------|
| 股票發行溢價 | \$ 70,704        | \$ -        | \$ -        |
| 員工認股權  | 3                | -           | -           |
|        | <u>\$ 70,707</u> | <u>\$ -</u> | <u>\$ -</u> |

資本公積中屬超過票面金額發行股票之溢額得用以彌補虧損，亦得於公司無虧損時，用以發放現金或撥充股本，惟撥充股本時每年以實收股本之一定比率為限。

因員工認股權產生之資本公積，不得作為任何用途。

## (三) 保留盈餘及股利政策

本公司章程規定，年度決算如有盈餘時，應先提撥稅款，彌補以往年度虧損，次提撥 10% 為法定盈餘公積，如尚有盈餘，再分派如下：

1. 股東紅利 99%。
2. 員工紅利 1%。

依 104 年 5 月公司法之修正，股息及紅利之分派限於股東，員工非屬盈餘分派之對象。配合上述法規，本公司於 105 年 2 月之股東臨時會配合上述法規修正公司章程。員工及董監事酬勞於 104 及 103 年度之估列基礎及 103 及 102 年度之實際配發情形，參閱附註二二之(六)員工福利費用。

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

分配未分配盈餘時，除屬非中華民國境內居住者之股東外，其餘股東可獲配按股利分配日之稅額扣抵比率計算之股東可扣抵稅額。

本公司分別於 104 年 6 月 30 日及 103 年 6 月 23 日舉行股東常會，決議通過 103 及 102 年度盈餘分配案如下：

|        | 盈 餘 分 配 案 |           | 每 股 股 利 ( 元 ) |         |
|--------|-----------|-----------|---------------|---------|
|        | 103年度     | 102年度     | 103年度         | 102年度   |
| 法定盈餘公積 | \$ 31,005 | \$ 12,929 |               |         |
| 現金股利   | 10,000    | 10,000    | \$ 0.28       | \$ 0.28 |

103 年度之盈餘分配案係按本公司依據修訂前證券發行人財務報告編製準則及財團法人中華民國會計研究發展基金會財務會計準則委員會所公布之各號財務會計準則公報及其解釋所編製之 103 年度財務報告作為盈餘分配案之基礎。

本公司 105 年 4 月 20 日董事會擬議 104 年度盈餘分配案如下：

|        | 盈 餘 分 配 案 | 每 股 股 利 ( 元 ) |
|--------|-----------|---------------|
| 法定盈餘公積 | \$ 25,884 |               |
| 現金股利   | 73,817    | \$ 1.2        |

有關 104 年度之盈餘分配案尚待預計於 105 年 6 月 6 日召開之股東常會決議。

## 二二、繼續營業單位綜合損益

繼續營業單位淨利係包含以下項目：

### (一) 其他收入

|      | 104年度            | 103年度            |
|------|------------------|------------------|
| 利息收入 | \$ 14,720        | \$ 11,115        |
| 股利收入 | 6,400            | 6,998            |
| 其 他  | 16,706           | 10,052           |
|      | <u>\$ 37,826</u> | <u>\$ 28,165</u> |

### (二) 其他利益及損失

|                          | 104年度              | 103年度           |
|--------------------------|--------------------|-----------------|
| 處分不動產、廠房及設備損失            | (\$ 2,038)         | (\$ 1,781)      |
| 兌換淨利(損)                  | ( 12,765)          | 20,049          |
| 透過損益按公允價值衡量金融資產及負債之淨利(損) | ( 852)             | 1,226           |
| 減損損失                     | ( 1,167)           | ( 1,355)        |
| 其 他                      | ( 1,739)           | ( 8,870)        |
|                          | <u>(\$ 18,561)</u> | <u>\$ 9,269</u> |

(三) 財務成本

|        | 104年度           | 103年度           |
|--------|-----------------|-----------------|
| 銀行借款利息 | <u>\$ 9,886</u> | <u>\$ 9,477</u> |

(四) 金融資產減損損失

|                | 104年度            | 103年度           |
|----------------|------------------|-----------------|
| 應收票據及帳款呆帳費用    | \$ 20,643        | \$ 2,226        |
| 以成本衡量之金融資產減損損失 | <u>1,167</u>     | <u>1,355</u>    |
|                | <u>\$ 21,810</u> | <u>\$ 3,581</u> |

(五) 折舊及攤銷

|                | 104年度            | 103年度            |
|----------------|------------------|------------------|
| 不動產、廠房及設備      | \$ 32,773        | \$ 27,541        |
| 無形資產及遞延費用      | <u>3,720</u>     | <u>3,110</u>     |
|                | <u>\$ 36,493</u> | <u>\$ 30,651</u> |
| 折舊費用依功能別彙總     |                  |                  |
| 營業成本           | \$ 13,766        | \$ 11,496        |
| 營業費用           | <u>19,007</u>    | <u>16,045</u>    |
|                | <u>\$ 32,773</u> | <u>\$ 27,541</u> |
| 無形資產攤銷費用依功能別彙總 |                  |                  |
| 營業成本           | \$ 1,823         | \$ 1,995         |
| 推銷費用           | -                | -                |
| 管理費用           | 1,897            | 1,115            |
| 研發費用           | <u>-</u>         | <u>-</u>         |
|                | <u>\$ 3,720</u>  | <u>\$ 3,110</u>  |

(六) 員工福利費用

|             | 104年度            | 103年度            |
|-------------|------------------|------------------|
| 退職後福利（附註二十） |                  |                  |
| 確定提撥計畫      | \$ 15,076        | \$ 9,889         |
| 確定福利計畫      | <u>2,047</u>     | <u>1,939</u>     |
|             | 17,123           | 11,828           |
| 股份基礎給付      |                  |                  |
| 現金交割        | 3                | -                |
| 其他員工福利      | <u>268,943</u>   | <u>186,013</u>   |
| 員工福利費用合計    | <u>\$286,069</u> | <u>\$197,841</u> |

（接次頁）

(承前頁)

|        | 104年度            | 103年度            |
|--------|------------------|------------------|
| 依功能別彙總 |                  |                  |
| 營業成本   | \$ 47,733        | \$ 28,650        |
| 營業費用   | <u>238,336</u>   | <u>169,191</u>   |
|        | <u>\$286,069</u> | <u>\$197,841</u> |

依現行章程規定，本公司係以當年度稅後可分配盈餘以 1% 分派員工紅利，103 年度係按 1% 估列員工紅利 2,790 仟元。

依 104 年 5 月修正後公司法，股息及紅利之分派限於股東，員工非屬盈餘分派之對象。配合上述法規，本公司於 105 年 2 月經股東臨時會決議之修正公司章程，係以當年度扣除分派員工及董監酬勞前之稅前利益分別以不低於 1% 及不高於 5% 提撥員工酬勞及董監事酬勞。104 年度估列員工酬勞及董監事酬勞分別為 5,130 仟元及 1,400 仟元，係分別按前述稅前利益之 1.75% 及 0.48% 估列，該等金額於 105 年 4 月 20 日董事會決議以現金配發，尚待預計於 105 年 6 月 6 日召開之股東常會，報告股東會。

年度合併財務報告通過發布日前經董事會決議之發放金額有重大變動時，該變動調整原提列年度費用，年度合併財務報告通過發布日後若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於次一年度調整入帳。

本公司分別於 104 年 6 月 30 日及 103 年 6 月 23 日舉行股東常會，分別決議通過 103 及 102 年度員工紅利及董監事酬勞如下：

|      | 103年度    |      | 102年度    |      |
|------|----------|------|----------|------|
|      | 現金紅利     | 股票紅利 | 現金紅利     | 股票紅利 |
| 員工紅利 | \$ 2,790 | \$ - | \$ 1,164 | \$ - |

本公司 104 年 6 月 30 日及 103 年 6 月 23 日股東常會決議配發之員工紅利及董監事酬勞與 103 及 102 年度個體財務報告認列之員工分紅及董監事酬勞金額並無差異。



103 年度之員工紅利及董監事酬勞係按本公司依據修正前之準則所編製之 103 年度財務報告作為配發基礎。

(七) 外幣兌換損益

|          | 104年度              | 103年度            |
|----------|--------------------|------------------|
| 外幣兌換利益總額 | \$ 33,785          | \$ 20,959        |
| 外幣兌換損失總額 | ( 46,550)          | ( 910)           |
| 淨利益 (損失) | <u>(\$ 12,765)</u> | <u>\$ 20,049</u> |

二三、所得稅

(一) 認列於損益之所得稅

所得稅費用之主要組成項目如下：

|             | 104年度            | 103年度            |
|-------------|------------------|------------------|
| 當期所得稅       |                  |                  |
| 本年度產生者      | \$105,551        | \$ 91,926        |
| 未分配盈餘加徵     | 25,431           | 11,160           |
| 以前年度之調整     | <u>2,159</u>     | <u>308</u>       |
|             | 133,141          | 103,394          |
| 遞延所得稅       |                  |                  |
| 本年度產生者      | ( 4,653)         | 2,915            |
| 認列於損益之所得稅費用 | <u>\$128,488</u> | <u>\$106,309</u> |

會計所得與所得稅費用之調節如下：

|              | 104年度            | 103年度            |
|--------------|------------------|------------------|
| 繼續營業單位稅前淨利   | <u>\$388,626</u> | <u>\$418,674</u> |
| 稅前淨利按法定稅率計算之 |                  |                  |
| 所得稅費用        | \$143,955        | \$138,073        |
| 稅上不可減除之費損    | 4,141            | 1,636            |
| 投資抵減         | -                | ( 3,462)         |
| 未分配盈餘加徵      | 25,431           | 11,160           |
| 以前年度之調整      | 2,159            | 308              |
| 免稅所得         | ( 3,423)         | ( 2,587)         |
| 未認列之暫時性差異    | <u>( 43,775)</u> | <u>( 38,819)</u> |
| 認列於損益之所得稅費用  | <u>\$128,488</u> | <u>\$106,309</u> |

合併公司適用中華民國所得稅法之個體所適用之稅率為 17%；中國地區子公司所適用之稅率為 25%；其他轄區所產生之稅額係依各相關轄區適用之稅率計算。

由於 105 年度股東會盈餘分配情形尚具不確定性，故 104 年度未分配盈餘加徵 10% 所得稅之潛在所得稅後果尚無法可靠決定。

(二) 當期所得稅資產與負債

|         | 104年12月31日 | 103年12月31日 | 103年1月1日  |
|---------|------------|------------|-----------|
| 本期所得稅負債 |            |            |           |
| 應付所得稅   | \$ 52,394  | \$ 58,251  | \$ 30,344 |

(三) 遞延所得稅資產與負債

遞延所得稅資產及負債之變動如下：

104 年度

|                      | 年 初 餘 額          | 認 列 於 損 益         | 兌 換 差 額         | 年 底 餘 額          |
|----------------------|------------------|-------------------|-----------------|------------------|
| <u>遞 延 所 得 稅 資 產</u> |                  |                   |                 |                  |
| 暫時性差異                |                  |                   |                 |                  |
| 存貨跌價損失               | \$ 3,958         | \$ 152            | (\$ 196)        | \$ 3,914         |
| 備抵呆帳                 | 2,991            | 5,650             | ( 71)           | 8,570            |
| 未實現兌換損失              | -                | 637               | -               | 637              |
| 聯屬公司間未實現利益           | 547              | 209               | -               | 756              |
| 處分固定資產損失             | 387              | ( 70)             | -               | 317              |
| 其 他                  | 3,227            | ( 3,009)          | 108             | 326              |
|                      | <u>\$ 11,110</u> | <u>\$ 3,569</u>   | <u>(\$ 159)</u> | <u>\$ 14,520</u> |
| <u>遞 延 所 得 稅 負 債</u> |                  |                   |                 |                  |
| 暫時性差異                |                  |                   |                 |                  |
| 未實現兌換利益              | \$ 1,284         | (\$ 1,284)        | \$ -            | \$ -             |
| 其 他                  | 2,314            | 200               | ( 55)           | 2,459            |
|                      | <u>\$ 3,598</u>  | <u>(\$ 1,084)</u> | <u>(\$ 55)</u>  | <u>\$ 2,459</u>  |

103 年度

|                      | 年 初 餘 額         | 認 列 於 損 益       | 兌 換 差 額         | 年 底 餘 額          |
|----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|
| <u>遞 延 所 得 稅 資 產</u> |                 |                 |                 |                  |
| 暫時性差異                |                 |                 |                 |                  |
| 存貨跌價損失               | \$ 3,978        | (\$ 50)         | \$ 30           | \$ 3,958         |
| 備抵呆帳                 | 1,907           | 1,067           | 17              | 2,991            |
| 聯屬公司間未實現利益           | -               | 547             | -               | 547              |
| 處分固定資產損失             | 456             | ( 69)           | -               | 387              |
| 其 他                  | 872             | 459             | 1,896           | 3,227            |
|                      | <u>\$ 7,213</u> | <u>\$ 1,954</u> | <u>\$ 1,943</u> | <u>\$ 11,110</u> |

(接次頁)

(承前頁)

|               | 年 初 餘 額         | 認 列 於 損 益       | 兌 換 差 額           | 年 底 餘 額         |
|---------------|-----------------|-----------------|-------------------|-----------------|
| 遞 延 所 得 稅 負 債 |                 |                 |                   |                 |
| 暫時性差異         |                 |                 |                   |                 |
| 未實現兌換利益       | \$ 931          | \$ 353          | \$ -              | \$ 1,284        |
| 其 他           | <u>1,685</u>    | <u>4,516</u>    | <u>( 3,887)</u>   | <u>2,314</u>    |
|               | <u>\$ 2,616</u> | <u>\$ 4,869</u> | <u>(\$ 3,887)</u> | <u>\$ 3,598</u> |

(四) 與投資相關且未認列遞延所得稅負債之暫時性差異彙總金額

截至 104 年 12 月 31 日、103 年 12 月 31 日及 1 月 1 日止，與投資子公司有關且未認列為遞延所得稅負債之應課稅暫時性差異分別為 95,907 仟元、52,132 仟元及 13,313 仟元。

(五) 兩稅合一相關資訊

|              | 104年12月31日        | 103年12月31日        | 103年1月1日          |
|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 未分配盈餘        |                   |                   |                   |
| 87 年度以後未分配盈餘 | <u>\$ 662,726</u> | <u>\$ 440,474</u> | <u>\$ 158,550</u> |
| 股東可扣抵稅額帳戶餘額  |                   |                   |                   |
| 本公司          | <u>\$ 34,015</u>  | <u>\$ 26,099</u>  | <u>\$ 16,906</u>  |
| 富瑞德公司        | <u>\$ 3,711</u>   | <u>\$ 3,711</u>   | <u>\$ 685</u>     |
|              | <u>104年度（預計）</u>  | <u>103年度（實際）</u>  |                   |
| 盈餘分配之稅額扣抵比率  |                   |                   |                   |
| 本公司          | 5.13%             | 9.84%             |                   |
| 富瑞德公司        | 20.48%            | 20.43%            |                   |

(六) 子公司所得稅租稅減免相關資訊

DBC GROUP、全凱公司、全球化工公司因係設立於薩摩亞，是以無相關所得稅賦。

富瑞德公司增資擴展 19 化學製品製造業之投資計劃，已於 98 年 12 月獲經濟部工業局核准符合「製造業及其相關技術服務業新增設 5 年免稅免徵營利事業所得稅獎勵辦法」之規定。自 102 年 1 月 1 日起連續 5 年內就其新增所得免徵營利事業所得稅。

(七) 所得稅核定情形

本公司之營利事業所得稅申報，截至 102 年度以前之申報案件業經稅捐稽徵機關核定，惟本公司不服其 102 年度之核定，目前進行至申請復查程序，本公司評估核定結果對本年度估列所得稅並無重大影響。富瑞德公司之營利事業所得稅申報，截至 102 年度以前之申報案件業經稅捐稽徵機關核定。

二四、每股盈餘

|          | 單位：每股元         |                 |
|----------|----------------|-----------------|
|          | 104年度          | 103年度           |
| 基本每股盈餘   |                |                 |
| 來自繼續營業單位 | <u>\$ 6.96</u> | <u>\$ 10.54</u> |
| 稀釋每股盈餘   |                |                 |
| 來自繼續營業單位 | <u>\$ 6.93</u> | <u>\$ 10.49</u> |

用以計算繼續營業單位每股盈餘之盈餘及普通股加權平均股數如下：

本年度淨利

|                            | 104年度            | 103年度            |
|----------------------------|------------------|------------------|
| 用以計算繼續營業單位基本每股盈餘及稀釋每股盈餘之淨利 | <u>\$258,842</u> | <u>\$308,833</u> |

股 數

單位：仟股

|                      | 104年度         | 103年度         |
|----------------------|---------------|---------------|
| 用以計算基本每股盈餘之普通股加權平均股數 | 37,216        | 29,301        |
| 具稀釋作用潛在普通股之影響：       |               |               |
| 員工酬勞或員工分紅            | <u>133</u>    | <u>145</u>    |
| 用以計算稀釋每股盈餘之普通股加權平均股數 | <u>37,329</u> | <u>29,446</u> |

若合併公司得選擇以股票或現金發放員工酬勞或員工分紅，則計算稀釋每股盈餘時，假設員工酬勞或員工分紅將採發放股票方式，並於該潛在普通股具有稀釋作用時計入加權平均流通在外股數，以計算

稀釋每股盈餘。於次年度決議員工酬勞或員工分紅發放股數前計算稀釋每股盈餘時，亦繼續考量該等潛在普通股之稀釋作用。

## 二五、股份基礎給付協議

本公司於 104 年 8 月現金增資保留員工認股 143 仟股。給與對象包含本公司符合特定條件之員工。

本公司係使用 Black-Scholes 評價模式，評價模式所採用之輸入值如下：

|         | 104年8月    |
|---------|-----------|
| 預期波動率   | 30.13%    |
| 無風險利率   | 0.88%     |
| 預期存續期間  | 22 日      |
| 行使價格    | 28 元      |
| 給與日股票市價 | 24.19 元   |
| 員工認購股權  | 142,958 股 |

104 年度認列之酬勞成本為 3 仟元。

## 二六、資本風險管理

合併公司基於現行營運產業特性、未來公司發展情形，併衡量外部環境變動等因素，規劃合併公司未來期間所需資金、研究發展費用及股利支出等需求，以確保集團內各企業能夠在繼續經營之前提下，藉由將債務及權益餘額最適化，維持最佳資本結構以長遠提升股東價值。

合併公司主要管理階層不定期重新檢視集團資本結構，其檢視內容包括考量各類資本之成本及相關風險。合併公司依據主要管理階層之建議，將藉由支付股利、發行新股、買回股份及發行新債或償付舊債等方式平衡其整體資本結構。

## 二七、金融工具

### (一) 公允價值資訊—非按公允價值衡量之金融工具

合併公司管理階層認為非按公允價值衡量之金融資產及金融負債之帳面金額趨近其公允價值或其公允價值無法可靠衡量。

(二) 公允價值資訊－按公允價值衡量之金融工具

104 年 12 月 31 日

|                      | 第 一 級 | 第 二 級  | 第 三 級 | 合 計    |
|----------------------|-------|--------|-------|--------|
| 透過損益按公允價值衡<br>量之金融資產 |       |        |       |        |
| 遠期外匯合約               | \$ -  | \$ 243 | \$ -  | \$ 243 |

103 年 12 月 31 日

|                      | 第 一 級 | 第 二 級    | 第 三 級 | 合 計      |
|----------------------|-------|----------|-------|----------|
| 透過損益按公允價值衡<br>量之金融資產 |       |          |       |          |
| 遠期外匯合約               | \$ -  | \$ 1,226 | \$ -  | \$ 1,226 |

104 及 103 年度無第一級與第二級公允價值衡量間移轉之情形。

(三) 金融工具之種類

|                   | 104年12月31日 | 103年12月31日 | 103年1月1日  |
|-------------------|------------|------------|-----------|
| <u>金融資產</u>       |            |            |           |
| 持有供交易             | \$ 243     | \$ 1,226   | \$ -      |
| 放款及應收款 (註 1)      | 1,626,931  | 1,549,079  | 997,810   |
| <u>金融負債</u>       |            |            |           |
| 以攤銷後成本衡量<br>(註 2) | 1,445,111  | 1,552,208  | 1,321,734 |

註 1：餘額係包含現金及約當現金、無活絡市場之債券投資、應收票據淨額、應收帳款淨額、其他應收款及存出保證金等以攤銷後成本衡量之放款及應收款。

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

(四) 財務風險管理目的與政策

合併公司主要金融工具包括應收帳款、應付帳款及借款。合併公司財務風險管理目標，係為管理與營運活動相關之市場風險（匯率風險及利率風險）、信用風險及流動性風險。

## 1. 市場風險

合併公司之營運活動使合併公司承擔之主要財務風險為外幣匯率變動風險（參閱下述(1)）以及利率變動風險（參閱下述(2)）。

合併公司有關金融工具市場風險之暴險及其對該等暴險之管理與衡量方式並無改變。

### (1) 匯率風險

合併公司從事外幣計價之銷貨與進貨交易，因而使合併公司產生匯率變動暴險。合併公司之銷售額中約有 70% 非以發生交易集團個體之功能性貨幣計價，而成本金額中約有 61% 非以發生交易集團個體之功能性貨幣計價。合併公司匯率暴險之管理係於政策許可之範圍內，利用遠期外匯合約管理風險。

合併公司於資產負債表日非功能性貨幣計價之貨幣性資產與貨幣性負債帳面金額（包含合併財務報表中已沖銷之非功能性貨幣計價之貨幣性項目）參閱附註三二。

### 敏感度分析

合併公司主要受到美元及人民幣匯率波動之影響。

下表詳細說明當新台幣（功能性貨幣）對各攸關外幣之匯率增加及減少 1% 時，合併公司之敏感度分析。敏感度分析僅包括流通在外之外幣貨幣性項目，並將其期末之換算以匯率變動 1% 予以調整。下表之正數係表示當新台幣相對於各相關貨幣貶值 1% 時，將使稅前淨利增加之金額；當新台幣相對於各相關外幣升值 1% 時，其對稅前淨利之影響將為同金額之負數。

|     | 美 元 之 影 響  |         | 人 民 幣 之 影 響 |          |
|-----|------------|---------|-------------|----------|
|     | 104年度      | 103年度   | 104年度       | 103年度    |
| 損 益 | (\$ 2,857) | (\$ 91) | \$ 4,177    | \$ 2,356 |

上表所列示外幣對損益之影響主要源自於合併公司於資產負債表日尚流通在外且未進行現金流量避險之美元及人民幣計價非衍生之金融資產及負債。

合併公司於本年度對匯率敏感度相較於前一年度並無重大變動。

## (2) 利率風險

合併公司定期評估避險活動，使其與利率觀點及既定之風險偏好一致，以確保採用最符合成本效益之避險策略。

合併公司於資產負債表日受利率暴險之金融資產及金融負債帳面金額如下：

|           | 104年12月31日 | 103年12月31日 | 103年1月1日   |
|-----------|------------|------------|------------|
| 具公允價值利率風險 |            |            |            |
| —金融資產     | \$ 327,959 | \$ 462,373 | \$ 150,917 |
| —金融負債     | 648,777    | 653,737    | 386,425    |
| 具現金流量利率風險 |            |            |            |
| —金融資產     | 248,171    | 205,161    | 99,840     |

### 敏感度分析

下列敏感度分析係依非衍生工具於資產負債表日之利率暴險而決定。對於浮動利率負債，其分析方式係假設資產負債表日流通在外之負債金額於報導期間皆流通在外。集團內部向主要管理階層報告利率時所使用之變動率為利率增加或減少 100 基點，此亦代表管理階層對利率之合理可能變動範圍之評估。

若利率增加／減少 100 基點，在所有其他變數維持不變之情況下，合併公司 104 及 103 年度之稅前淨利將增加／減少 2,632 仟元及 2,052 仟元，主因為合併公司之變動利率銀行存款與變動利率借款之淨部位。

合併公司於本年度對利率之敏感度上相較於前一年度並無重大變動。



## 2. 信用風險

信用風險係指交易對方拖欠合約義務而造成合併公司財務損失之風險。截至資產負債表日，合併公司可能因交易對方未履行義務造成財務損失之最大信用風險暴險主要係來自於合併資產負債表所認列之金融資產帳面金額。

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

應收帳款之對象涵蓋眾多客戶，分散於不同產業及地理區域。合併公司持續針對應收帳款之客戶之財務狀況進行評估。

另因流動資金及衍生金融工具之交易對方係信用評等良好之金融機構及公司組織，故該信用風險係屬有限。

## 3. 流動性風險

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

銀行借款對合併公司而言係為一項重要流動性來源。截至104年12月31日、103年12月31日及1月1日止，合併公司未動用之融資額度，參閱下列(3)融資額度之說明。

### (1) 非衍生金融負債之流動性及利率風險表

非衍生金融負債剩餘合約到期分析係依合併公司最早可能被要求還款之日期，按金融負債未折現現金流量（包含本金及估計利息）編製。因此，合併公司可被要求立即還款之銀行借款，係列於下表最早之期間內，不考慮銀行立即執行該權利之機率；其他非衍生金融負債到期分析係依照約定之還款日編製。

104 年 12 月 31 日

|         | 要求即付或<br>短於1個月    | 1 ~ 3 個月          | 3個月~1年            | 1 ~ 5 年           |
|---------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 非衍生金融負債 |                   |                   |                   |                   |
| 無附息負債   | \$ 345,052        | \$ 187,058        | \$ 264,224        | \$ -              |
| 固定利率工具  | <u>290,964</u>    | <u>216,924</u>    | <u>11,467</u>     | <u>129,786</u>    |
|         | <u>\$ 636,016</u> | <u>\$ 403,982</u> | <u>\$ 275,691</u> | <u>\$ 129,786</u> |

103 年 12 月 31 日

|         | 要求即付或<br>短於1個月    | 1 ~ 3 個月          | 3個月~1年            | 1 ~ 5 年           |
|---------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 非衍生金融負債 |                   |                   |                   |                   |
| 無附息負債   | \$ 389,307        | \$ 211,051        | \$ 298,113        | \$ -              |
| 固定利率工具  | <u>305,670</u>    | <u>182,567</u>    | <u>-</u>          | <u>165,657</u>    |
|         | <u>\$ 694,977</u> | <u>\$ 393,618</u> | <u>\$ 298,113</u> | <u>\$ 165,657</u> |

103 年 1 月 1 日

|         | 要求即付或<br>短於1個月    | 1 ~ 3 個月          | 3個月~1年            | 1 ~ 5 年           |
|---------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 非衍生金融負債 |                   |                   |                   |                   |
| 無附息負債   | \$ 405,269        | \$ 219,704        | \$ 310,336        | \$ -              |
| 固定利率工具  | <u>146,655</u>    | <u>89,082</u>     | <u>-</u>          | <u>150,794</u>    |
|         | <u>\$ 551,924</u> | <u>\$ 308,786</u> | <u>\$ 310,336</u> | <u>\$ 150,794</u> |

(2) 衍生金融資產之流動性及利率風險表

針對衍生金融工具之流動性分析，就採淨額交割之衍生工具而言，係以未折現之合約淨現金流入及流出為基礎編製；就採總額交割之衍生工具而言，係以未折現之總現金流入及流出為基礎編製。當應付或應收金額不固定時，揭露之金額係依資產負債表日殖利率曲線所推估之預計利率決定。

104 年 12 月 31 日

|      | 要求即付或<br>短於1個月 | 1 ~ 3 個月       | 3個月~1年      | 1 ~ 5 年     | 5 年 以上      |
|------|----------------|----------------|-------------|-------------|-------------|
| 淨額交割 |                |                |             |             |             |
| 遠期外匯 | <u>\$ 296</u>  | <u>(\$ 53)</u> | <u>\$ -</u> | <u>\$ -</u> | <u>\$ -</u> |

103 年 12 月 31 日

|      | 要求即付或<br>短於1個月 | 1 ~ 3 個月        | 3個月~1年      | 1 ~ 5 年     | 5 年 以上      |
|------|----------------|-----------------|-------------|-------------|-------------|
| 淨額交割 |                |                 |             |             |             |
| 遠期外匯 | <u>\$ -</u>    | <u>\$ 1,226</u> | <u>\$ -</u> | <u>\$ -</u> | <u>\$ -</u> |

103 年 1 月 1 日無尚未到期之衍生性金融商品合約。

(3) 融資額度

|           | 104年12月31日        | 103年12月31日        | 103年1月1日            |
|-----------|-------------------|-------------------|---------------------|
| 無擔保銀行借款額度 |                   |                   |                     |
| 一已動用金額    | \$ 191,434        | \$ 190,489        | \$ 82,391           |
| 一未動用金額    | <u>277,041</u>    | <u>274,024</u>    | <u>1,036,610</u>    |
|           | <u>\$ 468,475</u> | <u>\$ 464,513</u> | <u>\$ 1,119,001</u> |
| 有擔保銀行借款額度 |                   |                   |                     |
| 一已動用金額    | <u>\$ 457,343</u> | <u>\$ 463,248</u> | <u>\$ 304,034</u>   |

二八、關係人交易

本公司及子公司（係本公司之關係人）間之交易、帳戶餘額、收益及費損於合併時全數予以銷除，故未揭露於本附註。除已於其他附註揭露外，合併公司與其他關係人間之交易如下。

(一) 營業收入

| 關 係 人 類 別 | 104年度           | 103年度           |
|-----------|-----------------|-----------------|
| 其他關係人（註4） | \$ 2,844        | \$ 1,728        |
| 其他關係人（註1） | 2,326           | 1,508           |
| 其他關係人（註3） | 164             | 103             |
| 其他關係人（註2） | <u>9</u>        | <u>3,608</u>    |
|           | <u>\$ 5,343</u> | <u>\$ 6,947</u> |

本公司對上述關係人之銷貨，其交易價格及收款條件與一般客戶相較並無重大差異。

(二) 進 貨

| 關 係 人 類 別 | 104年度            | 103年度            |
|-----------|------------------|------------------|
| 其他關係人（註2） | \$294,229        | \$236,331        |
| 其他關係人（註3） | 158,858          | 139,026          |
| 其他關係人（註5） | 94,755           | 112,334          |
| 其他關係人（註1） | 77,256           | 118,491          |
| 其他關係人（註4） | <u>23,337</u>    | <u>25,578</u>    |
|           | <u>\$648,435</u> | <u>\$631,760</u> |

本公司對上述關係人之進貨，其交易價格係依雙方議訂，付款期間與一般供應商相較並無重大差異。

(三) 應收關係人款項 (不含對關係人放款)

| 帳 列 項 目  | 關 係 人 類 別 | 104年12月31日    | 103年12月31日    | 103年1月1日         |
|----------|-----------|---------------|---------------|------------------|
| 應收票據     | 其他關係人(註1) | \$ -          | \$ 111        | \$ 1,751         |
| 應收帳款—關係人 | 其他關係人(註1) | \$ 629        | \$ 213        | \$ 259           |
| 應收帳款—關係人 | 其他關係人(註2) | 16            | 7             | 13,466           |
| 應收帳款—關係人 | 其他關係人(註4) | 8             | -             | -                |
|          |           | <u>\$ 653</u> | <u>\$ 220</u> | <u>\$ 13,725</u> |

流通在外之應收關係人款項未收取保證。104及103年度應收關係人款項並未提列呆帳費用。

(四) 應付關係人款項

| 帳 列 項 目  | 關 係 人 類 別 | 104年12月31日        | 103年12月31日        | 103年1月1日          |
|----------|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 應付票據     | 其他關係人(註2) | \$ 20,979         | \$ 33,098         | \$ 1,487          |
| 應付票據     | 其他關係人(註1) | 20,997            | 29,723            | 18,698            |
|          |           | <u>\$ 41,976</u>  | <u>\$ 62,821</u>  | <u>\$ 20,185</u>  |
| 應付帳款—關係人 | 其他關係人(註2) | \$ 86,929         | \$ 77,795         | \$ 286,814        |
| 應付帳款—關係人 | 其他關係人(註5) | 36,847            | 39,617            | 48,211            |
| 應付帳款—關係人 | 其他關係人(註3) | 14,691            | 15,916            | 12,007            |
| 應付帳款—關係人 | 其他關係人(註1) | 8,389             | 11,981            | 11,936            |
| 應付帳款—關係人 | 其他關係人(註4) | -                 | 4,042             | 1,707             |
|          |           | <u>\$ 146,856</u> | <u>\$ 149,351</u> | <u>\$ 360,675</u> |

流通在外之應付關係人款項餘額係未提供擔保。

(五) 取得之不動產、廠房及設備

| 關係人類別     | 取 得 價 款            |
|-----------|--------------------|
|           | 104年度      103年度   |
| 其他關係人(註2) | \$ -      \$ 1,922 |

(六) 向關係人借款

| 關 係 人 類 別 | 104年12月31日       | 103年12月31日        | 103年1月1日          |
|-----------|------------------|-------------------|-------------------|
| 其他應付款     |                  |                   |                   |
| 其他關係人(註2) | \$ 79,593        | \$ 320,077        | \$ 100,068        |
| 其他關係人(註6) | -                | -                 | 28,301            |
|           | <u>\$ 79,593</u> | <u>\$ 320,077</u> | <u>\$ 128,369</u> |

(七) 其他關係人交易

期末債權債務情形

資產負債表日之其他應收關係人款項(帳列其他應收款)及其他應付關係人款項(帳列其他應付款—關係人)餘額如下：

| 關 係 人 類 別        | 104年12月31日 | 103年12月31日 | 103年1月1日  |
|------------------|------------|------------|-----------|
| <u>其他應收款—代付款</u> |            |            |           |
| 其他關係人（註2）        | \$ -       | \$ 612     | \$ -      |
| <u>其他應付款—投資款</u> |            |            |           |
| 其他關係人（註6）        | \$ -       | \$ -       | \$ 13,898 |

其他交易

|             | 104年度    | 103年度    |
|-------------|----------|----------|
| <u>租金費用</u> |          |          |
| 其他關係人（註2）   | \$ 6,127 | \$ 4,944 |

合併公司與關係人間之租金交易係依雙方協議訂定。

(七) 主要管理階層薪酬

|        | 104年度            | 103年度            |
|--------|------------------|------------------|
| 短期員工福利 | \$ 35,845        | \$ 26,874        |
| 退職後福利  | 412              | 384              |
|        | <u>\$ 36,257</u> | <u>\$ 27,258</u> |

註1：該公司董事長為本公司董事。

註2：實質關係人。

註3：該公司董事長為本公司董事之二等親。

註4：該公司董事為本公司董事。

註5：本公司為該公司法人董事。

註6：本公司董事。

二九、質抵押之資產

合併公司下列資產業經提供為融資借款之擔保品：

|                  | 104年12月31日        | 103年12月31日        | 103年1月1日          |
|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 無活絡市場之債務工具投資     | \$ 276,893        | \$ 357,784        | \$ 144,067        |
| 存出保證金（帳列其他流動資產）  | 62,438            | -                 | -                 |
| 不動產、廠房及設備        | 41,641            | 41,197            | 151,731           |
| 其他金融資產（帳列其他流動資產） | 14,985            | -                 | -                 |
| 銀行存款（帳列其他流動資產）   | 7,448             | 6,157             | 4,086             |
| 應收票據             | -                 | 18,609            | 13,760            |
|                  | <u>\$ 403,405</u> | <u>\$ 423,747</u> | <u>\$ 313,644</u> |

### 三十、重大或有負債及未認列之合約承諾

除其他附註所述者外，本公司於資產負債表日有下列重大承諾事項及或有事項：

104年12月31日本公司因富瑞德科技股份有限公司之借款而提供之保證金額190,000仟元，實際動支55,000仟元。

104年12月31日本公司富瑞德科技股份有限公司因本公司之借款而提供之保證金額260,000仟元，實際動支90,380仟元。

### 三一、重大之期後事項

本公司104年12月11日董事會決議增資發行新股3,240仟股，以每股34元發行，擬訂於105年1月20日為增資基準日。本公司105年1月25日董事會擬議資本公積轉增資14,846仟股，業已於105年3月辦理完成變更登記。

### 三二、具重大影響之外幣資產及負債資訊

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

104年12月31日

|              | 外  | 幣      | 匯      | 率         | 帳面金額              |
|--------------|----|--------|--------|-----------|-------------------|
| <u>金融資產</u>  |    |        |        |           |                   |
| <u>貨幣性項目</u> |    |        |        |           |                   |
| 美元           | \$ | 6,758  | 32.825 | (美元：新台幣)  | \$ 221,831        |
| 人民幣          |    | 82,636 | 4.972  | (人民幣：新台幣) | 417,723           |
|              |    |        |        |           | <u>\$ 639,554</u> |
| <u>金融負債</u>  |    |        |        |           |                   |
| <u>貨幣性項目</u> |    |        |        |           |                   |
| 美元           |    | 15,462 | 32.825 | (美元：新台幣)  | <u>\$ 507,540</u> |

103 年 12 月 31 日

|                | 外  | 幣      | 匯     | 率         | 帳 面 金 額           |
|----------------|----|--------|-------|-----------|-------------------|
| <u>金 融 資 產</u> |    |        |       |           |                   |
| <u>貨幣性項目</u>   |    |        |       |           |                   |
| 美 元            | \$ | 7,946  | 31.65 | (美 元：新台幣) | \$ 251,491        |
| 人 民 幣          |    | 46,273 | 5.092 | (人民幣：新台幣) | <u>235,622</u>    |
|                |    |        |       |           | <u>\$ 487,113</u> |

金 融 負 債

|              |  |       |       |          |                   |
|--------------|--|-------|-------|----------|-------------------|
| <u>貨幣性項目</u> |  |       |       |          |                   |
| 美 元          |  | 8,235 | 31.65 | (美元：新台幣) | <u>\$ 260,638</u> |

103 年 1 月 1 日

|                | 外  | 幣      | 匯      | 率         | 帳 面 金 額           |
|----------------|----|--------|--------|-----------|-------------------|
| <u>金 融 資 產</u> |    |        |        |           |                   |
| <u>貨幣性項目</u>   |    |        |        |           |                   |
| 美 元            | \$ | 7,098  | 29.805 | (美 元：新台幣) | \$ 211,596        |
| 人 民 幣          |    | 50,663 | 6.10   | (人民幣：新台幣) | <u>309,044</u>    |
|                |    |        |        |           | <u>\$ 520,640</u> |

金 融 負 債

|              |  |       |        |          |                   |
|--------------|--|-------|--------|----------|-------------------|
| <u>貨幣性項目</u> |  |       |        |          |                   |
| 美 元          |  | 5,269 | 29.805 | (美元：新台幣) | <u>\$ 157,063</u> |

合併公司主要承擔美元之外幣匯率風險。以下資訊係按持有外幣個體之功能性貨幣彙總表達，所揭露之匯率係指該等功能性貨幣換算至表達貨幣之匯率。具重大影響之外幣兌換損益（已實現及未實現）如下：

|       | 104年度                  |                    |       | 103年度                  |                  |           |
|-------|------------------------|--------------------|-------|------------------------|------------------|-----------|
| 功能性貨幣 | 功 能 性 貨 幣<br>兌 表 達 貨 幣 | 淨 損                | 兌 換 失 | 功 能 性 貨 幣<br>兌 表 達 貨 幣 | 淨 利              | 兌 換 益     |
| 新 台 幣 | 1(新台幣：新台幣)             | (\$ 9,416)         |       | (新台幣：新台幣)              | \$ 19,996        |           |
| 人 民 幣 | 4.995 (人民幣：新<br>台幣)    | ( <u>3,349</u> )   |       | (人民幣：新台幣)              |                  | <u>53</u> |
|       |                        | <u>(\$ 12,765)</u> |       |                        | <u>\$ 20,049</u> |           |

### 三三、附註揭露事項

#### (一) 重大交易事項及(二)轉投資事業相關資訊：

1. 資金貸與他人。(附表一)
2. 為他人背書保證。(附表二)
3. 期末持有有價證券情形。(附表三)
4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20% 以上。(附表四)
5. 取得不動產之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20% 以上。(無)
6. 處分不動產之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20% 以上。(無)
7. 與關係人進、銷貨之金額達新臺幣 1 億元或實收資本額 20% 以上。(附表五)
8. 應收關係人款項達新臺幣 1 億元或實收資本額 20% 以上。(附表六)
9. 從事衍生工具交易。(附註七)
10. 其他：母子公司間及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額。(附表九)
11. 被投資公司資訊。(附表七)

#### (三) 大陸投資資訊：

1. 大陸被投資公司名稱、主要營業項目、實收資本額、投資方式、資金匯出入情形、持股比例、投資損益、期末投資帳面金額、已匯回投資損益及赴大陸地區投資限額。(附表八)
2. 與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區所發生下列之重大交易事項，及其價格、付款條件、未實現損益：(附表五、六、八及九)
  - (1) 進貨金額及百分比與相關應付款項之期末餘額及百分比。
  - (2) 銷貨金額及百分比與相關應收款項之期末餘額及百分比。
  - (3) 財產交易金額及其所產生之損益數額。
  - (4) 票據背書保證或提供擔保品之期末餘額及其目的。
  - (5) 資金融通之最高餘額、期末餘額、利率區間及當期利息總額。



(6) 其他對當期損益或財務狀況有重大影響之交易事項，如勞務之提供或收受等。

#### 三四、部門資訊

合併公司提供給主要營運決策者用以分配資源及評量部門績效之資訊，著重於提供之產品分類。合併公司之應報導部門為無線通訊產品部門。

##### (一) 部門收入與營運結果

合併公司繼續營業單位之收入與營運結果依應報導部門分析如下：

|         | 部 門                 | 收 入                 | 部 門               | 損 益               |
|---------|---------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
|         | 104年度               | 103年度               | 104年度             | 103年度             |
| 化學產品部門  | <u>\$ 3,587,674</u> | <u>\$ 3,486,889</u> | \$ 555,282        | \$ 546,024        |
| 總部管理成本  |                     |                     | ( 176,035 )       | ( 155,307 )       |
| 其他收入    |                     |                     | 37,826            | 28,165            |
| 其他利益及損失 |                     |                     | ( 18,561 )        | 9,269             |
| 財務成本    |                     |                     | ( 9,886 )         | ( 9,477 )         |
| 稅前淨利    |                     |                     | <u>\$ 388,626</u> | <u>\$ 418,674</u> |

以上報導之部門收入均係與外部客戶交易所產生。104 及 103 年度並無任何部門間銷售。

部門利益係指各個部門所賺取之利潤，不包含應分攤之總部管理成本、其他收入、其他利益及損失、財務成本及所得稅費用。此衡量金額係提供予主要營運決策者，用以分配資源予部門及評量其績效。

##### (二) 部門總資產與負債

合併公司資產及負債之衡量金額並未提供予營運決策者，故部門資產及負債衡量金額為零。

##### (三) 其他部門資訊

|        | 折 舊             | 與 攤 銷            |
|--------|-----------------|------------------|
|        | 104年度           | 103年度            |
| 化學產品部門 | <u>\$36,493</u> | <u>\$ 30,651</u> |

#### (四) 主要產品及勞務之收入

|     | 104年度               | 103年度               |
|-----|---------------------|---------------------|
| 化學品 | \$ 3,557,252        | \$ 3,444,461        |
| 其他  | 30,422              | 42,428              |
|     | <u>\$ 3,587,674</u> | <u>\$ 3,486,889</u> |

#### (五) 地區別資訊

合併公司主要於二個地區營運－台灣及中國。

合併公司來自外部客戶之繼續營業單位收入依營運地點區分之資訊列示如下：

|    | 來自外部客戶之收入           |                     |
|----|---------------------|---------------------|
|    | 104年度               | 103年度               |
| 台灣 | \$ 1,181,875        | \$ 1,138,315        |
| 中國 | 2,146,701           | 2,105,493           |
| 其他 | 259,098             | 243,081             |
|    | <u>\$ 3,587,674</u> | <u>\$ 3,486,889</u> |

#### (六) 主要客戶資訊

104 及 103 年度無單一客戶收入達合併公司收入總額 10%。

### 三五、首次採用國際財務報導準則

#### (一) IFRSs 資訊之編製基礎

合併公司 104 年度合併財務報告係為首份 IFRSs 年度合併財務報告，其編製基礎除了遵循附註四說明之重大會計政策外，合併公司亦遵循 IFRS 1「首次採用國際財務報導準則」之規定。

#### (二) 轉換至修正後之準則之影響

轉換至修正後之準則後，對合併公司之合併資產負債表暨合併綜合損益表之影響如下：

##### 1. 103 年 1 月 1 日合併資產負債表項目之調節

| 修正前之準則     | 轉換之影響      | 修正後之準則       | 說明         |         |                   |      |
|------------|------------|--------------|------------|---------|-------------------|------|
| 項 目        | 全 額        | 項 目          | 全 額        |         |                   |      |
| 現金及約當現金    | \$ 104,884 | ( \$ 3,851 ) | \$ 101,033 | 現金及約當現金 | 5(2)              |      |
| -          | -          | 142,350      | -          | 142,350 | 無活絡市場之債務工具<br>－流動 | 5(2) |
| 應收票據       | 53,260     | -            | -          | 53,260  | 應收票據              |      |
| 應收帳款       | 671,546    | -            | -          | 671,546 | 應收帳款              |      |
| 存 貨        | 344,271    | -            | -          | 344,271 | 存 貨               |      |
| 遞延所得稅資產－流動 | 4,141      | ( 4,141 )    | -          | -       | -                 | 5(3) |
| 受限制資產－流動   | 142,585    | ( 142,585 )  | -          | -       | -                 | 5(2) |

(接次頁)

(承前頁)

| 修正前之標準則                | 轉換之影響                 | 修正後之標準則      | 明                |
|------------------------|-----------------------|--------------|------------------|
| 項 目 金 額                | 表 達 差 異 總 列 及 衡 量 差 異 | 金 額 項 目      | 說 明              |
| — \$ -                 | \$ 235                | \$ 235       | 預付租賃款 5(7)       |
| 其他流動資產 42,845          | 4,086                 | 46,931       | 其他流動資產 5(2)      |
| 流動資產合計 1,363,532       |                       | 1,359,626    | 流動資產總計           |
| 以成本衡量之金融資產 42,872      | -                     | 42,872       | 以成本衡量之金融資產       |
| — 非流動                  |                       |              | — 非流動            |
| 受限制資產—非流動 4,481        | ( 4,481 )             | -            | — 5(2)           |
| —                      | 4,481                 | 4,481        | 無活絡市場之債務工具 5(2)  |
| 固定資產 326,799           | -                     | 326,799      | 投資—非流動           |
| 無形資產 2,081             | -                     | 2,081        | 不動產、廠房及設備        |
| 土地使用權 10,769           | ( 10,769 )            | -            | 其他無形資產           |
| —                      | 10,534                | 10,534       | — 5(7)           |
| 合併債項 26,593            | -                     | 26,593       | 長期預付租賃款 5(7)     |
| 存出保證金 1,218            | -                     | 1,218        | 商譽               |
| 遞延費用 5,470             | -                     | 5,470        | 其他非流動資產          |
| 遞延所得稅資產—非流動 456        | 6,757                 | 7,213        | 其他非流動資產          |
| 其他資產合計 420,739         |                       | 427,261      | 遞延所得稅資產—非流動 5(3) |
| 資產總計 \$ 1,784,221      |                       | \$ 1,786,887 | 非流動資產總計          |
| 短期借款 \$ 216,773        | -                     | \$ 216,773   | 資產總計             |
| 應付票據 23,244            | -                     | 23,244       | 短期借款             |
| 應付帳款 715,739           | -                     | 715,739      | 應付票據             |
| 應付費用 196,326           | -                     | 196,326      | 應付帳款             |
| 應付所得稅 30,344           | -                     | 30,344       | 其他應付款            |
| 一年內到期之長期負債 18,858      | -                     | 18,858       | 本期所得稅負債          |
| 其他流動負債 24,808          | -                     | 24,808       | 一年內到期長期借款        |
| 流動負債合計 1,226,092       |                       | 1,226,092    | 其他流動負債           |
| 長期借款 150,794           | -                     | 150,794      | 流動負債總計           |
| —                      | 2,616                 | 2,616        | 長期借款             |
| 應計退休金負債 -              | -                     | 18,081       | 遞延所得稅負債—非流動 5(3) |
| 其他負債 6                 | -                     | 6            | 淨確定福利負債—非流動 5(7) |
| 其他負債合計 150,800         |                       | 171,497      | 其他非流動負債          |
| 負債合計 1,376,892         |                       | 1,397,589    | 非流動負債總計          |
| 股本 210,000             | -                     | 210,000      | 負債合計             |
| 法定盈餘公積 10,956          | -                     | 10,956       | 股本               |
| 保留盈餘 170,267           | 6,364 ( 18,081 )      | 158,550      | 法定盈餘公積           |
| 累積換算調整數 6,364          | ( 6,364 )             | -            | 保留盈餘 5(1)及 5(4)  |
| 少數股權 9,792             | -                     | 9,792        | — 5(4)           |
| 股東權益合計 407,379         |                       | 389,298      | 非控制權益            |
| 負債及股東權益總計 \$ 1,784,221 |                       | \$ 1,786,887 | 股東權益合計           |
|                        |                       |              | 負債及股東權益總計        |

## 2. 103 年 12 月 31 日合併資產負債表項目之調節

| 修正前之標準則            | 轉換之影響                 | 修正後之標準則    | 明               |
|--------------------|-----------------------|------------|-----------------|
| 項 目 金 額            | 表 達 差 異 總 列 及 衡 量 差 異 | 金 額 項 目    | 說 明             |
| 現金及約當現金 \$ 259,594 | ( \$ 53,674 )         | \$ 205,920 | 現金及約當現金 5(2)    |
| 透過損益按公允價值衡 1,226   | -                     | 1,226      | 透過損益按公允價值衡      |
| 量之金融資產—流動          |                       |            | 量之金融資產—流動       |
| 受限制資產—流動 348,986   | ( 348,986 )           | -          | — 5(2)          |
| —                  | 396,958               | 396,958    | 無活絡市場之債務工具 5(2) |
| 應收票據 54,104        | -                     | 54,104     | — 流動            |
| 應收帳款 806,637       | -                     | 806,637    | 應收票據            |
| 存 貨 424,127        | -                     | 424,127    | 應收帳款            |
| 遞延所得稅資產—流動 7,125   | ( 7,125 )             | -          | 存 貨             |
| —                  | 248                   | 248        | — 5(3)          |
| 其他流動資產 41,529      | 5,702                 | 47,231     | 預付租賃款 5(7)      |
| 流動資產合計 1,943,328   |                       | 1,936,451  | 其他流動資產 5(2)     |
| 以成本衡量之金融資產 41,517  | -                     | 41,517     | 流動資產總計          |
| — 非流動              |                       |            | 以成本衡量之金融資產      |
| 受限制資產—非流動 59,713   | ( 59,713 )            | -          | — 非流動           |
| —                  | 59,713                | 59,713     | — 5(2)          |
| 固定資產 417,025       | ( 9,390 )             | 407,635    | 無活絡市場之債務工具 5(2) |
|                    |                       |            | 投資—非流動          |
|                    |                       |            | 不動產、廠房及設備 5(5)  |

(接次頁)



#### 4. IFRS 1 之豁免選項

IFRS 1「首次採用國際財務報導準則」係說明當企業首次採用 IFRSs 作為編製合併財務報告之基礎時應遵循之程序。依據該準則，合併公司應建立 IFRSs 下之會計政策，且追溯適用該等會計政策以決定轉換日（103 年 1 月 1 日）之初始合併資產負債表，該準則對追溯適用之原則提供若干豁免選項。合併公司採用之主要豁免選項說明如下：

##### 累積換算差異數

合併公司於轉換日選擇將國外營運機構財務報表換算之兌換差額認定為零，並於該日認列於保留盈餘。後續處分任何國外營運機構之損益則排除轉換日之前所產生之換算差異數，但包含該日以後產生之換算差異數。

#### 5. 轉換至修正後之準則之重大調節說明

合併公司依修正前之準則所採用之會計政策與依修正後之準則編製合併財務報告所採用之會計政策二者間存在之重大差異如下：

##### (1) 員工福利

修正前之準則下，精算損益係採用緩衝區法按可獲得退休金給付在職員工之平均剩餘服務年限攤銷認列於損益項下。轉換後，依照 IAS 19「員工福利」規定精算之確定福利計畫再衡量數於發生時認列於其他綜合損益並列入保留盈餘，後續期間不重分類至損益。

此外，修正前之準則下，最低退休金負債是在資產負債表上應認列退休金負債之下限，若帳列之應計退休金負債低於此下限金額，則應將不足部分補列。轉換後，IAS 19「員工福利」無最低退休金負債之規定。

另於首次適用財務會計準則公報第十八號「退休金會計處理準則」所產生之未認列過渡性淨給付義務應按預期可獲得退休金給付在職員工之平均剩餘服務年限，採直線法加以攤銷並列入淨退休金成本。轉換至修正後之準則

後，未認列過渡性淨給付義務相關影響數應一次認列並調整保留盈餘。

截至 103 年 12 月 31 日及 1 月 1 日，本公司因上述差異，淨確定福利負債—非流動分別調整增加 13,193 仟元及 18,081 仟元；103 年度退休金成本調整增加 1,213 仟元；認列確定福利計畫精算損失 3,980 仟元。

(2) 存款期間超過三個月以上之定期存款

中華民國一般公認會計原則下，對於現金及約當現金之定義，係指庫存現金、活期存款、支票存款、可隨時解約且不損及本金之定期存款、可隨時出售且不損及本金之可轉讓定期存單。轉換至 IFRSs 後，符合約當現金定義之投資，必須可隨時轉換成定額現金且價值變動之風險甚小。因此，通常只有短期內（例如，自取得日起三個月內）到期之投資方可視為約當現金，因是轉換至 IFRSs 後，三個月以上之定期存款，將轉列為無活絡市場之債務工具投資—流動。

103 年 12 月 31 日及 1 月 1 日，合併公司三個月以上之定期存款及受限制之定期存款重分類至無活絡市場之債務工具投資—流動之金額分別為 53,674 仟元及 3,851 仟元。

(3) 遞延所得稅資產／負債

中華民國一般公認會計原則下，遞延所得稅資產於評估其可實現性後，認列相關備抵評價金額。轉換至 IFRSs 後，僅當所得稅利益很有可能實現時始認列為遞延所得稅資產，不再使用備抵評價科目。

中華民國一般公認會計原則下，遞延所得稅資產及負債依其相關資產或負債之分類劃分為流動或非流動項目，無相關之資產或負債者，依預期迴轉期間之長短劃分為流動或非流動項目。轉換至 IFRSs 後，遞延所得稅資產及負債一律分類為非流動項目。

此外，中華民國一般公認會計原則下，同一納稅主體之流動遞延所得稅負債及資產應互相抵銷，僅列示其淨額；非流動之遞延所得稅負債及資產亦同。轉換至 IFRSs 後，企業有法定執行權利將當期所得稅資產及負債互抵，且遞延所得稅資產及負債與由同一稅捐機關課徵所得稅之同一納稅主體有關者，始應將遞延所得稅資產及負債互抵。

103 年 12 月 31 日及 1 月 1 日，合併公司遞延所得稅資產—流動重分類至非流動資產之金額分別為 10,723 仟元及 6,757 仟元；遞延所得稅資產及負債不得以淨額列示，103 年 12 月 31 日及 1 月 1 日，分別同金額調整遞延所得稅資產—流動及遞延所得稅負債—非流動之金額為 3,598 仟元及 2,616 仟元。

#### (4) 累積換算調整數

合併公司於轉換 IFRSs 日選擇將國外營運機構財務報表換算之兌換差額認定為零，並於該日認列於保留盈餘。

103 年 12 月 31 日及 1 月 1 日，合併公司累積換算調整數重分類至未提撥保留盈餘皆為 6,364 仟元。

#### (5) 預付設備款之表達

中華民國一般公認會計原則下，購置設備之預付款通常列為固定資產項下之預付設備款。轉換 IFRSs 後，購置設備之預付款通常列為預付款項，分類為非流動資產。

103 年 12 月 31 日及 1 月 1 日合併公司預付設備款重分類至預付款項（包含於其他非流動資產）之金額分別為 9,390 仟元及 0 仟元。

#### (6) 遞延費用之重分類

中華民國一般公認會計原則下，遞延費用帳列其他資產項下。轉換至 IFRSs 後，應將遞延費用依性質重分類至相關科目項下。

103 年 12 月 31 日及 1 月 1 日合併公司遞延費用重分類至無形資產之金額分別為 1,140 仟元及 0 仟元。

(7) 土地使用權

中華民國一般公認會計原則下，所持有之土地使用權分類為無形資產。轉換至 IFRSs 後，土地使用權係屬 IAS 17「租賃」之適用範圍，應予單獨列為預付租賃款。

103 年 12 月 31 日及 1 月 1 日合併公司土地使用權重分類至預付租賃款之金額分別為 10,938 仟元及 10,769 仟元。

(8) 合併綜合損益表之調節說明

轉換至 IFRSs 後，綜合損益表係包括當年度淨利及其他綜合損益。

6. 現金流量表之重大調整說明

依修正前之準則規定，利息之收付及股利之收取通常分類為營業活動，股利之支付則列為融資活動，並要求採間接法編製之現金流量表應補充揭露利息費用之付現金額。依 IAS 7「現金流量表」之規定，利息及股利收付之現金流量應單獨揭露，且應以各期一致之方式分類為營業、投資或籌資活動。因此，依修正後之準則規定，合併公司 103 年度利息收現數 10,211 仟元應單獨揭露。

除此之外，依修正前之準則與依修正後之準則編製之合併現金流量表並無對合併公司有其他重大影響差異。



雙健化工股份有限公司及子公司

資金貸與他人

民國 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

附表一

| 編號 | 貸出資金之公司    | 貸與對象                     | 往來科目            | 是否關係人 | 本年底餘額     | 年度最高餘額 | 年底餘額      | 實際動支金額    | 利率區間 % | 資金貸與性質 | 業務往來金額   | 有短期融通資金之原因 | 提供擔保金額 | 擔保名稱 | 品名 | 對個別對象資金貸與限額 (註 1 及 2) | 資金貸與限額 (註 1 及 2) | 與資金貸與限額 (註 1 及 2) |
|----|------------|--------------------------|-----------------|-------|-----------|--------|-----------|-----------|--------|--------|----------|------------|--------|------|----|-----------------------|------------------|-------------------|
| 0  | 雙健化工股份有限公司 | 富瑞德科技股份有限公司              | 其他應收款—關係人 (註 3) | 是     | \$ 64,649 | \$     | \$ 40,520 | \$ 40,520 | -      | 短期融通   | \$ 1,797 | -          | \$     | -    | -  | \$ 178,968            | \$               | 477,248           |
| 0  | 雙健化工股份有限公司 | DBC Korea Co., Ltd       | 其他應收款—關係人 (註 4) | 是     | 2,696     |        | 2,696     | 2,696     | -      | 短期融通   | 4,382    | -          | -      | -    | -  | 178,968               |                  | 477,248           |
| 0  | 雙健化工股份有限公司 | PT. Double Bond Chemindo | 其他應收款—關係人       | 是     | 1,802     |        | -         | -         | -      | 短期融通   | 43,780   | -          | -      | -    | -  | 178,968               |                  | 477,248           |
| 0  | 雙健化工股份有限公司 | 雙健化工 (上海) 有限公司           | 其他應收款—關係人       | 是     | 83,009    |        | 83,009    | -         | 6%     | 短期融通   | 316,914  | -          | -      | -    | -  | 178,968               |                  | 477,248           |

註 1：本公司總貸與金額以不超過本公司淨值 40% 為限；與本公司有業務往來或有短期融通資金必要之公司或行號，個別貸與金額不得超過本公司淨值 15%。

註 2：資金貸與之限額，係依據最近期經會計師查核簽證之財務報表計算。

註 3：依據財團法人中華民國會計研究發展基金會 (93) 基秘字第 167 號函規定，將應收關係人款項已逾非關係人正常授信期間 3 個月者轉入其他應收款，已於 105 年 3 月期後收回。

註 4：本公司貸與 DBC Korea Co., Ltd 之款項，本公司已於 105 年 3 月 15 日董事會決議此債權轉增資。

註 5：轉投資公司間之資金貸與，於編製合併財務報表時，業已全數沖銷。

雙錢化工股份有限公司及子公司  
為他人背書保證

民國 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表二

單位：新台幣仟元

| 編號<br>(註 1) | 背書保證者公司名稱   | 被背書保證公司名稱   | 對象<br>關係<br>(註 2) | 對單一企業<br>背書保證<br>金額(註 3) | 本年度最高背書<br>保證餘額 | 年度背書<br>保證總額 | 實際動支金額    | 以財產擔保之<br>背書保證金額 | 累計背書保證<br>金額佔最近期<br>財務報表淨值<br>之比率(%) | 背書保證<br>最高金額<br>(註 3) | 屬母公司對子<br>公司背書保證 | 屬子公司對母<br>公司背書保證 | 屬對大陸地區<br>背書保證 | 註 |
|-------------|-------------|-------------|-------------------|--------------------------|-----------------|--------------|-----------|------------------|--------------------------------------|-----------------------|------------------|------------------|----------------|---|
| 0           | 雙錢化工股份有限公司  | 富瑞德科技股份有限公司 | (2)               | \$ 477,248               | \$ 190,000      | \$ 190,000   | \$ 55,000 | \$ -             | 16%                                  | \$ 477,248            | Y                | -                | -              |   |
| 1           | 富瑞德科技股份有限公司 | 雙錢化工股份有限公司  | (4)               | 448,221                  | 260,000         | 260,000      | 90,380    | -                | 580%                                 | 448,221               | -                | 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，標示種類即可：

(1) 有業務關係之公司。

(2) 直接持有普通股股權超過 50% 之子公司。

(3) 母公司與子公司持有普通股股權合併計算超過 50% 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權超過 50% 之母公司。

(5) 基於承攬工程需要之同業間依合約規定互保之公司。

(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：本公司對外背書保證之總額不得超過最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報表所載淨值 40%，對單一企業之背書保證總額亦同，富瑞德科技股份有限公司對外背書保證之總額不得超過最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報表所載淨值 10 倍，對單一企業之背書保證總額亦同。

雙健化工股份有限公司及子公司

年底持有有價證券情形

民國 104 年 12 月 31 日

單位：仟股／新台幣仟元

附表三

| 持 有 之 公 司  | 有 價 證 券 種 類 及 名 稱 | 與 有 價 證 券 發 行 人 之 關 係 | 帳 列 科 目             | 年 股   | 數 額 | 面 金    | 額 持 股 比 例 | 公 允 價 值 | 底 值 | 註 |
|------------|-------------------|-----------------------|---------------------|-------|-----|--------|-----------|---------|-----|---|
|            |                   |                       |                     |       |     |        |           |         |     |   |
| 雙健化工股份有限公司 | 欣冠科技股份有限公司        | 無                     | 以成本衡量之金融資產<br>— 非流動 | 3,200 | \$  | 40,350 | 9.78      | \$      | -   |   |
|            | 新力美科技股份有限公司       | 無                     | 以成本衡量之金融資產<br>— 非流動 | 100   |     | -      | 0.10      |         | -   |   |

註：投資子公司相關資訊，請參閱附表七及附表八。

雙錢化工股份有限公司及其子公司

累積買進或賣出同一有價證券之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20% 以上

民國 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表四

單位：仟股／新台幣仟元

| 買、賣之公司名稱            | 有價證券種類及名稱             | 帳列科目    | 交易對象                  | 關係      | 件數 | 初買 |            |            | 入賣 |      |      | 出賣 |      |                  | 金額 |
|---------------------|-----------------------|---------|-----------------------|---------|----|----|------------|------------|----|------|------|----|------|------------------|----|
|                     |                       |         |                       |         |    | 數量 | 金額         | 金額         | 數量 | 金額   | 金額   | 數量 | 金額   | 金額               |    |
| 雙錢化工股份有限公司          | DBC Group Co., Ltd.   | 採權益法之投資 | DBC Group Co., Ltd.   | 本公司之子公司 |    | -  | \$ 464,193 | \$ 162,367 | -  | \$ - | \$ - | -  | \$ - | \$ 872,956 (註 1) |    |
| DBC Group Co., Ltd. | Total Triumph Limited | 採權益法之投資 | Total Triumph Limited | 子公司     |    | -  | 232,024    | 113,161    | -  | -    | -    | -  | -    | 450,335 (註 1)    |    |

註 1：年初及年底金額包括依權益法認列調整增加數。

註 2：轉讓買回投資公司長期股票投資與被投資公司股權淨值，於編製合併財務報表時，業已全數沖銷。

雙健化工股份有限公司及子公司

與關係人進、銷貨之金額達新臺幣1億元或實收資本額20%以上

民國104年1月1日至12月31日

單位：除另予註明者外  
，為新台幣千元

附表五

| 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處 |        |        | 應收(付)票據、帳款    |       | 註 |
|--------------------|----------------------------------|------------------|-----------------|------------|----------|---------------|--------|--------|---------------|-------|---|
|                    |                                  |                  | 進(銷)貨金額         | 估總進(銷)貨之比率 | 授信期間(註1) | 單據(註1)        | 價授(註1) | 信託(註1) | 應收(付)票據、帳款之比率 |       |   |
| 雙健化工股份有限公司         | DBC Switzerland AG               | 子公司              | 銷貨 (\$ 172,169) | (12%)      | -        | -             | -      | -      | \$ 36,671     | 11%   |   |
| 雙健化工股份有限公司         | 雙健化工(上海)有限公司                     | 子公司              | 銷貨 ( 140,269)   | (10%)      | -        | -             | -      | -      | 70,961        | 22%   |   |
| 雙健化工股份有限公司         | 雙健化工(上海)有限公司                     | 子公司              | 進貨 176,645      | 12%        | -        | -             | -      | -      | ( 12,771)     | (8%)  |   |
| 雙健化工股份有限公司         | EVER EXCEL INTERNATIONAL LIMITED | 該公司負責人為本公司董事之二等親 | 進貨 158,858      | 11%        | -        | -             | -      | -      | ( 14,691)     | (9%)  |   |
| DBC Switzerland AG | 雙健化工股份有限公司                       | 母公司              | 進貨 172,169      | 98%        | -        | -             | -      | -      | ( 36,761)     | (99%) |   |
| 雙健化工(上海)有限公司       | 雙健化工股份有限公司                       | 母公司              | 進貨 140,269      | 6%         | -        | -             | -      | -      | ( 70,961)     | (26%) |   |
| 雙健化工(上海)有限公司       | 雙健化工股份有限公司                       | 母公司              | 銷貨 ( 176,645)   | (6%)       | -        | -             | -      | -      | 12,771        | 2%    |   |
| 雙健化工(上海)有限公司       | 大豐泰源達化工有限公司                      | 關聯企業             | 進貨 496,371      | 21%        | -        | -             | -      | -      | ( 124,016)    | (50%) |   |
| 雙健化工(上海)有限公司       | 上海萬泰實業有限公司                       | 關聯企業             | 進貨 290,657      | 14%        | -        | -             | -      | -      | ( 81,803)     | (30%) |   |
| 大豐泰源達化工有限公司        | 雙健化工(上海)有限公司                     | 關聯企業             | 銷貨 ( 496,371)   | (48%)      | -        | -             | -      | -      | 124,016       | 46%   |   |

註1：本公司對上述關係人之進貨，其交易價格及付款條件與一般供應商相較並無重大差異。

註2：上表所列示之所有交易，於編製合併財務報表時，業已全數沖銷。

雙健化工股份有限公司及子公司

應收關係人款項達新臺幣 1 億元或實收資本額 20% 以上

民國 104 年 12 月 31 日

附表六

單位：除另予註明者外  
，為新台幣千元

| 帳列應收款項之公司   | 交易對象         | 名稱   | 關係人  | 應收關係人款項餘額  | 人週轉率 | 逾期逾金 | 應收處 | 項式 | 應收關係人款項收回金額 | 提列帳額 | 抵額 |
|-------------|--------------|------|------|------------|------|------|-----|----|-------------|------|----|
| 大豐鑫源達化工有限公司 | 雙健化工（上海）有限公司 | 開聯企業 | 關聯企業 | \$ 124,016 | 6.53 | \$   | -   | -  | \$ 124,016  | \$   | -  |

註：上表所列示之所有交易，於編製合併財務報表時，業已全數沖銷。

雙鏈化工股份有限公司及子公司  
被投資公司資訊、所在地區...等相關資訊

民國 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：仟股／新台幣仟元

附表七

| 投資公司名稱                | 被投資公司名稱                                   | 所在地區    | 主要營業項目 | 原<br>本    | 始<br>年 | 報<br>年    | 資<br>金 | 額<br>年 | 底<br>股 | 底<br>數 | 比<br>率 | 持<br>有<br>額 | 被<br>投<br>資<br>公<br>司<br>本<br>年<br>度<br>損<br>益 | 本<br>年<br>度<br>認<br>列<br>之<br>備<br>註 |
|-----------------------|-------------------------------------------|---------|--------|-----------|--------|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|-------------|------------------------------------------------|--------------------------------------|
| 雙鏈化工股份有限公司            | 雷瑪德科技股份有限公司                               | 臺灣、中華民國 | 化學業    | \$ 36,000 |        | \$ 36,000 |        |        |        | 3,000  | 100    | \$ 43,087   | \$ 4,601                                       | \$ 4,601                             |
|                       | DBC Group Co., Ltd.                       | 薩摩亞群島   | 投資業    | 317,065   |        | 154,698   |        |        |        | 3,500  | 100    | 872,956     | 259,119                                        | 259,119                              |
|                       | DBC Europe Holding AG                     | 瑞士      | 投資業    | 2,982     |        | 2,982     |        |        |        | 0.1    | 100    | 10,266      | 694                                            | 694                                  |
|                       | DBC Europe GmbH                           | 德國      | 化學業    | 3,599     |        | 3,599     |        |        |        | -      | 100    | 2,709       | ( 436)                                         | ( 436)                               |
|                       | DBC Korea Co., Ltd.                       | 韓國      | 化學業    | 180       |        | 180       |        |        |        | 10     | 99.9   | ( 3,117)    | ( 2,210)                                       | ( 2,210)                             |
|                       | Double Bond Chemical Ind USA, Inc.        | 美國      | 化學業    | 3,343     |        | 232       |        |        |        | 2      | 100    | ( 4,606)    | ( 810)                                         | ( 810)                               |
| DBC GROUP CO., LTD    | P.T. Double Bond Chemical                 | 印尼      | 化學業    | 6,905     |        | 6,905     |        |        |        | 1,275  | 51     | 12,071      | 3,237                                          | 1,651                                |
|                       | Double Bond Chemical (Thailand) Co., Ltd. | 泰國      | 化學業    | 907       |        | -         |        |        |        | 24.5   | 49     | 317         | ( 1,041)                                       | ( 510)                               |
|                       | Double Bond Chemical Global Co., LTD.     | 薩摩亞群島   | 投資業    | 79,338    |        | 30,136    |        |        |        | 1,200  | 100    | 429,128     | 149,353                                        | 149,353                              |
| DBC Europe Holding AG | Total Triumph Limited                     | 薩摩亞群島   | 投資業    | 237,595   |        | 124,434   |        |        |        | 1,000  | 100    | 450,335     | 111,863                                        | 111,863                              |
|                       | DBC Switzerland AG                        | 瑞士      | 化學業    | 2,679     |        | 2,679     |        |        |        | 0.08   | 80     | 5,581       | 1,207                                          | 966                                  |

註 1：係依被投資公司 104 年度經會計師查核之財務報表計算。

註 2：轉投資公司間投資利益、投資公司長期股權投資與被投資公司股權淨值，於編製合併財務報表時，業已全數沖銷。

雙健化工股份有限公司及子公司

大陸投資資訊

民國 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表八

單位：新台幣仟元/人民幣仟元/美金仟元

| 大陸被投資公司名稱    | 主要營業項目 | 實收資本額                   | 投資方式 | 本年年初自<br>溢匯出累積<br>投資金額  | 本年度匯出或收回投資金額            |    | 本年年底自<br>溢匯出累積<br>投資金額  | 被投資公司<br>本年年末<br>損益        | 本公司<br>直接或間接<br>持有之投資<br>比例 | 本年度認列<br>投資損益(註2) | 年底<br>帳面<br>金額 | 截至本<br>年度已<br>匯回<br>投資<br>金額 | 註 |
|--------------|--------|-------------------------|------|-------------------------|-------------------------|----|-------------------------|----------------------------|-----------------------------|-------------------|----------------|------------------------------|---|
|              |        |                         |      |                         | 匯出                      | 匯回 |                         |                            |                             |                   |                |                              |   |
| 雙健化工(上海)有限公司 | 化學業    | \$ 83,047<br>(USD2,530) | 註1   | \$ 33,153<br>(USD1,010) | \$ 49,894<br>(USD1,520) | -  | \$ 83,047<br>(USD2,530) | \$ 149,353<br>(RMB 29,778) | 100                         | \$ 149,353        | \$ 429,126     | \$ -                         |   |
| 大盛鑫源達化工有限公司  | 化學業    | 269,585<br>(RMB 53,971) | 註1   | 199,800<br>(RMB 40,000) | 30,824<br>(RMB 6,171)   | -  | 230,624<br>(RMB 46,171) | 115,759<br>(RMB 23,080)    | 100                         | 115,759           | 453,244        | \$ -                         |   |

| 本年年<br>底大陸<br>地區計<br>自溢匯<br>出金額        | 本年年<br>底大陸<br>地區計<br>自溢匯<br>出金額        | 本年年<br>底大陸<br>地區計<br>自溢匯<br>出金額 | 本年年<br>底大陸<br>地區計<br>自溢匯<br>出金額 | 本年年<br>底大陸<br>地區計<br>自溢匯<br>出金額 | 本年年<br>底大陸<br>地區計<br>自溢匯<br>出金額 |
|----------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 313,671<br>(RMB 46,171)<br>(USD 2,530) | 352,632<br>(RMB 53,971)<br>(USD 2,530) | 註4                              |                                 |                                 |                                 |

註1：透過轉投資第三地區設立公司再投資大陸公司。

註2：換算匯率係採用 104 年 12 月 31 日台灣銀行即期買入\賣出平均匯率。

註3：係依據被投資公司 104 年度經會計師查核之財務報表計算。

註4：103 年 11 月 17 日經濟部工業局經投工字第 10320428660 號核發本公司申請營運總部認定函，不受原經濟部提審會規定大陸地區投資依限額為淨值 60%之限制。

註5：轉投資公司間投資利益、投資公司長期股權投資與被投資公司股權價值，於編製合併財務報表時，業已全數沖銷。



雙鏈化工股份有限公司及子公司

母子公司間及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額

民國 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表九

單位：除另與註明者外  
，為新台幣仟元

| 編號<br>(註 1) | 交易人<br>名稱  | 交易往來對象                   | 與交易人之關係<br>(註 2) | 交易               |                  | 往來                           |                              | 情形               |                  |
|-------------|------------|--------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------------------|------------------------------|------------------|------------------|
|             |            |                          |                  | 交<br>易<br>目<br>的 | 交<br>易<br>金<br>額 | 交<br>易<br>條<br>件             | 交<br>易<br>條<br>件             | 合併總資產或<br>總資產之比率 | 合併總資產或<br>總資產之比率 |
| 0           | 雙鏈化工股份有限公司 | 雙鏈化工(上海)有限公司             | 2                | 銷貨收入             | \$ 140,269       | 交易價格及收付款條件與一般供應商及客戶相較並無重大差異。 | 交易價格及收付款條件與一般供應商及客戶相較並無重大差異。 | 4%               | 4%               |
| 0           | 雙鏈化工股份有限公司 | 雙鏈化工(上海)有限公司             | 2                | 銷貨成本             | 176,645          | 交易價格及收付款條件與一般供應商及客戶相較並無重大差異。 | 交易價格及收付款條件與一般供應商及客戶相較並無重大差異。 | 5%               | 5%               |
| 0           | 雙鏈化工股份有限公司 | 雙鏈化工(上海)有限公司             | 2                | 應收帳款             | 70,961           | 交易價格及收付款條件與一般供應商及客戶相較並無重大差異。 | 交易價格及收付款條件與一般供應商及客戶相較並無重大差異。 | 3%               | 3%               |
| 0           | 雙鏈化工股份有限公司 | 雙鏈化工(上海)有限公司             | 2                | 應付帳款             | 12,771           | 交易價格及收付款條件與一般供應商及客戶相較並無重大差異。 | 交易價格及收付款條件與一般供應商及客戶相較並無重大差異。 | -                | -                |
| 0           | 雙鏈化工股份有限公司 | PT. Double Bond Chemindo | 1                | 銷貨收入             | 43,780           | 交易價格及收付款條件與一般供應商及客戶相較並無重大差異。 | 交易價格及收付款條件與一般供應商及客戶相較並無重大差異。 | 1%               | 1%               |
| 0           | 雙鏈化工股份有限公司 | PT. Double Bond Chemindo | 1                | 應收帳款             | 18,519           | 交易價格及收付款條件與一般供應商及客戶相較並無重大差異。 | 交易價格及收付款條件與一般供應商及客戶相較並無重大差異。 | 1%               | 1%               |
| 0           | 雙鏈化工股份有限公司 | 大豐鑫源達化工有限公司              | 2                | 銷貨成本             | 73,055           | 交易價格及收付款條件與一般供應商及客戶相較並無重大差異。 | 交易價格及收付款條件與一般供應商及客戶相較並無重大差異。 | 2%               | 2%               |

(接次頁)

(承前頁)

| 編號<br>(註1) | 交易人名稱        | 交易往來對象             | 與交易人之關係<br>(註2) | 交易               |             | 往來          |             | 情況                           |                   | 形 |
|------------|--------------|--------------------|-----------------|------------------|-------------|-------------|-------------|------------------------------|-------------------|---|
|            |              |                    |                 | 交<br>易<br>目<br>金 | 交<br>易<br>額 | 交<br>易<br>額 | 交<br>易<br>額 | 交<br>易<br>條<br>件             | 估合併總資產或<br>總資產之比率 |   |
| 0          | 雙鏈化工股份有限公司   | 大豐鑫源達化工有限公司        | 2               | 應付帳款             | \$          | 9,182       |             | 交易價格及收付款條件與一般供應商及客戶相較並無重大差異。 | -                 |   |
| 0          | 雙鏈化工股份有限公司   | DBC Switzerland AG | 2               | 銷貨收入             |             | 172,169     |             | 交易價格及收付款條件與一般供應商及客戶相較並無重大差異。 | 5%                |   |
| 0          | 雙鏈化工股份有限公司   | DBC Switzerland AG | 2               | 應收帳款             |             | 36,671      |             | 交易價格及收付款條件與一般供應商及客戶相較並無重大差異。 | 1%                |   |
| 1          | 雙鏈化工(上海)有限公司 | 大豐鑫源達化工有限公司        | 3               | 銷貨收入             |             | 74,129      |             | 交易價格及收付款條件與一般供應商及客戶相較並無重大差異。 | 2%                |   |
| 1          | 雙鏈化工(上海)有限公司 | 大豐鑫源達化工有限公司        | 3               | 銷貨成本             |             | 496,371     |             | 交易價格及收付款條件與一般供應商及客戶相較並無重大差異。 | 14%               |   |
| 1          | 雙鏈化工(上海)有限公司 | 大豐鑫源達化工有限公司        | 3               | 應收帳款             |             | 7,788       |             | 交易價格及收付款條件與一般供應商及客戶相較並無重大差異。 | -                 |   |
| 1          | 雙鏈化工(上海)有限公司 | 大豐鑫源達化工有限公司        | 3               | 應付帳款             |             | 124,016     |             | 交易價格及收付款條件與一般供應商及客戶相較並無重大差異。 | 5%                |   |

註1：0代表母公司、子公司依公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註2：1代表母公司對子公司、2代表母公司對孫公司、3代表子公司對子公司。

註3：上表列示之所有交易於編製合併財務報表時，業已全數銷除。



## 附件二

雙鍵化工股份有限公司

一〇五年度合併財務報告暨會計師查核報告

雙鍵化工股份有限公司及子公司

合併財務報告暨會計師查核報告

民國105及104年度

地址：新北市中和區中正路959號4樓

電話：(02)8228-1168



# § 目 錄 §

| 項                          | 目 頁       | 次 | 財 務 報 告<br>附 註 編 號 |
|----------------------------|-----------|---|--------------------|
| 一、封 面                      | 1         |   | -                  |
| 二、目 錄                      | 2         |   | -                  |
| 三、關係企業合併財務報告聲明書            | 3         |   | -                  |
| 四、會計師查核報告                  | 4         |   | -                  |
| 五、合併資產負債表                  | 5         |   | -                  |
| 六、合併綜合損益表                  | 6~7       |   | -                  |
| 七、合併權益變動表                  | 8         |   | -                  |
| 八、合併現金流量表                  | 9~10      |   | -                  |
| 九、合併財務報表附註                 |           |   |                    |
| (一) 公司沿革                   | 11        |   | 一                  |
| (二) 通過財務報告之日期及程序           | 11        |   | 二                  |
| (三) 新發布及修訂準則及解釋之適用         | 11~18     |   | 三                  |
| (四) 重大會計政策之彙總說明            | 18~29     |   | 四                  |
| (五) 重大會計判斷、估計及假設之不确定性之主要來源 | 29~30     |   | 五                  |
| (六) 重要會計項目之說明              | 30~56     |   | 六~二七               |
| (七) 關係人交易                  | 57~58     |   | 二八                 |
| (八) 質抵押之資產                 | 59        |   | 二九                 |
| (九) 重大或有負債及未認列之合約承諾        | -         |   | -                  |
| (十) 重大之災害損失                | -         |   | -                  |
| (十一) 重大之期後事項               | -         |   | -                  |
| (十二) 外幣金融資產及負債之匯率資訊        | 59~60     |   | 三十                 |
| (十三) 附註揭露事項                |           |   |                    |
| 1. 重大交易事項相關資訊              | 60        |   | 三一                 |
| 2. 轉投資事業相關資訊               | 60, 68    |   | 三一                 |
| 3. 母子公司間業務關係及重要交易往來情形      | 61, 70~71 |   | 三一                 |
| 4. 大陸投資資訊                  | 60, 69    |   | 三一                 |
| (十四) 部門資訊                  | 61~62     |   | 三二                 |





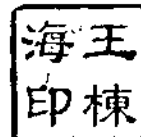
## 關係企業合併財務報表聲明書

本公司 105 年度（自 105 年 1 月 1 日至 105 年 12 月 31 日止）依「關係企業合併營業報告書關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則」應納入編製關係企業合併財務報告之公司與依國際財務報導準則第 10 號應納入編製母子公司合併財務報告之公司均相同，且關係企業合併財務報告所應揭露相關資訊於前揭母子公司合併財務報告中均已揭露，爰不再另行編製關係企業合併財務報告。

特此聲明

公司名稱：雙鏈化工股份有限公司

負責人：王 棟 海



中 華 民 國 106 年 3 月 31 日



### 會計師查核報告

雙鏈化工股份有限公司 公鑒：

雙鏈化工股份有限公司及其子公司民國 105 年及 104 年 12 月 31 日之合併資產負債表，暨民國 105 年及 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併綜合損益表、合併權益變動表及合併現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開合併財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開合併財務報表表示意見。

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信合併財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取合併財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製合併財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估合併財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，第一段所述合併財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則、經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達雙鏈化工股份有限公司及其子公司民國 105 年及 104 年 12 月 31 日之財務狀況，暨民國 105 年及 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日合併財務績效及合併現金流量。

雙鏈化工股份有限公司業已編製民國 105 及 104 年度之個體財務報告，並經本會計師出具無保留意見之查核報告在案，備供參考。

勤業眾信聯合會計師事務所  
會計師 李東峰

李東峰



會計師 張敬人

張敬人



證券暨期貨管理委員會核准文號  
台財證六字第 0930128050 號

證券暨期貨管理委員會核准文號  
台財證六字第 0920123784 號

中 華 民 國 106 年 3 月 31 日



| 代 碼  | 資 產                        | 105年12月31日   |     | 104年12月31日   |     |
|------|----------------------------|--------------|-----|--------------|-----|
|      |                            | 金 額          | %   | 金 額          | %   |
|      | 流動資產                       |              |     |              |     |
| 1100 | 現金及約當現金(附註四及六)             | \$ 440,006   | 17  | \$ 249,705   | 9   |
| 1110 | 透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動(附註四及七) | -            | -   | 243          | -   |
| 1147 | 無活絡市場之債務工具投資—流動(附註四、九及二九)  | 20,966       | 1   | 131,544      | 5   |
| 1150 | 應收票據淨額(附註四、五及十)            | 160,522      | 6   | 48,152       | 2   |
| 1170 | 應收帳款淨額(附註四、五及十)            | 906,447      | 34  | 910,079      | 33  |
| 1180 | 應收帳款—關係人(附註四、五、十及二八)       | -            | -   | 653          | -   |
| 1200 | 其他應收款                      | 20,885       | 1   | 22,411       | 1   |
| 130X | 存貨淨額(附註四、五及十一)             | 466,497      | 17  | 425,041      | 15  |
| 1412 | 預付租賃款(附註四及十六)              | 222          | -   | 241          | -   |
| 1470 | 其他流動資產(附註四、十七及二九)          | 59,937       | 2   | 165,280      | 6   |
| 11XX | 流動資產總計                     | 2,075,482    | 78  | 1,953,349    | 71  |
|      | 非流動資產                      |              |     |              |     |
| 1543 | 以成本衡量之金融資產—非流動(附註四及八)      | 40,350       | 2   | 40,350       | 1   |
| 1546 | 無活絡市場之債務工具投資—非流動(附註四、九及二九) | 30,781       | 1   | 196,415      | 7   |
| 1600 | 不動產、廠房及設備(附註四、十三及二九)       | 424,383      | 16  | 453,732      | 17  |
| 1805 | 商譽(附註四、五及十四)               | 26,593       | 1   | 26,593       | 1   |
| 1821 | 其他無形資產(附註四及十五)             | 3,014        | -   | 3,195        | -   |
| 1840 | 遞延所得稅資產(附註四、五及二三)          | 13,054       | -   | 14,520       | 1   |
| 1985 | 長期預付租賃款(附註四及十六)            | 20,346       | 1   | 22,251       | 1   |
| 1990 | 其他非流動資產(附註十七)              | 30,086       | 1   | 27,529       | 1   |
| 15XX | 非流動資產總計                    | 588,607      | 22  | 784,585      | 29  |
| 1XXX | 資 產 總 計                    | \$ 2,664,089 | 100 | \$ 2,737,934 | 100 |
|      | 流動負債                       |              |     |              |     |
| 2100 | 短期借款(附註十八及二九)              | \$ 305,085   | 11  | \$ 483,085   | 18  |
| 2120 | 透過損益按公允價值衡量之金融負債—流動(附註四及七) | 247          | -   | -            | -   |
| 2150 | 應付票據                       | 23,236       | 1   | 91,692       | 3   |
| 2160 | 應付票據—關係人(附註二八)             | -            | -   | 41,976       | 2   |
| 2170 | 應付帳款                       | 307,163      | 12  | 338,021      | 12  |
| 2180 | 應付帳款—關係人(附註二八)             | 76,088       | 3   | 146,856      | 5   |
| 2219 | 其他應付款(附註十九)                | 141,130      | 5   | 98,196       | 4   |
| 2220 | 其他應付款—關係人(附註二八)            | -            | -   | 79,593       | 3   |
| 2230 | 當期所得稅負債(附註四、五及二三)          | 85,282       | 3   | 52,394       | 2   |
| 2321 | 一年內到期之長期借款(附註十八及二九)        | 29,168       | 1   | 35,906       | 1   |
| 2399 | 其他流動負債(附註十九)               | 12,325       | 1   | 11,598       | -   |
| 21XX | 流動負債總計                     | 979,724      | 37  | 1,379,317    | 50  |
|      | 非流動負債                      |              |     |              |     |
| 2540 | 長期借款(附註十八及二九)              | 101,139      | 4   | 129,786      | 5   |
| 2570 | 遞延所得稅負債(附註四、五及二三)          | 1,885        | -   | 2,459        | -   |
| 2640 | 淨確定福利負債—非流動(附註四及二十)        | 11,456       | -   | 20,181       | 1   |
| 2670 | 其他非流動負債(附註十九)              | 2            | -   | 3            | -   |
| 25XX | 非流動負債總計                    | 114,482      | 4   | 152,429      | 6   |
| 2XXX | 負債總計                       | 1,094,206    | 41  | 1,531,746    | 56  |
|      | 歸屬於本公司業主之權益                |              |     |              |     |
|      | 股 本                        |              |     |              |     |
| 3110 | 普通股股本                      | 615,144      | 23  | 399,280      | 15  |
| 3200 | 資本公積                       | 42,932       | 2   | 70,707       | 3   |
|      | 保留盈餘                       |              |     |              |     |
| 3310 | 法定盈餘公積                     | 80,775       | 3   | 54,890       | 2   |
| 3350 | 未分配盈餘                      | 889,911      | 33  | 662,726      | 24  |
| 3300 | 保留盈餘總計                     | 970,686      | 36  | 717,616      | 26  |
| 3490 | 其他權益                       | (72,794)     | (3) | 5,517        | -   |
| 31XX | 本公司業主之權益總計                 | 1,555,968    | 58  | 1,193,120    | 44  |
| 36XX | 非控制權益                      | 13,915       | 1   | 13,068       | -   |
| 3XXX | 權益總計                       | 1,569,883    | 59  | 1,206,188    | 44  |
|      | 負債與權益總計                    | \$ 2,664,089 | 100 | \$ 2,737,934 | 100 |

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：王棟海



經理人：蔡茂德



會計主管：余慧玲





雙鍵化工股份有限公司及子公司

合併綜合損益表

民國 105 年及 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元，惟  
每股盈餘為元

| 代 碼  |                  | 105年度             |           | 104年度            |           |
|------|------------------|-------------------|-----------|------------------|-----------|
|      |                  | 金 額               | %         | 金 額              | %         |
| 4000 | 營業收入（附註四及二八）     | \$ 4,122,703      | 100       | \$ 3,587,674     | 100       |
| 5000 | 營業成本（附註十一、二二及二八） | <u>3,206,133</u>  | <u>78</u> | <u>2,722,829</u> | <u>76</u> |
| 5900 | 營業毛利             | <u>916,570</u>    | <u>22</u> | <u>864,845</u>   | <u>24</u> |
|      | 營業費用（附註二十、二二及二八） |                   |           |                  |           |
| 6100 | 推銷費用             | 259,942           | 6         | 242,214          | 6         |
| 6200 | 管理費用             | 132,775           | 3         | 171,578          | 5         |
| 6300 | 研究發展費用           | <u>69,292</u>     | <u>2</u>  | <u>71,806</u>    | <u>2</u>  |
| 6000 | 營業費用合計           | <u>462,009</u>    | <u>11</u> | <u>485,598</u>   | <u>13</u> |
| 6900 | 營業淨利             | <u>454,561</u>    | <u>11</u> | <u>379,247</u>   | <u>11</u> |
|      | 營業外收入及支出         |                   |           |                  |           |
| 7010 | 其他收入（附註二二）       | 42,784            | 1         | 37,826           | 1         |
| 7020 | 其他利益及損失（附註二二）    | ( 30,384 )        | ( 1 )     | ( 18,561 )       | ( 1 )     |
| 7050 | 財務成本（附註二二）       | ( <u>11,739</u> ) | -         | ( <u>9,886</u> ) | -         |
| 7000 | 營業外收入及支出合計       | <u>661</u>        | -         | <u>9,379</u>     | -         |
| 7900 | 稅前淨利             | 455,222           | 11        | 388,626          | 11        |
| 7950 | 所得稅費用（附註四、五及二三）  | <u>137,553</u>    | <u>3</u>  | <u>128,488</u>   | <u>4</u>  |
| 8200 | 本年度淨利            | <u>317,669</u>    | <u>8</u>  | <u>260,138</u>   | <u>7</u>  |

（接次頁）

(承前頁)

| 代 碼  |                    | 105年度             |          | 104年度             |          |
|------|--------------------|-------------------|----------|-------------------|----------|
|      |                    | 金 額               | %        | 金 額               | %        |
|      | 其他綜合損益             |                   |          |                   |          |
| 8310 | 不重分類至損益之項目         |                   |          |                   |          |
| 8311 | 確定福利計畫之精算利益 (附註二十) | \$ 10,208         | -        | \$ 4,415          | -        |
| 8360 | 後續可能重分類至損益之項目      |                   |          |                   |          |
| 8361 | 國外營運機構財務報表換算之兌換差額  | ( 78,225)         | ( 2)     | ( 13,771)         | -        |
| 8300 | 其他綜合損益 (淨額) 合計     | ( 68,017)         | ( 2)     | ( 9,356)          | -        |
| 8500 | 本年度綜合損益總額          | <u>\$ 249,652</u> | <u>6</u> | <u>\$ 250,782</u> | <u>7</u> |
|      | 淨利歸屬於：             |                   |          |                   |          |
| 8610 | 本公司業主              | \$ 316,679        | 8        | \$ 258,842        | 7        |
| 8620 | 非控制權益              | <u>990</u>        | <u>-</u> | <u>1,296</u>      | <u>-</u> |
| 8600 |                    | <u>\$ 317,669</u> | <u>8</u> | <u>\$ 260,138</u> | <u>7</u> |
|      | 綜合損益總額歸屬於：         |                   |          |                   |          |
| 8710 | 本公司業主              | \$ 248,576        | 6        | \$ 250,168        | 7        |
| 8720 | 非控制權益              | <u>1,076</u>      | <u>-</u> | <u>614</u>        | <u>-</u> |
| 8700 |                    | <u>\$ 249,652</u> | <u>6</u> | <u>\$ 250,782</u> | <u>7</u> |
|      | 每股盈餘 (附註二四)        |                   |          |                   |          |
| 9750 | 基 本                | <u>\$ 5.25</u>    |          | <u>\$ 6.96</u>    |          |
| 9850 | 稀 釋                | <u>\$ 5.23</u>    |          | <u>\$ 6.93</u>    |          |

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：王棟海



經理人：蔡茂德



會計主管：余慧玲





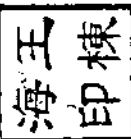
單位：新台幣元

| 華 南 水 泥 有 限 公 司 |                         |               |               |                                                              |            |            |            |            |           |            |            |
|-----------------|-------------------------|---------------|---------------|--------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|-----------|------------|------------|
| 代 碼             | 附 註 二 一                 | 附 註 二 一 及 二 五 | 附 註 二 一 及 二 三 | 其 他 權 益 —<br>國 外 營 運 機 構<br>財 務 報 表 換 算 之<br>兌 換 差 額 (附 註 四) | 非 控 制 權 益  | 總 計        | 總 計        | 總 計        | 總 計       | 總 計        | 總 計        |
| A1              | 104 年 1 月 1 日 餘 額       | \$ 36,000     | \$ 360,000    | \$ 23,885                                                    | \$ 440,474 | \$ 464,359 | \$ 18,606  | \$ 842,965 | \$ 13,109 | \$ 856,074 | \$ 856,074 |
| B1              | 103 年 度 盈 餘 分 配         | -             | -             | 31,005                                                       | ( 31,005 ) | ( 10,000 ) | -          | ( 10,000 ) | -         | ( 10,000 ) | ( 10,000 ) |
| B5              | 法 定 盈 餘 公 積             | -             | -             | -                                                            | ( 10,000 ) | ( 10,000 ) | -          | ( 10,000 ) | -         | ( 10,000 ) | ( 10,000 ) |
|                 | 現 金 股 利                 | -             | -             | 31,005                                                       | ( 41,005 ) | -          | -          | -          | -         | -          | -          |
| D1              | 104 年 度 淨 利             | -             | -             | -                                                            | 258,842    | 258,842    | -          | 258,842    | 1,296     | 260,138    | 260,138    |
| D3              | 104 年 度 稅 後 其 他 綜 合 損 益 | -             | -             | -                                                            | 4,415      | 4,415      | ( 13,089 ) | ( 8,674 )  | ( 682 )   | ( 9,356 )  | ( 9,356 )  |
| D5              | 104 年 度 綜 合 損 益 總 額     | -             | -             | -                                                            | 263,257    | 263,257    | ( 13,089 ) | 250,168    | 614       | 250,782    | 250,782    |
| N1              | 股 份 基 礎 給 付             | -             | -             | -                                                            | -          | -          | -          | -          | -         | -          | 3          |
| O1              | 非 控 制 權 益 變 動 數         | -             | -             | -                                                            | -          | -          | -          | -          | ( 655 )   | ( 655 )    | ( 655 )    |
| E1              | 現 金 增 資                 | 3,928         | 39,280        | -                                                            | -          | -          | -          | -          | -         | -          | 109,984    |
| Z1              | 104 年 12 月 31 日 餘 額     | 39,928        | 399,280       | 54,890                                                       | 662,726    | 719,616    | 5,517      | 1,193,120  | 13,068    | 1,206,188  | 1,206,188  |
| B1              | 104 年 度 盈 餘 分 配         | -             | -             | 25,885                                                       | ( 25,885 ) | ( 73,817 ) | -          | ( 73,817 ) | -         | ( 73,817 ) | ( 73,817 ) |
| B5              | 法 定 盈 餘 公 積             | -             | -             | -                                                            | ( 73,817 ) | ( 73,817 ) | -          | ( 73,817 ) | -         | ( 73,817 ) | ( 73,817 ) |
|                 | 現 金 股 利                 | -             | -             | -                                                            | 99,202     | -          | -          | -          | -         | -          | -          |
|                 | 其 他 資 本 公 積 變 動         | 14,846        | 148,464       | -                                                            | -          | -          | -          | -          | -         | -          | -          |
| C13             | 資 本 公 積 轉 增 資           | -             | -             | -                                                            | -          | -          | -          | -          | -         | -          | -          |
| C17             | 其 他 資 本 公 積 變 動 數       | -             | -             | -                                                            | -          | -          | -          | -          | -         | -          | -          |
|                 | 小 計                     | 14,846        | 148,464       | -                                                            | -          | -          | -          | -          | -         | -          | -          |
| D1              | 105 年 度 淨 利             | -             | -             | -                                                            | 316,679    | 316,679    | -          | 316,679    | 990       | 317,669    | 317,669    |
| D3              | 105 年 度 稅 後 其 他 綜 合 損 益 | -             | -             | -                                                            | 10,208     | 10,208     | ( 78,311 ) | ( 68,103 ) | 86        | ( 68,017 ) | ( 68,017 ) |
| D5              | 105 年 度 綜 合 損 益 總 額     | -             | -             | -                                                            | 326,887    | 326,887    | ( 78,311 ) | 248,576    | 1,076     | 249,652    | 249,652    |
| E1              | 現 金 增 資                 | 6,740         | 67,400        | -                                                            | -          | -          | -          | -          | -         | -          | 180,160    |
| N1              | 股 份 基 礎 給 付 交 易         | -             | -             | -                                                            | -          | -          | -          | -          | -         | -          | 1,314      |
| O1              | 非 控 制 權 益 變 動 數         | -             | -             | -                                                            | -          | -          | -          | -          | -         | -          | ( 229 )    |
| Z1              | 105 年 12 月 31 日 餘 額     | 61,514        | 615,144       | 80,775                                                       | 889,911    | 970,686    | ( 72,794 ) | 1,553,968  | 13,915    | 1,567,883  | 1,567,883  |

後附之附註係本公司會計師核查之一部分

經理人：蔡茂樞

會計主管：李麗玲



董事長：王緯洋





雙鍵化工股份有限公司及子公司

合併現金流量表

民國 105 年及 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

| 代 碼    |                            | 105年度      | 104年度      |
|--------|----------------------------|------------|------------|
|        | 營業活動之現金流量                  |            |            |
| A00010 | 稅前淨利                       | \$ 455,222 | \$ 388,626 |
| A20010 | 不影響現金流量之收益費損項目             |            |            |
| A20100 | 折舊費用                       | 46,671     | 32,773     |
| A20200 | 攤銷費用                       | 2,754      | 3,720      |
| A20300 | 呆帳費用（回升利益）                 | ( 4,738)   | 20,643     |
| A21900 | 股份基礎給付酬勞成本                 | 1,314      | 3          |
| A23500 | 金融資產減損損失                   | -          | 1,167      |
| A20400 | 透過損益按公允價值衡量金融<br>資產及負債之淨損失 | 1,442      | 852        |
| A20900 | 財務成本                       | 11,739     | 9,886      |
| A21200 | 利息收入                       | ( 11,717)  | ( 14,720)  |
| A21300 | 股利收入                       | ( 7,808)   | ( 6,400)   |
| A22500 | 處分及報廢不動產、廠房及設<br>備損失       | 2,065      | 2,038      |
| A23800 | 存貨跌價及呆滯損失                  | 1,278      | 112        |
| A24100 | 未實現外幣兌換利益                  | ( 105)     | ( 332)     |
| A30000 | 與營業活動相關之資產／負債變動<br>數       |            |            |
| A31110 | 持有供交易之金融資產                 | ( 952)     | 131        |
| A31130 | 應收票據                       | ( 112,370) | 5,835      |
| A31140 | 應收票據－關係人                   | -          | 111        |
| A31150 | 應收帳款                       | ( 61,151)  | ( 123,395) |
| A31160 | 應收帳款－關係人                   | 1,102      | ( 430)     |
| A31180 | 其他應收款                      | 507        | 1,902      |
| A31200 | 存貨                         | ( 65,376)  | ( 6,833)   |
| A31240 | 其他流動資產                     | 88,982     | ( 125,298) |
| A32130 | 應付票據                       | ( 68,456)  | 41,841     |
| A32140 | 應付票據－關係人                   | ( 41,976)  | ( 20,544)  |
| A32150 | 應付帳款                       | 5,516      | 96,248     |
| A32160 | 應付帳款－關係人                   | ( 70,768)  | ( 1,054)   |
| A32180 | 其他應付款項                     | 42,960     | 31,394     |
| A32230 | 其他流動負債                     | 718        | ( 3,938)   |
| A32240 | 淨確定福利負債                    | 1,482      | 1,322      |
| A33000 | 營運產生之現金流入                  | 218,335    | 335,660    |

（接次頁）

(承前頁)

| 代 碼       |                 | 105年度             | 104年度             |
|-----------|-----------------|-------------------|-------------------|
| A33100    | 收取之利息           | \$ 12,736         | \$ 14,935         |
| A33200    | 收取之股利           | 7,808             | 6,400             |
| A33300    | 支付之利息           | ( 11,799)         | ( 9,740)          |
| A33500    | 支付之所得稅          | ( 107,115)        | ( 138,160)        |
| AAAA      | 營業活動之淨現金流入      | <u>119,965</u>    | <u>209,095</u>    |
| 投資活動之現金流量 |                 |                   |                   |
| B00600    | 無活絡市場之債務工具投資減少  | 276,212           | 126,966           |
| B02700    | 取得不動產、廠房及設備     | ( 28,177)         | ( 89,347)         |
| B02800    | 處分不動產、廠房及設備     | 709               | 5,880             |
| B04500    | 購置無形資產          | ( 467)            | ( 772)            |
| B07300    | 預付租賃款增加         | -                 | ( 12,051)         |
| B06500    | 其他金融資產減少(增加)    | 14,985            | ( 15,047)         |
| B06700    | 其他非流動資產增加       | ( 11,427)         | ( 19,554)         |
| BBBB      | 投資活動之淨現金流入(出)   | <u>251,835</u>    | <u>( 3,925)</u>   |
| 籌資活動之現金流量 |                 |                   |                   |
| C00100    | 短期借款增加(減少)      | ( 178,000)        | 29,358            |
| C01600    | 償還長期借款          | ( 35,385)         | ( 35,352)         |
| C03700    | 其他應付款—關係人減少     | ( 79,593)         | ( 240,463)        |
| C05800    | 非控制權益變動         | ( 229)            | ( 655)            |
| C04500    | 發放現金股利          | ( 73,817)         | ( 10,000)         |
| C04600    | 發行新股            | 180,160           | 109,984           |
| C09900    | 其他資本公積變動        | 6,615             | -                 |
| CCCC      | 籌資活動之淨現金流出      | <u>( 180,249)</u> | <u>( 147,128)</u> |
| DDDD      | 匯率變動對現金及約當現金之影響 | <u>( 1,250)</u>   | <u>( 14,257)</u>  |
| EEEE      | 本年度現金及約當現金增加數   | 190,301           | 43,785            |
| E00100    | 年初現金及約當現金餘額     | <u>249,705</u>    | <u>205,920</u>    |
| E00200    | 年底現金及約當現金餘額     | <u>\$ 440,006</u> | <u>\$ 249,705</u> |

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：王棟海



經理人：蔡茂德



會計主管：余慧玲



雙鍵化工股份有限公司及子公司

合併財務報表附註

民國 105 年及 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

(除另註明外，金額以新台幣仟元為單位)

一、公司沿革

雙鍵化工股份有限公司(以下簡稱「本公司」)於 83 年 2 月 17 日成立，主要從事各類化學原料、塗裝用單體聚合物、工業用添加劑及特用化學品中紡織用化學品等產品之產銷業務。

本公司股票自 105 年 10 月起經財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心核准，於該中心之興櫃股票櫃檯買賣。

本合併財務報告係以本公司之功能性貨幣新台幣表達。

二、通過財務報告之日期及程序

本合併財務報告於 106 年 3 月 31 日經董事會通過。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

- (一) 尚未生效之證券發行人財務報告編製準則及經金管會認可將於 106 年適用之國際財務報導準則 (IFRS)、國際會計準則 (IAS)、解釋 (IFRIC) 及解釋公告 (SIC)

依據金融監督管理委員會(以下稱「金管會」)發布之金管證審字第 1050050021 號及金管證審字第 1050026834 號函，合併公司將自 106 年度開始適用業經國際會計準則理事會 (IASB) 發布且經金管會認可 106 年適用之 IFRS、IAS、IFRIC 及 SIC(以下稱「IFRSs」)及相關證券發行人財務報告編製準則修正規定。

| 新發布／修正／修訂準則及解釋                              | IASB發布之生效日(註1) |
|---------------------------------------------|----------------|
| 「2010-2012週期之年度改善」                          | 2014年7月1日(註2)  |
| 「2011-2013週期之年度改善」                          | 2014年7月1日      |
| 「2012-2014週期之年度改善」                          | 2016年1月1日(註3)  |
| IFRS 10、IFRS 12及IAS 28之修正「投資個體：適用合併報表之例外規定」 | 2016年1月1日      |
| IFRS 11之修正「聯合營運權益之取得」                       | 2016年1月1日      |
| IAS 1之修正「揭露倡議」                              | 2016年1月1日      |
| IAS 16及IAS 38之修正「可接受之折舊及攤銷方法之闡釋」            | 2016年1月1日      |
| IAS 16及IAS 41之修正「農業：生產性植物」                  | 2016年1月1日      |
| IAS 19之修正「確定福利計畫：員工提撥金」                     | 2014年7月1日      |
| IAS 36之修正「非金融資產可回收金額之揭露」                    | 2014年1月1日      |
| IAS 39之修正「衍生工具之約務更替與避險會計之持續適用」              | 2014年1月1日      |
| IFRIC 21「公課」                                | 2014年1月1日      |

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

註2：給與日於2014年7月1日以後之股份基礎給付交易開始適用IFRS 2之修正；收購日於2014年7月1日以後之企業合併開始適用IFRS 3之修正；IFRS 13於修正時即生效。其餘修正係適用於2014年7月1日以後開始之年度期間。

註3：除IFRS 5之修正推延適用於2016年1月1日以後開始之年度期間外，其餘修正係追溯適用於2016年1月1日以後開始之年度期間。

除下列說明外，適用上述修正後之證券發行人財務報告編製準則及106年適用之IFRSs規定將不致造成合併公司會計政策之重大變動：

#### 1. IFRS 2「股份基礎給付」之修正

「2010-2012週期之年度改善」修正IFRS 2，改變既得條件及市價條件定義，並增列績效條件及服務條件定義。該修正釐清績效條件所訂之績效目標得按合併公司或同一集團內另一個體之營運（非市價條件）或權益工具之市價（市價條件）設定。

該績效目標之設定得與本公司整體或部分（例如某一部門）績效有關，而達成績效目標之期間則不得長於服務期間。此外，該修正並釐清股價指數目標因同時反映合併公司本身與集團外其他企業之績效，故非屬績效條件。由於股份基礎給付協議之條件屬市價條件、非市價條件或非既得條件將有不同之會計處理，前述修正預計將影響 106 年以後給與之股份基礎給付協議。

## 2. IFRS 13「公允價值衡量」之修正

「2010-2012 週期之年度改善」修正 IFRS 13 之結論基礎，說明 106 年追溯適用該修正時，折現之影響不重大之無設定利率短期應收款及應付款將按原始發票金額衡量。

「2011-2013 週期之年度改善」修正 IFRS 13，釐清包含於 IAS 39 或 IFRS 9 適用範圍內並依其規定處理之所有合約，即使該合約不符合 IAS 32「金融工具：表達」對金融資產或金融負債之定義，亦可適用以淨額基礎衡量金融資產及金融負債群組公允價值之例外規定（即「組合例外」）。

## 3. IAS 36「資產減損」之修正

「非金融資產可回收金額之揭露」修正 IAS 36，釐清合併公司僅須於認列或迴轉資產或現金產生單位減損損失當期揭露其可回收金額。此外，已認列或迴轉減損之不動產、廠房及設備之可回收金額若以公允價值減處分成本衡量，合併公司將揭露公允價值層級，對屬第 2 或 3 等級公允價值衡量，並將額外揭露衡量公允價值之評價技術及每一關鍵假設。若以現值法衡量公允價值減處分成本，須增加揭露所採用之折現率。前述修正將於 106 年追溯適用。

## 4. 證券發行人財務報告編製準則之修正

該修正除配合 106 年適用之 IFRSs 新增若干會計項目及非金融資產減損揭露規定外，另配合國內實施 IFRSs 情形，強調若干認列與衡量規定，並新增關係人交易及商譽等揭露。

該修正規定，其他公司或機構與合併公司之董事長或總經理為同一人，或具有配偶或二親等以內關係者，除能證明不具

控制或重大影響者外，係屬實質關係人。此外，該修正規定應揭露與合併公司進行重大交易之關係人名稱及關係，若單一關係人交易金額或餘額達本公司各該項交易總額或餘額 10% 以上者，應按關係人名稱單獨列示。

此外，若被收購公司於合併後之實際營運情形與收購時之預期效益有重大差異者，該修正規定應附註揭露。

106 年追溯適用前述修正時，將增加關係人交易及商譽減損之揭露。

除上述影響外，截至本合併財務報告通過發布日止，合併公司仍持續評估修正後之證券發行人財務報告編製準則及 106 年適用之 IFRSs 修正規定對各期間財務狀況與財務績效之影響，相關影響待評估完成時予以揭露。

(二) 國際會計準則理事會 (IASB) 已發布但尚未經金管會認可之 IFRSs

合併公司未適用下列業經 IASB 發布但未經金管會認可之 IFRSs。截至本合併財務報告通過發布日止，除 IFRS 9 及 IFRS 15 應自 107 年度開始適用外，金管會尚未發布其他準則生效日。

| 新發布 / 修正 / 修訂準則及解釋                          | IASB 發布之生效日(註1) |
|---------------------------------------------|-----------------|
| 「2014-2016 週期之年度改善」                         | (註2)            |
| IFRS 2 之修正「股份基礎給付交易之分類與衡量」                  | 2018 年 1 月 1 日  |
| IFRS 9「金融工具」                                | 2018 年 1 月 1 日  |
| IFRS 9 及 IFRS 7 之修正「強制生效日及過渡揭露」             | 2018 年 1 月 1 日  |
| IFRS 10 及 IAS 28 之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」 | 未定              |
| IFRS 15「客戶合約之收入」                            | 2018 年 1 月 1 日  |
| IFRS 15 之修正「IFRS 15 之闡釋」                    | 2018 年 1 月 1 日  |
| IFRS 16「租賃」                                 | 2019 年 1 月 1 日  |
| IAS 7 之修正「揭露倡議」                             | 2017 年 1 月 1 日  |
| IAS 12 之修正「未實現損失之遞延所得稅資產之認列」                | 2017 年 1 月 1 日  |
| IAS 40 之修正「投資性不動產之轉換」                       | 2018 年 1 月 1 日  |
| IFRIC 22「外幣交易與預收付對價」                        | 2018 年 1 月 1 日  |

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



註 2：IFRS 12 之修正係追溯適用於 2017 年 1 月 1 日以後開始之年度期間；IAS 28 之修正係追溯適用於 2018 年 1 月 1 日以後開始之年度期間。

#### 1. IFRS 9「金融工具」

##### 金融資產之認列及衡量

就金融資產方面，所有原屬於 IAS 39「金融工具：認列與衡量」範圍內之金融資產後續衡量係以攤銷後成本衡量或以公允價值衡量。IFRS 9 對金融資產之分類規定如下。

合併公司投資之債務工具，若其合約現金流量完全為支付本金及流通在外本金金額之利息，分類及衡量如下：

(1) 以收取合約現金流量為目的之經營模式而持有該金融資產，則該金融資產係以攤銷後成本衡量。此類金融資產後續係按有效利率認列利息收入於損益，並持續評估減損，減損損益認列於損益。

(2) 藉由收取合約現金流量與出售金融資產而達成目的之經營模式而持有該金融資產，則該金融資產係以透過其他綜合損益按公允價值衡量。此類金融資產後續係按有效利率認列利息收入於損益，並持續評估減損，減損損益與兌換損益亦認列於損益，其他公允價值變動則認列於其他綜合損益。於該金融資產除列或重分類時，原先累積於其他綜合損益之公允價值變動應重分類至損益。

合併公司投資非屬前述條件之金融資產，係以公允價值衡量，公允價值變動認列於損益。惟合併公司得選擇於原始認列時，將非持有供交易之權益投資指定為透過其他綜合損益按公允價值衡量。此類金融資產除股利收益認列於損益外，其他相關利益及損失係認列於其他綜合損益，後續無須評估減損，累積於其他綜合損益之公允價值變動亦不重分類至損益。

##### 金融資產之減損

IFRS 9 改採用「預期信用損失模式」認列金融資產之減損。以攤銷後成本衡量之金融資產、強制透過其他綜合損益按公允

價值衡量之金融資產，係認列備抵信用損失。若前述金融資產之信用風險自原始認列後並未顯著增加，則其備抵信用損失係按未來 12 個月之預期信用損失衡量。若前述金融資產之信用風險自原始認列後已顯著增加且非低信用風險，則其備抵信用損失係按剩餘存續期間之預期信用損失衡量。但未包括重大財務組成部分之應收帳款必須按存續期間之預期信用損失衡量備抵信用損失。

此外，原始認列時已有信用減損之金融資產，合併公司考量原始認列時之預期信用損失以計算信用調整後之有效利率，後續備抵信用損失則按後續預期信用損失累積變動數衡量。

#### 過渡規定

IFRS 9 生效時，首次適用日前已除列之項目不得適用。金融資產之分類、衡量與減損應追溯適用，惟合併公司無須重編比較期間，並將首次適用之累積影響數認列於首次適用日。

### 2. IFRS 15「客戶合約之收入」及相關修正

IFRS 15 係規範來自客戶合約之收入認列原則，該準則將取代 IAS 18「收入」、IAS 11「建造合約」及相關解釋。

合併公司於適用 IFRS 15 時，係以下列步驟認列收入：

- (1) 辨認客戶合約；
- (2) 辨認合約中之履約義務；
- (3) 決定交易價格；
- (4) 將交易價格分攤至合約中之履約義務；及
- (5) 於滿足履約義務時認列收入。

IFRS 15 及相關修正生效時，合併公司得選擇追溯適用至比較期間或將首次適用之累積影響數認列於首次適用日。

### 3. IFRS 16「租賃」

IFRS 16 係規範租賃之會計處理，該準則將取代 IAS 17「租賃」及相關解釋。

於適用 IFRS 16 時，若合併公司為承租人，除小額租賃及短期租賃得選擇採用類似 IAS 17 之營業租賃處理外，其他租賃

皆應於合併資產負債表上認列使用權資產及租賃負債。合併綜合損益表應分別表達使用權資產之折舊費用及租賃負債按有效利息法所產生之利息費用。在合併現金流量表中，償付租賃負債之本金金額表達為籌資活動，支付利息部分則列為營業活動。

對於合併公司為出租人之會計處理預計無重大影響。

IFRS 16 生效時，合併公司得選擇追溯適用至比較期間或將首次適用之累積影響數認列於首次適用日。

#### 4. IAS 12 之修正「未實現損失之遞延所得稅資產之認列」

IAS 12 之修正主要係釐清，不論合併公司預期透過出售或透過收取合約現金流量回收以公允價值衡量之債務工具投資，且不論該資產是否發生未實現損失，暫時性差異應按該資產公允價值及課稅基礎之差額決定。

此外，除非稅法限制可減除暫時性差異所能減除之收益類型而應就同類型可減除暫時性差異評估是否認列遞延所得稅資產，否則應就所有可減除暫時性差異一併評估。於評估是否認列遞延所得稅資產時，若有足夠證據顯示合併公司很有可能以高於帳面金額回收資產，則估計未來課稅所得所考慮之資產回收金額不限於其帳面金額，且未來課稅所得之估計應排除因可減除暫時性差異迴轉所產生之影響。

#### 5. IFRS 2 之修正「股份基礎給付交易之分類與衡量」

IFRS 2 之修正規定，於衡量日估計現金交割股份基礎給付公允價值時，應考量市價條件及非既得條件，不考量市價條件以外之既得條件。市價條件以外之既得條件係藉由調整報酬數量而納入交易產生之負債金額衡量。此修正適用於首次適用日尚未既得及給與日在首次適用日以後之現金交割股份基礎給付。

#### 6. IFRIC 22 「外幣交易與預收付對價」

IAS 21 規定外幣交易之原始認列，應以外幣金額依交易日功能性貨幣與外幣間之即期匯率換算為功能性貨幣記錄。IFRIC 22 進一步說明若企業於原始認列非貨幣性資產或負債前已預付

或預收對價，應以原始認列預收付對價之日作為交易日。若企業分次預收付對價，應分別決定每次預收付對價之交易日。

合併公司得選擇追溯適用 IFRIC 22，或自首次適用日或首次適用 IFRIC 22 之財務報告比較期間開始日推延適用 IFRIC 22。

除上述影響外，截至本合併財務報告通過發布日止，合併公司仍持續評估其他準則、解釋之修正對財務狀況與財務績效之影響，相關影響待評估完成時予以揭露。

#### 四、重大會計政策之彙總說明

##### (一) 遵循聲明

本合併財務報告係依照證券發行人財務報告編製準則及經金管會認可並發布生效之 IFRSs 編製。

##### (二) 編製基礎

除按公允價值衡量之金融工具外，本合併財務報告係依歷史成本基礎編製。

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

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

##### (三) 資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括：

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

流動負債包括：

1. 主要為交易目的而持有之負債；

2. 於資產負債表日後 12 個月內到期清償之負債（即使於資產負債表日後至通過發布財務報告前已完成長期性之再融資或重新安排付款協議，亦屬流動負債），以及
3. 不能無條件將清償期限遞延至資產負債表日後至少 12 個月之負債。惟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其清償者，並不影響分類。

非屬上述流動資產或流動負債者，係分類為非流動資產或非流動負債。

#### （四）合併基礎

本合併財務報告係包含本公司及由本公司所控制個體（子公司）之財務報告。合併綜合損益表已納入被收購或被處分子公司於當年度自收購日起或至處分日止之營運損益。

子公司之財務報告已予調整，以使其會計政策與合併公司之會計政策一致。於編製合併財務報告時，各個體間之交易、帳戶餘額、收益及費損已全數予以銷除。子公司之綜合損益總額係歸屬至本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。

當合併公司對子公司所有權權益之變動未導致喪失控制者，係作為權益交易處理。合併公司及非控制權益之帳面金額已予調整，以反映其於子公司相對權益之變動。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，係直接認列為權益且歸屬於本公司業主。

子公司明細、持股比率及營業項目，參閱附註十二、附表六及七。

#### （五）外 幣

各個體編製財務報告時，以個體功能性貨幣以外之貨幣（外幣）交易者，依交易日匯率換算為功能性貨幣記錄。

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

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

以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目係以交易日之匯率換算，不再重新換算。

於編製合併財務報告時，合併公司國外營運機構（包含營運所在國家或使用之貨幣與本公司不同之子公司或關聯企業）之資產及負債以每一資產負債表日匯率換算為新台幣。收益及費損項目係以當期平均匯率換算，所產生之兌換差額列於其他綜合損益。

#### (六) 存 貨

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

#### (七) 不動產、廠房及設備

不動產、廠房及設備係以成本認列，後續以成本減除累計折舊及累計減損損失後之金額衡量。

自有土地不提列折舊。

不動產、廠房及設備於耐用年限內按直線基礎，對每一重大部分單獨提列折舊。合併公司至少於每一年度結束日對估計耐用年限、殘值及折舊方法進行檢視，並推延適用會計估計變動之影響。

不動產、廠房及設備除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額，係認列於損益。

#### (八) 商 譽

企業合併所取得之商譽係依收購日所認列之商譽金額作為成本，後續以成本減除累計減損損失後之金額衡量。

為減損測試之目的，商譽分攤至合併公司預期因該合併綜效而受益之各現金產生單位或現金產生單位群組（簡稱「現金產生單位」）。

受攤商譽之現金產生單位每年（及有跡象顯示該單位可能已減損時）藉由包含商譽之該單位帳面金額與其可回收金額之比較，進行該單位之減損測試。若分攤至現金產生單位之商譽係當年度企業合併所取得，則該單位應於當年度結束前進行減損測試。若受攤商譽之現金產生單位之可回收金額低於其帳面金額，減損損失係先減少該現金產生單位受攤商譽之帳面金額，次就該單位內其他各資產帳面金額之比例減少各該資產帳面金額。任何減損損失直接認列為當期損失。商譽減損損失不得於後續期間迴轉。

處分受攤商譽現金產生單位內之某一營運時，與該被處分營運有關之商譽金額係包含於營運之帳面金額以決定處分損益。

#### (九) 無形資產

##### 1. 單獨取得

單獨取得之有限耐用年限無形資產原始以成本衡量，後續係以成本減除累計攤銷及累計減損損失後之金額衡量。無形資產於耐用年限內按直線基礎進行攤銷，並且至少於每一年度結束日對估計耐用年限、殘值及攤銷方法進行檢視，並推延適用會計估計變動之影響。

##### 2. 除 列

無形資產除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額係認列於當期損益。

#### (十) 有形及無形資產（商譽除外）之減損

合併公司於每一資產負債表日評估是否有任何跡象顯示有形及無形資產（商譽除外）可能已減損。若有任一減損跡象存在，則估計該資產之可回收金額。倘無法估計個別資產之可回收金額，合併公司估計該資產所屬現金產生單位之可回收金額。共用資產係依合理一致基礎分攤至個別現金產生單位。

針對非確定耐用年限及尚未可供使用之無形資產，至少每年及有減損跡象時進行減損測試。

可回收金額為公允價值減出售成本與其使用價值之較高者。個別資產或現金產生單位之可回收金額若低於其帳面金額時，將該資

產或現金產生單位之帳面金額調減至其可回收金額，減損損失係認列於損益。

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

#### (十一) 金融工具

金融資產與金融負債於合併公司成為該工具合約條款之一方時認列於合併資產負債表。

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

##### 1. 金融資產

金融資產之慣例交易係採交易日會計認列及除列。

##### (1) 衡量種類

合併公司所持有之金融資產種類為透過損益按公允價值衡量之金融資產、備供出售金融資產與放款及應收款。

##### A. 透過損益按公允價值衡量之金融資產

透過損益按公允價值衡量之金融資產包括持有供交易之金融資產。

透過損益按公允價值衡量之金融資產係按公允價值衡量，其再衡量產生之利益或損失（包含該金融資產所產生之任何股利或利息）係認列於損益。

透過損益按公允價值衡量之金融資產若屬無活絡市場公開報價且其公允價值無法可靠衡量之權益工具投資，及與此種無報價權益工具連結且須以交付該等權益工具交割之衍生工具，後續係以成本減除減損損失後之金額衡量，並單獨列為「以成本衡量之金融資產」。該等



金融資產於後續能可靠衡量公允價值時，係按公允價值再衡量，其帳面金額與公允價值間之差額認列於損益。

#### B. 備供出售金融資產

備供出售金融資產係非衍生金融資產被指定為備供出售，或未被分類為放款及應收款或透過損益按公允價值衡量之金融資產。

備供出售金融資產係按公允價值衡量，備供出售貨幣性金融資產帳面金額之變動中屬外幣兌換損益與以有效利息法計算之利息收入，以及備供出售權益投資之股利，係認列於損益。其餘備供出售金融資產帳面金額之變動係認列於其他綜合損益，於投資處分或確定減損時重分類為損益。

備供出售權益投資之股利於合併公司收款之權利確立時認列。

#### C. 放款及應收款

放款及應收款（包括應收帳款、現金及約當現金及無活絡市場之債務工具投資）係採用有效利息法按攤銷後成本減除減損損失後之金額衡量，惟短期應收帳款之利息認列不具重大性之情況除外。

約當現金包括自取得日起 3 個月內、高度流動性、可隨時轉換成定額現金且價值變動風險甚小之定期存款，係用於滿足短期現金承諾。

#### (2) 金融資產之減損

除透過損益按公允價值衡量之金融資產外，合併公司係於每一資產負債表日評估其他金融資產是否有減損客觀證據，當有客觀證據顯示，因金融資產原始認列後發生之單一或多項事項，致使金融資產之估計未來現金流量受損失者，該金融資產即已發生減損。

按攤銷後成本列報之金融資產，如應收帳款，該資產若經個別評估未有客觀減損證據，另再集體評估減損。應

收款集體存在之客觀減損證據可能包含合併公司過去收款經驗、集體超過平均授信期間之延遲付款增加情況，以及與應收款拖欠有關之可觀察全國性或區域性經濟情勢變化與其他。

按攤銷後成本列報之金融資產之減損損失金額係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。

按攤銷後成本列報之金融資產於後續期間減損損失金額減少，且經客觀判斷該減少與認列減損後發生之事項有關，則先前認列之減損損失直接或藉由調整備抵帳戶予以迴轉認列於損益，惟該迴轉不得使金融資產帳面金額超過若未認列減損情況下於迴轉日應有之攤銷後成本。

當備供出售權益投資之公允價值低於成本且發生大幅或持久性下跌時，係為客觀減損證據。

其他金融資產客觀減損證據包含發行人或債務人之重大財務困難、違約（例如利息或本金支付之延滯或不償付）、債務人將進入破產或其他財務重整之可能性大增或由於財務困難而使金融資產之活絡市場消失。

備供出售權益工具投資已認列於損益之減損損失不得透過損益迴轉。任何認列減損損失後之公允價值回升金額係認列於其他綜合損益。備供出售債務工具之公允價值若於後續期間增加，而該增加能客觀地連結至減損損失認列於損益後發生之事項，則減損損失予以迴轉並認列於損益。

以成本衡量之金融資產之減損損失金額係該資產帳面金額與估計未來現金流量按類似金融資產之現時市場報酬率折現之現值間之差額。此種減損損失於後續期間不得迴轉。

所有金融資產之減損損失係直接自金融資產之帳面金額中扣除，惟應收帳款及其他係藉由備抵帳戶調降其帳面金額。當判斷應收帳款及其他無法收回時，係沖銷備抵帳

戶。原先已沖銷而後續收回之款項則貸記備抵帳戶。除因應收帳款及其他無法收回而沖銷備抵帳戶外，備抵帳戶帳面金額之變動認列於損益。

### (3) 金融資產之除列

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

若合併公司既未移轉亦未保留該金融資產所有權之幾乎所有風險及報酬，且保留對該資產之控制，則在持續參與該資產之範圍內持續認列該資產並針對可能必須支付之金額認列相關負債。若合併公司保留該金融資產所有權之幾乎所有風險及報酬，則持續認列該資產並將收取之價款認列為擔保借款。

於一金融資產整體除列時，其帳面金額與所收取對價加計已認列於其他綜合損益之任何累計利益或損失之總和間之差額係認列於損益。

已移轉資產若為較大金融資產之一部分，且移轉之部分符合整體除列時，合併公司依移轉日持續認列部分與除列部分之相對公允價值，將較大金融資產之先前帳面金額分攤予各該部分。分攤予除列部分之帳面金額與對除列部分所收取之對價加計分攤予除列部分之已認列於其他綜合損益之任何累計利益或損失之總和間之差額係認列於損益。合併公司以持續認列部分與除列部分之相對公允價值為基礎，將已認列於其他綜合損益之累計利益或損失分攤予各該部分。

## 2. 權益工具

合併公司發行之債務及權益工具係依據合約協議之實質與金融負債及權益工具之定義分類為金融負債或權益。

合併公司發行之權益工具係以取得之價款扣除直接發行成本後之金額認列。

再取回本公司本身之權益工具係於權益項下認列與減除。  
購買、出售、發行或註銷本公司本身之權益工具不認列於損益。

### 3. 金融負債

#### (1) 後續衡量

所有金融負債係以有效利息法按攤銷後成本衡量。

#### (2) 金融負債之除列

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

### 4. 衍生工具

合併公司簽訂之衍生工具包括遠期外匯合約及其他，用以管理合併公司之利率及匯率風險。

衍生工具於簽訂衍生工具合約時，原始以公允價值認列，後續於資產負債表日按公允價值再衡量，後續衡量產生之利益或損失直接列入損益。當衍生工具之公允價值為正值時，列為金融資產；公允價值為負值時，列為金融負債。

## (十二) 收入認列

收入係按已收或應收對價之公允價值衡量，並扣除估計之客戶退貨、折扣及其他類似之折讓。銷貨退回係依據以往經驗及其他攸關因素合理估計未來之退貨金額提列。

### 1. 商品之銷售

銷售商品係於下列條件完全滿足時認列收入：

- (1) 合併公司已將商品所有權之重大風險及報酬移轉予買方；
- (2) 合併公司對於已經出售之商品既不持續參與管理，亦未維持有效控制；
- (3) 收入金額能可靠衡量；
- (4) 與交易有關之經濟效益很有可能流入合併公司；及
- (5) 與交易有關之已發生或將發生之成本能可靠衡量。

去料加工時，加工產品所有權之重大風險及報酬並未移轉，是以去料時不作銷貨處理。

## 2. 股利收入及利息收入

投資所產生之股利收入係於股東收款之權利確立時認列，惟前提係與交易有關之經濟效益很有可能流入合併公司，且收入金額能可靠衡量。

金融資產之利息收入係於經濟效益很有可能流入合併公司，且收入金額能可靠衡量時認列。利息收入係依時間之經過按流通在外本金與所適用之有效利率採應計基礎認列。

### (十三) 租賃

當租賃條款係移轉附屬於資產所有權之幾乎所有風險與報酬予承租人，則將其分類為融資租賃。所有其他租賃則分類為營業租賃。  
合併公司為承租人

營業租賃給付係按直線基礎於租賃期間內認列為費用。營業租賃下，或有租金於發生當期認列為費用。

營業租賃所取得之租賃誘因係認列為負債。誘因利益總額按直線基礎認列為租金費用之減項。

### (十四) 退職後福利

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

確定福利退休計畫之確定福利成本（含服務成本、淨利息及再衡量數）係採預計單位福利法精算。服務成本（含當期服務成本及前期服務成本）及淨確定福利負債（資產）淨利息於發生時時認列為員工福利費用。再衡量數（含精算損益及扣除利息後之計畫資產報酬）於發生時認列於其他綜合損益並列入其他權益，後續期間不重分類至損益。

淨確定福利負債（資產）係確定福利退休計畫之提撥短絀（剩餘）。淨確定福利資產不得超過從該計畫退還提撥金或可減少未來提撥金之現值。

## (十五) 股份基礎給付協議

### 給與員工之員工認股權

員工認股權係按給與日所決定之公允價值及預期既得之最佳估計數量，於既得期間內以直線基礎認列費用，並同時調整資本公積一員工認股權。若其於給與日立即既得，係於給與日全數認列費用。

合併公司於每一資產負債表日修正預期既得之員工認股權估計數量。若有修正原估計數量，其影響數係認列為損益，使累計費用反映修正之估計數，並相對調整資本公積一員工認股權。

## (十六) 所得稅

所得稅費用係當期所得稅及遞延所得稅之總和。

### 1. 當期所得稅

依所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵 10% 所得稅列為股東會決議年度之所得稅費用。

以前年度應付所得稅之調整，列入當期所得稅。

### 2. 遞延所得稅

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

遞延所得稅負債一般係就所有應課稅暫時性差異予以認列，而遞延所得稅資產則於很有可能有課稅所得以供可減除暫時性差異、研究發展及人才培訓等支出所產生之所得稅抵減使用時認列。

與投資子公司及關聯企業相關之應課稅暫時性差異皆認列遞延所得稅負債，惟合併公司若可控制暫時性差異迴轉之時間點，且該暫時性差異很有可能於可預見之未來不會迴轉者除外。與此類投資及權益有關之可減除暫時性差異，僅於其很有可能有足夠課稅所得用以實現暫時性差異，且於可預見之未來預期將迴轉的範圍內，予以認列遞延所得稅資產。

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

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

### 3. 本年度之當期及遞延所得稅

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

## 五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

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

管理階層將對估計與基本假設持續檢視。若估計之修正僅影響當期，則於修正當期認列；若會計估計之修正同時影響當期及未來期間，則於修正當期及未來期間認列。

### (一) 商譽減損估計

決定商譽是否減損時，須估計分攤到商譽之現金產生單位之使用價值。為計算使用價值，管理階層應估計預期自現金產生單位所產生之未來現金流量，並決定計算現值所使用之適當折現率。若實際現金流量少於預期，可能會產生重大減損損失。

### (二) 所得稅

截至 105 年及 104 年 12 月 31 日止，與未使用課稅損失有關之遞延所得稅資產帳面金額分別為 13,054 仟元及 14,520 仟元。遞延所得稅資產之可實現性主要視未來能否有足夠之獲利或應課稅暫時性

差異而定。若未來實際產生之獲利少於預期，可能會產生重大遞延所得稅資產之迴轉，該等迴轉係於發生期間認列為損益。

(三) 應收帳款之估計減損

當有客觀證據顯示減損跡象時，合併公司考量未來現金流量之估計。減損損失之金額係以該資產之帳面金額及估計未來現金流量（排除尚未發生之未來信用損失）按該金融資產之原始有效利率折現之現值間的差額衡量。若未來實際現金流量少於預期，可能會產生重大減損損失。

(四) 存貨之減損

存貨淨變現價值係正常營業過程中之估計售價減除至完工尚需投入之估計成本及完成出售所需之估計成本後之餘額估計，該等估計係依目前市場狀況及類似產品之歷史銷售經驗評估，市場情況之改變可能重大影響該等估計結果。

(五) 確定福利計畫之認列

確定福利退休計畫應認列之確定福利成本及淨確定福利負債係使用預計單位福利法進行精算評價，其採用之精算假設包括折現率、離職率及薪資預期增加率等估計，若該等估計因市場與經濟情況之改變而有所變動，可能會重大影響應認列之費用與負債金額。

六、現金及約當現金

|              | 105年12月31日       | 104年12月31日       |
|--------------|------------------|------------------|
| 庫存現金及週轉金     | \$ 1,297         | \$ 1,534         |
| 銀行支票及活期存款    | 315,298          | 248,171          |
| 約當現金         |                  |                  |
| 原始到期日在3個月以內之 |                  |                  |
| 銀行定期存款       | <u>123,411</u>   | <u>-</u>         |
|              | <u>\$440,006</u> | <u>\$249,705</u> |
| 利率區間         | 0.001%-0.93%     | 0.02%-0.35%      |



七、透過損益按公允價值衡量之金融工具

|                      | 105年12月31日          | 104年12月31日          |
|----------------------|---------------------|---------------------|
| <u>持有供交易之金融資產－流動</u> |                     |                     |
| 衍生工具（未指定避險）          |                     |                     |
| －遠期外匯合約              | \$ <u>        -</u> | \$ <u>    243</u>   |
| <u>持有供交易之金融負債－流動</u> |                     |                     |
| 衍生工具（未指定避險）          |                     |                     |
| －遠期外匯合約              | \$ <u>    247</u>   | \$ <u>        -</u> |

於資產負債表日未適用避險會計且尚未到期之遠期外匯合約如下：

|                        | 幣 別   | 到 期 日               | 合 約 金 額（仟 元）     |
|------------------------|-------|---------------------|------------------|
| <u>105 年 12 月 31 日</u> |       |                     |                  |
| 遠期外匯合約                 | 英鎊兌台幣 | 106.01.03~106.04.07 | GBP234/NTD9,080  |
| 遠期外匯合約                 | 日元兌美元 | 106.02.09           | JPY25,000/USD213 |
| <u>104 年 12 月 31 日</u> |       |                     |                  |
| 遠期外匯合約                 | 歐元兌美元 | 105.01.29           | EUR212/USD241    |
| 遠期外匯合約                 | 日元兌美元 | 105.01.15~105.02.26 | JPY10,000/USD83  |

合併公司 105 及 104 年度從事遠期外匯合約交易之目的，主要係為規避外幣資產及負債因匯率波動所產生之風險。

八、以成本衡量之金融資產

|             | 105年12月31日       | 104年12月31日       |
|-------------|------------------|------------------|
| 國內未上市（櫃）普通股 | \$ <u>40,350</u> | \$ <u>40,350</u> |

合併公司所持有之上述未上市（櫃）股票投資，於資產負債表日係按成本減除減損損失衡量，因其公允價值合理估計數之區間重大且無法合理評估各種估計之機率，致本公司管理階層認為其公允價值無法可靠衡量。104 年度經評估投資價值確已減損，故提列 1,167 仟元之減損損失。

九、無活絡市場之債務工具投資

|                 | <u>105年12月31日</u> | <u>104年12月31日</u> |
|-----------------|-------------------|-------------------|
| <u>流動</u>       |                   |                   |
| 原始到期日超過3個月之定期存款 | <u>\$ 20,966</u>  | <u>\$131,544</u>  |
| <u>非流動</u>      |                   |                   |
| 原始到期日超過3個月之定期存款 | <u>\$ 30,781</u>  | <u>\$196,415</u>  |
| 利率區間            | 0.01%-2.45%       | 0.01%-4.50%       |

無活絡市場之債務工具投資質押之資訊，參閱附註二九。

十、應收票據及應收帳款（含關係人）

|             | <u>105年12月31日</u> | <u>104年12月31日</u> |
|-------------|-------------------|-------------------|
| <u>應收票據</u> |                   |                   |
| 因營業而發生      | \$160,653         | \$ 48,179         |
| 減：備抵呆帳      | ( <u>131</u> )    | ( <u>27</u> )     |
|             | <u>\$160,522</u>  | <u>\$ 48,152</u>  |
| <u>應收帳款</u> |                   |                   |
| 應收帳款        | \$933,362         | \$943,601         |
| 減：備抵呆帳      | ( <u>26,915</u> ) | ( <u>33,522</u> ) |
|             | <u>\$906,447</u>  | <u>\$910,079</u>  |
| 應收帳款－關係人    | <u>\$ -</u>       | <u>\$ 653</u>     |

合併公司對商品銷售之平均授信期間為60天，於決定應收款項可回收性時，合併公司考量應收款項自原始授信日至資產負債表日信用品質之任何改變。由於歷史經驗顯示逾期超過181天之應收款項無法回收，合併公司對於逾期帳齡超過181天且末期後收款之應收款項認列100%備抵呆帳，對於逾期帳齡在181天以內之應收款項，其備抵呆帳係參考交易對方過去拖欠記錄及分析其目前財務狀況，以估計無法回收之金額。

應收票據及帳款之帳齡分析如下：

|           | 105年12月31日          | 104年12月31日        |
|-----------|---------------------|-------------------|
| 未逾期       | \$ 810,889          | \$ 691,705        |
| 1~30 天    | 156,161             | 146,175           |
| 31~90 天   | 93,225              | 96,654            |
| 91~150 天  | 9,914               | 33,290            |
| 151~180 天 | 2,912               | 6,835             |
| 181 天以上   | 20,914              | 17,774            |
|           | <u>\$ 1,094,015</u> | <u>\$ 992,433</u> |

以上係以逾期日為基準進行之帳齡分析。

105 年及 104 年 12 月 31 日未有已逾期但尚未減損之應收款項。

應收票據及帳款之備抵呆帳變動資訊如下：

|                   | 個別評估<br>呆帳費用     | 群組評估<br>呆帳費用     | 合計               |
|-------------------|------------------|------------------|------------------|
| 104 年 1 月 1 日餘額   | \$ 7,941         | \$ 9,021         | \$ 16,962        |
| 加：本年度提列（迴轉）       | ( 4,940)         | 25,583           | 20,643           |
| 外幣兌換差額            | ( 47)            | ( 4,009)         | ( 4,056)         |
| 104 年 12 月 31 日餘額 | 2,954            | 30,595           | 33,549           |
| 加：本年度提列（迴轉）       | 14,804           | ( 19,542)        | ( 4,738)         |
| 減：本年度實際沖銷         | ( 3,159)         | -                | ( 3,159)         |
| 外幣兌換差額            | ( 893)           | 2,287            | 1,394            |
| 105 年 12 月 31 日餘額 | <u>\$ 13,706</u> | <u>\$ 13,340</u> | <u>\$ 27,046</u> |

#### 十一、存 貨

|     | 105年12月31日       | 104年12月31日       |
|-----|------------------|------------------|
| 原物料 | \$ 54,167        | \$ 31,399        |
| 製成品 | <u>412,330</u>   | <u>393,642</u>   |
|     | <u>\$466,497</u> | <u>\$425,041</u> |

105 及 104 年度與存貨相關之銷貨成本分別為 3,206,133 仟元及 2,722,829 仟元。

105 及 104 年度之銷貨成本包括存貨淨變現價值跌價損失分別為 1,278 仟元及 112 仟元。

## 十二、子公司

### 列入合併財務報告之子公司

本合併財務報告編製主體如下：

| 投資公司名稱            | 子公司名稱                                                    | 業務性質 | 所有權益及表決權百分比    |                |
|-------------------|----------------------------------------------------------|------|----------------|----------------|
|                   |                                                          |      | 105年<br>12月31日 | 104年<br>12月31日 |
| 本公司               | DBC Group Co., Ltd. (DBC Group)                          | 投資業  | 100.00%        | 100.00%        |
| 本公司               | 富瑞德科技股份有限公司 (富瑞德公司)                                      | 化學業  | -              | 100.00%        |
| 本公司               | PT. Double Bond Chemindo (PT. DBC)                       | 化學業  | 51.00%         | 51.00%         |
| 本公司               | DBC Europe Holding AG (DBC Europe Holding)               | 投資業  | 100.00%        | 100.00%        |
| 本公司               | DBC Europe GmbH (DBC Europe)                             | 化學業  | 100.00%        | 100.00%        |
| 本公司               | Double Bond Chemical Ind. USA., Inc. (DBC USA)           | 化學業  | 100.00%        | 100.00%        |
| 本公司               | Double Bond Chemical (Thailand) Co., Ltd. (DBC Thailand) | 化學業  | 49.00%         | 49.00%         |
| 本公司               | DBC Korea Co., Ltd. (DBC Korea)                          | 化學業  | 99.98%         | 99.90%         |
| 本公司               | Double Bond Chemical (Japan) Co., Ltd. (DBC Japan)       | 化學業  | 100.00%        | -              |
| DBC Group         | Double Bond Chemical Global Co., Ltd. (全球化工公司)           | 投資業  | 100.00%        | 100.00%        |
| DBC Group         | Total Triumph Limited. (全凱公司)                            | 投資業  | 100.00%        | 100.00%        |
| 全球化工公司            | 雙鏈化工 (上海) 有限公司 (上海雙鏈公司)                                  | 化學業  | 100.00%        | 100.00%        |
| 全凱公司              | 大豐鑫源達化工有限公司 (大豐鑫源達公司)                                    | 化學業  | 100.00%        | 100.00%        |
| DBC Eurpe Holding | DBC Switzerland. AG (DBC Switzerland)                    | 化學業  | 80.00%         | 80.00%         |

本公司基於企業整體經營成效及未來發展考量，於 105 年 8 月 12 日經董事會決議吸收合併富瑞德公司，以本公司為存續公司，富瑞德公司為消滅公司。該合併案以 105 年 9 月 30 日為合併基準日，並於 105 年 11 月 14 日經經濟部核准合併解散在案。

本公司於 105 年 3 月 15 日董事會決議將原資金貸與 DBC Korea 之 2,696 仟元轉為增資款，另於 105 年 4 月 29 日辦理現金增資 4,277 仟元，本公司 100%認購，持股比例增加為 99.98%。

本公司於 105 年 2 月 18 日以 280 仟元設立 DBC Japan，持股比例為 100%。

上述列入合併財務報告之子公司均經會計師查核。

### 十三、不動產、廠房及設備

|              | 土 地               | 房屋及建築             | 機器設備              | 運輸設備             | 生財器具             | 其他設備             | 未完工程            | 合 計               |
|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|-------------------|
| 應 本          |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                 |                   |
| 104年1月1日餘額   | \$ 118,242        | \$ 158,510        | \$ 113,169        | \$ 7,964         | \$ 37,197        | \$ 27,775        | \$ 14,820       | \$ 477,677        |
| 增 添          | -                 | 7,812             | 22,504            | 5,473            | 7,541            | 10,335           | 35,682          | 89,347            |
| 處 分          | -                 | -                 | ( 4,043)          | ( 1,915)         | ( 7,132)         | ( 1,730)         | -               | ( 14,820)         |
| 重 分 類        | -                 | 23,653            | 23,521            | -                | 1,957            | -                | ( 49,131)       | -                 |
| 淨兌換差額        | -                 | ( 1,543)          | ( 2,249)          | ( 95)            | ( 761)           | ( 159)           | 1,081           | ( 3,726)          |
| 104年12月31日餘額 | <u>\$ 118,242</u> | <u>\$ 188,432</u> | <u>\$ 152,902</u> | <u>\$ 11,427</u> | <u>\$ 38,802</u> | <u>\$ 36,221</u> | <u>\$ 2,452</u> | <u>\$ 548,478</u> |
| 累計折舊         |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                 |                   |
| 104年1月1日餘額   | \$ -              | \$ 21,884         | \$ 27,669         | \$ 3,221         | \$ 9,800         | \$ 7,468         | \$ -            | \$ 70,042         |
| 處 分          | -                 | -                 | ( 1,592)          | ( 1,483)         | ( 2,858)         | ( 969)           | -               | ( 6,902)          |
| 折舊費用         | -                 | 5,270             | 12,651            | 1,516            | 8,710            | 4,626            | -               | 32,773            |
| 淨兌換差額        | -                 | ( 215)            | ( 485)            | ( 69)            | ( 590)           | 192              | -               | ( 1,167)          |
| 104年12月31日餘額 | <u>\$ -</u>       | <u>\$ 26,939</u>  | <u>\$ 38,243</u>  | <u>\$ 3,185</u>  | <u>\$ 15,062</u> | <u>\$ 11,317</u> | <u>\$ -</u>     | <u>\$ 94,746</u>  |
| 104年12月31日淨額 | <u>\$ 118,242</u> | <u>\$ 161,493</u> | <u>\$ 114,659</u> | <u>\$ 8,242</u>  | <u>\$ 23,740</u> | <u>\$ 24,904</u> | <u>\$ 2,452</u> | <u>\$ 453,732</u> |
| 應 本          |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                 |                   |
| 105年1月1日餘額   | \$ 118,242        | \$ 188,432        | \$ 152,902        | \$ 11,427        | \$ 38,802        | \$ 36,221        | \$ 2,452        | \$ 548,478        |
| 增 添          | -                 | 7,700             | 9,681             | 498              | 2,133            | 1,614            | 6,551           | 28,177            |
| 處 分          | -                 | -                 | ( 3,163)          | ( 902)           | ( 1,535)         | ( 1,426)         | -               | ( 7,026)          |
| 重 分 類        | -                 | -                 | 9,338             | -                | ( 5)             | -                | ( 2,336)        | 6,997             |
| 淨兌換差額        | -                 | ( 7,359)          | ( 9,922)          | 174              | ( 2,743)         | ( 238)           | ( 387)          | ( 20,475)         |
| 105年12月31日餘額 | <u>\$ 118,242</u> | <u>\$ 188,773</u> | <u>\$ 158,836</u> | <u>\$ 11,197</u> | <u>\$ 36,652</u> | <u>\$ 36,171</u> | <u>\$ 6,280</u> | <u>\$ 556,151</u> |
| 累計折舊         |                   |                   |                   |                  |                  |                  |                 |                   |
| 105年1月1日餘額   | \$ -              | \$ 26,939         | \$ 38,243         | \$ 3,185         | \$ 15,062        | \$ 11,317        | \$ -            | \$ 94,746         |
| 處 分          | -                 | -                 | ( 1,191)          | ( 366)           | ( 1,340)         | ( 1,355)         | -               | ( 4,252)          |
| 折舊費用         | -                 | 7,717             | 23,199            | 2,115            | 8,741            | 4,899            | -               | 46,671            |
| 淨兌換差額        | -                 | ( 1,117)          | ( 2,745)          | ( 69)            | ( 1,318)         | ( 148)           | -               | ( 5,397)          |
| 105年12月31日餘額 | <u>\$ -</u>       | <u>\$ 33,539</u>  | <u>\$ 57,506</u>  | <u>\$ 4,865</u>  | <u>\$ 21,145</u> | <u>\$ 14,713</u> | <u>\$ -</u>     | <u>\$ 131,768</u> |
| 105年12月31日淨額 | <u>\$ 118,242</u> | <u>\$ 155,234</u> | <u>\$ 101,330</u> | <u>\$ 6,332</u>  | <u>\$ 15,507</u> | <u>\$ 21,458</u> | <u>\$ 6,280</u> | <u>\$ 424,383</u> |

合併公司之不動產、廠房及設備係以直線基礎按下列耐用年數計提折舊：

|       |          |
|-------|----------|
| 房屋及建築 | 50 年     |
| 機器設備  | 5 至 10 年 |
| 運輸設備  | 5 年      |
| 生財器具  | 3 至 5 年  |
| 其他設備  | 5 至 10 年 |

合併公司設定質押作為借款擔保之不動產、廠房及設備金額，請參閱附註二九。

### 十四、商 譽

|     | 105年12月31日       | 104年12月31日       |
|-----|------------------|------------------|
| 商 譽 | <u>\$ 26,593</u> | <u>\$ 26,593</u> |

該商譽可回收金額之決定係以使用價值為基礎。使用價值係以經合併公司管理階層核定未來 5 年財務預算之現金流量估計。

管理階層認為可回收金額所依據關鍵假設之任何合理可能變動，均不致造成商譽之帳面金額合計超過可回收金額合計。

## 十五、其他無形資產

|                   | 商 標 權           | 專 利 權           | 電腦軟體成本          | 合 計             |
|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 成 本               |                 |                 |                 |                 |
| 104 年 1 月 1 日餘額   | \$ 2,803        | \$ 1,086        | \$ 1,534        | \$ 5,423        |
| 單獨取得              | 26              | 746             | -               | 772             |
| 104 年 12 月 31 日餘額 | <u>\$ 2,829</u> | <u>\$ 1,832</u> | <u>\$ 1,534</u> | <u>\$ 6,195</u> |
| 累計攤銷              |                 |                 |                 |                 |
| 104 年 1 月 1 日餘額   | \$ 1,688        | \$ 245          | \$ 395          | \$ 2,328        |
| 攤銷費用              | 253             | 130             | 289             | 672             |
| 104 年 12 月 31 日餘額 | <u>\$ 1,941</u> | <u>\$ 375</u>   | <u>\$ 684</u>   | <u>\$ 3,000</u> |
| 104 年 12 月 31 日淨額 | <u>\$ 888</u>   | <u>\$ 1,457</u> | <u>\$ 850</u>   | <u>\$ 3,195</u> |
| 成 本               |                 |                 |                 |                 |
| 105 年 1 月 1 日餘額   | \$ 2,829        | \$ 1,832        | \$ 1,534        | \$ 6,195        |
| 單獨取得              | 257             | 160             | 50              | 467             |
| 105 年 12 月 31 日餘額 | <u>\$ 3,086</u> | <u>\$ 1,992</u> | <u>\$ 1,584</u> | <u>\$ 6,662</u> |
| 累計攤銷              |                 |                 |                 |                 |
| 105 年 1 月 1 日餘額   | \$ 1,941        | \$ 375          | \$ 684          | \$ 3,000        |
| 攤銷費用              | 253             | 102             | 293             | 648             |
| 105 年 12 月 31 日餘額 | <u>\$ 2,194</u> | <u>\$ 477</u>   | <u>\$ 977</u>   | <u>\$ 3,648</u> |
| 105 年 12 月 31 日淨額 | <u>\$ 892</u>   | <u>\$ 1,515</u> | <u>\$ 607</u>   | <u>\$ 3,014</u> |

攤銷費用係以直線基礎按下列耐用年數計提：

|        |           |
|--------|-----------|
| 商 標 權  | 10 年      |
| 專 利 權  | 15 至 20 年 |
| 電腦軟體成本 | 5 年       |

## 十六、預付租賃款

|       | 105年12月31日       | 104年12月31日       |
|-------|------------------|------------------|
| 流 動   | \$ 222           | \$ 241           |
| 非 流 動 | 20,346           | 22,251           |
|       | <u>\$ 20,568</u> | <u>\$ 22,492</u> |

上述預付租賃款係屬中國大陸之土地使用權。

## 十七、其他資產

|               | 105年12月31日       | 104年12月31日       |
|---------------|------------------|------------------|
| <u>流 動</u>    |                  |                  |
| 預付款項          | \$ 36,846        | \$ 63,362        |
| 預付費用          | 11,615           | 16,966           |
| 備償戶銀行存款（附註二九） | 6,838            | 7,448            |
| 存出保證金（附註二九）   | 4,617            | 62,438           |
| 暫 付 款         | 21               | 81               |
| 其他金融資產（附註二九）  | -                | 14,985           |
|               | <u>\$ 59,937</u> | <u>\$165,280</u> |
| <u>非 流 動</u>  |                  |                  |
| 預付設備款         | \$ 16,599        | \$ 12,040        |
| 存出保證金         | 6,843            | 5,534            |
| 其他遞延費用        | 6,644            | 9,955            |
|               | <u>\$ 30,086</u> | <u>\$ 27,529</u> |

## 十八、借 款

### （一）短期借款

|                   | 105年12月31日       | 104年12月31日       |
|-------------------|------------------|------------------|
| <u>擔保借款（附註二九）</u> |                  |                  |
| 銀行借款              | <u>\$305,085</u> | <u>\$483,085</u> |
| 利率區間              | 1.22%-2.25%      | 1.00%-1.50%      |

### （二）長期借款

|                   | 105年12月31日        | 104年12月31日        |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| <u>擔保借款（附註二九）</u> |                   |                   |
| 銀行借款              | \$130,307         | \$165,692         |
| 減：列為一年內到期部分長期借款   | ( <u>29,168</u> ) | ( <u>35,906</u> ) |
|                   | <u>\$101,139</u>  | <u>\$129,786</u>  |
| 利率區間              | 1.15%-1.87%       | 1.34%-2.08%       |

## 十九、其他負債

|              | 105年12月31日       | 104年12月31日       |
|--------------|------------------|------------------|
| <u>流動</u>    |                  |                  |
| <u>其他應付款</u> |                  |                  |
| 其他應付費用       | \$ 78,274        | \$ 55,437        |
| 應付薪資及獎金      | 62,552           | 42,395           |
| 應付利息         | 304              | 364              |
|              | <u>\$141,130</u> | <u>\$ 98,196</u> |
| <u>其他負債</u>  |                  |                  |
| 預收貨款         | \$ 9,089         | \$ 5,714         |
| 代收 款         | 959              | 693              |
| 暫 收 款        | 204              | 4,713            |
| 其 他          | 2,073            | 478              |
|              | <u>\$ 12,325</u> | <u>\$ 11,598</u> |
| <u>非流動</u>   |                  |                  |
| <u>其他負債</u>  |                  |                  |
| 存入保證金        | \$ 2             | \$ 3             |

## 二十、退職後福利計畫

### (一) 確定提撥計畫

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

合併公司中之大豐鑫源達公司及上海雙鍵公司依自員工薪資提撥之退休金，相對提撥一定之比例，一併存入退休基金專戶，該專戶係委由當地法定保險機構管理。員工退休時，可由基金專戶領取員工自提儲金及公司相對提撥儲金暨其孳息。

DBC Europe Holding、DBC Switzerland、DBC Europe、PT. DBC、DBC Korea、DBC USA、DBC Group、DBC Thailand、DBC Japan、全球化工公司及全凱公司未訂定員工退休辦法。

### (二) 確定福利計畫

合併公司中之本公司及富瑞德公司依我國「勞動基準法」辦理之退休金制度係屬政府管理之確定福利退休計畫。員工退休金之支付，係根據服務年資及核准退休日前 6 個月平均工資計算。本公司及富瑞德公司按員工每月薪資總額 2% 提撥退休金，交由勞工退休準



備金監督委員會以該委員會名義存入台灣銀行之專戶，年度終了前，若估算專戶餘額不足給付次一年度內預估達到退休條件之勞工，次年度 3 月底前將一次提撥其差額。該專戶係委託勞動部勞動基金運用局管理，合併公司並無影響投資管理策略之權利。

列入合併資產負債表之確定福利計畫金額列示如下：

|          | 105年12月31日       | 104年12月31日       |
|----------|------------------|------------------|
| 確定福利義務現值 | \$ 16,847        | \$ 27,988        |
| 計畫資產公允價值 | ( <u>5,391</u> ) | ( <u>7,807</u> ) |
| 淨確定福利負債  | <u>\$ 11,456</u> | <u>\$ 20,181</u> |

淨確定福利負債（資產）變動如下：

|              | 確定福利義務現值         | 計畫資產公允價值            | 淨確定福利資產          |
|--------------|------------------|---------------------|------------------|
| 104年1月1日餘額   | <u>\$ 30,202</u> | ( <u>\$ 6,928</u> ) | <u>\$ 23,274</u> |
| 服務成本         |                  |                     |                  |
| 當期服務成本利益     | 1,603            | -                   | 1,603            |
| 利息費用（收入）     | <u>588</u>       | ( <u>144</u> )      | <u>444</u>       |
| 認列於損益        | <u>2,191</u>     | ( <u>144</u> )      | <u>2,047</u>     |
| 再衡量數         |                  |                     |                  |
| 計畫資產報酬       | -                | (10)                | (10)             |
| 精算損失—人口統計    |                  |                     |                  |
| 假設變動         | 658              | -                   | 658              |
| 精算損失—財務假設    |                  |                     |                  |
| 變動           | 990              | -                   | 990              |
| 精算利益—經驗調整    | ( <u>6,053</u> ) | -                   | ( <u>6,053</u> ) |
| 認列於其他綜合損益    | ( <u>4,405</u> ) | ( <u>10</u> )       | ( <u>4,415</u> ) |
| 雇主提撥         | -                | ( <u>725</u> )      | ( <u>725</u> )   |
| 104年12月31日餘額 | <u>27,988</u>    | ( <u>7,807</u> )    | <u>20,181</u>    |
| 服務成本         |                  |                     |                  |
| 當期服務成本利益     | 723              | -                   | 723              |
| 前期服務成本及清償    |                  |                     |                  |
| 損失           | 819              | -                   | 819              |
| 利息費用（收入）     | <u>512</u>       | ( <u>116</u> )      | <u>396</u>       |
| 認列於損益        | <u>2,054</u>     | ( <u>116</u> )      | <u>1,938</u>     |
| 再衡量數         |                  |                     |                  |
| 計畫資產報酬       | -                | 16                  | 16               |
| 精算損失—人口統計    |                  |                     |                  |
| 假設變動         | 1,505            | -                   | 1,505            |

（接次頁）

(承前頁)

|              | 確 定 福 利 計 畫 資 產 淨 確 定<br>義 務 現 值 公 允 價 值 福 利 資 產 |                  |
|--------------|--------------------------------------------------|------------------|
| 精算損失－財務假設    |                                                  |                  |
| 變動           | \$ 720                                           | \$ 720           |
| 精算利益－經驗調整    | ( 13,756)                                        | ( 12,449)        |
| 認列於其他綜合損益    | ( 11,531)                                        | ( 10,208)        |
| 雇主提撥         | -                                                | ( 455)           |
| 福利支付         | ( 1,664)                                         | -                |
| 105年12月31日餘額 | <u>\$ 16,847</u>                                 | <u>\$ 11,456</u> |

確定福利計畫認列於損益之金額依功能別彙總如下：

|      | 105年度           | 104年度           |
|------|-----------------|-----------------|
| 推銷費用 | \$ 506          | \$ 110          |
| 管理費用 | 706             | 1,526           |
| 研發費用 | 726             | 411             |
|      | <u>\$ 1,938</u> | <u>\$ 2,047</u> |

合併公司因「勞動基準法」之退休金制度暴露於下列風險：

1. 投資風險：勞動部勞動基金運用局透過自行運用及委託經營方式，將勞工退休基金分別投資於國內（外）權益證券與債務證券及銀行存款等標的，惟本公司之計畫資產得分配金額係以不低於當地銀行2年定期存款利率計算而得之收益。
2. 利率風險：政府公債之利率下降將使確定福利義務現值增加，惟計畫資產之債務投資報酬亦會隨之增加，兩者對淨確定福利負債之影響具有部分抵銷之效果。
3. 薪資風險：確定福利義務現值之計算係參考計畫成員之未來薪資。因此計畫成員薪資之增加將使確定福利義務現值增加。

合併公司之確定福利義務現值係由合格精算師進行精算，衡量日之重大假設如下：

|         | 105年12月31日 | 104年12月31日 |
|---------|------------|------------|
| 折現率     | 1.5%       | 1.5%~1.75% |
| 薪資預期增加率 | 4%         | 4%         |

若重大精算假設分別發生合理可能之變動，在所有其他假設維持不變之情況下，將使確定福利義務現值增加（減少）之金額如下：

|          | 105年12月31日 | 104年12月31日 |
|----------|------------|------------|
| 折現率      |            |            |
| 增加 0.25% | (\$ 771)   | (\$ 1,197) |
| 減少 0.25% | \$ 814     | \$ 1,251   |
| 薪資預期增加率  |            |            |
| 增加 0.25% | \$ 784     | \$ 1,205   |
| 減少 0.25% | (\$ 748)   | (\$ 1,159) |

由於精算假設可能彼此相關，僅單一假設變動之可能性不大，故上述敏感度分析可能無法反映確定福利義務現值實際變動情形。

|              | 105年12月31日 | 104年12月31日 |
|--------------|------------|------------|
| 預期 1 年內提撥金額  | \$ 318     | \$ 347     |
| 確定福利義務平均到期期間 | 19.4年      | 11年~16.8年  |

## 二一、權 益

### (一) 股 本

#### 普 通 股

|                      | 105年12月31日 | 104年12月31日 |
|----------------------|------------|------------|
| 額定股數（仟股）             | 80,000     | 80,000     |
| 額定股本                 | \$800,000  | \$800,000  |
| 已發行且已收足股款之股數<br>（仟股） | 61,514     | 39,928     |
| 已發行股本                | \$615,144  | \$399,280  |

本公司於 105 年 3 月 15 日經董事會決議辦理現金增資 3,500 仟股，每股面額 10 元，以每股新台幣 20 元溢價發行，並決議以 105 年 4 月 14 日為增資基準日，該增資案件業已向主管機關辦妥登記。

本公司於 105 年 1 月 25 日經董事會決議辦理資本公積轉增資 14,846 仟股，並決議以 105 年 2 月 22 日為增資基準日，該增資案件業已向主管機關辦妥登記。

本公司於 104 年 12 月 21 日經董事會決議辦理現金增資 3,240 仟股，每股面額 10 元，並以每股新台幣 34 元溢價發行，並決議以

105 年 1 月 20 日為增資基準日，該增資案件業已向主管機關辦妥登記。

本公司於 104 年 8 月 20 日經董事會決議辦理現金增資 3,928 仟股，每股面額 10 元，並以每股新台幣 28 元溢價發行，並決議以 104 年 9 月 10 日為增資基準日，該增資案件業已向主管機關辦妥登記。

## (二) 資本公積

|        | 105年12月31日       | 104年12月31日       |
|--------|------------------|------------------|
| 股票發行溢價 | <u>\$ 42,932</u> | <u>\$ 70,707</u> |

資本公積中屬超過票面金額發行股票之溢額得用以彌補虧損，亦得於公司無虧損時，用以發放現金或撥充股本，惟撥充股本時每年以實收股本之一定比率為限。

105 年度本公司員工在股票信託期間內離職，致員工股票信託管理委員會依信託契約將離職員工信託持股股票出售予第三者，視為本公司收回股票後再發行，致處分所得價金扣除應退還員工之金額後匯回本公司之剩餘款項 6,615 仟元，予以貸記權益科目資本公積—股票發行溢價項下。

因員工認股權產生之資本公積，不得作為任何用途。

## (三) 保留盈餘及股利政策

依 104 年 5 月公司法之修正，股息及紅利之分派限於股東，員工非屬盈餘分派之對象。本公司已於 105 年 2 月 15 日之股東臨時會通過修正章程之盈餘分派政策，並於章程中另訂員工及董監事酬勞之分派政策。

修正後章程之盈餘分派政策規定，本公司年度決算如有盈餘，依法繳納稅捐，彌補累積虧損後，再提 10% 為法定盈餘公積，其餘再依法令規定提列或迴轉特別盈餘公積；如尚有餘額，併同累積未分配盈餘，由董事會擬具盈餘分配議案，提請股東會決議分派股東股息紅利。修正前後章程之員工及董監事酬勞分派政策，參閱附註二二之(六)員工福利費用。

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

分配未分配盈餘時，除屬非中華民國境內居住者之股東外，其餘股東可獲配按股利分配日之稅額扣抵比率計算之股東可扣抵稅額。

本公司分別於 105 年 6 月 6 日及 104 年 6 月 23 日舉行股東常會，決議通過 104 及 103 年度盈餘分配案如下：

|        | 盈 餘 分 配 案 |           | 每 股 股 利 ( 元 ) |         |
|--------|-----------|-----------|---------------|---------|
|        | 104年度     | 103年度     | 104年度         | 103年度   |
| 法定盈餘公積 | \$ 25,885 | \$ 31,005 |               |         |
| 現金股利   | 73,817    | 10,000    | \$ 1.2        | \$ 0.28 |

本公司 106 年 3 月 31 日董事會擬議 105 年度盈餘分配案如下：

|        | 盈 餘 分 配 案 | 每股股利 ( 元 ) |
|--------|-----------|------------|
| 法定盈餘公積 | \$ 31,668 |            |
| 特別盈餘公積 | 72,794    |            |
| 股票股利   | 18,454    | \$ 0.3     |
| 現金股利   | 135,331   | 2.2        |

有關 105 年度之盈餘分配案尚待預計於 106 年 6 月 20 日召開之股東常會決議。

## 二二、繼續營業單位淨利

繼續營業單位淨利係包含以下項目：

### (一) 其他收入

|      | 105年度            | 104年度            |
|------|------------------|------------------|
| 利息收入 | \$ 11,717        | \$ 14,720        |
| 股利收入 | 7,808            | 6,400            |
| 其 他  | 23,259           | 16,706           |
|      | <u>\$ 42,784</u> | <u>\$ 37,826</u> |

(二) 其他利益及損失

|                       | 105年度              | 104年度              |
|-----------------------|--------------------|--------------------|
| 兌換淨損                  | (\$ 26,005)        | (\$ 12,765)        |
| 處分不動產、廠房及設備損失         | ( 2,065)           | ( 2,038)           |
| 透過損益按公允價值衡量金融資產及負債之淨損 | ( 1,442)           | ( 852)             |
| 減損損失                  | -                  | ( 1,167)           |
| 其 他                   | ( 872)             | ( 1,739)           |
|                       | <u>(\$ 30,384)</u> | <u>(\$ 18,561)</u> |

(三) 財務成本

|        | 105年度            | 104年度           |
|--------|------------------|-----------------|
| 銀行借款利息 | <u>\$ 11,739</u> | <u>\$ 9,886</u> |

(四) 金融資產減損損失

|                   | 105年度             | 104年度            |
|-------------------|-------------------|------------------|
| 應收票據及帳款呆帳費用(回升利益) | (\$ 4,738)        | \$ 20,643        |
| 以成本衡量之金融資產減損損失    | -                 | 1,167            |
|                   | <u>(\$ 4,738)</u> | <u>\$ 21,810</u> |

(五) 折舊及攤銷

|                 | 105年度            | 104年度            |
|-----------------|------------------|------------------|
| 不動產、廠房及設備       | \$ 46,671        | \$ 32,773        |
| 無形資產、遞延費用及預付租賃款 | <u>2,754</u>     | <u>3,720</u>     |
|                 | <u>\$ 49,425</u> | <u>\$ 36,493</u> |
| 折舊費用依功能別彙總      |                  |                  |
| 營業成本            | \$ 25,865        | \$ 13,766        |
| 營業費用            | <u>20,806</u>    | <u>19,007</u>    |
|                 | <u>\$ 46,671</u> | <u>\$ 32,773</u> |
| 攤銷費用依功能別彙總      |                  |                  |
| 營業成本            | \$ 1,212         | \$ 1,823         |
| 營業費用            | <u>1,542</u>     | <u>1,897</u>     |
|                 | <u>\$ 2,754</u>  | <u>\$ 3,720</u>  |

(六) 員工福利費用

|              | 105年度            | 104年度            |
|--------------|------------------|------------------|
| 員工福利費用       |                  |                  |
| 薪資費用         | \$208,593        | \$237,285        |
| 勞健保費用        | 20,285           | 13,892           |
| 退職後福利        |                  |                  |
| 確定提撥計畫       | 15,123           | 15,076           |
| 確定福利計畫(附註二十) | <u>1,938</u>     | <u>2,047</u>     |
|              | 245,939          | 268,300          |
| 股份基礎給付       |                  |                  |
| 員工認股權        | 1,314            | 3                |
| 其他員工福利       | <u>16,369</u>    | <u>17,766</u>    |
| 員工福利費用合計     | <u>\$263,622</u> | <u>\$286,069</u> |
| 依功能別彙總       |                  |                  |
| 營業成本         | \$ 54,530        | \$ 47,733        |
| 營業費用         | <u>209,092</u>   | <u>238,336</u>   |
|              | <u>\$263,622</u> | <u>\$286,069</u> |

1. 105 及 104 年度員工酬勞及董監事酬勞

依 104 年 5 月修正後公司法及 105 年 2 月經股東臨時會決議之修正公司章程，係以當年度扣除分派員工及董監酬勞前之稅前利益分別以不低於 1% 及不高於 5% 提撥員工酬勞及董監事酬勞。105 及 104 年度員工酬勞及董監事酬勞分別於 106 年 3 月 31 日及 105 年 4 月 20 日經董事會決議如下：

估列比例

|       | 105年度 | 104年度 |
|-------|-------|-------|
| 員工酬勞  | 1.04% | 1.75% |
| 董監事酬勞 | 0.74% | 0.48% |

金 額

|       | 105年度    | 104年度    |
|-------|----------|----------|
|       | 現 金      | 現 金      |
| 員工酬勞  | \$ 3,700 | \$ 5,130 |
| 董監事酬勞 | 2,646    | 1,400    |

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

104 年度員工酬勞及董監事酬勞之實際配發金額與 104 年度個體財務報告之認列金額並無差異。

有關本公司 106 年董事會決議之員工酬勞及董監事酬勞資訊，請至台灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

## 2. 103 年度員工紅利及董監事酬勞

本公司於 104 年 6 月 30 日舉行股東常會決議通過 103 年度員工紅利及董監事酬勞如下：

|       | 103年度    |
|-------|----------|
| 現金紅利  | 現 金 紅 利  |
| 員工紅利  | \$ 2,790 |
| 董監事酬勞 | -        |

104 年 6 月 30 日股東常會決議配發之員工紅利及董監事酬勞與 103 年度個體財務報告認列金額並無差異。

## (七) 外幣兌換損益

|          | 105年度        | 104年度        |
|----------|--------------|--------------|
| 外幣兌換利益總額 | \$ 42,006    | \$ 33,785    |
| 外幣兌換損失總額 | ( 68,011)    | ( 46,550)    |
| 淨損失      | ( \$ 26,005) | ( \$ 12,765) |

## 二三、所得稅

### (一) 認列於損益之所得稅

所得稅費用之主要組成項目如下：

|             | 105年度            | 104年度            |
|-------------|------------------|------------------|
| 當期所得稅       |                  |                  |
| 本年度產生者      | \$117,547        | \$105,551        |
| 未分配盈餘加徵     | 14,661           | 25,431           |
| 以前年度之調整     | 5,059            | 2,159            |
|             | <u>137,267</u>   | <u>133,141</u>   |
| 遞延所得稅       |                  |                  |
| 本年度產生者      | 286              | ( 4,653)         |
| 認列於損益之所得稅費用 | <u>\$137,553</u> | <u>\$128,488</u> |



會計所得與所得稅費用之調節如下：

|              | 105年度            | 104年度            |
|--------------|------------------|------------------|
| 繼續營業單位稅前淨利   | <u>\$455,222</u> | <u>\$388,626</u> |
| 稅前淨利按法定稅率計算之 |                  |                  |
| 所得稅費用        | \$154,715        | \$143,955        |
| 稅上不可減除之費損    | 11,081           | 4,141            |
| 未分配盈餘加徵      | 14,661           | 25,431           |
| 以前年度之調整      | 5,059            | 2,159            |
| 免稅所得         | ( 1,814)         | ( 3,423)         |
| 未認列之暫時性差異    | ( 45,316)        | ( 43,775)        |
| 中小企業增僱員工薪資費用 |                  |                  |
| 加成減除         | ( <u>833</u> )   | -                |
| 認列於損益之所得稅費用  | <u>\$137,553</u> | <u>\$128,488</u> |

合併公司適用中華民國所得稅法之個體所適用之稅率為 17%；中國地區子公司所適用之稅率為 25%；其他轄區所產生之稅額係依各相關轄區適用之稅率計算。

由於 106 年度股東會盈餘分配情形尚具不確定性，故 105 年度未分配盈餘加徵 10% 所得稅之潛在所得稅後果尚無法可靠決定。

## (二) 當期所得稅資產與負債

|         | 105年12月31日       | 104年12月31日       |
|---------|------------------|------------------|
| 本期所得稅負債 |                  |                  |
| 應付所得稅   | <u>\$ 85,282</u> | <u>\$ 52,394</u> |

## (三) 遞延所得稅資產與負債

遞延所得稅資產及負債之變動如下：

### 105 年度

|               | 年 初 餘 額          | 認 列 於 損 益       | 兌 換 差 額         | 年 底 餘 額          |
|---------------|------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| 遞 延 所 得 稅 資 產 |                  |                 |                 |                  |
| 暫時性差異         |                  |                 |                 |                  |
| 備抵呆帳          | \$ 8,570         | (\$ 1,417)      | (\$ 581)        | \$ 6,572         |
| 存貨跌價損失        | 3,914            | 106             | ( 149)          | 3,871            |
| 未實現兌換損失       | 637              | ( 637)          | -               | -                |
| 聯屬公司間未實現      |                  |                 |                 |                  |
| 利益            | 756              | 1,225           | -               | 1,981            |
| 處分固定資產損失      | 317              | ( 20)           | -               | 297              |
| 其 他           | 326              | 29              | ( <u>22</u> )   | 333              |
|               | <u>\$ 14,520</u> | <u>(\$ 714)</u> | <u>(\$ 752)</u> | <u>\$ 13,054</u> |

(接次頁)

(承前頁)

|                | 年 初 餘 額  | 認 列 於 損 益 | 兌 換 差 額  | 年 底 餘 額  |
|----------------|----------|-----------|----------|----------|
| <u>遞延所得稅負債</u> |          |           |          |          |
| 暫時性差異          |          |           |          |          |
| 其 他            | \$ 2,459 | (\$ 428)  | (\$ 146) | \$ 1,885 |

#### 104 年度

|                | 年 初 餘 額          | 認 列 於 損 益       | 兌 換 差 額         | 年 底 餘 額          |
|----------------|------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| <u>遞延所得稅資產</u> |                  |                 |                 |                  |
| 暫時性差異          |                  |                 |                 |                  |
| 存貨跌價損失         | \$ 3,958         | \$ 152          | (\$ 196)        | \$ 3,914         |
| 備抵呆帳           | 2,991            | 5,650           | ( 71)           | 8,570            |
| 未實現兌換損失        | -                | 637             | -               | 637              |
| 聯屬公司間未實現       |                  |                 |                 |                  |
| 利益             | 547              | 209             | -               | 756              |
| 處分固定資產損失       | 387              | ( 70)           | -               | 317              |
| 其 他            | 3,227            | ( 3,009)        | 108             | 326              |
|                | <u>\$ 11,110</u> | <u>\$ 3,569</u> | <u>(\$ 159)</u> | <u>\$ 14,520</u> |

|                |                 |                   |                |                 |
|----------------|-----------------|-------------------|----------------|-----------------|
| <u>遞延所得稅負債</u> |                 |                   |                |                 |
| 暫時性差異          |                 |                   |                |                 |
| 未實現兌換利益        | \$ 1,284        | (\$ 1,284)        | \$ -           | \$ -            |
| 其 他            | 2,314           | 200               | ( 55)          | 2,459           |
|                | <u>\$ 3,598</u> | <u>(\$ 1,084)</u> | <u>(\$ 55)</u> | <u>\$ 2,459</u> |

#### (四) 與投資相關且未認列遞延所得稅負債之暫時性差異彙總金額

截至 105 年及 104 年 12 月 31 日止，與投資子公司有關且未認列為遞延所得稅負債之應課稅暫時性差異分別為 141,223 仟元及 95,907 仟元。

#### (五) 兩稅合一相關資訊

|              | 105年12月31日       | 104年12月31日       |
|--------------|------------------|------------------|
| 未分配盈餘        |                  |                  |
| 87 年度以後未分配盈餘 | <u>\$889,911</u> | <u>\$662,726</u> |
| 股東可扣抵稅額帳戶餘額  |                  |                  |
| 本公司          | <u>\$ 69,530</u> | <u>\$ 34,015</u> |
| 富瑞德公司        | <u>\$ -</u>      | <u>\$ 3,711</u>  |

|             | 105年度(預計) | 104年度(實際) |
|-------------|-----------|-----------|
| 盈餘分配之稅額扣抵比率 |           |           |
| 本公司         | 7.81%     | 5.13%     |
| 富瑞德公司       | -         | 20.48%    |

(六) 子公司所得稅租稅減免相關資訊

DBC GROUP、全凱公司、全球化工公司因係設立於薩摩亞，是以無相關所得稅賦。

富瑞德公司增資擴展 19 化學製品製造業之投資計劃，已於 98 年 12 月獲經濟部工業局核准符合「製造業及其相關技術服務業新增設 5 年免稅免徵營利事業所得稅獎勵辦法」之規定。自 102 年 1 月 1 日起連續 5 年內就其新增所得免徵營利事業所得稅，且本公司自 105 年 9 月 30 日吸收合併富瑞德公司後，由本公司存續該租稅減免至 106 年 12 月 31 日。

(七) 所得稅核定情形

本公司及富瑞德公司之營利事業所得稅申報，截至 103 年度及 102 年度以前之申報案件業經稅捐稽徵機關核定。

子公司 DBC Group、全球化工公司及全凱公司設立於薩摩亞群島，無所得稅負；上海雙鍵公司、大豐鑫源達公司、DBC Europe、DBC Europe Holding、DBC Korea、DBC USA、PT. DBC、DBC Thailand 及 DBC Switzerland 截至 104 年度止企業所得稅業經稅捐稽徵機關核定。

二四、每股盈餘

|          | 單位：每股元  |         |
|----------|---------|---------|
|          | 105年度   | 104年度   |
| 基本每股盈餘   |         |         |
| 來自繼續營業單位 | \$ 5.25 | \$ 6.96 |
| 稀釋每股盈餘   |         |         |
| 來自繼續營業單位 | \$ 5.23 | \$ 6.93 |

用以計算繼續營業單位每股盈餘之盈餘及普通股加權平均股數如下：

本年度淨利

|                            | 105年度            | 104年度            |
|----------------------------|------------------|------------------|
| 用以計算繼續營業單位基本每股盈餘及稀釋每股盈餘之淨利 | <u>\$316,679</u> | <u>\$258,842</u> |

股 數

單位：仟股

|                      | 105年度         | 104年度         |
|----------------------|---------------|---------------|
| 用以計算基本每股盈餘之普通股加權平均股數 | 60,334        | 37,216        |
| 具稀釋作用潛在普通股之影響：       |               |               |
| 員工酬勞                 | <u>190</u>    | <u>133</u>    |
| 用以計算稀釋每股盈餘之普通股加權平均股數 | <u>60,524</u> | <u>37,349</u> |

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

二五、股份基礎給付協議

本公司分別於 105 年 3 月、104 年 12 月及 8 月現金增資保留員工認股 3,285 仟股、12 仟股及 143 仟股。

本公司係使用 Black-Scholes 評價模式，評價模式所採用之輸入值如下：

|         | 105年3月      | 104年12月  | 104年8月    |
|---------|-------------|----------|-----------|
| 預期波動率   | 35.59%      | 34.05%   | 30.13%    |
| 無風險利率   | 0.74%       | 0.81%    | 0.88%     |
| 預期存續期間  | 31 日        | 41 日     | 22 日      |
| 行使價格    | 20 元        | 34 元     | 28 元      |
| 給與日股票市價 | 18.98 元     | 24.68 元  | 24.19 元   |
| 員工認購股權  | 3,285,000 股 | 11,600 股 | 142,958 股 |

105 及 104 年度認列之酬勞成本分別為 1,314 仟元及 3 仟元。

## 二六、資本風險管理

合併公司基於現行營運產業特性、未來公司發展情形，併衡量外部環境變動等因素，規劃合併公司未來期間所需資金、研究發展費用及股利支出等需求，以確保集團內各企業能夠在繼續經營之前提下，藉由將債務及權益餘額最適化，維持最佳資本結構以長遠提升股東價值。

合併公司主要管理階層不定期重新檢視集團資本結構，其檢視內容包括考量各類資本之成本及相關風險。合併公司依據主要管理階層之建議，將藉由支付股利、發行新股、買回股份及發行新債或償付舊債等方式平衡其整體資本結構。

## 二七、金融工具

### (一) 公允價值資訊－非按公允價值衡量之金融工具

合併公司管理階層認為非按公允價值衡量之金融資產及金融負債之帳面金額趨近其公允價值或其公允價值無法可靠衡量。

### (二) 公允價值資訊－以重複性基礎按公允價值衡量之金融工具

#### 105 年 12 月 31 日

|                  | 第 一 級 | 第 二 級  | 第 三 級 | 合 計    |
|------------------|-------|--------|-------|--------|
| 透過損益按公允價值衡量之金融負債 |       |        |       |        |
| 遠期外匯合約           | \$ -  | \$ 247 | \$ -  | \$ 247 |

#### 104 年 12 月 31 日

|                  | 第 一 級 | 第 二 級  | 第 三 級 | 合 計    |
|------------------|-------|--------|-------|--------|
| 透過損益按公允價值衡量之金融資產 |       |        |       |        |
| 遠期外匯合約           | \$ -  | \$ 243 | \$ -  | \$ 243 |

105 及 104 年度無第一級與第二級公允價值衡量間移轉之情形。

### (三) 金融工具之種類

|               | 105年12月31日 | 104年12月31日 |
|---------------|------------|------------|
| <u>金融資產</u>   |            |            |
| 持有供交易         | \$ -       | \$ 243     |
| 放款及應收款 (註1)   | 1,591,067  | 1,626,931  |
| <u>金融負債</u>   |            |            |
| 持有供交易         | 247        | -          |
| 以攤銷後成本衡量 (註2) | 983,009    | 1,445,111  |

註1：餘額係包含現金及約當現金、無活絡市場之債務工具投資、應收票據淨額、應收帳款淨額、其他應收款及存出保證金等以攤銷後成本衡量之放款及應收款。

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

### (四) 財務風險管理目的與政策

合併公司主要金融工具包括應收帳款、應付帳款及借款。合併公司財務風險管理目標，係為管理與營運活動相關之市場風險（匯率風險及利率風險）、信用風險及流動性風險。

#### 1. 市場風險

合併公司之營運活動使合併公司承擔之主要財務風險為外幣匯率變動風險（參閱下述(1)）以及利率變動風險（參閱下述(2)）。

合併公司有關金融工具市場風險之暴險及其對該等暴險之管理與衡量方式並無改變。

##### (1) 匯率風險

合併公司從事外幣計價之銷貨與進貨交易，因而使合併公司產生匯率變動暴險。合併公司之銷售額中約有 64% 非以發生交易集團個體之功能性貨幣計價，而成本金額中約有 61% 非以發生交易集團個體之功能性貨幣計價。合併公司匯率暴險之管理係於政策許可之範圍內，利用遠期外匯合約管理風險。

合併公司於資產負債表日非功能性貨幣計價之貨幣性資產與貨幣性負債帳面金額（包含合併財務報表中已沖銷之非功能性貨幣計價之貨幣性項目）參閱附註三十。

#### 敏感度分析

合併公司主要受到美元及人民幣匯率波動之影響。

下表詳細說明當新台幣（功能性貨幣）對各攸關外幣之匯率增加及減少 1% 時，合併公司之敏感度分析。敏感度分析僅包括流通在外之外幣貨幣性項目，並將其期末之換算以匯率變動 1% 予以調整。下表之正數係表示當新台幣相對於各相關貨幣貶值 1% 時，將使稅前淨利增加之金額；當新台幣相對於各相關外幣升值 1% 時，其對稅前淨利之影響將為同金額之負數。

|     | 美 元 之 影 響 |            | 人 民 幣 之 影 響 |          |
|-----|-----------|------------|-------------|----------|
|     | 105年度     | 104年度      | 105年度       | 104年度    |
| 損 益 | \$ 4,002  | (\$ 2,857) | \$ 821      | \$ 4,177 |

上表所列示外幣對損益之影響主要源自於合併公司於資產負債表日尚流通在外且未進行現金流量避險之美元及人民幣計價非衍生之金融資產及負債。

合併於本年度對美元之匯率敏感度上升，主要係以美元計價之銀行存款增加及短期借款減少所致，合併公司於本年度對人民幣匯率敏感度相較於前一年度下降，主要係以人民幣持有之無活絡市場債務工具投資減少所致。

#### (2) 利率風險

合併公司定期評估避險活動，使其與利率觀點及既定之風險偏好一致，以確保採用最符合成本效益之避險策略。

合併公司於資產負債表日受利率暴險之金融資產及金融負債帳面金額如下：

|           | 105年12月31日 | 104年12月31日 |
|-----------|------------|------------|
| 具公允價值利率風險 |            |            |
| —金融資產     | \$174,297  | \$327,959  |
| —金融負債     | 369,330    | 465,276    |
| 具現金流量利率風險 |            |            |
| —金融資產     | 205,945    | 248,171    |
| —金融負債     | 66,063     | 183,501    |

### 敏感度分析

下列敏感度分析係依非衍生工具於資產負債表日之利率暴險而決定。對於浮動利率負債，其分析方式係假設資產負債表日流通在外之負債金額於報導期間皆流通在外。集團內部向主要管理階層報告利率時所使用之變動率為利率增加或減少 100 基點，此亦代表管理階層對利率之合理可能變動範圍之評估。

若利率增加／減少 100 基點，在所有其他變數維持不變之情況下，合併公司 105 及 104 年度之稅前淨利將減少／增加 331 仟元及 349 仟元，主因為合併公司之變動利率銀行存款與變動利率借款之淨部位。

合併公司於本年度對利率之敏感度上相較於前一年度並無重大變動。

## 2. 信用風險

信用風險係指交易對方拖欠合約義務而造成合併公司財務損失之風險。截至資產負債表日，合併公司可能因交易對方未履行義務造成財務損失之最大信用風險暴險主要係來自於合併資產負債表所認列之金融資產帳面金額。

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



列適當減損損失。據此，合併公司管理階層認為合併公司之信用風險已顯著減少。

應收帳款之對象涵蓋眾多客戶，分散於不同產業及地理區域。合併公司持續針對應收帳款之客戶之財務狀況進行評估。

另因流動資金及衍生金融工具之交易對方係信用評等良好之金融機構及公司組織，故該信用風險係屬有限。

### 3. 流動性風險

合併公司係透過管理及維持足夠部位之現金及約當現金以支應集團營運並減輕現金流量波動之影響。合併公司管理階層監督銀行融資額度使用狀況並確保借款合約條款之遵循。

銀行借款對合併公司而言係為一項重要流動性來源。截至105年及104年12月31日止，合併公司未動用之融資額度，參閱下列(3)融資額度之說明。

#### (1) 非衍生金融負債之流動性及利率風險表

非衍生金融負債剩餘合約到期分析係依合併公司最早可能被要求還款之日期，按金融負債未折現現金流量（包含本金及估計利息）編製。因此，合併公司可被要求立即還款之銀行借款，係列於下表最早之期間內，不考慮銀行立即執行該權利之機率；其他非衍生金融負債到期分析係依照約定之還款日編製。

#### 105年12月31日

|         | 要求即付或<br>短於1個月    | 1～3個月             | 3個月～1年           | 1～5年              |
|---------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| 非衍生金融負債 |                   |                   |                  |                   |
| 無附息負債   | \$ 39,301         | \$ 504,141        | \$ 6,687         | \$ -              |
| 浮動利率工具  | 18,081            | 40,066            | 8,033            | -                 |
| 固定利率工具  | 125,080           | 123,330           | 21,812           | 101,139           |
|         | <u>\$ 182,462</u> | <u>\$ 667,537</u> | <u>\$ 36,532</u> | <u>\$ 101,139</u> |

104 年 12 月 31 日

|                | 要求即付或<br>短於1個月    | 1 ~ 3 個月          | 3個月~1年            | 1 ~ 5 年           |
|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <u>非衍生金融負債</u> |                   |                   |                   |                   |
| 無附息負債          | \$ 345,052        | \$ 187,058        | \$ 264,224        | \$ -              |
| 浮動利率工具         | 14,004            | 127,508           | 42,516            | -                 |
| 固定利率工具         | <u>145,256</u>    | <u>164,304</u>    | <u>28,980</u>     | <u>129,786</u>    |
|                | <u>\$ 504,312</u> | <u>\$ 478,870</u> | <u>\$ 335,720</u> | <u>\$ 129,786</u> |

(2) 衍生金融資產之流動性及利率風險表

針對衍生金融工具之流動性分析，就採淨額交割之衍生工具而言，係以未折現之合約淨現金流入及流出為基礎編製；就採總額交割之衍生工具而言，係以未折現之總現金流入及流出為基礎編製。當應付或應收金額不固定時，揭露之金額係依資產負債表日殖利率曲線所推估之預計利率決定。

105 年 12 月 31 日

|             | 要求即付或<br>短於1個月 | 1 ~ 3 個月 | 3個月~1年 | 1 ~ 5 年 | 5 年 以 上 |
|-------------|----------------|----------|--------|---------|---------|
| <u>淨額交割</u> |                |          |        |         |         |
| 遠期外匯        | (\$ 51)        | (\$ 196) | \$ -   | \$ -    | \$ -    |

104 年 12 月 31 日

|             | 要求即付或<br>短於1個月 | 1 ~ 3 個月 | 3個月~1年 | 1 ~ 5 年 | 5 年 以 上 |
|-------------|----------------|----------|--------|---------|---------|
| <u>淨額交割</u> |                |          |        |         |         |
| 遠期外匯        | \$ 296         | (\$ 53)  | \$ -   | \$ -    | \$ -    |

103 年 1 月 1 日無尚未到期之衍生性金融商品合約。

(3) 融資額度

|           | <u>105年12月31日</u> | <u>104年12月31日</u> |
|-----------|-------------------|-------------------|
| 有擔保銀行借款額度 |                   |                   |
| 一已動用金額    | \$211,035         | \$343,434         |
| 一未動用金額    | <u>435,715</u>    | <u>277,041</u>    |
|           | <u>\$646,750</u>  | <u>\$620,475</u>  |

## 二八、關係人交易

本公司及子公司（係本公司之關係人）間之交易、帳戶餘額、收益及費損於合併時全數予以銷除，故未揭露於本附註。除已於其他附註揭露外，合併公司與其他關係人間之交易如下。

### （一）營業收入

| 關 係 人 類 別 | 105年度           | 104年度           |
|-----------|-----------------|-----------------|
| 其他關係人（註4） | \$ 2,385        | \$ 2,844        |
| 其他關係人（註1） | 735             | 2,326           |
| 其他關係人（註3） | -               | 164             |
| 其他關係人（註2） | -               | 9               |
|           | <u>\$ 3,120</u> | <u>\$ 5,343</u> |

合併公司對上述關係人之銷貨，其交易價格及收款條件與一般客戶相較並無重大差異。

### （二）進 貨

| 關 係 人 類 別 | 105年度            | 104年度            |
|-----------|------------------|------------------|
| 其他關係人（註5） | \$196,380        | \$ 94,755        |
| 其他關係人（註2） | 120,673          | 294,229          |
| 其他關係人（註3） | 82,247           | 158,858          |
| 其他關係人（註1） | 34,766           | 77,256           |
| 其他關係人（註4） | <u>12,771</u>    | <u>23,337</u>    |
|           | <u>\$446,837</u> | <u>\$648,435</u> |

合併公司對上述關係人之進貨，其交易價格係依雙方議訂，付款期間與一般廠商相較並無重大差異。

### （三）應收關係人款項（不含對關係人放款）

| 帳 列 項 目  | 關 係 人 類 別 | 105年12月31日  | 104年12月31日    |
|----------|-----------|-------------|---------------|
| 應收帳款－關係人 | 其他關係人（註1） | \$ -        | \$ 629        |
| 應收帳款－關係人 | 其他關係人（註2） | -           | 16            |
| 應收帳款－關係人 | 其他關係人（註4） | -           | 8             |
|          |           | <u>\$ -</u> | <u>\$ 653</u> |

流通在外之應收關係人款項未收取保證。105及104年度應收關係人款項並未提列呆帳費用。

(四) 應付關係人款項

| 帳 列 項 目  | 關 係 人 類 別 | 105年12月31日       | 104年12月31日        |
|----------|-----------|------------------|-------------------|
| 應付票據     | 其他關係人(註2) | \$ -             | \$ 20,979         |
| 應付票據     | 其他關係人(註1) | -                | 20,997            |
|          |           | <u>\$ -</u>      | <u>\$ 41,976</u>  |
| 應付帳款—關係人 | 其他關係人(註5) | \$ 76,088        | \$ 36,847         |
| 應付帳款—關係人 | 其他關係人(註2) | -                | 86,929            |
| 應付帳款—關係人 | 其他關係人(註3) | -                | 14,691            |
| 應付帳款—關係人 | 其他關係人(註1) | -                | 8,389             |
|          |           | <u>\$ 76,088</u> | <u>\$ 146,856</u> |

流通在外之應付關係人款項餘額係未提供擔保。

(五) 向關係人借款

| 關 係 人 類 別    | 105年12月31日  | 104年12月31日       |
|--------------|-------------|------------------|
| <u>其他應付款</u> |             |                  |
| 其他關係人(註2)    | <u>\$ -</u> | <u>\$ 79,593</u> |

其他應付款係合併公司將應付關係人款項已逾非關係人正常授信期間3個月者轉入其他應付款，該款項業已於105年度清償完畢。

(六) 其他關係人交易

其他交易

|             | 105年度           | 104年度           |
|-------------|-----------------|-----------------|
| <u>租金費用</u> |                 |                 |
| 其他關係人(註2)   | <u>\$ 4,918</u> | <u>\$ 6,127</u> |

合併公司與關係人間之租金交易係依雙方協議訂定。

(七) 主要管理階層薪酬

|        | 105年度            | 104年度            |
|--------|------------------|------------------|
| 短期員工福利 | \$ 37,341        | \$ 35,845        |
| 退職後福利  | 254              | 412              |
|        | <u>\$ 37,595</u> | <u>\$ 36,257</u> |

註1：該公司董事長為本公司董事。

註2：實質關係人。

註3：該公司董事長為本公司董事之二等親。

註4：該公司董事為本公司董事。

註5：本公司為該公司法人董事。

## 二九、質抵押之資產

合併公司下列資產業經提供為融資借款之擔保品：

|                  | 105年12月31日       | 104年12月31日       |
|------------------|------------------|------------------|
| 無活絡市場之債務工具投資     | \$ 45,439        | \$276,893        |
| 不動產、廠房及設備        | 273,476          | 279,735          |
| 銀行存款（帳列其他流動資產）   | 6,838            | 7,448            |
| 存出保證金（帳列其他流動資產）  | 4,617            | 62,438           |
| 其他金融資產（帳列其他流動資產） | -                | 14,985           |
|                  | <u>\$330,370</u> | <u>\$641,499</u> |

## 三十、具重大影響之外幣資產及負債資訊

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

### 105 年 12 月 31 日

|              | 外  | 幣      | 匯     | 率         | 帳面金額              |
|--------------|----|--------|-------|-----------|-------------------|
| <u>金融資產</u>  |    |        |       |           |                   |
| <u>貨幣性項目</u> |    |        |       |           |                   |
| 美元           | \$ | 15,739 | 32.25 | （美元：新台幣）  | \$ 507,583        |
| 人民幣          |    | 20,893 | 4.617 | （人民幣：新台幣） | 96,882            |
|              |    |        |       |           | <u>\$ 604,465</u> |

### 金融負債

|              |  |       |       |          |                   |
|--------------|--|-------|-------|----------|-------------------|
| <u>貨幣性項目</u> |  |       |       |          |                   |
| 美元           |  | 3,330 | 32.25 | （美元：新台幣） | <u>\$ 107,393</u> |

### 104 年 12 月 31 日

|              | 外  | 幣      | 匯      | 率         | 帳面金額              |
|--------------|----|--------|--------|-----------|-------------------|
| <u>金融資產</u>  |    |        |        |           |                   |
| <u>貨幣性項目</u> |    |        |        |           |                   |
| 美元           | \$ | 6,758  | 32.825 | （美元：新台幣）  | \$ 221,831        |
| 人民幣          |    | 82,636 | 4.995  | （人民幣：新台幣） | 417,723           |
|              |    |        |        |           | <u>\$ 639,554</u> |

### 金融負債

|              |  |        |        |          |                   |
|--------------|--|--------|--------|----------|-------------------|
| <u>貨幣性項目</u> |  |        |        |          |                   |
| 美元           |  | 15,462 | 32.825 | （美元：新台幣） | <u>\$ 507,540</u> |

合併公司主要承擔美元之外幣匯率風險。以下資訊係按持有外幣個體之功能性貨幣彙總表達，所揭露之匯率係指該等功能性貨幣換算至表達貨幣之匯率。具重大影響之外幣兌換損益（已實現及未實現）如下：

| 功能性貨幣 | 105年度           |                     | 104年度           |                     |
|-------|-----------------|---------------------|-----------------|---------------------|
|       | 功能性貨幣兌表達貨幣      | 淨兌換損失               | 功能性貨幣兌表達貨幣      | 淨兌換損失               |
| 新台幣   | 1 (新台幣：新台幣)     | (\$ 20,564)         | 1 (新台幣：新台幣)     | (\$ 9,416)          |
| 人民幣   | 4.849 (人民幣：新台幣) | ( <u>5,441</u> )    | 4.995 (人民幣：新台幣) | ( <u>3,349</u> )    |
|       |                 | (\$ <u>26,005</u> ) |                 | (\$ <u>12,765</u> ) |

### 三一、附註揭露事項

#### (一) 重大交易事項及(二)轉投資事業相關資訊：

1. 資金貸與他人。(附表一)
2. 為他人背書保證。(附表二)
3. 年底持有有價證券情形。(附表三)
4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20% 以上。(無)
5. 取得不動產之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20% 以上。(無)
6. 處分不動產之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20% 以上。(無)
7. 與關係人進、銷貨之金額達新臺幣 1 億元或實收資本額 20% 以上。(附表四)
8. 應收關係人款項達新臺幣 1 億元或實收資本額 20% 以上。(附表五)
9. 從事衍生工具交易。(附註七)
10. 其他：母子公司間及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額。(附表八)
11. 被投資公司資訊。(附表六)

#### (三) 大陸投資資訊：

1. 大陸被投資公司名稱、主要營業項目、實收資本額、投資方式、資金匯出入情形、持股比例、投資損益、期末投資帳面金額、已匯回投資損益及赴大陸地區投資限額。(附表七)

2. 與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區所發生下列之重大交易事項，及其價格、付款條件、未實現損益：(附表一、四、五、七及八)

- (1) 進貨金額及百分比與相關應付款項之期末餘額及百分比。
- (2) 銷貨金額及百分比與相關應收款項之期末餘額及百分比。
- (3) 財產交易金額及其所產生之損益數額。
- (4) 票據背書保證或提供擔保品之期末餘額及其目的。
- (5) 資金融通之最高餘額、期末餘額、利率區間及當期利息總額。
- (6) 其他對當期損益或財務狀況有重大影響之交易事項，如勞務之提供或收受等。

### 三二、部門資訊

合併公司提供給主要營運決策者用以分配資源及評量部門績效之資訊，著重於提供之產品分類。合併公司之應報導部門為無線通訊產品部門。

#### (一) 部門收入與營運結果

合併公司繼續營業單位之收入與營運結果依應報導部門分析如下：

|         | 部 門                 | 收 入                 | 部 門               | 損 益               |
|---------|---------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
|         | 105年度               | 104年度               | 105年度             | 104年度             |
| 化學產品部門  | <u>\$ 4,122,703</u> | <u>\$ 3,587,674</u> | \$ 587,336        | \$ 550,825        |
| 總部管理成本  |                     |                     | ( 132,775 )       | ( 171,578 )       |
| 其他收入    |                     |                     | 42,784            | 37,826            |
| 其他利益及損失 |                     |                     | ( 30,384 )        | ( 18,561 )        |
| 財務成本    |                     |                     | ( 11,739 )        | ( 9,886 )         |
| 稅前淨利    |                     |                     | <u>\$ 455,222</u> | <u>\$ 388,626</u> |

以上報導之部門收入均係與外部客戶交易所產生。105 及 104 年度並無任何部門間銷售。

部門利益係指各個部門所賺取之利潤，不包含應分攤之總部管理成本、其他收入、其他利益及損失、財務成本及所得稅費用。此衡量金額係提供予主要營運決策者，用以分配資源予部門及評量其績效。

(二) 部門總資產與負債

合併公司資產及負債之衡量金額並未提供予營運決策者，故部門資產及負債衡量金額為零。

(三) 其他部門資訊

|        | 折 舊 與 攤 銷        |                 |
|--------|------------------|-----------------|
|        | 105年度            | 104年度           |
| 化學產品部門 | <u>\$ 49,425</u> | <u>\$36,493</u> |

(四) 主要產品及勞務之收入

|       | 105年度               | 104年度               |
|-------|---------------------|---------------------|
| 化 學 品 | <u>\$ 4,122,703</u> | <u>\$ 3,587,674</u> |

(五) 地區別資訊

合併公司主要於二個地區營運－台灣及中國。

合併公司來自外部客戶之繼續營業單位收入依營運地點區分之資訊列示如下：

|     | 來 自 外 部 客 戶 之 收 入   |                     |
|-----|---------------------|---------------------|
|     | 105年度               | 104年度               |
| 台 灣 | \$ 1,467,918        | \$ 1,181,875        |
| 中 國 | 2,413,431           | 2,146,701           |
| 其 他 | <u>241,354</u>      | <u>259,098</u>      |
|     | <u>\$ 4,122,703</u> | <u>\$ 3,587,674</u> |

(六) 主要客戶資訊

105 及 104 年度無單一客戶收入達合併公司收入總額 10%。



雙健化工股份有限公司及子公司  
資金貸與他人

民國 105 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

附表一

| 編號 | 貸出資金之公司               | 貸與對象                | 往來科目      | 是否關係人 | 本年度最高餘額            | 年底餘額               | 實際動支金額 | 利率區間 %            | 資金性質 | 貸與期間 | 業務往來金額 | 有短期融通資金之原因 | 提列備抵呆帳金額 | 擔保品名稱 | 品價值 | 對個別對象資金貸與總額 (柱 1 及 2) | 資金貸與總額 (柱 1 及 2) | 與總金額 |
|----|-----------------------|---------------------|-----------|-------|--------------------|--------------------|--------|-------------------|------|------|--------|------------|----------|-------|-----|-----------------------|------------------|------|
| 0  | 雙健化工股份有限公司            | 富瑞德科技股份有限公司         | 其他應收款－關係人 | 是     | \$ 50,000          | \$ -               | \$ -   | -                 | 短期融通 | -    | \$ -   | 營業週轉       | \$ -     | -     | -   | \$ 233,395            | \$ 622,387       |      |
| 0  | 雙健化工股份有限公司            | DBC Korea Co., Ltd. | 其他應收款－關係人 | 是     | (USD 2,956 92)     | -                  | -      | -                 | 短期融通 | -    | -      | 營業週轉       | -        | -     | -   | 233,395               | 622,387          |      |
| 0  | 雙健化工股份有限公司            | 雙健化工(上海)有限公司        | 其他應收款－關係人 | 是     | (USD 81,593 2,530) | 81,593 (USD 2,530) | -      | -                 | 短期融通 | -    | -      | 營業週轉       | -        | -     | -   | 233,395               | 622,387          |      |
| 1  | DBC Europe Holding AG | DBC Switzerland AG  | 其他應收款－關係人 | 是     | (CHF 1,577 50)     | -                  | -      | 前三個月急，超過三個月 0.25% | 短期融通 | -    | -      | 營業週轉       | -        | -     | -   | 4,029                 | 5,372            |      |

註 1：本公司總貸與金額以不超過本公司淨值 40% 為限，與本公司有業務往來或有短期融通資金必要之公司或行號，個別貸與金額不得超過本公司淨值 15%；DBC Europe Holding AG 總貸與金額以不超過其公司淨值 40% 為限，與 DBC Europe Holding AG 有短期融通資金必要之集團企業，個別貸與金額不得超過其公司淨值 30%。

註 2：資金貸與之限額，係依據最近期經會計師查核簽證之財務報表計算。

註 3：本公司以 105 年 9 月 30 日為合併基準日，合併吸收富瑞德科技股份有限公司。

註 4：轉投資公司間之資金貸與利息，於編製合併財務報表時，業已全數沖銷。

雙雄化工股份有限公司及子公司

為他人背書保證

民國 105 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣千元

附表二

| 編號<br>(註1) | 背書保證者公司名稱   | 被背書保證對象     |     | 單一企業<br>背書保證<br>金額(註3) | 本年度最高背書<br>保證金額 | 年度保<br>險費 | 實際動支金額 | 以財產擔保之<br>背書保證金額 | 累計背書保證<br>金額佔最近期<br>財務報表淨值<br>之比率(%) | 背書<br>最高<br>限額<br>(註3) | 屬母公司對子<br>公司背書保證 | 屬子公司對母<br>公司背書保證 | 屬對大陸地區<br>背書保證 | 註<br>備 |
|------------|-------------|-------------|-----|------------------------|-----------------|-----------|--------|------------------|--------------------------------------|------------------------|------------------|------------------|----------------|--------|
|            |             | 公           | 司   |                        |                 |           |        |                  |                                      |                        |                  |                  |                |        |
| 0          | 雙雄化工股份有限公司  | 富瑞德科技股份有限公司 | (2) | \$ 622,387             | \$ 270,000      | \$ -      | \$ -   | \$ -             | -                                    | \$ 622,387             | Y                | -                | -              |        |
| 0          | 雙雄化工股份有限公司  | 雙雄化工股份有限公司  | (1) | 622,387                | 6,000           | 6,000     | 1,000  | -                | 0.39%                                | 622,387                | N                | N                | N              | 註4     |
| 1          | 富瑞德科技股份有限公司 | 雙雄化工股份有限公司  | (4) | (註5)                   | 260,000         | -         | -      | -                | -                                    | (註5)                   | -                | Y                | -              |        |

註1：編號圖之說明如下：

- (1) 繫行人漢 0。
- (2) 接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) 直接持有普通股股權超過 50% 之子公司。
  - (3) 母公司與子公司持有普通股股權合併計算超過 50% 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權超過 50% 之母公司。
  - (5) 基於承攬工程需要之同業間依合約規定互保之公司。
  - (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：本公司對外背書保證之總額不得超過最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報表所載淨值 40%，對單一企業之背書保證限額亦同。

註4：係本公司為承作開關稅銀行額度背書保證。

註5：本公司以 105 年 9 月 30 日為合併基準日，合併吸收富瑞德科技股份有限公司。

雙健化工股份有限公司及子公司

年底持有有價證券情形

民國 105 年 12 月 31 日

單位：仟股／新台幣仟元

附表三

| 持<br>有<br>之<br>公<br>司 | 有<br>價<br>證<br>券<br>種<br>類<br>及<br>名<br>稱 | 與<br>發<br>行<br>人<br>之<br>關<br>係 | 帳<br>列<br>科<br>目    | 年<br>股 | 帳<br>面<br>金<br>額 |        |        | 允<br>價<br>值 | 備<br>註 |
|-----------------------|-------------------------------------------|---------------------------------|---------------------|--------|------------------|--------|--------|-------------|--------|
|                       |                                           |                                 |                     |        | 數                | 比<br>例 | 公<br>司 |             |        |
| 雙健化工股份有限公司            | 欣麗科技股份有限公司                                | 本公司為該公司法人董事                     | 以成本衡量之金融資產<br>— 非流動 | 3,200  | \$ 40,350        | 9.78   | \$ -   | -           |        |
|                       | 斯力美科技股份有限公司                               | 無                               | 以成本衡量之金融資產<br>— 非流動 | 100    | -                | 0.10   | -      | -           |        |

註：投資子公司相關資訊，請參閱附表六及附表七。

雙鏈化工股份有限公司及子公司

與關係人進、銷貨之金額達新臺幣1億元或實收資本額20%以上

民國105年1月1日至12月31日

單位：除另予註明者外，  
為新台幣仟元

附表四

| 進(銷)貨之公司           | 交易對象名稱             | 關係   | 交易     |                | 情          |       | 交易條件與原 |       | 一般交易不 |       | 應收(付)票據、帳款 |       | 註   |
|--------------------|--------------------|------|--------|----------------|------------|-------|--------|-------|-------|-------|------------|-------|-----|
|                    |                    |      | 進(銷)貨金 | 額              | 估總進(銷)貨之比率 | 授(註1) | 信(註1)  | 單(註1) | 價(註1) | 投(註1) | 信(註1)      | 期(註1) |     |
| 雙鏈化工股份有限公司         | DBC Switzerland AG | 子公司  | 銷      | 貨 (\$ 139,666) | ( 8%)      | -     | -      | -     | -     | -     | -          | -     | 註 2 |
| 雙鏈化工股份有限公司         | 雙鏈化工(上海)有限公司       | 子公司  | 銷      | 貨 ( 211,280)   | ( 12%)     | -     | -      | -     | -     | -     | -          | -     | 註 2 |
| 雙鏈化工股份有限公司         | 雙鏈化工(上海)有限公司       | 子公司  | 進      | 貨 181,067      | 12%        | -     | -      | -     | -     | -     | -          | -     | 註 2 |
| 雙鏈化工股份有限公司         | 大豐鑫源達股份有限公司        | 子公司  | 進      | 貨 164,516      | 11%        | -     | -      | -     | -     | -     | -          | -     | 註 2 |
| 雙鏈化工股份有限公司         | 欣昂科技股份有限公司         | 關聯企業 | 進      | 貨 130,586      | 9%         | -     | -      | -     | -     | -     | -          | -     |     |
| DBC Switzerland AG | 雙鏈化工股份有限公司         | 母公司  | 進      | 貨 139,666      | 97%        | -     | -      | -     | -     | -     | -          | -     | 註 2 |
| 雙鏈化工(上海)有限公司       | 雙鏈化工股份有限公司         | 母公司  | 進      | 貨 211,280      | 11%        | -     | -      | -     | -     | -     | -          | -     | 註 2 |
| 雙鏈化工(上海)有限公司       | 雙鏈化工股份有限公司         | 母公司  | 銷      | 貨 ( 181,067)   | ( 7%)      | -     | -      | -     | -     | -     | -          | -     | 註 2 |
| 雙鏈化工(上海)有限公司       | 大豐鑫源達化工有限公司        | 關聯企業 | 進      | 貨 337,609      | 17%        | -     | -      | -     | -     | -     | -          | -     | 註 2 |
| 大豐鑫源達化工有限公司        | 雙鏈化工股份有限公司         | 母公司  | 銷      | 貨 ( 164,516)   | ( 22%)     | -     | -      | -     | -     | -     | -          | -     | 註 2 |
| 大豐鑫源達化工有限公司        | 雙鏈化工(上海)有限公司       | 關聯企業 | 銷      | 貨 ( 337,609)   | ( 46%)     | -     | -      | -     | -     | -     | -          | -     | 註 2 |

註1：本公司對上述關係人之進貨，其交易價格及付款條件與一般供應商相較並無重大差異。

註2：轉投資間之所有交易，於編製合併財務報表時，業已全數沖銷。

雙鏈化工股份有限公司及子公司

應收關係人款項達新臺幣 1 億元或實收資本額 20% 以上

民國 105 年 12 月 31 日

附表五

單位：新台幣仟元

| 帳列應收款項之公司   | 交易對象名稱       | 關係   | 應收款項餘額     | 人週轉率 | 逾期金額 | 應收處 | 關係人款項式期後收回金額 | 項式期後收回金額 | 提列帳額 | 備抵金額 |
|-------------|--------------|------|------------|------|------|-----|--------------|----------|------|------|
| 雙鏈化工股份有限公司  | 雙鏈化工(上海)有限公司 | 子公司  | \$ 153,659 | 1.88 | \$ - | -   | \$ 153,521   | \$ -     | \$ - | -    |
| 大豐鑫源達化工有限公司 | 雙鏈化工(上海)有限公司 | 關聯企業 | 124,280    | 2.72 | -    | -   | 21,703       | -        | -    | -    |

註：上表所列示之所有交易，於編製合併財務報表時，業已全數沖銷。

雙鋌化工股份有限公司及子公司  
被投資公司資訊、所在地區...等相關資訊

民國 105 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：仟股／新台幣仟元

附表六

| 投資公司名稱                | 被投資公司名稱                                   | 所在地區  | 主要營業項目 | 原本      | 始年      | 投資      | 資本      | 額年      | 底股     | 底      | 比率     | 持帳面金額     | 有被投資公司本年 | 度損益     | 投資      | 本年      | 度認列之備   | 註  |
|-----------------------|-------------------------------------------|-------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|-----------|----------|---------|---------|---------|---------|----|
| 雙鋌化工股份有限公司            | 富瑞德科技股份有限公司                               | 臺灣    | 化學業    | \$      | -       | -       | \$      | 36,000  | -      | -      | -      | \$        | 3,571    | \$      | 3,571   | \$      | 3,571   | 註1 |
|                       | DBC Group Co., Ltd.                       | 薩摩亞群島 | 投資業    | 317,065 | 317,065 | 317,065 | 317,065 | 317,065 | 10,430 | 100.00 | 100.00 | 1,053,602 | 268,072  | 268,072 | 268,072 | 268,072 | 268,072 |    |
|                       | DBC Europe Holding AG                     | 瑞士    | 投資業    | 2,982   | 2,982   | 2,982   | 2,982   | 2,982   | 0.1    | 100.00 | 100.00 | 13,431    | 3,817    | 3,817   | 3,817   | 3,817   | 3,817   |    |
|                       | DBC Europe GmbH                           | 德國    | 化學業    | 3,599   | 3,599   | 3,599   | 3,599   | 3,599   | -      | 100.00 | 100.00 | 2,205     | (372)    | (372)   | (372)   | (372)   | (372)   |    |
|                       | DBC Korea Co., Ltd.                       | 韓國    | 化學業    | 4,457   | 4,457   | 4,457   | 4,457   | 4,457   | 59     | 99.98  | 99.98  | 2,602     | (456)    | (456)   | (456)   | (456)   | (456)   |    |
|                       | Double Bond Chemical Ind USA., Inc.       | 美國    | 化學業    | 3,343   | 3,343   | 3,343   | 3,343   | 3,343   | 2      | 100.00 | 100.00 | 620       | (4,514)  | (4,514) | (4,514) | (4,514) | (4,514) |    |
|                       | PT. Double Bond Chenindo                  | 印尼    | 化學業    | 6,905   | 6,905   | 6,905   | 6,905   | 6,905   | 1,275  | 51.00  | 51.00  | 12,610    | 1,012    | 1,012   | 1,012   | 1,012   | 1,012   |    |
|                       | Double Bond Chemical (Thailand) Co., Ltd. | 泰國    | 化學業    | 907     | 907     | 907     | 907     | 907     | 24.5   | 49.00  | 49.00  | (36)      | (1,015)  | (1,015) | (1,015) | (1,015) | (1,015) |    |
|                       | Double Bond Chemical (Japan) Co., Ltd.    | 日本    | 化學業    | 280     | 280     | 280     | 280     | 280     | 100    | 100.00 | 100.00 | 198       | (84)     | (84)    | (84)    | (84)    | (84)    |    |
| DBC GROUP CO., LTD.   | Double Bond Chemical Global Co., Ltd.     | 薩摩亞群島 | 投資業    | 79,338  | 79,338  | 79,338  | 79,338  | 79,338  | 2,530  | 100.00 | 100.00 | 595,040   | 208,355  | 208,355 | 208,355 | 208,355 | 208,355 |    |
| DBC Europe Holding AG | Total Triumph Limited                     | 薩摩亞群島 | 投資業    | 237,595 | 237,595 | 237,595 | 237,595 | 237,595 | 7,900  | 100.00 | 100.00 | 478,515   | 63,162   | 63,162  | 63,162  | 63,162  | 63,162  |    |
|                       | DBC Switzerland AG                        | 瑞士    | 化學業    | 2,679   | 2,679   | 2,679   | 2,679   | 2,679   | 0.08   | 80.00  | 80.00  | 7,349     | 5,057    | 5,057   | 5,057   | 5,057   | 5,057   |    |

註 1：本公司以 105 年 9 月 30 日為合併基準日，吸收合併富瑞德科技股份有限公司。

註 2：係依被投資公司 105 年度經會計師查核之財務報表計算。

註 3：轉投資公司間投資損益、投資公司長期股權投資與被投資公司股權淨值，於編製合併財務報表時，業已全數沖銷。

民國 105 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元/人民幣仟元/美金仟元

| 主要營業項目       | 實收資本額                    | 投資方 | 本年初自<br>灣匯出資<br>金總額      | 本年度匯出或收回投資金額 | 本年度匯出<br>投資金額<br>(註5) | 本年年底自<br>灣匯出資<br>金總額     | 被投資公司<br>本年度損益<br>總額       | 本公司間接<br>或投資之持<br>股比例 | 本年度認列投<br>資損益(註2) | 帳<br>年 | 年底投<br>資金額 | 截至本年度止<br>已匯回投資<br>金額 | 註<br>備 |
|--------------|--------------------------|-----|--------------------------|--------------|-----------------------|--------------------------|----------------------------|-----------------------|-------------------|--------|------------|-----------------------|--------|
| 大陸被投資公司名稱    |                          |     |                          |              |                       |                          |                            |                       |                   |        |            |                       |        |
| 雙鋁化工(上海)有限公司 | \$ 81,593<br>(USD 2,530) | 註1  | \$ 81,593<br>(USD 2,530) | \$ -         | \$ -                  | \$ 81,593<br>(USD 2,530) | \$ 208,355<br>(RMB 42,969) | 100                   | \$ 208,355        | \$     | \$ 595,038 | \$ -                  | 註5     |
| 大豐鑫源達化工有限公司  | 266,019<br>(RMB 57,221)  | 註1  | 213,172<br>(RMB 46,171)  | -            | -                     | 213,172<br>(RMB 46,171)  | 65,456<br>(RMB 13,499)     | 100                   | 65,456            |        | 477,611    | -                     |        |

| 承年 | 年底陸地 | 累計匯兌         | 自台資                          | 臺灣金匭出經濟部投資會額 | 依總大陸處                                  | 經濟部地投區 | 審投資會規限 |
|----|------|--------------|------------------------------|--------------|----------------------------------------|--------|--------|
| 本處 | 大    | (RMB<br>USD) | 294,765<br>46,171)<br>2,530) |              | 347,612<br>(RMB 57,221)<br>(USD 2,530) | 註 4    |        |

注1:透過轉投資第三地區設立公司再投資大陸公司。

註2：換算係採用105年12月31日台灣銀行即期買入\賣出平均匯率。

註3：係依據投資公司105年度經營會計師查核之財務報表計算。

本公司董事會規定大陸地區投資上限額為淨值 60% 之限制。

[illegible]

本公司，請各位股東，於本公司長期股票投資價值，於編製合併財務報表時，業已全數沖銷。

雙鏈化工股份有限公司及子公司

母子公司間及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額

民國 105 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表八

單位：除另與註明者外  
，為新台幣仟元

| 編號<br>(註 1) | 交 易 人 名 稱  | 交 易 往 來 對 象                                  | 與交易人之關係<br>(註 2) | 交 易     |         | 往 來 金 額 | 來 往 情 形                      |    |
|-------------|------------|----------------------------------------------|------------------|---------|---------|---------|------------------------------|----|
|             |            |                                              |                  | 交 易 科 目 | 交 易 條 件 |         | 佔合併總營收或總資產之比率                |    |
| 0           | 雙鏈化工股份有限公司 | 雙鏈化工（上海）有限公司                                 | 2                | 銷貨收入    | \$      | 211,280 | 交易價格及收付款條件與一般供應商及客戶相較並無重大差異。 | 5% |
| 0           | 雙鏈化工股份有限公司 | 雙鏈化工（上海）有限公司                                 | 2                | 銷貨成本    |         | 181,067 | 交易價格及收付款條件與一般供應商及客戶相較並無重大差異。 | 4% |
| 0           | 雙鏈化工股份有限公司 | 雙鏈化工（上海）有限公司                                 | 2                | 應收帳款    |         | 153,659 | 交易價格及收付款條件與一般供應商及客戶相較並無重大差異。 | 6% |
| 0           | 雙鏈化工股份有限公司 | 雙鏈化工（上海）有限公司                                 | 2                | 應付帳款    |         | 8,977   | 交易價格及收付款條件與一般供應商及客戶相較並無重大差異。 | -  |
| 0           | 雙鏈化工股份有限公司 | PT. Double Bond Chemindo                     | 1                | 銷貨收入    |         | 36,704  | 交易價格及收付款條件與一般供應商及客戶相較並無重大差異。 | 1% |
| 0           | 雙鏈化工股份有限公司 | PT. Double Bond Chemindo                     | 1                | 應收帳款    |         | 4,762   | 交易價格及收付款條件與一般供應商及客戶相較並無重大差異。 | -  |
| 0           | 雙鏈化工股份有限公司 | Double Bond Chemical<br>(Thailand) Co., Ltd. | 1                | 銷貨收入    |         | 25,099  | 交易價格及收付款條件與一般供應商及客戶相較並無重大差異。 | 1% |

(接次頁)



(承前頁)

| 編號<br>(註1) | 交易人名稱               | 交易往來對象                                       | 與交易人之關係<br>(註2) | 交易往來 |          | 情形                                   |                   |
|------------|---------------------|----------------------------------------------|-----------------|------|----------|--------------------------------------|-------------------|
|            |                     |                                              |                 | 科目   | 金額       | 交易條件                                 | 佔合併總營收或<br>總資產之比率 |
| 0          | 雙鏈化工股份有限公司          | Double Bond Chemical<br>(Thailand) Co., Ltd. | 1               | 應收帳款 | \$ 8,134 | 交易價格及收付款條件與<br>一般供應商及客戶相<br>較並無重大差異。 | -                 |
| 0          | 雙鏈化工股份有限公司          | 大豐鑫源達化工有限公司                                  | 2               | 銷貨成本 | 164,516  | 交易價格及收付款條件與<br>一般供應商及客戶相<br>較並無重大差異。 | 4%                |
| 0          | 雙鏈化工股份有限公司          | 大豐鑫源達化工有限公司                                  | 2               | 應付帳款 | 10,072   | 交易價格及收付款條件與<br>一般供應商及客戶相<br>較並無重大差異。 | -                 |
| 0          | 雙鏈化工股份有限公司          | DBC Switzerland AG                           | 2               | 銷貨收入 | 139,666  | 交易價格及收付款條件與<br>一般供應商及客戶相<br>較並無重大差異。 | 3%                |
| 0          | 雙鏈化工股份有限公司          | DBC Switzerland AG                           | 2               | 應收帳款 | 36,913   | 交易價格及收付款條件與<br>一般供應商及客戶相<br>較並無重大差異。 | 1%                |
| 2          | 富瑞德科技股份有限公司<br>(註4) | 雙鏈化工(上海)有限公司                                 | 3               | 銷貨收入 | 23,792   | 交易價格及收付款條件與<br>一般供應商及客戶相<br>較並無重大差異。 | 1%                |
| 1          | 雙鏈化工(上海)有限公司        | 大豐鑫源達化工有限公司                                  | 3               | 銷貨成本 | 337,609  | 交易價格及收付款條件與<br>一般供應商及客戶相<br>較並無重大差異。 | 8%                |
| 1          | 雙鏈化工(上海)有限公司        | 大豐鑫源達化工有限公司                                  | 3               | 應付帳款 | 124,280  | 交易價格及收付款條件與<br>一般供應商及客戶相<br>較並無重大差異。 | 5%                |

註1：0代表母公司、子公司依公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註2：1代表母公司對子公司、2代表母公司對孫公司、3代表子公司對子公司。

註3：上表列示之所有交易於編製合併財務報表時，業已全數銷除。

註4：本公司以105年9月30日為合併基準日，吸收合併富瑞德科技股份有限公司。



## 附件三

雙鍵化工股份有限公司

一〇六年第三季合併財務報告暨會計師核閱報告

雙鍵化工股份有限公司及子公司

合併財務報告暨會計師核閱報告  
民國106及105年第3季

地址：新北市中和區中正路959號4樓

電話：(02)8228-1168

## § 目 錄 §

| 項  | 目                              | 頁             | 次 | 財 務 報 告<br>附 註 編 號 |
|----|--------------------------------|---------------|---|--------------------|
| 一、 | 封 面                            | 1             |   | -                  |
| 二、 | 目 錄                            | 2             |   | -                  |
| 三、 | 會計師核閱報告                        | 3             |   | -                  |
| 四、 | 合併資產負債表                        | 4             |   | -                  |
| 五、 | 合併綜合損益表                        | 5~6           |   | -                  |
| 六、 | 合併權益變動表                        | 7             |   | -                  |
| 七、 | 合併現金流量表                        | 8~9           |   | -                  |
| 八、 | 合併財務報表附註                       |               |   |                    |
|    | (一) 公司沿革                       | 10            |   | 一                  |
|    | (二) 通過財務報告之日期及程序               | 10            |   | 二                  |
|    | (三) 新發布及修訂準則及解釋之適用             | 10~16         |   | 三                  |
|    | (四) 重大會計政策之彙總說明                | 16~17         |   | 四                  |
|    | (五) 重大會計判斷、估計及假設之不<br>確定性之主要來源 | 17            |   | 五                  |
|    | (六) 重要會計項目之說明                  | 17~37         |   | 六~二六               |
|    | (七) 關係人交易                      | 37~39         |   | 二七                 |
|    | (八) 質抵押之資產                     | 39            |   | 二八                 |
|    | (九) 重大或有負債及未認列之合約<br>承諾        | -             |   | -                  |
|    | (十) 重大之災害損失                    | -             |   | -                  |
|    | (十一) 重大之期後事項                   | -             |   | -                  |
|    | (十二) 具重大影響之外幣資產及負債<br>資訊       | 40~41         |   | 二九                 |
|    | (十三) 附註揭露事項                    |               |   |                    |
|    | 1. 重大交易事項相關資訊                  | 41, 44~48, 51 |   | 三十                 |
|    | 2. 轉投資事業相關資訊                   | 41, 49        |   | 三十                 |
|    | 3. 大陸投資資訊                      | 42, 50        |   | 三十                 |
|    | (十四) 部門資訊                      | 42~43         |   | 三一                 |

### 會計師核閱報告

雙鏈化工股份有限公司 公鑒：

雙鏈化工股份有限公司及其子公司民國 106 年及 105 年 9 月 30 日之合併資產負債表，暨民國 106 年及 105 年 7 月 1 日至 9 月 30 日，以及民國 106 年及 105 年 1 月 1 日至 9 月 30 日之合併綜合損益表、民國 106 年及 105 年 1 月 1 日至 9 月 30 日之合併權益變動表及合併現金流量表，業經本會計師核閱竣事。上開合併財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據核閱結果出具報告。

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

依本會計師核閱結果，並未發現第一段所述合併財務報表在所有重大方面有違反證券發行人財務報告編製準則及經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際會計準則第 34 號「期中財務報導」而須作修正之情事。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 李 東 峰

李東峰



會計師 張 敬 人

張敬人



證券暨期貨管理委員會核准文號  
台財證六字第 0930128050 號

證券暨期貨管理委員會核准文號  
台財證六字第 0920123784 號

中 華 民 國 106 年 11 月 13 日

民國 106 年 9 月 30 日及 105 年 12 月 31 日及 9 月 30 日

單位：新台幣千元

| 106年9月30日<br>(經核閱) |                            |              |       | 105年12月31日<br>(經查核) |       |              |       | 105年9月30日<br>(經核閱) |  |  |  |
|--------------------|----------------------------|--------------|-------|---------------------|-------|--------------|-------|--------------------|--|--|--|
| 代 碼                | 資 產                        | 金 額          | %     | 金 額                 | %     | 金 額          | %     |                    |  |  |  |
| 流動資產               |                            |              |       |                     |       |              |       |                    |  |  |  |
| 1100               | 現金及約當現金(附註四及六)             | \$ 533,623   | 19    | \$ 440,006          | 17    | \$ 341,333   | 13    |                    |  |  |  |
| 1147               | 無活絡市場之債務工具投資—流動(附註四、九及二八)  | 31,838       | 1     | 20,966              | 1     | 119,258      | 5     |                    |  |  |  |
| 1150               | 應收票據淨額(附註四、五及十)            | 198,445      | 7     | 160,522             | 6     | 108,284      | 4     |                    |  |  |  |
| 1170               | 應收帳款淨額(附註四、五及十)            | 799,029      | 28    | 903,866             | 34    | 791,295      | 30    |                    |  |  |  |
| 1180               | 應收帳款—關係人淨額(附註四、五、十及二七)     | 10,056       | -     | 2,581               | -     | 2,241        | -     |                    |  |  |  |
| 1200               | 其他應收款                      | 18,343       | 1     | 20,885              | 1     | 24,429       | 1     |                    |  |  |  |
| 130X               | 存貨淨額(附註四、五及十一)             | 463,486      | 16    | 466,497             | 17    | 454,450      | 17    |                    |  |  |  |
| 1412               | 預付租賃款(附註四及十六)              | 219          | -     | 222                 | -     | 225          | -     |                    |  |  |  |
| 1476               | 其他金融資產—流動(附註二八)            | 143,357      | 5     | -                   | -     | 51,623       | 2     |                    |  |  |  |
| 1479               | 其他流動資產(附註四、十七及二八)          | 76,372       | 3     | 59,937              | 2     | 88,274       | 4     |                    |  |  |  |
| 11XX               | 流動資產總計                     | 2,274,768    | 80    | 2,075,482           | 78    | 1,981,412    | 76    |                    |  |  |  |
| 非流動資產              |                            |              |       |                     |       |              |       |                    |  |  |  |
| 1543               | 以成本衡量之金融資產—非流動(附註四及八)      | 40,350       | 1     | 40,350              | 2     | 40,350       | 1     |                    |  |  |  |
| 1546               | 無活絡市場之債務工具投資—非流動(附註四、九及二八) | -            | -     | 30,781              | 1     | 67,649       | 2     |                    |  |  |  |
| 1600               | 不動產、廠房及設備(附註四、十三及二八)       | 428,632      | 15    | 424,383             | 16    | 436,701      | 17    |                    |  |  |  |
| 1805               | 商譽(附註四、五及十四)               | 26,593       | 1     | 26,593              | 1     | 26,593       | 1     |                    |  |  |  |
| 1821               | 其他無形資產(附註四及十五)             | 3,253        | -     | 3,014               | -     | 3,177        | -     |                    |  |  |  |
| 1840               | 遞延所得稅資產(附註四、五及二三)          | 15,393       | 1     | 13,054              | -     | 15,980       | 1     |                    |  |  |  |
| 1985               | 長期預付租賃款(附註四及十六)            | 19,891       | 1     | 20,346              | 1     | 20,737       | 1     |                    |  |  |  |
| 1990               | 其他非流動資產(附註十七)              | 30,492       | 1     | 30,086              | 1     | 26,369       | 1     |                    |  |  |  |
| 15XX               | 非流動資產總計                    | 564,604      | 20    | 588,607             | 22    | 637,556      | 24    |                    |  |  |  |
| 1XXX               | 資 產 總 計                    | \$ 2,839,372 | 100   | \$ 2,664,089        | 100   | \$ 2,618,968 | 100   |                    |  |  |  |
| 負債及權益              |                            |              |       |                     |       |              |       |                    |  |  |  |
| 流動負債               |                            |              |       |                     |       |              |       |                    |  |  |  |
| 2100               | 短期借款(附註十八及二八)              | \$ 357,000   | 12    | \$ 305,085          | 11    | \$ 361,272   | 14    |                    |  |  |  |
| 2120               | 透過損益按公允價值衡量之金融負債—流動(附註四及七) | -            | -     | 247                 | -     | -            | -     |                    |  |  |  |
| 2150               | 應付票據                       | 18,432       | 1     | 5,745               | -     | 77,467       | 3     |                    |  |  |  |
| 2160               | 應付票據—關係人(附註二七)             | -            | -     | 17,491              | 1     | 69,479       | 3     |                    |  |  |  |
| 2170               | 應付帳款                       | 294,782      | 10    | 237,498             | 9     | 215,111      | 8     |                    |  |  |  |
| 2180               | 應付帳款—關係人(附註二七)             | 168,947      | 6     | 145,753             | 6     | 110,299      | 4     |                    |  |  |  |
| 2219               | 其他應付款(附註十九)                | 118,020      | 4     | 141,130             | 5     | 94,641       | 4     |                    |  |  |  |
| 2230               | 本期所得稅負債(附註四、五及二三)          | 51,462       | 2     | 85,282              | 3     | 54,883       | 2     |                    |  |  |  |
| 2321               | 一年內到期之長期借款(附註十八及二八)        | 29,423       | 1     | 29,168              | 1     | 55,327       | 2     |                    |  |  |  |
| 2399               | 其他流動負債(附註十九)               | 20,187       | 1     | 12,325              | 1     | 13,381       | -     |                    |  |  |  |
| 21XX               | 流動負債總計                     | 1,058,253    | 37    | 979,724             | 37    | 1,051,860    | 40    |                    |  |  |  |
| 非流動負債              |                            |              |       |                     |       |              |       |                    |  |  |  |
| 2540               | 長期借款(附註十八及二八)              | 65,013       | 2     | 101,139             | 4     | 83,448       | 3     |                    |  |  |  |
| 2570               | 遞延所得稅負債(附註四、五及二三)          | 3,060        | -     | 1,885               | -     | 856          | -     |                    |  |  |  |
| 2640               | 淨確定福利負債—非流動(附註四及二十)        | 11,620       | 1     | 11,456              | -     | 20,716       | 1     |                    |  |  |  |
| 2670               | 其他非流動負債(附註十九)              | 2            | -     | 2                   | -     | 3            | -     |                    |  |  |  |
| 25XX               | 非流動負債總計                    | 79,695       | 3     | 114,482             | 4     | 105,023      | 4     |                    |  |  |  |
| 2XXX               | 負債總計                       | 1,137,948    | 40    | 1,094,206           | 41    | 1,156,883    | 44    |                    |  |  |  |
| 本公司業主權益總計          |                            |              |       |                     |       |              |       |                    |  |  |  |
| 3110               | 普通股股本                      | 633,598      | 22    | 615,144             | 23    | 615,144      | 23    |                    |  |  |  |
| 3200               | 資本公積                       | 47,207       | 2     | 42,932              | 2     | 36,317       | 1     |                    |  |  |  |
| 保留盈餘               |                            |              |       |                     |       |              |       |                    |  |  |  |
| 3310               | 法定盈餘公積                     | 112,443      | 4     | 80,775              | 3     | 80,775       | 3     |                    |  |  |  |
| 3320               | 特別盈餘公積                     | 72,794       | 3     | -                   | -     | -            | -     |                    |  |  |  |
| 3350               | 未分配盈餘                      | 908,925      | 32    | 889,911             | 33    | 770,318      | 30    |                    |  |  |  |
| 3300               | 保留盈餘總計                     | 1,094,162    | 39    | 970,686             | 36    | 851,093      | 33    |                    |  |  |  |
| 3490               | 其他權益                       | ( 86,384 )   | ( 3 ) | ( 72,794 )          | ( 3 ) | ( 54,618 )   | ( 2 ) |                    |  |  |  |
| 31XX               | 本公司業主之權益總計                 | 1,688,583    | 60    | 1,555,968           | 58    | 1,447,936    | 55    |                    |  |  |  |
| 36XX               | 非控制權益                      | 12,841       | -     | 13,915              | 1     | 14,149       | 1     |                    |  |  |  |
| 3XXX               | 權益總計                       | 1,701,424    | 60    | 1,569,883           | 59    | 1,462,085    | 56    |                    |  |  |  |
| 負債與權益總計            |                            |              |       |                     |       |              |       |                    |  |  |  |
|                    |                            | \$ 2,839,372 | 100   | \$ 2,664,089        | 100   | \$ 2,618,968 | 100   |                    |  |  |  |

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：王棟海



經理人：蔡茂德



會計主管：余麗玲



雙鏈化學股份有限公司

合併損益表

民國 106 年及 105 年 7 月 1 日至 9 月 30 日及民國 106 年及 105 年 1 月 1 日至 9 月 30 日

(僅經核閱，未依一般公認會計準則查核)

單位：新台幣仟元，惟  
每股盈餘為元

| 代 碼  |                               | 106年7月1日至9月30日    |           | 105年7月1日至9月30日   |             | 106年1月1日至9月30日    |           | 105年1月1日至9月30日    |             |
|------|-------------------------------|-------------------|-----------|------------------|-------------|-------------------|-----------|-------------------|-------------|
|      |                               | 金 額               | %         | 金 額              | %           | 金 額               | %         | 金 額               | %           |
| 4000 | 營業收入（附註二七）                    | \$1,065,024       | 100       | \$ 981,923       | 100         | \$3,086,518       | 100       | \$2,942,734       | 100         |
| 5000 | 營業成本（附註十一、二十、<br>二二及二七）       | <u>811,747</u>    | <u>76</u> | <u>758,790</u>   | <u>77</u>   | <u>2,369,209</u>  | <u>77</u> | <u>2,292,524</u>  | <u>78</u>   |
| 5900 | 營業毛利                          | <u>253,277</u>    | <u>24</u> | <u>223,133</u>   | <u>23</u>   | <u>717,309</u>    | <u>23</u> | <u>650,210</u>    | <u>22</u>   |
|      | 營業費用（附註二十、二二<br>及二七）          |                   |           |                  |             |                   |           |                   |             |
| 6100 | 推銷費用                          | 59,448            | 6         | 61,170           | 7           | 177,859           | 6         | 183,980           | 6           |
| 6200 | 管理費用                          | 41,685            | 4         | 27,924           | 3           | 114,361           | 4         | 103,026           | 4           |
| 6300 | 研究發展費用                        | <u>10,741</u>     | <u>1</u>  | <u>21,811</u>    | <u>2</u>    | <u>49,170</u>     | <u>1</u>  | <u>50,444</u>     | <u>2</u>    |
| 6000 | 營業費用合計                        | <u>111,874</u>    | <u>11</u> | <u>110,905</u>   | <u>12</u>   | <u>341,390</u>    | <u>11</u> | <u>337,450</u>    | <u>12</u>   |
| 6900 | 營業淨利                          | <u>141,403</u>    | <u>13</u> | <u>112,228</u>   | <u>11</u>   | <u>375,919</u>    | <u>12</u> | <u>312,760</u>    | <u>10</u>   |
|      | 營業外收入及支出（附註二<br>二）            |                   |           |                  |             |                   |           |                   |             |
| 7010 | 其他收入                          | 2,509             | -         | 10,553           | 1           | 18,922            | 1         | 34,202            | 1           |
| 7020 | 其他利益及損失                       | 11,541            | 1         | ( 21,178)        | ( 2)        | ( 14,673)         | ( 1)      | ( 31,876)         | ( 1)        |
| 7050 | 財務成本                          | ( 1,393)          | -         | ( 2,095)         | -           | ( 4,878)          | -         | ( 6,404)          | -           |
| 7000 | 營業外收入及支出<br>合計                | <u>12,657</u>     | <u>1</u>  | <u>( 12,720)</u> | <u>( 1)</u> | <u>( 629)</u>     | <u>-</u>  | <u>( 4,078)</u>   | <u>-</u>    |
| 7900 | 稅前淨利                          | 154,060           | 14        | 99,508           | 10          | 375,290           | 12        | 308,682           | 10          |
| 7950 | 所得稅費用（附註五及二三）                 | <u>34,576</u>     | <u>3</u>  | <u>24,471</u>    | <u>2</u>    | <u>97,640</u>     | <u>3</u>  | <u>100,213</u>    | <u>3</u>    |
| 8200 | 本年度淨利                         | <u>119,484</u>    | <u>11</u> | <u>75,037</u>    | <u>8</u>    | <u>277,650</u>    | <u>9</u>  | <u>208,469</u>    | <u>7</u>    |
|      | 本期其他綜合損益<br>後續可能重分類至損益<br>之項目 |                   |           |                  |             |                   |           |                   |             |
| 8361 | 國外營運機構財務<br>報表換算之兌換<br>差額     | 15,872            | 2         | ( 30,712)        | ( 3)        | ( 14,650)         | -         | ( 59,998)         | ( 2)        |
| 8362 | 備供出售金融資產<br>未實現評價損益           | ( 340)            | -         | -                | -           | -                 | -         | -                 | -           |
| 8300 | 其他綜合損益（淨<br>額）合計              | <u>15,532</u>     | <u>2</u>  | <u>( 30,712)</u> | <u>( 3)</u> | <u>( 14,650)</u>  | <u>-</u>  | <u>( 59,998)</u>  | <u>( 2)</u> |
| 8500 | 本年度綜合損益總額                     | <u>\$ 135,016</u> | <u>13</u> | <u>\$ 44,325</u> | <u>5</u>    | <u>\$ 263,000</u> | <u>9</u>  | <u>\$ 148,471</u> | <u>5</u>    |
|      | 淨利歸屬於：                        |                   |           |                  |             |                   |           |                   |             |
| 8610 | 本公司業主                         | \$ 119,452        | 11        | \$ 75,121        | 8           | \$ 277,262        | 9         | \$ 207,294        | 7           |
| 8620 | 非控制權益                         | <u>32</u>         | <u>-</u>  | <u>( 84)</u>     | <u>-</u>    | <u>388</u>        | <u>-</u>  | <u>1,175</u>      | <u>-</u>    |
| 8600 |                               | <u>\$ 119,484</u> | <u>11</u> | <u>\$ 75,037</u> | <u>8</u>    | <u>\$ 277,650</u> | <u>9</u>  | <u>\$ 208,469</u> | <u>7</u>    |
|      | 綜合損益總額歸屬於：                    |                   |           |                  |             |                   |           |                   |             |
| 8710 | 本公司業主                         | \$ 135,514        | 13        | \$ 44,280        | 5           | \$ 263,672        | 9         | \$ 147,159        | 5           |
| 8720 | 非控制權益                         | ( 498)            | -         | <u>45</u>        | -           | ( 672)            | -         | <u>1,312</u>      | -           |
| 8700 |                               | <u>\$ 135,016</u> | <u>13</u> | <u>\$ 44,325</u> | <u>5</u>    | <u>\$ 263,000</u> | <u>9</u>  | <u>\$ 148,471</u> | <u>5</u>    |

（換次頁）



(承前頁)

| 代 碼  | 每股盈餘 (附註二四) | 106年7月1日至9月30日 |      | 105年7月1日至9月30日 |      | 106年1月1日至9月30日 |      | 105年1月1日至9月30日 |      |
|------|-------------|----------------|------|----------------|------|----------------|------|----------------|------|
|      |             | 金              | %    | 金              | %    | 金              | %    | 金              | %    |
| 9750 | 基 本         | \$             | 1.89 | \$             | 1.19 | \$             | 4.38 | \$             | 3.36 |
| 9850 | 稀 釋         | \$             | 1.88 | \$             | 1.18 | \$             | 4.37 | \$             | 3.35 |

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：王棟海



經理人：蔡茂德



會計主管：余慧玲





民國 106 年 9 月 30 日  
(信德按圖則蓋印)

單位：新台幣千元

| 代碼  | 科目                            | 本公司    |          |         |          |           | 之                 |                   |                   | 非                 |                   |                   | 總計        | 總計        | 總計        |
|-----|-------------------------------|--------|----------|---------|----------|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-----------|-----------|-----------|
|     |                               | 實收資本   | 資本公積金    | 盈餘公積金   | 未分配盈餘    | 其他權益      | 國外營運機構財務報表換算之兌換差額 | 國外營運機構財務報表換算之兌換差額 | 國外營運機構財務報表換算之兌換差額 | 國外營運機構財務報表換算之兌換差額 | 國外營運機構財務報表換算之兌換差額 | 國外營運機構財務報表換算之兌換差額 |           |           |           |
| A5  | 105 年 1 月 1 日餘額               | 39,928 | 70,707   | 54,650  | 662,225  | 717,616   | 5,517             | 5,517             | 5,517             | 13,058            | 13,058            | 13,058            | 1,496,120 | 1,496,120 | 1,496,120 |
| B1  | 104 年度盈餘分配                    | -      | -        | 25,885  | (25,885) | -         | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | (73,817)  | (73,817)  | (73,817)  |
| B5  | 決定盈餘分配                        | -      | -        | 25,885  | (25,885) | -         | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | (73,817)  | (73,817)  | (73,817)  |
| D1  | 105 年 1 月 1 日至 9 月 30 日淨利     | -      | -        | -       | 207,294  | 207,294   | -                 | -                 | -                 | 1,175             | 1,175             | 1,175             | 208,469   | 208,469   | 208,469   |
| D5  | 105 年 1 月 1 日至 9 月 30 日其他綜合損益 | -      | -        | -       | -        | -         | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | (60,135)  | (60,135)  | (60,135)  |
| D5  | 105 年 1 月 1 日至 9 月 30 日綜合損益總額 | -      | -        | -       | 207,294  | 207,294   | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | 147,359   | 147,359   | 147,359   |
| C19 | 資本公積金轉增資                      | 14,836 | (14,836) | -       | -        | -         | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -         | -         | -         |
| E1  | 現金增資                          | 6,740  | (6,740)  | -       | -        | -         | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | 180,160   | 180,160   | 180,160   |
| N1  | 應付股息轉付                        | -      | -        | -       | -        | -         | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | 1,314     | 1,314     | 1,314     |
| O1  | 存出轉讓股票款                       | -      | -        | -       | -        | -         | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -         | -         | -         |
| Z1  | 105 年 9 月 30 日餘額              | 61,514 | 36,837   | 80,725  | 770,318  | 851,093   | (54,618)          | (54,618)          | (54,618)          | 14,149            | 14,149            | 14,149            | 1,467,085 | 1,467,085 | 1,467,085 |
| A5  | 106 年 1 月 1 日餘額               | 61,514 | 42,932   | 80,725  | 889,911  | 970,686   | (72,294)          | (72,294)          | (72,294)          | 13,205            | 13,205            | 13,205            | 1,555,968 | 1,555,968 | 1,555,968 |
| B1  | 105 年度盈餘分配                    | -      | -        | 31,668  | (31,668) | -         | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -         | -         | -         |
| B5  | 決定盈餘分配                        | -      | -        | -       | 72,794   | 72,794    | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | (135,332) | (135,332) | (135,332) |
| B9  | 現金股利                          | 1,846  | (1,846)  | -       | (18,454) | (18,454)  | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | (135,332) | (135,332) | (135,332) |
| C17 | 其他資本公積金轉款                     | -      | -        | -       | -        | -         | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | 4,275     | 4,275     | 4,275     |
| D1  | 106 年 1 月 1 日至 9 月 30 日淨利     | -      | -        | -       | 277,262  | 277,262   | -                 | -                 | -                 | 388               | 388               | 388               | 277,650   | 277,650   | 277,650   |
| D3  | 106 年 1 月 1 日至 9 月 30 日其他綜合損益 | -      | -        | -       | -        | -         | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | (19,550)  | (19,550)  | (19,550)  |
| D5  | 106 年 1 月 1 日至 9 月 30 日綜合損益總額 | -      | -        | -       | 277,262  | 277,262   | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | 268,102   | 268,102   | 268,102   |
| O1  | 非控制權益股款                       | -      | -        | -       | -        | -         | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 | (402)     | (402)     | (402)     |
| Z1  | 106 年 9 月 30 日餘額              | 63,360 | 47,202   | 112,443 | 908,925  | 1,084,162 | (86,384)          | (86,384)          | (86,384)          | 12,841            | 12,841            | 12,841            | 1,688,593 | 1,688,593 | 1,688,593 |

後附之附註係本合併財務報告之一部分。



董事長：王德海

總經理：蔡茂隆

會計主管：余德玲



雙鍵化工股份有限公司及子公司

合併現金流量表

民國 106 年及 105 年 1 月 1 日至 9 月 30 日

(僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)

單位：新台幣仟元

| 代 碼    |                            | 106年1月1日<br>至9月30日 | 105年1月1日<br>至9月30日 |
|--------|----------------------------|--------------------|--------------------|
|        | 營業活動之現金流量                  |                    |                    |
| A00010 | 稅前淨利                       | \$ 375,290         | \$ 308,682         |
| A20010 | 收益費損項目：                    |                    |                    |
| A20100 | 折舊費用                       | 34,515             | 32,025             |
| A20200 | 攤銷費用                       | 1,704              | 2,314              |
| A20300 | 呆帳費用                       | 3,583              | 708                |
| A20400 | 透過損益按公允價值衡量之金<br>融資產及負債淨損失 | 388                | 243                |
| A20900 | 財務成本                       | 4,878              | 6,404              |
| A21200 | 利息收入                       | ( 3,432)           | ( 8,653)           |
| A21300 | 股利收入                       | ( 9,600)           | ( 7,808)           |
| A21900 | 股份基礎給付酬勞成本                 | -                  | 1,314              |
| A23100 | 處分備供出售金融資產淨利益              | ( 340)             | -                  |
| A22500 | 處分不動產、廠房及設備損失<br>(利益)      | ( 12)              | 152                |
| A23800 | 存貨跌價及呆滯損失                  | 3,847              | 4,404              |
| A24100 | 未實現外幣兌換淨損失                 | 6,945              | 3,905              |
| A30000 | 營業資產及負債之淨變動數               |                    |                    |
| A31110 | 透過損益按公允價值衡量之金<br>融資產及負債    | ( 388)             | -                  |
| A31130 | 應收票據                       | ( 39,727)          | ( 60,218)          |
| A31150 | 應收帳款                       | 95,606             | 70,836             |
| A31160 | 應收帳款—關係人                   | ( 7,472)           | ( 1,588)           |
| A31180 | 其他應收款                      | 2,542              | ( 2,018)           |
| A31200 | 存 貨                        | ( 6,306)           | ( 49,362)          |
| A31240 | 其他流動資產                     | ( 5,190)           | 88,286             |
| A32130 | 應付票據                       | 12,687             | ( 14,225)          |
| A32140 | 應付票據—關係人                   | ( 17,491)          | 27,503             |
| A32150 | 應付帳款                       | 58,481             | ( 107,069)         |
| A32160 | 應付帳款—關係人                   | 23,194             | ( 36,557)          |
| A32180 | 其他應付款                      | ( 21,651)          | ( 5,081)           |

(接次頁)

(承前頁)

| 代 碼       |                 | 106年1月1日<br>至9月30日 | 105年1月1日<br>至9月30日 |
|-----------|-----------------|--------------------|--------------------|
| A32230    | 其他流動負債          | \$ 8,140           | \$ 32,571          |
| A32240    | 淨確定福利負債         | 164                | 535                |
| A33000    | 營運產生之現金         | 520,355            | 287,303            |
| A33100    | 收取之利息           | 3,432              | 8,653              |
| A33200    | 收取之股利           | 9,600              | 7,808              |
| A33300    | 支付之利息           | ( 4,917)           | ( 4,878)           |
| A33500    | 支付之所得稅          | ( 132,624)         | ( 100,787)         |
| AAAA      | 營業活動之淨現金流入      | <u>395,846</u>     | <u>198,099</u>     |
| 投資活動之現金流量 |                 |                    |                    |
| B00400    | 處分備供出售金融資產價款    | 340                | -                  |
| B00600    | 出售無活絡市場之債務工具投資  | 19,909             | 141,052            |
| B02700    | 取得不動產、廠房及設備     | ( 41,849)          | ( 33,132)          |
| B02800    | 處分不動產、廠房及設備價款   | 222                | 599                |
| B04500    | 取得購置無形資產        | ( 614)             | ( 438)             |
| B06500    | 其他金融資產增加        | ( 143,357)         | ( 36,638)          |
| B06700    | 其他非流動資產增加       | ( 13,053)          | ( 644)             |
| BBBB      | 投資活動之淨現金流入(出)   | <u>( 178,402)</u>  | <u>70,799</u>      |
| 籌資活動之現金流量 |                 |                    |                    |
| C00100    | 短期借款增加(減少)      | 51,915             | ( 121,813)         |
| C01600    | 償還長期借款          | ( 35,871)          | ( 52,706)          |
| C03700    | 其他應付款—關係人減少     | -                  | ( 79,593)          |
| C04500    | 支付本公司業主股利       | ( 135,332)         | ( 73,817)          |
| C05800    | 非控制權益變動         | ( 402)             | ( 231)             |
| C04600    | 發行新股            | -                  | 180,160            |
| C09900    | 其他資本公積變動        | 4,275              | -                  |
| CCCC      | 籌資活動之淨現金流出      | <u>( 115,415)</u>  | <u>( 148,000)</u>  |
| DDDD      | 匯率變動對現金及約當現金之影響 | <u>( 8,412)</u>    | <u>( 29,270)</u>   |
| EEEE      | 本期現金及約當現金增加數    | 93,617             | 91,628             |
| E00100    | 期初現金及約當現金餘額     | <u>440,006</u>     | <u>249,705</u>     |
| E00200    | 期末現金及約當現金餘額     | <u>\$ 533,623</u>  | <u>\$ 341,333</u>  |

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：王棟海



經理人：蔡茂德



會計主管：余慧玲



雙鍵化工股份有限公司及子公司

合併財務報表附註

民國 106 年及 105 年 1 月 1 日至 9 月 30 日

(僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)

(除另註明外，金額以新台幣仟元為單位)

一、公司沿革

雙鍵化工股份有限公司(以下簡稱「本公司」)於 83 年 2 月 17 日成立，主要從事各類化學原料、塗裝用單體聚合物、工業用添加劑及特用化學品中紡織用化學品等產品之產銷業務。

本公司股票自 105 年 10 月起經財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心核准，於該中心之興櫃股票櫃檯買賣。

本合併財務報告係以本公司之功能性貨幣新台幣表達。

二、通過財務報告之日期及程序

本合併財務報告於 106 年 11 月 13 日經董事會通過。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

- (一) 首次適用修正後之證券發行人財務報告編製準則及經金融監督管理委員會(以下稱「金管會」)認可並發布生效之國際財務報導準則(IFRS)、國際會計準則(IAS)、解釋(IFRIC)及解釋公告(SIC)(以下稱「IFRSs」)

除下列說明外，適用修正後之證券發行人財務報告編製準則及金管會認可並發布生效之 IFRSs 將不致造成本公司及由本公司所控制個體(以下稱「合併公司」)會計政策之重大變動：

1. IFRS 2「股份基礎給付」之修正

「2010-2012 週期之年度改善」修正 IFRS 2，改變既得條件及市價條件定義，並增列績效條件及服務條件定義。該修正釐清績效條件所訂之績效目標得按合併公司或同一集團內另一個體之營運(非市價條件)或權益工具之市價(市價條件)設定。該績效目標之設定得與合併公司整體或部分(例如某一部門)績效有關，而達成績效目標之期間則不得長於服務期間。此外，

該修正並釐清股價指數目標因同時反映合併公司本身與集團外其他企業之績效，故非屬績效條件。由於股份基礎給付協議之條件屬市價條件、非市價條件或非既得條件將有不同之會計處理，前述修正係影響 106 年以後給與之股份基礎給付協議。

## 2. IFRS 13「公允價值衡量」之修正

「2010-2012 週期之年度改善」修正 IFRS 13 之結論基礎，說明 106 年追溯適用該修正時，折現之影響不重大之無設定利率短期應收款及應付款係按原始發票金額衡量。

「2011-2013 週期之年度改善」修正 IFRS 13，釐清包含於 IAS 39 或 IFRS 9 適用範圍內並依其規定處理之所有合約，即使該合約不符合 IAS 32「金融工具：表達」對金融資產或金融負債之定義，亦可適用以淨額基礎衡量金融資產及金融負債群組公允價值之例外規定（即「組合例外」）。

## 3. IAS 24「關係人揭露」之修正

「2010-2012 週期之年度改善」修正 IAS 24，釐清為合併公司提供主要管理階層服務之管理個體係屬合併公司之關係人，應揭露管理個體提供主要管理階層服務而致報導個體發生之已支付或應支付金額，惟無須揭露該等薪酬之組成類別。

## 4. IAS 36「資產減損」之修正

「非金融資產可回收金額之揭露」修正 IAS 36，釐清合併公司僅須於認列或迴轉資產或現金產生單位減損損失當期揭露其可回收金額。此外，已認列或迴轉減損之不動產、廠房及設備之可回收金額若以公允價值減處分成本衡量，合併公司將揭露公允價值層級，對屬第 2 或 3 等級公允價值衡量，並將額外揭露衡量公允價值之評價技術及每一關鍵假設。若以現值法衡量公允價值減處分成本，須增加揭露所採用之折現率。

## 5. 證券發行人財務報告編製準則之修正

該修正除配合金管會認可並發布生效之 IFRSs 新增若干會計項目及非金融資產減損揭露規定外，另配合國內實施 IFRSs

情形，強調若干認列與衡量規定，並新增關係人交易及商譽等揭露。

該修正規定，其他公司或機構與合併公司之董事長或總經理為同一人，或具有配偶或二親等以內關係者，除能證明不具控制或重大影響者外，係屬實質關係人。此外，該修正規定應揭露與合併公司進行交易之關係人名稱及關係，若單一關係人交易金額或餘額達合併公司各該項交易總額或餘額 10% 以上者，應按關係人名稱單獨列示。

此外，若被收購公司於合併後之實際營運情形與收購時之預期效益有重大差異者，該修正規定應附註揭露。

106 年追溯適用前述修正時，係增加關係人交易之揭露，請參閱附註二七。

(二) 107 年適用之證券發行人財務報告編製準則及金融監督管理委員會（以下稱「金管會」）認可之國際財務報導準則（IFRS）、國際會計準則（IAS）、解釋（IFRIC）及解釋公告（SIC）（以下稱「IFRSs」）

| 新發布／修正／修訂準則及解釋                              | IASB 發布之生效日(註1) |
|---------------------------------------------|-----------------|
| 「2014-2016 週期之年度改善」                         | 註 2             |
| IFRS 2 之修正「股份基礎給付交易之分類與衡量」                  | 2018 年 1 月 1 日  |
| IFRS 4 之修正「於 IFRS 4『保險合約』下 IFRS 9『金融工具』之適用」 | 2018 年 1 月 1 日  |
| IFRS 9「金融工具」                                | 2018 年 1 月 1 日  |
| IFRS 9 及 IFRS 7 之修正「強制生效日及過渡揭露」             | 2018 年 1 月 1 日  |
| IFRS 15「客戶合約之收入」                            | 2018 年 1 月 1 日  |
| IFRS 15 之修正「IFRS 15 之闡釋」                    | 2018 年 1 月 1 日  |
| IAS 7 之修正「揭露倡議」                             | 2017 年 1 月 1 日  |
| IAS 12 之修正「未實現損失之遞延所得稅資產之認列」                | 2017 年 1 月 1 日  |
| IAS 40 之修正「投資性不動產之轉換」                       | 2018 年 1 月 1 日  |
| IFRIC 22「外幣交易與預收付對價」                        | 2018 年 1 月 1 日  |

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

註 2：IFRS 12 之修正係追溯適用於 2017 年 1 月 1 日以後開始之年度期間；IAS 28 之修正係追溯適用於 2018 年 1 月 1 日以後開始之年度期間。

1. 2014-2016 週期之年度改善

2014-2016 週期之年度改善修正 IFRS 12「對其他個體之權益之揭露」及 IAS 28「投資關聯企業及合資」等準則。

2. IFRS 9「金融工具」及相關修正

金融資產之認列、衡量與減損

就金融資產方面，所有原屬於 IAS 39「金融工具：認列與衡量」範圍內之金融資產後續衡量係以攤銷後成本衡量或以公允價值衡量。IFRS 9 對金融資產之分類規定如下。

合併公司投資之債務工具，若其合約現金流量完全為支付本金及流通在外本金金額之利息，分類及衡量如下：

(1) 以收取合約現金流量為目的之經營模式而持有該金融資產，則該金融資產係以攤銷後成本衡量。此類金融資產後續係按有效利率認列利息收入於損益，並持續評估減損，減損損益認列於損益。

(2) 藉由收取合約現金流量與出售金融資產而達成目的之經營模式而持有該金融資產，則該金融資產係以透過其他綜合損益按公允價值衡量。此類金融資產後續係按有效利率認列利息收入於損益，並持續評估減損，減損損益與兌換損益亦認列於損益，其他公允價值變動則認列於其他綜合損益。於該金融資產除列或重分類時，原先累積於其他綜合損益之公允價值變動應重分類至損益。

合併公司投資非屬前述條件之金融資產，係以公允價值衡量，公允價值變動認列於損益。惟合併公司得選擇於原始認列時，將非持有供交易之權益投資指定為透過其他綜合損益按公允價值衡量。此類金融資產除股利收益認列於損益外，其他相關利益及損失係認列於其他綜合損益，後續無須評估減損，累積於其他綜合損益之公允價值變動亦不重分類至損益。



合併公司暫以 106 年 9 月 30 日持有之金融資產與當日所存在之事實及情況，初步評估下列金融資產之分類與衡量將因適用 IFRS 9 而改變：

(1) 分類為備供出售金融資產之上市（櫃）及興櫃股票與未上市（櫃）股票投資，依 IFRS 9 分類為透過損益按公允價值衡量，公允價值變動認列於損益。

另外，以成本衡量之未上市（櫃）股票投資依 IFRS 9 應改按公允價值衡量。

(2) 分類為無活絡市場之債務工具投資並按攤銷後成本衡量之債券投資，其原始認列時之合約現金流量完全為支付本金及流通在外本金金額之利息，且其經營模式係收取合約現金流量，依 IFRS 9 將分類為按攤銷後成本衡量。

IFRS 9 採用「預期信用損失模式」認列金融資產之減損。以攤銷後成本衡量之金融資產、透過其他綜合損益按公允價值衡量之債務工具投資、應收租賃款、IFRS 15「客戶合約之收入」產生之合約資產或放款承諾及財務保證合約，應認列備抵損失。若金融資產之信用風險自原始認列後並未顯著增加，則備抵損失係按未來 12 個月之預期信用損失衡量。若金融資產之信用風險自原始認列後已顯著增加且非低信用風險，則備抵損失係按剩餘存續期間之預期信用損失衡量。但未包括重大財務組成部分之應收帳款必須按存續期間之預期信用損失衡量備抵損失。

此外，原始認列時已有信用減損之金融資產，合併公司考量原始認列時之預期信用損失以計算信用調整後之有效利率，後續備抵損失則按後續預期信用損失累積變動數衡量。

合併公司初步評估對於應收帳款將適用簡化作法，以存續期間預期信用損失衡量備抵損失。合併公司評估債務工具投資與財務保證合約之信用風險自原始認列後是否顯著增加，以決定將採 12 個月或存續期間預期信用損失衡量備抵損失。合併公

司預期適用 IFRS 9 預期信用損失模式將使金融資產之信用損失更早認列。

合併公司選擇於適用 IFRS 9 金融資產之認列、衡量與減損規定時不重編 106 年度比較資訊，首次適用之累積影響數將認列於首次適用日，並將揭露適用 IFRS 9 之分類變動及調節資訊。此外，合併公司將揭露 107 年若仍繼續適用現行會計處理，其與適用 IFRS 9 之差異說明。

### 3. IFRS 15「客戶合約之收入」及相關修正

IFRS 15 係規範來自客戶合約之收入認列原則，該準則將取代 IAS 18「收入」、IAS 11「建造合約」及相關解釋。

合併公司於適用 IFRS 15 時，係以下列步驟認列收入：

- (1) 辨認客戶合約；
- (2) 辨認合約中之履約義務；
- (3) 決定交易價格；
- (4) 將交易價格分攤至合約中之履約義務；及
- (5) 於滿足履約義務時認列收入。

除上述影響外，截至本合併財務報告通過發布日止，合併公司仍持續評估其他準則、解釋之修正對財務狀況與財務績效之影響，相關影響待評估完成時予以揭露。

### (三) IASB 已發布但尚未經金管會認可並發布生效之 IFRSs

| 新發布／修正／修訂準則及解釋                              | IASB 發布之生效日(註1) |
|---------------------------------------------|-----------------|
| IFRS 9 之修正「具負補償之提前還款特性」                     | 2019 年 1 月 1 日  |
| IFRS 10 及 IAS 28 之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」 | 未定              |
| IFRS 16「租賃」                                 | 2019 年 1 月 1 日  |
| IFRS 17「保險合約」                               | 2021 年 1 月 1 日  |
| IFRS 28 之修正「對關聯企業及合資之長期權益」                  | 2019 年 1 月 1 日  |
| IFRIC 23「所得稅之不確定性之處理」                       | 2019 年 1 月 1 日  |

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

#### IFRIC 23「所得稅之不確定性之處理」

IFRIC 23 釐清當所得稅處理存在不確定性時，合併公司須假設稅務主管機關將可取具所有相關資料進行審查，若判斷其申報之所得稅處理很有可能被稅務主管機關接受，合併公司對於課稅所得、課稅基礎、未使用課稅損失、未使用課稅抵減及稅率之決定必須與申報所得稅時所採用之所得稅處理一致。若稅務主管機關並非很有可能接受申報之所得稅處理，合併公司須採最可能金額或預期值（應採兩者中較能預測不確定性最終結果之方法）評估。若事實及情況改變，合併公司須重評估其判斷與估計。

合併公司得在不使用後見之明之前提下追溯適用 IFRIC 23 並重編比較期間資訊，或將首次適用之累積影響數認列於首次適用日。

除上述影響外，截至本合併財務報告通過發布日止，合併公司仍持續評估其他準則、解釋之修正對財務狀況與財務績效之影響，相關影響待評估完成時予以揭露。

#### 四、重大會計政策之彙總說明

##### (一) 遵循聲明

本合併財務報告係依照證券發行人財務報告編製準則及經金管會認可並發布生效之 IAS 34「期中財務報導」編製。本合併財務報告並未包含整份年度財務報告所規定之所有 IFRSs 揭露資訊。

##### (二) 編製基礎

除按公允價值衡量之金融工具外，本合併財務報告係依歷史成本基礎編製。

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

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

### (三) 合併基礎

子公司明細、持股比率及營業項目，參閱附註十二、附表六及附表七。

### (四) 其他重大會計政策說明

除下列說明外，請參閱 105 年度合併財務報告之重大會計政策彙總說明。

#### 1. 確定福利退職後福利

期中期間之退休金成本係採用前一年度結束日依精算決定之退休金成本率，以年初至當期末為基礎計算，並針對本期之重大市場波動，及重大計畫修正、清償或其他重大一次性事項加以調整。

#### 2. 所得稅

所得稅費用係當期所得稅及遞延所得稅之總和。期中期間之所得稅係以年度為基礎進行評估，以預期年度總盈餘所適用之稅率，就期中稅前利益予以計算。

### 五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

請參閱 105 年度合併財務報告之重大會計判斷、估計及假設不確定性主要來源說明。

### 六、現金及約當現金

|              | 106年9月30日         | 105年12月31日        | 105年9月30日         |
|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 庫存現金及週轉金     | \$ 778            | \$ 1,297          | \$ 1,511          |
| 銀行支票及活期存款    | 432,987           | 315,298           | 332,783           |
| 約當現金         |                   |                   |                   |
| 原始到期日在 3 個月以 |                   |                   |                   |
| 內之銀行定期存款     | 99,858            | 123,411           | 7,039             |
|              | <u>\$ 533,623</u> | <u>\$ 440,006</u> | <u>\$ 341,333</u> |

### 七、透過損益按公允價值衡量之金融工具

|                | 106年9月30日   | 105年12月31日    | 105年9月30日   |
|----------------|-------------|---------------|-------------|
| <u>金融負債—流動</u> |             |               |             |
| <u>持有供交易</u>   |             |               |             |
| 衍生工具(未指定避險)    |             |               |             |
| —遠期外匯合約        | <u>\$ -</u> | <u>\$ 247</u> | <u>\$ -</u> |

於資產負債表日未適用避險會計且尚未到期之遠期外匯合約如下：

|                        | 幣     | 別 | 到                   | 期 | 日 | 合 約 金 額 ( 仟 元 )  |
|------------------------|-------|---|---------------------|---|---|------------------|
| <u>105 年 12 月 31 日</u> |       |   |                     |   |   |                  |
| 遠期外匯合約                 | 英鎊兌台幣 |   | 106.01.03~106.04.07 |   |   | GBP234/NTD9,080  |
| 遠期外匯合約                 | 日元兌美元 |   | 106.02.09           |   |   | JPY25,000/USD213 |

合併公司 106 年及 105 年 1 月 1 日至 9 月 30 日從事遠期外匯合約交易之目的，主要係為規避外幣資產及負債因匯率波動所產生之風險。

#### 八、以成本衡量之金融資產－非流動

|             | 106年9月30日        | 105年12月31日       | 105年9月30日        |
|-------------|------------------|------------------|------------------|
| 國內未上市（櫃）普通股 | <u>\$ 40,350</u> | <u>\$ 40,350</u> | <u>\$ 40,350</u> |

合併公司所持有之上述未上市（櫃）股票投資，於資產負債表日係按成本減除減損損失衡量，因其公允價值合理估計數之區間重大且無法合理評估各種估計之機率，致本公司管理階層認為其公允價值無法可靠衡量。

合併公司原列以成本衡量之金融資產新力美科技股份有限公司之普通股 100 仟股於以前年度評估投資價值確已減損提足損失，後因德利普達投資股份有限公司於 106 年 7 月公開收購新力美科技股份有限公司股份，合併公司於 106 年 6 月 30 日轉列為備供出售金融資產，並於 106 年 7 月依德利普達投資股份有限公司公開收購之公允價值 340 仟元處分。

#### 九、無活絡市場之債務工具投資

|                   | 106年9月30日        | 105年12月31日       | 105年9月30日         |
|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| <u>流 動</u>        |                  |                  |                   |
| 原始到期日超過 3 個月之定期存款 | <u>\$ 31,838</u> | <u>\$ 20,966</u> | <u>\$ 119,258</u> |
| <u>非 流 動</u>      |                  |                  |                   |
| 原始到期日超過 3 個月之定期存款 | <u>\$ -</u>      | <u>\$ 30,781</u> | <u>\$ 67,649</u>  |

無活絡市場之債務工具投資質押之資訊，參閱附註二八。

十、應收票據及應收帳款（含關係人）

|             | 106年9月30日         | 105年12月31日        | 105年9月30日         |
|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <u>應收票據</u> |                   |                   |                   |
| 因營業而發生      | \$ 198,644        | \$ 160,653        | \$ 108,390        |
| 減：備抵呆帳      | ( <u>199</u> )    | ( <u>131</u> )    | ( <u>106</u> )    |
|             | <u>\$ 198,445</u> | <u>\$ 160,522</u> | <u>\$ 108,284</u> |
| <u>應收帳款</u> |                   |                   |                   |
| 應收帳款        | \$ 829,105        | \$ 930,778        | \$ 824,268        |
| 減：備抵呆帳      | ( <u>30,076</u> ) | ( <u>26,912</u> ) | ( <u>32,973</u> ) |
|             | <u>\$ 799,029</u> | <u>\$ 903,866</u> | <u>\$ 791,295</u> |
| 應收帳款－關係人    | \$ 10,056         | \$ 2,584          | \$ 2,248          |
| 減：備抵呆帳      | <u>-</u>          | ( <u>3</u> )      | ( <u>7</u> )      |
|             | <u>\$ 10,056</u>  | <u>\$ 2,581</u>   | <u>\$ 2,241</u>   |

合併公司對商品銷售之平均授信期間為 60 天，於決定應收款項可回收性時，合併公司考量應收款項自原始授信日至資產負債表日信用品質之任何改變。由於歷史經驗顯示逾期超過 181 天之應收款項無法回收，合併公司對於逾期帳齡超過 181 天且末期後收款之應收款項認列 100%備抵呆帳，對於逾期帳齡在 181 天以內之應收款項，其備抵呆帳係參考交易對方過去拖欠記錄及分析其目前財務狀況，以估計無法回收之金額。

應收票據及帳款之帳齡分析如下：

|           | 106年9月30日           | 105年12月31日          | 105年9月30日         |
|-----------|---------------------|---------------------|-------------------|
| 未逾期       | \$ 835,109          | \$ 810,889          | \$ 639,524        |
| 0~30 天    | 114,067             | 156,161             | 143,906           |
| 31~90 天   | 58,336              | 93,225              | 106,319           |
| 91~150 天  | 9,923               | 9,914               | 17,934            |
| 151~180 天 | 649                 | 2,912               | 4,375             |
| 181 天以上   | <u>19,721</u>       | <u>20,914</u>       | <u>22,848</u>     |
|           | <u>\$ 1,037,805</u> | <u>\$ 1,094,015</u> | <u>\$ 934,906</u> |

以上係以逾期日為基準進行之帳齡分析。

106 年 9 月 30 日暨 105 年 12 月 31 日及 9 月 30 日未有已逾期但尚未減損之應收款項。

應收票據及帳款之備抵呆帳變動資訊如下：

|                    | 個 別 評 估<br>呆 帳 費 用 | 群 組 評 估<br>呆 帳 費 用 | 合 計              |
|--------------------|--------------------|--------------------|------------------|
| 105 年 1 月 1 日 餘 額  | \$ 2,954           | \$ 30,595          | \$ 33,549        |
| 加：本期提列（迴轉）         | 21,893             | ( 21,185)          | 708              |
| 本期沖銷               | ( 2,683)           | -                  | ( 2,683)         |
| 外幣兌換差額             | ( 1,129)           | 2,641              | 1,512            |
| 105 年 9 月 30 日 餘 額 | <u>\$ 21,035</u>   | <u>\$ 12,051</u>   | <u>\$ 33,086</u> |
| 106 年 1 月 1 日 餘 額  | \$ 13,327          | \$ 13,719          | \$ 27,046        |
| 加：本期提列（迴轉）         | 5,447              | ( 1,864)           | 3,583            |
| 外幣兌換差額             | 68                 | ( 422)             | ( 354)           |
| 106 年 9 月 30 日 餘 額 | <u>\$ 18,842</u>   | <u>\$ 11,433</u>   | <u>\$ 30,275</u> |

#### 十一、存 貨

|       | 106年9月30日         | 105年12月31日        | 105年9月30日         |
|-------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 原 物 料 | \$ 74,764         | \$ 54,167         | \$ 40,842         |
| 製 成 品 | <u>388,722</u>    | <u>412,330</u>    | <u>413,608</u>    |
|       | <u>\$ 463,486</u> | <u>\$ 466,497</u> | <u>\$ 454,450</u> |

106 年及 105 年 7 月 1 日至 9 月 30 日與 106 年及 105 年 1 月 1 日至 9 月 30 日之銷貨成本包括存貨淨變現價值跌價損失分別為 1,063 仟元、4,458 仟元、3,847 仟元及 4,404 仟元。

#### 十二、子 公 司

##### 列入合併財務報告之子公司

本合併財務報告編製主體如下：

| 投 資 公 司 名 稱 | 子 公 司 名 稱                                     | 業 務 性 質 | 所有權益及表決權百分比   |                |               |
|-------------|-----------------------------------------------|---------|---------------|----------------|---------------|
|             |                                               |         | 106年<br>9月30日 | 105年<br>12月31日 | 105年<br>9月30日 |
| 本公司         | DBC Group Co., Ltd.<br>(DBC Group)            | 投資業     | 100%          | 100%           | 100%          |
| 本公司         | 富瑞德科技股份有限公司<br>(富瑞德公司)                        | 買賣業     | -             | -              | 100%          |
| 本公司         | PT. Double Bond<br>Chemindo (PT. DBC)         | 買賣業     | 51%           | 51%            | 51%           |
| 本公司         | DBC Europe Holding AG<br>(DBC Europe Holding) | 投資業     | 100%          | 100%           | 100%          |
| 本公司         | DBC Europe GmbH<br>(DBC Europe)               | 買賣業     | 100%          | 100%           | 100%          |

(接次頁)

(承前頁)

| 投 資 公 司 名 稱       | 子 公 司 名 稱                                                    | 業 務 性 質 | 所有權益及表決權百分比   |                |               |
|-------------------|--------------------------------------------------------------|---------|---------------|----------------|---------------|
|                   |                                                              |         | 106年<br>9月30日 | 105年<br>12月31日 | 105年<br>9月30日 |
| 本公司               | Double Bond Chemical<br>Ind.USA., Inc<br>(DBC USA)           | 買賣業     | 100%          | 100%           | 100%          |
| 本公司               | Double Bond Chemical<br>(Japan) Co.,Ltd<br>(DBC Japan)       | 買賣業     | 100%          | 100%           | 100%          |
| 本公司               | Double Bond Chemical<br>Thailand Co., Ltd.<br>(DBC Thailand) | 買賣業     | 49%           | 49%            | 49%           |
| 本公司               | DBC Korea Co., Ltd.<br>(DBC Korea)                           | 買賣業     | 99.98%        | 99.98%         | 99.90%        |
| DBC Group         | Double Bond Chemical<br>Global Co., Ltd.<br>(全球化工公司)         | 投資業     | 100%          | 100%           | 100%          |
| DBC Group         | Total Triumph Limited.<br>(全凱公司)                             | 投資業     | 100%          | 100%           | 100%          |
| 全球化工公司            | 雙鍵化工(上海)有限公司<br>(上海雙鍵公司)                                     | 買賣業     | 100%          | 100%           | 100%          |
| 全凱公司              | 大豐鑫源達化工有限公司<br>(大豐鑫源達公司)                                     | 製造業     | 100%          | 100%           | 100%          |
| DBC Eurpe Holding | DBC Switzerland AG<br>(DBC Switzerland)                      | 買賣業     | 80%           | 80%            | 80%           |

本公司於 106 年 2 月 9 日辦理現金增資 DBC USA 計 4,638 仟元，本公司 100%認購，持股比例為 100%。

本公司基於企業整體經營成效及未來發展考量，於 105 年 8 月 12 日經董事會決議吸收合併富瑞德公司，以本公司為存續公司，富瑞德公司為消滅公司。該合併案以 105 年 9 月 30 日為合併基準日，並於 105 年 11 月 14 日經經濟部核准合併解散在案。

本公司於 105 年 3 月 15 日董事會決議將原資金貸與 DBC Korea 之 2,696 仟元轉為增資款，另於 105 年 4 月 29 日辦理現金增資 4,277 仟元，本公司 100%認購，持股比例增加為 99.98%。

本公司於 105 年 2 月 18 日以 280 仟元設立 DBC Japan，持股比例為 100%。

本公司於 106 年 9 月 30 日暨 105 年 12 月 31 日及 9 月 30 日，持有 DBC Thailand Co., Ltd. 49%股權，惟依股東間協議，本公司有權利指派董事會過半數之成員，具主導其攸關活動之實質能力，故將其列為子公司。



上述列入合併財務報告之子公司，其財務報告均經會計師核閱。

### 十三、不動產、廠房及設備

|        | 106年9月30日         | 105年12月31日        | 105年9月30日         |
|--------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 土地     | \$ 118,242        | \$ 118,242        | \$ 118,242        |
| 房屋及建築物 | 148,540           | 155,234           | 157,816           |
| 機器設備   | 110,706           | 101,330           | 119,101           |
| 運輸設備   | 7,447             | 6,332             | 9,154             |
| 生財器具   | 11,201            | 15,507            | 18,179            |
| 其他設備   | 6,887             | 21,458            | 8,388             |
| 未完工程   | 25,609            | 6,280             | 5,821             |
| 合 計    | <u>\$ 428,632</u> | <u>\$ 424,383</u> | <u>\$ 436,701</u> |

除認列折舊費用外，合併公司之不動產、廠房及設備於 106 年及 105 年 7 月 1 日至 9 月 30 日與 106 年及 105 年 1 月 1 日至 9 月 30 日並未發生重大增添、處分及減損情形，折舊費用係以直線基礎按下列耐用年數計提：

|       |          |
|-------|----------|
| 房屋及建築 | 50 年     |
| 機器設備  | 5 至 10 年 |
| 運輸設備  | 5 年      |
| 生財器具  | 3 至 5 年  |
| 其他設備  | 5 至 10 年 |

合併公司設定質押作為借款擔保之不動產、廠房及設備金額，請參閱附註二八。

### 十四、商 譽

|     | 106年9月30日        | 105年12月31日       | 105年9月30日        |
|-----|------------------|------------------|------------------|
| 商 譽 | <u>\$ 26,593</u> | <u>\$ 26,593</u> | <u>\$ 26,593</u> |

該商譽可回收金額之決定係以使用價值為基礎。使用價值係以經合併公司管理階層核定未來 5 年財務預算之現金流量估計。

管理階層認為可回收金額所依據關鍵假設之任何合理可能變動，均不致造成商譽之帳面金額合計超過可回收金額合計。

#### 十五、其他無形資產

|        | 106年9月30日       | 105年12月31日      | 105年9月30日       |
|--------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 商標權    | \$ 923          | \$ 892          | \$ 955          |
| 專利權    | 1,911           | 1,515           | 1,498           |
| 電腦軟體成本 | 419             | 607             | 724             |
|        | <u>\$ 3,253</u> | <u>\$ 3,014</u> | <u>\$ 3,177</u> |

除認列攤銷費用外，合併公司之其他無形資產於106年及105年7月1日至9月30日與106年及105年1月1日至9月30日並未發生重大增添、處分及減損情形。攤銷費用係以直線基礎按下列耐用年數計提：

|        |        |
|--------|--------|
| 商標權    | 10年    |
| 專利權    | 15至20年 |
| 電腦軟體成本 | 5年     |

#### 十六、預付租賃款

|     | 106年9月30日        | 105年12月31日       | 105年9月30日        |
|-----|------------------|------------------|------------------|
| 流動  | \$ 219           | \$ 222           | \$ 225           |
| 非流動 | 19,891           | 20,346           | 20,737           |
|     | <u>\$ 20,110</u> | <u>\$ 20,568</u> | <u>\$ 20,962</u> |

上述預付租賃款係屬中國大陸之土地使用權。

#### 十七、其他資產

|            | 106年9月30日        | 105年12月31日       | 105年9月30日        |
|------------|------------------|------------------|------------------|
| <u>流動</u>  |                  |                  |                  |
| 預付款項       | \$ 35,101        | \$ 36,846        | \$ 37,677        |
| 預付費用       | 18,176           | 11,615           | 13,164           |
| 備償戶銀行存款    | 11,476           | 6,838            | 6,883            |
| 存出保證金      | 11,605           | 4,617            | 30,505           |
| 暫付款        | 14               | 21               | 45               |
|            | <u>\$ 76,372</u> | <u>\$ 59,937</u> | <u>\$ 88,274</u> |
| <u>非流動</u> |                  |                  |                  |
| 預付設備款      | \$ 16,611        | \$ 16,599        | \$ 13,733        |
| 其他遞延費用     | 7,094            | 6,644            | 7,496            |
| 存出保證金      | 6,787            | 6,843            | 5,140            |
|            | <u>\$ 30,492</u> | <u>\$ 30,086</u> | <u>\$ 26,369</u> |

## 十八、借 款

### (一) 短期借款

|                    | 106年9月30日         | 105年12月31日        | 105年9月30日         |
|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <u>擔保借款</u> (附註二八) |                   |                   |                   |
| 銀行借款               | \$ 307,000        | \$ 305,085        | \$ 361,272        |
| <u>無擔保借款</u>       |                   |                   |                   |
| 銀行借款               | 50,000            | -                 | -                 |
|                    | <u>\$ 357,000</u> | <u>\$ 305,085</u> | <u>\$ 361,272</u> |
| 利率區間               | 1.15%-1.52%       | 1.22%-2.25%       | 1.12%-1.83%       |

### (二) 長期借款

|                     | 106年9月30日         | 105年12月31日        | 105年9月30日         |
|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <u>擔保借款</u> (附註二八)  |                   |                   |                   |
| 銀行借款                | \$ 94,436         | \$ 130,307        | \$ 138,775        |
| 減：列為1年內到期部分<br>長期借款 | ( <u>29,423</u> ) | ( <u>29,168</u> ) | ( <u>55,327</u> ) |
|                     | <u>\$ 65,013</u>  | <u>\$ 101,139</u> | <u>\$ 83,448</u>  |
| 利率區間                | 1.36%-1.98%       | 1.15%-1.87%       | 1.11%-1.87%       |

## 十九、其他負債

|              | 106年9月30日         | 105年12月31日        | 105年9月30日        |
|--------------|-------------------|-------------------|------------------|
| <u>流 動</u>   |                   |                   |                  |
| 其他應付款        |                   |                   |                  |
| 其他應付費用       | \$ 68,716         | \$ 78,274         | \$ 59,461        |
| 應付薪資及獎金      | 49,039            | 62,552            | 33,605           |
| 應付利息         | 265               | 304               | 1,575            |
|              | <u>\$ 118,020</u> | <u>\$ 141,130</u> | <u>\$ 94,641</u> |
| 其他負債         |                   |                   |                  |
| 預收貨款         | \$ 17,452         | \$ 9,089          | \$ 10,408        |
| 暫收款          | 136               | 204               | 267              |
| 代收款          | 594               | 959               | 646              |
| 其 他          | 2,005             | 2,073             | 2,060            |
|              | <u>\$ 20,187</u>  | <u>\$ 12,325</u>  | <u>\$ 13,381</u> |
| <u>非 流 動</u> |                   |                   |                  |
| 其他負債         |                   |                   |                  |
| 存入保證金        | \$ 2              | \$ 2              | \$ 3             |

## 二十、退職後福利計畫

106 年及 105 年 7 月 1 日至 9 月 30 日及 1 月 1 日至 9 月 30 日認列之確定福利計畫相關退休金費用係以 105 年及 104 年 12 月 31 日精算決定之退休金成本率計算，金額分別為 173 仟元、325 仟元、519 仟元及 975 仟元。

## 二一、權益

### (一) 股本

#### 普通股

|                      | 106年9月30日         | 105年12月31日        | 105年9月30日         |
|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 額定股數(仟股)             | <u>80,000</u>     | <u>80,000</u>     | <u>80,000</u>     |
| 額定股本                 | <u>\$ 800,000</u> | <u>\$ 800,000</u> | <u>\$ 800,000</u> |
| 已發行且已收足股款之<br>股數(仟股) | <u>63,360</u>     | <u>61,514</u>     | <u>61,514</u>     |
| 已發行股本                | <u>\$ 633,598</u> | <u>\$ 615,144</u> | <u>\$ 615,144</u> |

本公司 106 年 6 月 20 日股東常會決議以股票股利 18,454 仟元撥充股本並配發普通股股票 1,846 仟股，該案業經證期局核准申報生效，並經董事會決議以 106 年 9 月 4 日為增資基準日。

本公司於 105 年 3 月 15 日經董事會決議辦理現金增資 3,500 仟股，每股面額 10 元，並以每股新台幣 20 元溢價發行，並決議以 105 年 4 月 14 日為增資基準日，該增資案件業已向主管機關辦妥登記。

本公司於 105 年 1 月 25 日經董事會決議辦理資本公積轉增資 14,846 仟股，並決議以 105 年 2 月 22 日為增資基準日，該增資案件業已向主管機關辦妥登記。

本公司於 104 年 12 月 21 日經董事會決議辦理現金增資 3,240 仟股，每股面額 10 元，並以每股新台幣 34 元溢價發行，並決議以 105 年 1 月 20 日為增資基準日，該增資案件業已向主管機關辦妥登記。

### (二) 資本公積

|        | 106年9月30日        | 105年12月31日       | 105年9月30日        |
|--------|------------------|------------------|------------------|
| 股票發行溢價 | <u>\$ 47,207</u> | <u>\$ 42,932</u> | <u>\$ 36,317</u> |

資本公積中屬超過票面金額發行股票之溢額得用以彌補虧損，亦得於公司無虧損時，用以發放現金或撥充股本，惟撥充股本時每年以實收股本之一定比率為限。

106年1月1日至9月30日本公司員工在股票信託期間內離職，致員工股票信託管理委員會依信託契約將離職員工信託持股股票出售予第三者，視為本公司收回股票後再發行，致處分所得價金扣除應退還員工之金額後匯回本公司之剩餘款項 4,275 仟元，予以貸記權益科目資本公積－股票發行溢價項下。

### (三) 保留盈餘及股利政策

依 104 年 5 月公司法之修正，股息及紅利之分派限於股東，員工非屬盈餘分派之對象。本公司已於 105 年 2 月 15 日之股東臨時會決議通過修正章程之盈餘分派政策，並於章程中另外訂定員工酬勞之分派政策。

修正後章程之盈餘分派政策規定，本公司年度決算如有盈餘，依法繳納稅捐，彌補累積虧損後，再提 10% 為法定盈餘公積，其餘再依法令規定提列或迴轉特別盈餘公積；如尚有餘額，併同累積未分配盈餘，由董事會擬具盈餘分配議案，提請股東會決議分派股東股息紅利。修正前後章程之員工及董監事酬勞分派政策，參閱附註二二之(七)員工酬勞及董監事酬勞。

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

分配未分配盈餘時，除屬非中華民國境內居住者之股東外，其餘股東可獲配按股利分配日之稅額扣抵比率計算之股東可扣抵稅額。

本公司於 106 年 6 月 20 日及 105 年 6 月 6 日舉行股東常會，分別決議通過 105 及 104 年度盈餘分配案如下：

|        | 盈 餘 分 配 案 |           | 每 股 股 利 ( 元 ) |       |
|--------|-----------|-----------|---------------|-------|
|        | 105年度     | 104年度     | 105年度         | 104年度 |
| 法定盈餘公積 | \$ 31,668 | \$ 25,885 |               |       |
| 特別盈餘公積 | 72,794    | -         |               |       |
| 股票股利   | 18,454    | -         | \$ 0.3        | \$ -  |
| 現金股利   | 135,332   | 73,817    | 2.2           | 1.2   |

## 二二、繼續營業單位綜合損益

繼續營業單位淨利係包含以下項目：

### (一) 其他收入

|      | 106年7月1日<br>至9月30日 | 105年7月1日<br>至9月30日 | 106年1月1日<br>至9月30日 | 105年1月1日<br>至9月30日 |
|------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 利息收入 | \$ 1,576           | \$ 1,614           | \$ 3,432           | \$ 8,653           |
| 股利收入 | -                  | -                  | 9,600              | 7,808              |
| 其 他  | 933                | 8,939              | 5,890              | 17,741             |
|      | <u>\$ 2,509</u>    | <u>\$ 10,553</u>   | <u>\$ 18,922</u>   | <u>\$ 34,202</u>   |

### (二) 其他利益及損失

|                            | 106年7月1日<br>至9月30日 | 105年7月1日<br>至9月30日 | 106年1月1日<br>至9月30日 | 105年1月1日<br>至9月30日 |
|----------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 處分不動產、廠房及設備利益(損失)          | (\$ 20)            | (\$ 15)            | \$ 12              | (\$ 152)           |
| 處分備供出售金融資產淨利益              | 340                | -                  | 340                | -                  |
| 兌換淨利益(損失)                  | 11,436             | ( 20,594)          | ( 13,593)          | ( 29,925)          |
| 透過損益按公允價值衡量金融資產及負債之淨利益(損失) | ( 68)              | 1,472              | ( 388)             | 243                |
| 其 他                        | ( 147)             | ( 2,041)           | ( 1,044)           | ( 2,042)           |
|                            | <u>\$ 11,541</u>   | <u>(\$ 21,178)</u> | <u>(\$ 14,673)</u> | <u>(\$ 31,876)</u> |

### (三) 財務成本

|        | 106年7月1日<br>至9月30日 | 105年7月1日<br>至9月30日 | 106年1月1日<br>至9月30日 | 105年1月1日<br>至9月30日 |
|--------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 銀行借款利息 | <u>\$ 1,393</u>    | <u>\$ 2,095</u>    | <u>\$ 4,878</u>    | <u>\$ 6,404</u>    |

### (四) 金融資產減損損失

|                   | 106年7月1日<br>至9月30日 | 105年7月1日<br>至9月30日 | 106年1月1日<br>至9月30日 | 105年1月1日<br>至9月30日 |
|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 應收票據及帳款呆帳費用(回升利益) | (\$ 494)           | (\$ 3,395)         | \$ 3,583           | \$ 708             |

(五) 折舊及攤銷

|                     | 106年7月1日<br>至9月30日 | 105年7月1日<br>至9月30日 | 106年1月1日<br>至9月30日 | 105年1月1日<br>至9月30日 |
|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 不動產、廠房及設備           | \$ 11,904          | \$ 9,000           | \$ 34,515          | \$ 32,025          |
| 無形資產、遞延費用及<br>預付租賃款 | <u>610</u>         | <u>587</u>         | <u>1,704</u>       | <u>2,314</u>       |
|                     | <u>\$ 12,514</u>   | <u>\$ 9,587</u>    | <u>\$ 36,219</u>   | <u>\$ 34,339</u>   |
| 折舊費用依功能別彙總          |                    |                    |                    |                    |
| 營業成本                | \$ 6,494           | \$ 6,117           | \$ 18,380          | \$ 19,137          |
| 營業費用                | <u>5,410</u>       | <u>2,883</u>       | <u>16,135</u>      | <u>12,888</u>      |
|                     | <u>\$ 11,904</u>   | <u>\$ 9,000</u>    | <u>\$ 34,515</u>   | <u>\$ 32,025</u>   |
| 攤銷費用依功能別彙總          |                    |                    |                    |                    |
| 營業成本                | \$ 279             | \$ 380             | \$ 641             | \$ 1,164           |
| 營業費用                | <u>331</u>         | <u>207</u>         | <u>1,063</u>       | <u>1,150</u>       |
|                     | <u>\$ 610</u>      | <u>\$ 587</u>      | <u>\$ 1,704</u>    | <u>\$ 2,314</u>    |

(六) 員工福利費用

|                      | 106年7月1日<br>至9月30日 | 105年7月1日<br>至9月30日 | 106年1月1日<br>至9月30日 | 105年1月1日<br>至9月30日 |
|----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 員工福利費用               |                    |                    |                    |                    |
| 薪資費用                 | \$ 49,865          | \$ 51,331          | \$ 153,726         | \$ 150,537         |
| 勞健保費用                | 5,043              | 4,812              | 16,753             | 34,882             |
| 退職後福利                |                    |                    |                    |                    |
| 確定提撥計畫               | 3,502              | 2,867              | 10,101             | 9,385              |
| 確定福利計畫<br>(附註二<br>十) | <u>173</u>         | <u>325</u>         | <u>519</u>         | <u>975</u>         |
|                      | 58,583             | 59,335             | 181,099            | 195,779            |
| 股份基礎給付               |                    |                    |                    |                    |
| 現金交割                 | -                  | -                  | -                  | 1,314              |
| 其他員工福利               | <u>6,477</u>       | <u>5,321</u>       | <u>20,135</u>      | <u>17,058</u>      |
| 員工福利費用合計             | <u>\$ 65,060</u>   | <u>\$ 64,656</u>   | <u>\$ 201,234</u>  | <u>\$ 214,151</u>  |
| 依功能別彙總               |                    |                    |                    |                    |
| 營業成本                 | \$ 14,916          | \$ 18,761          | \$ 46,089          | \$ 60,691          |
| 營業費用                 | <u>50,144</u>      | <u>45,895</u>      | <u>155,145</u>     | <u>153,460</u>     |
|                      | <u>\$ 65,060</u>   | <u>\$ 64,656</u>   | <u>\$ 201,234</u>  | <u>\$ 214,151</u>  |

(七) 員工酬勞及董監事酬勞

本公司係以當年度扣除分派員工及董監酬勞前之稅前利益分別以不低於 1% 及不高於 5% 提撥員工酬勞及董監事酬勞。員工酬勞及董監事酬勞依前述稅前利益之估列比例及金額如下：

估列比例

|       | 106年1月1日<br>至9月30日 | 105年1月1日<br>至9月30日 |
|-------|--------------------|--------------------|
| 員工酬勞  | 1.0%               | 1.0%               |
| 董監事酬勞 | 0.7%               | 1.0%               |

金 額

|       | 106年7月1日<br>至9月30日 | 105年7月1日<br>至9月30日 | 106年1月1日<br>至9月30日 | 105年1月1日<br>至9月30日 |
|-------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 員工酬勞  | \$ 1,305           | \$ 773             | \$ 3,079           | \$ 2,388           |
| 董監事酬勞 | 750                | 773                | 2,250              | 2,388              |

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

本公司於 106 年 3 月 31 日及 105 年 4 月 20 日舉行董事會，分別決議通過 105 及 104 年度員工酬勞及董監事酬勞如下：

|       | 現        | 金        |
|-------|----------|----------|
|       | 105年度    | 104年度    |
| 員工酬勞  | \$ 3,700 | \$ 5,130 |
| 董監事酬勞 | 2,646    | 1,400    |

105 及 104 年度員工酬勞及董監事酬勞之實際配發金額與 105 及 104 年度合併財務報告認列之金額並無差異。

有關本公司 106 及 105 年董事會決議之員工酬勞及董監事酬勞資訊，請至台灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

二三、所得稅

(一) 認列於損益之所得稅

所得稅費用之主要組成項目如下：

|         | 106年7月1日<br>至9月30日 | 105年7月1日<br>至9月30日 | 106年1月1日<br>至9月30日 | 105年1月1日<br>至9月30日 |
|---------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 當期所得稅   |                    |                    |                    |                    |
| 本年度產生者  | \$ 34,401          | \$ 31,679          | \$ 90,214          | \$ 84,505          |
| 未分配盈餘加徵 | -                  | ( 907)             | 6,864              | 15,085             |
| 以前年度之調整 | -                  | ( 1,415)           | 1,833              | 4,165              |
|         | 34,401             | 29,357             | 98,911             | 103,755            |

(接次頁)



(承前頁)

|             | 106年7月1日<br>至9月30日 | 105年7月1日<br>至9月30日 | 106年1月1日<br>至9月30日 | 105年1月1日<br>至9月30日 |
|-------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 遞延所得稅       |                    |                    |                    |                    |
| 本年度產生者      | \$ 175             | (\$ 4,886)         | (\$ 1,271)         | (\$ 3,542)         |
| 認列於損益之所得稅費用 | <u>\$ 34,576</u>   | <u>\$ 24,471</u>   | <u>\$ 97,640</u>   | <u>\$ 100,213</u>  |

(二) 兩稅合一相關資訊

|             | 106年9月30日         | 105年12月31日        | 105年9月30日         |
|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 未分配盈餘       |                   |                   |                   |
| 87年度以後      | <u>\$ 908,925</u> | <u>\$ 889,911</u> | <u>\$ 770,318</u> |
| 股東可扣抵稅額帳戶   |                   |                   |                   |
| 餘額          | <u>\$ 72,049</u>  | <u>\$ 73,095</u>  | <u>\$ 69,530</u>  |
| 盈餘分配之稅額扣抵比率 | 105年度             | 104年度             |                   |
| 本公司         | 11.41%            | 11.42%            |                   |

(三) 所得稅核定情形

本公司及富瑞德之營利事業所得稅申報，截至 103 及 104 年度以前之申報案件業經稅捐稽徵機關核定。

子公司 DBC Group、全球化工公司及全凱公司設立於薩摩亞群島，無所得稅負；上海雙鍵公司、大豐鑫源達公司、DBC Europe、DBC Europe Holding、DBC Korea、DBC USA、PT. DBC、DBC Thailand 及 DBC Switzerland 截至 105 年度止企業所得稅業經稅捐稽徵機關核定。

二四、每股盈餘

|          | 106年7月1日<br>至9月30日 | 105年7月1日<br>至9月30日 | 106年1月1日<br>至9月30日 | 105年1月1日<br>至9月30日 |
|----------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 基本每股盈餘   |                    |                    |                    |                    |
| 來自繼續營業單位 | <u>\$ 1.89</u>     | <u>\$ 1.19</u>     | <u>\$ 4.38</u>     | <u>\$ 3.36</u>     |
| 稀釋每股盈餘   |                    |                    |                    |                    |
| 來自繼續營業單位 | <u>\$ 1.88</u>     | <u>\$ 1.18</u>     | <u>\$ 4.37</u>     | <u>\$ 3.35</u>     |

單位：每股元

用以計算繼續營業單位每股盈餘之盈餘及普通股加權平均股數如下：

本年度淨利

|                            | 106年7月1日<br>至9月30日 | 105年7月1日<br>至9月30日 | 106年1月1日<br>至9月30日 | 105年1月1日<br>至9月30日 |
|----------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 用以計算繼續營業單位基本每股盈餘及稀釋每股盈餘之淨利 | <u>\$ 119,452</u>  | <u>\$ 75,121</u>   | <u>\$ 277,262</u>  | <u>\$ 207,294</u>  |

股 數

單位：仟股

|                      | 106年7月1日<br>至9月30日 | 105年7月1日<br>至9月30日 | 106年1月1日<br>至9月30日 | 105年1月1日<br>至9月30日 |
|----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 用以計算基本每股盈餘之普通股加權平均股數 | 63,360             | 63,360             | 63,360             | 61,681             |
| 具稀釋作用潛在普通股之影響：       |                    |                    |                    |                    |
| 員工酬勞                 | <u>46</u>          | <u>95</u>          | <u>104</u>         | <u>211</u>         |
| 用以計算稀釋每股盈餘之普通股加權平均股數 | <u>63,406</u>      | <u>63,455</u>      | <u>63,464</u>      | <u>61,892</u>      |

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

二五、股份基礎給付協議

本公司分別於105年1月及4月現金增資保留員工認股12仟股及3,285仟股。給與對象包含本公司符合特定條件之員工。

本公司係使用 Black-Scholes 評價模式，評價模式所採用之輸入值如下：

|         | 105年4月      | 105年1月   |
|---------|-------------|----------|
| 預期波動率   | 35.59%      | 34.05%   |
| 無風險利率   | 0.74%       | 0.81%    |
| 預期存續期間  | 31 日        | 41 日     |
| 行使價格    | 20 元        | 34 元     |
| 給與日股票市價 | 18.98 元     | 24.68 元  |
| 員工認購股權  | 3,285,000 股 | 11,600 股 |

105 年 1 月 1 日至 9 月 30 日認列之酬勞成本為 1,314 仟元。

## 二六、金融工具

### (一) 公允價值資訊－非按公允價值衡量之金融工具

合併公司管理階層認為非按公允價值衡量之金融資產及金融負債之帳面金額趨近其公允價值或其公允價值無法可靠衡量。

### (二) 公允價值資訊－以重複性基礎按公允價值衡量之金融工具

#### 公允價值層級

105 年 12 月 31 日

|                   | 第 1 級 | 第 2 級  | 第 3 級 | 合 計    |
|-------------------|-------|--------|-------|--------|
| <u>透過損益按公允價值衡</u> |       |        |       |        |
| <u>量之金融負債</u>     |       |        |       |        |
| 遠期外匯合約            | \$ -  | \$ 247 | \$ -  | \$ 247 |

106 年及 105 年 1 月 1 日至 9 月 30 日無第一級與第二級公允價值衡量間移轉之情形，106 年及 105 年 9 月 30 日無按公允價值衡量之金融工具。

### (三) 金融工具之種類

|              | 106年9月30日    | 105年12月31日   | 105年9月30日    |
|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <u>金融資產</u>  |              |              |              |
| 放款及應收款(註1)   | \$ 1,609,726 | \$ 1,591,067 | \$ 1,490,134 |
| 備供出售金融資產(註2) | 40,350       | 40,350       | 40,350       |
| <u>金融負債</u>  |              |              |              |
| 透過損益按公允價值衡量  | -            | 247          | -            |
| 以攤銷後成本衡量(註3) | 1,051,617    | 983,009      | 1,067,044    |

註 1：餘額係包含現金及約當現金、無活絡市場之債務工具投資、應收票據淨額、應收帳款淨額、應收帳款－關係人淨額、其他應收款及存出保證金等以攤銷後成本衡量之放款及應收款。

註 2：餘額係包含分類為備供出售之以成本衡量金融資產餘額。

註 3：餘額係包含短期借款、應付票據、應付票據－關係人、應付帳款、應付帳款－關係人、其他應付款、一年內到期長期借款及長期借款等以攤銷後成本衡量之金融負債。

#### (四) 財務風險管理目的與政策

合併公司主要金融工具包括應收帳款、應付帳款及借款。合併公司財務風險管理目標，係為管理與營運活動相關之市場風險（匯率風險及利率風險）、信用風險及流動性風險。

##### 1. 市場風險

合併公司之營運活動使合併公司承擔之主要財務風險為外幣匯率變動風險（參閱下述(1)）以及利率變動風險（參閱下述(2)）。

合併公司有關金融工具市場風險之暴險及其對該等暴險之管理與衡量方式並無改變。

##### (1) 匯率風險

合併公司從事外幣計價之銷貨與進貨交易，因而使合併公司產生匯率變動暴險。合併公司之銷售額中約有 62% 非以發生交易集團個體之功能性貨幣計價，而成本金額中約有 61% 非以發生交易集團個體之功能性貨幣計價。合併公司匯率暴險之管理係於政策許可之範圍內，利用遠期外匯合約管理風險。

合併公司於資產負債表日非功能性貨幣計價之貨幣性資產與貨幣性負債帳面金額（包含合併財務報表中已沖銷之非功能性貨幣計價之貨幣性項目）參閱附註二九。

##### 敏感度分析

合併公司主要受到美元及人民幣匯率波動之影響。

下表詳細說明當新台幣（功能性貨幣）對各攸關外幣之匯率增加及減少 1% 時，合併公司之敏感度分析。敏感度分析僅包括流通在外之外幣貨幣性項目，並將其期末之換算以匯率變動 1% 予以調整。下表之正數係表示當新台幣相對各相關貨幣貶值 1% 時，將使稅前淨利增加之金額；當新台幣相對於各相關貨幣升值 1% 時，其對稅前淨利之影響將為同金額之負數。

| 損 益 | 美 元 之 影 響 |          | 人 民 幣 之 影 響 |          |
|-----|-----------|----------|-------------|----------|
|     | 106年1月1日  | 105年1月1日 | 106年1月1日    | 105年1月1日 |
|     | 至9月30日    | 至9月30日   | 至9月30日      | 至9月30日   |
|     | \$ 2,083  | \$ 2,140 | \$ 655      | \$ 2,708 |

上表所列示外幣對損益之影響主要源自於合併公司於資產負債表日尚流通在外且未進行現金流量避險之美元及人民幣計價非衍生之金融資產及負債。

合併於本期對美元之匯率敏感度相較前期並無重大變動，合併公司於本期對人民幣匯率敏感度相較於前期下降，主要係以人民幣持有之無活絡市場債務工具投資減少所致。

## (2) 利率風險

合併公司定期評估避險活動，使其與利率觀點及既定之風險偏好一致，以確保採用最符合成本效益之避險策略。

合併公司於資產負債表日受利率暴險之金融資產及金融負債帳面金額如下：

|           | 106年9月30日  | 105年12月31日 | 105年9月30日  |
|-----------|------------|------------|------------|
| 具公允價值利率風險 |            |            |            |
| —金融資產     | \$ 131,696 | \$ 174,297 | \$ 193,946 |
| —金融負債     | 406,436    | 369,330    | 405,775    |
| 具現金流量利率風險 |            |            |            |
| —金融資產     | 432,986    | 205,945    | 332,780    |
| —金融負債     | 45,000     | 66,062     | 94,272     |

## 敏感度分析

下列敏感度分析係依非衍生工具於資產負債表日之利率暴險而決定。對於浮動利率負債，其分析方式係假設資產負債表日流通在外之負債金額於報導期間皆流通在外。集團內部向主要管理階層報告利率時所使用之變動率為利率增加或減少 100 基點，此亦代表管理階層對利率之合理可能變動範圍之評估。

若利率增加／減少 100 基點，在所有其他變數維持不變之情況下，合併公司 106 年及 105 年 1 月 1 日至 9 月 30 日之稅前淨利將增加／減少 2,910 仟元及 1,789 仟元，主因為合併公司之變動利率銀行存款與變動利率借款之淨部位。

合併公司於本期對利率之敏感度上相較於前期並無重大變動。

## 2. 信用風險

信用風險係指交易對方拖欠合約義務而造成合併公司財務損失之風險。截至資產負債表日，合併公司可能因交易對方未履行義務造成財務損失之最大信用風險暴險主要係來自於合併資產負債表所認列之金融資產帳面金額。

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

應收帳款之對象涵蓋眾多客戶，分散於不同產業及地理區域。合併公司持續針對應收帳款之客戶之財務狀況進行評估。

另因流動資金及衍生金融工具之交易對方係信用評等良好之金融機構及公司組織，故該信用風險係屬有限。

## 3. 流動性風險

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

銀行借款對合併公司而言係為一項重要流動性來源。截至 106 年 9 月 30 日暨 105 年 12 月 31 日及 9 月 30 日止，合併公司未動用之融資額度，參閱下列(3)融資額度之說明。

(1) 非衍生金融負債之流動性及利率風險表

非衍生金融負債剩餘合約到期分析係依合併公司最早可能被要求還款之日期，按金融負債未折現現金流量（包含本金及估計利息）編製。因此，合併公司可被要求立即還款之銀行借款，係列於下表最早之期間內，不考慮銀行立即執行該權利之機率；其他非衍生金融負債到期分析係依照約定之還款日編製。

106 年 9 月 30 日

|         | 要求即付或<br>短於 1 個月  | 1 ~ 3 個月          | 3 個月 ~ 1 年        | 1 ~ 5 年          |
|---------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| 非衍生金融負債 |                   |                   |                   |                  |
| 無附息負債   | \$ 262,845        | \$ 222,452        | \$ 110,234        | \$ 4,650         |
| 浮動利率工具  | 15,033            | 30,005            | -                 | -                |
| 固定利率工具  | 14,588            | 305,331           | 23,012            | 68,448           |
|         | <u>\$ 292,466</u> | <u>\$ 557,788</u> | <u>\$ 133,246</u> | <u>\$ 73,098</u> |

105 年 12 月 31 日

|         | 要求即付或<br>短於 1 個月  | 1 ~ 3 個月          | 3 個月 ~ 1 年       | 1 ~ 5 年           |
|---------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| 非衍生金融負債 |                   |                   |                  |                   |
| 無附息負債   | \$ 39,301         | \$ 501,629        | \$ 6,687         | \$ -              |
| 浮動利率工具  | 18,081            | 40,066            | 8,033            | -                 |
| 固定利率工具  | 125,080           | 123,330           | 21,812           | 101,139           |
|         | <u>\$ 182,462</u> | <u>\$ 665,025</u> | <u>\$ 36,532</u> | <u>\$ 101,139</u> |

105 年 9 月 30 日

|         | 要求即付或<br>短於 1 個月  | 1 ~ 3 個月          | 3 個月 ~ 1 年       | 1 ~ 5 年          |
|---------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
| 非衍生金融負債 |                   |                   |                  |                  |
| 無附息負債   | \$ 41,597         | \$ 500,585        | \$ 21,507        | \$ 3,308         |
| 浮動利率工具  | 16,280            | 78,024            | -                | -                |
| 固定利率工具  | 164,838           | 136,088           | 23,318           | 87,601           |
|         | <u>\$ 222,715</u> | <u>\$ 714,697</u> | <u>\$ 44,825</u> | <u>\$ 90,909</u> |

(2) 衍生金融資產之流動性及利率風險表

針對衍生金融工具之流動性分析，就採淨額交割之衍生工具而言，係以未折現之合約淨現金流入及流出為基礎編製；就採總額交割之衍生工具而言，係以未折現之總現金流入及流出為基礎編製。當應付或應收金額不固定時，

揭露之金額係依資產負債表日殖利率曲線所推估之預計利率決定。

106 年及 105 年 9 月 30 日無衍生金融資產。

105 年 12 月 31 日

|      | 要求即付或<br>短於1個月 | 1～3個月    | 3個月～1年 | 1～5年 | 5年以上 |
|------|----------------|----------|--------|------|------|
| 淨額交割 |                |          |        |      |      |
| 遠期外匯 | (\$ 51)        | (\$ 196) | \$ -   | \$ - | \$ - |

### (3) 融資額度

銀行借款對合併公司而言係一項重要流動性來源，未動用之銀行融資額度如下：

|           | 106年9月30日         | 105年12月31日        | 105年9月30日         |
|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 有擔保銀行借款額度 | \$ 540,780        | \$ 646,750        | \$ 553,460        |
| 無擔保銀行借款額度 | 120,000           | -                 | -                 |
|           | <u>\$ 660,780</u> | <u>\$ 646,750</u> | <u>\$ 553,460</u> |

## 二七、關係人交易

本公司及子公司（係本公司之關係人）間之交易、帳戶餘額、收益及費損於合併時全數予以銷除，故未揭露於本附註。除已於其他附註揭露外，合併公司與其他關係人間之交易如下。

### (一) 關係人之名稱及其關係

| 關 係 人 名 稱                                 | 與 本 公 司 之 關 係 |
|-------------------------------------------|---------------|
| 奕益實業有限公司                                  | 實質關係人         |
| 奕盈實業有限公司                                  | 實質關係人         |
| 禾聚實業有限公司                                  | 實質關係人         |
| 欣晃科技股份有限公司                                | 主要管理階層（註）     |
| EVER EXCEL INTERNATIONAL LIMITED          | 實質關係人         |
| DOUBLEBOND CHEMICAL (TAIXING)<br>CO. LTD. | 實質關係人         |
| 上海嵩泰實業有限公司                                | 實質關係人         |
| 迪比喜化學貿易（上海）有限公司                           | 實質關係人         |

註：本公司為該公司法人董事。



(二) 營業收入

| 關係人類別／名稱 | 106年7月1日<br>至9月30日 | 105年7月1日<br>至9月30日 | 106年1月1日<br>至9月30日 | 105年1月1日<br>至9月30日 |
|----------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 實質關係人    | \$ 3,949           | \$ 2,004           | \$ 8,188           | \$ 2,889           |
| 主要管理階層   | 6,005              | -                  | 6,005              | -                  |
|          | <u>\$ 9,954</u>    | <u>\$ 2,004</u>    | <u>\$ 14,193</u>   | <u>\$ 2,889</u>    |

合併公司對上述關係人之銷貨，其交易價格及收款條件與一般客戶相較並無重大差異。

(三) 進 貨

| 關係人類別／名稱 | 106年7月1日<br>至9月30日 | 105年7月1日<br>至9月30日 | 106年1月1日<br>至9月30日 | 105年1月1日<br>至9月30日 |
|----------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 實質關係人    | \$ 91,666          | \$ 126,624         | \$ 251,946         | \$ 409,550         |
| 主要管理階層   | 100,393            | 49,052             | 180,172            | 121,830            |
|          | <u>\$ 192,059</u>  | <u>\$ 175,676</u>  | <u>\$ 432,118</u>  | <u>\$ 531,380</u>  |

合併公司對上述關係人之進貨，其交易價格係依雙方議訂，付款期間與一般廠商相較並無重大差異。

(四) 應收關係人款項（不含對關係人放款）

| 帳 列 項 目  | 關係人類別／名稱                                        | 106年9月30日        | 105年12月31日      | 105年9月30日       |
|----------|-------------------------------------------------|------------------|-----------------|-----------------|
| 應收帳款－關係人 | 實質關係人                                           |                  |                 |                 |
| 淨額       | DOUBLEBOND<br>CHEMICAL<br>(TAIXING) CO.<br>LTD. | \$ 3,369         | \$ 1,956        | \$ 2,204        |
|          | 奕益實業有限公司                                        | 382              | 625             | 22              |
|          | 其 他                                             | -                | -               | 15              |
|          | 主要管理階層                                          |                  |                 |                 |
|          | 欣冕科技股份有限公司                                      | 6,305            | -               | -               |
|          |                                                 | <u>\$ 10,056</u> | <u>\$ 2,581</u> | <u>\$ 2,241</u> |

流通在外之應收關係人款項未收取保證。

(五) 應付關係人款項

| 帳 列 項 目  | 關係人類別／名稱       | 106年9月30日   | 105年12月31日       | 105年9月30日        |
|----------|----------------|-------------|------------------|------------------|
| 應付票據－關係人 | 實質關係人          |             |                  |                  |
|          | 奕益實業有限公司       | \$ -        | \$ 16,790        | \$ 20,901        |
|          | 上海嵩泰實業有限<br>公司 | -           | -                | 46,930           |
|          | 其 他            | -           | 701              | 1,648            |
|          |                | <u>\$ -</u> | <u>\$ 17,491</u> | <u>\$ 69,479</u> |

(接次頁)

(承前頁)

| 帳 列 項 目  | 關 係 人 類 別 / 名 稱                                 | 106年9月30日         | 105年12月31日        | 105年9月30日         |
|----------|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 應付帳款－關係人 | 實質關係人                                           |                   |                   |                   |
|          | DOUBLEBOND<br>CHEMICAL<br>(TAIXING) CO.<br>LTD. | \$ 48,952         | \$ 53,850         | \$ 55,452         |
|          | 奕益實業有限公司                                        | 17,663            | 10,960            | 4,474             |
|          | 其 他                                             | 1,376             | 4,855             | 6,010             |
|          | 主要管理階層                                          |                   |                   |                   |
|          | 欣晃科技股份有限<br>公司                                  | 100,956           | 76,088            | 44,363            |
|          |                                                 | <u>\$ 168,947</u> | <u>\$ 145,753</u> | <u>\$ 110,299</u> |

流通在外之應付關係人款項餘額係未提供擔保。

#### (六) 其他關係人交易

##### 其他交易

| 關 係 人 類 別 / 名 稱         | 106年7月1日<br>至9月30日 | 105年7月1日<br>至9月30日 | 106年1月1日<br>至9月30日 | 105年1月1日<br>至9月30日 |
|-------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 租金支出                    |                    |                    |                    |                    |
| 實質關係人                   |                    |                    |                    |                    |
| 迪比喜化學貿易<br>(上海)有限公<br>司 | \$ 912             | \$ 758             | \$ 3,642           | \$ 3,384           |

合併公司與關係人間之租金交易係依雙方協議訂定。

#### (七) 主要管理階層薪酬

|        | 106年7月1日<br>至9月30日 | 105年7月1日<br>至9月30日 | 106年1月1日<br>至9月30日 | 105年1月1日<br>至9月30日 |
|--------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 短期員工福利 | \$ 7,561           | \$ 13,822          | \$ 23,538          | \$ 24,463          |
| 退職後福利  | 52                 | 41                 | 128                | 205                |
|        | <u>\$ 7,613</u>    | <u>\$ 13,863</u>   | <u>\$ 23,666</u>   | <u>\$ 24,668</u>   |

#### 二八、質抵押之資產

合併公司下列資產業經提供為融資借款之擔保品：

|                     | 106年9月30日         | 105年12月31日        | 105年9月30日         |
|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 無活絡市場之債務工具投資        | \$ 31,838         | \$ 45,439         | \$ 186,907        |
| 存出保證金（帳列其他流動<br>資產） | 11,605            | 4,617             | 30,505            |
| 不動產、廠房及設備           | 193,428           | 273,476           | 195,338           |
| 其他金融資產              | 6,827             | -                 | -                 |
| 銀行存款（帳列其他流動資<br>產）  | 11,476            | 6,838             | 6,883             |
|                     | <u>\$ 255,174</u> | <u>\$ 330,370</u> | <u>\$ 419,633</u> |

## 二九、具重大影響之外幣資產及負債資訊

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

106 年 9 月 30 日

|              | 外  | 幣      | 匯     | 率         | 帳面金額       |
|--------------|----|--------|-------|-----------|------------|
| <u>金融資產</u>  |    |        |       |           |            |
| <u>貨幣性項目</u> |    |        |       |           |            |
| 美元           | \$ | 14,853 | 30.26 | (美元：新台幣)  | \$ 449,452 |
| 人民幣          |    | 14,398 | 4.551 | (人民幣：新台幣) | 65,525     |

金融負債

貨幣性項目

|    |  |       |       |          |            |
|----|--|-------|-------|----------|------------|
| 美元 |  | 7,968 | 30.26 | (美元：新台幣) | \$ 241,112 |
|----|--|-------|-------|----------|------------|

105 年 12 月 31 日

|              | 外  | 幣      | 匯     | 率         | 帳面金額       |
|--------------|----|--------|-------|-----------|------------|
| <u>金融資產</u>  |    |        |       |           |            |
| <u>貨幣性項目</u> |    |        |       |           |            |
| 美元           | \$ | 15,739 | 32.25 | (美元：新台幣)  | \$ 507,583 |
| 人民幣          |    | 20,983 | 4.617 | (人民幣：新台幣) | 96,882     |

金融負債

貨幣性項目

|    |  |       |       |          |            |
|----|--|-------|-------|----------|------------|
| 美元 |  | 3,330 | 32.25 | (美元：新台幣) | \$ 107,393 |
|----|--|-------|-------|----------|------------|

105 年 9 月 30 日

|              | 外  | 幣      | 匯     | 率         | 帳面金額       |
|--------------|----|--------|-------|-----------|------------|
| <u>金融資產</u>  |    |        |       |           |            |
| <u>貨幣性項目</u> |    |        |       |           |            |
| 美元           | \$ | 10,712 | 31.36 | (美元：新台幣)  | \$ 335,928 |
| 人民幣          |    | 57,695 | 4.693 | (人民幣：新台幣) | 270,763    |

金融負債

貨幣性項目

|    |  |       |       |          |            |
|----|--|-------|-------|----------|------------|
| 美元 |  | 3,889 | 31.36 | (美元：新台幣) | \$ 121,959 |
|----|--|-------|-------|----------|------------|

合併公司主要承擔美元之外幣匯率風險。以下資訊係按持有外幣個體之功能性貨幣彙總表達，所揭露之匯率係指該等功能性貨幣換算

至表達貨幣之匯率。具重大影響之外幣兌換損益（已實現及未實現）如下：

| 功能性貨幣 | 106年7月1日至9月30日  |          |                  | 功能性貨幣 | 105年7月1日至9月30日  |          |                    |
|-------|-----------------|----------|------------------|-------|-----------------|----------|--------------------|
|       | 功能性貨幣<br>兌換表達貨幣 | 淨<br>(損) | 兌換<br>益          |       | 功能性貨幣<br>兌換表達貨幣 | 淨<br>(損) | 兌換<br>益            |
| 新台幣   | 1(新台幣:新台幣)      | \$       | 5,443            | 新台幣   | 1(新台幣:新台幣)      | (\$      | 20,704)            |
| 人民幣   | 4.492(人民幣:新台幣)  |          | 5,993            | 人民幣   | 4.918(人民幣:新台幣)  |          | 110                |
|       |                 |          | <u>\$ 11,436</u> |       |                 |          | <u>(\$ 20,594)</u> |

| 功能性貨幣 | 106年1月1日至9月30日  |          |                    | 功能性貨幣 | 105年1月1日至9月30日  |          |                    |
|-------|-----------------|----------|--------------------|-------|-----------------|----------|--------------------|
|       | 功能性貨幣<br>兌換表達貨幣 | 淨<br>(損) | 兌換<br>益            |       | 功能性貨幣<br>兌換表達貨幣 | 淨<br>(損) | 兌換<br>益            |
| 新台幣   | 1(新台幣:新台幣)      | (\$      | 22,902)            | 新台幣   | 1(新台幣:新台幣)      | (\$      | 25,905)            |
| 人民幣   | 4.492(人民幣:新台幣)  |          | 9,309              | 人民幣   | 4.918(人民幣:新台幣)  |          | (4,020)            |
|       |                 |          | <u>(\$ 13,593)</u> |       |                 |          | <u>(\$ 29,925)</u> |

### 三十、附註揭露事項

#### (一) 重大交易事項及(二)轉投資事業相關資訊：

1. 資金貸與他人：附表一。
2. 為他人背書保證：附表二。
3. 期末持有有價證券情形：附表三。
4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20% 以上：無。
5. 取得不動產之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20% 以上：無。
6. 處分不動產之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20% 以上：無。
7. 與關係人進、銷貨之金額達新臺幣 1 億元或實收資本額 20% 以上：附表四。
8. 應收關係人款項達新臺幣 1 億元或實收資本額 20% 以上：附表五。
9. 從事衍生工具交易：附註七。
10. 其他：母子公司間及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額：附表八。
11. 被投資公司資訊：附表六。

(三) 大陸投資資訊：

1. 大陸被投資公司名稱、主要營業項目、實收資本額、投資方式、資金匯出入情形、持股比例、投資損益、期末投資帳面金額、已匯回投資損益及赴大陸地區投資限額：附表七。
2. 與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區所發生下列之重大交易事項，及其價格、付款條件、未實現損益：附表四、五及八。
  - (1) 進貨金額及百分比與相關應付款項之期末餘額及百分比。
  - (2) 銷貨金額及百分比與相關應收款項之期末餘額及百分比。
  - (3) 財產交易金額及其所產生之損益數額。
  - (4) 票據背書保證或提供擔保品之期末餘額及其目的。
  - (5) 資金融通之最高餘額、期末餘額、利率區間及當期利息總額：附表一。
  - (6) 其他對當期損益或財務狀況有重大影響之交易事項，如勞務之提供或收受等：無。

三一、部門資訊

合併公司提供給主要營運決策者用以分配資源及評量部門績效之資訊，著重於提供之產品分類。合併公司之應報導部門為無線通訊產品部門。

(一) 部門收入與營運結果

合併公司繼續營業單位之收入與營運結果依應報導部門分析如下：

|         | 部 門                 | 收 入                 | 部 門                | 損 益                |
|---------|---------------------|---------------------|--------------------|--------------------|
|         | 106年1月1日<br>至9月30日  | 105年1月1日<br>至9月30日  | 106年1月1日<br>至9月30日 | 105年1月1日<br>至9月30日 |
| 化學產品部門  | <u>\$ 3,086,518</u> | <u>\$ 2,942,734</u> | \$ 490,280         | \$ 415,786         |
| 總部管理成本  |                     |                     | ( 114,361 )        | ( 103,026 )        |
| 其他收入    |                     |                     | 18,922             | 34,202             |
| 其他利益及損失 |                     |                     | ( 14,673 )         | ( 31,876 )         |
| 財務成本    |                     |                     | ( 4,878 )          | ( 6,404 )          |
| 稅前淨利    |                     |                     | <u>\$ 375,290</u>  | <u>\$ 308,682</u>  |

以上報導之部門收入均係與外部客戶交易所產生。106年及105年1月1日至9月30日並無任何部門間銷售。

部門利益係指各個部門所賺取之利潤，不包含應分攤之總部管理成本、其他收入、其他利益及損失、財務成本及所得稅費用。此衡量金額係提供予主要營運決策者，用以分配資源予部門及評量其績效。

(二) 部門總資產與負債

合併公司資產及負債之衡量金額並未提供予營運決策者，故部門資產及負債衡量金額為零。

雙捷化工股份有限公司及子公司

資金貸與他人

民國 106 年 1 月 1 日至 9 月 30 日

附表一

單位：除另與註明者外  
，為新台幣千元

| 編號 | 貸出資金之公司    | 貸與對象         | 往來科目      | 是否為關係人 | 本最高餘額                    | 期末餘額 | 實際動支金額 | 利率區間 | 資金貸與性質 | 資金貸與實金 | 業務往來金額 | 有短期融通資金必要之原因 | 提列備抵呆帳金額 | 擔保 |    | 對個別對象資金貸與總額(註1) | 資金限額(註1)   |
|----|------------|--------------|-----------|--------|--------------------------|------|--------|------|--------|--------|--------|--------------|----------|----|----|-----------------|------------|
|    |            |              |           |        |                          |      |        |      |        |        |        |              |          | 名稱 | 價值 |                 |            |
| 0  | 雙捷化工股份有限公司 | 雙捷化工(上海)有限公司 | 其他應收款—關係人 | 是      | \$ 76,558<br>(USD 2,530) | \$ - | \$ -   | -    | 短期融通   | \$ -   | -      | 營業週轉         | \$ -     | -  | -  | \$ 253,287      | \$ 675,433 |

註1：本公司總貸與金額以不超過本公司淨值40%為限，與本公司有業務往來或有短期融通資金必要之公司或行號，個別貸與金額不得超過本公司淨值15%。

註2：轉投資公司間之資金貸與與利息，於編製合併財務報表時，業已全數沖銷。

雙健化工股份有限公司及子公司  
為他人背書保證

民國 106 年 1 月 1 日至 9 月 30 日

單位：新台幣仟元

附表二

| 編號<br>(註1)名 | 背書保證者公司<br>名稱  | 被<br>保<br>書<br>保<br>證<br>對<br>象<br>關<br>係<br>(註2) | 公<br>司<br>名<br>稱 | 業<br>務<br>保<br>證<br>限<br>額<br>(註3) | 本期最高背書<br>保證餘額 | 本期最高背書<br>保證餘額 | 實際動支金額   | 以財產擔保之<br>背書保證金額 | 系計背書保證<br>金額佔最近期<br>財務報表淨值<br>之比率(%) | 背<br>書<br>保<br>限<br>額<br>最<br>高<br>(註3) | 總<br>額<br>(註3) | 屬母公司對子<br>公司背書保證 | 屬子公司對母<br>公司背書保證 | 屬對大陸地區<br>背書保證 | 備<br>註 |
|-------------|----------------|---------------------------------------------------|------------------|------------------------------------|----------------|----------------|----------|------------------|--------------------------------------|-----------------------------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|--------|
| 0           | 雙健化工股份有限<br>公司 |                                                   | 雙健化工股份有限公司       | \$ 675,433                         | \$ 3,000       | \$ 3,000       | \$ 1,500 | \$ -             | 0.18%                                | \$ 675,433                              | N              | N                | N                | N              | 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：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) 直接持有普通股股權超過 50% 之子公司。
  - (3) 母公司與子公司持有普通股股權合併計算超過 50% 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權超過 50% 之母公司。
  - (5) 基於承攬工程需要之同業間依合約規定互保之公司。
  - (6) 因共同投資關係由各自股東依其持股比例對其背書保證之公司。

註3：本公司對外背書保證之總額不得超過淨值之 40%，對單一企業之背書保證限額亦同。

註4：係本公司為承作開稅銀行額度背書保證。



雙鏈化工股份有限公司及子公司

期末持有有價證券情形

民國 106 年 9 月 30 日

附表三

單位：仟股／新台幣仟元

| 持<br>有<br>之<br>公<br>司 | 有<br>價<br>證<br>券<br>種<br>類<br>及<br>名<br>稱 | 與<br>發<br>行<br>人<br>之<br>關<br>係 | 帳<br>列<br>科<br>目   | 期<br>股 | 數<br>帳<br>面<br>金<br>額 |    |        | 持<br>股<br>比<br>例 | 公<br>允<br>價<br>值 | 備<br>註 |
|-----------------------|-------------------------------------------|---------------------------------|--------------------|--------|-----------------------|----|--------|------------------|------------------|--------|
|                       |                                           |                                 |                    |        | 數                     | 帳  | 面      |                  |                  |        |
| 雙鏈化工股份有限公司            | 欣覓科技股份有限公司                                | 本公司為該公司法人董事                     | 以成本衡量之金融資產<br>—非流動 | 3,520  |                       | \$ | 40,350 | 9.78             | \$ -             |        |

註：投資子公司相關資訊，請參閱附表六及附表七。

雙鏈化工股份有限公司及子公司

與關係人進、銷貨之金額達新臺幣 1 億元或實收資本額 20% 以上

民國 106 年 1 月 1 日至 9 月 30 日

附表四

單位：新台幣仟元

| 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原因 |   |   | 應收(付)金額    |            | 佔總應收(付)金額之比率 | 備註      |
|--------------------|----------------------------------------|-------|-----------------|------------|------|------|----|----|---------------|---|---|------------|------------|--------------|---------|
|                    |                                        |       | 進(銷)貨金額         | 佔總進(銷)貨之比率 | 授信期間 | 授信期間 | 價授 | 情形 |               |   |   | 餘          | 額          |              |         |
| 雙鏈化工股份有限公司         | DBC Switzerland AG                     | 子公司   | 銷貨 (\$ 123,076) | ( 8%)      | -    | -    | -  | -  | -             | - | - | \$ 33,757  | 33,757     | 7%           | 註 1 及 3 |
| 雙鏈化工股份有限公司         | 雙鏈化工(上海)有限公司                           | 子公司   | 銷貨 ( 312,996)   | ( 20%)     | -    | -    | -  | -  | -             | - | - | 205,116    | 205,116    | 43%          | 註 1 及 3 |
| 雙鏈化工股份有限公司         | 雙鏈化工(上海)有限公司                           | 子公司   | 進貨 121,983      | 10%        | -    | -    | -  | -  | -             | - | - | ( 17,003)  | ( 17,003)  | 5%           | 註 1 及 3 |
| 雙鏈化工股份有限公司         | 大豐鑫源達化工有限公司                            | 子公司   | 進貨 183,153      | 14%        | -    | -    | -  | -  | -             | - | - | ( 45,779)  | ( 45,779)  | ( 14%)       | 註 1 及 3 |
| 雙鏈化工股份有限公司         | 欣昆科技股份有限公司                             | 關聯企業  | 進貨 179,372      | 3%         | -    | -    | -  | -  | -             | - | - | ( 100,159) | ( 100,159) | ( 30%)       | 註 1     |
| DBC Switzerland AG | 雙鏈化工股份有限公司                             | 母公司   | 進貨 123,076      | 100%       | -    | -    | -  | -  | -             | - | - | ( 33,757)  | ( 33,757)  | ( 100%)      | 註 1 及 3 |
| 雙鏈化工(上海)有限公司       | 雙鏈化工股份有限公司                             | 母公司   | 進貨 312,996      | 20%        | -    | -    | -  | -  | -             | - | - | ( 205,116) | ( 205,116) | ( 40%)       | 註 1 及 3 |
| 雙鏈化工(上海)有限公司       | 雙鏈化工股份有限公司                             | 母公司   | 銷貨 ( 121,983)   | ( 7%)      | -    | -    | -  | -  | -             | - | - | 17,003     | 17,003     | 3%           | 註 1 及 3 |
| 雙鏈化工(上海)有限公司       | 大豐鑫源達化工有限公司                            | 關聯企業  | 進貨 241,717      | 15%        | -    | -    | -  | -  | -             | - | - | ( 156,820) | ( 156,820) | ( 31%)       | 註 1 及 3 |
| 雙鏈化工(上海)有限公司       | Doublebond Chemical (Taixing) Co. Ltd. | 實質關係人 | 進貨 132,668      | 8%         | -    | -    | -  | -  | -             | - | - | ( 48,952)  | ( 48,952)  | ( 10%)       | 註 2     |
| 大豐鑫源達化工有限公司        | 雙鏈化工股份有限公司                             | 母公司   | 銷貨 ( 183,153)   | ( 28%)     | -    | -    | -  | -  | -             | - | - | 45,779     | 45,779     | 17%          | 註 1 及 3 |
| 大豐鑫源達化工有限公司        | 雙鏈化工(上海)有限公司                           | 關聯企業  | 銷貨 ( 241,717)   | ( 37%)     | -    | -    | -  | -  | -             | - | - | 156,820    | 156,820    | 57%          | 註 1 及 3 |

註 1：上述關係人之進銷貨，其交易價格及付款條件與一般供應商相較並無重大差異。

註 2：上述關係人之進貨，其交易價格依雙方議定，付款期間與一般廠商相較並無重大差異。

註 3：上表所列示之交易，於編製合併財務報表時，業已全數沖銷。

雙鏈化工股份有限公司及子公司  
應收關係人款項達新臺幣 1 億元或實收資本額 20% 以上  
民國 106 年 9 月 30 日

附表五

單位：新台幣仟元

| 帳列應收款項之公司   | 交易對象名稱       | 關係人  | 應收款項餘額     | 人週轉率 | 逾期逾期金 | 應收關係人款項方式 | 應收關係人款項金額 | 應收關係人款項金額 | 應收關係人款項金額 | 應收關係人款項金額 | 應收關係人款項金額 |
|-------------|--------------|------|------------|------|-------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 雙鏈化工股份有限公司  | 雙鏈化工(上海)有限公司 | 子公司  | \$ 205,116 | 2.33 | \$    | -         | -         | 39,045    | -         | -         | -         |
| 大豐鑫源達化工有限公司 | 雙鏈化工(上海)有限公司 | 關聯企業 | 156,820    | 2.30 |       | -         | -         | 49,937    |           |           |           |

註：上表所列示之所有交易，於編製合併財務報表時，業已全數沖銷。

雙鏈化工股份有限公司及子公司  
被投資公司資訊、所在地區...等相關資訊

民國 106 年 1 月 1 日至 9 月 30 日

附表六

單位：仟股／新台幣仟元

| 投資公司名稱                | 被投資公司名稱                                   | 所在地區  | 主要營業項目 | 原本期        | 投資<br>本期   | 上期 | 資本額    | 未<br>數比 | 持<br>率 | 帳<br>面      | 有<br>額 | 被投資公司<br>本期損益 | 本期認列之<br>投資損益 | 備<br>註  |
|-----------------------|-------------------------------------------|-------|--------|------------|------------|----|--------|---------|--------|-------------|--------|---------------|---------------|---------|
|                       |                                           |       |        |            |            |    |        |         |        |             |        |               |               |         |
| 雙鏈化工股份有限公司            | DBC Group Co., Ltd.                       | 薩摩亞群島 | 投資業    | \$ 317,065 | \$ 317,065 |    | 10,430 | 100.00  | 100.00 | \$1,261,877 |        | \$ 211,343    | \$ 210,455    | 註 1 及 2 |
|                       | DBC Europe Holding AG                     | 瑞士    | 投資業    | 2,982      | 2,982      |    | 0.1    | 100.00  | 100.00 | 8,079       |        | ( 542)        | ( 542)        | 註 2     |
|                       | DBC Europe GmbH                           | 德國    | 化學業    | 3,599      | 3,599      |    | -      | 100.00  | 100.00 | 1,787       |        | ( 505)        | ( 505)        | 註 2     |
|                       | DBC Korea Co., Ltd.                       | 韓國    | 化學業    | 4,457      | 4,457      |    | 59     | 99.98   | 99.98  | 2,046       |        | ( 528)        | ( 528)        | 註 2     |
|                       | Double Bond Chemical Ind USA, Inc.        | 美國    | 化學業    | 7,981      | 7,981      |    | 2      | 100.00  | 100.00 | 2,063       |        | ( 3,086)      | ( 3,086)      | 註 2     |
| DBC GROUP CO., LTD.   | PT. Double Bond Chemindo                  | 印尼    | 化學業    | 6,905      | 6,905      |    | 1,275  | 51.00   | 51.00  | 12,203      |        | 1,281         | 653           | 註 2     |
|                       | Double Bond Chemical (Thailand) Co., Ltd. | 泰國    | 化學業    | 907        | 907        |    | 9.8    | 49.00   | 49.00  | ( 198)      |        | ( 290)        | ( 142)        | 註 2     |
|                       | Double Bond Chemical (Japan) Co., Ltd.    | 日本    | 化學業    | 280        | 280        |    | 100    | 100.00  | 100.00 | 88          |        | ( 106)        | ( 106)        | 註 2     |
|                       | Double Bond Chemical Global, LTD.         | 薩摩亞群島 | 投資業    | 79,338     | 79,338     |    | 2,530  | 100.00  | 100.00 | 717,446     |        | 129,214       | 129,214       | 註 2     |
|                       | Total Triumph Limited                     | 薩摩亞群島 | 投資業    | 237,595    | 237,595    |    | 7,900  | 100.00  | 100.00 | 555,273     |        | 82,129        | 82,129        | 註 2     |
| DBC Europe Holding AG | DBC Switzerland AG                        | 瑞士    | 化學業    | 2,679      | 2,679      |    | 0.08   | 80.00   | 80.00  | 5,290       |        | ( 457)        | ( 366)        | 註 2     |

註 1：係按持股比例認列被投資公司淨利 211,343 仟元減順流及逆流交易之未實現及已實現損失淨調整數 (888) 仟元後之餘額。

註 2：係依被投資公司經會計師核閱之財務報表計算。

註 3：轉投資公司間投資損益、投資公司長期股權投資與被投資公司股權淨值，於編製合併財務報表時，業已全數沖銷。

雙鋅化工股份有限公司及子公司  
大陸投資資訊

民國 106 年 1 月 1 日至 9 月 30 日

附表七

單位：新台幣仟元／人民幣仟元／美金仟元

| 大陸投資公司名稱     | 主要營業項目 | 實收資本額                    | 投資方式 | 本期初自台灣匯出累積投資金額           | 本年度匯出或收回投資金額 | 本期期末自台灣匯出累積投資金額          | 被投資公司本期損益                  | 本公司直接或間接投資之持股比例 | 本期認列投資損益(註3) | 期末投資金額     | 截至本期末已匯回投資金額 | 註  |
|--------------|--------|--------------------------|------|--------------------------|--------------|--------------------------|----------------------------|-----------------|--------------|------------|--------------|----|
| 大陸投資(上海)有限公司 | 化學業    | \$ 76,558<br>(USD 2,530) | 註1   | \$ 76,558<br>(USD 2,530) | \$ -         | \$ 76,558<br>(USD 2,530) | \$ 129,214<br>(RMB 28,765) | 100             | \$ 129,214   | \$ 717,444 | \$ -         | -  |
| 大豐鑫源達化工有限公司  | 化學業    | 272,291<br>(RMB 59,831)  | 註1   | 210,124<br>(RMB 46,171)  | -            | 210,124<br>(RMB 46,171)  | 83,356<br>(RMB 18,557)     | 100             | 83,356       | 554,295    | -            | 註5 |

|               |                         |                         |     |
|---------------|-------------------------|-------------------------|-----|
| 本期期末累計自台灣匯出總額 | 286,682<br>(RMB 46,171) | 348,849<br>(RMB 59,831) | 規定額 |
| 處大陸地區投資金額     | (USD 2,530)             | (USD 2,530)             | 註4  |

註1：透過轉投資第三地區設立公司再投資大陸公司。

註2：換算匯率係採用 106 年 9 月 30 日台灣銀行即期買入\賣出平均匯率。

註3：係依據投資公司經會計師核閱之財務報表計算。

註4：103 年 11 月 17 日經濟部工業局經投工字第 10320428660 號核發本公司申請營運總部核定函，不受原經濟部投審會規定大陸地區投資依限額為淨值 60% 之限制。

註5：大豐鑫源達化工有限公司之本期期末自台灣匯出累積投資金額 210,124 (RMB 46,171) 與實收資本額 272,291 (RMB 59,831) 之差異係因盈餘轉增資所致。

註6：轉投資公司間投資利益、投資公司長期股權投資與被投資公司股權淨值，於編製合併財務報表時，業已全數沖銷。

雙鏈化工股份有限公司及子公司  
母子公司間及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額  
民國 106 年 1 月 1 日至 9 月 30 日

單位：新台幣仟元

附表八

| 編號<br>(註 1) | 交易人<br>名稱    | 交易往來對象                                    | 與交易人之關係<br>(註 2) | 交易金額 |            | 往來情形                         | 佔合併總營收或總資產之比率 |
|-------------|--------------|-------------------------------------------|------------------|------|------------|------------------------------|---------------|
|             |              |                                           |                  | 科目   | 金額         |                              |               |
| 0           | 雙鏈化工股份有限公司   | 雙鏈化工(上海)有限公司                              | 2                | 銷貨收入 | \$ 312,996 | 交易價格及收付款條件與一般供應商及客戶相較並無重大差異。 | 10%           |
| 0           | 雙鏈化工股份有限公司   | 雙鏈化工(上海)有限公司                              | 2                | 銷貨成本 | 121,983    | 交易價格及收付款條件與一般供應商及客戶相較並無重大差異。 | 4%            |
| 0           | 雙鏈化工股份有限公司   | 雙鏈化工(上海)有限公司                              | 2                | 應收帳款 | 205,116    | 交易價格及收付款條件與一般供應商及客戶相較並無重大差異。 | 7%            |
| 0           | 雙鏈化工股份有限公司   | 雙鏈化工(上海)有限公司                              | 2                | 應付帳款 | 17,003     | 交易價格及收付款條件與一般供應商及客戶相較並無重大差異。 | 1%            |
| 0           | 雙鏈化工股份有限公司   | PT. Double Bond Chemindo                  | 1                | 銷貨收入 | 38,992     | 交易價格及收付款條件與一般供應商及客戶相較並無重大差異。 | 1%            |
| 0           | 雙鏈化工股份有限公司   | PT. Double Bond Chemindo                  | 1                | 應收帳款 | 10,588     | 交易價格及收付款條件與一般供應商及客戶相較並無重大差異。 | -             |
| 0           | 雙鏈化工股份有限公司   | 大豐鑫源達化工有限公司                               | 2                | 銷貨成本 | 183,153    | 交易價格及收付款條件與一般供應商及客戶相較並無重大差異。 | 6%            |
| 0           | 雙鏈化工股份有限公司   | 大豐鑫源達化工有限公司                               | 2                | 應付帳款 | 45,779     | 交易價格及收付款條件與一般供應商及客戶相較並無重大差異。 | 2%            |
| 0           | 雙鏈化工股份有限公司   | DBC Switzerland AG                        | 2                | 銷貨收入 | 123,076    | 交易價格及收付款條件與一般供應商及客戶相較並無重大差異。 | 4%            |
| 0           | 雙鏈化工股份有限公司   | DBC Switzerland AG                        | 2                | 應收帳款 | 33,757     | 交易價格及收付款條件與一般供應商及客戶相較並無重大差異。 | 1%            |
| 0           | 雙鏈化工股份有限公司   | Double Bond Chemical (Thailand) Co., Ltd. | 1                | 銷貨收入 | 18,120     | 交易價格及收付款條件與一般供應商及客戶相較並無重大差異。 | 1%            |
| 0           | 雙鏈化工股份有限公司   | Double Bond Chemical (Thailand) Co., Ltd. | 1                | 應收帳款 | 7,224      | 交易價格及收付款條件與一般供應商及客戶相較並無重大差異。 | -             |
| 1           | 雙鏈化工(上海)有限公司 | 大豐鑫源達化工有限公司                               | 3                | 銷貨成本 | 241,717    | 交易價格及收付款條件與一般供應商及客戶相較並無重大差異。 | 8%            |
| 1           | 雙鏈化工(上海)有限公司 | 大豐鑫源達化工有限公司                               | 3                | 應付帳款 | 156,820    | 交易價格及收付款條件與一般供應商及客戶相較並無重大差異。 | 6%            |

註 1：0 代表母公司、子公司依公司別由阿拉伯數字 1 開始依序編號。  
 註 2：1 代表母公司對子公司、2 代表母公司對孫公司、3 代表子公司對子公司。  
 註 3：上表列示之所有交易於編製合併財務報表時，業已全數銷除。

## 附件四

雙鍵化工股份有限公司

一〇四年度個體財務報告暨會計師查核報告

# 雙鍵化工股份有限公司

## 個體財務報告暨會計師查核報告 民國104及103年度

地址：新北市中和區中正路959號4樓

電話：(02)8228-1168





# § 目 錄 §

| 項  | 目                         | 頁         | 次 | 財 務 報 告<br>附 註 編 號 |
|----|---------------------------|-----------|---|--------------------|
| 一、 | 封面                        | 1         |   | -                  |
| 二、 | 目錄                        | 2         |   | -                  |
| 三、 | 會計師查核報告                   | 3         |   | -                  |
| 四、 | 個體資產負債表                   | 4         |   | -                  |
| 五、 | 個體綜合損益表                   | 5~6       |   | -                  |
| 六、 | 個體權益變動表                   | 7         |   | -                  |
| 七、 | 個體現金流量表                   | 8~9       |   | -                  |
| 八、 | 個體財務報表附註                  |           |   |                    |
|    | (一) 公司沿革                  | 10        |   | 一                  |
|    | (二) 通過財務報告之日期及程序          | 10        |   | 二                  |
|    | (三) 新發布及修訂準則及解釋之適用        | 10~15     |   | 三                  |
|    | (四) 重大會計政策之彙總說明           | 15~28     |   | 四                  |
|    | (五) 重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源 | 28~29     |   | 五                  |
|    | (六) 重要會計項目之說明             | 29~53     |   | 六~二五               |
|    | (七) 關係人交易                 | 53~56     |   | 二六                 |
|    | (八) 質押之資產                 | 56        |   | 二七                 |
|    | (九) 重大或有負債及未認列之合約承諾       | 56        |   | 二八                 |
|    | (十) 重大之災害損失               | -         |   | -                  |
|    | (十一) 重大之期後事項              | 56        |   | 二九                 |
|    | (十二) 外幣金融資產及負債之匯率資訊       | 57~58     |   | 三十                 |
|    | (十三) 附註揭露事項               |           |   |                    |
|    | 1. 重大交易事項相關資訊             | 58        |   | 三一                 |
|    | 2. 轉投資事業相關資訊              | 58, 71    |   | 三一                 |
|    | 3. 大陸投資資訊                 | 58~59, 72 |   | 三一                 |
|    | (十四) 部門資訊                 | -         |   | -                  |
|    | (十五) 首次採用個體財務報告會計準則       | 59~64     |   | 三二                 |
| 九、 | 重要會計項目明細表                 | 73~84     |   | -                  |

○

○

### 會計師查核報告

雙鍵化工股份有限公司 公鑒：

雙鍵化工股份有限公司民國 104 年 12 月 31 日、民國 103 年 12 月 31 日及 1 月 1 日之資產負債表，暨民國 104 年及 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體綜合損益表、個體權益變動表與個體現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開財務報表表示意見。

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報表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表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，第一段所述個體財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則編製，足以允當表達雙鍵化工股份有限公司民國 104 年 12 月 31 日、103 年 12 月 31 日及 1 月 1 日之個體財務狀況，暨民國 104 年及 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體財務績效與個體現金流量。

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

勤業眾信聯合會計師事務所  
會計師 李 東 峰

李東峰



會計師 張 敬 人

張敬人



財政部證券暨期貨管理委員會核准文號  
台財證六字第 0930128050 號

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號  
台財證六字第 0920123784 號

中 華 民 國 105 年 4 月 20 日





民國 104 年 12 月 31 日及 1 月 1 日

單位：新台幣仟元

|                  |                            | 104年12月31日   |     | 103年12月31日   |     | 103年1月1日     |     |
|------------------|----------------------------|--------------|-----|--------------|-----|--------------|-----|
| 代 碼              | 資 產                        | 金 額          | %   | 金 額          | %   | 金 額          | %   |
| 流動資產             |                            |              |     |              |     |              |     |
| 1100             | 現金及約當現金（附註四及六）             | \$ 31,663    | 2   | \$ 57,206    | 3   | \$ 37,883    | 3   |
| 1110             | 透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動（附註四及七） | 243          | -   | 1,226        | -   | -            | -   |
| 1147             | 無活絡市場之債務工具投資—流動（附註四、九及二七）  | 92,083       | 5   | 303,593      | 17  | 135,500      | 12  |
| 1150             | 應收票據淨額（附註四、五、十、二六及二七）      | 21,130       | 1   | 22,522       | 1   | 22,104       | 2   |
| 1160             | 應收票據—關係人（附註四、五、十、二六及二七）    | -            | -   | 111          | -   | 1,751        | -   |
| 1170             | 應收帳款淨額（附註四、五及十）            | 169,923      | 8   | 218,292      | 13  | 219,925      | 20  |
| 1180             | 應收帳款—關係人（附註四及二六）           | 128,845      | 6   | 141,903      | 8   | 118,283      | 11  |
| 1200             | 其他應收款                      | 4,305        | -   | 7,294        | 1   | 16,551       | 1   |
| 1210             | 其他應收款—關係人（附註二六）            | 43,757       | 2   | 52,865       | 3   | 4,236        | -   |
| 130X             | 存貨淨額（附註四、五及十一）             | 126,343      | 6   | 141,146      | 8   | 155,343      | 14  |
| 1470             | 其他流動資產（附註四、十五、二六及二七）       | 69,269       | 4   | 21,178       | 1   | 10,967       | 1   |
| 11XX             | 流動資產總計                     | 687,561      | 34  | 967,336      | 55  | 722,543      | 64  |
| 非流動資產            |                            |              |     |              |     |              |     |
| 1543             | 以成本衡量之金融資產—非流動（附註四及八）      | 40,350       | 2   | 41,517       | 3   | 42,872       | 4   |
| 1546             | 無活絡市場之債券投資—非流動（附註四、九及二七）   | 138,837      | 7   | 15,252       | 1   | -            | -   |
| 1550             | 採用權益法之投資（附註四及十二）           | 946,012      | 47  | 530,072      | 30  | 200,982      | 18  |
| 1600             | 不動產、廠房及設備（附註四、十三及二七）       | 185,410      | 9   | 183,570      | 11  | 154,836      | 14  |
| 1780             | 其他無形資產（附註四及十四）             | 3,177        | -   | 3,074        | -   | 2,056        | -   |
| 1840             | 遞延所得稅資產（附註四、五及二一）          | 3,136        | -   | 2,706        | -   | 2,951        | -   |
| 1990             | 其他非流動資產（附註十五）              | 9,844        | 1   | 3,537        | -   | 2,600        | -   |
| 15XX             | 非流動資產總計                    | 1,326,766    | 66  | 779,748      | 45  | 406,297      | 36  |
| 1XXX             | 資 產 總 計                    | \$ 2,014,327 | 100 | \$ 1,747,084 | 100 | \$ 1,128,840 | 100 |
| 負債及權益            |                            |              |     |              |     |              |     |
| 流動負債             |                            |              |     |              |     |              |     |
| 2100             | 短期借款（附註十六及二七）              | \$ 421,501   | 21  | \$ 408,496   | 23  | \$ 195,283   | 17  |
| 2150             | 應付票據                       | 283          | -   | 1,685        | -   | 1,689        | -   |
| 2160             | 應付票據—關係人（附註二六）             | 20,646       | 1   | 29,417       | 2   | 18,698       | 2   |
| 2170             | 應付帳款                       | 74,354       | 4   | 97,334       | 6   | 203,363      | 18  |
| 2180             | 應付帳款—關係人（附註二六）             | 67,693       | 3   | 95,663       | 5   | 75,402       | 7   |
| 2219             | 其他應付款（附註十七及二六）             | 41,283       | 2   | 44,028       | 3   | 76,943       | 7   |
| 2230             | 當期所得稅負債（附註四、五及二一）          | 20,558       | 1   | 17,613       | 1   | 5,457        | -   |
| 2321             | 一年內到期之長期借款（附註十六及二七）        | 34,797       | 2   | 34,299       | 2   | 17,785       | 2   |
| 2399             | 其他流動負債（附註十七）               | 7,101        | -   | 5,535        | -   | 4,077        | -   |
| 21XX             | 流動負債總計                     | 688,216      | 34  | 734,070      | 42  | 598,697      | 53  |
| 非流動負債            |                            |              |     |              |     |              |     |
| 2540             | 長期借款（附註十六及二七）              | 115,757      | 6   | 150,518      | 9   | 134,567      | 12  |
| 2570             | 遞延所得稅負債（附註四、五及二一）          | -            | -   | 705          | -   | 736          | -   |
| 2640             | 淨確定福利負債—非流動（附註四及十八）        | 14,114       | 1   | 17,866       | 1   | 13,197       | 1   |
| 2670             | 其他非流動負債（附註四、十二及十七）         | 3,120        | -   | 960          | -   | 2,137        | -   |
| 25XX             | 非流動負債總計                    | 132,991      | 7   | 170,049      | 10  | 150,637      | 13  |
| 2XXX             | 負債總計                       | 821,207      | 41  | 904,119      | 52  | 749,334      | 66  |
| 權益（附註四、十九、二一及二三） |                            |              |     |              |     |              |     |
| 股 本              |                            |              |     |              |     |              |     |
| 3110             | 普通股股本                      | 399,280      | 20  | 360,000      | 21  | 210,000      | 19  |
| 3200             | 資本公積                       | 70,707       | 3   | -            | -   | -            | -   |
| 保留盈餘             |                            |              |     |              |     |              |     |
| 3310             | 法定盈餘公積                     | 54,890       | 3   | 23,885       | 1   | 10,956       | 1   |
| 3350             | 未分配盈餘                      | 662,726      | 33  | 440,474      | 25  | 158,550      | 14  |
| 3300             | 保留盈餘總計                     | 717,616      | 36  | 464,359      | 26  | 169,506      | 15  |
| 3490             | 其他權益                       | 5,517        | -   | 18,606       | 1   | -            | -   |
| 3XXX             | 權益總計                       | 1,193,120    | 59  | 842,965      | 48  | 379,506      | 34  |
| 負債與權益總計          |                            | \$ 2,014,327 | 100 | \$ 1,747,084 | 100 | \$ 1,128,840 | 100 |

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

董事長：



經理人：



會計主管：





雙鏈什貨有限公司

個體綜合損益表

民國 104 年及 105 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元，惟  
每股盈餘為元

| 代 碼  |                                  | 104年度            |           | 103年度            |           |
|------|----------------------------------|------------------|-----------|------------------|-----------|
|      |                                  | 金 額              | %         | 金 額              | %         |
| 4000 | 營業收入（附註四及二六）                     | \$ 1,440,679     | 100       | \$ 1,582,316     | 100       |
| 5000 | 營業成本（附註十一及二六）                    | <u>1,208,871</u> | <u>84</u> | <u>1,321,112</u> | <u>84</u> |
|      | 營業毛利                             | 231,808          | 16        | 261,204          | 16        |
| 5910 | 未實現銷貨利益（附註四及十七）                  | ( <u>1,226</u> ) | -         | ( <u>3,219</u> ) | -         |
| 5950 | 營業毛利                             | <u>230,582</u>   | <u>16</u> | <u>257,985</u>   | <u>16</u> |
|      | 營業費用（附註十八、二十、二三及二六）              |                  |           |                  |           |
| 6100 | 推銷費用                             | 115,837          | 8         | 111,230          | 7         |
| 6200 | 管理費用                             | 40,739           | 3         | 36,740           | 2         |
| 6300 | 研究發展費用                           | <u>53,659</u>    | <u>4</u>  | <u>40,320</u>    | <u>3</u>  |
| 6000 | 營業費用合計                           | <u>210,235</u>   | <u>15</u> | <u>188,290</u>   | <u>12</u> |
| 6900 | 營業淨利                             | <u>20,347</u>    | <u>1</u>  | <u>69,695</u>    | <u>4</u>  |
|      | 營業外收入及支出                         |                  |           |                  |           |
| 7010 | 其他收入（附註二十及二六）                    | 20,362           | 2         | 17,771           | 1         |
| 7020 | 其他利益及損失（附註二十）                    | ( 6,715)         | -         | 14,736           | 1         |
| 7050 | 財務成本（附註二十）                       | ( 8,760)         | ( 1)      | ( 7,437)         | -         |
| 7070 | 採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資損益之份額（附註四及十二） | <u>262,099</u>   | <u>18</u> | <u>237,211</u>   | <u>15</u> |
| 7000 | 營業外收入及支出合計                       | <u>266,986</u>   | <u>19</u> | <u>262,281</u>   | <u>17</u> |

（接次頁）



(承前頁)

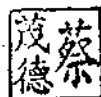
| 代 碼  |                       | 104年度             |           | 103年度             |           |
|------|-----------------------|-------------------|-----------|-------------------|-----------|
|      |                       | 金 額               | %         | 金 額               | %         |
| 7900 | 稅前淨利                  | \$ 287,333        | 20        | \$ 331,976        | 21        |
| 7950 | 所得稅費用（附註四、五及二一）       | <u>28,491</u>     | <u>2</u>  | <u>23,143</u>     | <u>2</u>  |
| 8200 | 本年度淨利                 | <u>258,842</u>    | <u>18</u> | <u>308,833</u>    | <u>19</u> |
|      | 其他綜合損益                |                   |           |                   |           |
| 8310 | 不重分類至損益之項目            |                   |           |                   |           |
| 8311 | 確定福利之精算利益（損失）（附註十八）   | 4,881             | -         | ( 3,980)          | -         |
| 8330 | 採用權益法認列之子公司之其他綜合損益之份額 | ( 466)            | -         | -                 | -         |
| 8360 | 後續可能重分類至損益之項目         |                   |           |                   |           |
| 8361 | 國外營運機構財務報表換算之兌換差額     | ( 13,089)         | ( 1)      | 18,606            | 1         |
| 8300 | 其他綜合損益（淨額）合計          | ( 8,674)          | ( 1)      | 14,626            | 1         |
| 8500 | 本年度綜合損益總額             | <u>\$ 250,168</u> | <u>17</u> | <u>\$ 323,459</u> | <u>20</u> |
|      | 每股盈餘（附註二二）            |                   |           |                   |           |
| 9750 | 基 本                   | <u>\$ 6.96</u>    |           | <u>\$ 10.54</u>   |           |
| 9850 | 稀 釋                   | <u>\$ 6.93</u>    |           | <u>\$ 10.49</u>   |           |

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

董事長：



經理人：

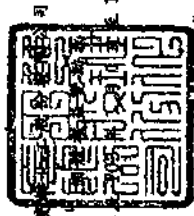


會計主管：



單位：新台幣千元

民國 104 年 12 月 31 日



| 代碼 | 103 年 1 月 1 日餘額 | 普通股股本<br>(附註十九) | 資本公積金<br>(附註四、十九及二) | 盈餘<br>(附註十、九及二) | 合計         | 其他權益—國外營運<br>機構財務報表換算之<br>兌換生額(附註四) | 權益總額         |
|----|-----------------|-----------------|---------------------|-----------------|------------|-------------------------------------|--------------|
| A1 | \$ 210,000      | \$ -            | \$ 10,956           | \$ 170,267      | \$ 181,223 | \$ 5,364                            | \$ 397,587   |
| A3 | -               | -               | -                   | ( 11,717 )      | ( 11,717 ) | ( 6,264 )                           | ( 18,081 )   |
| A5 | 210,000         | -               | 10,956              | 158,550         | 169,506    | -                                   | 379,506      |
| B1 | -               | -               | 12,929              | ( 12,929 )      | -          | -                                   | -            |
| B5 | -               | -               | -                   | ( 10,000 )      | ( 10,000 ) | -                                   | ( 10,000 )   |
| D1 | -               | -               | 12,929              | ( 12,929 )      | -          | -                                   | -            |
| D3 | -               | -               | -                   | ( 3,980 )       | ( 3,980 )  | -                                   | 308,833      |
| D5 | -               | -               | -                   | 304,853         | 304,853    | 18,606                              | 14,626       |
| E1 | 150,000         | -               | -                   | -               | -          | -                                   | 323,459      |
| Z1 | 360,000         | -               | 23,885              | 440,474         | 464,359    | 18,606                              | 150,000      |
| B1 | -               | -               | 31,005              | ( 31,005 )      | -          | -                                   | -            |
| B5 | -               | -               | -                   | ( 10,000 )      | ( 10,000 ) | -                                   | ( 10,000 )   |
| D1 | -               | -               | 31,005              | ( 41,005 )      | ( 10,000 ) | -                                   | ( 10,000 )   |
| D3 | -               | -               | -                   | 258,842         | 258,842    | -                                   | 258,842      |
| D5 | -               | -               | -                   | 4,415           | 4,415      | ( 13,089 )                          | ( 8,674 )    |
| E1 | 39,280          | 70,704          | -                   | 263,257         | 263,257    | ( 13,089 )                          | 250,168      |
| N1 | -               | 3               | -                   | -               | -          | -                                   | 109,984      |
| Z1 | \$ 399,280      | \$ 70,707       | \$ 54,890           | \$ 662,726      | \$ 717,616 | \$ 5,517                            | \$ 1,193,120 |

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

董事長：海王印棟

經理人：

茂德

會計主管：

慧玲





雙鏈正業股份有限公司

個體現金流量表

民國 104 年及 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

| 代 碼    |                                | 104年度      | 103年度      |
|--------|--------------------------------|------------|------------|
|        | 營業活動之現金流量                      |            |            |
| A00010 | 稅前淨利                           | \$ 287,333 | \$ 331,976 |
| A20010 | 不影響現金流量之收益費損項目                 |            |            |
| A20100 | 折舊費用                           | 7,069      | 6,693      |
| A20200 | 攤銷費用                           | 1,643      | 1,046      |
| A20300 | 呆帳費用（回升利益）                     | ( 691)     | 601        |
| A21900 | 股份基礎給付酬勞成本                     | 3          | -          |
| A23500 | 金融資產減損損失                       | 1,167      | 1,355      |
| A20400 | 透過損益按公允價值衡量金融<br>資產及負債之淨損失(利益) | 852        | ( 1,226)   |
| A20900 | 財務成本                           | 8,760      | 7,437      |
| A21200 | 利息收入                           | ( 9,660)   | ( 7,521)   |
| A21300 | 股利收入                           | ( 6,400)   | ( 6,998)   |
| A22300 | 採用權益法之子公司及關聯企<br>業損益之份額        | ( 262,099) | ( 237,211) |
| A22500 | 處分及報廢不動產、廠房及設<br>備利益           | ( 245)     | ( 44)      |
| A23800 | 存貨跌價及呆滯回升利益                    | ( 791)     | ( 4,245)   |
| A23900 | 與子公司之未實現利益                     | 1,226      | 3,219      |
| A24100 | 未實現外幣兌換利益                      | ( 134)     | ( 4,050)   |
| A30000 | 與營業活動相關之資產/負債變動<br>數           |            |            |
| A31110 | 持有供交易之金融資產減少                   | 131        | -          |
| A31130 | 應收票據減少(增加)                     | 1,392      | ( 418)     |
| A31140 | 應收票據一關係人減少                     | 111        | 1,640      |
| A31150 | 應收帳款減少                         | 49,518     | 3,228      |
| A31160 | 應收帳款一關係人減少(增加)                 | 13,507     | ( 21,620)  |
| A31180 | 其他應收款減少(增加)                    | 11,882     | ( 38,336)  |
| A31200 | 存貨減少                           | 15,594     | 18,442     |
| A31240 | 其他流動資產增加                       | ( 47,605)  | ( 9,780)   |
| A32130 | 應付票據減少                         | ( 1,402)   | ( 4)       |
| A32140 | 應付票據一關係人增加(減少)                 | ( 8,771)   | 10,719     |
| A32150 | 應付帳款減少                         | ( 23,127)  | ( 106,075) |
| A32160 | 應付帳款一關係人增加(減少)                 | ( 28,005)  | 20,241     |
| A32180 | 其他應付款項減少                       | ( 2,890)   | ( 33,481)  |

(接次頁)

(承前頁)

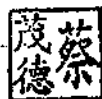
| 代 碼       |                        | 104年度             | 103年度              |
|-----------|------------------------|-------------------|--------------------|
| A32230    | 其他流動負債增加(減少)           | \$ 331            | (\$ 1,761)         |
| A32240    | 淨確定福利負債增加              | <u>1,129</u>      | <u>689</u>         |
| A33000    | 營運產生之現金流入(出)           | 9,828             | ( 65,484)          |
| A33100    | 收取之利息                  | 9,875             | 6,618              |
| A33200    | 收取之股利                  | 6,400             | 6,998              |
| A33300    | 支付之利息                  | ( 8,649)          | ( 7,375)           |
| A33500    | 支付之所得稅                 | ( <u>26,681</u> ) | ( <u>10,772</u> )  |
| AAAA      | 營業活動之淨現金流出             | ( <u>9,227</u> )  | ( <u>70,015</u> )  |
| 投資活動之現金流量 |                        |                   |                    |
| B00600    | 處分(取得)無活絡市場之債務工<br>具投資 | 87,925            | ( 183,345)         |
| B01800    | 取得採用權益法之長期股權投資         | ( 166,385)        | ( 74,447)          |
| B02700    | 取得不動產、廠房及設備            | ( 9,108)          | ( 36,569)          |
| B02800    | 處分不動產、廠房及設備            | 444               | 47                 |
| B04500    | 購置無形資產                 | ( 772)            | ( 181)             |
| B06700    | 其他非流動資產增加              | ( 7,261)          | ( 1,701)           |
| B07600    | 收取子公司股利                | <u>1,149</u>      | <u>-</u>           |
| BBBB      | 投資活動之淨現金流出             | ( <u>94,008</u> ) | ( <u>296,196</u> ) |
| 籌資活動之現金流量 |                        |                   |                    |
| C00100    | 短期借款增加                 | 11,971            | 213,072            |
| C01600    | 舉借(償還)長期借款             | ( 34,263)         | 32,465             |
| C04300    | 其他非流動負債增加              | -                 | ( 3)               |
| C04500    | 發放現金股利                 | ( 10,000)         | ( 10,000)          |
| C04600    | 發行新股                   | <u>109,984</u>    | <u>150,000</u>     |
| CCCC      | 籌資活動之淨現金流入             | <u>77,692</u>     | <u>385,534</u>     |
| EEEE      | 本年度現金及約當現金增加(減少)數      | ( 25,543)         | 19,323             |
| E00100    | 年初現金及約當現金餘額            | <u>57,206</u>     | <u>37,883</u>      |
| E00200    | 年底現金及約當現金餘額            | <u>\$ 31,663</u>  | <u>\$ 57,206</u>   |

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

董事長：



經理人：



會計主管：



雙鍵化工股份有限公司

個體財務報表附註

民國 104 年及 103 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

(除另註明外，金額以新台幣仟元為單位)

一、公司沿革

雙鍵化工股份有限公司(以下簡稱「本公司」)於 83 年 2 月 17 日成立，主要從事各類化學原料、塗裝用單體聚合物、工業用添加劑及特用化學品中紡織用化學品等產品之產銷業務。

本個體財務報告係以本公司之功能性貨幣新台幣表達。

二、通過財務報告之日期及程序

本個體財務報告於 105 年 4 月 20 日經董事會通過發布。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

本公司未適用下列業經 IASB 發布但未經金管會認可之 IFRSs。金管會於 105 年 3 月 10 日公布自 106 年起開始適用之認可 IFRSs 公報範圍，為 IASB 於 105 年 1 月 1 日前發布，並於 106 年 1 月 1 日生效之 IFRSs (不含 IFRS 9「金融工具」及 IFRS 15「客戶合約之收入」等尚未生效或尚未確定生效日期之 IFRSs)。此外，金管會並宣布我國公開發行公司應自 107 年起開始適用 IFRS 15。截至本個體財務報告通過發布日止，金管會尚未發布前述新發布／修正／修訂準則及解釋以外之其他準則生效日。

| 新發布／修正／修訂準則及解釋                              | IASB發布之生效日(註1) |
|---------------------------------------------|----------------|
| 「2010-2012週期之年度改善」                          | 2014年7月1日(註2)  |
| 「2011-2013週期之年度改善」                          | 2014年7月1日      |
| 「2012-2014週期之年度改善」                          | 2016年1月1日(註3)  |
| IFRS 9「金融工具」                                | 2018年1月1日(註4)  |
| IFRS 9及IFRS 7之修正「強制生效日及過渡揭露」                | 2018年1月1日      |
| IFRS 10及IAS 28之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」    | 未定             |
| IFRS 10、IFRS 12及IAS 28之修正「投資個體：合併報表例外規定之適用」 | 2016年1月1日      |

(接次頁)

(承前頁)

| 新發布／修正／修訂準則及解釋                   | IASB發布之生效日(註1) |
|----------------------------------|----------------|
| IFRS 11之修正「聯合營運權益之取得」            | 2016年1月1日      |
| IFRS 15「客戶合約之收入」                 | 2018年1月1日      |
| IFRS 16「租賃」                      | 2019年1月1日      |
| IAS 1之修正「揭露倡議」                   | 2016年1月1日      |
| IAS 7之修正「揭露倡議」                   | 2017年1月1日      |
| IAS 12之修正「未實現損失之遞延所得稅資產之認列」      | 2017年1月1日      |
| IAS 16及IAS 38之修正「可接受之折舊及攤銷方法之闡釋」 | 2016年1月1日      |
| IAS 16及IAS 41之修正「農業：生產性植物」       | 2016年1月1日      |
| IAS 19之修正「確定福利計畫：員工提撥金」          | 2014年7月1日      |
| IAS 27之修正「單獨財務報表中之權益法」           | 2016年1月1日      |
| IAS 36之修正「非金融資產可回收金額之揭露」         | 2014年1月1日      |
| IAS 39之修正「衍生工具之合約更替及避險會計之繼續」     | 2014年1月1日      |
| IFRIC 21「公課」                     | 2014年1月1日      |

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

註2：給與日於2014年7月1日以後之股份基礎給付交易開始適用IFRS 2之修正；收購日於2014年7月1日以後之企業合併開始適用IFRS 3之修正；IFRS 13於修正時即生效。其餘修正係適用於2014年7月1日以後開始之年度期間。

註3：除IFRS 5之修正推延適用於2016年1月1日以後開始之年度期間外，其餘修正係追溯適用於2016年1月1日以後開始之年度期間。

除下列說明外，適用上述新發布／修正／修訂準則或解釋將不致造成本公司會計政策之重大變動：

(一) IFRS 9「金融工具」

金融資產之認列及衡量

就金融資產方面，所有原屬於IAS 39「金融工具：認列與衡量」範圍內之金融資產後續衡量係以攤銷後成本衡量或以公允價值衡量。IFRS 9對金融資產之分類規定如下。

本公司投資之債務工具，若其合約現金流量完全為支付本金及流通在外本金金額之利息，分類及衡量如下：

1. 以收取合約現金流量為目的之經營模式而持有該金融資產，則該金融資產係以攤銷後成本衡量。此類金融資產後續係按有效利率認列利息收入於損益，並持續評估減損，減損損益認列於損益。
2. 藉由收取合約現金流量與出售金融資產而達成目的之經營模式而持有該金融資產，則該金融資產係以透過其他綜合損益按公允價值衡量。此類金融資產後續係按有效利率認列利息收入於損益，並持續評估減損，減損損益與兌換損益亦認列於損益，其他公允價值變動則認列於其他綜合損益。於該金融資產除列或重分類時，原先累積於其他綜合損益之公允價值變動應重分類至損益。

本公司投資非屬前述條件之金融資產，係以公允價值衡量，公允價值變動認列於損益。惟本公司得選擇於原始認列時，將非持有供交易之權益投資指定為透過其他綜合損益按公允價值衡量。此類金融資產除股利收益認列於損益外，其他相關利益及損失係認列於其他綜合損益，後續無須評估減損，累積於其他綜合損益之公允價值變動亦不重分類至損益。

#### 金融資產之減損

IFRS 9 改採用「預期信用損失模式」認列金融資產之減損。以攤銷後成本衡量之金融資產、強制透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產、應收租賃款、IFRS 15「客戶合約之收入」產生之合約資產或放款承諾及財務保證合約，係認列備抵信用損失。若前述金融資產之信用風險自原始認列後並未顯著增加，則其備抵信用損失係按未來 12 個月之預期信用損失衡量。若前述金融資產之信用風險自原始認列後已顯著增加且非低信用風險，則其備抵信用損失係按剩餘存續期間之預期信用損失衡量。但未包括重大財務組成部分之應收帳款必須按存續期間之預期信用損失衡量備抵信用損失。



此外，原始認列時已有信用減損之金融資產，本公司考量原始認列時之預期信用損失以計算信用調整後之有效利率，後續備抵信用損失則按後續預期信用損失累積變動數衡量。

## (二) IAS 36 之修正「非金融資產可回收金額之揭露」

IASB 於發布 IFRS 13「公允價值衡量」時，同時修正 IAS 36「資產減損」之揭露規定，導致本公司須於每一報導期間增加揭露資產或現金產生單位之可回收金額。本次 IAS 36 之修正係釐清本公司僅須於認列或迴轉減損損失當期揭露該等可回收金額。此外，若可回收金額係以現值法計算之公允價值減處分成本衡量，本公司須增加揭露所採用之折現率。

## (三) 2010-2012 週期之年度改善

2010-2012 週期之年度改善修正 IFRS 2「股份基礎給付」、IFRS 3「企業合併」及 IFRS 8「營運部門」等若干準則。

IFRS 2 之修正係改變既得條件及市價條件定義，並增列績效條件及服務條件定義。該修正釐清績效條件所訂之績效目標得按本公司或同一集團內另一個體之營運（非市價條件）或權益工具之市價（市價條件）設定。該績效目標之設定得與合併公司整體或部分（例如某一部門）績效有關，而達成績效目標之期間則不得長於服務期間。此外，該修正並釐清股價指數目標因同時反映本公司本身與集團外其他企業之績效，故非屬績效條件。

IFRS 3 之修正係釐清企業合併之或有對價，無論是否為 IAS 39 或 IFRS 9 之適用範圍，應以公允價值衡量，公允價值變動係認列於損益。

IFRS 8 之修正係釐清若本公司將具有相似經濟特性之營運部門彙總揭露，應於個體財務報告揭露管理階層於運用彙總基準時所作之判斷。此外，該修正亦釐清本公司僅於部門資產定期提供予主要營運決策者時，始應揭露應報導部門資產總額至企業資產總額之調節資訊。

IFRS 13 之修正係釐清適用 IFRS 13 後，無設定利率之短期應收款及應付款，若折現之影響不重大，仍得按原始發票金額衡量。

IAS 24「關係人揭露」之修正係釐清，為本公司提供主要管理階層服務之管理個體係屬本公司之關係人，應揭露管理個體提供主要管理階層服務而致報導個體發生之已支付或應支付金額，惟無須揭露該等薪酬之組成類別。

#### (四) 2011-2013 週期之年度改善

2011-2013 週期之年度改善修正 IFRS 3、IFRS 13 及 IAS 40「投資性不動產」等若干準則。

IFRS 3 之修正係釐清 IFRS 3 不適用於聯合協議本身財務報表中關於其設立之會計處理。

IFRS 13 之修正係對適用以淨額基礎衡量金融資產及金融負債群組公允價值之例外（即「組合例外」）進行修正，以釐清該例外範圍包括 IAS 39 或 IFRS 9 適用範圍內並依其規定處理之所有合約，即使該合約不符合 IAS 32「金融工具：表達」對金融資產或金融負債之定義亦然。

IAS 40 之修正係釐清本公司應同時依 IAS 40 及 IFRS 3 判斷所取得之投資性不動產係屬取得資產或屬企業合併。

#### (五) 2012-2014 週期之年度改善

2012-2014 週期之年度改善修正 IFRS 5「待出售非流動資產及停業單位」、IFRS 7、IAS 19 及 IAS 34 等若干準則。其中，IFRS 5 之修正規定，「待出售」與「待分配予業主」之非流動資產（或處分群組）間之重分類，並非出售計畫或分配予業主計畫之變更，故無須迴轉原分類下之會計處理。此外，「待分配予業主」之非流動資產不再符合待分配條件（亦不再符合待出售條件）時，應比照資產停止分類為待出售之處理。

IAS 19 之修正闡明，於決定用以估計退職後福利折現率之高品質公司債是否具深度市場時，應以本公司支付福利之相同貨幣計價之公司債市場評估，亦即應以貨幣層級（而非國家或區域層級）進行評估。

(六) IAS 12 之修正「未實現損失之遞延所得稅資產之認列」

IAS 12 之修正主要係釐清，不論本公司預期透過出售或透過收取合約現金流量回收以公允價值衡量之債務工具投資，且不論該資產是否發生未實現損失，暫時性差異應按該資產公允價值及課稅基礎之差額決定。

此外，除非稅法限制可減除暫時性差異所能減除之收益類型而應就同類型可減除暫時性差異評估是否認列遞延所得稅資產，否則應就所有可減除暫時性差異一併評估。於評估是否認列遞延所得稅資產時，若有足夠證據顯示合併公司很有可能以高於帳面金額回收資產，則估計未來課稅所得所考慮之資產回收金額不限於其帳面金額，且未來課稅所得之估計應排除因可減除暫時性差異迴轉所產生之影響。

除上述影響外，截至本個體財務報告通過發布日止，本公司仍持續評估其他準則、解釋之修正對財務狀況與財務績效之影響，相關影響待評估完成時予以揭露。

四、重大會計政策之彙總說明

本個體財務報告為按證券發行人財務報告編製準則編製之首份個體財務報告。

(一) 遵循聲明

本個體財務報告係依照證券發行人財務報告編製準則（以下稱「修正後之準則」）編製。

(二) 編製基礎

除按公允價值衡量之金融工具外，本個體財務報告係依歷史成本基礎編製。

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

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

3. 第3等級輸入值：係指資產或負債之不可觀察之輸入值。

本公司於轉換至修正後之準則之初始資產負債表係其規定認列與衡量，除修正後之準則所規定禁止追溯適用之部分規定，以及對部分規定給予豁免選擇外（本公司之豁免選擇參閱附註三二），本公司係追溯適用修正後之準則之規定。

本公司於編製個體財務報告時，對投資子公司、關聯企業或合資係採權益法處理。為使本個體財務報告之本年度損益、其他綜合損益及權益與本公司合併財務報告中歸屬於本公司業主之本年度損益、其他綜合損益及權益相同，個體基礎與合併基礎下若干會計處理差異係調整「採用權益法之投資」、「採用權益法之子公司、關聯企業及合資損益份額」、「採用權益法之子公司、關聯企業及合資其他綜合損益份額」暨相關權益項目。

### （三）資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括：

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

流動負債包括：

1. 主要為交易目的而持有之負債，
2. 於資產負債表日後12個月內到期清償之負債（即使於資產負債表日後至通過發布財務報告前已完成長期性之再融資或重新安排付款協議，亦屬流動負債），
3. 不能無條件將清償期限遞延至資產負債表日後至少12個月之負債。

非屬上述流動資產或流動負債者，係分類為非流動資產或非流動負債。

### （四）外 幣

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

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

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

以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目係以交易日之匯率換算，不再重新換算。

於編製個體財務報告時，本公司國外營運機構（包含營運所在國家或使用之貨幣與本公司不同之子公司及關聯企業）之資產及負債以每一資產負債表日匯率換算為新台幣。收益及費損項目係以當期平均匯率換算，所產生之兌換差額列於其他綜合損益。

在處分國外營運機構並構成對該國外營運機構喪失控制、聯合控制或重大影響時，所有與該國外營運機構相關之權益將重分類為損益。

在部分處分國外營運機構子公司未構成對該子公司喪失控制時，係按比例將認列於其他綜合損益之累計兌換差額併入權益交易計算，但不認列為損益。在其他任何部分處分國外營運機構之情況下，認列於其他綜合損益之累計兌換差額則按處分比例重分類至損益。

#### (五) 存 貨

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

#### (六) 採用權益法之投資

本公司採用權益法處理對子公司之投資。

##### 投資子公司

子公司係指本公司具有控制之個體。

權益法下，投資原始依成本認列，取得日後帳面金額係隨本公司所享有之子公司損益及其他綜合損益份額與利潤分配而增減。此外，針對本公司可享有子公司其他權益之變動係按持股比例認列。

當本公司對子公司所有權權益之變動未導致喪失控制者，係作為權益交易處理。投資帳面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。

當本公司對子公司之損失份額等於或超過其在該子公司之權益（包括權益法下子公司之帳面金額及實質上屬於本公司對該子公司淨投資組成部分之其他長期權益）時，係繼續按持股比例認列損失。

取得成本超過本公司於取得日所享有子公司可辨認資產及負債淨公允價值份額之數額列為商譽，該商譽係包含於該投資之帳面金額且不得攤銷；本公司於取得日所享有子公司可辨認資產及負債淨公允價值份額超過取得成本之數額列為當期收益。

本公司評估減損時，係以財務報告整體考量現金產生單位並比較其可回收金額與帳面金額。嗣後若資產可回收金額增加時，將減損損失之迴轉認列為利益，惟資產於減損損失迴轉後之帳面金額，不得超過該項資產在未認列減損損失之情況下，減除應提列攤銷後之帳面金額。歸屬於商譽之減損損失不得於後續期間迴轉。

當喪失對子公司控制時，本公司係按喪失控制日之公允價值衡量其對前子公司之剩餘投資，剩餘投資之公允價值及任何處分價款與喪失控制當日之投資帳面金額之差額，列入當期損益。此外，於其他綜合損益中所認列與該子公司有關之所有金額，其會計處理係與本公司直接處分相關資產或負債所必須遵循之基礎相同。

本公司與子公司之順流交易未實現損益於個體財務報告予以銷除。本公司與子公司之逆流及側流交易所產生之損益，僅在與本公司對子公司權益無關之範圍內，認列於個體財務報告。

#### (七) 不動產、廠房及設備

不動產、廠房及設備係以成本認列，後續以成本減除累計折舊及累計減損損失後之金額衡量。

建造中之不動產、廠房及設備係以成本減除累計減損損失後之金額認列。成本包括專業服務費用，及符合資本化條件之借款成本。該等資產於完工並達預期使用狀態時，分類至不動產、廠房及設備之適當類別並開始提列折舊。

自有土地不提列折舊。

不動產、廠房及設備係採直線基礎提列折舊，對於每一重大部分則單獨提列折舊。本公司至少於每一年度結束日對估計耐用年限、殘值及折舊方法進行檢視。會計估計變動之影響係以推延方式處理。

除列不動產、廠房及設備所產生之利益或損失金額，係淨處分價款與該資產帳面金額間之差額，並且認列於當期損益。

#### (八) 無形資產

##### 1. 單獨取得

單獨取得之有限耐用年限無形資產原始以成本衡量，後續係以成本減除累計攤銷及累計減損損失後之金額衡量。無形資產於耐用年限內按直線基礎進行攤銷，並且至少於每一年度結束日對估計耐用年限、殘值及攤銷方法進行檢視，並推延適用會計估計變動之影響。非確定耐用年限無形資產係以成本減除累計減損損失列報。

##### 2. 除 列

無形資產除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額係認列於當期損益。

#### (九) 有形及無形資產之減損

本公司於每一資產負債表日評估是否有任何跡象顯示有形及無形資產可能已減損。若有任一減損跡象存在，則估計該資產之可回收金額。倘無法估計個別資產之可回收金額，本公司估計該資產所屬現金產生單位之可回收金額。共用資產係依合理一致基礎分攤至個別現金產生單位。

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

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

#### (十) 金融工具

金融資產與金融負債於本公司成為該工具合約條款之一方時認列於個體資產負債表。

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

##### 1. 金融資產

金融資產之慣例交易係採交易日會計認列及除列。

##### (1) 衡量種類

本公司所持有之金融資產種類為透過損益按公允價值衡量之金融資產、備供出售金融資產與放款及應收款。

##### A. 透過損益按公允價值衡量之金融資產

透過損益按公允價值衡量之金融資產包括持有供交易及指定為透過損益按公允價值衡量之金融資產。

透過損益按公允價值衡量之金融資產係按公允價值衡量，其再衡量產生之利益或損失（不包含該金融資產所產生之任何股利或利息）係認列於損益。

透過損益按公允價值衡量之金融資產若屬無活絡市場公開報價且其公允價值無法可靠衡量之權益工具投資，及與此種無報價權益工具連結且須以交付該等權益工具交割之衍生工具，後續係以成本減除減損損失後之



金額衡量，並單獨列為「以成本衡量之金融資產」。該等金融資產於後續能可靠衡量公允價值時，係按公允價值再衡量，其帳面金額與公允價值間之差額認列於損益。

#### B. 備供出售金融資產

備供出售金融資產係非衍生金融資產被指定為備供出售，或未被分類為放款及應收款、持有至到期日投資或透過損益按公允價值衡量之金融資產。

備供出售金融資產係按公允價值衡量，備供出售貨幣性金融資產帳面金額之變動中屬外幣兌換損益與以有效利息法計算之利息收入，以及備供出售權益投資之股利，係認列為損益。其餘備供出售金融資產帳面金額之變動係認列於其他綜合損益，於投資處分或確定減損時重分類為損益。

備供出售權益投資之股利於本公司收款之權利確立時認列。

備供出售金融資產若屬無活絡市場公開報價且公允價值無法可靠衡量之權益工具投資，及與此種無報價權益工具連結且須以交付該等權益工具交割之衍生工具，後續係以成本減除減損損失後之金額衡量，並單獨列為「以成本衡量之金融資產」。該等金融資產於後續能可靠衡量公允價值時，係按公允價值再衡量，其帳面金額與公允價值間之差額認列於其他綜合損益，若有減損時，則認列為損益。

#### C. 放款及應收款

放款及應收款（包括應收帳款、現金及約當現金、無活絡市場之債券投資）係採用有效利息法按攤銷後成本減除減損損失後之金額衡量，惟短期應收帳款之利息認列不具重大性之情況除外。

約當現金包括自取得日起 3 個月內、高度流動性、可隨時轉換成定額現金且價值變動風險甚小之定期存款，係用於滿足短期現金承諾。

## (2) 金融資產之減損

除透過損益按公允價值衡量之金融資產外，本公司係於每一資產負債表日評估其他金融資產是否有減損客觀證據，當有客觀證據顯示，因金融資產原始認列後發生之單一或多項事項，致使金融資產之估計未來現金流量受損失者，該金融資產即已發生減損。

按攤銷後成本列報之金融資產，如應收帳款，該資產經個別評估未有減損後，另再集體評估減損。應收款集體存在之客觀減損證據可能包含本公司過去收款經驗、集體超過平均授信期間之延遲付款增加情況，以及與應收款拖欠有關之可觀察全國性或區域性經濟情勢變化與其他。

按攤銷後成本列報之金融資產之減損損失金額係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。

按攤銷後成本列報之金融資產於後續期間減損損失金額減少，且經客觀判斷該減少與認列減損後發生之事項有關，則先前認列之減損損失直接或藉由調整備抵帳戶予以迴轉認列於損益，惟該迴轉不得使金融資產帳面金額超過若未認列減損情況下於迴轉日應有之攤銷後成本。

當備供出售權益投資之公允價值低於成本且發生大幅或持久性下跌時，係為客觀減損證據。

其他金融資產客觀減損證據包含發行人或債務人之重大財務困難、違約（例如利息或本金支付之延滯或不償付）、債務人將進入破產或其他財務重整之可能性大增或由於財務困難而使金融資產之活絡市場消失。

當備供出售金融資產發生減損時，原先已認列於其他綜合損益之累計損失金額將重分類至損益。

備供出售權益工具投資已認列於損益之減損損失不得透過損益迴轉。任何認列減損損失後之公允價值回升金額係認列於其他綜合損益。備供出售債務工具之公允價值若於後續期間增加，而該增加能客觀地連結至減損損失認列於損益後發生之事項，則減損損失予以迴轉並認列於損益。

以成本衡量之金融資產之減損損失金額係該資產帳面金額與估計未來現金流量按類似金融資產之現時市場報酬率折現之現值間之差額。此種減損損失於後續期間不得迴轉。

所有金融資產之減損損失係直接自金融資產之帳面金額中扣除，惟應收帳款係藉由備抵帳戶調降其帳面金額。當判斷應收帳款無法收回時，係沖銷備抵帳戶。原先已沖銷而後續收回之款項則貸記備抵帳戶。除因應收帳款無法收回而沖銷備抵帳戶外，備抵帳戶帳面金額之變動認列於損益。

### (3) 金融資產之除列

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

若本公司既未移轉亦未保留該金融資產所有權之幾乎所有風險及報酬，且保留對該資產之控制，則在持續參與該資產之範圍內持續認列該資產並針對可能必須支付之金額認列相關負債。若本公司保留該金融資產所有權之幾乎所有風險及報酬，則持續認列該資產並將收取之價款認列為擔保借款。

於一金融資產整體除列時，其帳面金額與所收取對價加計已認列於其他綜合損益之任何累計利益或損失之總和間之差額係認列於損益。

已移轉資產若為較大金融資產之一部分，且移轉之部分符合整體除列時，本公司依移轉日持續認列部分與除列

部分之相對公允價值，將較大金融資產之先前帳面金額分攤予各該部分。分攤予除列部分之帳面金額與對除列部分所收取之對價加計分攤予除列部分之已認列於其他綜合損益之任何累計利益或損失之總和間之差額係認列於損益。本公司以持續認列部分與除列部分之相對公允價值為基礎，將已認列於其他綜合損益之累計利益或損失分攤予各該部分。

## 2. 權益工具

本公司發行之債務及權益工具係依據合約協議之實質與金融負債及權益工具之定義分類為金融負債或權益。

本公司發行之權益工具係以取得之價款扣除直接發行成本後之金額認列。

再取回本公司本身之權益工具係於權益項下認列與減除。購買、出售、發行或註銷本公司本身之權益工具不認列於損益。

## 3. 金融負債

### (1) 後續衡量

所有金融負債係以有效利息法按攤銷後成本衡量。

### (2) 金融負債之除列

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

## 4. 衍生工具

本公司簽訂之衍生工具包括遠期外匯合約、利率交換及其他，用以管理本公司之利率及匯率風險。

衍生工具於簽訂衍生工具合約時，原始以公允價值認列，後續於資產負債表日按公允價值再衡量，後續衡量產生之利益或損失直接列入損益，然指定且為有效避險工具之衍生工具，其認列於損益之時點則將視避險關係之性質而定。當衍生工具之公允價值為正值時，列為金融資產；公允價值為負值時，列為金融負債。

## (十一) 收入認列

收入係按已收或應收對價之公允價值衡量，並扣除估計之客戶退貨、折扣及其他類似之折讓。銷貨退回係依據以往經驗及其他攸關因素合理估計未來之退貨金額提列。

### 1. 商品之銷售

銷售商品係於下列條件完全滿足時認列收入：

- (1) 本公司已將商品所有權之重大風險及報酬移轉予買方；
- (2) 本公司對於已經出售之商品既不持續參與管理，亦未維持有效控制；
- (3) 收入金額能可靠衡量；
- (4) 與交易有關之經濟效益很有可能流入本公司；及
- (5) 與交易有關之已發生或將發生之成本能可靠衡量。

去料加工時，加工產品所有權之重大風險及報酬並未移轉，是以去料時不作銷貨處理。

### 2. 股利收入及利息收入

投資所產生之股利收入係於股東收款之權利確立時認列，惟前提係與交易有關之經濟效益很有可能流入本公司，且收入金額能可靠衡量。

金融資產之利息收入係於經濟效益很有可能流入本公司，且收入金額能可靠衡量時認列。利息收入係依時間之經過按流通在外本金與所適用之有效利率採應計基礎認列。

## (十二) 租賃

當租賃條款係移轉附屬於資產所有權之幾乎所有風險與報酬予承租人，則將其分類為融資租賃。所有其他租賃則分類為營業租賃。本公司為承租人

營業租賃給付係按直線基礎於租賃期間內認列為費用，除非另一種有系統之基礎更能代表使用者效益之時間型態。營業租賃下，或有租金於發生當期認列為費用。

簽訂營業租賃所取得之租賃誘因係認列為負債。誘因利益總額按直線基礎認列為租金費用之減項，除非另一種有系統之基礎更能代表使用者效益之時間型態。

### (十三) 退職後福利

屬確定提撥退休計畫之退休金，係於員工提供服務之期間，將應提撥之退休金數額認列為當期費用。

屬確定福利退休計畫之退休金，提供福利之成本係使用預計單位福利法進行精算評價。確定福利義務產生之所有精算損益於發生期間立即認列於其他綜合損益。前期服務成本於福利已既得之範圍內立即認列，非屬已既得之部分則於福利成為既得前之平均期間內，以直線基礎攤銷。

應計退休金負債係代表確定福利義務之現值、調整未認列前期服務成本，並減除計畫資產公允價值後之金額。任何依此方式計算所產生之資產，不得超過累積未認列前期服務成本，加上該計畫之可得退還資金及可減少未來提撥金之現值。

確定福利退休計畫發生縮減或清償時，認列縮減或清償之損益。

### (十四) 股份基礎給付協議

#### 本公司給與員工之員工認股權

對員工之權益交割股份基礎給付，係以給與日權益工具之公允價值衡量。

員工認股權係按給與日所決定之公允價值及預期既得員工認股權之最佳估計數量，於既得期間內以直線基礎認列費用，並同時調整資本公積－員工認股權。若其於給與日立即既得，係於給與日全數認列費用。

本公司於每一資產負債表日修正預期既得之員工認股權估計數量。若有修正原估計數量，其影響數係認列為損益，使累計費用反映修正之估計數，並相對調整資本公積－員工認股權。

### (十五) 所得稅

所得稅費用係當期所得稅及遞延所得稅之總和。

## 1. 當期所得稅

依所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵 10% 所得稅列為股東會決議年度之所得稅費用。

以前年度應付所得稅之調整，列入當期所得稅。

## 2. 遞延所得稅

遞延所得稅係依個體財務報表帳載資產及負債帳面金額與計算課稅所得之課稅基礎二者所產生之暫時性差異予以認列。遞延所得稅負債一般係就所有應課稅暫時性差異予以認列，而遞延所得稅資產則於很有可能具有課稅所得以供可減除暫時性差異、虧損扣抵或購置機器設備、研究發展及人才培訓等支出所產生之所得稅抵減使用時認列。

與投資子公司及關聯企業相關之應課稅暫時性差異皆認列遞延所得稅負債，惟本公司若可控制暫時性差異迴轉之時點，且該暫時性差異很有可能於可預見之未來不會迴轉者除外。與此類投資及權益有關之可減除暫時性差異所產生之遞延所得稅資產，僅於其很有可能具有足夠課稅所得用以實現暫時性差異之利益，且於可預見之未來預期將迴轉的範圍內，予以認列。

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

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

### 3. 本年度之當期及遞延所得稅

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

## 五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

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

管理階層將持續檢視估計與基本假設。若估計之修正僅影響當期，則於修正當期認列；若會計估計之修正同時影響當期及未來期間，則於修正當期及未來期間認列。

### (一) 所得稅

截至 104 年 12 月 31 日、103 年 12 月 31 日及 1 月 1 日止，與未使用課稅損失有關之遞延所得稅資產帳面金額分別為 3,136 仟元、2,706 仟元及 2,951 仟元。遞延所得稅資產之可實現性主要視未來能否有足夠之獲利或應課稅暫時性差異而定。若未來實際產生之獲利少於預期，可能會產生重大遞延所得稅資產之迴轉，該等迴轉係於發生期間認列為損益。

### (二) 應收帳款之估計減損

當有客觀證據顯示減損跡象時，本公司考量未來現金流量之估計。減損損失之金額係以該資產之帳面金額及估計未來現金流量（排除尚未發生之未來信用損失）按該金融資產之原始有效利率折現之現值間的差額衡量。若未來實際現金流量少於預期，可能會產生重大減損損失。

### (三) 存貨之減損

存貨淨變現價值係正常營業過程中之估計售價減除至完工尚需投入之估計成本及完成出售所需之估計成本後之餘額估計，該等估計係依目前市場狀況及類似產品之歷史銷售經驗評估，市場情況之改變可能重大影響該等估計結果。



#### (四) 確定福利計劃之認列

確定福利退休計畫應認列之退休金費用及應計退休金負債係使用預計單位福利法進行精算評價，其採用之精算假設包括折現率、員工離職率及長期平均調薪率之估計，若該等估計因市場與經濟情況之改變而有所變動，可能會重大影響應認列之費用與負債金額。

#### 六、現金及約當現金

|           | 104年12月31日       | 103年12月31日       | 103年1月1日         |
|-----------|------------------|------------------|------------------|
| 庫存現金及週轉金  | \$ 531           | \$ 371           | \$ 306           |
| 銀行支票及活期存款 | 31,132           | 56,835           | 37,577           |
|           | <u>\$ 31,663</u> | <u>\$ 57,206</u> | <u>\$ 37,883</u> |
| 利率區間      | 0.02%-0.13%      | 0.02%-0.17%      | 0.02%-0.17%      |

#### 七、透過損益按公允價值衡量之金融工具

|               | 104年12月31日 | 103年12月31日 | 103年1月1日 |
|---------------|------------|------------|----------|
| 持有供交易之金融資產一流動 |            |            |          |
| 衍生工具（未指定避險）   |            |            |          |
| －遠期外匯合約       | \$ 243     | \$ 1,226   | \$ -     |

於資產負債表日未適用避險會計且尚未到期之遠期外匯合約如下：

|            | 幣別    | 到期日                 | 合約金額（仟元）                        |
|------------|-------|---------------------|---------------------------------|
| 104年12月31日 |       |                     |                                 |
| 遠期外匯合約     | 歐元兌美元 | 105.01.29           | EUR212/USD241                   |
| 遠期外匯合約     | 日元兌美元 | 105.01.15~105.02.26 | JPY10,000/USD83                 |
| 103年12月31日 |       |                     |                                 |
| 遠期外匯合約     | 美元兌歐元 | 104.01.16~104.02.17 | USD375/EUR300                   |
| 遠期外匯合約     | 美元兌日元 | 104.01.27~104.04.30 | USD172~254/<br>JPY20,000~30,000 |

本公司 104 及 103 年度從事遠期外匯合約交易之目的，主要係為規避外幣資產及負債因匯率波動所產生之風險。

#### 八、以成本衡量之金融資產

|             | 104年12月31日       | 103年12月31日       | 103年1月1日         |
|-------------|------------------|------------------|------------------|
| 國內未上市（櫃）普通股 | <u>\$ 40,350</u> | <u>\$ 41,517</u> | <u>\$ 42,872</u> |

本公司所持有之上述未上市（櫃）股票投資，於資產負債表日係按成本減除減損損失衡量，因其公允價值合理估計數之區間重大且無法合理評估各種估計之機率，致本公司管理階層認為其公允價值無法可靠衡量。104 及 103 年度經評估投資價值確已減損，故分別提列 1,167 仟元及 1,355 仟元之減損損失。

#### 九、無活絡市場之債券投資

|                 | 104年12月31日  | 103年12月31日  | 103年1月1日    |
|-----------------|-------------|-------------|-------------|
| <u>流 動</u>      |             |             |             |
| 原始到期日超過3個月之定期存款 | \$ 92,083   | \$ 303,593  | \$ 135,500  |
| <u>非 流 動</u>    |             |             |             |
| 原始到期日超過3個月之定期存款 | \$ 138,837  | \$ 15,252   | \$ -        |
| 利率區間            | 0.01%-4.50% | 0.12%-3.50% | 0.18%-3.25% |

無活絡市場之債券投資質押之資訊，參閱附註二七。

#### 十、應收票據及應收帳款（含關係人）

|                 | 104年12月31日 | 103年12月31日 | 103年1月1日   |
|-----------------|------------|------------|------------|
| <u>應收票據</u>     |            |            |            |
| 因營業而發生          | \$ 21,133  | \$ 22,522  | \$ 22,104  |
| 減：備抵呆帳          | ( 3)       | -          | -          |
|                 | \$ 21,130  | \$ 22,522  | \$ 22,104  |
| <u>應收票據－關係人</u> | \$ -       | \$ 111     | \$ 1,751   |
| <u>應收帳款</u>     |            |            |            |
| 應收帳款            | \$ 170,275 | \$ 219,338 | \$ 220,370 |
| 減：備抵呆帳          | ( 352)     | ( 1,046)   | ( 445)     |
|                 | \$ 169,923 | \$ 218,292 | \$ 219,925 |
| <u>應收帳款－關係人</u> | \$ 128,845 | \$ 141,903 | \$ 118,283 |

本公司對商品銷售之平均授信期間為 60 天，應收款項不予計息。於決定應收帳款可回收性時，本公司考量應收款項自原始授信日至資產負債表日信用品質之任何改變。由於歷史經驗顯示逾期超過 181 天之應收款項無法回收，本公司對於逾期帳齡超過 181 天且末期後收款

之應收款項認列 100%備抵呆帳，對於帳齡在 181 天以內之應收款項，其備抵呆帳係參考交易對方過去拖欠記錄及分析其目前財務狀況，以估計無法回收之金額。

應收票據及帳款之帳齡分析如下：

|           | 104年12月31日        | 103年12月31日        | 103年1月1日          |
|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 未逾期       | \$ 305,827        | \$ 368,628        | \$ 344,359        |
| 1~30 天    | 12,093            | 12,609            | 16,789            |
| 31~90 天   | 1,989             | 1,346             | -                 |
| 91~150 天  | -                 | -                 | 868               |
| 151~180 天 | -                 | -                 | -                 |
| 181 天以上   | 344               | 1,291             | 492               |
|           | <u>\$ 320,253</u> | <u>\$ 383,874</u> | <u>\$ 362,508</u> |

以上係以逾期日為基準進行之帳齡分析。

104 年 12 月 31 日暨 103 年 12 月 31 日及 1 月 1 日未有已逾期但尚未減損之應收款項。

應收票據及帳款之備抵呆帳變動資訊如下：

|                   | 個 別 評 估<br>呆 帳 費 用 | 群 組 評 估<br>呆 帳 費 用 | 合 計             |
|-------------------|--------------------|--------------------|-----------------|
| 103 年 1 月 1 日餘額   | \$ 335             | \$ 110             | \$ 445          |
| 加：本年度提列           | 710                | -                  | 710             |
| 減：本年度迴轉           | -                  | ( 109 )            | ( 109 )         |
| 103 年 12 月 31 日餘額 | <u>\$ 1,045</u>    | <u>\$ 1</u>        | <u>\$ 1,046</u> |
| 104 年 1 月 1 日餘額   | \$ 1,045           | \$ 1               | \$ 1,046        |
| 加：本年度提列           | -                  | 11                 | 11              |
| 減：本年度迴轉           | ( 702 )            | -                  | ( 702 )         |
| 104 年 12 月 31 日餘額 | <u>\$ 343</u>      | <u>\$ 12</u>       | <u>\$ 355</u>   |

#### 十一、存 貨

|       | 104年12月31日        | 103年12月31日        | 103年1月1日          |
|-------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 原 物 料 | \$ 8,840          | \$ 7,774          | \$ -              |
| 製 成 品 | 117,503           | 133,372           | 155,343           |
|       | <u>\$ 126,343</u> | <u>\$ 141,146</u> | <u>\$ 155,343</u> |

104 及 103 年度與存貨相關之銷貨成本分別為 1,208,871 仟元及 1,321,112 仟元。

104及103年度之銷貨成本包括存貨淨變現價值跌價回升利益分別為791仟元及4,245仟元。104及103年度存貨淨變現價值回升係因於年度中處分已提列跌價損失之存貨所致。

## 十二、採用權益法之投資

|                                           | 104年12月31日        | 103年12月31日        | 103年1月1日          |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 投資子公司                                     | <u>\$ 946,012</u> | <u>\$ 530,072</u> | <u>\$ 200,982</u> |
|                                           | 104年12月31日        | 103年12月31日        | 103年1月1日          |
| DBC Group Co., Ltd                        | \$ 872,956        | \$ 464,193        | \$ 168,061        |
| 富瑞德科技股份有限公司                               | 43,087            | 38,952            | 10,088            |
| PT. Double Bond Chemindo                  | 12,071            | 12,244            | 8,611             |
| DBC Eurpe Holding AG                      | 10,266            | 9,219             | 7,522             |
| DBC Eurpe GmbH                            | 2,709             | 3,380             | 4,236             |
| Double Bond Chemical Ind.USA., Inc.       | 4,606             | 2,084             | 2,464             |
| Double Bond Chemical (Thailand) Co., Ltd. | 317               | -                 | -                 |
| DBC Korea Co., Ltd.                       | ( 3,117)          | ( 957)            | ( 2,131)          |
|                                           | 942,895           | 529,115           | 198,851           |
| 加：帳列其他負債                                  | 3,117             | 957               | 2,131             |
|                                           | <u>\$ 946,012</u> | <u>\$ 530,072</u> | <u>\$ 200,982</u> |

本公司於資產負債表日對子公司之所有權權益及表決權百分比如下：

|                                           | 104年12月31日 | 103年12月31日 | 103年1月1日 |
|-------------------------------------------|------------|------------|----------|
| DBC Group Co., Ltd.                       | 100%       | 100%       | 100%     |
| 富瑞德科技股份有限公司                               | 100%       | 100%       | 100%     |
| PT. Double Bond Chemindo                  | 51%        | 51%        | 51%      |
| DBC Eurpe Holding AG                      | 100%       | 100%       | 100%     |
| DBC Eurpe GmbH                            | 100%       | 100%       | 100%     |
| Double Bond Chemical Ind. USA., Inc.      | 100%       | 100%       | 100%     |
| Double Bond Chemical (Thailand) Co., Ltd. | 49%        | -          | -        |
| DBC Korea Co., Ltd.                       | 99.9%      | 99.9%      | 99.9%    |

本公司之被投資公司 DBC Group Co., Ltd.分別於104年10月、11月及12月辦理現金增資31,615仟元、49,203仟元及81,549仟元，本公司均100%認購。

本公司之被投資公司 Double Bond Chemical Ind. USA., Inc.於 104 年 4 月辦理現金增資 3,111 仟元，本公司 100%認購。

本公司之被投資公司 DBC Thailand Co., Ltd.於 104 年 12 月辦理現金增資，本公司認購 907 仟元，持股比例為 49%，惟依股東間協議，本公司有權利指派董事會過半數之成員，具主導其攸關活動之實質能力，故將其列為子公司。

本公司之被投資公司 DBC Group Co., Ltd.分別於 103 年 1 月、2 月及 6 月辦理現金增資 20,005 仟元、20,003 仟元及 14,439 仟元，本公司均 100%認購。

本公司之被投資公司富瑞德科技股份有限公司於 103 年 12 月辦理現金增資 20,000 仟元，本公司 100%認購。

本公司間接持有之投資子公司明細，請參閱附註三一。

104 及 103 年度採用權益法之子公司之損益及其他綜合損益份額，係依據各子公司同期間經會計師查核之財務報告認列。

### 十三、不動產、廠房及設備

|                   | 土 地               | 房屋及建築            | 機器設備             | 運輸設備            | 生財器具            | 其他設備             | 合 計               |
|-------------------|-------------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|------------------|-------------------|
| <u>成 本</u>        |                   |                  |                  |                 |                 |                  |                   |
| 103 年 1 月 1 日餘額   | \$ 78,702         | \$ 67,584        | \$ 17,289        | \$ 3,795        | \$ 2,566        | \$ 4,965         | \$ 174,901        |
| 增 添               | 21,569            | 8,850            | 4,177            | 1,123           | 850             | -                | 36,569            |
| 處 分               | -                 | -                | -                | -               | -               | ( 49)            | ( 49)             |
| 重 分 類             | -                 | -                | -                | -               | ( 1,534)        | -                | ( 1,534)          |
| 103 年 12 月 31 日餘額 | <u>\$ 100,271</u> | <u>\$ 76,434</u> | <u>\$ 21,466</u> | <u>\$ 4,918</u> | <u>\$ 1,882</u> | <u>\$ 4,916</u>  | <u>\$ 209,887</u> |
| <u>累計折舊</u>       |                   |                  |                  |                 |                 |                  |                   |
| 103 年 1 月 1 日餘額   | \$ -              | \$ 9,393         | \$ 6,849         | \$ 1,133        | \$ 1,173        | \$ 1,517         | \$ 20,065         |
| 處 分               | -                 | -                | -                | -               | -               | ( 46)            | ( 46)             |
| 折舊費用              | -                 | 1,415            | 3,040            | 1,044           | 635             | 559              | 6,693             |
| 重 分 類             | -                 | -                | -                | -               | ( 395)          | -                | ( 395)            |
| 103 年 12 月 31 日餘額 | <u>\$ -</u>       | <u>\$ 10,808</u> | <u>\$ 9,889</u>  | <u>\$ 2,177</u> | <u>\$ 1,413</u> | <u>\$ 2,030</u>  | <u>\$ 26,317</u>  |
| 103 年 1 月 1 日淨額   | <u>\$ 78,702</u>  | <u>\$ 58,191</u> | <u>\$ 10,440</u> | <u>\$ 2,662</u> | <u>\$ 1,393</u> | <u>\$ 3,448</u>  | <u>\$ 154,836</u> |
| 103 年 12 月 31 日淨額 | <u>\$ 100,271</u> | <u>\$ 65,626</u> | <u>\$ 11,577</u> | <u>\$ 2,741</u> | <u>\$ 469</u>   | <u>\$ 2,886</u>  | <u>\$ 183,570</u> |
| <u>成 本</u>        |                   |                  |                  |                 |                 |                  |                   |
| 104 年 1 月 1 日餘額   | \$ 100,271        | \$ 76,434        | \$ 21,466        | \$ 4,918        | \$ 1,882        | \$ 4,916         | \$ 209,887        |
| 增 添               | -                 | -                | 3,079            | 452             | -               | 5,577            | 9,108             |
| 處 分               | -                 | -                | ( 355)           | ( 1,004)        | ( 276)          | ( 38)            | ( 1,673)          |
| 104 年 12 月 31 日餘額 | <u>\$ 100,271</u> | <u>\$ 76,434</u> | <u>\$ 24,180</u> | <u>\$ 4,366</u> | <u>\$ 1,606</u> | <u>\$ 10,455</u> | <u>\$ 217,322</u> |
| <u>累計折舊</u>       |                   |                  |                  |                 |                 |                  |                   |
| 104 年 1 月 1 日餘額   | \$ -              | \$ 10,808        | \$ 9,889         | \$ 2,177        | \$ 1,413        | \$ 2,030         | \$ 26,317         |
| 處 分               | -                 | -                | ( 237)           | ( 1,004)        | ( 216)          | ( 17)            | ( 1,474)          |
| 折舊費用              | -                 | 1,474            | 3,229            | 894             | 318             | 1,154            | 7,069             |
| 104 年 12 月 31 日餘額 | <u>\$ -</u>       | <u>\$ 12,282</u> | <u>\$ 12,881</u> | <u>\$ 2,067</u> | <u>\$ 1,515</u> | <u>\$ 3,167</u>  | <u>\$ 31,912</u>  |
| 104 年 12 月 31 日淨額 | <u>\$ 100,271</u> | <u>\$ 64,152</u> | <u>\$ 11,309</u> | <u>\$ 2,299</u> | <u>\$ 91</u>    | <u>\$ 7,288</u>  | <u>\$ 185,410</u> |

折舊費用係以直線基礎按下列耐用年數計提折舊：

|       |          |
|-------|----------|
| 房屋及建築 | 50 年     |
| 機器設備  | 5 至 10 年 |
| 運輸設備  | 5 年      |
| 生財器具  | 3 至 5 年  |
| 其他設備  | 5 至 10 年 |

本公司設定質押作為借款擔保之不動產、廠房及設備金額，請參閱附註二七。

#### 十四、其他無形資產

|                   | 商 標 權           | 專 利 權           | 電腦軟體成本          | 合 計             |
|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <u>成 本</u>        |                 |                 |                 |                 |
| 103 年 1 月 1 日餘額   | \$ 2,770        | \$ 905          | \$ -            | \$ 3,675        |
| 單獨取得              | -               | 181             | -               | 181             |
| 重 分 類             | -               | -               | 1,534           | 1,534           |
| 103 年 12 月 31 日餘額 | <u>\$ 2,770</u> | <u>\$ 1,086</u> | <u>\$ 1,534</u> | <u>\$ 5,390</u> |
| <u>累計攤銷及減損</u>    |                 |                 |                 |                 |
| 103 年 1 月 1 日餘額   | \$ 1,426        | \$ 193          | \$ -            | \$ 1,619        |
| 攤銷費用              | 250             | 52              | -               | 302             |
| 重 分 類             | -               | -               | 395             | 395             |
| 103 年 12 月 31 日餘額 | <u>\$ 1,676</u> | <u>\$ 245</u>   | <u>\$ 395</u>   | <u>\$ 2,316</u> |
| 103 年 1 月 1 日淨額   | <u>\$ 1,344</u> | <u>\$ 712</u>   | <u>\$ -</u>     | <u>\$ 2,056</u> |
| 103 年 12 月 31 日淨額 | <u>\$ 1,094</u> | <u>\$ 841</u>   | <u>\$ 1,139</u> | <u>\$ 3,074</u> |
| <u>成 本</u>        |                 |                 |                 |                 |
| 104 年 1 月 1 日餘額   | \$ 2,770        | \$ 1,086        | \$ 1,534        | \$ 5,390        |
| 單獨取得              | 26              | 746             | -               | 772             |
| 104 年 12 月 31 日餘額 | <u>\$ 2,796</u> | <u>\$ 1,832</u> | <u>\$ 1,534</u> | <u>\$ 6,162</u> |
| <u>累計攤銷及減損</u>    |                 |                 |                 |                 |
| 104 年 1 月 1 日餘額   | \$ 1,676        | \$ 245          | \$ 395          | \$ 2,316        |
| 攤銷費用              | 250             | 130             | 289             | 669             |
| 104 年 12 月 31 日餘額 | <u>\$ 1,926</u> | <u>\$ 375</u>   | <u>\$ 684</u>   | <u>\$ 2,985</u> |
| 104 年 12 月 31 日淨額 | <u>\$ 870</u>   | <u>\$ 1,457</u> | <u>\$ 850</u>   | <u>\$ 3,177</u> |

攤銷費用係以直線基礎按下列耐用年數計提：

|        |           |
|--------|-----------|
| 商 標 權  | 10 年      |
| 專 利 權  | 15 至 20 年 |
| 電腦軟體成本 | 5 年       |

## 十五、其他資產

|              | 104年12月31日       | 103年12月31日       | 103年1月1日         |
|--------------|------------------|------------------|------------------|
| <u>流 動</u>   |                  |                  |                  |
| 預付款項         | \$ 55,918        | \$ 8,984         | \$ 2,304         |
| 備償戶銀行存款      | 6,947            | 5,702            | 4,086            |
| 預付費用         | 6,323            | 6,375            | 4,376            |
| 暫 付 款        | 81               | 117              | 201              |
|              | <u>\$ 69,269</u> | <u>\$ 21,178</u> | <u>\$ 10,967</u> |
| <u>非 流 動</u> |                  |                  |                  |
| 預付設備款        | \$ 7,003         | \$ 1,581         | \$ -             |
| 存出保證金        | 1,521            | 1,219            | 1,218            |
| 其他遞延費用       | 1,320            | 757              | 1,382            |
|              | <u>\$ 9,844</u>  | <u>\$ 3,557</u>  | <u>\$ 2,600</u>  |

## 十六、借 款

### (一) 短期借款

|                    | 104年12月31日        | 103年12月31日        | 103年1月1日          |
|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <u>擔保借款 (附註二七)</u> |                   |                   |                   |
| 銀行借款               | \$ 298,317        | \$ 310,657        | \$ 187,892        |
| <u>無擔保借款</u>       |                   |                   |                   |
| 信用額度借款             | 123,184           | 97,839            | 7,391             |
|                    | <u>\$ 421,501</u> | <u>\$ 408,496</u> | <u>\$ 195,283</u> |
| 利率區間               | 1.00%-1.50%       | 1.05%-1.48%       | 0.79%-1.51%       |

### (二) 長期借款

|                    | 104年12月31日        | 103年12月31日        | 103年1月1日          |
|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <u>擔保借款 (附註二七)</u> |                   |                   |                   |
| 銀行借款               | \$ 82,304         | \$ 92,167         | \$ 77,352         |
| <u>無擔保借款</u>       |                   |                   |                   |
| 銀行借款               | 68,250            | 92,650            | 75,000            |
| 減：列為一年內到期部分長期借款    | ( 34,797 )        | ( 34,299 )        | ( 17,785 )        |
|                    | <u>\$ 115,757</u> | <u>\$ 150,518</u> | <u>\$ 134,567</u> |
| 利率區間               | 1.34%-2.04%       | 1.34%-2.04%       | 1.38%-1.88%       |

## 十七、其他負債

|              | 104年12月31日       | 103年12月31日       | 103年1月1日         |
|--------------|------------------|------------------|------------------|
| <u>流動</u>    |                  |                  |                  |
| <u>其他應付款</u> |                  |                  |                  |
| 應付薪資及獎金      | \$ 16,301        | \$ 12,915        | \$ 12,265        |
| 其他應付費用       | 16,291           | 21,988           | 30,563           |
| 其他應付款項－關係人   | 8,362            | 8,970            | 34,010           |
| 應付利息         | 329              | 155              | 105              |
|              | <u>\$ 41,283</u> | <u>\$ 44,028</u> | <u>\$ 76,943</u> |
| <u>其他負債</u>  |                  |                  |                  |
| 遞延貸項         | \$ 5,627         | \$ 4,401         | \$ 1,182         |
| 預收貨款         | 706              | 363              | 1,968            |
| 代收 款         | 556              | 551              | 887              |
| 暫收 款         | 212              | 220              | 40               |
|              | <u>\$ 7,101</u>  | <u>\$ 5,535</u>  | <u>\$ 4,077</u>  |
| <u>非流動</u>   |                  |                  |                  |
| <u>其他負債</u>  |                  |                  |                  |
| 長期投資貸餘       | \$ 3,117         | \$ 957           | \$ 2,131         |
| 存入保證金        | 3                | 3                | 6                |
|              | <u>\$ 3,120</u>  | <u>\$ 960</u>    | <u>\$ 2,137</u>  |

## 十八、退職後福利計畫

### (一) 確定提撥計畫

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

### (二) 確定福利計畫

本公司依我國「勞動基準法」辦理之退休金制度係屬政府管理之確定福利退休計畫。員工退休金之支付，係根據服務年資及核准退休日前 6 個月平均工資計算。本公司按員工每月薪資總額 2% 提撥退休金，交由勞工退休準備金監督委員會以該委員會名義存入台灣銀行之專戶，年度終了前，若估算專戶餘額不足給付次一年度內預估達到退休條件之勞工，次年度 3 月底前將一次提撥其差額。該專戶係委託勞動部勞動基金運用局管理，本公司並無影響投資管理策略之權利。



列入個體資產負債表之確定福利計畫金額列示如下：

|          | 104年12月31日       | 103年12月31日       | 103年1月1日         |
|----------|------------------|------------------|------------------|
| 確定福利義務現值 | \$ 20,614        | \$ 23,577        | \$ 18,084        |
| 計畫資產公允價值 | ( 6,500)         | ( 5,711)         | ( 4,887)         |
| 淨確定福利負債  | <u>\$ 14,114</u> | <u>\$ 17,866</u> | <u>\$ 13,197</u> |

淨確定福利負債（資產）變動如下：

|                     | 確 定 福 利 義 務 現 值  | 計 畫 資 產 公 允 價 值   | 淨 確 定 福 利 負 債 （ 資 產 ） |
|---------------------|------------------|-------------------|-----------------------|
| 103 年 1 月 1 日 餘 額   | <u>\$ 18,084</u> | <u>(\$ 4,887)</u> | <u>\$ 13,197</u>      |
| 服務成本                |                  |                   |                       |
| 當期服務成本利益            | 1,047            | -                 | 1,047                 |
| 利息費用（收入）            | <u>339</u>       | <u>( 98)</u>      | <u>241</u>            |
| 認列於損益               | <u>1,386</u>     | <u>( 98)</u>      | <u>1,288</u>          |
| 再衡量數                |                  |                   |                       |
| 計畫資產報酬              | -                | ( 127)            | ( 127)                |
| 精算損失－財務假設變動         | ( 481)           | -                 | ( 481)                |
| 精算利益－經驗調整           | <u>4,588</u>     | <u>-</u>          | <u>4,588</u>          |
| 認列於其他綜合損益           | <u>4,107</u>     | <u>( 127)</u>     | <u>3,980</u>          |
| 雇主提撥                | <u>-</u>         | <u>( 599)</u>     | <u>( 599)</u>         |
| 103 年 12 月 31 日 餘 額 | <u>23,577</u>    | <u>( 5,711)</u>   | <u>17,866</u>         |
| 服務成本                |                  |                   |                       |
| 當期服務成本利益            | 1,378            | -                 | 1,378                 |
| 利息費用（收入）            | <u>472</u>       | <u>( 121)</u>     | <u>351</u>            |
| 認列於損益               | <u>1,850</u>     | <u>( 121)</u>     | <u>1,729</u>          |
| 再衡量數                |                  |                   |                       |
| 計畫資產報酬（除包含於淨利息之金額外） | -                | ( 68)             | ( 68)                 |
| 精算損失－人口統計假設變動       | 615              | -                 | 615                   |
| 精算損失－財務假設變動         | 797              | -                 | 797                   |
| 精算利益－經驗調整           | ( 6,225)         | -                 | ( 6,225)              |
| 認列於其他綜合損益           | <u>( 4,813)</u>  | <u>( 68)</u>      | <u>( 4,881)</u>       |
| 雇主提撥                | <u>-</u>         | <u>( 600)</u>     | <u>( 600)</u>         |
| 104 年 12 月 31 日 餘 額 | <u>\$ 20,614</u> | <u>(\$ 6,500)</u> | <u>\$ 14,114</u>      |

確定福利計畫認列於損益之金額依功能別彙總如下：

|      | 104年度           | 103年度           |
|------|-----------------|-----------------|
| 推銷費用 | \$ 110          | \$ 88           |
| 管理費用 | 1,208           | 900             |
| 研發費用 | 411             | 300             |
|      | <u>\$ 1,729</u> | <u>\$ 1,288</u> |

本公司因「勞動基準法」之退休金制度暴露於下列風險：

1. 投資風險：勞動部勞動基金運用局透過自行運用及委託經營方式，將勞工退休基金分別投資於國內（外）權益證券與債務證券及銀行存款等標的，惟本公司之計畫資產得分配金額係以不低於當地銀行2年定期存款利率計算而得之收益。
2. 利率風險：政府公債之利率下降將使確定福利義務現值增加，惟計畫資產之債務投資報酬亦會隨之增加，兩者對淨確定福利負債之影響具有部分抵銷之效果。
3. 薪資風險：確定福利義務現值之計算係參考計畫成員之未來薪資。因此計畫成員薪資之增加將使確定福利義務現值增加。

本公司之確定福利義務現值係由合格精算師進行精算，衡量日之重大假設如下：

|         | 104年12月31日 | 103年12月31日 |
|---------|------------|------------|
| 折現率     | 1.75%      | 2%         |
| 薪資預期增加率 | 4%         | 4%         |

若重大精算假設分別發生合理可能之變動，在所有其他假設維持不變之情況下，將使確定福利義務現值增加（減少）之金額如下：

|          | 104年12月31日 | 103年12月31日 |
|----------|------------|------------|
| 折現率      |            |            |
| 增加 0.25% | (\$ 811)   | (\$ 928)   |
| 減少 0.25% | \$ 853     | \$ 974     |
| 薪資預期增加率  |            |            |
| 增加 0.25% | \$ 823     | \$ 942     |
| 減少 0.25% | (\$ 787)   | (\$ 903)   |

由於精算假設可能彼此相關，僅單一假設變動之可能性不大，故上述敏感度分析可能無法反映確定福利義務現值實際變動情形。

|              | 104年12月31日    | 103年12月31日    |
|--------------|---------------|---------------|
| 預期1年內提撥金額    | <u>\$ 318</u> | <u>\$ 695</u> |
| 確定福利義務平均到期期間 | 16.8年         | 16.7年         |

## 十九、權益

### (一) 股本

#### 普通股

|                      | 104年12月31日        | 103年12月31日        | 103年1月1日          |
|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 額定股數(仟股)             | <u>80,000</u>     | <u>46,000</u>     | <u>46,000</u>     |
| 額定股本                 | <u>\$ 800,000</u> | <u>\$ 460,000</u> | <u>\$ 460,000</u> |
| 已發行且已收足股款之<br>股數(仟股) | <u>39,928</u>     | <u>36,000</u>     | <u>21,000</u>     |
| 已發行股本                | <u>\$ 399,280</u> | <u>\$ 360,000</u> | <u>\$ 210,000</u> |

本公司於104年8月20日經董事會決議辦理現金增資3,928仟股，每股面額10元，並以每股新台幣28元溢價發行，並決議以104年9月10日為增資基準日，該增資案件業已向主管機關辦妥登記。

本公司於103年5月9日經董事會決議辦理現金增資1,500仟股，每股面額10元，共計150,000仟元，並決議以103年6月13日為增資基準日，該增資案件業已向主管機關辦妥變更登記。

### (二) 資本公積

|        | 104年12月31日       | 103年12月31日  | 103年1月1日    |
|--------|------------------|-------------|-------------|
| 股票發行溢價 | <u>\$ 70,704</u> | <u>\$ -</u> | <u>\$ -</u> |
| 員工認股權  | <u>3</u>         | <u>-</u>    | <u>-</u>    |
|        | <u>\$ 70,707</u> | <u>\$ -</u> | <u>\$ -</u> |

資本公積中屬超過票面金額發行股票之溢額得用以彌補虧損，亦得於公司無虧損時，用以發放現金或撥充股本，惟撥充股本時每年以實收股本之一定比率為限。

因員工認股權產生之資本公積，不得作為任何用途。

### (三) 保留盈餘及股利政策

本公司章程規定，年度決算如有盈餘時，應先提撥稅款，彌補以往年度虧損，次提撥 10% 為法定盈餘公積，如尚有盈餘，再分派如下：

1. 股東紅利 99%。
2. 員工紅利 1%。

依 104 年 5 月公司法之修正，股息及紅利之分派限於股東，員工非屬盈餘分派之對象。配合上述法規，本公司於 105 年 2 月之股東臨時會配合上述法規修正公司章程。員工及董監事酬勞於 104 及 103 年度之估列基礎及 103 及 102 年度之實際配發情形，參閱附註二十之(六)員工福利費用。

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

分配未分配盈餘時，除屬非中華民國境內居住者之股東外，其餘股東可獲配按股利分配日之稅額扣抵比率計算之股東可扣抵稅額。

本公司分別於 104 年 6 月 30 日及 103 年 6 月 23 日舉行股東常會，決議通過 103 及 102 年度盈餘分配案如下：

|        | 盈 餘 分 配 案 |           | 每 股 股 利 ( 元 ) |         |
|--------|-----------|-----------|---------------|---------|
|        | 103年度     | 102年度     | 103年度         | 102年度   |
| 法定盈餘公積 | \$ 31,005 | \$ 12,929 |               |         |
| 現金股利   | 10,000    | 10,000    | \$ 0.28       | \$ 0.28 |

103 年度之盈餘分配案係按本公司依據修訂前證券發行人財務報告編製準則及財團法人中華民國會計研究發展基金會財務會計準則委員會所公布之各號財務會計準則公報及其解釋所編製之 103 年度財務報告作為盈餘分配案之基礎。

本公司 105 年 4 月 20 日董事會擬議 104 年度盈餘分配案如下：

|        | 盈 餘 分 配 案 | 每 股 股 利 ( 元 ) |
|--------|-----------|---------------|
| 法定盈餘公積 | \$ 25,884 |               |
| 現金股利   | 73,817    | \$ 1.2        |

有關 104 年度之盈餘分配案尚待預計於 105 年 6 月 6 日召開之股東常會決議。

## 二十、繼續營業單位淨利

繼續營業單位淨利係包含以下項目：

### (一) 其他收入

|      | 104年度            | 103年度            |
|------|------------------|------------------|
| 利息收入 | \$ 9,660         | \$ 7,521         |
| 股利收入 | 6,400            | 6,998            |
| 其 他  | 4,302            | 3,252            |
|      | <u>\$ 20,362</u> | <u>\$ 17,771</u> |

### (二) 其他利益及損失

|                          | 104年度             | 103年度            |
|--------------------------|-------------------|------------------|
| 處分不動產、廠房及設備利益            | \$ 245            | \$ 44            |
| 兌換淨利(損)                  | ( 4,941)          | 14,930           |
| 透過損益按公允價值衡量金融資產及負債之淨利(損) | ( 852)            | 1,226            |
| 減損損失                     | ( 1,167)          | ( 1,355)         |
| 其 他                      | -                 | ( 109)           |
|                          | <u>(\$ 6,715)</u> | <u>\$ 14,736</u> |

### (三) 財務成本

|        | 104年度           | 103年度           |
|--------|-----------------|-----------------|
| 銀行借款利息 | <u>\$ 8,760</u> | <u>\$ 7,437</u> |

### (四) 金融資產減損損失(回升利益)

|                | 104年度         | 103年度           |
|----------------|---------------|-----------------|
| 以成本衡量之金融資產減損損失 | \$ 1,167      | \$ 1,355        |
| 應收帳款呆帳損失(回升利益) | ( 691)        | 601             |
|                | <u>\$ 476</u> | <u>\$ 1,956</u> |

(五) 折舊及攤銷

|                | 104年度           | 103年度           |
|----------------|-----------------|-----------------|
| 不動產、廠房及設備      | \$ 7,069        | \$ 6,693        |
| 無形資產及遞延費用      | <u>1,643</u>    | <u>1,046</u>    |
|                | <u>\$ 8,712</u> | <u>\$ 7,739</u> |
| 折舊費用依功能別彙總     |                 |                 |
| 營業成本           | \$ -            | \$ -            |
| 營業費用           | <u>7,069</u>    | <u>6,693</u>    |
|                | <u>\$ 7,069</u> | <u>\$ 6,693</u> |
| 無形資產攤銷費用依功能別彙總 |                 |                 |
| 營業成本           | \$ -            | \$ -            |
| 推銷費用           | -               | -               |
| 管理費用           | <u>1,643</u>    | <u>1,046</u>    |
| 研發費用           | <u>-</u>        | <u>-</u>        |
|                | <u>\$ 1,643</u> | <u>\$ 1,046</u> |

(六) 員工福利費用

|             | 104年度            | 103年度            |
|-------------|------------------|------------------|
| 退職後福利（附註十九） |                  |                  |
| 確定提撥計畫      | \$ 2,263         | \$ 2,127         |
| 確定福利計畫      | <u>1,729</u>     | <u>1,288</u>     |
|             | 3,992            | 3,415            |
| 股份基礎給付      |                  |                  |
| 現金交割        | 3                | -                |
| 其他員工福利      | <u>104,543</u>   | <u>76,394</u>    |
| 員工福利費用合計    | <u>\$108,538</u> | <u>\$ 79,809</u> |
| 依功能別彙總      |                  |                  |
| 營業成本        | \$ -             | \$ -             |
| 營業費用        | <u>108,538</u>   | <u>79,809</u>    |
|             | <u>\$108,538</u> | <u>\$ 79,809</u> |

截至 104 年及 103 年 12 月 31 日止，本公司員工人數分別為 81 人及 69 人，於 104 及 103 年度，本公司平均人數分別為 77 人及 67 人。

依現行章程規定，本公司係以當年度稅後可分配盈餘以 1% 分派員工紅利，103 年度係按 1% 估列員工紅利 2,790 仟元。

依 104 年 5 月修正後公司法，股息及紅利之分派限於股東，員工非屬盈餘分派之對象。配合上述法規，本公司於 105 年 2 月經股東臨時會決議之修正公司章程，係以當年度扣除分派員工及董監酬勞前之稅前利益分別以不低於 1% 及不高於 5% 提撥員工酬勞及董監事酬勞。104 年度估列員工酬勞及董監事酬勞分別為 5,130 仟元及 1,400 仟元，係分別按前述稅前利益之 1.75% 及 0.48% 估列，該等金額於 105 年 4 月 20 日董事會決議以現金配發，尚待預計於 105 年 6 月 6 日召開之股東常會，報告股東會。

年度個體財務報告通過發布日前經董事會決議之發放金額有重大變動時，該變動調整原提列年度費用，年度個體財務報告通過發布日後若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於次一年度調整入帳。

本公司分別於 104 年 6 月 30 日及 103 年 6 月 23 日舉行股東常會，分別決議通過 103 及 102 年度員工紅利及董監事酬勞如下：

|      | 103年度    |      | 102年度    |      |
|------|----------|------|----------|------|
|      | 現金紅利     | 股票紅利 | 現金紅利     | 股票紅利 |
| 員工紅利 | \$ 2,790 | \$ - | \$ 1,164 | \$ - |

本公司 104 年 6 月 30 日及 103 年 6 月 23 日股東常會決議配發之員工紅利及董監事酬勞與 103 及 102 年度個體財務報告認列之員工分紅及董監事酬勞金額並無差異。

103 年度之員工紅利及董監事酬勞係按本公司依據修正前之準則所編製之 103 年度財務報告作為配發基礎。

#### (七) 外幣兌換損益

|          | 104年度               | 103年度            |
|----------|---------------------|------------------|
| 外幣兌換利益總額 | \$ 29,661           | \$ 42,568        |
| 外幣兌換損失總額 | ( 34,602 )          | ( 27,638 )       |
| 淨利益 (損失) | <u>( \$ 4,941 )</u> | <u>\$ 14,930</u> |

## 二一、所得稅

### (一) 認列於損益之所得稅

所得稅費用之主要組成項目如下：

|             | 104年度            | 103年度            |
|-------------|------------------|------------------|
| 當期所得稅       |                  |                  |
| 本年度產生者      | \$ 4,894         | \$ 11,985        |
| 未分配盈餘加徵     | 24,737           | 10,636           |
| 以前年度之調整     | ( 5 )            | 308              |
|             | 29,626           | 22,929           |
| 遞延所得稅       |                  |                  |
| 本年度產生者      | ( 1,135 )        | 214              |
| 認列於損益之所得稅費用 | <u>\$ 28,491</u> | <u>\$ 23,143</u> |

會計所得與所得稅費用之調節如下：

|              | 104年度            | 103年度            |
|--------------|------------------|------------------|
| 繼續營業單位稅前淨利   | <u>\$287,333</u> | <u>\$331,976</u> |
| 稅前淨利按法定稅率計算之 |                  |                  |
| 所得稅費用        | \$ 48,847        | \$ 56,436        |
| 稅上不可減除之費損    | 557              | 278              |
| 未分配盈餘加徵      | 24,737           | 10,636           |
| 投資抵減         | -                | ( 2,908 )        |
| 以前年度之當期所得稅費用 |                  |                  |
| 於本年度之調整      | ( 5 )            | 308              |
| 免稅所得         | ( 1,870 )        | ( 2,788 )        |
| 未認列之暫時性差異    | ( 43,775 )       | ( 38,819 )       |
| 認列於損益之所得稅費用  | <u>\$ 28,491</u> | <u>\$ 23,143</u> |

本公司所適用之稅率為 17%。

由於 105 年度股東會盈餘分配情形尚具不確定性，故 104 年度未分配盈餘加徵 10%所得稅之潛在所得稅後果尚無法可靠決定。

### (二) 本期所得稅資產與負債

|         | 104年12月31日       | 103年12月31日       | 103年1月1日        |
|---------|------------------|------------------|-----------------|
| 本期所得稅負債 |                  |                  |                 |
| 應付所得稅   | <u>\$ 20,558</u> | <u>\$ 17,613</u> | <u>\$ 5,457</u> |



(三) 遞延所得稅資產與負債

遞延所得稅資產及負債之變動如下：

104 年度

|                      | 年 初 餘 額         | 認 列 於 損 益       | 年 底 餘 額         |
|----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <u>遞 延 所 得 稅 資 產</u> |                 |                 |                 |
| 暫時性差異                |                 |                 |                 |
| 存貨跌價損失               | \$ 1,772        | (\$ 134)        | \$ 1,638        |
| 未實現兌換損失              | -               | 425             | 425             |
| 聯屬公司間未實現利<br>益       | 547             | 209             | 756             |
| 處分固定資產損失             | 387             | ( 70)           | 317             |
|                      | <u>\$ 2,706</u> | <u>\$ 430</u>   | <u>\$ 3,136</u> |
| <u>遞 延 所 得 稅 負 債</u> |                 |                 |                 |
| 暫時性差異                |                 |                 |                 |
| 未實現兌換利益              | <u>\$ 705</u>   | <u>(\$ 705)</u> | <u>\$ -</u>     |

103 年度

|                      | 年 初 餘 額         | 認 列 於 損 益       | 年 底 餘 額         |
|----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <u>遞 延 所 得 稅 資 產</u> |                 |                 |                 |
| 暫時性差異                |                 |                 |                 |
| 存貨跌價損失               | \$ 2,495        | (\$ 723)        | \$ 1,772        |
| 聯屬公司間未實現利<br>益       | -               | 547             | 547             |
| 處分固定資產損失             | 456             | ( 69)           | 387             |
|                      | <u>\$ 2,951</u> | <u>(\$ 245)</u> | <u>\$ 2,706</u> |
| <u>遞 延 所 得 稅 負 債</u> |                 |                 |                 |
| 暫時性差異                |                 |                 |                 |
| 未實現兌換利益              | <u>\$ 736</u>   | <u>(\$ 31)</u>  | <u>\$ 705</u>   |

(四) 與投資相關且未認列遞延所得稅負債之暫時性差異彙總金額

截至 104 年 12 月 31 日、103 年 12 月 31 日及 1 月 1 日止，與投資子公司有關且未認列為遞延所得稅負債之應課稅暫時性差異分別為 95,907 仟元、52,132 仟元及 13,313 仟元。

(五) 兩稅合一相關資訊

|                 | 104年12月31日                | 103年12月31日                | 103年1月1日          |
|-----------------|---------------------------|---------------------------|-------------------|
| 未分配盈餘           |                           |                           |                   |
| 87年度以後未分配<br>盈餘 | <u>\$ 662,726</u>         | <u>\$ 440,474</u>         | <u>\$ 158,550</u> |
| 股東可扣抵稅額帳戶<br>餘額 | <u>\$ 34,015</u>          | <u>\$ 26,099</u>          | <u>\$ 16,906</u>  |
| 盈餘分配之稅額扣抵比率     | <u>104年度(預計)</u><br>5.13% | <u>103年度(實際)</u><br>9.84% |                   |

(六) 所得稅核定情形

本公司之營利事業所得稅申報，截至 102 年度以前之申報案件業經稅捐稽徵機關核定，惟本公司不服其 102 年度之核定，目前進行至申請復查程序，本公司評估核定結果對本年度估列所得稅並無重大影響。

二二、每股盈餘

|          | 單位：每股元         |                 |
|----------|----------------|-----------------|
|          | 104年度          | 103年度           |
| 基本每股盈餘   |                |                 |
| 來自繼續營業單位 | <u>\$ 6.96</u> | <u>\$ 10.54</u> |
| 稀釋每股盈餘   |                |                 |
| 來自繼續營業單位 | <u>\$ 6.93</u> | <u>\$ 10.49</u> |

用以計算繼續營業單位每股盈餘之盈餘及普通股加權平均股數如下：

| <u>本年度淨利</u>               | 104年度            | 103年度            |
|----------------------------|------------------|------------------|
| 用以計算繼續營業單位基本每股盈餘及稀釋每股盈餘之淨利 | <u>\$258,842</u> | <u>\$308,833</u> |

| 股 數                  | 單位：仟股  |        |
|----------------------|--------|--------|
|                      | 104年度  | 103年度  |
| 用以計算基本每股盈餘之普通股加權平均股數 | 37,216 | 29,301 |
| 具稀釋作用潛在普通股之影響：       |        |        |
| 員工酬勞或員工分紅            | 133    | 145    |
| 用以計算稀釋每股盈餘之普通股加權平均股數 | 37,329 | 29,446 |

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

### 二三、股份基礎給付協議

本公司於 104 年 8 月現金增資保留員工認股 143 仟股。給與對象包含本公司符合特定條件之員工。

本公司係使用 Black-Scholes 評價模式，評價模式所採用之輸入值如下：

|         | 104年8月    |
|---------|-----------|
| 預期波動率   | 30.13%    |
| 無風險利率   | 0.88%     |
| 預期存續期間  | 22 日      |
| 行使價格    | 28 元      |
| 給與日股票市價 | 24.19 元   |
| 員工認購股權  | 142,958 股 |

104 年度認列之酬勞成本為 3 仟元。

### 二四、資本風險管理

本公司基於現行營運產業特性、未來公司發展情形，併衡量外部環境變動等因素，規劃本公司未來期間所需資金、研究發展費用及股利支出等需求，以確保集團內各企業能夠在繼續經營之前提下，藉由將債務及權益餘額最適化，維持最佳資本結構以長遠提升股東價值。

本公司主要管理階層不定期重新檢視集團資本結構，其檢視內容包括考量各類資本之成本及相關風險。本公司依據主要管理階層之建議，將藉由支付股利、發行新股、買回股份及發行新債或償付舊債等方式平衡其整體資本結構。

## 二五、金融工具

### (一) 公允價值資訊－非按公允價值衡量之金融工具

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

### (二) 公允價值資訊－按公允價值衡量之金融工具

104 年 12 月 31 日

|                  | 第 一 級 | 第 二 級  | 第 三 級 | 合 計    |
|------------------|-------|--------|-------|--------|
| 透過損益按公允價值衡量之金融資產 |       |        |       |        |
| 遠期外匯合約           | \$ -  | \$ 243 | \$ -  | \$ 243 |

103 年 12 月 31 日

|                  | 第 一 級 | 第 二 級    | 第 三 級 | 合 計      |
|------------------|-------|----------|-------|----------|
| 透過損益按公允價值衡量之金融資產 |       |          |       |          |
| 遠期外匯合約           | \$ -  | \$ 1,226 | \$ -  | \$ 1,226 |

104 及 103 年度無第一級與第二級公允價值衡量間移轉之情形。

### (三) 金融工具之種類

|              | 104年12月31日 | 103年12月31日 | 103年1月1日 |
|--------------|------------|------------|----------|
| <u>金融資產</u>  |            |            |          |
| 持有供交易        | \$ 243     | \$ 1,226   | \$ -     |
| 放款及應收款（註1）   | 632,064    | 820,257    | 557,451  |
| <u>金融負債</u>  |            |            |          |
| 以攤銷後成本衡量（註2） | 776,314    | 861,440    | 723,730  |

註1：餘額係包含現金及約當現金、無活絡市場之債券投資、應收票據、應收帳款、應收帳款－關係人、其他應收款、其他應收款－關係人及存出保證金等以攤銷後成本衡量之放款及應收款。

註 2：餘額係包含短期借款、應付票據、應付帳款、應付帳款－關係人、其他應付款、一年內到期之長期借款及長期借款等以攤銷後成本衡量之金融負債。

#### (四) 財務風險管理目的與政策

本公司主要金融工具包括應收帳款、應付帳款及借款。本公司財務風險管理目標，係為管理與營運活動相關之市場風險（匯率風險及利率風險）、信用風險及流動性風險。

##### 1. 市場風險

本公司之營運活動使本公司承擔之主要財務風險為外幣匯率變動風險（參閱下述(1)）以及利率變動風險（參閱下述(2)）。

本公司有關金融工具市場風險之暴險及其對該等暴險之管理與衡量方式並無改變。

##### (1) 匯率風險

本公司從事外幣計價之銷貨與進貨交易，因而使本公司產生匯率變動暴險。本公司之銷售額中約有 81% 非以功能性貨幣計價，而成本金額中約有 70% 非以功能性貨幣計價。本公司匯率暴險之管理係於政策許可之範圍內，利用遠期外匯合約管理風險。

本公司於資產負債表日非功能性貨幣計價之貨幣性資產與貨幣性負債帳面金額，參閱附註三十。

##### 敏感度分析

本公司主要受到美元及人民幣匯率波動之影響。

下表詳細說明當新台幣（功能性貨幣）對各攸關外幣之匯率增加及減少 1% 時，本公司之敏感度分析。1% 係為本公司內部向主要管理階層報告匯率風險時所使用之敏感度比率，亦代表管理階層對外幣匯率之合理可能變動範圍之評估。敏感度分析僅包括流通在外之外幣貨幣性項目及指定為現金流量避險之遠期外匯合約，並將其年底之換算以匯率變動 1% 予以調整。下表之正數係表示當新台幣相對於各相關貨幣貶值 1% 時，將使稅前淨利或權益增加之金

額；當新台幣相對於各相關外幣升值 1%時，其對稅前淨利或權益之影響將為同金額之負數。

|     | 美 元 之 影 響 |          | 人 民 幣 之 影 響 |          |
|-----|-----------|----------|-------------|----------|
|     | 104年度     | 103年度    | 104年度       | 103年度    |
| 損 益 | (\$ 607)  | (\$ 135) | \$ 2,843    | \$ 3,839 |

上表所列示外幣對損益之影響主要源自於本公司於資產負債表日尚流通在外且未進行現金流量避險之美元及人民幣計價非衍生之金融資產及負債。

本公司於本年度對匯率敏感度相較於前一年度並無重大變動。

## (2) 利率風險

本公司定期評估避險活動，使其與利率觀點及既定之風險偏好一致，以確保採用最符合成本效益之避險策略。

本公司於資產負債表日受利率暴險之金融資產及金融負債帳面金額如下：

|           | 104年12月31日 | 103年12月31日 | 103年1月1日   |
|-----------|------------|------------|------------|
| 具公允價值利率風險 |            |            |            |
| —金融資產     | \$ 237,867 | \$ 324,547 | \$ 139,586 |
| —金融負債     | 572,055    | 593,313    | 347,635    |
| 具現金流量利率風險 |            |            |            |
| —金融資產     | 31,132     | 56,835     | 37,502     |

## 敏感度分析

下列敏感度分析係依非衍生工具於資產負債表日之利率暴險而決定。對於浮動利率負債，其分析方式係假設資產負債表日流通在外之負債金額於報導期間皆流通在外。本公司內部向主要管理階層報告利率時所使用之變動率為利率增加或減少 100 基點，此亦代表管理階層對利率之合理可能變動範圍之評估。

若利率增加／減少 100 基點，在所有其他變數維持不變之情況下，本公司 104 及 103 年度之稅前淨利將增加／減少 311 仟元及 568 仟元，主因為本公司之變動利率銀行

存款與變動利率借款之淨部位之公允價值利率風險之暴險。

本公司於本年度對利率之敏感度上相較於前一年度並無重大變動。

## 2. 信用風險

信用風險係指交易對方拖欠合約義務而造成本公司財務損失之風險。截至資產負債表日，本公司可能因交易對方未履行義務造成財務損失之最大信用風險暴險主要係來自於個體資產負債表所認列之金融資產帳面金額。

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

應收帳款之對象涵蓋眾多客戶，分散於不同產業及地理區域。本公司持續針對應收帳款之客戶之財務狀況進行評估。

另因流動資金及衍生金融工具之交易對方係信用評等良好之金融機構及公司組織，故該信用風險係屬有限。

## 3. 流動性風險

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

銀行借款對本公司而言係為一項重要流動性來源。截至104年12月31日、103年12月31日及1月1日止，本公司未動用之融資額度，參閱下列(3)融資額度之說明。

### (1) 非衍生金融負債之流動性及利率風險表

非衍生金融負債剩餘合約到期分析係依本公司最早可能被要求還款之日期，按金融負債未折現現金流量（包含本金及估計利息）編製。因此，本公司可被要求立即還款

之銀行借款，係列於下表最早之期間內，不考慮銀行立即執行該權利之機率；其他非衍生金融負債到期分析係依照約定之還款日編製。

104 年 12 月 31 日

|         | 要求即付或<br>短於1個月    | 1 ~ 3 個 月         | 3個月~1年           | 1 ~ 5 年           |
|---------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| 非衍生金融負債 |                   |                   |                  |                   |
| 無附息負債   | \$ 88,511         | \$ 47,972         | \$ 67,776        | \$ -              |
| 固定利率工具  | <u>290,964</u>    | <u>154,196</u>    | <u>11,467</u>    | <u>115,757</u>    |
|         | <u>\$ 379,475</u> | <u>\$ 202,168</u> | <u>\$ 79,243</u> | <u>\$ 115,757</u> |

103 年 12 月 31 日

|         | 要求即付或<br>短於1個月    | 1 ~ 3 個 月         | 3個月~1年           | 1 ~ 5 年           |
|---------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| 非衍生金融負債 |                   |                   |                  |                   |
| 無附息負債   | \$ 116,179        | \$ 62,983         | \$ 88,965        | \$ -              |
| 固定利率工具  | <u>305,670</u>    | <u>137,280</u>    | <u>-</u>         | <u>150,518</u>    |
|         | <u>\$ 421,849</u> | <u>\$ 200,263</u> | <u>\$ 88,965</u> | <u>\$ 150,518</u> |

103 年 1 月 1 日

|         | 要求即付或<br>短於1個月    | 1 ~ 3 個 月         | 3個月~1年            | 1 ~ 5 年           |
|---------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 非衍生金融負債 |                   |                   |                   |                   |
| 無附息負債   | \$ 162,962        | \$ 88,345         | \$ 124,788        | \$ -              |
| 固定利率工具  | <u>146,655</u>    | <u>66,518</u>     | <u>-</u>          | <u>134,567</u>    |
|         | <u>\$ 309,617</u> | <u>\$ 154,863</u> | <u>\$ 124,788</u> | <u>\$ 134,567</u> |

(2) 衍生金融資產之流動性及利率風險表

針對衍生金融工具之流動性分析，就採淨額交割之衍生工具而言，係以未折現之合約淨現金流入及流出為基礎編製；就採總額交割之衍生工具而言，係以未折現之總現金流入及流出為基礎編製。當應付或應收金額不固定時，揭露之金額係依資產負債表日殖利率曲線所推估之預計利率決定。

104 年 12 月 31 日

|      | 要求即付或<br>短於1個月 | 1 ~ 3 個 月      | 3個月~1年      | 1 ~ 5 年     | 5 年 以 上     |
|------|----------------|----------------|-------------|-------------|-------------|
| 淨額交割 |                |                |             |             |             |
| 遠期外匯 | <u>\$ 296</u>  | <u>(\$ 53)</u> | <u>\$ -</u> | <u>\$ -</u> | <u>\$ -</u> |



103 年 12 月 31 日

| 淨額交割<br>遠期外匯 | 要求即付或 |          |        |      |      |
|--------------|-------|----------|--------|------|------|
|              | 短於1個月 | 1～3個月    | 3個月～1年 | 1～5年 | 5年以上 |
|              | \$ -  | \$ 1,226 | \$ -   | \$ - | \$ - |

103 年 1 月 1 日無尚未到期之衍生性金融商品合約。

### (3) 融資額度

|           | 104年12月31日        | 103年12月31日        | 103年1月1日            |
|-----------|-------------------|-------------------|---------------------|
| 無擔保銀行借款額度 |                   |                   |                     |
| 一已動用金額    | \$ 191,434        | \$ 190,489        | \$ 82,391           |
| 一未動用金額    | 277,041           | 274,024           | 1,036,610           |
|           | <u>\$ 468,475</u> | <u>\$ 464,513</u> | <u>\$ 1,119,001</u> |
| 有擔保銀行借款額度 |                   |                   |                     |
| 一已動用金額    | <u>\$ 380,621</u> | <u>\$ 402,824</u> | <u>\$ 265,244</u>   |

## 二六、關係人交易

本公司與關係人間之交易除附註二八列示之外，列示如下：

### (一) 營業收入

| 關 係 人 類 別 | 104年度             | 103年度             |
|-----------|-------------------|-------------------|
| 子 公 司     | \$ 358,966        | \$ 455,886        |
| 其他關係人(註4) | 2,837             | 1,727             |
| 其他關係人(註1) | 1,375             | 1,145             |
|           | <u>\$ 363,178</u> | <u>\$ 458,758</u> |

本公司對上述關係人之銷貨，其交易價格及收款條件與一般客戶相較並無重大差異。

### (二) 進 貨

| 關 係 人 類 別 | 104年度             | 103年度             |
|-----------|-------------------|-------------------|
| 子 公 司     | \$ 250,761        | \$ 206,014        |
| 其他關係人(註1) | 66,656            | 105,250           |
| 其他關係人(註3) | 158,858           | 139,026           |
| 其他關係人(註5) | 77,813            | 109,221           |
| 其他關係人(註2) | -                 | 1,694             |
| 其他關係人(註4) | 23,139            | 23,402            |
|           | <u>\$ 577,227</u> | <u>\$ 584,607</u> |

本公司對上述關係人之進貨，其交易價格係依雙方議訂，付款期間與一般供應商相較並無重大差異。

(三) 應收關係人款項（不含對關係人放款）

| 帳 列 項 目  | 關 係 人 類 別 | 104年12月31日            | 103年12月31日          | 103年1月1日             |
|----------|-----------|-----------------------|---------------------|----------------------|
| 應收票據     | 其他關係人(註1) | \$ <u>          -</u> | \$ <u>      111</u> | \$ <u>     1,751</u> |
| 應收帳款－關係人 | 子 公 司     | \$ 128,580            | \$ 141,690          | \$ 104,563           |
|          | 其他關係人(註1) | 265                   | 213                 | 259                  |
|          | 其他關係人(註2) | <u>          -</u>    | <u>          -</u>  | <u>     13,461</u>   |
|          |           | \$ <u>128,845</u>     | \$ <u>141,903</u>   | \$ <u>118,283</u>    |

流通在外之應收關係人款項未收取保證。104及103年度應收關係人款項並未提列呆帳費用。

(四) 應付關係人款項

| 帳 列 項 目  | 關 係 人 類 別 | 104年12月31日         | 103年12月31日        | 103年1月1日          |
|----------|-----------|--------------------|-------------------|-------------------|
| 應付票據     | 其他關係人(註1) | \$ <u>20,646</u>   | \$ <u>29,417</u>  | \$ <u>18,698</u>  |
| 應付帳款－關係人 | 其他關係人(註5) | \$ 23,126          | \$ 39,617         | \$ 34,797         |
|          | 子 公 司     | 22,854             | 28,170            | 3,348             |
|          | 其他關係人(註3) | 14,691             | 15,916            | 12,007            |
|          | 其他關係人(註1) | 7,022              | 10,545            | 11,936            |
|          | 其他關係人(註2) | -                  | -                 | 11,607            |
|          | 其他關係人(註4) | <u>          -</u> | <u>     1,415</u> | <u>     1,707</u> |
|          |           | \$ <u>67,693</u>   | \$ <u>95,663</u>  | \$ <u>75,402</u>  |

流通在外之應付關係人款項餘額係未提供擔保。

(五) 預付款項（帳列其他流動資產項下）

| 關 係 人 類 別 | 104年12月31日            | 103年12月31日           | 103年1月1日              |
|-----------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| 子 公 司     | \$ <u>          -</u> | \$ <u>     8,134</u> | \$ <u>          -</u> |

(六) 對關係人放款

| 關 係 人 類 別 | 104年12月31日            | 103年12月31日       | 103年1月1日           |
|-----------|-----------------------|------------------|--------------------|
| 其他應收款     |                       |                  |                    |
| 子 公 司     | \$ <u>43,216</u>      | \$ <u>51,982</u> | \$ <u>4,236</u>    |
| 關 係 人 類 別 | 104年度                 | 103年度            |                    |
| 利息收入      |                       |                  |                    |
| 子 公 司     | \$ <u>          -</u> |                  | \$ <u>     114</u> |

(七) 向關係人借款

| 關 係 人 類 別    | 104年12月31日 | 103年12月31日 | 103年1月1日  |
|--------------|------------|------------|-----------|
| <u>其他應付款</u> |            |            |           |
| 其他關係人(註2)    | \$ -       | \$ -       | \$ 10,364 |

(八) 其他關係人交易

期末債權債務情形

資產負債表日之其他應收關係人款項及其他應付關係人款項餘額如下：

| 關 係 人 類 別    | 104年12月31日    | 103年12月31日    | 103年1月1日    |
|--------------|---------------|---------------|-------------|
| <u>其他應收款</u> |               |               |             |
| 子 公 司        | \$ 541        | \$ 276        | \$ -        |
| 其他關係人(註2)    | -             | 607           | -           |
|              | <u>\$ 541</u> | <u>\$ 883</u> | <u>\$ -</u> |

本公司對上述關係人之其他應收款係代墊款項。

| 關 係 人 類 別    | 104年12月31日      | 103年12月31日      | 103年1月1日         |
|--------------|-----------------|-----------------|------------------|
| <u>其他應付款</u> |                 |                 |                  |
| <u>佣金費用</u>  |                 |                 |                  |
| 子 公 司        | \$ 8,362        | \$ 8,970        | \$ 9,748         |
| <u>投資款</u>   |                 |                 |                  |
| 其他關係人(註2)    | -               | -               | 13,898           |
|              | <u>\$ 8,362</u> | <u>\$ 8,970</u> | <u>\$ 23,646</u> |

其他交易

| 關 係 人 類 別   | 104年度     | 103年度     |
|-------------|-----------|-----------|
| <u>佣金費用</u> |           |           |
| 子 公 司       | \$ 15,785 | \$ 19,992 |
| <u>租金費用</u> |           |           |
| 子 公 司       | \$ 972    | \$ 972    |
| <u>租金收入</u> |           |           |
| 子 公 司       | \$ 1,578  | \$ 1,176  |

本公司與關係人間之佣金及租金交易係依雙方協議訂定。

註1：該公司董事長為本公司董事。

註 2：實質關係人。

註 3：該公司董事長為本公司董事之二等親。

註 4：該公司董事為本公司董事。

註 5：本公司為該公司法人董事。

註 6：本公司董事。

(九) 主要管理階層薪酬

|        | 104年度            | 103年度           |
|--------|------------------|-----------------|
| 短期員工福利 | \$ 12,486        | \$ 7,880        |
| 退職後福利  | 412              | 384             |
|        | <u>\$ 12,898</u> | <u>\$ 8,264</u> |

( 二七、質抵押之資產

下列資產業經提供為融資借款之擔保品：

|                | 104年12月31日        | 103年12月31日        | 103年1月1日          |
|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 銀行存款（帳列其他流動資產） | \$ 6,947          | \$ 5,702          | \$ 4,086          |
| 應收票據           | -                 | 18,609            | 13,760            |
| 無活絡市場之債務工具投資   | 237,867           | 290,026           | 139,586           |
| 不動產、廠房及設備      | <u>27,087</u>     | <u>26,089</u>     | <u>136,893</u>    |
|                | <u>\$ 271,901</u> | <u>\$ 340,426</u> | <u>\$ 294,325</u> |

二八、重大或有負債及未認列之合約承諾

( 除其他附註所述者外，本公司於資產負債表日有下列重大承諾事項及或有事項：

104年12月31日本公司因富瑞德科技股份有限公司之借款而提供之保證金額 190,000 仟元，實際動支 55,000 仟元。

二九、重大之期後事項

本公司 104 年 12 月 11 日董事會決議增資發行新股 3,240 仟股，以每股 34 元發行，擬訂於 105 年 1 月 20 日為增資基準日。本公司 105 年 1 月 25 日董事會擬議資本公積轉增資 14,846 仟股，業已於 105 年 3 月辦理完成變更登記。

### 三十、外幣金融資產及負債之匯率資訊

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

104 年 12 月 31 日

|                | 外  | 幣      | 匯 | 率                | 帳  | 面                 | 金 | 額 |
|----------------|----|--------|---|------------------|----|-------------------|---|---|
| <u>金 融 資 產</u> |    |        |   |                  |    |                   |   |   |
| <u>貨幣性項目</u>   |    |        |   |                  |    |                   |   |   |
| 美 元            | \$ | 5,081  |   | 32.825 (美 元:新台幣) | \$ | 166,776           |   |   |
| 人 民 幣          |    | 56,917 |   | 4.995 (人民幣:新台幣)  |    | 284,303           |   |   |
|                |    |        |   |                  |    | <u>\$ 451,079</u> |   |   |

金 融 負 債

|              |  |       |  |                  |    |         |  |  |
|--------------|--|-------|--|------------------|----|---------|--|--|
| <u>貨幣性項目</u> |  |       |  |                  |    |         |  |  |
| 美 元          |  | 6,929 |  | 32.825 (美 元:新台幣) | \$ | 227,430 |  |  |

103 年 12 月 31 日

|                | 外  | 幣      | 匯 | 率               | 帳  | 面                 | 金 | 額 |
|----------------|----|--------|---|-----------------|----|-------------------|---|---|
| <u>金 融 資 產</u> |    |        |   |                 |    |                   |   |   |
| <u>貨幣性項目</u>   |    |        |   |                 |    |                   |   |   |
| 美 元            | \$ | 5,950  |   | 31.65 (美 元:新台幣) | \$ | 188,318           |   |   |
| 人 民 幣          |    | 75,383 |   | 5.092 (人民幣:新台幣) |    | 383,850           |   |   |
|                |    |        |   |                 |    | <u>\$ 572,168</u> |   |   |

金 融 負 債

|              |  |       |  |                 |    |         |  |  |
|--------------|--|-------|--|-----------------|----|---------|--|--|
| <u>貨幣性項目</u> |  |       |  |                 |    |         |  |  |
| 美 元          |  | 6,375 |  | 31.65 (美 元:新台幣) | \$ | 201,769 |  |  |

103 年 1 月 1 日

|                | 外  | 幣      | 匯 | 率                | 帳  | 面                 | 金 | 額 |
|----------------|----|--------|---|------------------|----|-------------------|---|---|
| <u>金 融 資 產</u> |    |        |   |                  |    |                   |   |   |
| <u>貨幣性項目</u>   |    |        |   |                  |    |                   |   |   |
| 美 元            | \$ | 5,462  |   | 29.805 (美 元:新台幣) | \$ | 162,768           |   |   |
| 人 民 幣          |    | 65,485 |   | 4.92 (人民幣:新台幣)   |    | 322,186           |   |   |
|                |    |        |   |                  |    | <u>\$ 484,954</u> |   |   |

金 融 負 債

|              |  |       |  |                  |    |         |  |  |
|--------------|--|-------|--|------------------|----|---------|--|--|
| <u>貨幣性項目</u> |  |       |  |                  |    |         |  |  |
| 美 元          |  | 4,556 |  | 29.805 (美 元:新台幣) | \$ | 135,769 |  |  |

具重大影響之外幣兌換損益（已實現及未實現）如下：

| 外幣 | 104 年度          |            | 103 年度         |           |
|----|-----------------|------------|----------------|-----------|
|    | 匯率              | 淨兌換損失      | 匯率             | 淨兌換利益     |
| 美元 | 32.825 (美元：新台幣) | (\$ 4,941) | 31.65 (美元：新台幣) | \$ 14,930 |

### 三一、附註揭露事項

#### (一) 重大交易事項及(二)轉投資事業相關資訊：

1. 資金貸與他人。(附表一)
2. 為他人背書保證。(附表二)
3. 年底持有有價證券情形。(附表三)
4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新臺幣三億元或實收資本額百分之二十以上。(附表四)
5. 取得不動產之金額達新臺幣三億元或實收資本額百分之二十以上。(無)
6. 處分不動產之金額達新臺幣三億元或實收資本額百分之二十以上。(無)
7. 與關係人進、銷貨之金額達新臺幣一億元或實收資本額百分之二十以上。(附表五)
8. 應收關係人款項達新臺幣一億元或實收資本額百分之二十以上。(附表六)
9. 從事衍生工具交易。(附註七)
10. 被投資公司資訊。(附表七)

#### (三) 大陸投資資訊：

1. 大陸被投資公司名稱、主要營業項目、實收資本額、投資方式、資金匯出入情形、持股比例、投資損益、期末投資帳面金額、已匯回投資損益及赴大陸地區投資限額。(附表八)
2. 與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區所發生下列之重大交易事項，及其價格、付款條件、未實現損益：(附表五、六及八)
  - (1) 進貨金額及百分比與相關應付款項之期末餘額及百分比。
  - (2) 銷貨金額及百分比與相關應收款項之期末餘額及百分比。

- (3) 財產交易金額及其所產生之損益數額。
- (4) 票據背書保證或提供擔保品之期末餘額及其目的。
- (5) 資金融通之最高餘額、期末餘額、利率區間及當期利息總額。
- (6) 其他對當期損益或財務狀況有重大影響之交易事項，如勞務之提供或收受等。

### 三二、首次採用修正後之準則

本公司轉換至修正後之準則日為 103 年 1 月 1 日。轉換至修正後之準則後，對本公司個體資產負債表暨個體綜合損益表之影響如下：

#### (一) 103 年 1 月 1 日個體資產負債表項目之調節

| 修正前之準則         | 金額           | 轉換之影響       | 修正後之準則       | 金額             | 說明         |
|----------------|--------------|-------------|--------------|----------------|------------|
| 現金及約當現金        | \$ 37,883    | \$ -        | \$ 37,883    | 現金及約當現金        |            |
| -              | -            | 135,500     | 135,500      | 無活絡市場之債務工具投資   | 5(2)       |
| 應收票據           | 23,855       | -           | 23,855       | 一流動            |            |
| 應收帳款           | 338,208      | -           | 338,208      | 應收票據           |            |
| 其他應收款—關係人      | 4,236        | -           | 4,236        | 應收帳款           |            |
| 存貨             | 155,343      | -           | 155,343      | 其他應收款—關係人      |            |
| 遞延所得稅資產—流動     | 1,759        | ( 1,759 )   | -            | 存貨             |            |
| 其他流動資產         | 163,018      | ( 135,500 ) | 27,518       | -              | 5(3)       |
| 流動資產合計         | 724,302      | -           | 722,543      | 其他流動資產         | 5(2)       |
| 採權益法之長期股權投資    | 205,866      | -           | 200,982      | 流動資產總計         |            |
| 以成本衡量之金融資產—非流動 | 42,872       | -           | 42,872       | 採用權益法之投資       | 5(1)       |
| 不動產、廠房及設備      | 154,836      | -           | 154,836      | 以成本衡量之金融資產—非流動 |            |
| 無形資產           | 2,056        | -           | 2,056        | 流動             |            |
| 存出保證金          | 1,218        | -           | 1,218        | 不動產、廠房及設備      |            |
| 遞延費用           | 1,382        | -           | 1,382        | 其他無形資產         |            |
| 遞延所得稅資產—非流動    | 456          | 2,495       | 2,951        | 其他非流動資產        |            |
| 其他資產合計         | 408,686      | -           | 406,297      | 其他非流動資產        |            |
| 資產總計           | \$ 1,132,988 | -           | \$ 1,128,840 | 遞延所得稅資產—非流動    | 5(3)       |
| 短期借款           | \$ 195,283   | -           | \$ 195,283   | 非流動資產總計        |            |
| 應付票據           | 20,387       | -           | 20,387       | 資產總計           |            |
| 應付帳款           | 278,765      | -           | 278,765      | 短期借款           |            |
| 其他應付款          | 76,943       | -           | 76,943       | 應付票據           |            |
| 應付所得稅          | 5,457        | -           | 5,457        | 應付帳款           |            |
| 一年內到期之長期借款     | 17,785       | -           | 17,785       | 其他應付款          |            |
| 其他流動負債         | 4,077        | -           | 4,077        | 本期所得稅負債        |            |
| 流動負債合計         | 598,697      | -           | 598,697      | 一年內到期長期借款      |            |
| 長期借款           | 134,567      | -           | 134,567      | 其他流動負債         |            |
| -              | -            | 736         | 736          | 流動負債總計         |            |
| 應計退休金負債        | -            | -           | 13,197       | 長期借款           |            |
| 其他負債           | 2,137        | -           | 2,137        | 遞延所得稅負債—非流動    | 5(3)       |
| 其他負債合計         | 136,704      | -           | 150,637      | 淨確定福利負債—非流動    | 5(1)       |
| 負債合計           | 735,401      | -           | 749,334      | 其他非流動負債        |            |
| 股本             | 210,000      | -           | 210,000      | 非流動負債總計        |            |
| 法定盈餘公積         | 10,956       | -           | 10,956       | 負債合計           |            |
| 保留盈餘           | 170,267      | 6,364       | 158,550      | 股本             |            |
| 累積換算調整數        | 6,364        | ( 6,364 )   | -            | 法定盈餘公積         |            |
| 股東權益合計         | 327,587      | -           | 329,506      | 保留盈餘           | 5(1)及 5(4) |
| 負債及股東權益總計      | \$ 1,132,988 | -           | \$ 1,128,840 | -              | 5(4)       |
|                |              |             |              | 股東權益合計         |            |
|                |              |             |              | 負債及股東權益總計      |            |

## (二) 103 年 12 月 31 日 個體資產負債表項目之調節

| 修正前之金額              | 轉換之影響        | 修正後之金額              | 說明         |
|---------------------|--------------|---------------------|------------|
| 項 目                 | 表 達 差 異      | 項 目                 | 說 明        |
| 現金及約當現金             | \$ 91,727    | 現金及約當現金             | 5(2)       |
| 透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動 | 1,226        | 透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動 |            |
| －                   | 303,593      | 無活絡市場之債務工具投資－流動     | 5(2)       |
| 應收票據                | 22,633       | 應收票據                |            |
| 應收帳款                | 360,195      | 應收帳款                |            |
| 其他應收款－關係人           | 52,865       | 其他應收款－關係人           |            |
| 存 貨                 | 141,146      | 存 貨                 |            |
| 遞延所得稅資產－流動          | 1,614        | －                   | 5(3)       |
| 其他流動資產              | 312,796      | 其他流動資產              | 5(2)       |
| 流動資產合計              | 984,202      | 流動資產總計              |            |
| 採用權益法之長期股權投資        | 535,480      | 採用權益法之投資            | 5(1)       |
| 以成本衡量之金融資產－非流動      | 41,517       | 以成本衡量之金融資產－非流動      |            |
| －                   | 15,252       | 無活絡市場之債務工具投資－非流動    | 5(2)       |
| 固定資產                | 185,151      | 不動產、廠房及設備           | 5(5)       |
| 無形資產                | 9,095        | 其他無形資產              | 5(1)及 5(6) |
| 存出保證金               | 1,219        | 其他非流動資產             |            |
| 遞延費用                | 1,897        | 其他非流動資產             | 5(6)       |
| 預付設備款               | -            | 其他非流動資產             | 5(5)       |
| 遞延所得稅資產－非流動         | 387          | 遞延所得稅資產－非流動         | 5(3)       |
| 其他資產合計              | 774,746      | 非流動資產總計             |            |
| 資 產 總 計             | \$ 1,758,948 | 資 產 總 計             |            |
| 短期借款                | \$ 408,496   | 短期借款                |            |
| 應付票據                | 31,102       | 應付票據                |            |
| 應付帳款                | 192,997      | 應付帳款                |            |
| 其他應付款               | 44,028       | 其他應付款               |            |
| 應付所得稅               | 17,613       | 本期所得稅負債             |            |
| 一年內到期之長期借款          | 34,299       | 一年內到期長期借款           |            |
| 其他流動負債              | 5,535        | 其他流動負債              |            |
| 流動負債合計              | 734,070      | 流動負債總計              |            |
| 長期借款                | 150,518      | 長期借款                |            |
| －                   | 705          | 遞延所得稅負債－非流動         | 5(3)       |
| 應計退休金負債             | 7,161        | 淨確定福利負債－非流動         | 5(1)       |
| 其他負債                | 960          | 其他非流動負債             |            |
| 其他負債合計              | 158,639      | 非流動負債總計             |            |
| 負 債 合 計             | 892,709      | 負 債 合 計             |            |
| 股 本                 | 360,000      | 股 本                 |            |
| 法定盈餘公積              | 23,885       | 法定盈餘公積              |            |
| 保留盈餘                | 457,384      | 保留盈餘                | 5(1)及 5(4) |
| 累積換算調整數             | 24,970       | －                   | 5(4)       |
| 股東權益合計              | 866,239      | 股東權益合計              |            |
| 負債及股東權益總計           | \$ 1,758,948 | 負債及股東權益總計           |            |

## (三) 103 年度 個體綜合損益表項目之調節

| 修正前之金額     | 轉換之影響         | 修正後之金額     | 說明   |
|------------|---------------|------------|------|
| 項 目        | 表 達 差 異       | 項 目        | 說 明  |
| 營業收入淨額     | \$ 1,582,316  | 營業收入淨額     |      |
| 營業成本       | ( 1,321,112 ) | 營業成本       |      |
| 營業毛利       | 261,204       | 營業毛利       |      |
| 聯屬公司間未實現利益 | ( 3,219 )     | 與子公司間未實現利益 |      |
| 營業費用       |               | 營業費用       |      |
| 推銷費用       | ( 111,230 )   | 推銷費用       |      |
| 管理費用       | ( 36,051 )    | 管理費用       | 5(1) |
| 研究發展費用     | ( 40,320 )    | 研究發展費用     |      |
| 合 計        | ( 187,601 )   | 合 計        |      |
| 營業利益       | 70,384        | 營業利益       |      |
| 營業外收入及支出   | 262,805       | 營業外收入及支出   | 5(1) |
| 稅前淨利       | 333,189       | 稅前淨利       |      |
| 所得稅費用      | ( 23,143 )    | 所得稅費用      |      |
| 本年度淨利      | \$ 310,046    | 本年度淨利      |      |

( 接次頁 )



(承前頁)

| 修正前之準則<br>項 目 金 額 | 轉換之影響<br>表達差異 認列及衡量差異 | 修正後之準則<br>項 目 金 額 | 說明                                  |
|-------------------|-----------------------|-------------------|-------------------------------------|
|                   |                       | ( \$ 3,980 )      | 不重分類至損益之項目：<br>確定福利計劃之再衡量數 5(1)     |
|                   |                       | 18,606            | 後續可能重分類至損益之項目：<br>國外營運機構財務報表換算之兌換差額 |
|                   |                       | 14,626            | 本期其他綜合損益（稅後淨額）                      |
|                   |                       | <u>\$ 323,459</u> | 本期綜合損益總額                            |

#### (四) 豁免選項

除依據修正後之準則規定若干不得追溯適用及選擇下列豁免追溯適用之情形外，本公司係追溯適用修正後之準則以決定轉換日（103 年 1 月 1 日）之初始個體資產負債表：

##### 投資子公司

本公司對轉換日前取得之投資子公司，選擇於 103 年 1 月 1 日資產負債表中，依 102 年 12 月 31 日按修正前之準則所認列之金額列示。

##### 累積換算差異數

本公司於轉換日選擇將國外營運機構財務報表換算之兌換差額認定為零，並於該日認列於保留盈餘。後續處分任何國外營運機構之損益則排除轉換日之前所產生之換算差異數，但包含該日以後產生之換算差異數。

#### (五) 轉換至修正後之準則之重大調節說明

本公司依修正前之準則所採用之會計政策與依修正後之準則編製個體財務報告所採用之會計政策二者間存在之重大差異如下：

##### 1. 員工福利

修正前之準則下，精算損益係採用緩衝區法按可獲得退休金給付在職員工之平均剩餘服務年限攤銷認列於損益項下。轉換至修正後之準則後，確定福利計畫再衡量數於發生時認列於其他綜合損益並列入保留盈餘，後續期間不重分類至損益。

此外，修正前之準則下，最低退休金負債是在資產負債表上應認列退休金負債之下限，若帳列之應計退休金負債低於此

下限金額，則應將不足部分補列。轉換至修正後之準則後，無最低退休金負債之規定。

另於首次適用財務會計準則公報第十八號「退休金會計處理準則」所產生之未認列過渡性淨給付義務應按預期可獲得退休金給付在職員工之平均剩餘服務年限，採直線法加以攤銷並列入淨退休金成本。轉換至修正後之準則後，未認列過渡性淨給付義務相關影響數應一次認列並調整保留盈餘。

截至 103 年 12 月 31 日及 1 月 1 日，本公司因上述差異，淨確定福利負債－非流動分別調整增加 10,705 仟元及 13,197 仟元；103 年 12 月 31 日無形資產調整減少 7,161 仟元；103 年 12 月 31 日及 1 月 1 日採權益法之長期股權投資分別調整減少 5,408 仟元及 4,884 仟元，103 年度營業外收入調整減少 524 仟元；103 年度退休金成本調整增加 689 仟元；認列確定福利計畫精算損失 3,980 仟元。

## 2. 存款期間超過三個月以上之定期存款

中華民國一般公認會計原則下，對於現金及約當現金之定義，係指庫存現金、活期存款、支票存款、可隨時解約且不損及本金之定期存款、可隨時出售且不損及本金之可轉讓定期存單。轉換至修正後之準則後，符合約當現金定義之投資，必須可隨時轉換成定額現金且價值變動之風險甚小。因此，通常只有短期內（例如，自取得日起三個月內）到期之投資方可視為約當現金，因是轉換至修正後之準則後，三個月以上之定期存款，將轉列為無活絡市場之債務工具投資－流動。

103 年 12 月 31 日及 1 月 1 日，本公司三個月以上之定期存款及受限制之定期存款重分類至無活絡市場之債務工具投資－流動之金額分別為 303,593 仟元及 135,500 仟元；重分類至無活絡市場之債務工具投資－非流動之金額分別為 15,252 仟元及 0 仟元。

### 3. 遞延所得稅資產／負債

中華民國一般公認會計原則下，遞延所得稅資產於評估其可實現性後，認列相關備抵評價金額。轉換至修正後之準則後，僅當所得稅利益很有可能實現時始認列為遞延所得稅資產，不再使用備抵評價科目。

中華民國一般公認會計原則下，遞延所得稅資產及負債依其相關資產或負債之分類劃分為流動或非流動項目，無相關之資產或負債者，依預期迴轉期間之長短劃分為流動或非流動項目。轉換至修正後之準則後，遞延所得稅資產及負債一律分類為非流動項目。

此外，中華民國一般公認會計原則下，同一納稅主體之流動遞延所得稅負債及資產應互相抵銷，僅列示其淨額；非流動之遞延所得稅負債及資產亦同。轉換至修正後之準則後，企業有法定執行權利將當期所得稅資產及負債互抵，且遞延所得稅資產及負債與由同一稅捐機關課徵所得稅之同一納稅主體有關者，始應將遞延所得稅資產及負債互抵。

103年12月31日及1月1日，本公司遞延所得稅資產一流動重分類至非流動資產之金額分別為2,319仟元及2,495仟元。遞延所得稅資產及負債不得以淨額列示，103年12月31日及1月1日，分別同金額調整遞延所得稅資產一流動及遞延所得稅負債一非流動之金額為705仟元及736仟元。

### 4. 累積換算調整數

本公司於轉換日選擇將國外營運機構財務報表換算之兌換差額認定為零，並於該日認列於保留盈餘。

103年12月31日及1月1日，本公司累積換算調整數重分類至未提撥保留盈餘皆為6,364仟元。

### 5. 預付設備款之表達

中華民國一般公認會計原則下，購置設備之預付款通常列為固定資產項下之預付設備款。轉換至修正後之準則後，購置設備之預付款通常列為預付款項，分類為非流動資產。

103 年 12 月 31 日及 1 月 1 日本公司預付設備款重分類至預付款項（包含於其他非流動資產）之金額分別為 1,581 仟元及 0 仟元。

6. 遞延費用之重分類

中華民國一般公認會計原則下，遞延費用帳列其他資產項下。轉換至 IFRSs 後，應將遞延費用依性質重分類至相關科目項下。

103 年 12 月 31 日及 1 月 1 日，本公司遞延費用重分類至無形資產之金額分別為 1,140 仟元及 0 仟元。

7. 個體綜合損益表之調節說明

轉換至修正後之準則後，個體綜合損益表係包括當年度淨利及其他綜合損益。

(六) 現金流量表之重大調整說明

依修正前之準則規定，利息之收付及股利之收取通常分類為營業活動，股利之支付則列為融資活動，並要求採間接法編製之現金流量表應補充揭露利息費用之付現金額。依修正後之準則之規定，利息及股利收付之現金流量應單獨揭露，且應以各期一致之方式分類為營業、投資或籌資活動。因此，依修正後之準則規定，本公司 103 年度利息收現數 6,618 仟元應單獨揭露。

除此之外，依修正前之準則與依修正後之準則編製之個體現金流量表並無對本公司有其他重大影響差異。

雙鏈化工股份有限公司及子公司  
資金貸與他人

民國 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表一

單位：新台幣仟元

| 編號 | 貸出資金之公司    | 貸與對象                     | 往來科目           | 是否為關係人 | 本最高金額     | 年度餘額 | 年底餘額      | 實際動支金額    | 利率區間 % | 資金貸與性質 | 業務往來金額   | 有短期融通資金必要之原因 | 提供擔保金額 | 擔保名稱 | 保證價值 | 對個別對象資金貸與限額 (註 1 及 2) | 資金貸與總額 (註 1 及 2) | 與新額 |
|----|------------|--------------------------|----------------|--------|-----------|------|-----------|-----------|--------|--------|----------|--------------|--------|------|------|-----------------------|------------------|-----|
| 0  | 雙鏈化工股份有限公司 | 富瑞德科技股份有限公司              | 其他應收款－關係人(註 3) | 是      | \$ 64,649 |      | \$ 40,520 | \$ 40,520 | -      | 短期融通   | \$ 1,797 | -            | -      | -    | -    | \$ 178,968            | \$ 477,248       |     |
| 0  | 雙鏈化工股份有限公司 | DBC Korea Co., Ltd       | 其他應收款－關係人(註 4) | 是      | 2,696     |      | 2,696     | 2,696     | -      | 短期融通   | 4,382    | -            | -      | -    | -    | 178,968               | 477,248          |     |
| 0  | 雙鏈化工股份有限公司 | PT. Double Bond Chemindo | 其他應收款－關係人      | 是      | 1,802     |      | -         | -         | -      | 短期融通   | 43,780   | -            | -      | -    | -    | 178,968               | 477,248          |     |
| 0  | 雙鏈化工股份有限公司 | 雙鏈化工(上海)有限公司             | 其他應收款－關係人      | 是      | 83,009    |      | 83,009    | -         | 6%     | 短期融通   | 316,914  | -            | -      | -    | -    | 178,968               | 477,248          |     |

註 1：本公司總貸與金額以不超過本公司淨值 40% 為限；與本公司有業務往來或有短期融通資金必要之公司或行號，個別貸與金額不得超過本公司淨值 15%。

註 2：資金貸與之限額，係依據最近期經會計師查核簽證之財務報表計算。

註 3：依據財團法人中華民國會計研究發展基金會(93)基秘字第 167 號函規定，將應收關係人款項已逾非關係人正常授信期間 3 個月者轉入其他應收款，已於 105 年 3 月期後收回。

註 4：本公司貸與 DBC Korea Co., Ltd 之款項，本公司已於 105 年 3 月 15 日董事會決議此債權轉增資。

雙健化工股份有限公司及子公司  
為他人背書保證

民國 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

附表二

| 編號<br>(註 1) | 背書保證者公司名稱  | 被背書保證公司名稱  |   | 對單一企業<br>背書保證<br>金額(註 3) | 本年度最高<br>背書保證餘額 | 年底背書<br>保證餘額 | 實際動支金額    | 以財產擔保之<br>背書保證金額 | 累計背書保證<br>金額佔最近期<br>財務報表淨值<br>之比率(%) | 背書<br>最高<br>限額<br>(註 3) | 屬母公司對子<br>公司背書保證 | 屬子公司對母<br>公司背書保證 | 屬對大陸地區<br>背書保證 | 備註 |
|-------------|------------|------------|---|--------------------------|-----------------|--------------|-----------|------------------|--------------------------------------|-------------------------|------------------|------------------|----------------|----|
|             |            | 公          | 司 |                          |                 |              |           |                  |                                      |                         |                  |                  |                |    |
| 0           | 雙健化工股份有限公司 | 富瑞德科技股份有限公 | 司 | (2)                      | \$ 190,000      | \$ 190,000   | \$ 55,000 | \$ -             | 16%                                  | \$ 477,248              | Y                | -                | -              |    |
| 1           | 富瑞德科技股份有限公 | 司          | 司 | (4)                      | 260,000         | 260,000      | 90,380    | -                | 580%                                 | 448,221                 | -                | 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，標示種類即可：
- (1) 有業務關係之公司。
  - (2) 直接持有普通股股權超過 50% 之子公司。
  - (3) 母公司與子公司持有普通股股權合併計算超過 50% 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權超過 50% 之母公司。
  - (5) 基於承攬工程需要之同業間依合約規定互保之公司。
  - (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：本公司對外背書保證之總額不得超過最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報表所載淨值 40%，對單一企業之背書保證限額亦同。富瑞德科技股份有限公司對外背書保證之總額不得超過最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報表所載淨值 10 倍，對單一企業之背書保證限額亦同。

雙鏈化工股份有限公司及子公司

年底持有有價證券情形

民國 104 年 12 月 31 日

附表三

單位：仟股/新台幣仟元

| 持 有 之 公 司  | 有 價 證 券 種 類 及 名 稱 | 與 發 行 人 之 關 係 | 帳 列 科 目            | 年 度   | 數 量 | 帳 面 金 額 | 持 股 比 例 | 公 允 價 值 | 應 備 | 註 |
|------------|-------------------|---------------|--------------------|-------|-----|---------|---------|---------|-----|---|
| 雙鏈化工股份有限公司 | 欣昇科技股份有限公司        | 無             | 以成本衡量之金融資產<br>—非流動 | 3,200 | \$  | 40,350  | 9.78    | \$ -    | -   |   |
|            | 新力美科技股份有限公司       | 無             | 以成本衡量之金融資產<br>—非流動 | 100   |     | -       | 0.10    | -       | -   |   |

註：投資子公司相關資訊，請參閱附表七及附表八。

豐誠化工股份有限公司及子公司

累積買進或賣出同一有價證券之金額達新臺幣3億元或實收資本額20%以上

民國104年1月1日至12月31日

附表四

單位：仟股/新台幣千元

| 買、賣之公司<br>名稱及名稱        | 有價證券<br>種類及名稱            | 帳列科目    | 交易對象                     | 關係      | 年<br>度 | 買 |            | 賣 |            | 入<br>賣<br>額<br>金 | 數<br>金 | 價<br>帳<br>面<br>成<br>本 | 處<br>分<br>損<br>益 | 出<br>年<br>度<br>股 | 數<br>金 | 底<br>額            |
|------------------------|--------------------------|---------|--------------------------|---------|--------|---|------------|---|------------|------------------|--------|-----------------------|------------------|------------------|--------|-------------------|
|                        |                          |         |                          |         |        | 金 | 額          | 金 | 額          |                  |        |                       |                  |                  |        |                   |
| 豐誠化工股份有<br>限公司         | DBC Group<br>Co., Ltd.   | 採權益法之投資 | DBC Group<br>Co., Ltd.   | 本公司之子公司 |        | - | \$ 464,193 | - | \$ 162,367 | -                | -      | -                     | -                | -                | -      | \$ 872,956<br>(註) |
| DBC Group<br>Co., Ltd. | Total Triumph<br>Limited | 採權益法之投資 | Total Triumph<br>Limited | 子公司     |        | - | 232,024    | - | 113,161    | -                | -      | -                     | -                | -                | -      | 450,335<br>(註)    |

註：年初及年底金額包括依權益法認列調整增加數。



雙鏈化工股份有限公司及子公司

與關係人進、銷貨之金額達新臺幣 1 億元或實收資本額 20% 以上

民國 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表五

單位：除另予註明者外  
，為新台幣千元

| 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 |     |   | 應收(付)票據、帳款 |                 | 註 |
|--------------------|----------------------------------|------------------|-----------------|------------|------|----------------|-----|---|------------|-----------------|---|
|                    |                                  |                  | 進(銷)貨金額         | 佔總進(銷)貨之比率 | 授信期間 | 單              | 價授信 | 期 | 額          | 化總應收(付)票據、帳款之比率 |   |
| 雙鏈化工股份有限公司         | DBC Switzerland AG               | 子公司              | 銷貨 (\$ 172,169) | ( 12%)     | -    | -              | -   | - | \$ 36,671  | 11%             |   |
| 雙鏈化工股份有限公司         | 雙鏈化工(上海)有限公司                     | 子公司              | 銷貨 ( 140,269)   | ( 10%)     | -    | -              | -   | - | 70,961     | 22%             |   |
| 雙鏈化工股份有限公司         | 雙鏈化工(上海)有限公司                     | 子公司              | 進貨 176,645      | 12%        | -    | -              | -   | - | ( 12,771)  | ( 8%)           |   |
| 雙鏈化工股份有限公司         | EVER EXCEL INTERNATIONAL LIMITED | 該公司負責人為本公司董事之二等親 | 進貨 158,858      | 11%        | -    | -              | -   | - | ( 14,691)  | ( 9%)           |   |
| DBC Switzerland AG | 雙鏈化工股份有限公司                       | 母公司              | 進貨 172,169      | 98%        | -    | -              | -   | - | ( 36,761)  | ( 99%)          |   |
| 雙鏈化工(上海)有限公司       | 雙鏈化工股份有限公司                       | 母公司              | 進貨 140,269      | 6%         | -    | -              | -   | - | ( 70,961)  | ( 26%)          |   |
| 雙鏈化工(上海)有限公司       | 雙鏈化工股份有限公司                       | 母公司              | 銷貨 ( 176,645)   | ( 6%)      | -    | -              | -   | - | 12,771     | 2%              |   |
| 雙鏈化工(上海)有限公司       | 大豐鑫源達化工有限公司                      | 關聯企業             | 進貨 496,371      | 21%        | -    | -              | -   | - | ( 124,016) | ( 50%)          |   |
| 雙鏈化工(上海)有限公司       | 上海尚泰實業有限公司                       | 關聯企業             | 進貨 290,657      | 13%        | -    | -              | -   | - | ( 81,803)  | ( 30%)          |   |
| 大豐鑫源達化工有限公司        | 雙鏈化工(上海)有限公司                     | 關聯企業             | 銷貨 ( 496,371)   | ( 48%)     | -    | -              | -   | - | 124,016    | 46%             |   |

註 1：本公司對上述關係人之進貨，其交易價格及付款條件與一般供應商相較並無重大差異。

雙鏈化工股份有限公司及子公司  
應收關係人款項達新臺幣 1 億元或實收資本額 20% 以上  
民國 104 年 12 月 31 日

附表六

單位：除另予註明者外  
，為新台幣仟元

| 帳列應收款項之公司   | 交易對象名稱       | 關係人  | 應收關係人款項餘額  | 週轉率  | 逾途金  | 應收關係人款項式期後收回金額 | 應收關係人款項式期後收回金額 | 提列呆帳金額 | 備抵金額 |
|-------------|--------------|------|------------|------|------|----------------|----------------|--------|------|
| 大豐鑫源達化工有限公司 | 雙鏈化工(上海)有限公司 | 關聯企業 | \$ 124,016 | 6.53 | \$ - | \$ -           | \$ 124,016     | \$ -   | -    |

雙鍊化工股份有限公司及其子公司  
被投資公司資訊、所在地區...等相關資訊

民國 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表七

單位：仟股／新台幣仟元

| 投資公司名稱                | 被投資公司名稱                                            | 所在地區        | 主要營業項目     | 原<br>本<br>年<br>度<br>初<br>始<br>投<br>資<br>金<br>額 | 資<br>金<br>年<br>度<br>底<br>額 | 底<br>數        | 比<br>率    | 特<br>殊<br>帳<br>面<br>金<br>額 | 被投資公司<br>本年度損益   | 本公司<br>本年度損益 | 本年度認列之<br>投資損益 | 備<br>註 |
|-----------------------|----------------------------------------------------|-------------|------------|------------------------------------------------|----------------------------|---------------|-----------|----------------------------|------------------|--------------|----------------|--------|
| 雙鍊化工股份有限公司            | 富瑞德科技股份有限公司                                        | 臺灣、中華民國     | 化學業        | \$ 36,000                                      | \$ 36,000                  | 3,000         | 100       | \$ 43,087                  | \$ 4,601         | \$ 4,601     | \$ 4,601       |        |
|                       | DBC Group Co., Ltd.                                | 薩摩亞群島       | 投資業        | 317,065                                        | 154,698                    | 3,500         | 100       | 872,956                    | 259,119          | 259,119      | 259,119        |        |
|                       | DBC Europe Holding AG                              | 瑞士          | 投資業        | 2,982                                          | 2,982                      | 0.1           | 100       | 10,266                     | 694              | 694          | 694            |        |
|                       | DBC Europe GmbH                                    | 德國          | 化學業        | 3,599                                          | 3,599                      | -             | 100       | 2,709                      | ( 436 )          | ( 436 )      | ( 436 )        |        |
|                       | DBC Korea Co., Ltd.                                | 韓國          | 化學業        | 180                                            | 180                        | 10            | 99.9      | ( 3,117 )                  | ( 2,210 )        | ( 2,210 )    | ( 2,210 )      |        |
|                       | Double Bond Chemical Ind USA, Inc.                 | 美國          | 化學業        | 3,343                                          | 232                        | 2             | 100       | 4,606                      | ( 810 )          | ( 810 )      | ( 810 )        |        |
|                       | PT. Double Bond Chemical                           | 印尼          | 化學業        | 6,905                                          | 6,905                      | 1,275         | 51        | 12,071                     | 3,237            | 3,237        | 1,651          |        |
|                       | Chemindo Double Bond Chemical (Thailand) Co., Ltd. | 泰國          | 化學業        | 907                                            | -                          | 24.5          | 49        | 317                        | ( 1,041 )        | ( 510 )      | ( 510 )        |        |
| DBC GROUP CO., LTD    | Double Bond Chemical Global Co., LTD.              | 薩摩亞群島       | 投資業        | 79,338                                         | 30,136                     | 1,200         | 100       | 429,128                    | 149,353          | 149,353      | 149,353        |        |
| DBC Europe Holding AG | Total Triumph Limited DBC Switzerland AG           | 薩摩亞群島<br>瑞士 | 投資業<br>化學業 | 237,595<br>2,679                               | 124,434<br>2,679           | 1,000<br>0.08 | 100<br>80 | 450,335<br>5,581           | 111,863<br>1,207 | 111,863      | 111,863        | 966    |

註：係依據被投資公司 104 年度經會計師查核之財務報表計算。

雙健化工股份有限公司及子公司  
大陸投資資訊

民國 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表八

單位：新台幣仟元/人民幣仟元/美金仟元

| 大陸被投資公司名稱    | 主要營業項目 | 實收資本額                   | 投資方式 | 本年初自台灣匯出累積金額            | 本年度匯出或收回投資金額            | 本年度匯出或收回投資金額 | 投資公司本年度損益                  | 本公司直接或間接持有之持股比例 | 本年度列報投資損益(註2) | 年底投資金額     | 截至本年度止已匯回投資金額 | 註 |
|--------------|--------|-------------------------|------|-------------------------|-------------------------|--------------|----------------------------|-----------------|---------------|------------|---------------|---|
| 雙健化工(上海)有限公司 | 化學業    | \$ 83,047<br>(USD2,530) | 註1   | \$ 33,153<br>(USD1,010) | \$ 49,894<br>(USD1,520) | \$ -         | \$ 149,353<br>(RMB 29,778) | 100             | \$ 149,353    | \$ 429,126 | \$ -          |   |
| 大豐鑫源達化工有限公司  | 化學業    | 269,585<br>(RMB 53,971) | 註1   | 199,800<br>(RMB 40,000) | 30,824<br>(RMB 6,171)   | -            | 115,759<br>(RMB 23,080)    | 100             | 115,759       | 453,244    | -             |   |

| 本年底陸地匯計自台灣匯出金額                            | 經濟部核准                                     | 經濟部投資審議會核准金額 | 經濟部大陸地區投資審議會規定額 |
|-------------------------------------------|-------------------------------------------|--------------|-----------------|
| \$ 313,671<br>(RMB 46,171)<br>(USD 2,530) | \$ 352,632<br>(RMB 53,971)<br>(USD 2,530) |              | 註4              |

註1：透過轉投資第三地區設立公司再投資大陸公司。

註2：換算匯率係採用 104 年 12 月 31 日台灣銀行即期買入/賣出平均匯率。

註3：係依據投資公司 104 年度經會計師查核之財務報表計算。

註4：103 年 11 月 17 日經濟部工業局經授工字第 10320428660 號檢發本公司申請營運總部核定函，不受原經濟部投資審議會規定大陸地區投資上限額為淨值 60% 之限制。



## §重要會計項目明細表目錄§

| 項                       | 目 | 編 號 / 索 引 |
|-------------------------|---|-----------|
| 資產、負債及權益項目明細表           |   |           |
| 現金及約當現金明細表              |   | 表一        |
| 透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動明細表  |   | 附註七       |
| 應收帳款明細表                 |   | 表二        |
| 存貨明細表                   |   | 表三        |
| 其他流動資產明細表               |   | 附註十五      |
| 以成本衡量之金融資產—非流動變動明細表     |   | 表四        |
| 採用權益法之投資變動明細表           |   | 表五        |
| 不動產、廠房及設備變動明細表          |   | 附註十三      |
| 不動產、廠房及設備累計折舊變動明細表      |   | 附註十三      |
| 遞延所得稅資產明細表              |   | 附註二一      |
| 其他無形資產變動明細表             |   | 附註十四      |
| 其他非流動資產明細表              |   | 附註十五      |
| 短期借款明細表                 |   | 表六        |
| 應付帳款明細表                 |   | 表七        |
| 長期借款明細表                 |   | 表八        |
| 遞延所得稅負債明細表              |   | 附註二一      |
| 其他非流動負債明細表              |   | 附註十七      |
| 損益項目明細表                 |   |           |
| 營業收入明細表                 |   | 表九        |
| 營業成本明細表                 |   | 表十        |
| 營業費用明細表                 |   | 表十一       |
| 本期發生之員工福利、折舊及攤銷費用功能別彙總表 |   | 附註二十      |

Q

Q

雙鍵化工股份有限公司  
現金及約當現金明細表  
民國 104 年 12 月 31 日

表一

單位：除另予註明者外  
，係新台幣仟元

| 名 稱       | 摘 要 | 金 額              |
|-----------|-----|------------------|
| 庫存現金及週轉金  | 註一  | \$ 531           |
| 銀行支票及活期存款 | 註二  | <u>31,132</u>    |
|           |     | <u>\$ 31,663</u> |

註一：計有 USD 6 仟元、RMB 19 仟元、THB 32 仟元及 JPY 264 仟元，分別按匯率 32.825、4.995、0.915 及 0.2727 折算新台幣計 393 仟元

註二：計有 USD 494 仟元、RMB 698 仟元、JPY 4,538 仟元及 EUR 92 仟元，分別按匯率 32.825、4.995、0.2727 及 35.88 折算新台幣計 24,241 仟元。



雙鍵化工股份有限公司

應收帳款明細表

民國 104 年 12 月 31 日

表二

單位：新台幣仟元

| 客 戶 名 稱                  | 摘 要 | 金 額               |
|--------------------------|-----|-------------------|
| 非關係人—                    |     |                   |
| 甲 公 司                    | 貨 款 | \$ 18,933         |
| 乙 公 司                    | 貨 款 | 16,295            |
| 丙 公 司                    | 貨 款 | 12,349            |
| 其他（註）                    | 貨 款 | 122,698           |
| 減：備抵呆帳                   |     | ( 352)            |
| 小 計                      |     | <u>169,923</u>    |
| 關係人—                     |     |                   |
| 上海雙鍵                     | 貨 款 | 70,961            |
| DBC Switzerland AG       | 貨 款 | 36,761            |
| PT. Double Bond Chemindo | 貨 款 | 18,519            |
| DBC Thailand             | 貨 款 | 2,038             |
| 富瑞德公司                    | 貨 款 | 301               |
| 奕益公司                     | 貨 款 | 233               |
| 奕盈公司                     | 貨 款 | 32                |
| 小 計                      |     | <u>128,845</u>    |
|                          |     | <u>\$ 298,768</u> |

註：個別餘額未達本科目餘額百分之五。

雙鍵化工股份有限公司

存貨明細表

民國 104 年 12 月 31 日

表三

單位：新台幣仟元

| 類 | 別 | 摘 | 要 | 成 | 本                 | 淨 | 變 | 現 | 價                 | 值 |
|---|---|---|---|---|-------------------|---|---|---|-------------------|---|
| 原 | 物 | 料 |   |   | \$ 21,174         |   |   |   | \$ 16,220         |   |
| 製 | 成 | 品 |   |   | <u>114,808</u>    |   |   |   | <u>137,007</u>    |   |
|   |   |   |   |   | <u>\$ 135,982</u> |   |   |   | <u>\$ 153,227</u> |   |

雙鏈化工股份有限公司  
以成本衡量之金融資產－非流動變動明細表  
民國 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

表四

單位：除另予註明者外  
，係新台幣仟元

|             | 年<br>初<br>股<br>數 | 餘<br>額<br>帳<br>面<br>價<br>值 | 本<br>年<br>度<br>張<br>數 | 減<br>少<br>金<br>額 | 年<br>底<br>股<br>數 | 餘<br>額<br>帳<br>面<br>價<br>值 | 提供擔保或<br>質押情形 |
|-------------|------------------|----------------------------|-----------------------|------------------|------------------|----------------------------|---------------|
| 欣堯科技股份有限公司  | 3,200            | \$ 40,350                  | -                     | \$ -             | 3,200            | \$ 40,350                  | 無             |
| 新力美科技股份有限公司 | 100              | 1,167                      | -                     | 1,167            | 100              | -                          | 無             |
|             |                  | <u>\$ 41,517</u>           |                       | <u>\$ 1,167</u>  |                  | <u>\$ 40,350</u>           |               |

註：本期減少係提列新力美科技股份有限公司之減損損失。

雙錢化工股份有限公司

採用權益法之投資變動明細表

民國 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

表五

單位：除另予註明者外，  
，係新台幣仟元

| 名稱                                           | 年 初      |            | 總 額   | 本 年 度 增 加  | 累積計算               |                  | 股 數          | 本 年 度 減 少  | ( 註 4 )    | 投 資 損 益<br>( 註 1 ) | 總 額        | 市 價 或 股 權 淨 值 ( 註 2 ) | 質 押 情 形 |
|----------------------------------------------|----------|------------|-------|------------|--------------------|------------------|--------------|------------|------------|--------------------|------------|-----------------------|---------|
|                                              | 股 數      | 金 額        |       |            | 投 資 金 額<br>( 註 3 ) | 調 整 數<br>( 註 1 ) |              |            |            |                    |            |                       |         |
| 採用權益法之長期股票投資                                 |          |            |       |            |                    |                  |              |            |            |                    |            |                       |         |
| 富瑞德科技股份有限公司                                  | 3,000.00 | \$ 38,952  | -     | -          | \$ -               | -                | -            | ( \$ 466 ) | \$ 4,601   | \$ 43,087          | \$ 43,087  | \$ 43,087             | 無       |
| DBC Group Co., Ltd.                          | 3,500.00 | 464,193    | -     | -          | 162,367 ( 12,723 ) | -                | -            | -          | 259,119    | 872,956            | 872,956    | 872,956               | 無       |
| DBC Europe Holding AG                        | 0.10     | 9,219      | -     | -          | -                  | 353              | -            | -          | 694        | 10,266             | 10,266     | 10,266                | 無       |
| DBC Europe GmbH                              | -        | 3,380      | -     | -          | ( 235 )            | -                | -            | -          | ( 436 )    | 2,709              | 108.36     | 2,709                 | 無       |
| DBC Korea Co., Ltd.                          | 10.00    | ( 957 )    | -     | -          | -                  | 50               | -            | -          | ( 2,210 )  | ( 3,117 )          | ( 3,117 )  | ( 3,117 )             | 無       |
| Double Bond Chemical Ind.<br>USA, Inc.       | 0.20     | 2,084      | 1.80  | 3,111      | 221                | -                | -            | -          | ( 810 )    | 4,606              | 4,606      | 4,606                 | 無       |
| PT. Double Bond Chemindo                     | 0.51     | 12,244     | 0.76  | -          | ( 675 )            | -                | ( 1,149 )    | -          | 1,651      | 12,071             | 12,071     | 12,071                | 無       |
| Double Bond Chemical<br>(Thailand) Co., Ltd. | -        | -          | 24.50 | 907        | ( 80 )             | -                | -            | -          | ( 510 )    | 317                | 317        | 317                   | 無       |
|                                              |          | 529,115    |       | 166,385    | ( 13,089 )         |                  | ( 1,615 )    |            | 262,099    | 942,895            | 942,895    | 942,895               |         |
| 帳列其他負債                                       |          | 957        |       | 2,160      | -                  |                  | -            |            | -          | 3,117              | -          | -                     | 無       |
|                                              |          | \$ 530,072 |       | \$ 168,545 | ( \$ 13,089 )      |                  | ( \$ 1,615 ) |            | \$ 262,099 | \$ 946,012         | \$ 946,012 | \$ 942,895            |         |

註 1：係依據投資公司 104 年度經會計師查核之財務報表計算。

註 2：股票淨值主要係依據被投資公司之財務報表及本公司持股比例所計算。

註 3：DBC Group Co., Ltd. Double Bond Chemical Ind. USA, Inc. 及 Double Bond Chemical (Thailand) Co., Ltd. 本年度增加數係本年度本公司分別增加投資 162,367 仟元、3,111 仟元及 907 仟元；DBC Korea Co., Ltd. 本年度增加數係本年度本公司收到股利。

註 4：富瑞德科技股份有限公司本年度減少數係本年度富瑞德科技股份有限公司依退休金精算報告認列精算損益；PT. DOUBLE Bond Chemindo 本年度減少數係本年度本公司收到股利。

雙健化工股份有限公司

短期借款明細表

民國 104 年 12 月 31 日

表六

單位：新台幣千元

| 借款種類及債權人 | 契約期限               | 利率區間(%)   | 期末餘額              | 融資額度              | 抵押或擔保          |
|----------|--------------------|-----------|-------------------|-------------------|----------------|
| 銀行信用貸款   |                    |           |                   |                   |                |
| 玉山銀行     | 104/12/23-105/1/22 | 1.31      | \$ 10,000         | \$ 200,000        | 無              |
| 土地銀行     | 104/11/2-105/2/22  | 1.25      | 31,184            | 120,000           | 無              |
| 華南銀行     | 104/10/12-105/2/2  | 1.33-1.39 | 30,000            | 50,000            | 無              |
| 中信銀行     | 104/12/10-105/3/9  | 1.50      | 52,000            | 75,000            | 無              |
| 銀行抵押借款   |                    |           |                   |                   |                |
| 玉山銀行     | 104/10/27-105/2/26 | 1.23-1.50 | 201,817           | 201,817           | 土地、房屋及建築物暨定期存款 |
| 花旗銀行     | 104/11/12-105/3/23 | 1.00-1.50 | 31,164            | 31,164            | 定期存款           |
| 中信銀行     | 104/9/4-105/3/26   | 1.25-1.31 | 23,000            | 23,000            | 定期存款           |
| 富邦銀行     | 104/10/12-105/6/10 | 1.23-1.25 | 42,336            | 42,336            | 定期存款           |
|          |                    |           | <u>\$ 421,501</u> | <u>\$ 743,317</u> |                |

雙鍵化工股份有限公司

應付帳款明細表

民國 104 年 12 月 31 日

表 七

單位：新台幣仟元

| 客 戶 名 稱 | 摘 要 | 金 額               |
|---------|-----|-------------------|
| 非關係人    |     |                   |
| A 公司    | 貨 款 | \$ 17,491         |
| B 公司    | 貨 款 | 5,414             |
| C 公司    | 貨 款 | 4,535             |
| D 公司    | 貨 款 | 4,380             |
| 其他（註）   | 貨 款 | <u>42,534</u>     |
|         |     | <u>74,354</u>     |
| 關係人     |     |                   |
| 欣晃公司    | 貨 款 | 23,126            |
| Excel   | 貨 款 | 14,691            |
| 上海雙鍵    | 貨 款 | 12,771            |
| 大豐鑫源達   | 貨 款 | 9,183             |
| 奕益公司    | 貨 款 | 7,003             |
| 富瑞德     | 貨 款 | 900               |
| 奕盈公司    | 貨 款 | <u>19</u>         |
|         |     | <u>67,693</u>     |
|         |     | <u>\$ 142,047</u> |

註：個別餘額未達本科目餘額百分之五。

雙鏈化工股份有限公司  
長期銀行借款明細表  
民國 104 年 12 月 31 日

表八

單位：新台幣仟元

| 名    | 稱    | 借 款 期 間             | 年 利 率 ( % ) | 原 始 借 款 金 額 | 融 資 額      | 帳 面       |            | 金 額        | 計 | 抵 押 或 擔 保 情 形 |
|------|------|---------------------|-------------|-------------|------------|-----------|------------|------------|---|---------------|
|      |      |                     |             |             |            | 一 年 內 到 期 | 一 年 後 到 期  |            |   |               |
| 信用借款 |      |                     |             |             |            |           |            |            |   |               |
| 華南銀行 |      | 102.12.17~108.01.16 | 1.75%       | \$ 50,000   | \$ 50,000  | \$ 10,000 | \$ 20,250  | \$ 30,250  |   | 無             |
|      | 玉山銀行 | 102.12.27~116.02.25 | 1.68%       | 60,000      | 200,000    | 14,400    | 23,600     | 38,000     |   | 無             |
| 抵押借款 |      |                     |             |             |            |           |            |            |   |               |
| 華南銀行 |      | 99.05.04~117.11.22  | 1.85%       | 22,000      | 22,000     | 1,466     | 14,679     | 16,145     |   | 土地、房屋及建築物     |
|      | 玉山銀行 | 97.02.29~112.02.28  | 1.66%       | 20,000      | 20,000     | 1,377     | 8,795      | 10,172     |   | 土地、房屋及建築物     |
| 土地銀行 |      | 99.03.24~119.03.24  | 2.04%       | 67,000      | 67,000     | 2,514     | 38,093     | 40,607     |   | 土地、房屋及建築物     |
|      | 中信銀行 | 103.01.14~106.01.14 | 1.34%       | 20,000      | 20,000     | 5,040     | 10,340     | 15,380     |   | 定存單           |
|      |      |                     |             | \$ 239,000  | \$ 379,000 | \$ 34,797 | \$ 115,757 | \$ 150,554 |   |               |

雙鍵化工股份有限公司

營業收入明細表

民國 104 年度

表九

單位：新台幣仟元／仟個

| 項 目   | 數 量   | 金 額                 |
|-------|-------|---------------------|
| 化 學 品 | 6,225 | \$ 1,410,257        |
| 其 他   | 102   | <u>30,422</u>       |
|       |       | <u>\$ 1,440,679</u> |



雙鍵化工股份有限公司

營業成本明細表

民國 104 年度

表十

單位：新台幣仟元

| 項 目           | 金 額                 |
|---------------|---------------------|
| 年初原料          | \$ 22,886           |
| 加：進 料         | 32,556              |
| 減：年底原料        | ( 21,174)           |
| 轉列製成品         | ( 25,654)           |
| 直接材料耗用        | 8,614               |
| 直接人工          | 388                 |
| 製造費用          | <u>22,273</u>       |
| 製造成本          | 31,275              |
| 加：年初製成品       | 128,690             |
| 購入製成品         | 1,139,593           |
| 原料轉入          | 25,654              |
| 減：年底製成品       | ( 114,808)          |
| 其 他           | ( 3,467)            |
| 銷貨成本          | 1,206,937           |
| 存貨淨變現價值跌價回升利益 | ( 791)              |
| 存貨報廢          | 2,670               |
| 存貨盤虧          | <u>55</u>           |
| 營業成本合計        | <u>\$ 1,208,871</u> |

雙鍵化工股份有限公司

營業費用明細表

民國 104 年度

表十一

單位：除另予註明者外  
，係新台幣仟元

| 名 稱     | 推 銷 費 用          | 管 理 費 用          | 研 究 費 用          | 合 計              |
|---------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 薪資支出    | \$ 37,823        | \$ 23,783        | \$ 35,660        | \$ 97,266        |
| 運 費     | 13,831           | 23               | 148              | 14,002           |
| 佣金支出    | 33,730           | -                | -                | 33,730           |
| 其他費用（註） | <u>30,453</u>    | <u>16,933</u>    | <u>17,851</u>    | <u>65,237</u>    |
| 合 計     | <u>\$115,837</u> | <u>\$ 40,739</u> | <u>\$ 53,659</u> | <u>\$210,235</u> |

註：各項金額皆未超過本科目金額百分之五。

Q

Q

## 附件五

雙鍵化工股份有限公司

一〇五年度個體財務報告暨會計師查核報告

雙鍵化工股份有限公司

個體財務報告暨會計師查核報告  
民國105及104年度

地址：新北市中和區中正路959號4樓

電話：(02)8228-1168



# § 目 錄 §

| 項  | 目                         | 頁      | 次 | 財 務 報 告<br>附 註 編 號 |
|----|---------------------------|--------|---|--------------------|
| 一、 | 封面                        | 1      |   | -                  |
| 二、 | 目錄                        | 2      |   | -                  |
| 三、 | 會計師查核報告                   | 3      |   | -                  |
| 四、 | 個體資產負債表                   | 4      |   | -                  |
| 五、 | 個體綜合損益表                   | 5~6    |   | -                  |
| 六、 | 個體權益變動表                   | 7      |   | -                  |
| 七、 | 個體現金流量表                   | 8~9    |   | -                  |
| 八、 | 個體財務報表附註                  |        |   |                    |
|    | (一) 公司沿革                  | 10     |   | 一                  |
|    | (二) 通過財務報告之日期及程序          | 10     |   | 二                  |
|    | (三) 新發布及修訂準則及解釋之適用        | 10~16  |   | 三                  |
|    | (四) 重大會計政策之彙總說明           | 16~29  |   | 四                  |
|    | (五) 重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源 | 29~30  |   | 五                  |
|    | (六) 重要會計項目之說明             | 30~56  |   | 六~二六               |
|    | (七) 關係人交易                 | 57~59  |   | 二七                 |
|    | (八) 質押之資產                 | 59     |   | 二八                 |
|    | (九) 重大或有負債及未認列之合約承諾       | -      |   | -                  |
|    | (十) 重大之災害損失               | -      |   | -                  |
|    | (十一) 重大之期後事項              | -      |   | -                  |
|    | (十二) 外幣金融資產及負債之匯率資訊       | 59~60  |   | 二九                 |
|    | (十三) 附註揭露事項               |        |   |                    |
|    | 1. 重大交易事項相關資訊             | 60~67  |   | 三十                 |
|    | 2. 轉投資事業相關資訊              | 60~67  |   | 三十                 |
|    | 3. 大陸投資資訊                 | 61, 68 |   | 三十                 |
| 九、 | 重要會計項目明細表                 | 69~80  |   | -                  |





### 會計師查核報告

雙鏈化工股份有限公司 公鑒：

雙鏈化工股份有限公司民國 105 年及 104 年 12 月 31 日之個體資產負債表，暨民國 105 年及 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體綜合損益表、個體權益變動表與個體現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開財務報表表示意見。

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報表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表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，第一段所述個體財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則編製，足以允當表達雙鏈化工股份有限公司民國 105 年及 104 年 12 月 31 日之個體財務狀況，暨民國 105 年及 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體財務績效與個體現金流量。

雙鏈化工股份有限公司民國 105 年度個體財務報告重要會計項目明細表，主要係供補充分析之用，亦經本會計師採用第二段所述之查核程序予以查核。據本會計師之意見，該等明細表在所有重大方面與第一段所述個體財務報表相關資訊一致。

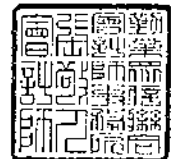
勤業眾信聯合會計師事務所  
會計師 李 東 峰



李東峰

證券暨期貨管理委員會核准文號  
台財證六字第 0930128050 號

會計師 張 敬 人



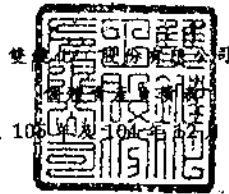
張敬人

證券暨期貨管理委員會核准文號  
台財證六字第 0920123784 號

中 華 民 國 106 年 3 月 31 日

○

○



民國 105 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

| 代 碼  | 資 產                        | 105年12月31日   |     | 104年12月31日   |     |
|------|----------------------------|--------------|-----|--------------|-----|
|      |                            | 金 額          | %   | 金 額          | %   |
|      | 流動資產                       |              |     |              |     |
| 1100 | 現金及約當現金(附註四及六)             | \$ 233,394   | 10  | \$ 31,663    | 2   |
| 1110 | 透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動(附註四及七) | -            | -   | 243          | -   |
| 1147 | 無活絡市場之債務工具投資—流動(附註四、九及二八)  | 20,966       | 1   | 92,083       | 5   |
| 1150 | 應收票據淨額(附註四、五及十)            | 39,148       | 2   | 21,130       | 1   |
| 1170 | 應收帳款淨額(附註四、五及十)            | 230,545      | 10  | 169,923      | 8   |
| 1180 | 應收帳款—關係人(附註四、十及二七)         | 203,468      | 8   | 128,845      | 6   |
| 1200 | 其他應收款                      | 7,428        | -   | 4,305        | -   |
| 1210 | 其他應收款—關係人(附註二七)            | 795          | -   | 43,757       | 2   |
| 130X | 存貨淨額(附註四、五及十一)             | 188,533      | 8   | 126,343      | 6   |
| 1470 | 其他流動資產(附註四、十五及二八)          | 19,271       | 1   | 69,269       | 4   |
| 11XX | 流動資產總計                     | 943,548      | 40  | 687,561      | 34  |
|      | 非流動資產                      |              |     |              |     |
| 1543 | 以成本衡量之金融資產—非流動(附註四及八)      | 40,350       | 2   | 40,350       | 2   |
| 1546 | 無活絡市場之債務工具投資—非流動(附註四、九及二八) | 30,781       | 1   | 138,837      | 7   |
| 1550 | 採用權益法之投資(附註四及十二)           | 1,095,268    | 47  | 946,012      | 47  |
| 1600 | 不動產、廠房及設備(附註四、十三及二八)       | 232,610      | 10  | 185,410      | 9   |
| 1780 | 其他無形資產(附註四及十四)             | 3,014        | -   | 3,177        | -   |
| 1840 | 遞延所得稅資產(附註四、五及二一)          | 4,137        | -   | 3,136        | -   |
| 1990 | 其他非流動資產(附註十五)              | 3,148        | -   | 9,844        | 1   |
| 15XX | 非流動資產總計                    | 1,409,308    | 60  | 1,326,766    | 66  |
| 1XXX | 資 產 總 計                    | \$ 2,352,856 | 100 | \$ 2,014,327 | 100 |
|      | 流動負債                       |              |     |              |     |
| 2100 | 短期借款(附註十六及二八)              | \$ 305,085   | 13  | \$ 421,501   | 21  |
| 2120 | 透過損益按公允價值衡量之金融負債—流動(附註四及七) | 247          | -   | -            | -   |
| 2150 | 應付票據                       | 18,619       | 1   | 283          | -   |
| 2160 | 應付票據—關係人(附註二七)             | -            | -   | 20,646       | 1   |
| 2170 | 應付帳款                       | 151,893      | 6   | 74,354       | 4   |
| 2180 | 應付帳款—關係人(附註二七)             | 88,443       | 4   | 67,693       | 3   |
| 2219 | 其他應付款(附註十七及二七)             | 49,030       | 2   | 41,283       | 2   |
| 2230 | 當期所得稅負債(附註四、五及二一)          | 24,321       | 1   | 20,558       | 1   |
| 2321 | 一年內到期之長期借款(附註十六及二八)        | 29,168       | 1   | 34,797       | 2   |
| 2399 | 其他流動負債(附註十七)               | 17,041       | 1   | 7,101        | -   |
| 21XX | 流動負債總計                     | 683,847      | 29  | 688,216      | 34  |
|      | 非流動負債                      |              |     |              |     |
| 2540 | 長期借款(附註十六及二八)              | 101,139      | 4   | 115,757      | 6   |
| 2570 | 遞延所得稅負債(附註四、五及二一)          | 408          | -   | -            | -   |
| 2640 | 淨確定福利負債—非流動(附註四及十八)        | 11,456       | 1   | 14,114       | 1   |
| 2670 | 其他非流動負債(附註四、十二及十七)         | 38           | -   | 3,120        | -   |
| 25XX | 非流動負債總計                    | 113,041      | 5   | 132,991      | 7   |
| 2XXX | 負債總計                       | 796,888      | 34  | 821,207      | 41  |
|      | 權益(附註四、十九、二一及二三)           |              |     |              |     |
|      | 股 本                        |              |     |              |     |
| 3110 | 普通股股本                      | 615,144      | 26  | 399,280      | 20  |
| 3200 | 資本公積                       | 42,932       | 2   | 70,707       | 3   |
|      | 保留盈餘                       |              |     |              |     |
| 3310 | 法定盈餘公積                     | 80,775       | 3   | 54,890       | 3   |
| 3350 | 未分配盈餘                      | 889,911      | 38  | 662,726      | 33  |
| 3300 | 保留盈餘總計                     | 970,686      | 41  | 717,616      | 36  |
| 3490 | 其他權益                       | (72,794)     | (3) | 5,517        | -   |
| 3XXX | 權益總計                       | 1,555,968    | 66  | 1,193,120    | 59  |
|      | 負 債 與 權 益 總 計              | \$ 2,352,856 | 100 | \$ 2,014,327 | 100 |

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

董事長：王棟海



經理人：蔡茂德



會計主管：余慧玲



O

O

雙鏈信託股份有限公司

個體財務報表

民國 105 年及 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元，惟  
每股盈餘為元

| 代 碼  |                          | 105年度            |           | 104年度            |           |
|------|--------------------------|------------------|-----------|------------------|-----------|
|      |                          | 金 額              | %         | 金 額              | %         |
| 4000 | 營業收入（附註四及二七）             | \$ 1,777,433     | 100       | \$ 1,440,679     | 100       |
| 5000 | 營業成本（附註十一、二十及二七）         | <u>1,480,186</u> | <u>83</u> | <u>1,208,871</u> | <u>84</u> |
|      | 營業毛利                     | 297,247          | 17        | 231,808          | 16        |
| 5910 | 未實現銷貨利益（附註四及十七）          | ( <u>7,207</u> ) | -         | ( <u>1,226</u> ) | -         |
| 5950 | 營業毛利                     | <u>290,040</u>   | <u>17</u> | <u>230,582</u>   | <u>16</u> |
|      | 營業費用（附註十八、二十、二三及二七）      |                  |           |                  |           |
| 6100 | 推銷費用                     | 121,869          | 7         | 115,837          | 8         |
| 6200 | 管理費用                     | 37,493           | 2         | 40,739           | 3         |
| 6300 | 研究發展費用                   | <u>49,603</u>    | <u>3</u>  | <u>53,659</u>    | <u>4</u>  |
| 6000 | 營業費用合計                   | <u>208,965</u>   | <u>12</u> | <u>210,235</u>   | <u>15</u> |
| 6900 | 營業淨利                     | <u>81,075</u>    | <u>5</u>  | <u>20,347</u>    | <u>1</u>  |
|      | 營業外收入及支出                 |                  |           |                  |           |
| 7010 | 其他收入（附註二十及二七）            | 22,542           | 1         | 20,362           | 2         |
| 7020 | 其他利益及損失（附註二十）            | ( 17,147 )       | ( 1 )     | ( 6,715 )        | -         |
| 7050 | 財務成本（附註二十）               | ( 7,111 )        | -         | ( 8,760 )        | ( 1 )     |
| 7070 | 採用權益法認列之子公司損益之份額（附註四及十二） | <u>270,053</u>   | <u>15</u> | <u>262,099</u>   | <u>18</u> |
| 7000 | 營業外收入及支出合計               | <u>268,337</u>   | <u>15</u> | <u>266,986</u>   | <u>19</u> |

（接次頁）

(承前頁)

| 代 碼  |                               | 105年度             |              | 104年度             |              |
|------|-------------------------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
|      |                               | 金 額               | %            | 金 額               | %            |
| 7900 | 稅前淨利                          | \$ 349,412        | 20           | \$ 287,333        | 20           |
| 7950 | 所得稅費用 (附註四、五及<br>二一)          | <u>32,733</u>     | <u>2</u>     | <u>28,491</u>     | <u>2</u>     |
| 8200 | 本年度淨利                         | <u>316,679</u>    | <u>18</u>    | <u>258,842</u>    | <u>18</u>    |
|      | 其他綜合損益                        |                   |              |                   |              |
| 8310 | 不重分類至損益之項目                    |                   |              |                   |              |
| 8311 | 確定福利之精算利<br>益 (附註十八)          | 10,208            | -            | 4,881             | -            |
| 8330 | 採用權益法認列之<br>子公司之其他綜<br>合損益之份額 | -                 | -            | ( 466)            | -            |
| 8360 | 後續可能重分類至損益<br>之項目             |                   |              |                   |              |
| 8361 | 國外營運機構財務<br>報表換算之兌換<br>差額     | ( <u>78,311</u> ) | ( <u>4</u> ) | ( <u>13,089</u> ) | ( <u>1</u> ) |
| 8300 | 其他綜合損益 (淨<br>額) 合計            | ( <u>68,103</u> ) | ( <u>4</u> ) | ( <u>8,674</u> )  | ( <u>1</u> ) |
| 8500 | 本年度綜合損益總額                     | <u>\$ 248,576</u> | <u>14</u>    | <u>\$ 250,168</u> | <u>17</u>    |
|      | 每股盈餘 (附註二二)                   |                   |              |                   |              |
| 9750 | 基 本                           | <u>\$ 5.25</u>    |              | <u>\$ 6.96</u>    |              |
| 9850 | 稀 釋                           | <u>\$ 5.23</u>    |              | <u>\$ 6.93</u>    |              |

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

董事長：王棟海



經理人：蔡茂德



會計主管：余慧玲





民國 105 年 12 月 31 日

單位：新台幣千元

其他權益  
國外資產換算財務報表  
換算之兌換差額

| 代碼  | 104年1月1日餘額    | 股本 (附註十九) | 資本公積 (附註十九) | 保留盈餘 (附註十九) | 合計       | 其他權益<br>國外資產換算財務報表<br>換算之兌換差額 | 總計        |
|-----|---------------|-----------|-------------|-------------|----------|-------------------------------|-----------|
| A1  | 104年1月1日餘額    | 36,000    | 360,000     | 23,885      | 464,952  | 18,606                        | 842,965   |
| B1  | 103年度盈餘分配     | -         | -           | 31,005      | -        | -                             | -         |
| B5  | 法定盈餘公積        | -         | -           | -           | (10,000) | -                             | (10,000)  |
|     | 現金股利          | -         | -           | 31,005      | (10,000) | -                             | (10,000)  |
| D1  | 104年度淨利       | -         | -           | -           | 258,842  | -                             | 258,842   |
| D3  | 104年度稅後其他綜合損益 | -         | -           | -           | 4,415    | (13,082)                      | (8,667)   |
| D5  | 104年度綜合損益總額   | -         | -           | -           | 263,257  | (13,082)                      | 250,168   |
| E1  | 現金增資          | 3,928     | 39,280      | -           | -        | -                             | 109,984   |
| N1  | 股份基礎給付        | -         | -           | -           | -        | -                             | 3         |
| Z1  | 104年12月31日餘額  | 39,928    | 399,280     | 54,890      | 717,616  | 5,517                         | 1,193,120 |
| B1  | 104年度盈餘分配     | -         | -           | 25,885      | -        | -                             | -         |
| B5  | 法定盈餘公積        | -         | -           | -           | (73,817) | -                             | (73,817)  |
|     | 現金股利          | -         | -           | 25,885      | (73,817) | -                             | (73,817)  |
| C13 | 其他資本公積變動      | 14,846    | 148,464     | -           | -        | -                             | -         |
| C17 | 資本公積轉增資       | -         | -           | -           | -        | -                             | 6,615     |
|     | 其他資本公積變動數     | 14,846    | 148,464     | -           | -        | -                             | 6,615     |
| D1  | 105年度淨利       | -         | -           | -           | 316,679  | -                             | 316,679   |
| D3  | 105年度稅後其他綜合損益 | -         | -           | -           | 10,208   | (78,311)                      | (68,103)  |
| D5  | 105年度綜合損益總額   | -         | -           | -           | 326,887  | (78,311)                      | 248,576   |
| E1  | 現金增資          | 6,740     | 67,400      | -           | -        | -                             | 180,160   |
| N1  | 股份基礎給付        | -         | -           | -           | -        | -                             | 1,314     |
| Z1  | 105年12月31日餘額  | 61,514    | 615,144     | 80,775      | 970,686  | (77,794)                      | 1,555,968 |

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

海王印棟

董事長：王棟海

經理人：梁茂德

會計主管：余楚玲

慧余玲

O

O



民國 105 年及 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

| 代 碼    |                            | 105年度       | 104年度       |
|--------|----------------------------|-------------|-------------|
|        | 營業活動之現金流量                  |             |             |
| A00010 | 稅前淨利                       | \$ 349,412  | \$ 287,333  |
| A20010 | 不影響現金流量之收益費損項目             |             |             |
| A20100 | 折舊費用                       | 8,729       | 7,069       |
| A20200 | 攤銷費用                       | 1,551       | 1,643       |
| A20300 | 呆帳費用（回升利益）                 | 135         | ( 691 )     |
| A21900 | 股份基礎給付酬勞成本                 | 1,314       | 3           |
| A23500 | 金融資產減損損失                   | -           | 1,167       |
| A20400 | 透過損益按公允價值衡量金融<br>資產及負債之淨損失 | 1,442       | 852         |
| A20900 | 財務成本                       | 7,111       | 8,760       |
| A21200 | 利息收入                       | ( 7,618 )   | ( 9,660 )   |
| A21300 | 股利收入                       | ( 7,808 )   | ( 6,400 )   |
| A22300 | 採用權益法之子公司及關聯企<br>業損益之份額    | ( 270,053 ) | ( 262,099 ) |
| A22500 | 處分及報廢不動產、廠房及設<br>備損失（利益）   | 13          | ( 245 )     |
| A23800 | 存貨跌價及呆滯回升利益                | ( 2,509 )   | ( 791 )     |
| A23900 | 與子公司之未實現利益                 | 7,207       | 1,226       |
| A24100 | 未實現外幣兌換利益                  | 17          | ( 134 )     |
| A30000 | 與營業活動相關之資產／負債變動<br>數       |             |             |
| A31110 | 持有供交易之金融資產                 | ( 952 )     | 131         |
| A31130 | 應收票據                       | ( 9,325 )   | 1,392       |
| A31140 | 應收票據－關係人                   | -           | 111         |
| A31150 | 應收帳款                       | ( 45,809 )  | 49,518      |
| A31160 | 應收帳款－關係人                   | ( 60,998 )  | 13,507      |
| A31180 | 其他應收款                      | 37,973      | 11,882      |
| A31200 | 存貨                         | ( 37,665 )  | 15,594      |
| A31240 | 其他流動資產                     | 50,368      | ( 47,605 )  |
| A32130 | 應付票據                       | 17,635      | ( 1,402 )   |
| A32140 | 應付票據－關係人                   | ( 20,646 )  | ( 8,771 )   |
| A32150 | 應付帳款                       | 60,500      | ( 23,127 )  |
| A32160 | 應付帳款－關係人                   | 19,312      | ( 28,005 )  |
| A32180 | 其他應付款項                     | 5,764       | ( 2,890 )   |

（接次頁）

(承前頁)

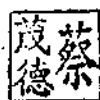
| 代 碼       |                   | 105年度             | 104年度            |
|-----------|-------------------|-------------------|------------------|
| A32230    | 其他流動負債            | \$ 1,541          | \$ 331           |
| A32240    | 淨確定福利負債           | <u>1,332</u>      | <u>1,129</u>     |
| A33000    | 營運產生之現金流入         | 107,973           | 9,828            |
| A33100    | 收取之利息             | 8,377             | 9,875            |
| A33200    | 收取之股利             | 7,808             | 6,400            |
| A33300    | 支付之利息             | ( 7,140)          | ( 8,649)         |
| A33500    | 支付之所得稅            | ( 28,587)         | ( 26,681)        |
| AAAA      | 營業活動之淨現金流入(出)     | <u>88,431</u>     | <u>( 9,227)</u>  |
| 投資活動之現金流量 |                   |                   |                  |
| B00600    | 處分無活絡市場之債務工具投資    | 221,476           | 87,925           |
| B01800    | 取得採用權益法之長期股權投資    | ( 4,557)          | ( 166,385)       |
| B02700    | 取得不動產、廠房及設備       | ( 4,195)          | ( 9,108)         |
| B02800    | 處分不動產、廠房及設備       | -                 | 444              |
| B03700    | 存出保證金增加           | ( 990)            | -                |
| B04500    | 購置無形資產            | ( 467)            | ( 772)           |
| B05000    | 因合併產生之現金流入        | 22,797            | -                |
| B06700    | 其他非流動資產增加         | ( 223)            | ( 7,261)         |
| B07600    | 收取子公司股利           | -                 | 1,149            |
| BBBB      | 投資活動之淨現金流入(出)     | <u>233,841</u>    | <u>( 94,008)</u> |
| 籌資活動之現金流量 |                   |                   |                  |
| C00100    | 短期借款增加(減少)        | ( 200,073)        | 11,971           |
| C01600    | 償還長期借款            | ( 33,426)         | ( 34,263)        |
| C04500    | 發放現金股利            | ( 73,817)         | ( 10,000)        |
| C04600    | 發行新股              | 180,160           | 109,984          |
| C09900    | 其他資本公積變動          | <u>6,615</u>      | <u>-</u>         |
| CCCC      | 籌資活動之淨現金流入(出)     | <u>( 120,541)</u> | <u>77,692</u>    |
| EEEE      | 本年度現金及約當現金增加(減少)數 | 201,731           | ( 25,543)        |
| E00100    | 年初現金及約當現金餘額       | <u>31,663</u>     | <u>57,206</u>    |
| E00200    | 年底現金及約當現金餘額       | <u>\$ 233,394</u> | <u>\$ 31,663</u> |

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

董事長：王棟海



經理人：蔡茂德



會計主管：余慧玲



雙鍵化工股份有限公司

個體財務報表附註

民國 105 年及 104 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

(除另註明外，金額以新台幣仟元為單位)

一、公司沿革

雙鍵化工股份有限公司(以下簡稱「本公司」)於 83 年 2 月 17 日成立，主要從事各類化學原料、塗裝用單體聚合物、工業用添加劑及特用化學品中紡織用化學品等產品之產銷業務。

本公司股票自 105 年 10 月起經財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心核准，於該中心之興櫃股票櫃檯買賣。

本個體財務報告係以本公司之功能性貨幣新台幣表達。

二、通過財務報告之日期及程序

本個體財務報告於 106 年 3 月 31 日經董事會通過。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

- (一) 尚未生效之證券發行人財務報告編製準則及經金管會認可將於 106 年適用之國際財務報導準則 (IFRS)、國際會計準則 (IAS)、解釋 (IFRIC) 及解釋公告 (SIC)。

依據金融監督管理委員會(以下稱「金管會」)發布之金管證審字第 1050050021 號及金管證審字第 1050026834 號函，本公司將自 106 年度開始適用業經國際會計準則理事會 (IASB) 發布且經金管會認可 106 年適用之 IFRS、IAS、IFRIC 及 SIC (以下稱「IFRSs」) 及相關證券發行人財務報告編製準則修正規定。

| 新發布／修正／修訂準則及解釋                              | IASB發布之生效日(註1) |
|---------------------------------------------|----------------|
| 「2010-2012週期之年度改善」                          | 2014年7月1日(註2)  |
| 「2011-2013週期之年度改善」                          | 2014年7月1日      |
| 「2012-2014週期之年度改善」                          | 2016年1月1日(註3)  |
| IFRS 10、IFRS 12及IAS 28之修正「投資個體：適用合併報表之例外規定」 | 2016年1月1日      |
| IFRS 11之修正「聯合營運權益之取得」                       | 2016年1月1日      |
| IAS 1之修正「揭露倡議」                              | 2016年1月1日      |
| IAS 16及IAS 38之修正「可接受之折舊及攤銷方法之闡釋」            | 2016年1月1日      |
| IAS 16及IAS 41之修正「農業：生產性植物」                  | 2016年1月1日      |
| IAS 19之修正「確定福利計畫：員工提撥金」                     | 2014年7月1日      |
| IAS 27之修正「單獨財務報表中之權益法」                      | 2016年1月1日      |
| IAS 36之修正「非金融資產可回收金額之揭露」                    | 2014年1月1日      |
| IAS 39之修正「衍生工具之約務更替與避險會計之持續適用」              | 2014年1月1日      |
| IFRIC 21「公課」                                | 2014年1月1日      |

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

註2：給與日於2014年7月1日以後之股份基礎給付交易開始適用IFRS 2之修正；收購日於2014年7月1日以後之企業合併開始適用IFRS 3之修正；IFRS 13於修正時即生效。其餘修正係適用於2014年7月1日以後開始之年度期間。

註3：除IFRS 5之修正推延適用於2016年1月1日以後開始之年度期間外，其餘修正係追溯適用於2016年1月1日以後開始之年度期間。

除下列說明外，適用上述修正後之證券發行人財務報告編製準則及106年適用之IFRSs規定將不致造成本公司會計政策之重大變動：

#### 1. IFRS 2「股份基礎給付」之修正

「2010-2012週期之年度改善」修正IFRS 2，改變既得條件及市價條件定義，並增列績效條件及服務條件定義。該修正釐清績效條件所訂之績效目標得按合併公司或同一集團內另一個體之營運（非市價條件）或權益工具之市價（市價條件）設定。

該績效目標之設定得與本公司整體或部分（例如某一部門）績效有關，而達成績效目標之期間則不得長於服務期間。此外，該修正並釐清股價指數目標因同時反映合併公司本身與集團外其他企業之績效，故非屬績效條件。由於股份基礎給付協議之條件屬市價條件、非市價條件或非既得條件將有不同之會計處理，前述修正預計將影響 106 年以後給與之股份基礎給付協議。

## 2. IFRS 13「公允價值衡量」之修正

「2010-2012 週期之年度改善」修正 IFRS 13 之結論基礎，說明 106 年追溯適用該修正時，折現之影響不重大之無設定利率短期應收款及應付款將按原始發票金額衡量。

「2011-2013 週期之年度改善」修正 IFRS 13，釐清包含於 IAS 39 或 IFRS 9 適用範圍內並依其規定處理之所有合約，即使該合約不符合 IAS 32「金融工具：表達」對金融資產或金融負債之定義，亦可適用以淨額基礎衡量金融資產及金融負債群組公允價值之例外規定（即「組合例外」）。

## 3. IAS 36「資產減損」之修正

「非金融資產可回收金額之揭露」修正 IAS 36，釐清本公司僅須於認列或迴轉資產或現金產生單位減損損失當期揭露其可回收金額。此外，已認列或迴轉減損之不動產、廠房及設備之可回收金額若以公允價值減處分成本衡量，本公司將揭露公允價值層級，對屬第 2 或 3 等級公允價值衡量，並將額外揭露衡量公允價值之評價技術及每一關鍵假設。若以現值法衡量公允價值減處分成本，須增加揭露所採用之折現率。前述修正將於 106 年追溯適用。

## 4. 證券發行人財務報告編製準則之修正

該修正除配合 106 年適用之 IFRSs 新增若干會計項目及非金融資產減損揭露規定外，另配合國內實施 IFRSs 情形，強調若干認列與衡量規定，並新增關係人交易及商譽等揭露。

該修正規定，其他公司或機構與本公司之董事長或總經理為同一人，或具有配偶或二親等以內關係者，除能證明不具控

制或重大影響者外，係屬實質關係人。此外，該修正規定應揭露與本公司進行重大交易之關係人名稱及關係，若單一關係人交易金額或餘額達本公司各該項交易總額或餘額 10% 以上者，應按關係人名稱單獨列示。

此外，若被收購公司於合併後之實際營運情形與收購時之預期效益有重大差異者，該修正規定應附註揭露。

106 年追溯適用前述修正時，將增加關係人交易及商譽減損之揭露。

除上述影響外，截至本財務報告通過發布日止，本公司仍持續評估修正後之證券發行人財務報告編製準則及 106 年適用之 IFRSs 修正規定對各期間財務狀況與財務績效之影響，相關影響待評估完成時予以揭露。

## (二) 國際會計準則理事會 (IASB) 已發布但尚未經金管會認可之 IFRSs

本公司未適用下列業經 IASB 發布但未經金管會認可之 IFRSs。截至本本財務報告通過發布日止，除 IFRS 9 及 IFRS 15 應自 107 年度開始適用外，金管會尚未發布其他準則生效日。

| 新發布 / 修正 / 修訂準則及解釋                          | IASB 發布之生效日(註1) |
|---------------------------------------------|-----------------|
| 「2014-2016 週期之年度改善」                         | 註2              |
| IFRS 2 之修正「股份基礎給付交易之分類與衡量」                  | 2018 年 1 月 1 日  |
| IFRS 4 之修正「於 IFRS 4『保險合約』下 IFRS 9『金融工具』之適用」 | 2018 年 1 月 1 日  |
| IFRS 9「金融工具」                                | 2018 年 1 月 1 日  |
| IFRS 9 及 IFRS 7 之修正「強制生效日及過渡揭露」             | 2018 年 1 月 1 日  |
| IFRS 10 及 IAS 28 之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」 | 未定              |
| IFRS 15「客戶合約之收入」                            | 2018 年 1 月 1 日  |
| IFRS 15 之修正「IFRS 15 之闡釋」                    | 2018 年 1 月 1 日  |
| IFRS 16「租賃」                                 | 2019 年 1 月 1 日  |
| IAS 7 之修正「揭露倡議」                             | 2017 年 1 月 1 日  |
| IAS 12 之修正「未實現損失之遞延所得稅資產之認列」                | 2017 年 1 月 1 日  |
| IAS 40 之修正「投資性不動產之轉換」                       | 2018 年 1 月 1 日  |
| IFRIC 22「外幣交易與預收付對價」                        | 2018 年 1 月 1 日  |

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

註 2：IFRS 12 之修正係追溯適用於 2017 年 1 月 1 日以後開始之年度期間；IAS 28 之修正係追溯適用於 2018 年 1 月 1 日以後開始之年度期間。

## 1. IFRS 9「金融工具」

### 金融資產之認列及衡量

就金融資產方面，所有原屬於 IAS 39「金融工具：認列與衡量」範圍內之金融資產後續衡量係以攤銷後成本衡量或以公允價值衡量。IFRS 9 對金融資產之分類規定如下。

本公司投資之債務工具，若其合約現金流量完全為支付本金及流通在外本金金額之利息，分類及衡量如下：

- (1) 以收取合約現金流量為目的之經營模式而持有該金融資產，則該金融資產係以攤銷後成本衡量。此類金融資產後續係按有效利率認列利息收入於損益，並持續評估減損，減損損益認列於損益。
- (2) 藉由收取合約現金流量與出售金融資產而達成目的之經營模式而持有該金融資產，則該金融資產係以透過其他綜合損益按公允價值衡量。此類金融資產後續係按有效利率認列利息收入於損益，並持續評估減損，減損損益與兌換損益亦認列於損益，其他公允價值變動則認列於其他綜合損益。於該金融資產除列或重分類時，原先累積於其他綜合損益之公允價值變動應重分類至損益。

本公司投資非屬前述條件之金融資產，係以公允價值衡量，公允價值變動認列於損益。惟本公司得選擇於原始認列時，將非持有供交易之權益投資指定為透過其他綜合損益按公允價值衡量。此類金融資產除股利收益認列於損益外，其他相關利益及損失係認列於其他綜合損益，後續無須評估減損，累積於其他綜合損益之公允價值變動亦不重分類至損益。

## 金融資產之減損

IFRS 9 改採用「預期信用損失模式」認列金融資產之減損。以攤銷後成本衡量之金融資產、強制透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產，係認列備抵信用損失。若前述金融資產之信用風險自原始認列後並未顯著增加，則其備抵信用損失係按未來 12 個月之預期信用損失衡量。若前述金融資產之信用風險自原始認列後已顯著增加且非低信用風險，則其備抵信用損失係按剩餘存續期間之預期信用損失衡量。但未包括重大財務組成部分之應收帳款必須按存續期間之預期信用損失衡量備抵信用損失。

此外，原始認列時已有信用減損之金融資產，本公司考量原始認列時之預期信用損失以計算信用調整後之有效利率，後續備抵信用損失則按後續預期信用損失累積變動數衡量。

## 過渡規定

IFRS 9 生效時，首次適用日前已除列之項目不得適用。金融資產之分類、衡量與減損應追溯適用，惟本公司無須重編比較期間，並將首次適用之累積影響數認列於首次適用日。

## 2. IFRS 15「客戶合約之收入」及相關修正

IFRS 15 係規範來自客戶合約之收入認列原則，該準則將取代 IAS 18「收入」、IAS 11「建造合約」及相關解釋。

本公司於適用 IFRS 15 時，係以下列步驟認列收入：

- (1) 辨認客戶合約；
- (2) 辨認合約中之履約義務；
- (3) 決定交易價格；
- (4) 將交易價格分攤至合約中之履約義務；及
- (5) 於滿足履約義務時認列收入。

IFRS 15 及相關修正生效時，本公司得選擇追溯適用至比較期間或將首次適用之累積影響數認列於首次適用日。



### 3. IAS 12 之修正「未實現損失之遞延所得稅資產之認列」

IAS 12 之修正主要係釐清，不論本公司預期透過出售或透過收取合約現金流量回收以公允價值衡量之債務工具投資，且不論該資產是否發生未實現損失，暫時性差異應按該資產公允價值及課稅基礎之差額決定。

此外，除非稅法限制可減除暫時性差異所能減除之收益類型而應就同類型可減除暫時性差異評估是否認列遞延所得稅資產，否則應就所有可減除暫時性差異一併評估。於評估是否認列遞延所得稅資產時，若有足夠證據顯示本公司很有可能以高於帳面金額回收資產，則估計未來課稅所得所考慮之資產回收金額不限於其帳面金額，且未來課稅所得之估計應排除因可減除暫時性差異迴轉所產生之影響。

### 4. IFRIC 22「外幣交易與預收付對價」

IAS 21 規定外幣交易之原始認列，應以外幣金額依交易日功能性貨幣與外幣間之即期匯率換算為功能性貨幣記錄。IFRIC 22 進一步說明若企業於原始認列非貨幣性資產或負債前已預付或預收對價，應以原始認列預收付對價之日作為交易日。若企業分次預收付對價，應分別決定每次預收付對價之交易日。

本公司得選擇追溯適用 IFRIC 22，或自首次適用日或首次適用 IFRIC 22 之財務報告比較期間開始日推延適用 IFRIC 22。

除上述影響外，截至本財務報告通過發布日止，本公司仍持續評估其他準則、解釋之修正對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

### (一) 遵循聲明

本個體財務報告係依照證券發行人財務報告編製準則編製。

### (二) 編製基礎

除按公允價值衡量之金融工具外，本個體財務報告係依歷史成本基礎編製。

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

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

本公司於編製個體財務報告時，對投資子公司及關聯企業係採權益法處理。為使本個體財務報告之當期損益、其他綜合損益及權益與本公司合併財務報告中歸屬於本公司業主之當期損益、其他綜合損益及權益相同，個體基礎與合併基礎下若干會計處理差異係調整「採用權益法之投資」、「採用權益法認列之子公司及關聯企業損益之份額」暨相關權益項目。

### (三) 資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括：

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

流動負債包括：

1. 主要為交易目的而持有之負債，以及
2. 於資產負債表日後 12 個月內到期清償之負債（即使於資產負債表日後至通過發布財務報告前已完成長期性之再融資或重新安排付款協議，亦屬流動負債），
3. 不能無條件將清償期限遞延至資產負債表日後至少 12 個月之負債。

非屬上述流動資產或流動負債者，係分類為非流動資產或非流動負債。

#### (四) 外 幣

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

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

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

以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目係以交易日之匯率換算，不再重新換算。

於編製個體財務報告時，本公司國外營運機構（包含營運所在國家或使用之貨幣與本公司不同之子公司及關聯企業）之資產及負債以每一資產負債表日匯率換算為新台幣。收益及費損項目係以當期平均匯率換算，所產生之兌換差額列於其他綜合損益。

#### (五) 存 貨

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

#### (六) 採用權益法之投資

本公司採用權益法處理對子公司及關聯企業之投資。

##### 1. 投資子公司

子公司係指本公司具有控制之個體。

權益法下，投資原始依成本認列，取得日後帳面金額係隨本公司所享有之子公司損益及其他綜合損益份額與利潤分配而增減。此外，針對本公司可享有子公司其他權益之變動係按持股比例認列。

當本公司對子公司所有權權益之變動未導致喪失控制者，係作為權益交易處理。投資帳面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。

當本公司對子公司之損失份額等於或超過其在該子公司之權益（包括權益法下子公司之帳面金額及實質上屬於本公司對該子公司淨投資組成部分之其他長期權益）時，係繼續按持股比例認列損失。

取得成本超過本公司於取得日所享有子公司可辨認資產及負債淨公允價值份額之數額列為商譽，該商譽係包含於該投資之帳面金額且不得攤銷；本公司於取得日所享有子公司可辨認資產及負債淨公允價值份額超過取得成本之數額列為當期收益。

本公司評估減損時，係以財務報告整體考量現金產生單位並比較其可回收金額與帳面金額。嗣後若資產可回收金額增加時，將減損損失之迴轉認列為利益，惟資產於減損損失迴轉後之帳面金額，不得超過該項資產在未認列減損損失之情況下，減除應提列攤銷後之帳面金額。歸屬於商譽之減損損失不得於後續期間迴轉。

本公司與子公司之順流交易未實現損益於個體財務報告予以銷除。本公司與子公司之逆流及側流交易所產生之損益，僅在與本公司對子公司權益無關之範圍內，認列於個體財務報告。

## 2. 投資關聯企業

關聯企業係指本公司具有重大影響，但非屬子公司或合資權益之企業。

本公司對投資關聯企業係採用權益法。

權益法下，投資關聯企業原始依成本認列，取得日後帳面金額係隨本公司所享有之關聯企業損益及其他綜合損益份額與利潤分配而增減。此外，針對關聯企業權益之變動係按持股比例認列。

關聯企業發行新股時，本公司若未按持股比例認購，致使持股比例發生變動，並因而使投資之股權淨值發生增減時，其增減數調整資本公積及採用權益法之投資。惟若未按持股比例認購或取得致使對關聯企業之所有權權益減少者，於其他綜合損益中所認列與該關聯企業有關之金額按減少比例重分類，其會計處理之基礎係與關聯企業若直接處分相關資產或負債所必須遵循之基礎相同；前項調整如應借記資本公積，而採用權益法之投資所產生之資本公積餘額不足時，其差額借記保留盈餘。

本公司於評估減損時，係將投資之整體帳面金額（含商譽）視為單一資產比較可回收金額與帳面金額，進行減損測試，所認列之減損損失亦屬於投資帳面金額之一部分。減損損失之任何迴轉，於該投資之可回收金額後續增加之範圍內予以認列。

本公司與關聯企間之逆流、順流及側流交易所產生之損益，僅在與本公司對關聯企業權益無關之範圍內，認列於個體財務報告。

#### （七）不動產、廠房及設備

不動產、廠房及設備係以成本認列，後續以成本減除累計折舊及累計減損損失後之金額衡量。

不動產、廠房及設備係採直線基礎提列折舊，對於每一重大部分則單獨提列折舊。本公司至少於每一年度結束日對估計耐用年限、殘值及折舊方法進行檢視。並推延適用會計估計變動之影響。

不動產、廠房及設備除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額係認列於損益。

#### （八）有形及無形資產之減損

本公司於每一資產負債表日評估是否有任何跡象顯示有形及無形資產可能已減損。若有任一減損跡象存在，則估計該資產之可回收金額。倘無法估計個別資產之可回收金額，本公司估計該資產所屬現金產生單位之可回收金額。共用資產係依合理一致基礎分攤至個別現金產生單位。

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

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

#### (九) 金融工具

金融資產與金融負債於本公司成為該工具合約條款之一方時認列於個體資產負債表。

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

##### 1. 金融資產

金融資產之慣例交易係採交易日會計認列及除列。

##### (1) 衡量種類

本公司所持有之金融資產種類為透過損益按公允價值衡量之金融資產、備供出售金融資產與放款及應收款。

##### A. 透過損益按公允價值衡量之金融資產

透過損益按公允價值衡量之金融資產包括持有供交易之金融資產。

透過損益按公允價值衡量之金融資產係按公允價值衡量，其再衡量產生之利益或損失（不包含該金融資產所產生之任何股利或利息）係認列於損益。

透過損益按公允價值衡量之金融資產若屬無活絡市場公開報價且其公允價值無法可靠衡量之權益工具投資，及與此種無報價權益工具連結且須以交付該等權益

工具交割之衍生工具，後續係以成本減除減損損失後之金額衡量，並單獨列為「以成本衡量之金融資產」。該等金融資產於後續能可靠衡量公允價值時，係按公允價值再衡量，其帳面金額與公允價值間之差額認列於損益。

#### B. 備供出售金融資產

備供出售金融資產係非衍生金融資產被指定為備供出售，或未被分類為放款及應收款、持有至到期日投資或透過損益按公允價值衡量之金融資產。

備供出售金融資產係按公允價值衡量，備供出售貨幣性金融資產帳面金額之變動中屬外幣兌換損益與以有效利息法計算之利息收入，以及備供出售權益投資之股利，係認列於損益。其餘備供出售金融資產帳面金額之變動係認列於其他綜合損益，於投資處分或確定減損時重分類為損益。

備供出售權益投資之股利於本公司收款之權利確立時認列。

備供出售金融資產若屬無活絡市場公開報價且公允價值無法可靠衡量之權益工具投資，及與此種無報價權益工具連結且須以交付該等權益工具交割之衍生工具，後續係以成本減除減損損失後之金額衡量，並單獨列為「以成本衡量之金融資產」。該等金融資產於後續能可靠衡量公允價值時，係按公允價值再衡量，其帳面金額與公允價值間之差額認列於其他綜合損益，若有減損時，則認列於損益。

#### C. 放款及應收款

放款及應收款（包括現金及約當現金、無活絡市場之債務工具投資及應收帳款）係採用有效利息法按攤銷後成本減除減損損失後之金額衡量，惟短期應收帳款之利息認列不具重大性之情況除外。

約當現金包括自取得日起 3 個月內、高度流動性、可隨時轉換成定額現金且價值變動風險甚小之定期存款，係用於滿足短期現金承諾。

## (2) 金融資產之減損

除透過損益按公允價值衡量之金融資產外，本公司係於每一資產負債表日評估其他金融資產是否有減損客觀證據，當有客觀證據顯示，因金融資產原始認列後發生之單一或多項事項，致使金融資產之估計未來現金流量受損失者，該金融資產即已發生減損。

按攤銷後成本列報之金融資產，如應收帳款，該資產經個別評估未有客觀減損證據後，另再集體評估減損。應收款集體存在之客觀減損證據可能包含本公司過去收款經驗、集體超過平均授信期間之延遲付款增加情況，以及與應收款拖欠有關之可觀察全國性或區域性經濟情勢變化。

按攤銷後成本列報之金融資產之減損損失金額係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。

按攤銷後成本列報之金融資產於後續期間減損損失金額減少，且經客觀判斷該減少與認列減損後發生之事項有關，則先前認列之減損損失直接或藉由調整備抵帳戶予以迴轉認列於損益，惟該迴轉不得使金融資產帳面金額超過若未認列減損情況下於迴轉日應有之攤銷後成本。

當備供出售權益投資之公允價值低於成本且發生大幅或持久性下跌時，係為客觀減損證據。

當備供出售金融資產發生減損時，原先已認列於其他綜合損益之累計損失金額將重分類至損益。

備供出售權益工具投資已認列於損益之減損損失不得透過損益迴轉。任何認列減損損失後之公允價值回升金額係認列於其他綜合損益。備供出售債務工具之公允價值若



於後續期間增加，而該增加能客觀地連結至減損損失認列於損益後發生之事項，則減損損失予以迴轉並認列於損益。

以成本衡量之金融資產之減損損失金額係該資產帳面金額與估計未來現金流量按類似金融資產之現時市場報酬率折現之現值間之差額。此種減損損失於後續期間不得迴轉。

所有金融資產之減損損失係直接自金融資產之帳面金額中扣除，惟應收帳款係藉由備抵帳戶調降其帳面金額。當判斷應收帳款無法收回時，係沖銷備抵帳戶。原先已沖銷而後續收回之款項則貸記備抵帳戶。除因應收帳款無法收回而沖銷備抵帳戶外，備抵帳戶帳面金額之變動認列於損益。

### (3) 金融資產之除列

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

若本公司既未移轉亦未保留該金融資產所有權之幾乎所有風險及報酬，且保留對該資產之控制，則在持續參與該資產之範圍內持續認列該資產並針對可能必須支付之金額認列相關負債。若本公司保留該金融資產所有權之幾乎所有風險及報酬，則持續認列該資產並將收取之價款認列為擔保借款。

於一金融資產整體除列時，其帳面金額與所收取對價加計已認列於其他綜合損益之任何累計利益或損失之總和間之差額係認列於損益。

## 2. 權益工具

本公司發行之債務及權益工具係依據合約協議之實質與金融負債及權益工具之定義分類為金融負債或權益。

本公司發行之權益工具係以取得之價款扣除直接發行成本後之金額認列。

再取回本公司本身之權益工具係於權益項下認列與減除。  
購買、出售、發行或註銷本公司本身之權益工具不認列於損益。

### 3. 金融負債

#### (1) 後續衡量

除下列情況外，所有金融負債係以有效利息法按攤銷後成本衡量：

#### 透過損益按公允價值衡量之金融負債

透過損益按公允價值衡量之金融負債係持有供交易。

持有供交易之金融負債係按公允價值衡量，其再衡量產生之利益或損失（不包含該金融負債所支付之任何股利或利息）係認列於損益。

#### (2) 金融負債之除列

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

### 4. 衍生工具

本公司簽訂之衍生工具包括遠期外匯合約及利率交換，用以管理本公司之利率及匯率風險。

衍生工具於簽訂衍生工具合約時，原始以公允價值認列，後續於資產負債表日按公允價值再衡量，後續衡量產生之利益或損失直接列入損益，然指定且為有效避險工具之衍生工具，其認列於損益之時點則將視避險關係之性質而定。當衍生工具之公允價值為正值時，列為金融資產；公允價值為負值時，列為金融負債。

嵌入式衍生工具之風險及特性與主契約之風險及特性並非緊密關聯，且主契約非屬透過損益按公允價值衡量之金融資產或金融負債時，該衍生工具係視為單獨衍生工具。

## (十) 收入認列

收入係按已收或應收對價之公允價值衡量，並扣除估計之客戶退貨、折扣及其他類似之折讓。銷貨退回係依據以往經驗及其他相關因素合理估計未來之退貨金額提列。

### 1. 商品之銷售

銷售商品係於下列條件完全滿足時認列收入：

- (1) 本公司已將商品所有權之重大風險及報酬移轉予買方；
- (2) 本公司對於已經出售之商品既不持續參與管理，亦未維持有效控制；
- (3) 收入金額能可靠衡量；
- (4) 與交易有關之經濟效益很有可能流入本公司；及
- (5) 與交易有關之已發生或將發生之成本能可靠衡量。

去料加工時，加工產品所有權之重大風險及報酬並未移轉，是以去料時不作銷貨處理。

### 2. 股利收入及利息收入

投資所產生之股利收入係於股東收款之權利確立時認列，惟前提係與交易有關之經濟效益很有可能流入本公司，且收入金額能可靠衡量。

金融資產之利息收入係於經濟效益很有可能流入本公司，且收入金額能可靠衡量時認列。利息收入係依時間之經過按流通在外本金與所適用之有效利率採應計基礎認列。

## (十一) 租賃

當租賃條款係移轉附屬於資產所有權之幾乎所有風險與報酬予承租人，則將其分類為融資租賃。所有其他租賃則分類為營業租賃。

### 1. 本公司為出租人

營業租賃之租賃收益係按直線基礎於相關租賃期間內認列為收益。因協商與安排營業租賃所產生之原始直接成本，係加計至出租資產之帳面金額，並按直線基礎於租賃期間內認列為費用。

## 2. 本公司為承租人

營業租賃給付係按直線基礎於租賃期間內認列為費用。

## (十二) 借款成本

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

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

除上述外，所有其他借款成本係於發生當期認列為損益。

## (十三) 員工福利

### 1. 短期員工福利

短期員工福利相關負債係以換取員工服務而預期支付之非折現金額衡量。

### 2. 退職後福利

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

確定福利退休計畫之確定福利成本（含服務成本、淨利息及再衡量數）係採預計單位福利法精算。服務成本（含當期服務成本及前期服務成本）及淨確定福利負債（資產）淨利息於發生時認列為員工福利費用。再衡量數（含精算損益及扣除利息後之計畫資產報酬）於發生時認列於其他綜合損益並列入其他權益，後續期間不重分類至損益。

淨確定福利負債（資產）係確定福利退休計畫之提撥短絀（剩餘）。淨確定福利資產不得超過從該計畫退還提撥金或可減少未來提撥金之現值。

## (十四) 股份基礎給付協議

### 給與員工之員工認股權

員工認股權係按給與日權益工具之公允價值及預期既得員工認股權之最佳估計數量，於既得期間內以直線基礎認列費用，並同時

調整資本公積－員工認股權及其他權益。若其於給與日立即既得，係於給與日全數認列費用。

本公司於每一資產負債表日修正預期既得之員工認股權估計數量。若有修正原估計數量，其影響數係認列為損益，使累計費用反映修正之估計數，並相對調整資本公積－員工認股權。

#### (十五) 所得稅

所得稅費用係當期所得稅及遞延所得稅之總和。

##### 1. 當期所得稅

依所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵 10% 所得稅列為股東會決議年度之所得稅費用。

以前年度應付所得稅之調整，列入當期所得稅。

##### 2. 遞延所得稅

遞延所得稅係依帳載資產及負債帳面金額與計算課稅所得之課稅基礎二者所產生之暫時性差異計算。遞延所得稅負債一般係就所有應課稅暫時性差異予以認列，而遞延所得稅資產則於很有可能有課稅所得以供可減除暫時性差異、虧損扣抵或購置機器設備、研究發展及人才培訓等支出所產生之所得稅抵減使用時認列。

與投資子公司及關聯企業相關之應課稅暫時性差異皆認列遞延所得稅負債，惟本公司若可控制暫時性差異迴轉之時點，且該暫時性差異很有可能於可預見之未來不會迴轉者除外。與此類投資及權益有關之可減除暫時性差異所產生之遞延所得稅資產，僅於其很有可能有足夠課稅所得用以實現暫時性差異之利益，且於可預見之未來預期將迴轉的範圍內，予以認列。

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

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

### 3. 本年度之當期及遞延所得稅

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

## 五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

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

管理階層將持續檢視估計與基本假設。若估計之修正僅影響當期，則於修正當期認列；若會計估計之修正同時影響當期及未來期間，則於修正當期及未來期間認列。

### (一) 所得稅

截至 105 年及 104 年 12 月 31 日止，與未使用課稅損失有關之遞延所得稅資產帳面金額分別為 4,137 仟元及 3,136 仟元。遞延所得稅資產之可實現性主要視未來能否有足夠之獲利或應課稅暫時性差異而定。若未來實際產生之獲利少於預期，可能會產生重大遞延所得稅資產之迴轉，該等迴轉係於發生期間認列為損益。

### (二) 應收帳款之估計減損

當有客觀證據顯示減損跡象時，本公司考量未來現金流量之估計。減損損失之金額係以該資產之帳面金額及估計未來現金流量（排除尚未發生之未來信用損失）按該金融資產之原始有效利率折現之現值間的差額衡量。若未來實際現金流量少於預期，可能會產生重大減損損失。

### (三) 存貨之減損

存貨淨變現價值係正常營業過程中之估計售價減除至完工尚需投入之估計成本及完成出售所需之估計成本後之餘額估計，該等估計係依目前市場狀況及類似產品之歷史銷售經驗評估，市場情況之改變可能重大影響該等估計結果。

### (四) 確定福利計劃之認列

確定福利退休計畫應認列之確定福利成本及淨確定福利負債（資產）係使用預計單位福利法進行精算評價，其採用之精算假設包括折現率、離職率及薪資預期增加率等估計，若該等估計因市場與經濟情況之改變而有所變動，可能會重大影響應認列之費用與負債金額。

## 六、現金及約當現金

|             | 105年12月31日       | 104年12月31日       |
|-------------|------------------|------------------|
| 庫存現金及週轉金    | \$ 845           | \$ 531           |
| 銀行支票及活期存款   | 109,999          | 31,132           |
| 約當現金        |                  |                  |
| 原始到期日在3個月以內 |                  |                  |
| 之定期存款       | 122,550          | -                |
|             | <u>\$233,394</u> | <u>\$ 31,663</u> |
| 利率區間        | 0.001%-0.93%     | 0.02%-0.13%      |

## 七、透過損益按公允價值衡量之金融工具

|                      | 105年12月31日 | 104年12月31日 |
|----------------------|------------|------------|
| <u>持有供交易之金融資產—流動</u> |            |            |
| 衍生工具（未指定避險）          |            |            |
| —遠期外匯合約              | \$ -       | \$ 243     |
| <u>持有供交易之金融負債—流動</u> |            |            |
| 衍生工具（未指定避險）          |            |            |
| —遠期外匯合約              | \$ 247     | \$ -       |

於資產負債表日未適用避險會計且尚未到期之遠期外匯合約如下：

|                        | 幣 別   | 到 期 日               | 合 約 金 額 ( 仟 元 )  |
|------------------------|-------|---------------------|------------------|
| <u>105 年 12 月 31 日</u> |       |                     |                  |
| 遠期外匯合約                 | 英鎊兌台幣 | 106.01.03~106.04.07 | GBP234/NTD9,080  |
| 遠期外匯合約                 | 日元兌美元 | 106.02.09           | JPY25,000/USD213 |
| <u>104 年 12 月 31 日</u> |       |                     |                  |
| 遠期外匯合約                 | 歐元兌美元 | 105.01.29           | EUR212/USD241    |
| 遠期外匯合約                 | 日元兌美元 | 105.01.15~105.02.26 | JPY10,000/USD83  |

本公司 105 及 104 年度從事遠期外匯合約交易之目的，主要係為規避外幣資產及負債因匯率波動所產生之風險。

#### 八、以成本衡量之金融資產

|             | 105年12月31日       | 104年12月31日       |
|-------------|------------------|------------------|
| 國內未上市（櫃）普通股 | <u>\$ 40,350</u> | <u>\$ 40,350</u> |

本公司所持有之上述未上市（櫃）股票投資，於資產負債表日係按成本減除減損損失衡量，因其公允價值合理估計數之區間重大且無法合理評估各種估計之機率，致本公司管理階層認為其公允價值無法可靠衡量。104 年度經評估投資價值確已減損，故提列 1,167 仟元之減損損失。

#### 九、無活絡市場之債務工具投資

|                 | 105年12月31日       | 104年12月31日       |
|-----------------|------------------|------------------|
| <u>流 動</u>      |                  |                  |
| 原始到期日超過3個月之定期存款 | <u>\$ 20,966</u> | <u>\$ 92,083</u> |
| <u>非 流 動</u>    |                  |                  |
| 原始到期日超過3個月之定期存款 | <u>\$ 30,781</u> | <u>\$138,837</u> |
| 利率區間            | 0.01%-2.45%      | 0.01%-4.50%      |

無活絡市場之債務工具投資質押之資訊，參閱附註二八。



十、應收票據及應收帳款（含關係人）

|                 | 105年12月31日       | 104年12月31日       |
|-----------------|------------------|------------------|
| <u>應收票據</u>     |                  |                  |
| 因營業而發生          | \$ 39,181        | \$ 21,133        |
| 減：備抵呆帳          | ( 33)            | ( 3)             |
|                 | <u>\$ 39,148</u> | <u>\$ 21,130</u> |
| <u>應收帳款</u>     |                  |                  |
| 應收帳款            | \$231,044        | \$170,275        |
| 減：備抵呆帳          | ( 499)           | ( 352)           |
|                 | <u>\$230,545</u> | <u>\$169,923</u> |
| <u>應收帳款－關係人</u> | <u>\$203,468</u> | <u>\$128,845</u> |

本公司對商品銷售之平均授信期間為 60 天，應收款項不予計息。於決定應收帳款可回收性時，本公司考量應收款項自原始授信日至資產負債表日信用品質之任何改變。由於歷史經驗顯示逾期超過 181 天之應收款項無法回收，本公司對於逾期帳齡超過 181 天且末期後收款之應收款項認列 100%備抵呆帳，對於帳齡在 181 天以內之應收款項，其備抵呆帳係參考交易對方過去拖欠記錄及分析其目前財務狀況，以估計無法回收之金額。

應收票據及帳款之帳齡分析如下：

|           | 105年12月31日       | 104年12月31日       |
|-----------|------------------|------------------|
| 未逾期       | \$457,048        | \$305,827        |
| 1~30 天    | 14,814           | 12,093           |
| 31~90 天   | 1,531            | 1,989            |
| 91~150 天  | -                | -                |
| 151~180 天 | -                | -                |
| 181 天以上   | 300              | 344              |
|           | <u>\$473,693</u> | <u>\$320,253</u> |

以上係以逾期日為基準進行之帳齡分析。

105 年及 104 年 12 月 31 日未有已逾期但尚未減損之應收款項。

應收票據及帳款之備抵呆帳變動資訊如下：

|                   | 個 別 評 估<br>呆 帳 費 用 | 群 組 評 估<br>呆 帳 費 用 | 合 計           |
|-------------------|--------------------|--------------------|---------------|
| 104 年 1 月 1 日餘額   | \$ 1,045           | \$ 1               | \$ 1,046      |
| 加：本年度提列（迴轉）       | ( 702)             | 11                 | ( 691)        |
| 104 年 12 月 31 日餘額 | 343                | 12                 | 355           |
| 加：本年度提列（迴轉）       | ( 43)              | 178                | 135           |
| 吸收合併計入            | -                  | 42                 | 42            |
| 105 年 12 月 31 日餘額 | <u>\$ 300</u>      | <u>\$ 232</u>      | <u>\$ 532</u> |

#### 十一、存 貨

|       | 105年12月31日       | 104年12月31日       |
|-------|------------------|------------------|
| 原 物 料 | \$ 11,148        | \$ 8,840         |
| 製 成 品 | <u>177,385</u>   | <u>117,503</u>   |
|       | <u>\$188,533</u> | <u>\$126,343</u> |

105 及 104 年度與存貨相關之銷貨成本分別為 1,480,186 仟元及 1,208,871 仟元。

105 及 104 年度之銷貨成本包括存貨淨變現價值跌價回升利益分別為 2,509 仟元及 791 仟元。105 及 104 年度存貨淨變現價值回升係因於年度中處分已提列跌價損失之存貨所致。

#### 十二、採用權益法之投資

|                              | 105年12月31日         | 104年12月31日       |
|------------------------------|--------------------|------------------|
| 投資子公司                        | <u>\$1,095,268</u> | <u>\$946,012</u> |
|                              | 105年12月31日         | 104年12月31日       |
| DBC Group Co., Ltd           | \$ 1,063,602       | \$ 872,956       |
| DBC Eurpe Holding AG         | 13,431             | 10,266           |
| PT. Double Bond Chemindo     | 12,610             | 12,071           |
| DBC Korea Co., Ltd.          | 2,602              | ( 3,117)         |
| DBC Eurpe GmbH               | 2,205              | 2,709            |
| Double Bond Chemical         |                    |                  |
| Ind.USA., Inc.               | 620                | 4,606            |
| Double Bond Chemical (Japan) |                    |                  |
| Co., Ltd                     | 198                | -                |

（接次頁）

(承前頁)

|                                              | 105年12月31日          | 104年12月31日        |
|----------------------------------------------|---------------------|-------------------|
| 富瑞德科技股份有限公司                                  | \$ -                | \$ 43,087         |
| Double Bond Chemical<br>(Thailand) Co., Ltd. | ( 36)<br>1,095,232  | 317<br>942,895    |
| 加：帳列其他負債                                     | 36                  | 3,117             |
|                                              | <u>\$ 1,095,268</u> | <u>\$ 946,012</u> |

本公司於資產負債表日對子公司之所有權權益及表決權百分比如下：

|                                              | 105年12月31日 | 104年12月31日 |
|----------------------------------------------|------------|------------|
| DBC Group Co., Ltd.                          | 100.00%    | 100.00%    |
| DBC Eurpe Holding AG                         | 100.00%    | 100.00%    |
| PT. Double Bond Chemindo                     | 51.00%     | 51.00%     |
| DBC Korea Co., Ltd.                          | 99.98%     | 99.90%     |
| DBC Eurpe GmbH                               | 100.00%    | 100.00%    |
| Double Bond Chemical Ind.<br>USA., Inc.      | 100.00%    | 100.00%    |
| Double Bond Chemical (Japan)<br>Co., Ltd     | 100.00%    | -          |
| 富瑞德科技股份有限公司                                  | -          | 100.00%    |
| Double Bond Chemical<br>(Thailand) Co., Ltd. | 49.00%     | 49.00%     |

本公司基於企業整體經營成效及未來發展考量，於 105 年 8 月 12 日經董事會決議吸收合併富瑞德科技股份有限公司，以本公司為存續公司，富瑞德科技股份有限公司為消滅公司。該合併案以 105 年 9 月 30 日為合併基準日，並於 105 年 11 月 14 日經經濟部核准合併解散在案。

本公司於 105 年 3 月 15 日董事會決議將原資金貸與 DBC Korea Co., Ltd. 之 2,696 仟元轉為增資款，另於 105 年 4 月 29 日辦理現金增資 4,277 仟元，本公司 100% 認購，持股比例增加為 99.98%。

本公司於 105 年 2 月 18 日以 280 仟元設立 Double Bond Chemical (Japan) Co., Ltd.，持股比例為 100%。

本公司之被投資公司 DBC Group Co., Ltd. 分別於 104 年 10 月、11 月及 12 月辦理現金增資 31,615 仟元、49,203 仟元及 81,549 仟元，本公司均 100% 認購。

本公司之被投資公司 Double Bond Chemical Ind. USA., Inc. 於 104 年 4 月辦理現金增資 3,111 仟元，本公司 100% 認購。

本公司之被投資公司 Double Bond Chemical (Thailand) Co., Ltd. 於 104 年 12 月辦理現金增資，本公司認購 907 仟元，持股比例為 49%，惟依股東間協議，本公司有權利指派董事會過半數之成員，具主導其攸關活動之實質能力，故將其列為子公司。

本公司間接持有之投資子公司明細，請參閱附註三十。

105 及 104 年度採用權益法之子公司之損益及其他綜合損益份額，係依據各子公司同期間經會計師查核之財務報告認列。

### 十三、不動產、廠房及設備

|                   | 土 地        | 房屋及建築     | 機器設備      | 運輸設備     | 生財器具     | 其他設備      | 合 計        |
|-------------------|------------|-----------|-----------|----------|----------|-----------|------------|
| <u>成 本</u>        |            |           |           |          |          |           |            |
| 104 年 1 月 1 日餘額   | \$ 100,271 | \$ 76,434 | \$ 21,466 | \$ 4,918 | \$ 1,882 | \$ 4,916  | \$ 209,887 |
| 增 添               | -          | -         | 3,079     | 452      | -        | 5,577     | 9,108      |
| 處 分               | -          | -         | (355)     | (1,004)  | (276)    | (38)      | (1,673)    |
| 104 年 12 月 31 日餘額 | \$ 100,271 | \$ 76,434 | \$ 24,190 | \$ 4,366 | \$ 1,606 | \$ 10,455 | \$ 217,322 |
| <u>累計折舊</u>       |            |           |           |          |          |           |            |
| 104 年 1 月 1 日餘額   | \$ -       | \$ 10,808 | \$ 9,889  | \$ 2,177 | \$ 1,413 | \$ 2,030  | \$ 26,317  |
| 處 分               | -          | -         | (237)     | (1,004)  | (216)    | (17)      | (1,474)    |
| 折舊費用              | -          | 1,474     | 3,229     | 894      | 318      | 1,154     | 7,069      |
| 104 年 12 月 31 日餘額 | \$ -       | \$ 12,282 | \$ 12,881 | \$ 2,067 | \$ 1,515 | \$ 3,167  | \$ 31,912  |
| 104 年 12 月 31 日淨額 | \$ 100,271 | \$ 64,152 | \$ 11,309 | \$ 2,299 | \$ 91    | \$ 7,288  | \$ 185,410 |
| <u>成 本</u>        |            |           |           |          |          |           |            |
| 105 年 1 月 1 日餘額   | \$ 100,271 | \$ 76,434 | \$ 24,190 | \$ 4,366 | \$ 1,606 | \$ 10,455 | \$ 217,322 |
| 增 添               | -          | -         | 4,195     | -        | -        | -         | 4,195      |
| 處 分               | -          | -         | -         | -        | (256)    | -         | (256)      |
| 重 分 類             | -          | -         | 7,003     | -        | -        | -         | 7,003      |
| 吸收合併計入            | 17,971     | 17,490    | -         | 416      | 579      | 19,912    | 56,368     |
| 105 年 12 月 31 日餘額 | \$ 118,242 | \$ 93,924 | \$ 35,388 | \$ 4,782 | \$ 1,929 | \$ 30,367 | \$ 284,632 |
| <u>累計折舊</u>       |            |           |           |          |          |           |            |
| 105 年 1 月 1 日餘額   | \$ -       | \$ 12,282 | \$ 12,881 | \$ 2,067 | \$ 1,515 | \$ 3,167  | \$ 31,912  |
| 處 分               | -          | -         | -         | -        | (243)    | -         | (243)      |
| 折舊費用              | -          | 1,583     | 4,924     | 706      | 70       | 1,446     | 8,729      |
| 吸收合併計入            | -          | 3,440     | -         | 346      | 154      | 7,684     | 11,624     |
| 105 年 12 月 31 日餘額 | \$ -       | \$ 17,305 | \$ 17,805 | \$ 3,119 | \$ 1,496 | \$ 12,297 | \$ 52,022  |
| 105 年 12 月 31 日淨額 | \$ 118,242 | \$ 76,619 | \$ 17,583 | \$ 1,663 | \$ 433   | \$ 18,070 | \$ 232,610 |

折舊費用係以直線基礎按下列耐用年數計提折舊：

|       |          |
|-------|----------|
| 房屋及建築 | 50 年     |
| 機器設備  | 5 至 10 年 |
| 運輸設備  | 5 年      |
| 生財器具  | 3 至 5 年  |
| 其他設備  | 5 至 10 年 |

本公司設定質押作為借款擔保之不動產、廠房及設備金額，請參閱附註二八。

#### 十四、其他無形資產

|                   | 商 標 權           | 專 利 權           | 電腦軟體成本          | 合 計             |
|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <u>成 本</u>        |                 |                 |                 |                 |
| 104 年 1 月 1 日餘額   | \$ 2,770        | \$ 1,086        | \$ 1,534        | \$ 5,390        |
| 單獨取得              | 26              | 746             | -               | 772             |
| 104 年 12 月 31 日餘額 | <u>\$ 2,796</u> | <u>\$ 1,832</u> | <u>\$ 1,534</u> | <u>\$ 6,162</u> |
| <u>累計攤銷及減損</u>    |                 |                 |                 |                 |
| 104 年 1 月 1 日餘額   | \$ 1,676        | \$ 245          | \$ 395          | \$ 2,316        |
| 攤銷費用              | 250             | 130             | 289             | 669             |
| 104 年 12 月 31 日餘額 | <u>\$ 1,926</u> | <u>\$ 375</u>   | <u>\$ 684</u>   | <u>\$ 2,985</u> |
| 104 年 12 月 31 日淨額 | <u>\$ 870</u>   | <u>\$ 1,457</u> | <u>\$ 850</u>   | <u>\$ 3,177</u> |
| <u>成 本</u>        |                 |                 |                 |                 |
| 105 年 1 月 1 日餘額   | \$ 2,796        | \$ 1,832        | \$ 1,534        | \$ 6,162        |
| 單獨取得              | 257             | 160             | 50              | 467             |
| 吸收合併計入            | 33              | -               | -               | 33              |
| 105 年 12 月 31 日餘額 | <u>\$ 3,086</u> | <u>\$ 1,992</u> | <u>\$ 1,584</u> | <u>\$ 6,662</u> |
| <u>累計攤銷及減損</u>    |                 |                 |                 |                 |
| 105 年 1 月 1 日餘額   | \$ 1,926        | \$ 375          | \$ 684          | \$ 2,985        |
| 攤銷費用              | 249             | 102             | 293             | 644             |
| 吸收合併計入            | 19              | -               | -               | 19              |
| 105 年 12 月 31 日餘額 | <u>\$ 2,194</u> | <u>\$ 477</u>   | <u>\$ 977</u>   | <u>\$ 3,648</u> |
| 105 年 12 月 31 日淨額 | <u>\$ 892</u>   | <u>\$ 1,515</u> | <u>\$ 607</u>   | <u>\$ 3,014</u> |

攤銷費用係以直線基礎按下列耐用年數計提：

|        |           |
|--------|-----------|
| 商 標 權  | 10 年      |
| 專 利 權  | 15 至 20 年 |
| 電腦軟體成本 | 5 年       |

十五、其他資產

|              | 105年12月31日       | 104年12月31日       |
|--------------|------------------|------------------|
| <u>流 動</u>   |                  |                  |
| 預付款項         | \$ 7,147         | \$ 55,918        |
| 備償戶銀行存款      | 6,838            | 6,947            |
| 預付費用         | 5,265            | 6,323            |
| 暫 付 款        | 21               | 81               |
|              | <u>\$ 19,271</u> | <u>\$ 69,269</u> |
| <u>非 流 動</u> |                  |                  |
| 存出保證金        | \$ 2,511         | \$ 1,521         |
| 其他遞延費用       | 637              | 1,320            |
| 預付設備款        | -                | 7,003            |
|              | <u>\$ 3,148</u>  | <u>\$ 9,844</u>  |

十六、借 款

(一) 短期借款

|                    | 105年12月31日       | 104年12月31日       |
|--------------------|------------------|------------------|
| <u>擔保借款</u> (附註二八) |                  |                  |
| 銀行借款               | <u>\$305,085</u> | <u>\$421,501</u> |
| 利率區間               | 1.22%-2.25%      | 1.00%-1.50%      |

(二) 長期借款

|                    | 105年12月31日       | 104年12月31日       |
|--------------------|------------------|------------------|
| <u>擔保借款</u> (附註二八) |                  |                  |
| 銀行借款               | \$130,307        | \$150,554        |
| 減：列為一年內到期部分長期借款    | ( 29,168 )       | ( 34,797 )       |
|                    | <u>\$101,139</u> | <u>\$115,757</u> |
| 利率區間               | 1.15%-1.87%      | 1.34%-2.04%      |

## 十七、其他負債

|              | 105年12月31日       | 104年12月31日       |
|--------------|------------------|------------------|
| <u>流動</u>    |                  |                  |
| <u>其他應付款</u> |                  |                  |
| 其他應付費用       | \$ 24,737        | \$ 16,291        |
| 應付薪資及獎金      | 19,465           | 16,301           |
| 其他應付款項－關係人   | 4,524            | 8,362            |
| 應付利息         | 304              | 329              |
|              | <u>\$ 49,030</u> | <u>\$ 41,283</u> |
| <u>其他負債</u>  |                  |                  |
| 遞延貸項         | \$ 12,834        | \$ 5,627         |
| 預收貨款         | 3,378            | 706              |
| 代收 款         | 726              | 556              |
| 暫 收 款        | 103              | 212              |
|              | <u>\$ 17,041</u> | <u>\$ 7,101</u>  |
| <u>非 流 動</u> |                  |                  |
| <u>其他負債</u>  |                  |                  |
| 長期投資貸餘       | \$ 36            | \$ 3,117         |
| 存入保證金        | 2                | 3                |
|              | <u>\$ 38</u>     | <u>\$ 3,120</u>  |

## 十八、退職後福利計畫

### (一) 確定提撥計畫

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

### (二) 確定福利計畫

本公司依我國「勞動基準法」辦理之退休金制度係屬政府管理之確定福利退休計畫。員工退休金之支付，係根據服務年資及核准退休日前 6 個月平均工資計算。本公司按員工每月薪資總額 2% 提撥退休金，交由勞工退休準備金監督委員會以該委員會名義存入台灣銀行之專戶，年度終了前，若估算專戶餘額不足給付次一年度內預估達到退休條件之勞工，次年度 3 月底前將一次提撥其差額。該專戶係委託勞動部勞動基金運用局管理，本公司並無影響投資管理策略之權利。

列入個體資產負債表之確定福利計畫金額列示如下：

|          | 105年12月31日       | 104年12月31日       |
|----------|------------------|------------------|
| 確定福利義務現值 | \$ 16,847        | \$ 20,614        |
| 計畫資產公允價值 | ( 5,391)         | ( 6,500)         |
| 淨確定福利負債  | <u>\$ 11,456</u> | <u>\$ 14,114</u> |

淨確定福利負債（資產）變動如下：

|                     | 確 定 福 利 計 畫 資 產<br>義 務 現 值 公 允 價 值 | 淨 確 定 福 利<br>負 債 ( 資 產 ) |
|---------------------|------------------------------------|--------------------------|
| 104 年 1 月 1 日 餘 額   | \$ 23,577                          | (\$ 5,711)               |
| 服務成本                |                                    |                          |
| 當期服務成本利益            | 1,378                              | -                        |
| 利息費用 (收入)           | 472                                | ( 121)                   |
| 認列於損益               | 1,850                              | ( 121)                   |
| 再衡量數                |                                    |                          |
| 計畫資產報酬              | -                                  | ( 68)                    |
| 精算損失—人口統計           |                                    |                          |
| 假設變動                | 615                                | -                        |
| 精算損失—財務假設           |                                    |                          |
| 變動                  | 797                                | -                        |
| 精算利益—經驗調整           | ( 6,225)                           | ( 6,225)                 |
| 認列於其他綜合損益           | ( 4,813)                           | ( 68)                    |
| 雇主提撥                | -                                  | ( 600)                   |
| 104 年 12 月 31 日 餘 額 | 20,614                             | ( 6,500)                 |
| 服務成本                |                                    |                          |
| 當期服務成本利益            | 723                                | -                        |
| 前期服務成本及清償           |                                    |                          |
| 損失                  | 819                                | -                        |
| 利息費用 (收入)           | 361                                | ( 116)                   |
| 認列於損益               | 1,903                              | ( 116)                   |
| 再衡量數                |                                    |                          |
| 計畫資產報酬              | -                                  | 16                       |
| 精算損失—人口統計           |                                    |                          |
| 假設變動                | 1,505                              | -                        |
| 精算損失—財務假設           |                                    |                          |
| 變動                  | 720                                | -                        |
| 精算利益—經驗調整           | ( 12,449)                          | ( 12,449)                |
| 認列於其他綜合損益           | ( 10,224)                          | 16                       |
| 雇主提撥                | -                                  | ( 455)                   |
| 福利支付                | ( 1,664)                           | 1,664                    |
| 吸收合併計入              | 6,218                              | -                        |
| 105 年 12 月 31 日 餘 額 | \$ 16,847                          | (\$ 5,391)               |



確定福利計畫認列於損益之金額依功能別彙總如下：

|      | 105年度           | 104年度           |
|------|-----------------|-----------------|
| 推銷費用 | \$ 506          | \$ 110          |
| 管理費用 | 555             | 1,208           |
| 研發費用 | 726             | 411             |
|      | <u>\$ 1,787</u> | <u>\$ 1,729</u> |

本公司因「勞動基準法」之退休金制度暴露於下列風險：

1. 投資風險：勞動部勞動基金運用局透過自行運用及委託經營方式，將勞工退休基金分別投資於國內（外）權益證券與債務證券及銀行存款等標的，惟本公司之計畫資產得分配金額係以不低於當地銀行 2 年定期存款利率計算而得之收益。
2. 利率風險：政府公債之利率下降將使確定福利義務現值增加，惟計畫資產之債務投資報酬亦會隨之增加，兩者對淨確定福利負債之影響具有部分抵銷之效果。
3. 薪資風險：確定福利義務現值之計算係參考計畫成員之未來薪資。因此計畫成員薪資之增加將使確定福利義務現值增加。

本公司之確定福利義務現值係由合格精算師進行精算，衡量日之重大假設如下：

|         | 105年12月31日 | 104年12月31日 |
|---------|------------|------------|
| 折現率     | 1.5%       | 1.75%      |
| 薪資預期增加率 | 4%         | 4%         |

若重大精算假設分別發生合理可能之變動，在所有其他假設維持不變之情況下，將使確定福利義務現值增加（減少）之金額如下：

|          | 105年12月31日      | 104年12月31日      |
|----------|-----------------|-----------------|
| 折現率      |                 |                 |
| 增加 0.25% | (\$ 771)        | (\$ 811)        |
| 減少 0.25% | <u>\$ 814</u>   | <u>\$ 853</u>   |
| 薪資預期增加率  |                 |                 |
| 增加 0.25% | \$ 784          | \$ 823          |
| 減少 0.25% | <u>(\$ 748)</u> | <u>(\$ 787)</u> |

由於精算假設可能彼此相關，僅單一假設變動之可能性不大，故上述敏感度分析可能無法反映確定福利義務現值實際變動情形。

|              | 105年12月31日    | 104年12月31日    |
|--------------|---------------|---------------|
| 預期1年內提撥金額    | <u>\$ 318</u> | <u>\$ 318</u> |
| 確定福利義務平均到期期間 | 19.4年         | 16.8年         |

## 十九、權益

### (一) 股本

#### 普通股

|                      | 105年12月31日       | 104年12月31日       |
|----------------------|------------------|------------------|
| 額定股數(仟股)             | <u>80,000</u>    | <u>80,000</u>    |
| 額定股本                 | <u>\$800,000</u> | <u>\$800,000</u> |
| 已發行且已收足股款之股數<br>(仟股) | <u>61,514</u>    | <u>39,928</u>    |
| 已發行股本                | <u>\$615,144</u> | <u>\$399,280</u> |

本公司於105年3月15日經董事會決議辦理現金增資3,500仟股，每股面額10元，以每股新台幣20元溢價發行，並決議以105年4月14日為增資基準日，該增資案件業已向主管機關辦妥登記。

本公司於105年1月25日經董事會決議辦理資本公積轉增資14,846仟股，並決議以105年2月22日為增資基準日，該增資案件業已向主管機關辦妥登記。

本公司於104年12月21日經董事會決議辦理現金增資3,240仟股，每股面額10元，並以每股新台幣34元溢價發行，並決議以105年1月20日為增資基準日，該增資案件業已向主管機關辦妥登記。

本公司於104年8月20日經董事會決議辦理現金增資3,928仟股，每股面額10元，並以每股新台幣28元溢價發行，並決議以104年9月10日為增資基準日，該增資案件業已向主管機關辦妥登記。

### (二) 資本公積

|        | 105年12月31日       | 104年12月31日       |
|--------|------------------|------------------|
| 股票發行溢價 | <u>\$ 42,932</u> | <u>\$ 70,707</u> |

資本公積中屬超過票面金額發行股票之溢額得用以彌補虧損，亦得於公司無虧損時，用以發放現金或撥充股本，惟撥充股本時每年以實收股本之一定比率為限。

105 年度本公司員工在股票信託期間內離職，致員工股票信託管理委員會依信託契約將離職員工信託持股股票出售予第三者，視為本公司收回股票後再發行，致處分所得價金扣除應退還員工之金額後匯回本公司之剩餘款項 6,615 仟元，予以貸記權益科目資本公積—股票發行溢價項下。

因員工認股權產生之資本公積，不得作為任何用途。

### (三) 保留盈餘及股利政策

依 104 年 5 月公司法之修正，股息及紅利之分派限於股東，員工非屬盈餘分派之對象。本公司已於 105 年 2 月 15 日之股東臨時會通過修正章程之盈餘分派政策，並於章程中另訂員工及董監事酬勞之分派政策。

修正後章程之盈餘分派政策規定，本公司年度決算如有盈餘，依法繳納稅捐，彌補累積虧損後，再提 10% 為法定盈餘公積，其餘再依法令規定提列或迴轉特別盈餘公積；如尚有餘額，併同累積未分配盈餘，由董事會擬具盈餘分配議案，提請股東會決議分派股東股息紅利。修正前後章程之員工及董監事酬勞分派政策，參閱附註二十之(六)員工福利費用。

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

分配未分配盈餘時，除屬非中華民國境內居住者之股東外，其餘股東可獲配按股利分配日之稅額扣抵比率計算之股東可扣抵稅額。

本公司分別於105年6月6日及104年6月23日舉行股東常會，決議通過104及103年度盈餘分配案如下：

|        | 盈 餘 分 配 案 |           | 每 股 股 利 ( 元 ) |         |
|--------|-----------|-----------|---------------|---------|
|        | 104年度     | 103年度     | 104年度         | 103年度   |
| 法定盈餘公積 | \$ 25,885 | \$ 31,005 |               |         |
| 現金股利   | 73,817    | 10,000    | \$ 1.2        | \$ 0.28 |

本公司106年3月31日董事會擬議105年度盈餘分配案如下：

|        | 盈 餘 分 配 案 | 每 股 股 利 ( 元 ) |
|--------|-----------|---------------|
| 法定盈餘公積 | \$ 31,668 |               |
| 特別盈餘公積 | 72,794    |               |
| 股票股利   | 18,454    | \$ 0.3        |
| 現金股利   | 135,331   | 2.2           |

有關105年度之盈餘分配案尚待預計於106年6月20日召開之股東常會決議。

## 二十、繼續營業單位淨利

繼續營業單位淨利係包含以下項目：

### (一) 其他收入

|      | 105年度            | 104年度            |
|------|------------------|------------------|
| 利息收入 | \$ 7,618         | \$ 9,660         |
| 股利收入 | 7,808            | 6,400            |
| 其 他  | 7,116            | 4,302            |
|      | <u>\$ 22,542</u> | <u>\$ 20,362</u> |

### (二) 其他利益及損失

|                        | 105年度              | 104年度             |
|------------------------|--------------------|-------------------|
| 處分不動產、廠房及設備利益          |                    |                   |
| (損失)                   | (\$ 13)            | \$ 245            |
| 兌換淨損                   | ( 15,692)          | ( 4,941)          |
| 透過損益按公允價值衡量金融資產及負債之淨損失 | ( 1,442)           | ( 852)            |
| 減損損失                   | -                  | ( 1,167)          |
|                        | <u>(\$ 17,147)</u> | <u>(\$ 6,715)</u> |

(三) 財務成本

|        | 105年度           | 104年度           |
|--------|-----------------|-----------------|
| 銀行借款利息 | <u>\$ 7,111</u> | <u>\$ 8,760</u> |

(四) 金融資產減損損失 (回升利益)

|                 | 105年度         | 104年度          |
|-----------------|---------------|----------------|
| 以成本衡量之金融資產減損損失  | \$ -          | \$ 1,167       |
| 應收帳款呆帳損失 (回升利益) | <u>135</u>    | ( <u>691</u> ) |
|                 | <u>\$ 135</u> | <u>\$ 476</u>  |

(五) 折舊及攤銷費用

|           | 105年度            | 104年度           |
|-----------|------------------|-----------------|
| 不動產、廠房及設備 | \$ 8,729         | \$ 7,069        |
| 無形資產及遞延費用 | <u>1,551</u>     | <u>1,643</u>    |
|           | <u>\$ 10,280</u> | <u>\$ 8,712</u> |

|            | 105年度           | 104年度           |
|------------|-----------------|-----------------|
| 折舊費用依功能別彙總 |                 |                 |
| 營業成本       | \$ 177          | \$ -            |
| 營業費用       | <u>8,552</u>    | <u>7,069</u>    |
|            | <u>\$ 8,729</u> | <u>\$ 7,069</u> |

|                     | 105年度           | 104年度           |
|---------------------|-----------------|-----------------|
| 無形資產及遞延費用攤銷費用依功能別彙總 |                 |                 |
| 營業費用                | <u>\$ 1,551</u> | <u>\$ 1,643</u> |

(六) 員工福利費用

|               | 105年度         | 104年度          |
|---------------|---------------|----------------|
| 員工福利費用        |               |                |
| 薪資費用          | \$ 64,185     | \$ 94,777      |
| 勞健保費用         | 5,393         | 5,497          |
| 退職後福利         |               |                |
| 確定提撥計畫        | 2,466         | 2,263          |
| 確定福利計畫 (附註十八) | <u>1,787</u>  | <u>1,729</u>   |
|               | <u>73,831</u> | <u>104,266</u> |

(接次頁)

(承前頁)

|          | 105年度            | 104年度            |
|----------|------------------|------------------|
| 股份基礎給付   |                  |                  |
| 員工認股權    | \$ 1,314         | \$ 3             |
| 其他員工福利   | 5,142            | 4,269            |
| 員工福利費用合計 | <u>\$ 80,287</u> | <u>\$108,538</u> |
| 依功能別彙總   |                  |                  |
| 營業費用     | <u>\$ 80,287</u> | <u>\$108,538</u> |

截至 105 年及 104 年 12 月 31 日止，本公司員工人數分別為 92 人及 81 人。於 105 及 104 年度，本公司平均人數分別為 83 人及 77 人。

#### 1. 105 及 104 年度員工酬勞及董監事酬勞

依 104 年 5 月修正後公司法及 105 年 2 月經股東臨時會決議之修正公司章程，係以當年度扣除分派員工及董監酬勞前之稅前利益分別以不低於 1% 及不高於 5% 提撥員工酬勞及董監事酬勞。105 及 104 年度員工酬勞及董監事酬勞分別於 106 年 3 月 30 日及 105 年 4 月 20 日經董事會決議如下：

##### 估列比例

|       | 105年度 | 104年度 |
|-------|-------|-------|
| 員工酬勞  | 1.04% | 1.75% |
| 董監事酬勞 | 0.74% | 0.48% |

##### 金 額

|       | 105年度    | 104年度    |
|-------|----------|----------|
|       | 現 金      | 現 金      |
| 員工酬勞  | \$ 3,700 | \$ 5,130 |
| 董監事酬勞 | 2,646    | 1,400    |

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

104 年度員工酬勞及董監事酬勞之實際配發金額與 104 年度個體財務報告之認列金額並無差異。

有關本公司 106 年董事會決議之員工酬勞及董監事酬勞資訊，請至台灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

## 2. 103 年度員工紅利及董監事酬勞

本公司於 104 年 6 月 30 日舉行股東常會決議通過 103 年度員工紅利及董監事酬勞如下：

|       | 103年度    |
|-------|----------|
|       | 現金紅利     |
| 員工紅利  | \$ 2,790 |
| 董監事酬勞 | -        |

104 年 6 月 30 日股東常會決議配發之員工紅利及董監事酬勞與 103 年度個體財務報告認列金額並無差異。

## (七) 外幣兌換損益

|          | 105年度        | 104年度       |
|----------|--------------|-------------|
| 外幣兌換利益總額 | \$ 35,125    | \$ 29,661   |
| 外幣兌換損失總額 | ( 50,817)    | ( 34,602)   |
| 淨 損 失    | ( \$ 15,692) | ( \$ 4,941) |

## 二一、所得稅

### (一) 認列於損益之所得稅

所得稅費用之主要組成項目如下：

|             | 105年度     | 104年度     |
|-------------|-----------|-----------|
| 當期所得稅       |           |           |
| 本年度產生者      | \$ 11,817 | \$ 4,894  |
| 未分配盈餘加徵     | 14,661    | 24,737    |
| 以前年度之調整     | 5,496     | ( 5)      |
|             | 31,974    | 29,626    |
| 遞延所得稅       |           |           |
| 本年度產生者      | 759       | ( 1,135)  |
| 認列於損益之所得稅費用 | \$ 32,733 | \$ 28,491 |

會計所得與所得稅費用之調節如下：

|              | 105年度            | 104年度            |
|--------------|------------------|------------------|
| 繼續營業單位稅前淨利   | <u>\$349,412</u> | <u>\$287,333</u> |
| 稅前淨利按法定稅率計算之 |                  |                  |
| 所得稅費用        | \$ 59,400        | \$ 48,847        |
| 稅上不可減除之費損    | 1,139            | 557              |
| 未分配盈餘加徵      | 14,661           | 24,737           |
| 以前年度之當期所得稅費用 |                  |                  |
| 於本年度之調整      | 5,496            | ( 5)             |
| 免稅所得         | ( 1,814)         | ( 1,870)         |
| 未認列之暫時性差異    | ( 45,316)        | ( 43,775)        |
| 中小企業增僱員工薪資費用 |                  |                  |
| 加成減除         | ( 833)           | -                |
| 認列於損益之所得稅費用  | <u>\$ 32,733</u> | <u>\$ 28,491</u> |

本公司所適用之稅率為 17%。

由於 106 年度股東會盈餘分配情形尚具不確定性，故 105 年度未分配盈餘加徵 10% 所得稅之潛在所得稅後果尚無法可靠決定。

## (二) 本期所得稅資產與負債

|         | 105年12月31日       | 104年12月31日       |
|---------|------------------|------------------|
| 本期所得稅負債 |                  |                  |
| 應付所得稅   | <u>\$ 24,321</u> | <u>\$ 20,558</u> |

## (三) 遞延所得稅資產與負債

遞延所得稅資產及負債之變動如下：

### 105 年度

|                | 年 初 餘 額         | 吸收合併計入          | 認列於損益           | 年 底 餘 額         |
|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <u>遞延所得稅資產</u> |                 |                 |                 |                 |
| 暫時性差異          |                 |                 |                 |                 |
| 存貨跌價損失         | \$ 1,638        | \$ 563          | (\$ 426)        | \$ 1,775        |
| 未實現兌換損失        | 425             | 598             | ( 1,023)        | -               |
| 聯屬公司間未實現利      |                 |                 |                 |                 |
| 益              | 756             | -               | 1,225           | 1,981           |
| 處分固定資產損失       | 317             | 58              | ( 78)           | 297             |
| 金融商品未實現損失      | -               | -               | 84              | 84              |
| 其 他            | -               | 133             | ( 133)          | -               |
|                | <u>\$ 3,136</u> | <u>\$ 1,352</u> | <u>(\$ 351)</u> | <u>\$ 4,137</u> |
| <u>遞延所得稅負債</u> |                 |                 |                 |                 |
| 暫時性差異          |                 |                 |                 |                 |
| 未實現兌換利益        | \$ -            | \$ -            | \$ 408          | \$ 408          |



# 104 年度

|                      | 年 初 餘 額         | 認 列 於 損 益       | 年 底 餘 額         |
|----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <u>遞 延 所 得 稅 資 產</u> |                 |                 |                 |
| 暫時性差異                |                 |                 |                 |
| 存貨跌價損失               | \$ 1,772        | (\$ 134)        | \$ 1,638        |
| 未實現兌換損失              | -               | 425             | 425             |
| 聯屬公司間未實現利            |                 |                 |                 |
| 益                    | 547             | 209             | 756             |
| 處分固定資產損失             | 387             | ( 70)           | 317             |
|                      | <u>\$ 2,706</u> | <u>\$ 430</u>   | <u>\$ 3,136</u> |
| <u>遞 延 所 得 稅 負 債</u> |                 |                 |                 |
| 暫時性差異                |                 |                 |                 |
| 未實現兌換利益              | <u>\$ 705</u>   | <u>(\$ 705)</u> | <u>\$ -</u>     |

## (四) 與投資相關且未認列遞延所得稅負債之暫時性差異彙總金額

截至 105 年及 104 年 12 月 31 日止，與投資子公司有關且未認列為遞延所得稅負債之應課稅暫時性差異分別為 141,223 仟元及 95,907 仟元。

## (五) 兩稅合一相關資訊

|              | 105年12月31日       | 104年12月31日       |
|--------------|------------------|------------------|
| 未分配盈餘        |                  |                  |
| 87 年度以後未分配盈餘 | <u>\$889,911</u> | <u>\$662,726</u> |
| 股東可扣抵稅額帳戶餘額  | <u>\$ 69,530</u> | <u>\$ 34,015</u> |
|              |                  |                  |
|              | 105年度（預計）        | 104年度（實際）        |
| 盈餘分配之稅額扣抵比率  | 7.81%            | 5.13%            |

## (六) 所得稅核定情形

本公司之營利事業所得稅申報，截至 103 年度以前之申報案件業經稅捐稽徵機關核定。

## 二二、每股盈餘

單位：每股元

|          | 105年度   | 104年度   |
|----------|---------|---------|
| 基本每股盈餘   |         |         |
| 來自繼續營業單位 | \$ 5.25 | \$ 6.96 |
| 稀釋每股盈餘   |         |         |
| 來自繼續營業單位 | \$ 5.23 | \$ 6.93 |

用以計算繼續營業單位每股盈餘之盈餘及普通股加權平均股數如下：

### 本年度淨利

|                            | 105年度     | 104年度     |
|----------------------------|-----------|-----------|
| 用以計算繼續營業單位基本每股盈餘及稀釋每股盈餘之淨利 | \$316,679 | \$258,842 |

### 股 數

單位：仟股

|                      | 105年度  | 104年度  |
|----------------------|--------|--------|
| 用以計算基本每股盈餘之普通股加權平均股數 | 60,334 | 37,216 |
| 具稀釋作用潛在普通股之影響：       |        |        |
| 員工酬勞或員工分紅            | 190    | 133    |
| 用以計算稀釋每股盈餘之普通股加權平均股數 | 60,524 | 37,349 |

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

## 二三、股份基礎給付協議

本公司分別於 105 年 3 月、104 年 12 月及 8 月現金增資保留員工認股 3,285 仟股、12 仟股及 143 仟股。

本公司係使用 Black-Scholes 評價模式，評價模式所採用之輸入值如下：

|         | 105年3月      | 104年12月  | 104年8月    |
|---------|-------------|----------|-----------|
| 預期波動率   | 35.59%      | 34.05%   | 30.13%    |
| 無風險利率   | 0.74%       | 0.81%    | 0.88%     |
| 預期存續期間  | 31 日        | 41 日     | 22 日      |
| 行使價格    | 20 元        | 34 元     | 28 元      |
| 給與日股票市價 | 18.98 元     | 24.68 元  | 24.19 元   |
| 員工認購股權  | 3,285,000 股 | 11,600 股 | 142,958 股 |

105 及 104 年度認列之酬勞成本分別為 1,314 仟元及 3 仟元。

#### 二四、非現金交易

本公司於 105 年 9 月 30 日（合併基準日）吸收合併富瑞德科技股份有限公司，該公司截至合併基準日止相關資產負債如下：

|              |                   |
|--------------|-------------------|
| <u>資 產</u>   |                   |
| 現 金          | \$ 22,797         |
| 無活絡市場之債務工具投資 |                   |
| — 流動         | 25,829            |
| 應收票據淨額       | 8,718             |
| 應收帳款淨額（含關係人） | 28,548            |
| 其他應收款        | 1,579             |
| 存貨淨額         | 22,016            |
| 其他流動資產       | 1,747             |
| 無活絡市場之債務工具投資 |                   |
| — 非流動        | 16,474            |
| 不動產、廠房及設備    | 44,744            |
| 遞延所得稅資產      | 1,352             |
| 其他無形資產       | 14                |
|              | <u>173,818</u>    |
| <u>負 債</u>   |                   |
| 短期借款         | ( 83,500)         |
| 應付票據         | ( 701)            |
| 應付帳款（含關係人）   | ( 19,552)         |
| 其他應付款        | ( 2,856)          |
| 其他流動負債       | ( 1,154)          |
| 長期借款         | ( 13,179)         |
| 淨確定福利負債—非流動  | ( 6,218)          |
|              | <u>( 127,160)</u> |
| 取得淨資產        | <u>\$ 46,658</u>  |

## 二五、資本風險管理

本公司基於現行營運產業特性、未來公司發展情形，併衡量外部環境變動等因素，規劃本公司未來期間所需資金、研究發展費用及股利支出等需求，以確保集團內各企業能夠在繼續經營之前提下，藉由將債務及權益餘額最適化，維持最佳資本結構以長遠提升股東價值。

本公司主要管理階層不定期重新檢視集團資本結構，其檢視內容包括考量各類資本之成本及相關風險。本公司依據主要管理階層之建議，將藉由支付股利、發行新股、買回股份及發行新債或償付舊債等方式平衡其整體資本結構。

## 二六、金融工具

### (一) 公允價值資訊－非按公允價值衡量之金融工具

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

### (二) 公允價值資訊－以重複性基礎按公允價值衡量之金融工具

105 年 12 月 31 日

|                      | 第 一 級 | 第 二 級  | 第 三 級 | 合 計    |
|----------------------|-------|--------|-------|--------|
| 透過損益按公允價值衡<br>量之金融負債 |       |        |       |        |
| 遠期外匯合約               | \$ -  | \$ 247 | \$ -  | \$ 247 |

104 年 12 月 31 日

|                      | 第 一 級 | 第 二 級  | 第 三 級 | 合 計    |
|----------------------|-------|--------|-------|--------|
| 透過損益按公允價值衡<br>量之金融資產 |       |        |       |        |
| 遠期外匯合約               | \$ -  | \$ 243 | \$ -  | \$ 243 |

105 及 104 年度無第一級與第二級公允價值衡量間移轉之情形。

### (三) 金融工具之種類

|               | 105年12月31日 | 104年12月31日 |
|---------------|------------|------------|
| <u>金融資產</u>   |            |            |
| 持有供交易         | \$ -       | \$ 243     |
| 放款及應收款 (註1)   | 769,037    | 632,064    |
| <u>金融負債</u>   |            |            |
| 持有供交易         | 247        | -          |
| 以攤銷後成本衡量 (註2) | 743,377    | 776,314    |

註1：餘額係包含現金及約當現金、無活絡市場之債務工具投資、應收票據、應收帳款、應收帳款－關係人、其他應收款、其他應收款－關係人及存出保證金等以攤銷後成本衡量之放款及應收款。

註2：餘額係包含短期借款、應付票據、應付帳款、應付帳款－關係人、其他應付款、一年內到期之長期借款及長期借款等以攤銷後成本衡量之金融負債。

### (四) 財務風險管理目的與政策

本公司主要金融工具包括應收帳款、應付帳款及借款。本公司財務風險管理目標，係為管理與營運活動相關之市場風險（匯率風險及利率風險）、信用風險及流動性風險。

#### 1. 市場風險

本公司之營運活動使本公司承擔之主要財務風險為外幣匯率變動風險（參閱下述(1)）以及利率變動風險（參閱下述(2)）。

本公司有關金融工具市場風險之暴險及其對該等暴險之管理與衡量方式並無改變。

#### (1) 匯率風險

本公司從事外幣計價之銷貨與進貨交易，因而使本公司產生匯率變動暴險。本公司之銷售額中約有 82%非以功能性貨幣計價，而成本金額中約有 65%非以功能性貨幣計價。本公司匯率暴險之管理係於政策許可之範圍內，利用遠期外匯合約管理風險。

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

#### 敏感度分析

本公司主要受到美元及人民幣匯率波動之影響。

下表詳細說明當新台幣（功能性貨幣）對各攸關外幣之匯率增加及減少 1% 時，本公司之敏感度分析。1% 係為本公司內部向主要管理階層報告匯率風險時所使用之敏感度比率，亦代表管理階層對外幣匯率之合理可能變動範圍之評估。敏感度分析僅包括流通在外之外幣貨幣性項目及指定為現金流量避險之遠期外匯合約，並將其年底之換算以匯率變動 1% 予以調整。下表之正數係表示當新台幣相對於各相關貨幣貶值 1% 時，將使稅前淨利或權益增加之金額；當新台幣相對於各相關外幣升值 1% 時，其對稅前淨利或權益之影響將為同金額之負數。

|     | 美 元 之 影 響 |          | 人 民 幣 之 影 響 |          |
|-----|-----------|----------|-------------|----------|
|     | 105年度     | 104年度    | 105年度       | 104年度    |
| 損 益 | \$ 4,378  | (\$ 607) | \$ 969      | \$ 2,843 |

上表所列示外幣對損益之影響主要源自於本公司於資產負債表日尚流通在外且未進行現金流量避險之美元及人民幣計價非衍生之金融資產及負債。

本公司於本年度對美元之匯率敏感度上升，主要係以美元計價之銀行存款增加及短期借款減少所致，本公司於本年度對人民幣匯率敏感度相較於前一年度並無重大變動。

#### (2) 利率風險

本公司定期評估避險活動，使其與利率觀點及既定之風險偏好一致，以確保採用最符合成本效益之避險策略。

本公司於資產負債表日受利率暴險之金融資產及金融負債帳面金額如下：

|           | 105年12月31日 | 104年12月31日 |
|-----------|------------|------------|
| 具公允價值利率風險 |            |            |
| －金融資產     | \$174,297  | \$237,867  |
| －金融負債     | 369,330    | 423,554    |
| 具現金流量利率風險 |            |            |
| －金融資產     | 109,999    | 31,132     |
| －金融負債     | 66,063     | 148,501    |

#### 敏感度分析

下列敏感度分析係依非衍生工具於資產負債表日之利率暴險而決定。對於浮動利率負債，其分析方式係假設資產負債表日流通在外之負債金額於報導期間皆流通在外。本公司內部向主要管理階層報告利率時所使用之變動率為利率增加或減少 100 基點，此亦代表管理階層對利率之合理可能變動範圍之評估。

若利率增加／減少 100 基點，在所有其他變數維持不變之情況下，本公司 105 及 104 年度之稅前淨利將減少／增加 129 仟元及 1,904 仟元，主因為本公司之變動利率銀行存款與變動利率借款之淨部位之公允價值利率風險之暴險。

本公司於本年度對利率之敏感度上相較於前一年度並無重大變動。

## 2. 信用風險

信用風險係指交易對方拖欠合約義務而造成本公司財務損失之風險。截至資產負債表日，本公司可能因交易對方未履行義務造成財務損失之最大信用風險暴險主要係來自於個體資產負債表所認列之金融資產帳面金額。

為減輕信用風險，本公司管理階層指派專責團隊負責授信額度之決定、授信核准及其他監控程序以確保逾期應收款項之回收已採取適當行動。此外，本公司於資產負債表日會逐一複

核應收款項之可回收金額以確保無法回收之應收款項已提列適當減損損失。據此，本公司管理階層認為本公司之信用風險已顯著減少。

應收帳款之對象涵蓋眾多客戶，分散於不同產業及地理區域。本公司持續針對應收帳款之客戶之財務狀況進行評估。

另因流動資金及衍生金融工具之交易對方係信用評等良好之金融機構及公司組織，故該信用風險係屬有限。

### 3. 流動性風險

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

銀行借款對本公司而言係為一項重要流動性來源。截至 105 年及 104 年 12 月 31 日止，本公司未動用之融資額度，參閱下列(3)融資額度之說明。

#### (1) 非衍生金融負債之流動性及利率風險表

非衍生金融負債剩餘合約到期分析係依本公司最早可能被要求還款之日期，按金融負債未折現現金流量（包含本金及估計利息）編製。因此，本公司可被要求立即還款之銀行借款，係列於下表最早之期間內，不考慮銀行立即執行該權利之機率；其他非衍生金融負債到期分析係依照約定之還款日編製。

#### 105 年 12 月 31 日

|                | 要求即付或<br>短於 1 個月  | 1 ~ 3 個月          | 3 個月 ~ 1 年       | 1 ~ 5 年           |
|----------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| <u>非衍生金融負債</u> |                   |                   |                  |                   |
| 無附息負債          | \$ 19,925         | \$ 286,762        | \$ 1,298         | \$ -              |
| 固定利率工具         | 18,081            | 40,066            | 8,033            | -                 |
| 浮動利率工具         | <u>125,080</u>    | <u>123,330</u>    | <u>21,812</u>    | <u>101,139</u>    |
|                | <u>\$ 163,086</u> | <u>\$ 450,158</u> | <u>\$ 31,143</u> | <u>\$ 101,139</u> |



104 年 12 月 31 日

|         | 要求即付或<br>短於1個月    | 1 ~ 3 個 月         | 3個月~1年            | 1 ~ 5 年           |
|---------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 非衍生金融負債 |                   |                   |                   |                   |
| 無付息負債   | \$ 88,511         | \$ 47,972         | \$ 67,776         | \$ -              |
| 固定利率工具  | 14,004            | 92,401            | 42,516            | -                 |
| 浮動利率工具  | <u>123,250</u>    | <u>159,712</u>    | <u>27,871</u>     | <u>115,757</u>    |
|         | <u>\$ 225,765</u> | <u>\$ 300,085</u> | <u>\$ 138,163</u> | <u>\$ 115,757</u> |

(2) 衍生金融資產之流動性及利率風險表

針對衍生金融工具之流動性分析，就採淨額交割之衍生工具而言，係以未折現之合約淨現金流入及流出為基礎編製；就採總額交割之衍生工具而言，係以未折現之總現金流入及流出為基礎編製。當應付或應收金額不固定時，揭露之金額係依資產負債表日殖利率曲線所推估之預計利率決定。

105 年 12 月 31 日

|      | 要求即付或<br>短於1個月  | 1 ~ 3 個 月        | 3個月~1年 | 1 ~ 5 年 | 5 年 以 上 |
|------|-----------------|------------------|--------|---------|---------|
| 淨額交割 |                 |                  |        |         |         |
| 遠期外匯 | (\$ <u>51</u> ) | (\$ <u>196</u> ) | \$ -   | \$ -    | \$ -    |

104 年 12 月 31 日

|      | 要求即付或<br>短於1個月 | 1 ~ 3 個 月       | 3個月~1年 | 1 ~ 5 年 | 5 年 以 上 |
|------|----------------|-----------------|--------|---------|---------|
| 淨額交割 |                |                 |        |         |         |
| 遠期外匯 | \$ <u>296</u>  | (\$ <u>53</u> ) | \$ -   | \$ -    | \$ -    |

103 年 1 月 1 日無尚未到期之衍生性金融商品合約。

(3) 融資額度

|           | <u>105年12月31日</u> | <u>104年12月31日</u> |
|-----------|-------------------|-------------------|
| 有擔保銀行借款額度 |                   |                   |
| — 已動用金額   | \$211,035         | \$191,434         |
| — 未動用金額   | <u>435,715</u>    | <u>337,041</u>    |
|           | <u>\$646,750</u>  | <u>\$528,475</u>  |

## 二七、關係人交易

本公司與關係人間之交易，列示如下：

### (一) 營業收入

| 關 係 人 類 別 | 105年度             | 104年度             |
|-----------|-------------------|-------------------|
| 子 公 司     | \$ 416,069        | \$ 358,966        |
| 其他關係人(註3) | 2,385             | 2,837             |
| 其他關係人(註1) | 405               | 1,375             |
|           | <u>\$ 418,859</u> | <u>\$ 363,178</u> |

本公司對上述關係人之銷貨，其交易價格及收款條件與一般客戶相較並無重大差異。

### (二) 進 貨

| 關 係 人 類 別 | 105年度             | 104年度             |
|-----------|-------------------|-------------------|
| 子 公 司     | \$ 347,045        | \$ 250,761        |
| 其他關係人(註4) | 130,586           | 77,813            |
| 其他關係人(註2) | 82,247            | 158,858           |
| 其他關係人(註1) | 31,173            | 66,656            |
| 其他關係人(註3) | 12,771            | 23,139            |
|           | <u>\$ 603,822</u> | <u>\$ 577,227</u> |

本公司對上述關係人之進貨，其交易價格係依雙方議訂，付款期間與一般廠商相較並無重大差異。

### (三) 應收關係人款項(不含對關係人放款)

| 帳 列 項 目  | 關 係 人 類 別 | 105年12月31日        | 104年12月31日        |
|----------|-----------|-------------------|-------------------|
| 應收帳款—關係人 | 子 公 司     | \$ 203,468        | \$ 128,580        |
|          | 其他關係人(註1) | -                 | 265               |
|          |           | <u>\$ 203,468</u> | <u>\$ 128,845</u> |

流通在外之應收關係人款項未收取保證。105及104年度應收關係人款項並未提列呆帳費用。

(四) 應付關係人款項

| 帳 列 項 目  | 關 係 人 類 別 | 105年12月31日 | 104年12月31日 |
|----------|-----------|------------|------------|
| 應付票據     | 其他關係人(註1) | \$ -       | \$ 20,646  |
| 應付帳款－關係人 | 子 公 司     | \$ 19,049  | \$ 22,854  |
|          | 其他關係人(註4) | 69,394     | 23,126     |
|          | 其他關係人(註1) | -          | 7,022      |
|          | 其他關係人(註2) | -          | 14,691     |
|          |           | \$ 88,443  | \$ 67,693  |

流通在外之應付關係人款項餘額係未提供擔保。

(五) 對關係人放款

| 關 係 人 類 別 | 105年12月31日 | 104年12月31日 |
|-----------|------------|------------|
| 其他應收款     |            |            |
| 子 公 司     | \$ -       | \$ 43,216  |
| 關 係 人 類 別 | 105年度      | 104年度      |
| 利息收入      |            |            |
| 子 公 司     | \$ 3,182   | \$ -       |

(六) 其他關係人交易

期末債權債務情形

資產負債表日之其他應收關係人款項及其他應付關係人款項餘額如下：

| 關 係 人 類 別 | 105年12月31日 | 104年12月31日 |
|-----------|------------|------------|
| 其他應收款     |            |            |
| 子 公 司     | \$ 795     | \$ 541     |

本公司對上述關係人之其他應收款係代墊款項。

| 關 係 人 類 別 | 105年12月31日 | 104年12月31日 |
|-----------|------------|------------|
| 其他應付款     |            |            |
| 佣金費用      |            |            |
| 子 公 司     | \$ 4,524   | \$ 8,362   |

### 其他交易

| <u>關 係 人 類 別</u> | <u>105年度</u>     | <u>104年度</u>     |
|------------------|------------------|------------------|
| <u>佣金費用</u>      |                  |                  |
| 子 公 司            | <u>\$ 22,673</u> | <u>\$ 15,785</u> |
| <u>租金費用</u>      |                  |                  |
| 子 公 司            | <u>\$ 729</u>    | <u>\$ 972</u>    |
| <u>租金收入</u>      |                  |                  |
| 子 公 司            | <u>\$ 1,184</u>  | <u>\$ 1,578</u>  |

本公司與關係人間之佣金及租金交易係依雙方協議訂定。

註 1：該公司董事長為本公司董事。

註 2：該公司董事長為本公司董事之二等親。

註 3：該公司董事為本公司董事。

註 4：本公司為該公司法人董事。

### (九) 主要管理階層薪酬

|        | <u>105年度</u>     | <u>104年度</u>     |
|--------|------------------|------------------|
| 短期員工福利 | \$ 12,666        | \$ 12,486        |
| 退職後福利  | 254              | 412              |
|        | <u>\$ 12,920</u> | <u>\$ 12,898</u> |

### 二八、質抵押之資產

下列資產業經提供為融資借款之擔保品：

|                | <u>105年12月31日</u> | <u>104年12月31日</u> |
|----------------|-------------------|-------------------|
| 銀行存款（帳列其他流動資產） | \$ 6,838          | \$ 6,947          |
| 無活絡市場之債務工具投資   | 45,439            | 230,920           |
| 不動產、廠房及設備      | <u>27,087</u>     | <u>27,087</u>     |
|                | <u>\$ 79,364</u>  | <u>\$264,954</u>  |

### 二九、外幣金融資產及負債之匯率資訊

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

105 年 12 月 31 日

|                | 外  | 幣      | 匯               | 率 | 帳  | 面                 | 金 | 額 |
|----------------|----|--------|-----------------|---|----|-------------------|---|---|
| <u>金 融 資 產</u> |    |        |                 |   |    |                   |   |   |
| <u>貨幣性項目</u>   |    |        |                 |   |    |                   |   |   |
| 美 元            | \$ | 14,963 | 32.25 (美 元：新台幣) |   | \$ | 482,545           |   |   |
| 人 民 幣          |    | 20,983 | 4.617 (人民幣：新台幣) |   |    | 96,882            |   |   |
|                |    |        |                 |   |    | <u>\$ 579,427</u> |   |   |

金 融 負 債

|              |  |       |                 |  |    |        |  |  |
|--------------|--|-------|-----------------|--|----|--------|--|--|
| <u>貨幣性項目</u> |  |       |                 |  |    |        |  |  |
| 美 元          |  | 1,388 | 32.25 (美 元：新台幣) |  | \$ | 44,768 |  |  |

104 年 12 月 31 日

|                | 外  | 幣      | 匯                | 率 | 帳  | 面                 | 金 | 額 |
|----------------|----|--------|------------------|---|----|-------------------|---|---|
| <u>金 融 資 產</u> |    |        |                  |   |    |                   |   |   |
| <u>貨幣性項目</u>   |    |        |                  |   |    |                   |   |   |
| 美 元            | \$ | 5,081  | 32.825 (美 元：新台幣) |   | \$ | 166,776           |   |   |
| 人 民 幣          |    | 56,917 | 4.995 (人民幣：新台幣)  |   |    | 284,303           |   |   |
|                |    |        |                  |   |    | <u>\$ 451,079</u> |   |   |

金 融 負 債

|              |  |       |                  |  |    |         |  |  |
|--------------|--|-------|------------------|--|----|---------|--|--|
| <u>貨幣性項目</u> |  |       |                  |  |    |         |  |  |
| 美 元          |  | 6,929 | 32.825 (美 元：新台幣) |  | \$ | 227,430 |  |  |

具重大影響之外幣兌換損益（已實現及未實現）如下：

| 外 幣 | 105 年度         |             | 104 年度          |            |
|-----|----------------|-------------|-----------------|------------|
|     | 匯 率            | 淨 兌 換 損 失   | 匯 率             | 淨 兌 換 損 失  |
| 美 元 | 32.25 (美元：新台幣) | (\$ 15,692) | 32.825 (美元：新台幣) | (\$ 4,941) |

三十、附註揭露事項

(一) 重大交易事項及(二)轉投資事業相關資訊：

1. 資金貸與他人。(附表一)
2. 為他人背書保證。(附表二)
3. 年底持有有價證券情形。(附表三)
4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新臺幣三億元或實收資本額百分之二十以上。(無)
5. 取得不動產之金額達新臺幣三億元或實收資本額百分之二十以上。(無)

6. 處分不動產之金額達新臺幣三億元或實收資本額百分之二十以上。(無)
7. 與關係人進、銷貨之金額達新臺幣一億元或實收資本額百分之二十以上。(附表四)
8. 應收關係人款項達新臺幣一億元或實收資本額百分之二十以上。(附表五)
9. 從事衍生工具交易。(附註七)
10. 被投資公司資訊。(附表六)

(三) 大陸投資資訊：

1. 大陸被投資公司名稱、主要營業項目、實收資本額、投資方式、資金匯出入情形、持股比例、投資損益、期末投資帳面金額、已匯回投資損益及赴大陸地區投資限額。(附表七)
2. 與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區所發生下列之重大交易事項，及其價格、付款條件、未實現損益：(附表四、五及七)
  - (1) 進貨金額及百分比與相關應付款項之期末餘額及百分比。
  - (2) 銷貨金額及百分比與相關應收款項之期末餘額及百分比。
  - (3) 財產交易金額及其所產生之損益數額。
  - (4) 票據背書保證或提供擔保品之期末餘額及其目的。
  - (5) 資金融通之最高餘額、期末餘額、利率區間及當期利息總額。
  - (6) 其他對當期損益或財務狀況有重大影響之交易事項，如勞務之提供或收受等。

雙錢化工股份有限公司及子公司  
資金貸與他人

民國 105 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表一

單位：除另予註明者外  
，為新台幣仟元

| 編號 | 貸出資金之公司               | 貸與對象                | 往來科目      | 是否為關係人 | 本最高餘額              | 期 | 年底餘額               | 實際動支金額 | 利率區間 %             | 資金貸與性質 | 業務往來金額 | 有短期融通資金必要之原因 | 提列備抵呆帳金額 | 擔保品名稱價值 | 對個別對象資金貸與總額 (註 1 及 2) | 資金貸與總額 (註 1 及 2) | 與總額 |
|----|-----------------------|---------------------|-----------|--------|--------------------|---|--------------------|--------|--------------------|--------|--------|--------------|----------|---------|-----------------------|------------------|-----|
| 0  | 雙錢化工股份有限公司            | 富瑞德科技股份有限公司         | 其他應收款—關係人 | 是      | \$ 50,000          |   | \$ -               | \$ -   | -                  | 短期融通   | -      | 營業週轉         | -        | -       | \$ 233,395            | \$ 622,387       |     |
| 0  | 雙錢化工股份有限公司            | DBC Korea Co., Ltd. | 其他應收款—關係人 | 是      | 2,956 (USD 92)     |   | -                  | -      | -                  | 短期融通   | -      | 營業週轉         | -        | -       | 233,395               | 622,387          |     |
| 0  | 雙錢化工股份有限公司            | 雙錢化工(上海)有限公司        | 其他應收款—關係人 | 是      | 81,593 (USD 2,530) |   | 81,593 (USD 2,530) | -      | -                  | 短期融通   | -      | 營業週轉         | -        | -       | 233,395               | 622,387          |     |
| 1  | DBC Europe Holding AG | DBC Switzerland AG  | 其他應收款—關係人 | 是      | 1,577 (CHF 50)     |   | -                  | -      | 前三個月免息，超過三個月 0.25% | 短期融通   | -      | 營業週轉         | -        | -       | 4,029                 | 5,372            |     |

註 1：本公司總貸與金額以不超過本公司淨值 40% 為限，與本公司有業務往來或有短期融通資金必要之公司或行號，個別貸與金額不得超過本公司淨值 15%；DBC Europe Holding AG 總貸與金額以不超過其公司淨值 40% 為限，與 DBC Europe Holding AG 有短期融通資金必要之集團企業，個別貸與金額不得超過其公司淨值 30%。

註 2：資金貸與之限額，係依據最近期經會計師查核簽證之財務報表計算。

註 3：本公司以 105 年 9 月 30 日為合併基準日，吸收合併富瑞德科技股份有限公司。

註 4：換算匯率係採用 105 年 12 月 31 日台灣銀行即期買入/賣出平均匯率。

雙健化工股份有限公司及子公司  
為他人背書保證

民國 105 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表二

單位：新台幣仟元

| 編號<br>(註 1) | 背書保證者公司名稱   | 被背書保證公司名稱   | 關係<br>(註 2) | 對單一企業<br>背書保證<br>限額 (註 3) | 本年度最高<br>背書保證金額 | 年底背書<br>保證餘額 | 實際動支金額 | 以財產擔保之<br>背書保證金額 | 累計背書保證<br>金額佔最近期<br>財務報表淨值<br>之比率 (%) | 背書<br>最高<br>限額<br>(註 3) | 屬母公司對子<br>公司背書保證 | 屬子公司對母<br>公司背書保證 | 屬對大陸地區<br>背書保證 | 備註  |
|-------------|-------------|-------------|-------------|---------------------------|-----------------|--------------|--------|------------------|---------------------------------------|-------------------------|------------------|------------------|----------------|-----|
| 0           | 雙健化工股份有限公司  | 富瑞德科技股份有限公司 | (2)         | \$ 622,387                | \$ 270,000      | \$ -         | \$ -   | \$ -             | -                                     | \$ 622,387              | Y                | -                | -              | 註 4 |
| 0           | 雙健化工股份有限公司  | 雙健化工股份有限公司  | (1)         | 622,387                   | 6,000           | 6,000        | 1,000  | -                | 0.39%                                 | 622,387                 | N                | N                | N              |     |
| 1           | 富瑞德科技股份有限公司 | 雙健化工股份有限公司  | (4)         | (註 5)                     | 260,000         | -            | -      | -                | -                                     | (註 5)                   | -                | 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，標示種類即可：

(1) 有業務關係之公司。

(2) 直接持有普通股股權超過 50% 之子公司。

(3) 母公司与子公司持有普通股股權合併計算超過 50% 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權超過 50% 之母公司。

(5) 基於承擔工程需要之同業間依合約規定互保之公司。

(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：本公司對外背書保證之總額不得超過最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報表所載淨值 40%，對單一企業之背書保證限額亦同。

註 4：係本公司為承作開關稅額度背書保證。

註 5：本公司以 105 年 9 月 30 日為合併基準日，吸收合併富瑞德科技股份有限公司。



雙鉅化工股份有限公司及子公司

年底持有有價證券情形

民國 105 年 12 月 31 日

附表三

單位：仟股/新台幣仟元

| 持 有 之 公 司  | 有 價 證 券 種 類 及 名 稱 | 與 有 價 證 券 發 行 人 之 關 係 | 帳 列 科 目        | 年 度   | 帳 數 |    |     | 面 金 額  | 持 股 比 例 | 公 允 價 值 | 備 註 |
|------------|-------------------|-----------------------|----------------|-------|-----|----|-----|--------|---------|---------|-----|
|            |                   |                       |                |       | 數   | 帳  | 幣 別 |        |         |         |     |
| 雙鉅化工股份有限公司 | 依亮科技股份有限公司        | 本公司為該公司法人董事           | 以成本衡量之金融資產－非流動 | 3,200 |     | \$ |     | 40,350 | 9.78    | \$ -    |     |
|            | 新力美科技股份有限公司       | 無                     | 以成本衡量之金融資產－非流動 | 100   |     |    |     | -      | 0.10    | -       |     |

註：投資子公司相關資訊，請參閱附表六及附表七。

雙健化工股份有限公司及子公司

與關係人進、銷貨之金額達新臺幣 1 億元或實收資本額 20% 以上

民國 105 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表四

單位：除另予註明者外  
，為新台幣仟元

| 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 |        |          | 應收(付)票據、帳款 |                 | 備註     |
|---------------------|---------------------|------|---------|--------------|----------|-------------|--------|----------|------------|-----------------|--------|
|                     |                     |      | 進(銷)貨金額 | 佔總進(銷)貨之比率   | 授信期間(註1) | 單據(註1)      | 價授(註1) | 信託期間(註1) | 餘額         | 佔總應收(付)票據、帳款之比率 |        |
| 雙健化工股份有限公司          | DBC Switzerland. AG | 子公司  | 銷       | (\$ 139,666) | (8%)     | -           | -      | -        | -          | \$ 36,913       | 9%     |
| 雙健化工股份有限公司          | 雙健化工(上海)有限公司        | 子公司  | 銷       | ( 211,280)   | (12%)    | -           | -      | -        | -          | 153,659         | 35%    |
| 雙健化工股份有限公司          | 雙健化工(上海)有限公司        | 子公司  | 進       | 181,067      | 12%      | -           | -      | -        | -          | ( 8,977)        | (3%)   |
| 雙健化工股份有限公司          | 大豐鑫源達化工有限公司         | 子公司  | 進       | 164,516      | 11%      | -           | -      | -        | -          | ( 10,072)       | (4%)   |
| 雙健化工股份有限公司          | 欣昂科技股份有限公司          | 關聯企業 | 進       | 130,586      | 9%       | -           | -      | -        | -          | ( 69,394)       | (27%)  |
| DBC Switzerland. AG | 雙健化工股份有限公司          | 母公司  | 進       | 139,666      | 97%      | -           | -      | -        | -          | ( 36,913)       | (100%) |
| 雙健化工(上海)有限公司        | 雙健化工股份有限公司          | 母公司  | 進       | 211,280      | 11%      | -           | -      | -        | -          | ( 153,659)      | (38%)  |
| 雙健化工(上海)有限公司        | 雙健化工股份有限公司          | 母公司  | 銷       | ( 181,067)   | (7%)     | -           | -      | -        | -          | 8,977           | 1%     |
| 雙健化工(上海)有限公司        | 大豐鑫源達化工有限公司         | 關聯企業 | 進       | 337,609      | 17%      | -           | -      | -        | -          | ( 124,280)      | (30%)  |
| 大豐鑫源達化工有限公司         | 雙健化工股份有限公司          | 母公司  | 銷       | ( 164,516)   | (22%)    | -           | -      | -        | -          | 10,072          | 4%     |
| 大豐鑫源達化工有限公司         | 雙健化工(上海)有限公司        | 關聯企業 | 銷       | ( 337,609)   | (46%)    | -           | -      | -        | -          | 124,280         | 52%    |

註 1：本公司對上述關係人之進銷貨，其交易價格及付款條件與一般供應商相較並無重大差異。

應收關係人款項達新臺幣1億元或實收資本額20%以上

民國 105 年 12 月 31 日

單位：新台幣千元

| 帳列應收款項之公司  | 交易對象名稱       | 關係   | 應收款項餘額     | 人週轉率 | 逾期應收金額 | 收關係人款項式 | 應收後收回金額    | 項款項 | 提呆帳  | 列帳金額 | 抵償金額 |
|------------|--------------|------|------------|------|--------|---------|------------|-----|------|------|------|
| 雙鋃化工股份有限公司 | 雙鋃化工(上海)有限公司 | 子公司  | \$ 153,659 | 1.88 | \$ -   | -       | \$ 153,521 | -   | \$ - | -    | -    |
| 大鑫源達化工有限公司 | 雙鋃化工(上海)有限公司 | 關聯企業 | 124,280    | 2.72 | -      | -       | 21,703     | -   | -    | -    | -    |

雙鏈化工股份有限公司

被投資公司資訊、所在地區...等相關資訊

民國 105 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

## 附表六

單位：仟股／新台幣仟元

| 投資公司名稱                | 被投資公司名稱                                   | 所在地   | 主要營業項目 | 原資本     | 開始年     | 投資年底      | 資金年底   | 年額年底   | 年底        | 比率       | 持帳面金額    | 有被投資公司本年度損益 | 本年度認列之投資損益 | 備註 |
|-----------------------|-------------------------------------------|-------|--------|---------|---------|-----------|--------|--------|-----------|----------|----------|-------------|------------|----|
| 雙鍵北工股份有限公司            | 富德德科技股份有限公司                               | 臺灣    | 化學業    | \$ -    | -       | \$ 36,000 | -      | -      | -         | -        | \$ -     | \$ 3,571    | \$ 3,571   | 註2 |
|                       | DBC Group Co., Ltd.                       | 薩摩亞群島 | 投資業    | 317,065 | 317,065 | 10,430    | 100.00 | 100.00 | 1,063,602 | 268,072  | 268,072  | 268,072     | 268,072    |    |
|                       | DBC Europe Holding AG                     | 瑞士    | 投資業    | 2,982   | 2,982   | 0.1       | 100.00 | 100.00 | 13,431    | 3,817    | 3,817    | 3,817       | 3,817      |    |
|                       | DBC Europe GmbH                           | 德國    | 化學業    | 3,599   | 3,599   | -         | 100.00 | 100.00 | 2,205     | ( 372)   | ( 372)   | ( 372)      | ( 372)     |    |
|                       | DBC Korea Co., Ltd.                       | 韓國    | 化學業    | 4,457   | 180     | 59        | 99.98  | 99.98  | 2,602     | ( 456)   | ( 456)   | ( 456)      | ( 456)     |    |
|                       | Double Bond Chemical Ind USA., Inc.       | 美國    | 化學業    | 3,343   | 3,343   | 2         | 100.00 | 100.00 | 620       | ( 4,514) | ( 4,514) | ( 4,514)    | ( 4,514)   |    |
|                       | P.T. Double Bond Chemicalindo             | 印尼    | 化學業    | 6,905   | 6,905   | 1,275     | 51.00  | 51.00  | 12,610    | 1,012    | 1,012    | 1,012       | 516        |    |
|                       | Double Bond Chemical (Thailand) Co., Ltd. | 泰國    | 化學業    | 907     | 907     | 24.5      | 49.00  | 49.00  | ( 36)     | ( 1,015) | ( 1,015) | ( 497)      | ( 497)     |    |
|                       | Double Bond Chemical (Japan) Co., Ltd.    | 日本    | 化學業    | 280     | 280     | 100       | 100.00 | 100.00 | 198       | ( 84)    | ( 84)    | ( 84)       | ( 84)      |    |
| DBC GROUP CO., LTD    | Double Bond Chemical Global Co., Ltd.     | 薩摩亞群島 | 投資業    | 79,338  | 79,338  | 2,530     | 100.00 | 100.00 | 595,040   | 208,355  | 208,355  | 208,355     | 208,355    |    |
|                       | Total Triumph Limited                     | 薩摩亞群島 | 投資業    | 237,595 | 237,595 | 7,900     | 100.00 | 100.00 | 478,515   | 63,162   | 63,162   | 63,162      | 63,162     |    |
| DBC Europe Holding AG | DBC Switzerland. AG                       | 瑞士    | 化學業    | 2,679   | 2,679   | 0.08      | 80.00  | 80.00  | 7,349     | 5,057    | 5,057    | 4,046       | 4,046      |    |

註1：係依被投資公司104年度經會計師查核之財務報表計算。

註2：本公司以105年9月30日為合併基準日，吸收合併富瑞德科技股份有限公司。





## §重要會計項目明細表目錄§

| 項                       | 目 | 編 號 / 索 引 |
|-------------------------|---|-----------|
| 資產、負債及權益項目明細表           |   |           |
| 現金及約當現金明細表              |   | 表一        |
| 應收帳款明細表                 |   | 表二        |
| 存貨明細表                   |   | 表三        |
| 其他流動資產明細表               |   | 附註十五      |
| 以成本衡量之金融資產－非流動變動明細表     |   | 表四        |
| 採用權益法之投資變動明細表           |   | 表五        |
| 不動產、廠房及設備變動明細表          |   | 附註十三      |
| 不動產、廠房及設備累計折舊變動明細表      |   | 附註十三      |
| 遞延所得稅資產明細表              |   | 附註二一      |
| 其他無形資產變動明細表             |   | 附註十四      |
| 其他非流動資產明細表              |   | 附註十五      |
| 短期借款明細表                 |   | 表六        |
| 透過損益按公允價值衡量之金融負債－流動明細表  |   | 附註七       |
| 應付帳款明細表                 |   | 表七        |
| 長期借款明細表                 |   | 表八        |
| 遞延所得稅負債明細表              |   | 附註二一      |
| 其他非流動負債明細表              |   | 附註十七      |
| 損益項目明細表                 |   |           |
| 營業收入明細表                 |   | 表九        |
| 營業成本明細表                 |   | 表十        |
| 營業費用明細表                 |   | 表十一       |
| 本期發生之員工福利、折舊及攤銷費用功能別彙總表 |   | 附註二十      |





雙鍵化工股份有限公司

現金及約當現金明細表

民國 105 年 12 月 31 日

表一

單位：除另予註明者外  
，係新台幣仟元

| 名                        | 稱 | 摘   | 要 | 金  | 額                 |
|--------------------------|---|-----|---|----|-------------------|
| 庫存現金及週轉金                 |   | 註 1 |   | \$ | 845               |
| 銀行支票及活期存款                |   | 註 2 |   |    | 109,999           |
| 原始到期日在 3 個月以內之銀行<br>定期存款 |   | 註 3 |   |    | <u>122,550</u>    |
|                          |   |     |   |    | <u>\$ 233,394</u> |

註 1：包含 USD 3 仟元、RMB 96 仟元、THB 8 仟元、JPY 118 仟元、KRW 427 仟元、EUR 5 仟元及 HKD 7 仟元，分別按匯率 32.25、4.617、0.905、0.276、0.027、33.90 及 4.158 折算新台幣。

註 2：包含 USD 1,628 仟元、RMB 3,118 仟元、JPY 4,174 仟元及 EUR 264 仟元，分別按匯率 32.25、4.617、0.276 及 33.90 折算新台幣。

註 3：期間分別為 105.12.4~106.1.4 及 105.12.18~106.1.18，定存利率分別為 0.92% 及 0.93%；金額分別為 USD2,500 仟元及 USD1,300 仟元，按匯率 32.25 折算新台幣。

雙鍵化工股份有限公司

應收帳款明細表

民國 105 年 12 月 31 日

表二

單位：新台幣仟元

| 客 戶 名 稱                                     | 摘 要 | 金 額               |
|---------------------------------------------|-----|-------------------|
| 非關係人—                                       |     |                   |
| 甲 公 司                                       | 貨 款 | \$ 17,004         |
| 乙 公 司                                       | 貨 款 | 14,483            |
| 丙 公 司                                       | 貨 款 | 12,797            |
| 其他（註）                                       | 貨 款 | 186,760           |
| 減：備抵呆帳                                      |     | ( 499 )           |
| 小 計                                         |     | <u>230,545</u>    |
| 關係人—                                        |     |                   |
| 雙鍵化工（上海）有限公司                                | 貨 款 | 153,659           |
| DBC Switzerland. AG                         | 貨 款 | 36,913            |
| PT. Double Bond Chemindo                    | 貨 款 | 4,762             |
| Double Bond Chemical<br>（Thailand）Co., Ltd. | 貨 款 | <u>8,134</u>      |
| 小 計                                         |     | <u>203,468</u>    |
|                                             |     | <u>\$ 434,013</u> |

註：個別餘額未達本科目餘額百分之五。

雙鍵化工股份有限公司

存貨明細表

民國 105 年 12 月 31 日

表三

單位：新台幣仟元

| 類 別        | 摘 要 | 成 本              | 淨 變 現 價 值        |
|------------|-----|------------------|------------------|
| 原 物 料      |     | \$ 15,578        | \$ 18,981        |
| 製 成 品      |     | 183,394          | 201,180          |
| 減：備抵存貨跌價損失 |     | <u>10,439</u>    | <u>-</u>         |
|            |     | <u>\$188,533</u> | <u>\$220,161</u> |

雙錢化工股份有限公司  
以成本衡量之金融資產－非流動變動明細表  
民國 105 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

表 四

單位：新台幣仟元

|             | 年<br>股 | 初<br>數 | 餘<br>帳<br>面<br>價<br>值 | 額 | 本<br>年<br>度<br>變<br>動 | 年<br>底<br>餘<br>額 | 提供擔保或<br>質押情形    |   |
|-------------|--------|--------|-----------------------|---|-----------------------|------------------|------------------|---|
| 欣晃科技股份有限公司  |        | 3,200  | \$ 40,350             | - | \$ -                  | 3,200            | \$ 40,350        | 無 |
| 新力美科技股份有限公司 |        | 100    | -                     | - | -                     | 100              | -                | 無 |
|             |        |        | <u>\$ 40,350</u>      |   | <u>\$ -</u>           |                  | <u>\$ 40,350</u> |   |

雙鋸化工股份有限公司

採用權益法之投資變動明細表

民國 105 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

表五

單位：仟股／除另予註明者  
外，係新台幣仟元

| 名稱                                        | 年 度      |           | 增 加      |              | 本 年 度 減 少 (註 4) | 投 資 損 益 (註 1) | 期 末 股 數   | 持 股 比 例 % | 期 末 全 額      | 市 值 或 賬 據 淨 值 (註 5) | 質 押 情 形      |
|-------------------------------------------|----------|-----------|----------|--------------|-----------------|---------------|-----------|-----------|--------------|---------------------|--------------|
|                                           | 初 始 數    | 終 額       | 額        | 額            | 數 額             | 額             | 年 末 股 數   |           |              |                     |              |
| 採用權益法之長期股權投資                              |          |           |          |              |                 |               |           |           |              |                     |              |
| 富瑞德科技股份有限公司                               | 3,000.00 | \$ 43,087 | -        | \$ -         | (3,000.00)      | \$ (46,658)   | -         | -         | \$ -         | \$ -                | 無            |
| DBC Group Co., Ltd.                       | 3,500.00 | 872,956   | 6,930.00 | -            | -               | -             | 10,430.00 | 100.00%   | 1,063,602    | 102.93              | 1,073,559    |
| DBC Europe Holding AG                     | 0.10     | 10,266    | -        | ( 77,426)    | -               | -             | 0.10      | 100.00%   | 13,431       | 134,310             | 13,431       |
| DBC Europe GmbH                           | -        | 2,709     | -        | ( 652)       | -               | -             | -         | 100.00%   | 2,205        | -                   | 2,205        |
| DBC Korea Co., Ltd.                       | 10.00    | ( 3,117)  | 49       | ( 132)       | -               | -             | 59.00     | 99.98%    | 2,602        | 44.10               | 2,602        |
| Double Bond Chemical Ind.                 |          |           |          | ( 798)       | -               | -             |           |           |              |                     |              |
| USA, Inc.                                 | 2.00     | 4,606     | -        | -            | -               | -             | 2.00      | 100.00%   | 620          | 310                 | 620          |
| PT. Double Bond Chemical                  | 1,275    | 12,071    | -        | 528          | -               | -             | 1,275     | 51.00%    | 12,610       | 9,880               | 12,610       |
| Double Bond Chemical (Thailand) Co., Ltd. | 24.50    | 317       | -        | 23           | -               | -             | 24.50     | 49.00%    | ( 36)        | -                   | ( 36)        |
| Double Bond Chemical (Japan) Co., Ltd.    | -        | -         | 100.00   | 144          | -               | -             | 100.00    | 100.00%   | 198          | 1.98                | 198          |
|                                           |          | 942,895   | -        | 280          | -               | ( \$ 46,658)  |           |           | 1,095,232    |                     | \$ 1,105,189 |
|                                           |          |           |          | \$ 7,253     |                 |               |           |           |              |                     |              |
| 帳列其他負債                                    |          | 3,117     |          | ( \$ 78,311) |                 |               |           |           | 36           |                     |              |
|                                           |          |           |          |              |                 |               |           |           | \$ 1,095,268 |                     |              |

註 1：係依據投資公司 105 年度經會計師審核之財務報表計算。

註 2：DBC Group Co., Ltd. 本年度股數增加主要係因應以前年度之資金投入於今年底同步辦理變更股數。

註 3：DBC Korea Co., Ltd. 本年度增加股數係本公司以融資款 2,696 仟元轉增資，並增加投資 4,277 仟元；Double Bond Chemical (Japan) Co., Ltd. 本年度增加股數係本年度增加投資 280 仟元。

註 4：富瑞德科技股份有限公司本年度減少股數係本公司於 105 年 9 月 30 日吸收合併富瑞德科技股份有限公司。

註 5：賬據淨值主要係依據投資公司之財務報表及本公司持股比例所計算。

雙鏈化工股份有限公司

短期借款明細表

民國 105 年 12 月 31 日

表六

單位：新台幣仟元

| 借款種類及債權人 | 契約期限               | 利率區間(%)     | 期末餘額             | 融資額度             | 抵押或擔保     |
|----------|--------------------|-------------|------------------|------------------|-----------|
| 銀行抵押借款   |                    |             |                  |                  |           |
| 富邦銀行     | 105.12.30~106.4.29 | 1.25%       | \$ 8,000         | \$ 48,375        | 定存單       |
| 玉山銀行     | 105.12.17~106.2.24 | 1.24%~1.35% | 90,000           | 100,000          | 土地、房屋及建築物 |
| 中信銀行     | 105.11.10~106.2.8  | 1.35%~1.37% | 40,000           | 100,000          | 定存單       |
| 華南銀行     | 105.11.11~106.3.2  | 1.22%       | 56,000           | 100,000          | 土地、房屋及建築物 |
| 花旗銀行     | 105.10.28~106.1.26 | 1.43%~1.44% | 18,062           | 64,500           | 土地、房屋及建築物 |
| 玉山銀行     | 105.12.4~106.1.10  | 1.35%       | 52,000           | 100,000          | 定存單       |
| 土地銀行     | 105.10.13~106.2.14 | 1.38%~2.25% | 41,023           | 150,000          | 土地、房屋及建築物 |
|          |                    |             | <u>\$305,085</u> | <u>\$662,875</u> |           |

雙鍵化工股份有限公司

應付帳款明細表

民國 105 年 12 月 31 日

表 七

單位：新台幣仟元

| 客 戶 名 稱      | 摘 要 | 金 額               |
|--------------|-----|-------------------|
| 非關係人         |     |                   |
| A 公司         | 貨 款 | \$ 40,754         |
| B 公司         | 貨 款 | 28,843            |
| 其他（註）        | 貨 款 | <u>82,296</u>     |
|              |     | <u>151,893</u>    |
| 關係人          |     |                   |
| 雙鍵化工（上海）有限公司 | 貨 款 | 8,977             |
| 大豐鑫源達化工有限公司  | 貨 款 | 10,072            |
| 欣晃科技股份有限公司   | 貨 款 | <u>69,394</u>     |
|              |     | <u>88,443</u>     |
|              |     | <u>\$ 240,336</u> |

註：個別餘額未達本科目餘額百分之五。

雙鏈化工股份有限公司

長期借款明細表

民國 105 年 12 月 31 日

表八

單位：新台幣千元

| 名 稱  | 借 款 期 間             | 年 利 率 ( % ) | 原 始 借 款 金 額 | 融 資 額 度    | 帳 面       |            | 金 額        | 計 | 抵 押 或 擔 保 情 形 |
|------|---------------------|-------------|-------------|------------|-----------|------------|------------|---|---------------|
|      |                     |             |             |            | 一 年 內 到 期 | 一 年 後 到 期  |            |   |               |
| 抵押借款 |                     |             |             |            |           |            |            |   |               |
| 華南銀行 | 99.5.4~117.11.22    | 1.87%       | \$ 22,000   | \$ 22,000  | \$ 4,552  | \$ 13,211  | \$ 17,763  |   | 土地、房屋及建築物     |
| 玉山銀行 | 97.2.29~112.2.28    | 1.36%       | 20,000      | 20,000     | 1,273     | 7,542      | 8,815      |   | 土地、房屋及建築物     |
| 土地銀行 | 99.3.24~119.3.24    | 1.71%~1.84% | 82,500      | 82,500     | 2,583     | 46,436     | 49,019     |   | 土地、房屋及建築物     |
| 中信銀行 | 103.1.14~106.1.14   | 1.15%       | 20,000      | 20,000     | 10,760    | -          | 10,760     |   | 定存單           |
| 華南銀行 | 102.12.17~108.1.16  | 1.45%       | 50,000      | 50,000     | 10,000    | 10,250     | 20,250     |   | 土地、房屋及建築物     |
| 玉山銀行 | 105.11.30~107.11.30 | 1.45%       | 24,800      | 200,000    | -         | 23,700     | 23,700     |   | 土地、房屋及建築物     |
|      |                     |             | \$ 219,300  | \$ 394,500 | \$ 29,168 | \$ 101,139 | \$ 130,307 |   |               |

註：上述之長期借款，皆係按月付息，本金及利息以按月平均之攤還方式，償還至借款到期日。



雙鍵化工股份有限公司

營業收入明細表

民國 105 年度

表九

單位：新台幣仟元／仟個

| 項 目   | 數 量   | 金 額                |
|-------|-------|--------------------|
| 化 學 品 | 7,501 | <u>\$1,777,433</u> |

雙鍵化工股份有限公司

營業成本明細表

民國 105 年度

表十

單位：新台幣仟元

| 項 目           | 金 額                 |
|---------------|---------------------|
| 年初原料          | \$ 21,174           |
| 加：進 料         | 19,773              |
| 吸收合併計入        | 15,086              |
| 減：年底原料        | ( 15,578)           |
| 轉列製成品         | ( 31,419)           |
| 直接材料耗用        | 9,036               |
| 直接人工          | 990                 |
| 製造費用          | 26,638              |
| 製造成本          | 36,664              |
| 加：年初製成品       | 114,808             |
| 購入製成品         | 1,472,393           |
| 吸收合併計入        | 10,239              |
| 原料轉入          | 31,419              |
| 減：年底製成品       | ( 183,394)          |
| 銷貨成本          | 1,482,129           |
| 存貨淨變現價值跌價回升利益 | ( 2,509)            |
| 存貨報廢          | 508                 |
| 存貨盤虧          | 58                  |
| 營業成本合計        | <u>\$ 1,480,186</u> |

雙鍵化工股份有限公司

營業費用明細表

民國 105 年度

表十一

單位：新台幣仟元

| 名 稱     | 推 銷 費 用          | 管 理 費 用          | 研 究 費 用          | 合 計              |
|---------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 薪資支出    | \$ 20,778        | \$ 20,070        | \$ 23,337        | \$ 64,185        |
| 租金支出    | 1,680            | 2,266            | 736              | 4,682            |
| 運 費     | 14,043           | 10               | 20               | 14,073           |
| 保 險 費   | 2,381            | 1,636            | 2,401            | 6,418            |
| 折 舊     | 1,501            | 966              | 6,085            | 8,552            |
| 佣金支出    | 42,926           | -                | -                | 42,926           |
| 其他費用（註） | <u>38,560</u>    | <u>12,545</u>    | <u>17,024</u>    | <u>68,129</u>    |
| 合 計     | <u>\$121,869</u> | <u>\$ 37,493</u> | <u>\$ 49,603</u> | <u>\$208,965</u> |

註：各項金額皆未超過本科目金額百分之五。



# 雙鍵化工股份有限公司

## 股票初次上市 證券承銷商評估報告

主辦證券承銷商：永豐金證券股份有限公司



協辦證券承銷商：玉山綜合證券股份有限公司



中 華 民 國 106 年 7 月 26 日

# 雙鍵化工股份有限公司

## 產業、營運及其他重要風險之評估

### 一、產業風險

全球特用化學品業近期較大轉變，包含先進國家立法提高化學品管制力道，如歐盟與韓國皆提出化學品管制法、美國亦提出新化學安全法，因每項化學品針對各專法註冊費用達數佰萬至數仟萬台幣，整體花費金額龐大，又環保意識抬頭，過去許可但具潛在危險性之化學品，如含鉛、磷苯二甲酸、鹵的化學品將陸續禁用，廠商須具研發能力方可研發新品，且需擁有資金與通路於全球註冊及販售，故未來預計朝大者恆大之趨勢發展。關於該公司面臨產業風險說明及因應措施，請詳證券承銷商評估報告「貳、一、發行公司所屬行業營運風險」之說明。

### 二、營運風險

#### (一)各國對於化工產業之環保法規日趨嚴格

因應全球環保意識的提升潮流下，該產業之相關環保法規日趨嚴格，長期將影響該公司產品之推廣。

##### 因應對策：

該公司及其子公司已設置相關污染防制設備，並要求於各產品製程皆須符合環保法令要求，另亦精進製程以期減少產生廢氣、廢水及廢棄物，更持續致力開發低污染性之各類產品，拓展該市場並逐漸增加其銷售比率。

#### (二)中國同業低價搶食市場

中國大陸積極培養石化業之紅色供應鏈，產能持續擴張下，以低價對本產業造成潛在競爭威脅。

##### 因應對策：

該公司致力差異化之發展，以實力強大之研發團隊，提供貼近客戶需求之複合配方產品及客製化產品，且為全球少數提供一站式解決方案之廠商，該公司並以產品之高品質及穩定性，獲得客戶長期穩定之合作關係。雖面臨削價競爭，惟在前述經營策略發酵下，該公司每年個體營收均仍可以維持約近新台幣14億元之營業收入，此外，該公司亦早於中國上海及大豐布局相關之研發以及生產銷售基地，就近配合客戶提供完善之技術服務，以保持公司競爭優勢。

### 三、其他重要風險

請詳該公司公開說明書壹、二、(一)風險因素及證券承銷商評估報告「貳、二、發行公司營運風險」說明。

綜上所述，就該公司產業、營運及其他風險三方面，分別予以評估其各項可能風險之因應措施，該公司已具備降低風險之能力，其措施尚屬穩當。

## 目 錄

|                                                                                                          | 頁 次       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>壹、評估報告總評</b> .....                                                                                    | <b>1</b>  |
| 一、承銷總股數說明 .....                                                                                          | 1         |
| 二、承銷價格 .....                                                                                             | 2         |
| 三、承銷風險因素 .....                                                                                           | 8         |
| 四、總結 .....                                                                                               | 9         |
| <b>貳、產業狀況及營運風險</b> .....                                                                                 | <b>11</b> |
| 一、發行公司所屬行業營運風險 .....                                                                                     | 11        |
| 二、發行公司營運風險 .....                                                                                         | 24        |
| <b>參、業務狀況</b> .....                                                                                      | <b>43</b> |
| 一、營業概況 .....                                                                                             | 43        |
| 二、存貨概況 .....                                                                                             | 65        |
| 三、最近期及最近三個會計年度之業績概況 .....                                                                                | 72        |
| 四、併購他公司尚未屆滿一完整會計年度者，評估併購之目的、效益交易合理性等因素 .....                                                             | 80        |
| <b>肆、財務狀況</b> .....                                                                                      | <b>81</b> |
| 一、列表並說明最近期及最近三個會計年度財務比率之分析，與同類別上市公司及未上市同業財務比率之比較分析，應包括財務結構、償債能力、經營能力及獲利能力 .....                          | 81        |
| 二、發行公司及其各子公司（包括母子公司間交易事項）之最近期及最近三個會計年度背書保證、重大承諾及資金貸與他人、衍生性商品交易及重大資產交易之情形，並評估其對發行公司財務狀況之影響 .....          | 88        |
| 三、列明申請年度截至最近期止擴廠計畫及資金來源、工作進度、預計效益，並評估其可行性 .....                                                          | 94        |
| 四、發行公司及其各子公司（包括母子公司間交易事項）之轉投資事業 .....                                                                    | 97        |
| 五、承銷商依本公司「證券承銷商辦理股票初次申請上市案之評估查核程序」第六條規定實地輔導發行公司之重要子公司者，應列示是否有重大營運風險或其他重大異常情事之評估意見 .....                  | 113       |
| 六、評估發行公司分別以承銷價格及於興櫃市場掛牌之最近一個月平均股價為衡量依據，設算其已發行但股份基礎給付交易最終確定日尚未屆至之員工認股權憑證採內含價值法，於發行公司股票上市後對財務報表可能之影響 ..... | 116       |

|                                                                                                                                                                      |     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 七、公營事業申請股票上市時，其檢送之財務報告有未經會計師簽證者，應洽會計師就如適用一般公認會計原則與審計機關審定數之差異，及其對財務報告之影響表示意見 .....                                                                                    | 116 |
| 八、金融事業申請股票上市，應列明其備抵提列情形，並評估其是否足額.....                                                                                                                                | 116 |
| 九、承銷商應評估外國申請公司依註冊地國法令規定發行之員工認股權憑證及具股權性質有價證券之發行辦法合理性暨對股東權益之影響 .....                                                                                                   | 116 |
| 伍、承銷商得視發行公司所營事業性質，委請在技術、業務，財務等各方面具備專業知識及豐富經驗之專家，就發行公司目前營運狀況及未來發展，進行比較分析，並本獨立公正立場出具審查意見，俾利評估 .....                                                                    | 116 |
| 陸、法令之遵循及對本國發行公司營運影響由承銷商洽律師對本國發行公司、現任董事、監察人、總經理、持股百分之十以上股東及實質負責人最近三年內就下列事項出具意見後，依據其意見承銷商評估對本國發行公司營運影響及因應之道，並說明影響此次承銷之因素 .....                                         | 116 |
| 一、發行公司是否違反相關法令規章 .....                                                                                                                                               | 116 |
| 二、董事、監察人、總經理、持股百分之十以上股東及實質負責人等相關人員是否違反相關法令，致使有違誠信原則或影響職務之行使 .....                                                                                                    | 117 |
| 三、是否違反著作權、專利權、商標權或其他智慧財產權 .....                                                                                                                                      | 117 |
| 四、繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件 .....                                                                                                                                           | 117 |
| 五、重大勞資糾紛或污染環境事件 .....                                                                                                                                                | 117 |
| 柒、列明本國發行公司有無「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第九條第一項各款所列不宜上市情事之評估意見；或外國發行公司或其從屬公司有無同準則第二十八條之八各款所列不宜上市情事之評估意見。列明發行公司設置之獨立董事及薪資報酬委員會，其成員之專業資格、職權行使及相關事項是否依我國證券法令規定辦理之評估意見 ..... | 118 |
| 捌、評估是否符合特定行業或組織型態公司之上市規定。 .....                                                                                                                                      | 120 |
| 玖、評估發行公司公司治理自評報告是否允當表達其公司治理運作情形.....                                                                                                                                 | 126 |
| 拾、對上列各項目有關證券承銷商評估報告完成日起，截至股票上市契約生效日之前一日止之期後事項，應隨時加以更新說明與評估；於股票上市用公開說明書刊印日前，如有重大期後事項，亦應加以更新說明與評估 .....                                                                | 128 |
| 拾壹、以投資控股公司或金融控股公司申請股票上市者，承銷商應就被控股公司或其子公司之所營事業性質，依第四、五、六、八、九、十一及十二條等規定進行評估，出具各被控股公司或子公司之審查意見，再憑以出具綜合彙總意見.....                                                         | 128 |
| 拾貳、本國上市（櫃）公司之海外子公司申請其股票第一上市者，承銷商應就下列事項詳加評估說明 .....                                                                                                                   | 128 |



|                                                                                           |     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 一、評估本國上市（櫃）公司決策過程之適法性、對其營運及財務狀況是否有重大不利之影響，及擬採行之因應措施 .....                                 | 128 |
| 二、本國上市（櫃）公司為降低對該海外子公司之持股比例所進行之股權分散行為，其分散對象、價格之決定方式，是否有違反相關規定或明顯不合理而損及本國上市（櫃）公司之股東權益 ..... | 128 |
| 拾參、其他補充揭露事項 .....                                                                         | 128 |
| 附件一、依「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第九條第一項各款所列不宜上市情事之承銷商評估意見 .....                              | 129 |

## 壹、評估報告總評

### 一、承銷總股數說明

(一)雙鍵化工股份有限公司(以下簡稱該公司)股票初次申請上市時之實收資本額為新台幣 615,144,000 元，每股面額新台幣壹拾元整，已發行股數為 61,514,400 股；另 105 年 6 月 20 日股東常會通過 105 年度盈餘分配案，包含每仟股無償配發 30 股之股票股利 1,845,432 股，因此該公司 106 年度尚有辦理中之盈餘轉增資發行新股 1,845,432 股，經盈餘轉增資後該公司實收資本額將達 633,598,320 元。該公司擬於股票初次申請上市案經主管機關審查通過後，辦理現金增資 6,448,000 股(暫定)以辦理股票公開承銷作業，預計股票上市掛牌時之實收資本額為 698,078,320 元。

### (二)承銷股數及來源

依據「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第十一條及「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則補充規定」第十七之一條規定，公開發行公司初次申請股票上市時，至少應提出擬上市股份總額百分之十之股份，全數以現金增資發行新股之方式，於扣除依公司法相關法令規定保留供公司員工承購之股數後，委託證券承銷商辦理上市前公開銷售。但應提出承銷之股數超過二仟萬股以上者，得以不低於二仟萬股之股數辦理公開銷售。另若公開發行公司開始為興櫃股票櫃檯買賣未滿二年者，其所提出承銷之股數，得扣除其前已依法提出供興櫃股票證券承銷商認購之股數，但扣除之股數不得逾應提出承銷總股數之百分之三十。

依上述規定，該公司需提出擬上市股份總額百分之十以上辦理公開承銷，扣除其於 105 年 10 月份依法提出已供興櫃股票證券承銷商認購之 1,500 仟股，因此該公司預計以現金增資發行新股 6,448 仟股，並依公司法第 267 條之規定，保留發行股份之 15%，計 967 仟股予員工認購外，其餘 5,481 仟股則依證券交易法第 28-1 條之規定排除公司法第 267 條第 3 項原股東優先認購之適用，全數辦理上市前公開承銷。

### (三)過額配售

依據「中華民國證券商業同業公會承銷商辦理初次上市(櫃)案件承銷作業應行注意事項要點」第二條第一項第一款規定，主辦承銷商應要求發行公司協調其股東就當次依法令規定委託證券商辦理公開承銷股數之百分之十五之額度(上限)，提供已發行普通股股票供主辦承銷商辦理過額配售；惟主辦承銷商得依市場需求決定過額配售數量。

### (四)股權分散

該公司截至 106 年 4 月 22 日止，公司內部人及該等內部人持股逾百分之五十之法人以外之記名股東為 147 人，其所持有股份合計為 23,303,317 股，占已發行股份總額之 37.88%，尚未符合「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券審查準則」第

四條有關股權分散之標準，該公司擬於上市掛牌時配合新股承銷完成股權分散之作業。

(五)綜上所述，該公司依規定應提出擬上市股份總額百分之十以上辦理公開承銷，所擬辦理之現金增資發行新股為 6,448 仟股，扣除依公司法規定保留 15%予員工優先認購之 967 仟股後，餘 5,481 仟股依據「證券交易法」第二十八之一條規定，經 105 年 12 月 2 日股東會決議通過，由原股東全數放棄認購以辦理上市前公開承銷作業。另本承銷商已與該公司簽訂過額配售協議，由該公司協調其股東提出對外公開承銷股數百分之十五之額度範圍內，計 822 仟股為上限，供主辦承銷商辦理過額配售及價格穩定作業，惟本承銷商得依市場需求決定過額配售數量。

## 二、承銷價格

(一)承銷價格訂定所採用的方法、原則或計算方式及與適用國際慣用之市場法、成本法及收益法之比較

股票價值評估的方法很多種，各種方法皆有其優缺點，評估之結果亦有所差異，目前市場上常用之股票評價方法包括市場法、成本法及收益法，市場法包括本益比法(Price/Earnings ratio, P/E ratio)及股價淨值比法(Price/Book value ratio, P/B ratio)，係透過已公開的資訊與整個市場、產業性質相近的同業及被評價公司歷史軌跡比較，作為評量企業的價值，再根據被評價公司本身異於採樣公司之部分做折溢價的調整；成本法則分為以帳面之歷史成本資料作為公司價值評定基礎的淨值法，以及採用未來現金流量作為公司價值評定基礎的收益法。

1.茲將本益比法、股價淨值比法、淨值法及收益法等計算方式、優缺點比較列示如下：

| 項目   | 本益比法                                                                  | 股價淨值比法                                                                  | 淨值法                                                                | 收益法                                                         |
|------|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| 計算方式 | 依據公司之財務資料，計算每股帳面盈餘，並以產業性質相近的上市櫃公司或同業平均本益比估算股價，最後再調整溢價和折價以反應與類似公司不同之處。 | 依據公司之財務資料，計算每股帳面淨值，比較產業性質相近的上市櫃公司或同業平均股價淨值比估算股價，最後再調整溢價和折價以反應與類似公司不同之處。 | 以帳面之歷史成本資料為公司價值評定之基礎，即以資產負債表帳面資產總額減去帳面負債總額，並考量資產及負債之市場價格進行帳面價值之調整。 | 根據公司預估之獲利及現金流量，以涵蓋風險的折現率來折算現金流量，同時考慮實質現金及貨幣之時間價值。           |
| 優點   | 1.具經濟效益與時效性，為一般投資人投資股票最常用之參考依據。<br>2.市場價格資料較易取得。<br>3.所估算之價值與市        | 1.淨值係長期穩定之指標，盈餘為負債時之另一種評估選擇。<br>2.市場價格資料容易取得。                           | 1.資料取得容易。<br>2.使用財務報表之資料，較客觀公正。                                    | 1.符合學理上對企業價值的推論，能依不同變數預期來評價公司。<br>2.較不受會計原則或會計政策變動影響，且可反應企業 |

| 項目   | 本益比法                                                                      | 股價淨值比法                                           | 淨值法                                                                 | 收益法                                                                                                          |
|------|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      | 場的股價較為接近。                                                                 |                                                  |                                                                     | 之永續經營價值。<br>3.考量企業之成長性及風險。                                                                                   |
| 缺點   | 1.盈餘品質易受會計方法之選擇而受影響。<br>2.企業每股盈餘為負值或接近於零時不適用。<br>3.使用歷史性財務資訊，無法反應公司未來之績效。 | 1.帳面價值易受會計方法之選擇而受影響。<br>2.使用歷史性財務資訊，無法反應公司未來之績效。 | 1.資產帳面價值與市場價值往往差距甚大。<br>2.未考量公司經營成效之優劣。<br>3.使用歷史性財務資訊，無法反應公司未來之績效。 | 1.程序繁瑣，需估計大量變數，花費成本大且不確定性高。<br>2.投資者不易瞭解現金流量觀念。<br>3.基於對公司之未來現金流量無法精確掌握，且適切的評價因子難求，在相關參數之參考價值相對較低下，國內實務較少採用。 |
| 適用時機 | 評估風險水準、股利政策及成長率穩定的公司。                                                     | 評估有鉅額資產但股價偏低的公司。                                 | 評估如公營事業或傳統產業類股。                                                     | 1.可取得公司詳細的現金流量與資金成本的預測資訊時。<br>2.企業經營穩定，無鉅額資本支出。                                                              |

## 2.承銷價格訂定所採用之方法、原則或計算方式

本證券承銷商依一般市場承銷價格訂定方式，參考本益比法、股價淨值比法、淨值法、收益法及該公司最近一個月之興櫃市場平均成交價等方式，以推算合理之承銷價格，做為該公司辦理股票承銷之參考價格訂定依據。再參酌該公司之所處產業、經營績效、財務結構、獲利狀況、未來成長性、發行市場環境及同業之市場狀況等因素後，由本證券承銷商與該公司共同議定股票公開承銷之暫定承銷價格。

## 3.與國際慣用之承銷價格訂定方式之比較

該公司主要業務為塑膠添加劑、光固化材料、數位印花墨水及電子用化學品等各種產品之研發、製造與銷售。經檢視其相關產業及同業資料，目前國內上市及上櫃公司中，並無完全從事相同業務內容之公司，在考量該公司所屬產業、產品用途及產品性質下，選擇同業係以化學公司為大宗，分別為從事色料化學品及特用化學品研發、生產及銷售之上市公司-臺灣永光化學工業股份有限公司(股票代號：1711；以下簡稱：永光)；從事合成樹脂及特用化學品研發、生產及銷售之上市公司-長興材料工業股份有限公司(股票代號 1717；以下簡稱：長興)及從事光固化材料及合成樹脂研發、生產及銷售之上市公司-國精化學股份有限公司(股票代號

4722；以下簡稱：國精)。並就該公司之承銷價格評估與國際慣用評價方式比較說明如下：

#### (1)市場法

##### A.市場法-本益比法

單位：倍

| 期間        | 上市       |          | 上櫃       |          | 採樣同業公司 |       |       |
|-----------|----------|----------|----------|----------|--------|-------|-------|
|           | 大盤<br>平均 | 化學<br>工業 | 大盤<br>平均 | 化學<br>工業 | 永光     | 長興    | 國精    |
| 106 年 4 月 | 16.06    | 21.65    | 28.49    | 59.69    | 22.79  | 13.57 | 9.39  |
| 106 年 5 月 | 15.66    | 19.95    | 29.92    | 66.02    | 25.81  | 13.99 | 10.00 |
| 106 年 6 月 | 16.22    | 20.09    | 30.63    | 65.20    | 24.66  | 14.70 | 10.25 |
| 平均        | 15.98    | 20.56    | 29.68    | 63.64    | 24.42  | 14.09 | 9.88  |

資料來源：臺灣證券交易所及財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心。

由上表得知，該公司之採樣同業、上市櫃公司之大盤及化學工業股於最近三個月之平均本益比約在 9.88 倍至 63.64 倍之間，除排除極端值外，最近三個月之平均本益比調整為 14.09~29.68 倍之間，若以該公司最近四季(105 年第二季至 106 年第一季)稅後純益 316,488 仟元，依擬上市掛牌最大股本 698,078 仟股追溯調整之每股盈餘 4.53 元為基礎計算，其依上述本益比區間計算參考價格區間為 63.86 元~134.56 元。該公司此次與本證券承銷商議定之暫定承銷價格為 65 元予以估算，其本益比約為 14.34 倍，尚屬合理。

##### B.市場法-股價淨值比法

單位：倍

| 期間        | 上市       |          | 上櫃       |          | 採樣同業公司 |      |      |
|-----------|----------|----------|----------|----------|--------|------|------|
|           | 大盤<br>平均 | 化學<br>工業 | 大盤<br>平均 | 化學<br>工業 | 永光     | 長興   | 國精   |
| 106 年 4 月 | 1.67     | 1.30     | 2.07     | 1.30     | 1.40   | 1.72 | 1.40 |
| 106 年 5 月 | 1.67     | 1.29     | 2.09     | 1.36     | 1.36   | 1.79 | 1.29 |
| 106 年 6 月 | 1.73     | 1.30     | 2.11     | 1.34     | 1.30   | 1.88 | 1.32 |
| 平均        | 1.69     | 1.30     | 2.09     | 1.33     | 1.35   | 1.80 | 1.34 |

資料來源：臺灣證券交易所及財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心網站。

由上表可知，該公司之採樣同業、上市櫃公司之大盤及化學工業股於最近三個月之平均股價淨值比介於 1.30 倍至 2.09 倍，若以該公司 106 年 3 月 31 日之每股淨值 25.60 元為基礎計算，其依上述股價淨值比區間推算之參考價格區間為 33.19 元至 53.49 元。由於股價淨值比並未考量公司成長性，且股價淨值比法較常用於評估鉅額資產，但股價偏低之公司或公營事業等，故不擬以此法來計算承銷價格。

## (2)成本法

成本法係為帳面價值法(Book Value Method)，亦稱淨值法，帳面價值乃是投資人對公司請求權價值之總和，包含債權人、普通股投資人及特別股投資人等，其中股票投資者對公司之請求權價值係公司資產總額扣除負債總額之淨資產價值。此種評價方式係以歷史成本為計算之依據，將忽略通貨膨脹因素且無法表達資產實際經濟價值，並深受財務報表採行之會計原則與方法影響，將可能低估成長型公司之企業價值，因此國際上以成本法評價初次上市(櫃)公司之企業價值者不多見。以該公司 106 年第一季經會計師核閱之財務報告淨值 1,574,486 仟元，依 106 年 3 月底流通在外股本 61,514 仟股計算之每股淨值為 25.60 元，由於此法未考慮公司未來獲利能力與現金流量，因此由此方法所計算得出之價格尚需經過調整，故較不具參考性。本承銷商不擬採用此種方式做為承銷價格訂定之依據。

## (3)收益法

在收益法概念下，公司之權益價值係來自公司未來可賺取之報酬，並扣除長期負債而得，而上述報酬係以自由現金流量、會計盈餘等不同形式呈現，其可反映出公司將各項資源加以組合之後創造之價值，其中常見的方法為自由現金流量折現法(Discounted Free Cash Flow Method)。但此方法受限於公司未來現金流量之預估是否精確以及各項評價因子之選取是否適當，故其參考價值之高低係建立在各項參數是否精確之基礎上。此法主要假設目標企業之價值為未來各期創造之現金流量的折現值，基於對公司之未來現金流量無法精確掌握，且適切的評價因子難求，在相關參數之參考價值相對較低下，故不予採用收益法。

經上述計算及考量該公司未來經營績效、同業狀況及發行市場現況後，本證券承銷商經評估決定採取本益比法作為設算承銷價基礎，且參酌最近一個月興櫃成交價格後，與該公司共同商議暫訂承銷價格為每股 65 元，尚無重大異常之處。

## (二)發行公司與已上市櫃同業之財務狀況、獲利情形及本益比之比較情形

該公司主要業務為塑膠添加劑、光固化材料、數位印花墨水及電子用化學品等各種產品之研發、製造與銷售。經檢視其相關產業及同業資料，目前國內上市及上櫃公司中，並無完全從事相同業務內容之公司，在考量該公司所屬產業、產品用途及產品性質下，選擇同業係以化學公司為大宗，分別為從事色料化學品及特用化學品研發、生產及銷售之上市公司-臺灣永光化學工業股份有限公司(股票代號：1711；以下簡稱：永光)；從事合成樹脂及特用化學品研發、生產及銷售之上市公司-長興材料工業股份有限公司(股票代號 1717；以下簡稱：長興)及從事光固化材料及合成樹脂研發、生產及銷售之上市公司-國精化學股份有限公司(股票代號 4722；以下簡稱：國精)。茲就該公司與採樣同業永光、長興及國精之財務狀況、獲利情形及本益比之比較分析列示如下：

## 1.財務狀況

| 分析項目        |                          | 公司名稱 | 103 年度 | 104 年度 | 105 年度 | 106 年<br>第一季 |
|-------------|--------------------------|------|--------|--------|--------|--------------|
| 財務結構<br>(%) | 負債占資產<br>比率              | 雙鍵   | 65.88  | 55.95  | 41.07  | 40.53        |
|             |                          | 永光   | 39.19  | 40.31  | 41.34  | 39.96        |
|             |                          | 長興   | 53.47  | 54.42  | 59.00  | 59.47        |
|             |                          | 國精   | 46.70  | 37.11  | 33.12  | 30.09        |
|             | 長期資金占<br>不動產、廠房<br>及設備比率 | 雙鍵   | 254.03 | 296.55 | 393.61 | 392.14       |
|             |                          | 永光   | 172.46 | 163.58 | 165.89 | 168.34       |
|             |                          | 長興   | 261.07 | 245.11 | 222.35 | 215.95       |
|             |                          | 國精   | 207.11 | 231.83 | 253.14 | 256.11       |

資料來源：各公司 103~105 年度及 106 年第一季經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

該公司 103~105 年度及 106 年第一季負債占資產比率分別為 65.88%、55.95%、41.07%及 40.53 %，呈現逐年下滑趨勢，其中 104 年底負債占資產比率下滑，主係 104 年 10 月該公司辦理現金增資 39,280 仟元，使期末資產總額增加所致；105 年底負債占資產比率持續明顯下降，係因該公司分別於 105 年 2 月及 4 月辦理現金增資合計 67,400 仟元所致；106 年第一季底該比率變化差異不大，僅呈現微幅下降。與採樣同業相較，該公司 104 年底與長興接近，105 年底及 106 年第一季底之負債占資產比率則均介於採樣同業之間，尚無發現重大異常情事。

該公司 103~105 年度及 106 年第一季長期資金占不動產、廠房及設備比率分別為 254.03%、296.55%、393.61%及 392.14%，皆高於 100%，顯示其長期資金尚足以支應不動產、廠房及設備之資金需求。此外，該公司之長期資金占不動產、廠房及設備比率大致呈逐年增加趨勢，主係因該公司分別於 104 年 10 月、105 年 2 月及 4 月辦理現金增資 39,280 仟元、32,400 仟元及 35,000 仟元，使長期資金餘額增加所致。與採樣同業相較，該公司除 103 年度之長期資金占不動產、廠房及設備比率介於採樣公司外，其餘皆高於採樣公司，尚無重大異常之情事。

綜上所述，該公司負債比率波動原因，主係隨該公司營運成長及辦理現金增資充實營運資金而變化，尚屬合理。另一方面，長期資金占不動產、廠房及設備比率皆大於 100%，顯示該公司並無以短期資金支應不動產、廠房及設備之重大異常情事。整體而言，該公司 103~105 年度及 106 年第一季之財務結構穩健，其變化趨勢尚屬合理。

## 2.獲利情形

| 分析項目        |                      | 公司名稱 | 103 年度 | 104 年度 | 105 年度 | 106 年<br>第一季 |
|-------------|----------------------|------|--------|--------|--------|--------------|
| 獲利能力<br>(%) | 權益報酬率                | 雙鍵   | 50.53  | 25.43  | 23.03  | 17.82        |
|             |                      | 永光   | 7.81   | 7.30   | 5.94   | 18.91        |
|             |                      | 長興   | 11.00  | 12.95  | 11.95  | 9.00         |
|             |                      | 國精   | 10.20  | 18.24  | 15.96  | 8.47         |
|             | 營業利益占<br>實收資本額<br>比率 | 雙鍵   | 108.53 | 94.98  | 73.90  | 84.45        |
|             |                      | 永光   | 13.63  | 12.89  | 8.53   | 8.44         |
|             |                      | 長興   | 27.68  | 33.24  | 28.35  | 3.34         |
|             |                      | 國精   | 22.68  | 48.12  | 44.33  | 7.44         |
|             | 稅前純益占<br>實收資本額<br>比率 | 雙鍵   | 116.30 | 97.33  | 74.00  | 62.59        |
|             |                      | 永光   | 15.06  | 13.90  | 10.46  | 8.44         |
|             |                      | 長興   | 29.46  | 34.15  | 28.92  | 20.00        |
|             |                      | 國精   | 25.73  | 49.04  | 44.51  | 29.75        |
|             | 純益率                  | 雙鍵   | 8.86   | 7.21   | 7.68   | 7.06         |
|             |                      | 永光   | 5.94   | 6.01   | 5.01   | 4.99         |
|             |                      | 長興   | 5.74   | 7.46   | 6.74   | 5.22         |
|             |                      | 國精   | 3.58   | 7.72   | 7.38   | 4.29         |
|             | 每股盈餘(元)<br>(註)       | 雙鍵   | 10.54  | 6.96   | 5.25   | 1.13         |
|             |                      | 永光   | 1.06   | 1.03   | 0.86   | 0.17         |
|             |                      | 長興   | 2.26   | 2.60   | 2.38   | 0.44         |
|             |                      | 國精   | 2.02   | 3.93   | 3.67   | 0.51         |

資料來源：各公司 103~105 年度及 106 年第一季經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

註：每股盈餘係依當年度公司流通在外加權股數計算之基本每股盈餘。

該公司 103~105 年度及 106 年第一季權益報酬率分別為 50.53%、25.43%、23.03%及 17.82%；營業利益占實收資本額比率分別為 108.53%、94.98%、73.90%及 84.45%；稅前純益占實收資本額比率分別為 116.30%、97.33%、74.00%及 62.59%；純益率分別為 8.86%、7.21%、7.68%及 7.06%；每股稅後盈餘分別為 10.54 元、6.96 元、5.25 元及 1.13 元。權益報酬率、營業利益占實收資本額比率及稅前純益占實收資本額比率等三項獲利能力指標呈逐年下降趨勢，主要係該公司營運表現良好使獲利持續增加，每年度盈餘陸續投入股本增資，並於 103~105 年度辦理現金增資，使股東權益成長所致。純益率略為下降，主要係 104~105 年度產生兌換損失所致；而 103~105 年度及 106 年第一季每股稅後盈餘逐年減少，主係因該公司營運規模逐漸擴大，陸續辦理現金增資及盈餘轉增資，使股本增加所致。與採樣同業相較，該公司 103~105 年度及 106 年第一季除 104 年度之純益率略低於國精外，其餘年度之獲利能力指標皆優於同業表現。

## 3.本益比

請參閱上述二、承銷價格之本益比法。



(三)所議定之承銷價若參考財務專家意見或鑑價機構之鑑價報告者，應說明該專家意見或鑑價報告內容及結論

本承銷商與該公司共同議定股票公開承銷價格並未委請財務專家出具意見或委託鑑價機構出具鑑價報告，故本項評估並不適用。

(四)發行公司於興櫃市場掛牌之最近一個月平均股價及成交量資料

該公司最近一個月(106年6月)於興櫃市場交易買賣總成交量及平均成交價格如下表所示：

| 月份      | 成交數量(股) | 平均成交價(元) |
|---------|---------|----------|
| 106年6月份 | 78,001  | 67.05    |

資料來源：財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

註：上述成交數量及平均成交價僅計算「電腦議價點選成交」資訊。

(五)證券承銷商就其與發行公司所共同議定承銷價格合理性之評估意見

本承銷商經考量該公司之獲利能力、產業未來發展前景及初次上市股票流動性等因素，並參酌採樣公司之本益比以及該公司最近一個月興櫃市場之平均成交價等方式，本承銷商與雙鍵公司共同議定之承銷價格暫定為每股 65 元。另實際承銷價格將於屆辦理上市前公開承銷時，採用詢價圈購或競價拍賣等方式發現市場合理價格，並在不低於「向券商公會申報詢圈(競拍)約定書」前興櫃股票有成交之 10 個營業日成交均價簡單算術平均數之七成，與該公司共同議定上市掛牌之承銷價格，期能訂定合理之承銷價格。

### 三、承銷風險因素

本次承銷相關風險依股價變化過鉅、穩定價格策略、本次承銷之相關費用及承銷手續費率、新股承銷導致股本膨脹稀釋獲利等四項分別評估說明如下：

(一)股價變化過鉅

為使初次上市股票於訂定承銷價格時，能充分反應市場現況及有效評估企業真實價值，本承銷商已制定承銷價格議定程序，以確實表達承銷價格之合理性及訂定過程，並將針對市場對案件承銷價格的接受條件及認購情形進行調查，作為調整承銷價格之參考依據。另本承銷商亦已依「中華民國證券商業同業公會承銷商辦理初次上市(櫃)案件承銷作業應行注意事項要點」規定，與該公司共同擬定穩定價格策略，應可有效降低股價變化過鉅之風險。

(二)穩定價格策略

本承銷商為確保本案承銷之成功，並考量股價波動對投資人之影響，乃依據「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」之規定與該公司簽訂「已發行股份配合股票初次上市公開承銷協議書」，除依規定提出強制集保股份之外，另將由該公司協調特定股東，於掛牌之日起 3 至 6 個月內，

就其所持有之已發行股份自願送存集保公司集中保管，並不得賣出，以維持承銷價格之穩定。

### (三)本次承銷之相關費用及承銷手續費率

該公司本次辦理公開承銷所需之費用主要包括公開說明書印製費用、報紙公告、相關承銷書件印製費用、會計師與律師之勞務費以及承銷手續費等；而承銷手續費將參考未來辦理公開銷售時之市場行情議定，惟依國際財務報導準則實務指引(IFRS Manual of Accounting)及參酌 IAS32 第 37 段之說明，企業於發行或取得本身之權益工具時，通常會發生各種成本，此權益交易之交易成本應按扣除所有相關所得稅利益後之淨額作權益之減項處理，但以直接可歸屬該權益交易之可避免增額成本為限，而本次承銷手續費係可直接歸屬於該權益交易之可避免增額成本，故對該公司之獲利狀況並無重大影響。

### (四)新股承銷導致股本膨脹稀釋獲利

該公司本次上市掛牌依規定採新股承銷方式，預估 106 年掛牌時流通在外股數將達 69,808 仟股，較新股承銷前 63,360 仟股增加 10.18%，惟依據該公司營運規模及獲利成長之趨勢，對每股獲利之稀釋程度尚屬有限。

綜上所述，該公司業依法令規定計算應提出公開承銷股數，並全數以現金增資發行新股方式，委託證券承銷商辦理上市前公開承銷作業，經評估本次新股承銷之相關費用及股本膨脹之稀釋程度，本證券承銷商已針對承銷價格擬訂穩定價格策略，故本次承銷風險應屬有限。

## 四、總結

本證券承銷商綜合上述評估結果及輔導期間就該公司之業務、人力資源、財務等所為之整體評估，茲將該公司營運、財務及潛在風險綜合說明及該公司之具體因應對策，分述如下：

### (一)營運風險

#### 1.各國對於化工產業之環保法規日趨嚴格

因應全球環保意識的提升潮流下，該產業之相關環保法規日趨嚴格，長期將影響該公司產品之推廣。

#### 因應對策：

該公司及其子公司已設置相關污染防制設備，並要求於各產品製程皆須符合環保法令要求，另亦精進製程以期減少產生廢氣、廢水及廢棄物，更持續致力開發低污染性之各類產品，拓展該市場並逐漸增加其銷售比率。

## 2. 中國同業低價搶食市場

中國大陸積極培養石化業之紅色供應鏈，產能持續擴張下，以低價對本產業造成潛在競爭威脅。

### 因應對策：

該公司致力差異化之發展，以實力強大之研發團隊，提供貼近客戶需求之複合配方產品及客製化產品，且為全球少數提供一站式解決方案之廠商，該公司並以產品之高品質及穩定性，獲得客戶長期穩定之合作關係。雖面臨削價競爭，惟在前述經營策略發酵下，該公司每年個體營收均仍可以維持約近新台幣 14 億元之營業收入，此外，該公司亦早於中國上海及大豐布局相關之研發以及生產銷售基地，就近配合客戶提供完善之技術服務，以保持公司競爭優勢。

## (二) 財務風險

### 1. 產品以外銷為主，受匯率波動影響較大

該公司有鑑於匯率波動變化難以估算，為有效降低匯率變動對營收及獲利之影響，除隨時蒐集匯率變化相關資料外，亦執行下列措施，以降低匯率變動風險：

- (1) 利用自然避險之特性，將外銷產品銷貨收入之外幣現金用來支應向國外採購產生之外幣應付款項，故僅需針對外幣淨資產部分，評估未來匯率波動之狀況，如有避險需求，則適時視需要運用遠期外匯契約等各項金融工具以規避匯率變動風險。
- (2) 財務單位加強了解國際匯率變動資訊，並與各金融機構之外匯部門保持密切聯繫，隨時蒐集匯率變化之相關資訊，充分掌握國際間匯率之走勢及變化，以積極應變匯率波動所產生之負面影響。
- (3) 依據「取得或處分資產處理程序」，規範有關衍生性金融商品之交易、風險管理、監督及控制等作業，於該公司有使用金融工具規避匯率風險之需求時，加強風險控管。

綜上所述，該公司雖存有上述風險，然其發生與否仍需視未來之眾多變數與該公司之因應措施而定，加上本證券承銷商於輔導期間對該公司之瞭解與評估下，認為其各項基本條件均已符合「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」所規定之上市標準，且其未來發展潛力應屬可期，因此若能經由上市之路，透過資本市場募集長期發展所需的資金，並提高該公司知名度、延攬優秀人才，對該公司永續經營及社會廣大投資人均有助益，是故本證券承銷商推薦該公司申請股票上市。

## 貳、產業狀況及營運風險

### 一、發行公司所屬行業營運風險

該公司及其子公司主營業務為塑膠添加劑、光固化材料、數位印花墨水及電子用化學品等各種商品之研發、製造及銷售之特用化學品公司。茲將該公司所屬之產業狀況及其產品應用市場，與相關之行業營運風險說明如下：

#### (一)產業概況

依照產品應用性、產量與特徵加以分類，化學品可區分為大宗化學品、精細化學品與特用化學品，大宗化學品具有成分簡單、產量大且利潤不高之特色，因其成分簡單，大宗化學品之使用者可輕易更換供應商；特用化學多為客製化之複合物/配方物、具專利期限保護且總成本占比極低(約成本0.1~5%)，如導入新品則需重新驗證、曠日費時，故最難被取代且附加價值最高。

| 產品類別  | 產品特徵                                                                                                                            |
|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 大宗化學品 | <ul style="list-style-type: none"><li>• 為單一化學物質，基於其化學成分銷售</li><li>• 採大量生產，附加價值較低，供應商間替換容易</li></ul>                             |
| 精細化學品 | <ul style="list-style-type: none"><li>• 可為單一化學物質或化合物，按其所含之化學成分銷售</li><li>• 生產模式、組成成分、產品用途、生命週期、附加價值等皆介於大宗化學品及特用化學品之間</li></ul>  |
| 特用化學品 | <ul style="list-style-type: none"><li>• 多為複合物或配方物，總成本占比極低</li><li>• 多為以批次生產之工業用產品</li><li>• 依不同功能需求客製化生產，附加價值最高，忠誠度較高</li></ul> |

資料來源：經濟部技術處「2016年度特用化學品產業年鑑」；永豐金證券整理。

全球特用化學品業近期較大轉變，包含先進國家立法提高化學品管制力道，如歐盟與韓國皆提出化學品管制法、美國亦提出新化學安全法，因每項化學品針對各專法註冊費用達數佰萬至數仟萬台幣，整體花費金額龐大，又環保意識抬頭，過去許可但具潛在危險性之化學品，如含鉛、磷苯二甲酸、鹵的化學品將陸續禁用，廠商須具研發能力方可研發新品，且需擁有資金與通路於全球註冊及販售，故未來預計朝大者恆大之趨勢發展。

103年度台灣特用化學品的產值為新台幣256,132佰萬元，104年度受到低油價降低產品售價之影響，整體產業產值下滑4.9%，產值為新台幣243,524佰萬元。105年度台灣特用化學品產值預估將隨著低油價之影響減少，小幅成長至246,417佰萬元。台灣特用化學品產值前三大產業類別分別為合成樹脂/接著劑、塑膠添加劑與塗料，而依照經濟部技術處產業技術知識服務計畫(ITIS)定義，特化可細分為塑膠添加劑、染/顏料、塗料(光固化劑)、合成樹脂接著劑、界面活性劑與清潔用品、化妝品、製藥/植物保護用藥等領域，預估至106年度產值中，最大占比為合成樹脂與接著劑(約3成)，其次為塑膠添加劑與製藥/植物保護用藥(各別約2成)以及塗料(約1成)，以上四項占總產值約8成。

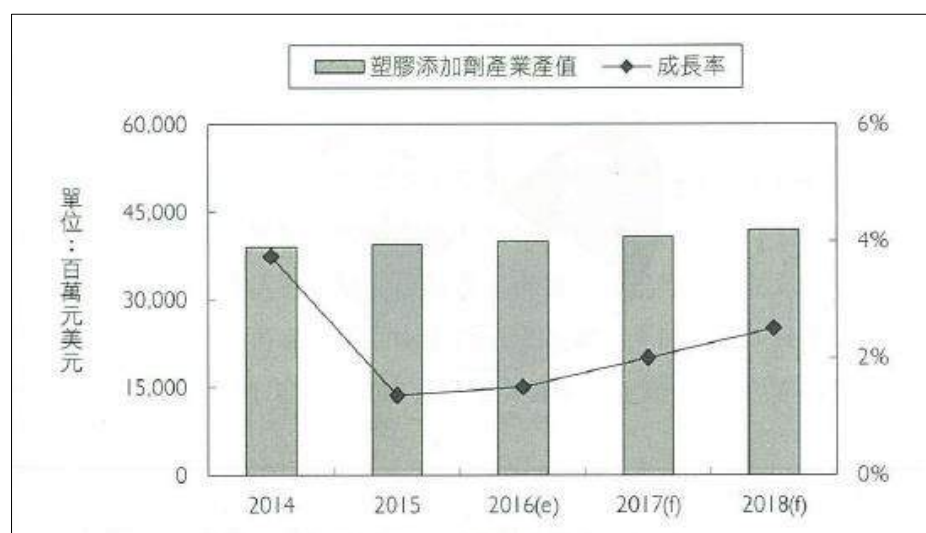
## 1. 塑膠添加劑市場概況

### (1) 全球塑膠添加劑市場概況

塑膠添加劑係特用化學品產業中最繁雜的次產業，係指塑膠於製造、成型時必須添加之化學品，其種類多達數萬種，而應用目的乃針對原料塑膠之性能，改善其品質，賦予某些特性、維持成型品之長期品質安定或改進加工性等。根據經濟部技術處「2016 年度特用化學品產業年鑑」，塑膠添加劑產品主要分類包含抗氧化劑、光安定劑、可塑劑、PVC 用熱安定劑、難燃劑及抗靜電劑與其他塑膠添加劑等大類。

全球塑膠添加劑市場規模於 104 年度時為 39,430 百萬美元，較 103 年度略微成長了 1.4%，主要係受到油價下跌影響產品售價的影響，致 104 年度全球塑膠添加劑市場規模僅較 103 年度略為成長。另根據經濟部技術處「2016 年度特用化學品產業年鑑」預估，105 年度起油價下跌幅度將不如 104 年度，全球塑膠添加劑將隨著新興國家塑膠用量增加，整體市場規模將穩定擴大。

圖一：103~107 年度全球塑膠添加劑市場規模趨勢分析



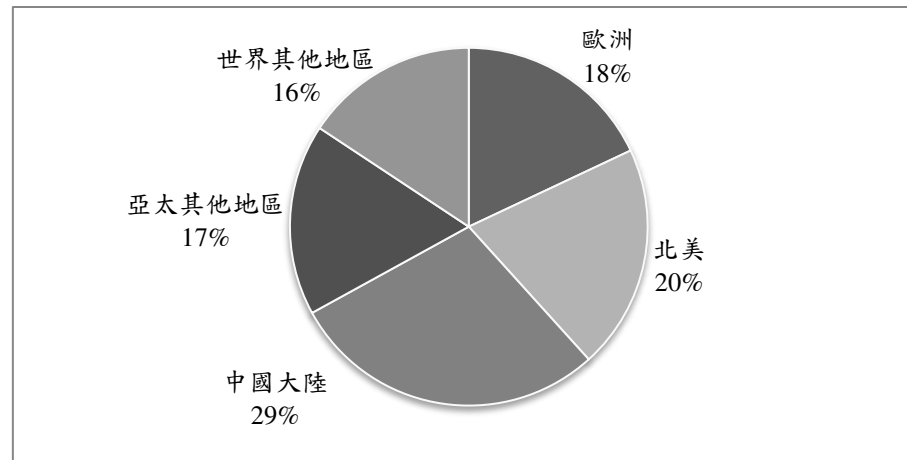
資料來源：經濟部技術處「2016 年度特用化學品產業年鑑」

而在塑膠添加劑產品項目發展上，鄰苯二甲酸酯類可塑劑在軟質 PVC 的應用，特別是玩具、醫療器材及嬰幼兒接觸產品上，開發其替代產品為一項重點，另非鹵難燃產品在電子與汽車產品應用的替代開發亦是未來發展趨勢之一。其他如抗菌劑的開發、降低發泡劑的溫室效應及生質化學品的應用，也將是全球塑膠添加劑產業界持續投入研發之課題。

各地塑膠添加劑市場分布上，104 年度與 103 年度相比變動不大，中國大陸仍是成長較快之區域，而歐洲地區，特別是西歐地區，受限於塑膠產能停止擴充與產品售價下跌之影響，其塑膠添加劑需求成長則相較於世界平均慢得多。

整體而言，104 年度中國大陸仍為全球最大市場，亞太地區之市場仍大於歐美地區。

圖二：104 年度全球塑膠添加劑市場區域分析



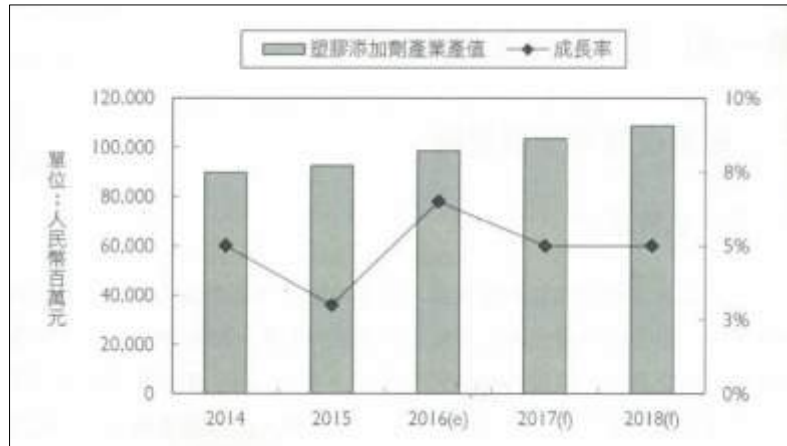
資料來源：經濟部技術處「2016 年度特用化學品產業年鑑」

## (2)大陸塑膠添加劑市場概況

隨著中國大陸經濟成長對塑膠產品的需求增加，也帶動中國大陸塑膠添加劑產品的生產。100~101 年間在中國大陸緊縮政策之影響下，塑膠添加劑之產值僅較 100 年度成長 0.9%，市場規模達到人民幣 81,802 佰萬元。102 年度在中國大陸刺激經濟的政策推行下，內需帶動塑膠添加劑產值成長加速，102 年度中國大陸塑膠添加劑產值成長率達 4.6%，產值達到人民幣 85,565 佰萬元。103 年度中國大陸塑膠添加劑之產值進一步成長至人民幣 89,944 佰萬元，較 102 年度成長約 5.0%。104 年度中國大陸之經濟成長較過去幾年放緩，塑膠添加劑產值成長亦然，較 103 年度成長約 3.0%，產值達人民幣 92,539 佰萬元。

此外，100~104 年間，中國大陸正在執行其第十二個五年經濟規劃(簡稱十二五規劃)，十二五規劃強調經濟成長之模式將轉變為資源節約及環境友善型，將淘汰部分落後產能，不再一味的強調成長。根據 105~109 年中國大陸第十三個五年規劃(簡稱十三五規劃)，其主要目標之一係保持中高速成長之經濟，亦同時改善總體生態環境質量、要求綠色生產方式及生活方式、改善能源及水資源消耗、建設用地及碳排放總量、大幅減少主要污染物排放總量等。預計中國大陸塑膠添加劑產值應尚可維持成長，並同時增加對於環保塑膠添加劑產品之需求。

圖三：103~107 年度中國大陸塑膠添加劑生產值趨勢分析

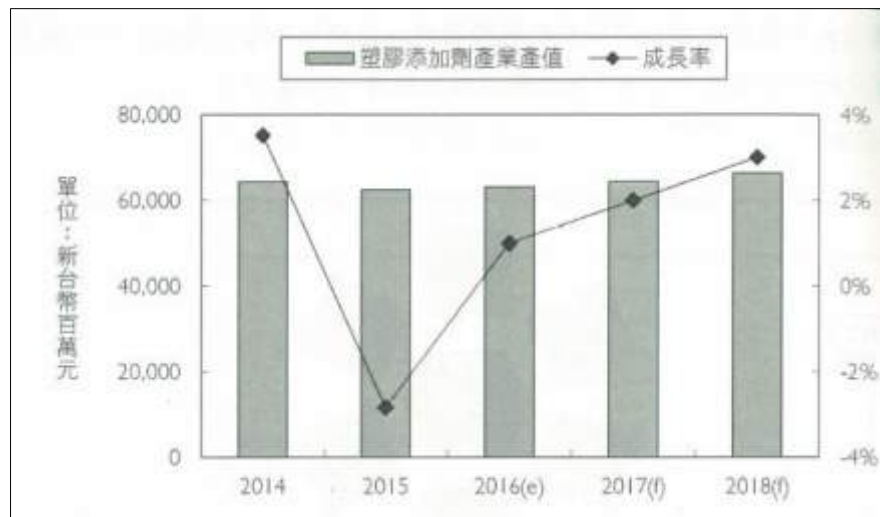


資料來源：經濟部技術處「2016 年度特用化學品產業年鑑」

### (3)台灣塑膠添加劑市場概況

104 年度台灣塑膠添加劑產業產值達新台幣 62,502 佰萬元，較 103 年度衰退 2.8%，主要係受到 104 年下半年景氣反轉以及油價下跌，帶動部分塑膠添加劑產品售價下跌所致，使得台灣塑膠添加劑產值減少。根據經濟部技術處「2016 年度特用化學品產業年鑑」預估全球經濟成長約 2~3%，中國大陸經濟成長率則預估約 6.5%，故估計 105 年度台灣塑膠添加劑產值將回復成長，產值估計約為新台幣 63,127 佰萬元。

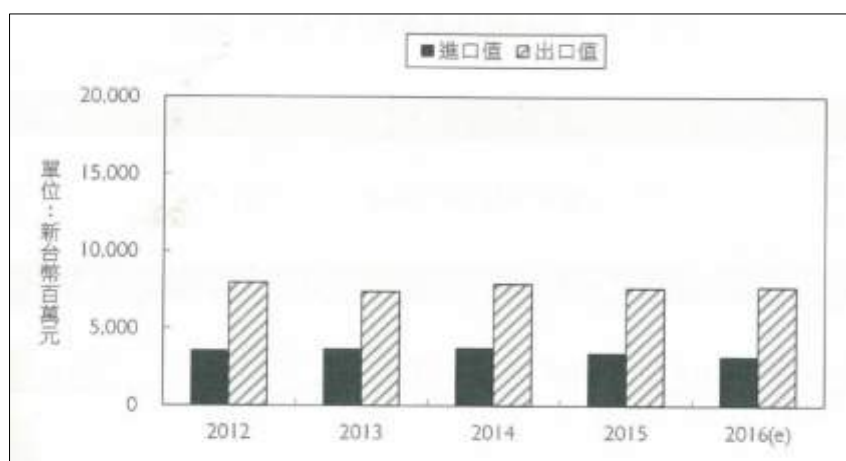
圖四：103~107 年度台灣塑膠添加劑生產值趨勢分析



資料來源：經濟部技術處「2016 年度特用化學品產業年鑑」

在特用化學品中，塑膠添加劑仍是台灣貿易順差之產業別，104 年度受到油價下跌，部分塑膠添加劑產品之價格下跌影響，導致台灣塑膠添加劑產品進出口值較 103 年呈現衰退。105 年度油價下跌的幅度不如 104 年度劇烈，負面效應影響已逐漸減弱，故估計 105 年度台灣塑膠添加劑之進出口值與 104 年度相比變化不大。

彙總 101~104 年度及估計 105 年度台灣塑膠添加劑產業進出口之變化如下圖：



資料來源：經濟部技術處「2016 年度特用化學品產業年鑑」

104 年度台灣塑膠添加劑產品進出口之主要來源為中國大陸，在進出口值中，中國大陸所占之比重分別為 53.1%與 36.6%。前五大進口來源占台灣總體塑膠添加劑產業之進口比重為 91.1%，而前五大出口來源占台灣總體塑膠添加劑產業之出口比重 63.4%。

104 年度台灣進口值前五名之國家分別為中國大陸、德國、日本、韓國及美國，與 103 年度之前五大進口值排名差異不大，僅美國與韓國之順序互換；在出口值方面，104 年度台灣出口值前五名國家依序為中國大陸、美國、越南、新加坡與日本，而與 103 年度之前五大出口值排名相比，新加坡與日本分別躍升至第四及第五名，荷蘭跌落至前五名之外。

表一：104 年度台灣塑膠添加劑產品產業進出口國家分析

單位：新台幣佰萬元

| 國家   | 進口值     | 國家   | 出口值     |
|------|---------|------|---------|
| 中國大陸 | 1,803.5 | 中國大陸 | 2,794.9 |
| 德國   | 382.5   | 美國   | 738.8   |
| 日本   | 302.7   | 越南   | 488.4   |
| 韓國   | 298.9   | 新加坡  | 412.4   |
| 美國   | 239.8   | 日本   | 400.0   |
| 馬來西亞 | 72.8    | 荷蘭   | 368.1   |
| 瑞士   | 68.9    | 印尼   | 288.1   |
| 義大利  | 52.2    | 韓國   | 247.4   |
| 越南   | 30.2    | 馬來西亞 | 235.8   |
| 荷蘭   | 29.7    | 泰國   | 221.1   |
| 其他國家 | 117.2   | 其他國家 | 1,433.4 |
| 總計   | 3,398.5 | 總計   | 7,628.4 |

資料來源：經濟部技術處「2016 年度特用化學品產業年鑑」



## 2.光固化塗料市場概況

### (1)全球光固化塗料市場概況

隨著原油價格下跌，104 年度光固化塗料基本原料成本降低 8.3%，強化推動塗料市場價格及消費競爭力，104 年度全球塗料需求量達到 37.27 佰萬噸，總產值達到 12,823 佰萬美元，與 103 年度相比，全球塗料需求量成長 3.5%。綜觀近幾年全球塗料市場狀況，亞太地區仍然居於最重要之市場地位，在產值及需求量上，亞太地區產值及需求量之年複合成長率約達 5.2%及 6.4%。

根據 104 年度塗料銷售統計，目前在全球塗料應用市場中，仍以建築塗料為最大宗應用，整體建築塗料需求量達 19.06 佰萬噸，年產值達 6,211 佰萬美元，占全球塗料應用市場銷售比重約為 49.0%，其成長主因在於全球建築活動的不斷增加。其次為工業塗料，104 年度需求量達 10.44 佰萬噸，產值達 3,077 佰萬美元，成長之主因，在於科技與製造技術的進步，工業塗料已逐步擺脫產品缺乏差異化的情況，而另一方面，伴隨消費者可支配收入之增加，促進了工業塗料的發展，使得全球汽車需求量持續成長，特別在歐洲及亞洲，工業塗料已廣泛應用於汽車產業，例如汽車製造商將塗料應用於汽車外殼的金屬保護及防腐塗料，另外汽車內部的內飾塗料也是塗料市場應用的一部分。

就全球整體塗料消費市場狀況分析，亞太地區仍然是塗料的主要市場，其次是歐洲、北美洲及拉丁美洲。104 年度亞太地區的需求量占整體的 49%，為全球最大，其所屬主要國家中，又以中國大陸需求量為最多，占亞太地區塗料市場的 60%，印度居次占 14%；而歐洲是第二大塗料需求地區占比約 23%，其後之北美及拉丁美洲各約占 17%及 6%。

未來，在各國環保規範的限制，環保水性塗料、無溶劑塗料在建築物上之應用，具備節能、防火與自潔等功能性塗料在各項商品的應用及交通工具、鋼鐵等工業產品需求增加，將是持續推動全球塗料市場成長的助力。

由於原油價格的下跌，促使基本原料成本降低，提升了塗料的市場價格和消費的競爭力。全球主要塗料生產區域，可區分為亞太地區、歐洲、北美及拉丁美洲與其他區域，其中亞太地區已成為全球最大的塗料生產區域，歐洲是第二大區域，北美則為第三大，其餘的市場規模是拉丁美洲和其他地方。104 年度亞太地區仍為全球塗料主要使用地區，需求量占全球 49%，較 103 年度成長約 8%。以中國大陸所占的比率最高，達到 60.0%，可見亞太地區塗料市場的發展與中國大陸塗料市場的發展有著很大的關係；另外，印度在近年來，由於經濟快速成長，塗料的使用量也達到 14.0%。另在歐洲地區方面，104 年度塗料需求量占全球 23.0%，為全球第二大塗料需求地區，依其需求市場成熟度以及對環保日益重視的情況下預估，未來每年將以 1.0~2.0%成長，另外，隨著歐洲新興市場崛起，塗料之需求擴張速度加快，塗料發展重點將以高性能塗料與消費者趨勢產品為主，如環保、高效率、高效能塗料等。再就北美地區觀之，104

年度的塗料需求量占全球 17.0%，北美為塗料產業之成熟市場，最大之應用領域則在建築業，隨著政府環保法規日益嚴格及消費者意識抬頭，塗料產品之低碳環保功能，成為塗料之基本要求。另外，在汽車工業部分，由於汽車銷售成長亦會連帶影響汽車塗料市場，進而帶動另一波的成長態勢，故總體預估，塗料發展在美國市場部分將呈現穩定成長狀態。最後在其他區域發展上，拉丁美洲 104 年度塗料需求約占全球 6.0%，剩餘區域則約為 5.0%。

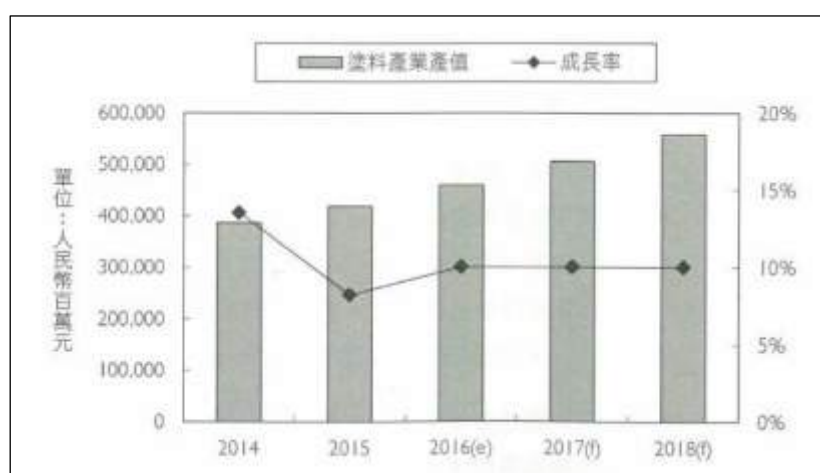
## (2)大陸光固化塗料市場概況

中國大陸在 104 年度頒布了各項相關環境法律及法規後，使得中國大陸塗料生產廠商及其下游塗裝產業面臨了日趨嚴格的生存環境挑戰，整體產業鏈綠色發展成為主要出路，更因此加快了推動傳統塗料環境升級的速度。

另自 102 年度開始，中國大陸 GDP 開始持續下降，104 年度中國大陸 GDP 與 103 年度相較，降低了 0.5%為 6.9%，然 104 年度中國大陸塗料生產值約為人民幣 418,484 佰萬元，反較 103 年度成長 8.2%。

估計 105 年度在中國大陸「一帶一路」、「舊房重塗」等政策及市場經濟機遇之發展影響下，雖然 GDP 成長速度減緩，惟塗料市場成長空間仍蘊藏龐大能量。

圖五：2014~2018 年中國大陸塗料生產值趨勢分析



資料來源：經濟部技術處「2016 年度特用化學品產業年鑑」

中國大陸塗料產業在 100~104 年間，貿易皆呈現持續上升趨勢，出口值及出口量之 CAGR(年複合成長率)分別為 9.7%及 4.8%；進口值及進口量之 CAGR 則分別為(2.8)%及(3.6)%。

另在出口產品平均價格方面，100 年度時出口產品平均價格為 3.0 美元/公斤，至 104 年度時則提升至 3.6 美元/公斤；100 年度時進口產品平均價格為 5.1 美元/公斤，至 104 年度則小幅上漲至 5.2 美元/公斤。

單位：佰萬美元；公噸

| 年份          | 進口值    | 進口量       | 出口值   | 出口量       |
|-------------|--------|-----------|-------|-----------|
| 100         | 997.8  | 196,747.4 | 513.4 | 169,265.2 |
| 101         | 912.9  | 174,634.5 | 527.0 | 166,549.2 |
| 102         | 949.6  | 175,232.3 | 580.2 | 173,129.7 |
| 103         | 974.6  | 179,924.5 | 689.2 | 191,985.5 |
| 104         | 892.2  | 169,977.5 | 742.4 | 203,865.1 |
| 103~104 成長率 | (8.5%) | (5.5%)    | 7.7%  | 6.2%      |

資料來源：經濟部技術處「2016 年度特用化學品產業年鑑」

表二：104 年度中國大陸塗料進出口國家分析

單位：佰萬美元；公噸

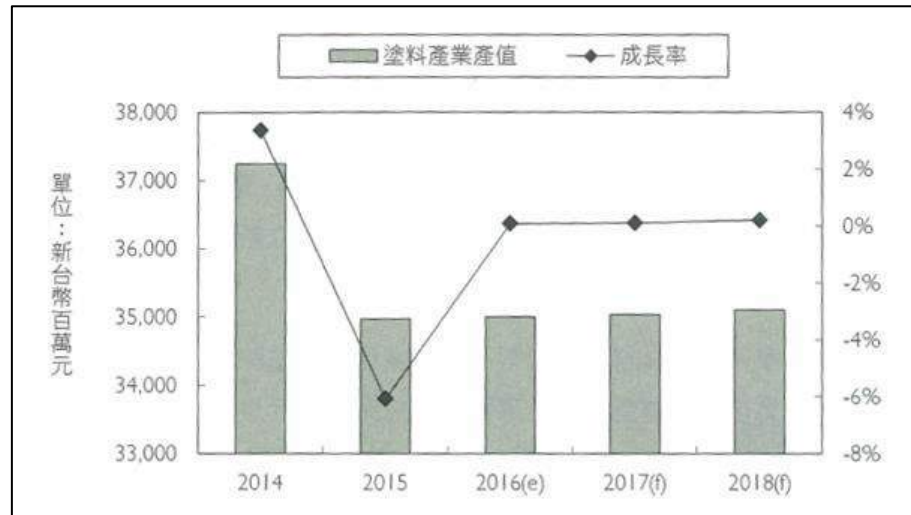
| 國家   | 進口值   | 國家   | 進口量       | 國家    | 出口值   | 國家    | 出口量       |
|------|-------|------|-----------|-------|-------|-------|-----------|
| 日本   | 192.4 | 韓國   | 31,774.9  | 香港    | 125.5 | 香港    | 47,409.7  |
| 韓國   | 164.0 | 台灣   | 29,920.1  | 巴拿馬   | 88.8  | 巴拿馬   | 21,184.6  |
| 德國   | 135.6 | 日本   | 25,066.4  | 越南    | 28.0  | 北韓    | 9,753.9   |
| 台灣   | 91.3  | 德國   | 21,241.5  | 日本    | 27.5  | 台灣    | 7,545.4   |
| 美國   | 76.7  | 新加坡  | 16,378.4  | 新加坡   | 25.1  | 馬紹爾群島 | 5,934.4   |
| 新加坡  | 60.2  | 美國   | 11,341.7  | 台灣    | 25.0  | 新加坡   | 5,596.5   |
| 荷蘭   | 27.7  | 義大利  | 4,857.5   | 韓國    | 24.0  | 利比里亞  | 5,587.0   |
| 義大利  | 22.9  | 荷蘭   | 4,726.1   | 馬紹爾群島 | 21.8  | 越南    | 5,516.5   |
| 法國   | 20.1  | 印尼   | 3,069.2   | 利比里亞  | 21.8  | 日本    | 4,826.3   |
| 馬來西亞 | 15.0  | 法國   | 3,039.8   | 泰國    | 21.5  | 韓國    | 4,695.4   |
| 其他國家 | 86.3  | 其他國家 | 18,561.9  | 其他國家  | 333.5 | 其他國家  | 85,815.5  |
| 總計   | 892.2 | 總計   | 169,977.5 | 總計    | 742.4 | 總計    | 203,865.1 |

資料來源：經濟部技術處「2016 年度特用化學品產業年鑑」

### (3)台灣光固化塗料市場概況

104 年度全球經濟成長狀況不如國際預期，不僅下修，且較 103 年度減緩，台灣塗料內銷市場也呈現下滑趨勢。在外銷市場，台灣塗料最大出口國為中國大陸，隨著近年中國塗料廠生產技術與品質提升，台灣廠商也相對提升自我品質與技術，但即便如此，104 年度台灣塗料總產量仍較 103 年度減少 15,705 公噸，下滑 3.5%，產值為新台幣 34,973 佰萬元，相較 103 年度下降了 6.1%。另由產品單價分析，台灣塗料總銷售值較 103 年度減少了新台幣 2,269 佰萬元，產品單價亦下滑，由 103 年度新台幣 83.8 元/公斤，調降為 104 年度新台幣 81.6 元/公斤之水準。

圖六：103~107 年度台灣塗料生產趨勢分析

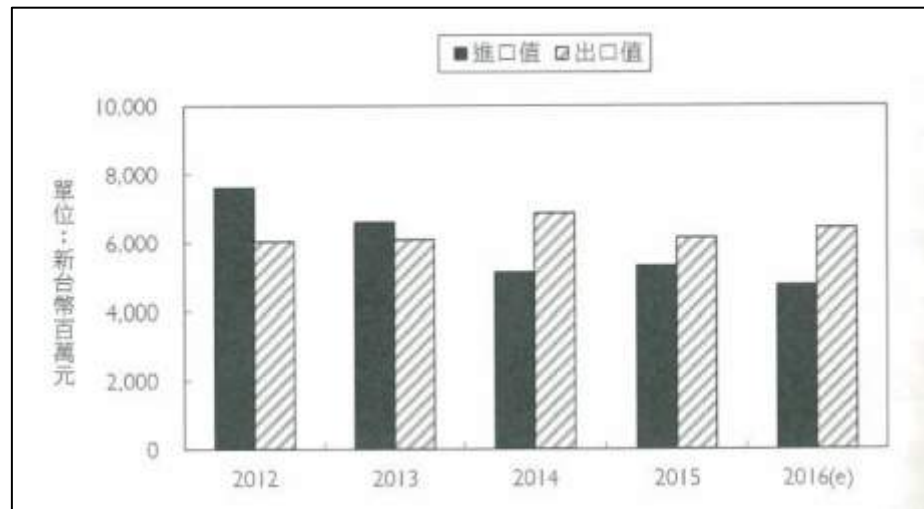


資料來源：經濟部技術處「2016 年度特用化學品產業年鑑」

台灣塗料產業在 100~103 年期間，進口值皆呈現持續下降趨勢，100~103 年度在進口量、出口值與量則呈現持續上升的狀態；104 年度出口值與量則呈現下降的趨勢。100~104 年度台灣塗料進口值及進口量之 CAGR 分別為(8.2)%及 3.3%，出口值及出口量之 CAGR 則分別為(0.2)%及(2.2)%。

100 年度進口產品平均價格為新台幣 365.6 元/公斤，104 年度時下降至新台幣 261.7 元/公斤；100 年度時出口產品平均價格為新台幣 91.1 元/公斤，至 104 年度上升至新台幣 96.4 元/公斤。

圖七：101~105 年度台灣塗料進出口分析



資料來源：經濟部技術處「2016 年度特用化學品產業年鑑」

在塗料產業中，中國大陸為目前與台灣貿易往來最頻繁之地區，在以往，兩岸貿易之模式為台灣輸出低價之產品至中國大陸，但近年來，隨著中國大陸強調及重視環保，亦往高值化發展，特別是強調低 VOC(揮發性有機化合物)等

的環保塗料，104 年度台灣平均出口至中國大陸之塗料價格為新台幣 110.0/公斤，相對中國大陸將高價產品出口至台灣，平均塗料價格為新台幣 113.8 元/公斤。

另外，韓國為台灣相對較低價產品之主要出口地區，104 年度台灣平均出口至韓國塗料之價格為新台幣 66.3 元/公斤；而日本與韓國為台灣主要高價產品之進口地區，104 年度台灣平均進口日本與韓國塗料之價格分別為新台幣 505.0 元/公斤及新台幣 154.6 元/公斤。

在進口國之變化上，104 年度台灣進口量前五名之地區依序為日本、中國大陸、韓國、美國及德國；進口值前五名之地區依序為日本、中國大陸、美國、德國及韓國。

表三：104 年度台灣塗料進出口國家分析

單位：新台幣佰萬元；公噸

| 國家   | 進口值     | 國家   | 進口量      | 國家   | 出口值     | 國家   | 出口量      |
|------|---------|------|----------|------|---------|------|----------|
| 日本   | 2,827.4 | 日本   | 5,598.4  | 中國大陸 | 2,239.6 | 中國大陸 | 20,360.1 |
| 中國大陸 | 559.2   | 中國大陸 | 4,913.4  | 越南   | 748.3   | 越南   | 8,214.3  |
| 美國   | 508.3   | 韓國   | 1,831.4  | 香港   | 326.9   | 韓國   | 4,667.6  |
| 德國   | 400.4   | 美國   | 1,800.6  | 印尼   | 324.7   | 香港   | 3,838.4  |
| 韓國   | 283.2   | 德國   | 1,474.3  | 韓國   | 309.4   | 印尼   | 3,621.0  |
| 新加坡  | 169.1   | 馬來西亞 | 1,425.7  | 泰國   | 261.3   | 馬來西亞 | 3,133.0  |
| 馬來西亞 | 155.5   | 新加坡  | 720.8    | 美國   | 227.2   | 泰國   | 2,923.7  |
| 瑞士   | 71.2    | 泰國   | 449.5    | 馬來西亞 | 221.2   | 印度   | 2,359.2  |
| 英國   | 57.6    | 英國   | 434.2    | 印度   | 195.7   | 日本   | 2,196.5  |
| 比利時  | 53.4    | 印尼   | 414.8    | 菲律賓  | 160.6   | 巴基斯坦 | 1,754.7  |
| 其他國家 | 234.8   | 其他國家 | 1,263.6  | 其他國家 | 1,114.5 | 其他國家 | 10,488.3 |
| 總計   | 5,320.1 | 總計   | 20,326.7 | 總計   | 6,129.4 | 總計   | 63,556.8 |

資料來源：經濟部技術處「2016 年度特用化學品產業年鑑」

## (二)該行業之營運風險

### 1.景氣循環風險

石化及塑橡膠產業之上游原料為原油，該產業受原油供需影響程度較大，原油價格及供需亦與市場景氣關聯密切，然該產業下游產品種類多元，該公司生產銷售之產品係屬石化工業的中游原料，其廣泛運用於汽車零件、塗料、民生家庭用具、電子及家電零件、農膜用材料、工業用纖維、食品容器、包裝材料等各種產品，產品運用具多樣性，較不受單一行業景氣變動所影響。

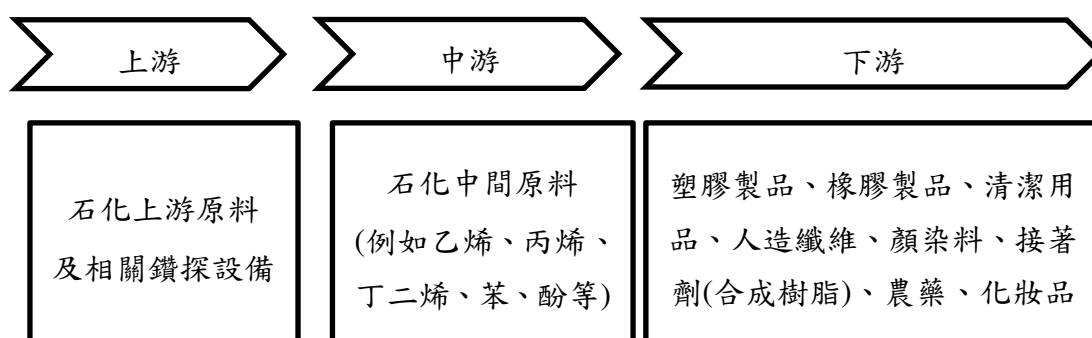
### 2.行業上、中、下游之關聯性

台灣之石化及塑橡膠產業鏈上游為原油，原油供需為塑化產品長期供需關係的重要指標。台灣原油主要來源為沙烏地阿拉伯等中東國家，原油經裂解後提煉出輕油(又稱石油腦)，再產製成乙烯、丙烯、丁二烯、苯、甲苯、二甲苯等分子量

較小的系列石化基本原料；中游為上游原料經裂解產生之石化基本原料如乙烯、丙烯、丁二烯、苯、酚等，以及上述原料再經聚合、酯化、烷化等化學反應後製成之塑膠、橡膠、人造纖維等化學原料。化學產品種類多，使用上概略分為泛用化學品與特用化學品兩種，泛用化學品成份簡單、種類少、成本占售價比重高，常為化工製品的基本原料，占總體化工產值約七成；而特用化學品為特定目的而生產的，是化工產業鏈中的中間產物，具有製造技術高、成分複雜、特殊用途等特徵，原料占生產成本低，占總體化工產值約三成左右，但其具有高附加價值，在大宗石化品競爭加劇下，特用化學品估計未來將是高值化的項目之一；下游為塑膠、橡膠、人造纖維等化學原料加工製成的各式食衣住行中所用之日常用品，包括塑膠製品、橡膠製品、清潔劑、人造纖維、顏染料、接著劑、塑化劑、農藥及化妝品等，其應用範圍相當廣泛。台灣之石化業是僅次於電子業的第二大製造業，總產值超過 5 兆元新台幣。

該公司塑膠添加劑及光固化材料為石化工業之中游產業，產業上中下游關聯圖請詳下表。

石化產業上中下游關聯圖



資料來源：證券櫃檯買賣中心，石化及塑橡膠產業鏈簡介

### (三)分析該行業未來發展之趨勢

#### 1.食品安全及抗菌需求標準日益提高

隨著各國日益重視食品安全以及包材衛生，抗菌材料大量應用於家電、日用品、衛生、包裝、家具、通信、文具、玩具、皮革等產品。用抗菌材料製作之抗菌產品，可使材料表面抗菌成份殺死病菌，或抑制材料表面之微生物繁殖，進而達到衛生、安全之目的。這種抗菌方式與傳統之化學性滅菌、物理性滅菌相比較，具有長效、經濟、方便等優點，此衛生自潔功能減少了交叉感染、疾病傳播，達到免清洗、保潔等步驟。

隨著各規格產品應用面不同，各家廠商依其研發能力發展出不同的市場區隔，開發出如銀系抗菌劑、或是用於符合 FDA 醫療器材用或用於汽車內裝材之抗菌母粒等。目前市場最為廣泛使用之抗菌系統為銀系抗菌劑，已發展成添加劑系統，將銀包覆於膠囊內，用於 PE、PP、PS、PU 等，可得到較高透明度。以抗菌材料

製作而成之抗菌產品，可使材料表面之抗菌成份殺死病菌，或抑制材料表面之微生物繁衍，進而達到衛生、安全之目的。

在餐廳及日常食物之處理流程中，所接觸之塑膠及橡膠須為食品可接觸，且其殘留碎片需可用金屬或 X 射線偵測，以確保碎片不會殘留於食品中。各國廠商如 Eriez 陸續推出 PolyMagXRD 塑膠添加劑，在食物中殘留之塑膠及橡膠碎片可用 X 射線偵測出來、Ampacet masterbatch 推出 SecureTrace 分子追蹤劑，可用於消費產品及藥品包裝，以避免仿冒及竄改等非法行為。

在光固化塗料方面，抗菌塗料主要以銀與氧化物為主，近年結合奈米技術成功提高奈米銀或氧化物之抗菌功能。另光觸媒塗料及自潔塗料亦為抗菌及抗污塗料重點產品，光觸媒塗料透過添加 TiO<sub>2</sub> 或 ZnO 等光觸媒成分，光觸媒經由吸收 UV 光，將空氣中氧氣及水氣轉化為高反應自由基，可分解附著於塗層表面之有機汙染物，靠太陽光或紫外光自動達到抗菌、防霉、發臭與防汙之效果。自潔塗料係以超撥水技術，透過微米或是奈米結構與疏水化合物結合，使塗層形成超撥水特性，使得有機或無機髒污皆難以附著，一旦附著亦容易被雨水沖走，達到自我清潔功能。

## 2. 產品壽命及使用效率因應原物料上漲備受關注

塑膠添加劑之光安定劑可用於長效農膜生產，按其類型可分為紫外線吸收劑、猝火劑、受阻胺光安定劑(HALS)及光遮蔽劑等四類。其中受阻胺光安定劑(HALS)具有高效多功能、無毒等優點，已成為 21 世紀光安定劑之發展方向，而減少低分子量光安定劑轉向發展相對高分子量、多官能基、非鹼性與反應型已成為趨勢。大型公司如 BASF 已陸續推出可延長產品壽命至 20 年之新型光安定劑產品及可阻隔紫外線延長內容物保存期限之阻隔劑產品。

經過幾年之原物料漲價，塗料公司更加關注原料之效率，著重於高耐久塗料、高遮蔽率或高輝度塗料、自癒合塗料等，以期減少塗裝維護次數及塗料之使用。

目前市面上耐久性最佳塗料仍屬氟素樹脂塗料，PVDF(聚偏氟乙烯膜)、FEVE(氟碳粉體塗料)等產品，近年來 Arkema、Asahi 等公司開發重點則將溶劑型氟碳樹脂改為水性分散系統，許多研究亦注重於將塗料中有機成份改以無機成份取代，以無機材料所具有之高耐磨、高耐光等特性在塗層中發揮，將耐久性維持在 20 年以上。

其中二氧化鈦係為塗料中無法取代之白色顏料成分，各廠皆著重提升二氧化鈦之遮蓋率。如 Dow Coating Materials 推出新產品 EVOQUE，為二氧化鈦表面包覆之壓克力高分子，可增加二氧化鈦分散性，提高遮蓋率及減少二氧化鈦之使用。Du Pont 則提出具有更均勻粒徑分布與高的孔隙率亦可提升遮蓋效果。

顏料產品多為微米及次微米尺寸，為提升顏料效率，利用奈米化技術，讓顏料有更高表面積，可提升遮蓋率及輝度，減少顏料用量之使用，或利用片張化讓顏料有更多反射面積，提升遮蓋率。

自癒合塗料係塗料成份中包埋特殊反應性物質，此特殊物質可因塗層破壞所產生之外力、空氣、水氣或酸鹼改變，將包埋之反應性物質釋出，產生交聯反應修補外觀刮痕，或與基材與大氣成份反應，形成保護層，避免基材腐蝕，目前主要係應用於汽車塗料、防蝕塗料。

### 3.逐漸拋棄毒性原料，開發可回收性質技術

塑膠添加劑之可塑劑，已逐漸拋棄於法規上有爭議性之產品，積極尋找替代性產品，研究方向朝向以生質技術取代傳統原油煉製之可塑劑。PVC 用添加劑亦朝向使用綠色環保添加劑，如以大豆油改質之蠟所製造之潤滑劑，擁有比脂肪酸滑劑更佳之流動性及尺寸安定性。環保可塑劑亦往聚酯類及檸檬酸酯類具備無毒及與 PVC 相容性好等優點發展，適合應用於醫療器材等高階應用之中，為廠商未來積極發展之重點。

基於環保規章，美國 EPEAT 電子產品環境影響評估指標、日本 PC3R、瑞典 TCO Certified Edge 等皆要求塑膠製品必須使用一部分回收塑膠，廠商亦積極開發反應型添加劑，在聚合反應或加工階段，藉由添加劑的反應基團與基材進行反應，以提高塑膠機械性能及分子量，配合開發塑膠回收之塑膠添加劑技術發展方向。

塗料亦往減少環境衝擊方向發展，包含可去除汙染物、NO<sub>x</sub> (氮氧化物)、Sox (硫氧化物)及 CO<sub>2</sub> 等功能，或是減少 VOC(揮發性有機化合物)與毒性物質排放之塗料，包含光觸媒塗料、脫臭塗料、抗菌塗料、自潔塗料、水性塗料、UV 塗料、高固成分塗料、無溶劑塗料等。其中水性化與低 VOC 幾乎主導整個塗料市場研發方向。UV 固化塗料之方式，可將塗料中溶劑減少，速度快、VOC 揮發量少，搭配近年快速發展之 LED，更具省電及產熱少等優點，LED 作為光源進行硬化之 UV 塗料亦可能為下一研發重點。

另一近年最熱門之研究主題為生質塗料，係以動物或植物等可再生原料作為塗料成份來源，取代塗料中石化原料之使用。雖生質塗料要完全取代石化原料仍有其難度，生質材料預估將會成為塗料產業之明星產品，目前生質塗料應用重點在於建築塗料及接著劑等領域為主。

### (四)分析替代產品之營運風險

塑膠添加劑係指添加在塑膠製造、加工、成型時之化學品。以添加劑類型作區分，涵蓋抗氧化劑、光安定劑、熱安定劑、抗靜電劑、難燃劑、紫外線吸收劑等。以塑膠類別作區分，涵蓋泛用塑膠(如 PE、PP、PVC、ABS 等)、工程塑膠(如 POM、TEFLON、HDPE 等)及高性能塑膠(Polyimide、PEEK 等)。其中又以最大族群泛用塑膠(如聚烯類)之用量最大，90%以上均須添加抗氧化劑。因為塑膠添加劑能有效改變



塑膠原材質之特性，讓塑膠製品得以貼近人們的使用需求，並普及應用於人們的生活當中。儘管添加劑質量細小，占產品重量僅 5~7%，占材料成本不及 10%，但卻經常彰顯產品的耐用性、舒適性及安全性等重要性能，且隨著新興國家塑膠用量增加及塑膠添加劑持續朝高使用效率、無毒原料、環保可回收及高抗菌標準等方向開發，尚無產品可完全替代之。

UV 光固化技術是國際上 1970 年代以來開發出的全新的綠色技術。隨著全世界對環保之重視，光固化技術也帶動塗料(Coating)與油墨(Ink)產業發展的顯著改變。UV 硬化技術目前在紙上光(Paper Coating)及木器塗料(Wood Coating)等應用已相當普遍。塗料工業的地位相當重要，從日常生活用品到國防尖端產品，從傳統產業到高科技領域，均需要塗料產品來產生耐刮、美觀等特殊性能。雖目前傳統溶劑型塗料占比仍高，但因溶劑之有機化合物(VOC)增加將造成對環境的傷害，在各國環保意識抬頭下，具無毒及無污染特性的 UV 光固化塗料因此備受重視，具有不需溶劑及不需加热的特性，不但符合環保需求，節省能源，更具作業快速及便於自動化生產之特性，換算成本反較傳統塗料便宜，故尚無產品可完全替代之。

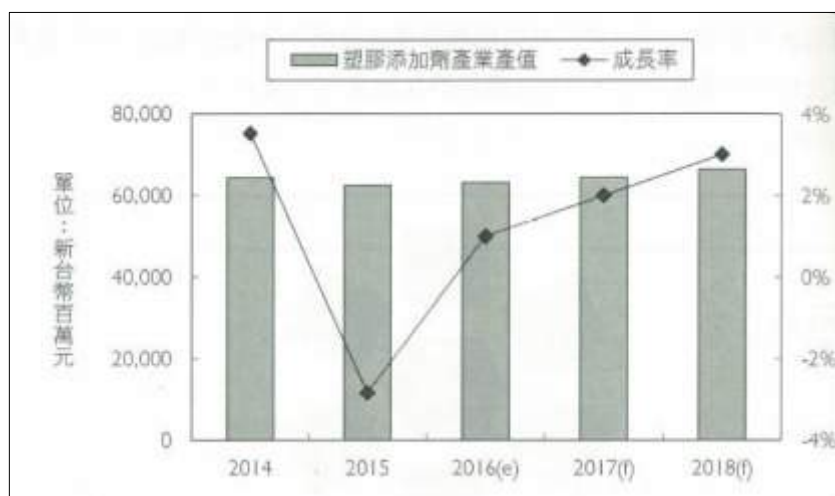
## 二、發行公司營運風險

### (一)業務之營運風險

#### 1.市場未來供需狀況與成長性

該公司及其子公司主要係從事研發、製造及銷售塑膠添加劑、光固化材料、數位印花墨水及電子用化學品等各種商品，運用該集團產品所製造之下游成品廣泛且多元，茲就該集團目前主要產品塑膠添加劑及光固化材料列示說明如下：

##### (1)塑膠添加劑

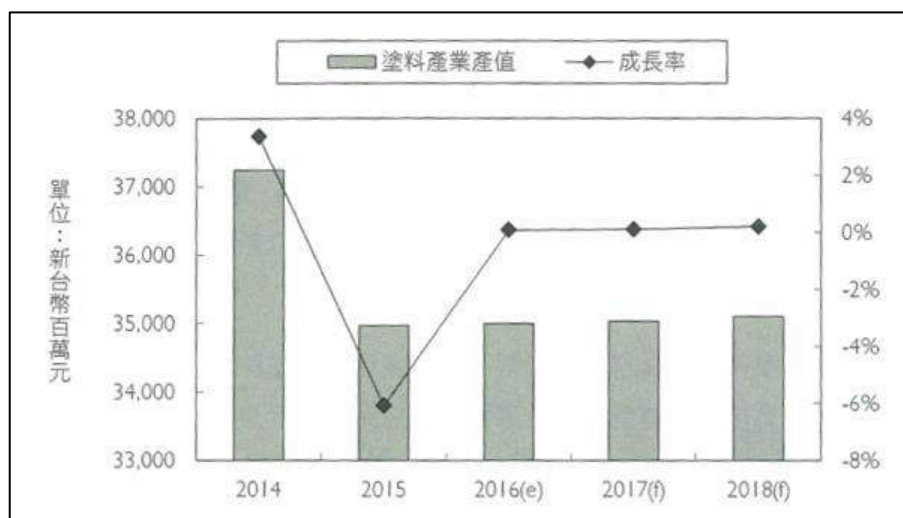


資料來源：經濟部技術處「2016 年度特用化學品產業年鑑」

根據經濟部技術處「2016 年度特用化學品產業年鑑」，104 年度全球塑膠

添加劑產業市場規模為 39,430 佰萬美元；105 年度估計為 40,021.5 佰萬美元；106 年度則預估為 40,821.9 佰萬美元，成長率分別為 1.50%及 2.00%。另根據「塑膠添加劑的世界市場趨勢與預測」簡介，塑膠添加劑的市場，預估於 105~110 年度間，將以 4.9%的年複合成長率(CAGR) 擴大，於 110 年度達到 5.08 億美元的規模，成長的主要原因之一，主係來自包裝部門的需求增加，可見全球塑膠添加劑發展隨著新興國家持續需求持續成長，以及人均塑膠用量的增加，市場規模將呈現穩定擴大。

## (2)光固化材料



資料來源：經濟部技術處「2016 年度特用化學品產業年鑑」

根據經濟部技術處「2016 年度特用化學品產業年鑑」，104 年度全球塗料產業市場規模為 12,823 佰萬美元；105 年度估計為 13,233.3 佰萬美元；106 年度則預估為 13,656.8 佰萬美元，成長率分別為 3.20%及 3.20%。塗料產業受到各國環保規範之限制，環保水性塗料、無溶劑塗料在建築物上之應用，需具備節能、防火與自潔等功能，以及交通工具、鋼鐵等工業產品需求量增加，將是持續推動全球塗料市場成長之助力。

展望未來，塑膠添加劑產業及塗料產業將因新興市場需求及節能環保等功能性持續穩定成長，廠商亦將隨之獲利，故該集團持續強化研發團隊，以期能加速各項產品之研發進度、跟隨新興產品主流趨勢及厚植實力以面對日後挑戰。

## 2.影響該公司未來發展之有利及不利因素及其相關因應措施

### (1)有利因素

#### A.新興國家快速成長，消費需求增加

中國大陸、越南、印度等經濟成長快速，如 105~109 年度中國大陸十三五規劃，其主要目標之一係保持中高速成長之經濟，因而帶動各項原料及民

生用品需求，預計塑膠添加劑及塗料產值應尚可維持成長，並同時增加對於環保產品之需求，加上該公司亦於中國大陸設廠方便就近提供服務，因而形成該公司之有利因素。

#### B. 世界各國對化學品管制力道加強，日益重視環保

歐美日等先進國家已陸續禁用具潛在危險性之化學成分，並加強環保規章要求，如美國 EPEAT 電子產品環境影響評估指標、日本 PC3R、瑞典 TCO Certified Edge 等皆要求塑膠製品必須使用一部分回收塑膠，而成長中國家如中國大陸已於其十二五規劃及十三五規劃強調經濟成長模式需注重環境友善，要求綠色生產方式等。廠商需具備強大研發能力方能提供新適用之化學品。該公司具實力堅強研發團隊，並已陸續開發符合環保要求之產品，對於該公司未來於產業之地位發展係為一大利基。

#### C. 因應原物料價格波動，全球持續追求資源效益極大化之風潮

隨著近幾年原物料價格波動，各塑膠製品廠商皆尋求可延長塑膠產品壽命、增加耐候或耐燃性或提高日光堅牢度；塗料廠商亦需求提高材料耐久度、提升塗料遮蓋效率及節能化。該公司具實力堅強研發團隊，已開發出適用所有織物之單支日光牢度增進劑，為台灣少數投入該應用開發之廠商，並號稱不影響織物手感；該公司亦著重於成分不含溶劑、製造過程節能高效率、廢氣排放量為傳統塗料之 10% 具環境友好之 UV 光固化塗料，對於該公司未來於產業之地位發展實為有利因素。

### (2) 不利因素與因應對策

#### A. 各國對於化工產業之環保法規日趨嚴格

因應全球環保意識的提升潮流下，該產業之相關環保法規日趨嚴格，長期將影響該公司產品之推廣。

##### 因應對策：

該公司及其子公司已設置相關污染防制設備，並要求於各產品製程皆須符合環保法令要求，另亦精進製程以期減少產生廢氣、廢水及廢棄物，更持續致力開發低污染性之各類產品，拓展該市場並逐漸增加其銷售比率。

#### B. 中國同業低價搶食市場

中國大陸積極培養石化業之紅色供應鏈，產能持續擴張下，以低價對本產業造成潛在競爭威脅。

##### 因應對策：

該公司致力差異化之發展，以實力強大之研發團隊，提供貼近客戶需求之複合配方產品及客製化產品，且為全球少數提供一站式解決方案之廠商，該公司並以產品之高品質及穩定性，獲得客戶長期穩定之合作關係。雖面臨削價競爭，惟在前述經營策略發酵下，該公司每年個體財報營收均仍可以維持約近 14 億之營業收入，此外，該公司亦早於中國上海及大豐布局相關之研發以及生產銷售基地，就近配合客戶提供完善之技術服務，以保持公司競爭優勢。

### 3.與同業之競爭力分析

#### (1)主要競爭對手名稱及其營業項目或競爭項目

目前國內上市及上櫃公司中，並無完全從事相同業務內容之公司，在考量該公司所屬產業、產品用途及產品性質下，選擇同業係以化學公司為大宗，分別為從事色料化學品及特用化學品研發、生產及銷售之上市公司-臺灣永光化學工業股份有限公司(股票代號：1711；以下簡稱：永光)；從事合成樹脂及特用化學品研發、生產及銷售之上市公司-長興材料工業股份有限公司(股票代號 1717；以下簡稱：長興)及從事光固化材料及合成樹脂研發、生產及銷售之上市公司-國精化學股份有限公司(股票代號 4722；以下簡稱：國精)。其主要營業項目、營業收入及獲利比較如下：

單位：新台幣仟元；元

| 項目 \ 公司        | 雙鍵                    | 永光                   | 長興             | 國精                    |
|----------------|-----------------------|----------------------|----------------|-----------------------|
| 主要營業項目         | 塑膠添加劑、UV 光固化材料、數位印花墨水 | 色料化學品、特用化學品、碳粉及電子化學品 | 合成樹脂、電子材料及特用材料 | UV 光固化材料、不飽和聚酯樹脂、塗料樹脂 |
| 105 年合併營業收入淨額  | 4,122,703             | 9,450,874            | 38,679,640     | 4,655,443             |
| 105 年合併營業收入成長率 | 14.91%                | (0.91%)              | 0.50%          | 3.33%                 |
| 105 年每股稅後盈餘    | 5.25                  | 0.86                 | 2.38           | 3.68                  |

資料來源：各公司 105 年度經會計師查核簽證之財務報告。

該公司之主要營業項目為塑膠添加劑、UV 光固化材料、數位印花墨水，目前上市、上櫃公司中，並無完全從事相同業務內容之公司，永光、長興及國精與該公司主要產品類似，其項目如上表所示。該公司之 105 年營業額為同業規模中較小，然營收成長率表現方面皆較採樣同業為佳。

#### (2)市場約略占有率

該公司係主要從事研發、製造及銷售塑膠添加劑、光固化材料、數位印花墨水及電子用化學品等各種商品，運用該公司產品所製造之下游成品廣泛且多元，就該公司目前主要產品塑膠添加劑及光固化材料所占經濟部技術處「2016 年度特用化學品產業年鑑」所公布之台灣塑膠添加劑產業產值及塗料產業產值，

推估該公司及其子公司之市占率，103~104 年台灣塑膠添加劑產業產值分別為 60,751,944 仟元及 62,502,000 仟元、103~104 年度台灣塗料產業產值分別為 37,106,353 仟元及 34,973,000 仟元，該公司 103~104 年度塑膠添加劑及光固化材料兩項產品收入加總後分別為 3,138,382 仟元及 3,278,848 仟元，占總產值之比重分別為 3.21%及 3.36%。

單位：新台幣仟元；%

| 項目           | 103 年度     | 104 年度     |
|--------------|------------|------------|
| 該公司塑膠添加劑產品收入 | 1,979,417  | 1,931,416  |
| 該公司光固化材料產品收入 | 1,158,965  | 1,347,432  |
| 小計(A)        | 3,138,382  | 3,278,848  |
| 台灣塑膠添加劑產業總產值 | 60,751,944 | 62,502,000 |
| 台灣塗料產業總產值    | 37,106,353 | 34,973,000 |
| 小計(B)        | 97,858,297 | 97,475,000 |
| 市場占有率(A)/(B) | 3.21%      | 3.36%      |

資料來源：經濟部技術處「2016 年度特用化學品產業年鑑」、該公司 103~104 年度經會計師查核簽證之財務報告。

### (3)競爭利基

#### A.專注投入價值高之特用化學品研發

該公司為國內特用化學品廠商，具備強大研發能力，目前配置約 40 位研發人員，專注投入特用化學品研發，特用化學多為客製化之複合物/配方物、具專利期限保護且總成本占比極低，如導入新品則需重新驗證、曠日費時，故於化學品當中係為最難被取代且附加價值最高之產品。該公司並可以客戶各類需求設計出相對應之客製化配方，提高產品附加價值。且該公司之工廠並具備純化/精製/奈米化等先進量產製程，為全球少數提供一站式解決方案之廠商。

#### B.產品線齊全，且品質精良

該公司除 UV 光固化樹脂、單體之生產外，另搭配該公司塑膠添加劑部門的產品，使該公司成為極少數同時兼具生產 UV 光固化樹脂、UV 單體、光起始劑與添加劑於一身的化學特用品公司。

另該公司除於 97 年與日本庚公司合作開發高階 LED 封裝配方，截至目前為止亦已取得多國化學品註冊，中國 IECSC、歐盟 REACH、美國 TSCA、澳洲 AICS、加拿大 DSL/NDL、日本 MITI、韓國 KECL、台灣 TSCI、菲律賓 PICCS，並亦取得 NSF 美國國家衛生基金會認證、KOSHER 猶太食品認證、HALAL 清真認證等，環保紡織品驗證 bluesign 亦在申請中，產品品質優良，符合國際客戶品質要求。

#### C.行銷據點分布全球五大洲

雙鍵公司於台灣、上海、廣州、天津、美國、加拿大、德國、瑞士、英國、西班牙、土耳其、澳洲、紐西蘭、埃及、日本、韓國、泰國、馬來西亞、越南、印尼、印度、南非、巴西、墨西哥、秘魯等國，皆有子公司或代理商，行銷據點遍布全球五大洲。該公司業務人員積極開發海外市場，產品版圖囊括中國、亞洲、美洲、歐洲各國。

#### D.具備自主研發能力

該公司研發團隊並致力於開發符合產業未來發展趨勢之產品，如反應型添加劑，在聚合反應或加工階段，藉由添加劑之反應基團與基材進行反應，以提高塑膠機械性能及分子量，以及多功能型添加劑兼具紫外線吸收及抗氧化功能之全新結構開發。經濟部技術處「2016 年度特用化學品產業年鑑」收錄該公司之產品包括「Chisorb 2693DW」、「Chinox B1248」及「Chinox B1851」等，其中「Chisorb 2693DW」為適用於所有織物之單支日光牢度增進劑，且不影響織物之手感；「Chinox B1248」及「Chinox B1851」係為配合塑膠回收所開發之塑膠添加劑，達到提高產品使用效能、可回收等產業發展之環保趨勢。

#### E.積極開發新領域數位印花

除主要營業項目塑膠添加劑及 UV 光固化材料外，該公司亦著手開發數位印花，數位印花為紡織業新一代生產方式，預期數位印花未來產值及市場規模將逐年提升。數位印花不同於須耗時及耗費金錢製作網版印染之傳統印花，數位印花係直接噴印於布料上，因噴頭精細度極高，可大幅提升染印精度與顏色廣度，達到小批量、客製化、高精度之效果，解決傳統印花方式占空間、汙染及耗時之問題，預期各成衣大廠及機能性布料將紛紛陸續導入。該公司看準此替代商機，透過自身強大研發能力量產出數位印花墨水，並在多方研究投入下，提高整體掌握度，為亞洲唯一全系列墨水通過京瓷(Kyocera)噴頭認證廠商，品質備受肯定，另在原料選用、專業管理、量產製造和價格上，相較現有原廠墨水(Basf、Huntsman、Dupont)亦更具競爭力。

### (二)技術研發及專利權

#### 1.取得技術專家之評估意見佐證

該集團非以科技事業或資訊軟體業申請上市，因此本推薦證券商及該集團並未請技術專家就公司技術研發能力出具意見或報告，故不適用。

#### 2.取得發行公司研究發展部門之沿革、組織、人員、學經歷、研究成果及未來計畫等資料，以了解主要技術來源、技術報酬金或權利金支付方式及金額，暨研發工作未來發展方向，並分析最近期及最近三個會計年度研發部門人員之人數、平均年資、流動情形及離職率等資料，評估研發人員離職對公司之營運風險

(1)研究發展部門之沿革及組織

雙鍵集團於 83 年 2 月成立，為因應營業所需及開發具競爭力之產品，持續增加研發人力，其後於 92 年 2 月成立新北中和研發中心，從事產品之研究開發及設計，並取得「塑膠添加劑、紫外線硬化樹脂及添加劑、紡織助劑、油墨塗料添加劑及其他化學品之供應」ISO 9001 品質管理認證；96 年再於台北成立數位印花中心，積極開發以綠色環保為研發基礎之水性墨水數位噴印墨；102 年設立雙鍵化工(上海)有限公司時，同步設立上海研發部。

該集團研發目前共分為五個組別，分別為合成及 LED 膠材組、應用光固化組、應用塑膠組、數位印花組及生產組。其各研發單位之功能如下：

| 研發單位        | 工作內容                                                             |
|-------------|------------------------------------------------------------------|
| 合成及 LED 膠材組 | 主要從事有機化學單體、寡聚物、LED 封裝膠材等關鍵特化材料合成及核心技術建立開發，用以提供後續應用配方使用。          |
| 應用光固化組      | 從事提供綠色環保節能光固化配方應用開發，應用領域包含油墨、接黏劑、塗料、紙上光、水性光固塗料、3D 列印等產業。         |
| 應用塑膠添加劑組    | 主要以塑橡膠材、塗料等材料添加劑配方開發，產品領域包含光穩定劑、抗氧化劑、潤滑油添加劑、紡織添加劑、阻燃劑及各類塑橡膠添加劑等。 |
| 數位印花組       | 以綠色環保為研發基礎進行水性墨水數位噴印墨水開發，此外更搭配數位噴印設備技術整合，並提供各類墨水、機台全方位客製化方案服務。   |
| 生產組         | 主要功能為協助光固應用組、LED 封裝膠及數位印花墨水小量訂單及量產前製程最佳化技術建立等。                   |

資料來源：該公司提供。

(2)研發人員學經歷、平均年資及流動情形

單位：人

| 年度<br>項目 |         | 103 年度 | 104 年度 | 105 年度 | 106 年第一季 |
|----------|---------|--------|--------|--------|----------|
| 期初人數     |         | 29     | 35     | 39     | 44       |
| 新進人數     |         | 9      | 6      | 10     | 0        |
| 離職人數     |         | 3      | 1      | 5      | 2        |
| 資遣人數     |         | 0      | 0      | 0      | 0        |
| 退休人數     |         | 0      | 1      | 0      | 0        |
| 期末人數     |         | 35     | 39     | 44     | 42       |
| 離職率(註)   |         | 7.89%  | 2.50%  | 10.20% | 4.55%    |
| 平均年資     |         | 3.45   | 3.92   | 3.95   | 4.12     |
| 學歷<br>分布 | 碩士(含以上) | 26     | 28     | 27     | 25       |
|          | 學士      | 9      | 11     | 16     | 16       |
|          | 學士以下    | 0      | 0      | 1      | 1        |
|          | 合計      | 35     | 39     | 44     | 42       |

資料來源：該公司提供

註：離職率＝離職人數/(期末人數+離職人數)。

該公司於 83 年 2 月成立，截至 106 年 3 月底止，其所屬集團之研發部門人員擴編至 42 人，占總員工人數的 10.77%，其平均年資為 4.12 年，離職率方面，該集團 103~105 年度及截至 106 年 3 月底止，研發人員之離職率分別為 7.89%、2.50%、10.20%及 4.55%，103 及 104 年度之離職原因主要係個人生涯規畫或家庭因素，並無異常情事，其中 104 年度僅離職 1 人；105 年度及 106 年第一季之離職率增加，主要係由於該公司之子公司雙鍵上海公司之實驗室預計搬遷至大豐工廠，部分基於家庭因素不願搬遷之研發人員隨之離職所致。此外，該集團對主要技術嚴加控管，加上研發團隊已設有完善之交接制度，故研發人員之離職對於該集團研發部門之運作及公司營運尚不致產生重大影響，另該集團最近期及最近三個年度研發部門人員學歷僅一人非大專以上學，顯示該集團對於產品之研究開發人力相當重視。

(3)最近三年度及申請年度截至最近期止每年投入之研發費用

單位：新台幣仟元

| 年度<br>項目         |  | 103 年度    | 104 年度    | 105 年度    | 106 年<br>第一季 |
|------------------|--|-----------|-----------|-----------|--------------|
| 營業收入             |  | 3,486,889 | 3,587,674 | 4,122,703 | 988,522      |
| 研發費用             |  | 53,851    | 71,806    | 69,292    | 13,765       |
| 研發費用占營收<br>淨額之比例 |  | 1.54%     | 2.00%     | 1.68%     | 1.39%        |

資料來源：103~105 年度及 106 年第一季經會計師查核簽證或核閱之財務報告。



該公司及其子公司最近三個會計年度之研發費用分別為 53,851 仟元、71,806 仟元、69,292 仟元及 13,765 仟元，占各期間營業收入淨額之比例分別為 1.54%、2.00%、1.68% 及 1.39%，其中 104 及 105 年度年度研發費用增加，主要係因增聘研發人員所致，其中 105 年度研發費用占營收比率下滑至 1.68%，主係因該年度營收成長 14.91% 所致；而 106 年第一季在開發案較少之情況下，致研發費用亦隨之下滑。

該公司及其子公司研發費用主係投入於分析未來市場發展及開發符合產業未來趨勢新產品，並協助依照客戶各類需求設計出相對應之客製化配方，提供客製化之複合物/配方物作為解決方案；研發費用性質以人員薪資支出各項折舊攤提為主，其變動原因尚屬合理。整體而言，該公司及其子公司之研發費用支出係因應業務拓展及產業趨勢變動而增加，其變動情形尚屬合理。

#### (4)重要研發成果

茲將該集團研發部門最近五年度及申報年度具體研發成果，列示如下：

| 年度  | 研發成果  |                                        |
|-----|-------|----------------------------------------|
| 101 | 塑膠添加劑 | 熱塑性橡膠聚合反應穩定劑                           |
|     | 光固化材料 | 鞋材塗料之 UV 樹脂開發                          |
| 102 | 塑膠添加劑 | 乙烯醋酸酯之高耐熱安定劑                           |
|     | 光固化材料 | 水性 UV PU 樹脂合成與應用                       |
| 103 | 塑膠添加劑 | 松香樹脂之酯化減色劑                             |
|     | 光固化材料 | UV 光固化手感漆                              |
| 104 | 塑膠添加劑 | 丙烯腈-丁二烯-苯乙烯共聚物之複合式抗氧化劑<br>聚甲醛之甲醛捕捉熱安定劑 |
|     | 光固化材料 | UV 光固化 PVC 邊條光油                        |
| 105 | 塑膠添加劑 | 聚乙烯農膜之光安定劑<br>回收聚烯烴之抗氧劑                |
|     | 光固化材料 | 矽氧烷改性 PU 樹脂                            |

資料來源：該公司提供。

#### (5)說明主要技術來源、技術報酬金或權利金支付方式及金額

該集團主要技術來源係憑藉研發團隊長期累積之專業經驗，積極建立技術開發能力，並培養自身之研發人才及提升人員技術能力，截至目前為止，該集團尚無委託外部單位開發主要技術之情事，故不適用。

#### (6)研發工作未來發展方向

該集團面對全球抗氧化劑業產量與產品種類的激烈競爭，除不斷改進既有產品，亦積極提升自我核心技術與研發能力，以強化整體競爭力。從分子結構設計、聚合反應、取代反應等關鍵合成技術，到產線上的成功量產，該集團不斷投入市場分析與研發人力，解決客戶的問題及開發更精良之產品，其未來研

發計畫除增加既有產品之應用面外，並在既有技術基礎下向外延伸，茲將其臚列如下：

A. 塑膠添加劑

- a. 低鹼、耐酸、長效耐熱光穩定劑開發
- b. 農膜用光穩定劑應用開發
- c. 紡織 Spandex 耐黃變劑應用開發
- d. 胸綿、鞋材綿耐黃變劑開發
- e. TPN 高端抗氧化劑

B. 光固化材料

- a. UV 皮革塗料
- b. UV 牙醫材料開發
- c. 環保性水性不織布/紙張用塗料
- d. OMD UV 塗料開發
- e. LED 用光固化塗料
- f. 3D 列印類蠟材料

C. 數位印花墨水

- a. 開發高濃度反應/酸性/分散墨水
- b. 分散染料/顏料奈米研磨量產化
- c. 反應/酸性染料除鹽純化量產化
- d. 開發紡織用顏料墨水
- e. 其他添加劑分散研磨
- f. 數位印花應用於皮革

D. 電子用化學品

- a. 高阻氣性、高耐熱之 Silicone epoxy 封裝膠水
- b. LED 單劑型封裝膠水

3. 取得重要技術合作契約，就其內容評估對發行公司之營運風險

該集團主要技術來源係憑藉研發團隊長期累積之專業經驗，積極建立技術開發能力，並培養自身之研發人才及提升人員技術能力，截至目前為止，該集團尚無委託外部單位開發主要技術之情事，故不適用。

4. 專利權及商標權

(1) 專利權

該集團因研發持續投入已取得專利計 16 項，申請中之專利權則有 3 項，另

並無取得著作權。茲將該集團截至評估報告出具日止，已取得及申請中之專利權彙總如下：

A.取得之專利權

| 序號 | 專利名稱                                                           | 註冊國別 | 專利證號            | 期限        | 類別 |
|----|----------------------------------------------------------------|------|-----------------|-----------|----|
| 1  | 含有 2-(2 羥基-3- $\alpha$ -異丙苯基-5-三級-辛苯基)-2 氫-苯並三唑的液體             | 中華民國 | 第 I 340149 號    | 116/1/2   | 發明 |
| 2  | 光敏感劑                                                           | 中華民國 | 第 I 403501 號    | 119/5/12  | 發明 |
| 3  | 供熱轉印用之塗料組成物及塗膜                                                 | 中華民國 | 第 I 439523 號    | 120/11/1  | 發明 |
| 4  | 丙烯酸鋅細粉末之製作方法                                                   | 中華民國 | 第 I 453211 號    | 121/7/1   | 發明 |
| 5  | 甲基丙烯酸鋅細粉末之製作方法                                                 | 中華民國 | 第 I 461399 號    | 121/7/1   | 發明 |
| 6  | STABILIZER AND COMPOSITION INCLUDING THE SAME(穩定劑以及包括該穩定劑的組成物) | 中華民國 | 第 I 515245 號    | 122/7/29  | 發明 |
| 7  | 複合型抗氧化劑、包含其之樹脂組成物與應用                                           | 中華民國 | 第 I 561507 號    | 124/6/28  | 發明 |
| 8  | 亞膦酸脂系化合物及其製備方法與作為穩定劑的應用                                        | 大陸   | ZL2004100446150 | 113/5/19  | 發明 |
| 9  | 穩定劑以及包括該穩定劑的組成物                                                | 大陸   | ZL2013105544430 | 122/11/11 | 發明 |
| 10 | Revonox 501(苯並喃生物及其應用)                                         | 日本   | 5280501         | 120/3/16  | 發明 |
| 11 | 經改質以提高熱安定性的聚甲醛                                                 | 韓國   | 10-1146346      | 119/4/12  | 發明 |
| 12 | 含有 2-(2 羥基-3- $\alpha$ -異丙苯基-5-三級-辛苯基)-2 氫-苯並三唑的液體             | 美國   | US7763184B2     | 118/1/26  | 發明 |
| 13 | 光敏感劑                                                           | 美國   | US8288580B2     | 120/6/2   | 發明 |
| 14 | STABILIZER AND COMPOSITION INCLUDING THE SAME(穩定劑以及包括該穩定劑的組成物) | 美國   | US9139713B2     | 122/10/7  | 發明 |

| 序號 | 專利名稱                                                           | 註冊國別 | 專利證號        | 期限       | 類別 |
|----|----------------------------------------------------------------|------|-------------|----------|----|
| 15 | STABILIZER AND COMPOSITION INCLUDING THE SAME(穩定劑以及包括該穩定劑的組成物) | 美國   | US9550886B2 | 126/1/23 | 發明 |
| 16 | Revonox 501(苯並噁生物及其應用)                                         | 歐洲   | EP2500341B1 | 120/9/5  | 發明 |

資料來源：該公司提供

#### B.申請中之專利權

| 序號 | 專利名稱                   | 申請國家 | 申請日       | 類別 |
|----|------------------------|------|-----------|----|
| 1  | 用於抗氧化處理的含磷化合物以及使用其的組成物 | 中華民國 | 104/12/22 | 發明 |
| 2  | 複合型抗氧化劑、包含其之樹脂組成物與應用   | 中華民國 | 104/06/29 | 發明 |
| 3  | 穩定劑以及包括該穩定劑的組成物        | 美國   | 103/01/28 | 發明 |

資料來源：該公司提供

#### (2)商標權

##### A.取得之商標權

| 商標名稱/圖             | 註冊國別 | 商標註冊號碼       | 專用期限      |           |
|--------------------|------|--------------|-----------|-----------|
|                    |      |              | 起         | 迄         |
| CHISORB            | 中華民國 | 第 01031039 號 | 92/12/1   | 已延展       |
| CHISORB-<br>延展註冊   | 中華民國 | 第 01031039 號 | 102/11/30 | 112/11/30 |
| DBC 設計圖            | 中華民國 | 第 01081802 號 | 92/8/1    | 已延展       |
| DBC 設計圖-<br>延展註冊   | 中華民國 | 第 01081802 號 | 102/8/1   | 112/7/31  |
| CHINOX             | 中華民國 | 第 01279080 號 | 96/9/16   | 已延展       |
| CHINOX             | 中華民國 | 第 01279080 號 | 106/9/16  | 116/9/15  |
| DOUBLEMER          | 中華民國 | 第 01279081 號 | 96/9/16   | 已延展       |
| DOUBLEMER          | 中華民國 | 第 01279081 號 | 106/9/15  | 116/9/15  |
| DOUBLESTAB         | 中華民國 | 第 01603610 號 | 102/10/16 | 112/10/15 |
| DOUBLECURE         | 中華民國 | 第 01603611 號 | 102/10/16 | 112/10/15 |
| DBC 設計圖            | 大陸   | 第 3179056 號  | 93/2/21   | 已延展       |
| DBC 設計圖-<br>變更註冊地址 | 大陸   | 第 3179056 號  | 93/2/21   | 已延展       |

| 商標名稱/圖               | 註冊國別 | 商標註冊號碼        | 專用期限     |           |
|----------------------|------|---------------|----------|-----------|
|                      |      |               | 起        | 迄         |
| DBC 設計圖              | 大陸   | 第 3179056 號   | 103/2/21 | 112/2/20  |
| CHISORB              | 大陸   | 第 4321650 號   | 96/12/7  | 已延展       |
| CHISORB-<br>變更註冊地址   | 大陸   | 第 4321650 號   | 96/12/7  | 已延展       |
| CHISORB              | 大陸   | 第 4321650 號   | 106/12/7 | 116/12/6  |
| CHINOX               | 大陸   | 第 5787763 號   | 98/12/14 | 108/12/13 |
| CHINOX-<br>變更註冊地址    | 大陸   | 第 5787763 號   | 98/12/14 | 108/12/13 |
| DOUBLEMER            | 大陸   | 第 5787764 號   | 98/12/14 | 108/12/13 |
| DOUBLEMER-變更<br>註冊地址 | 大陸   | 第 5787764 號   | 98/12/14 | 108/12/13 |
| DOUBLESTAB           | 大陸   | 第 12190801 號  | 103/8/7  | 113/8/6   |
| CHISORB              | 日本   | 第 5357418 號   | 99/10/1  | 109/9/30  |
| DOUBLEMER            | 日本   | 第 5357419 號   | 99/10/1  | 109/9/30  |
| CHINOX               | 日本   | 第 5375143 號   | 99/12/10 | 109/12/10 |
| DBC 設計圖              | 韓國   | 第 400761103 號 | 96/9/12  | 107/9/12  |
| CHINOX               | 韓國   | 第 400788617 號 | 98/5/12  | 108/5/11  |
| DOUBLEMER            | 韓國   | 第 400788618 號 | 98/5/12  | 108/5/11  |
| CHISORB              | 韓國   | 第 400855995 號 | 100/3/8  | 110/3/7   |
| CHINOX               | 泰國   | Kor335048     | 99/7/9   | 109/7/8   |
| CHISORB              | 泰國   | Kor335049     | 99/7/9   | 109/7/8   |
| DOUBLEMER            | 泰國   | Kor335050     | 99/7/9   | 109/7/8   |
| DBC 設計圖              | 馬來西亞 | 第 07005362 號  | 96/3/28  | 已延展       |
| DBC 設計圖              | 馬來西亞 | 第 07005362 號  | 106/3/28 | 116/3/28  |
| DBC 設計圖              | 越南   | 第 110174 號    | 97/10/1  | 107/9/30  |
| DBC 設計圖              | 印尼   | IDM000177304  | 97/9/15  | 107/9/15  |
| CHINOX               | 印尼   | IDM000223592  | 98/10/20 | 108/10/19 |
| DOUBLEMER            | 印尼   | IDM000223593  | 98/10/20 | 108/10/19 |
| CHISORB              | 印尼   | IDM000249857  | 99/6/1   | 109/5/31  |
| DBC 設計圖              | 印度   | 第 1238766 號   | 92/9/22  | 已延展       |
| DBC 設計圖-<br>延展註冊     | 印度   | 第 1238766 號   | 102/9/22 | 112/9/22  |
| CHINOX               | 印度   | 第 1669785 號   | 97/3/27  | 107/3/26  |
| DOUBLEMER            | 印度   | 第 1669786 號   | 97/3/27  | 107/3/26  |
| CHISORB              | 印度   | 第 1669787 號   | 97/3/27  | 107/3/26  |
| CHISORB              | 美國   | 第 2929258 號   | 94/3/1   | 已延展       |
| CHISORB              | 美國   | 第 2929258 號   | 104/3/1  | 114/3/1   |

| 商標名稱/圖             | 註冊國別 | 商標註冊號碼        | 專用期限      |           |
|--------------------|------|---------------|-----------|-----------|
|                    |      |               | 起         | 迄         |
| DBC 設計圖            | 美國   | 第 3417012 號   | 97/4/29   | 107/4/28  |
| DOUBLEMER          | 美國   | 第 3468648 號   | 97/7/15   | 107/7/15  |
| DBC 設計圖            | 歐盟   | 第 003263316 號 | 93/9/20   | 已延展       |
| DBC 設計圖-<br>延展註冊   | 歐盟   | 第 003263316 號 | 102/7/2   | 112/7/2   |
| DOUBLEMER          | 歐盟   | 第 005564125 號 | 96/10/11  | 已延展       |
| DOUBLEMER-延展<br>註冊 | 歐盟   | 第 005564125 號 | 105/12/19 | 115/12/19 |
| CHINOX             | 歐盟   | 第 005564265 號 | 96/10/11  | 已延展       |
| CHINOX-<br>延展註冊    | 歐盟   | 第 005564265 號 | 105/12/19 | 115/12/19 |
| DOUBLESORB         | 歐盟   | 第 010283241 號 | 101/8/7   | 111/8/7   |
| RadiJet            | 中華民國 | 第 01440803 號  | 99/12/1   | 109/11/30 |
| RadiJet            | 大陸   | 第 8368577 號   | 100/6/21  | 110/6/20  |

資料來源：該公司提供

#### B. 申請延展中之商標權

| 商標名稱/圖  | 註冊國別 | 商標註冊號碼    | 專用期限    |          | 申請<br>延展日 |
|---------|------|-----------|---------|----------|-----------|
|         |      |           | 起       | 迄        |           |
| DBC 設計圖 | 泰國   | Kor272743 | 96/3/28 | 106/3/27 | 106/2/16  |

資料來源：該公司提供

該集團為避免違反專利權，將透過專利搜尋建立競爭者的專利地圖，了解競爭者之專利權範圍，避免侵害他人智慧財產權。經參閱該集團往來之函文及查閱林正和律師事務所林正和律師之法律意見書等相關資料，截至目前為止，尚無發現該集團涉及違反專利權、商標權及著作權之情事。

5. 以科技事業、文化創意事業或資訊軟體業申請股票上市者，取得現在主要產品之競爭優勢、生命週期、持續發展性暨新產品之研究開發計畫，以及生產開發技術之層次、來源等資料，以評估市場定位、需求及研究發展之內部控制暨保全措施

該集團非以科技事業、文化創意事業或資訊軟體業申請股票上市，故不適用。

6. 以科技事業、文化創意事業或資訊軟體業申請股票上市者，取得參與經營決策之董事、監察人、持股 5% 以上股東，以專利權或專門技術出資之股東及掌握生產技術開發經理人等之資歷、持股比例、最近三個會計年度及申請年度內股權移轉變化暨實際投入經營之時間與情形等，以評估該等人員未來若未能繼續參與經營對發行公司之營運風險，及其因應之措施

該公司非以科技事業、文化創意事業或資訊軟體業申請股票上市，故不適用。

### (三)人力資源之營運風險

- 1.取得員工總人數、離職人員、資遣或退休人數、直接或間接人工、平均年齡及平均服務年資等資料，以評估離職率之變化情形及對發行公司營運之風險

最近三年度及申請年度截至最近期止從業員工資料

單位：人；歲；年

| 年度<br>人數 |         | 103年度  | 104年度  | 105年度  | 106年第一季 |
|----------|---------|--------|--------|--------|---------|
| 上期員工人數   |         | 297    | 342    | 375    | 391     |
| 本期新進人數   |         | 98     | 85     | 82     | 11      |
| 離職人數     | 經理人     | 0      | 1      | 1      | 0       |
|          | 生產線上員工  | 24     | 15     | 12     | 4       |
|          | 一般職員    | 29     | 36     | 53     | 8       |
|          | 合計      | 53     | 52     | 66     | 12      |
| 離職率(註)   |         | 13.42% | 12.18% | 14.44% | 2.99%   |
| 資遣及退休人數  |         | 0      | 1      | 0      | 0       |
| 期末員工總人數  |         | 342    | 375    | 391    | 390     |
| 期末員工     | 直接人工數   | 133    | 150    | 164    | 164     |
|          | 間接人工數   | 209    | 225    | 227    | 226     |
| 平均年齡     |         | 38.77  | 39.24  | 39.3   | 39.45   |
| 平均服務年資   |         | 3.20   | 3.64   | 4.10   | 4.39    |
| 學歷分布     | 碩士(含)以上 | 48     | 53     | 50     | 47      |
|          | 大專      | 138    | 149    | 167    | 170     |
|          | 高中(含)以下 | 156    | 173    | 174    | 173     |
|          | 合計      | 342    | 375    | 391    | 390     |

資料來源：該公司提供

註：離職率=離職人員/(本期期末人數+離職人數)

該公司及其子公司 103~105 年及 106 年第一季止之期末正式員工分別為 342 人、375 人、391 人及 390 人，103~105 年及 106 年第一季底之離職率分別為 13.42%、12.18%、14.44%及 2.99%，離職率變化不大，其離職原因主要係個人生涯規劃或家庭因素，尚無異常情事。該集團亦設有完善之交接制度，且該公司及其子公司持續進行人員調配及招募適切之人選，故尚無人力銜接困難之情事，而該公司及其子公司亦持續加強員工福利政策，以留住人才，經評估該公司及其子公司人力資源變動情形對該集團營運，尚不致產生重大影響。

(四)財務之營運風險

1.各主要產品之成本分析

(1)最近期及最近三個會計年度主要產品之原料、人工及製造費用資料，並分析各成本要素之比率變化對發行公司營運之風險

單位：新台幣仟元

| 產品名稱  | 類別   | 103 年度  |        | 104 年度  |        | 105 年度  |        | 106 年第一季 |        |
|-------|------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|----------|--------|
|       |      | 金額      | %      | 金額      | %      | 金額      | %      | 金額       | %      |
| 塑膠添加劑 | 直接材料 | 32,726  | 94.75  | 2,236   | 36.62  | 18,793  | 69.84  | 4,202    | 59.31  |
|       | 直接人工 | 14      | 0.04   | 53      | 0.87   | 70      | 0.26   | 379      | 5.35   |
|       | 製造費用 | 1,799   | 5.21   | 3,816   | 62.51  | 8,044   | 29.90  | 2,504    | 35.34  |
|       | 合計   | 34,539  | 100.00 | 6,105   | 100.00 | 26,907  | 100.00 | 7,085    | 100.00 |
| 光固化材料 | 直接材料 | 532,508 | 85.40  | 418,060 | 72.47  | 401,592 | 68.30  | 114,757  | 73.18  |
|       | 直接人工 | 25,805  | 4.14   | 39,556  | 6.86   | 37,962  | 6.45   | 9,963    | 6.35   |
|       | 製造費用 | 65,212  | 10.46  | 119,247 | 20.67  | 148,461 | 25.25  | 32,094   | 20.47  |
|       | 合計   | 623,525 | 100.00 | 576,863 | 100.00 | 588,015 | 100.00 | 156,814  | 100.00 |
| 其他    | 直接材料 | 63,979  | 91.53  | 91,934  | 92.01  | 123,574 | 92.48  | 35,960   | 93.40  |
|       | 直接人工 | 865     | 1.24   | 2,331   | 2.33   | 4,282   | 3.20   | 1,259    | 3.27   |
|       | 製造費用 | 5,055   | 7.23   | 5,650   | 5.66   | 5,773   | 4.32   | 1,281    | 3.33   |
|       | 合計   | 69,899  | 100.00 | 99,915  | 100.00 | 133,629 | 100.00 | 38,500   | 100.00 |
| 合計    | 直接材料 | 629,213 | 86.43  | 512,230 | 75.01  | 543,959 | 72.67  | 154,919  | 76.54  |
|       | 直接人工 | 26,684  | 3.67   | 41,940  | 6.14   | 42,314  | 5.65   | 11,601   | 5.73   |
|       | 製造費用 | 72,066  | 9.90   | 128,713 | 18.85  | 162,278 | 21.68  | 35,879   | 17.73  |
|       | 合計   | 727,963 | 100.00 | 682,883 | 100.00 | 748,551 | 100.00 | 202,399  | 100.00 |

資料來源：該公司提供

該集團主要產品線包含抗氧化劑、紫外線吸收劑、光安定劑、熱安定劑、螢光增白劑、防火劑、消光劑、光起始劑、光敏劑與寡聚合體等各種高分子添加劑。該集團主要原料為異丁酸、三氯化鋁及環己甲酸等。經參閱 103~105 年度及 106 年第一季主要產品之原料、直接人工、製造費用等資料顯示，生產成本結構中，以原料成本所占比例最高，其次為製造費用，直接人工最低。最近三年度及申請年度截至第一季主要產品之原料成本大致呈現逐年下滑趨勢，主要原因係受市場趨勢及匯率變動綜合影響，造成原料價格下滑，其變動原因應屬合理。另各主要產品之直接人工及製造費用比重則因原料成本比重下降而大致呈穩定增加趨勢，尚無發現重大異常情事。



(2)符合「有價證券上市審查準則」第十六條規定之公司申請股票上市者，取得當(鄰)地行情報導、同業資料及政府機關提供之房地價格比例(如評定現值及公告現值比例或房屋造價及地價比例等)，以評估合建分售、合建分屋或合建分成者，發行公司與地主之分配比率是否合理。

該公司非屬「有價證券上市審查準則」第十六條規定之公司，故不適用。

## 2.匯率變動情形

(1)就發行公司最近期及最近三個會計年度兌換損益占營業利益之比率及內外銷、內外購比率以分析匯率變動對發行公司營運之風險

### A.內外銷比率

單位：新台幣仟元

單位：新台幣萬元

| 年度<br>項目 |    | 103 年度    |        | 104 年度    |        | 105 年度    |        | 106 年第一季 |        |
|----------|----|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|----------|--------|
|          |    | 金額        | %      | 金額        | %      | 金額        | %      | 金額       | %      |
| 內銷       |    | 300,544   | 8.62   | 317,102   | 8.84   | 350,955   | 8.51   | 93,181   | 9.43   |
| 外銷       | 亞洲 | 2,735,079 | 78.44  | 2,771,020 | 77.24  | 3,250,614 | 78.85  | 791,053  | 80.02  |
|          | 歐洲 | 368,954   | 10.58  | 371,952   | 10.37  | 378,708   | 9.19   | 76,158   | 7.71   |
|          | 美洲 | 55,947    | 1.60   | 97,995    | 2.73   | 110,449   | 2.68   | 17,910   | 1.81   |
|          | 其他 | 26,365    | 0.76   | 29,605    | 0.82   | 31,977    | 0.77   | 10,220   | 1.03   |
|          | 小計 | 3,186,345 | 91.38  | 3,270,572 | 91.16  | 3,771,748 | 91.49  | 895,341  | 90.57  |
| 合計       |    | 3,486,889 | 100.00 | 3,587,674 | 100.00 | 4,122,703 | 100.00 | 988,522  | 100.00 |

資料來源：該公司提供。

該公司及其子公司最近三年度及最近期外銷金額分別為 3,186,345 仟元、3,270,572 仟元、3,771,748 仟元及 895,341 仟元，占各年度營業收入比重分別為 91.38%、91.16%、91.49%及 90.57%，顯示出該集團係以海外市場為主的業務型態，主要銷售客戶係以人民幣及美金報價，部分採新台幣及歐元計價，故匯率變動對該公司及其子公司之營收及獲利有一定程度之影響。

### B.內外購比率

單位：新台幣仟元；%

| 項目 \ 年度 | 103 年度    |        | 104 年度    |        | 105 年度    |        | 106 年第一季 |        |
|---------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|----------|--------|
|         | 金額        | %      | 金額        | %      | 金額        | %      | 金額       | %      |
| 內購      | 674,235   | 25.84  | 429,537   | 15.85  | 566,344   | 18.88  | 187,293  | 24.71  |
| 外購      | 1,935,511 | 74.16  | 2,281,297 | 84.15  | 2,432,728 | 81.12  | 570,825  | 75.29  |
| 合計      | 2,609,746 | 100.00 | 2,710,834 | 100.00 | 2,999,072 | 100.00 | 758,118  | 100.00 |

資料來源：該公司提供。

該公司及其子公司最近三年度及最近期外購金額分別為 1,935,511 仟元、2,281,297 仟元、2,432,728 仟元及 570,825 仟元，占各年度進貨比重分別為 74.16%、84.15%、81.12 %及 75.29%，該集團與主要供應商係採人民幣、美

金、歐元付款，此部分應付帳款可由外幣應收帳款支應而達自然避險效果，該集團亦依穩健原則操作遠期外匯避險交易。

### C. 兌換損益情形

單位：新台幣仟元；%

| 項目 \ 年度      | 103 年度    | 104 年度    | 105 年度    | 106 年<br>第一季 |
|--------------|-----------|-----------|-----------|--------------|
| 匯兌(損)益淨額     | 20,049    | (12,765)  | (26,005)  | (34,293)     |
| 營收淨額         | 3,486,889 | 3,587,674 | 4,122,703 | 988,522      |
| 匯兌損益/營收淨額(%) | 0.57      | (0.36)    | (0.63)    | (3.47)       |
| 營業利益         | 390,717   | 379,247   | 454,561   | 129,879      |
| 匯兌損益/營業利益(%) | 5.13      | (3.37)    | (5.72)    | (26.40)      |

資料來源：103~105 年度及 106 年第一季經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

該集團最近三個會計年度及最近期之兌換利益(損失)分別為 20,049 仟元、(12,765)仟元、(26,005)仟元及(34,293)仟元，占各該年度合併營業收入淨額之比例分別為 0.57%、(0.36)%、(0.63)%及(3.47)%；占合併營業利益之比例分別為 5.13%、(3.37)%、(5.72)%及(26.40)%，該集團之產品係以外銷為主，且以人民幣及美金報價，故兌換損益主要係受人民幣及美元波動所影響。

103 年度美國聯準會實施縮減量化寬鬆政策，以及美國經濟數據好轉，推動美元強勢升值，導致年底新台幣兌美元匯率貶值，連帶使該集團產生匯兌評價利益。104 年度美國以升息議題維持美元強勢，導致年底新台幣兌美元貶值，然該集團於 104 年底帳上持有美元部位淨負債及人民幣淨資產，加上新台幣兌人民幣持續升值，導致該集團於 104 年底產生匯兌評價損失。105 年美國投資不振，經濟成長力道減弱，且美國升息未如預期等因素，導致新台幣兌美元匯率走強，致使該集團產生匯兌評價損失。106 年初，新台幣升值壓力持續增加，新台幣兌美元匯率持續走強，造成該集團於 106 年第一季產生匯兌評價損失。

綜上所述，人民幣及美元對新台幣之匯率變動對該公司及其子公司營收淨額及營業淨利有一定程度之影響。該集團於外幣資產負債的匯率波動上以自然避險為主，並輔以遠期外匯契約以避險管理作為因應，匯率變動尚不致對該集團產生重大異常之風險。

## (2)發行公司因應匯率變動之避險措施

該集團有鑑於匯率波動變化難以估算，為有效降低匯率變動對營收及獲利之影響，除隨時蒐集匯率變化相關資料外，亦執行下列措施，以降低匯率變動風險：

- A.利用自然避險之特性，將外銷產品銷貨收入之外幣現金用來支應向國外採購產生之外幣應付款項，故僅需針對外幣淨資產部分，評估未來匯率波動之狀況，如有避險需求，則適時視需要運用遠期外匯金融工具以規避匯率變動風險。
- B.財務單位加強了解國際匯率變動資訊，並與各金融機構之外匯部門保持密切聯繫，隨時蒐集匯率變化之相關資訊，充分掌握國際間匯率之走勢及變化，以積極應變匯率波動所產生之負面影響。
- C.依據「取得或處分資產處理程序」，規範有關衍生性金融商品之交易、風險管理、監督及控制等作業，於該集團有使用金融工具規避匯率風險之需求時，加強風險控管。

## 參、業務狀況

### 一、營業概況

(一)最近期及最近三個會計年度主要銷售對象及供應商(年度前十名或占年度營業收入淨額或進貨淨額百分之五以上者)之變化分析

1.最近期及最近三個會計年度主要銷售對象之名稱、金額及占年度營業收入比例，主要銷售對象變化情形之原因並分析是否合理，是否有銷售集中之風險，並簡述發行公司之銷售政策

(1)最近期及最近三個會計年度主要銷售對象之名稱、金額及占年度營業收入比例

單位：新台幣仟元；%

| 名次 | 103 年度 |           |        |         | 104 年度 |           |        |         | 105 年度 |           |        |         | 106 年第一季 |         |        |         |
|----|--------|-----------|--------|---------|--------|-----------|--------|---------|--------|-----------|--------|---------|----------|---------|--------|---------|
|    | 公司名稱   | 金額        | 比率%    | 與發行人之關係 | 公司名稱   | 金額        | 比率%    | 與發行人之關係 | 公司名稱   | 金額        | 比率%    | 與發行人之關係 | 公司名稱     | 金額      | 比率%    | 與發行人之關係 |
| 1  | 艾堅蒙    | 111,413   | 3.20   | -       | 艾堅蒙    | 154,707   | 4.31   | -       | A 公司   | 106,435   | 2.58   | -       | 上海普利特    | 21,969  | 2.22   | -       |
| 2  | A 公司   | 99,619    | 2.86   | -       | A 公司   | 142,469   | 3.97   | -       | 邁圖尤為   | 85,888    | 2.08   | -       | 邁圖尤為     | 21,517  | 2.18   | -       |
| 3  | B 公司   | 89,723    | 2.57   | -       | 邁圖尤為   | 76,695    | 2.14   | -       | 上海普利特  | 84,654    | 2.05   | -       | A 公司     | 19,640  | 1.99   | -       |
| 4  | C 公司   | 84,597    | 2.43   | -       | E 公司   | 74,678    | 2.08   | -       | B 公司   | 80,852    | 1.96   | -       | E 公司     | 18,260  | 1.85   | -       |
| 5  | D 公司   | 61,729    | 1.77   | -       | C 公司   | 67,728    | 1.89   | -       | E 公司   | 75,914    | 1.84   | -       | 華峰       | 17,759  | 1.80   | -       |
| 6  | E 公司   | 59,967    | 1.72   | -       | B 公司   | 62,513    | 1.74   | -       | G 公司   | 63,965    | 1.55   | -       | G 公司     | 14,532  | 1.47   | -       |
| 7  | F 公司   | 59,432    | 1.70   | -       | G 公司   | 60,919    | 1.74   | -       | 科思創    | 52,550    | 1.27   | -       | B 公司     | 14,207  | 1.44   | -       |
| 8  | 邁圖尤為   | 57,297    | 1.64   | -       | D 公司   | 60,470    | 1.69   | -       | F 公司   | 52,479    | 1.27   | -       | F 公司     | 13,836  | 1.40   | -       |
| 9  | G 公司   | 56,743    | 1.63   | -       | 首爾半導體  | 60,365    | 1.68   | -       | 首爾半導體  | 51,193    | 1.24   | -       | I 公司     | 13,679  | 1.38   | -       |
| 10 | 浙江普利特  | 49,680    | 1.42   | -       | H 公司   | 49,013    | 1.37   | -       | 艾堅蒙    | 49,852    | 1.21   | -       | 福斯特      | 13,587  | 1.37   | -       |
|    | 小計     | 730,200   | 20.94  | -       | 小計     | 809,557   | 22.61  | -       | 小計     | 703,782   | 17.05  | -       | 小計       | 168,986 | 17.10  | -       |
|    | 其他     | 2,756,689 | 79.06  | -       | 其他     | 2,778,117 | 77.39  | -       | 其他     | 3,418,921 | 82.95  | -       | 其他       | 819,536 | 82.90  | -       |
|    | 銷貨淨額   | 3,486,889 | 100.00 | -       | 銷貨淨額   | 3,587,674 | 100.00 | -       | 銷貨淨額   | 4,122,703 | 100.00 | -       | 銷貨淨額     | 988,522 | 100.00 | -       |

資料來源：該集團提供

## (2)最近期及最近三個會計年度主要銷售對象變化情形分析

該集團及其各子公司係專業精密化學品與特用化學製造商，主要為塑膠添加劑、光固化材料、電子用化學品及數位印花墨水等各種產品之研發、製造與銷售，產品行銷世界各國，品質深獲客戶肯定，銷售範圍涵蓋橡塑膠業、塗料業、紡織業、染整業、化妝品、生物科技、電子用化學品、數位印花等產業，並透過不斷之產品革新研發，持續增加可應用之產業。茲將該集團最近三年度及 106 年第一季之主要銷售對象變化情形說明如下：

### A.上海普利特材料科技有限公司及浙江普利特新材料有限公司(以下簡稱「上海普利特」、「浙江普利特」)

上海普利特及浙江普利特分別成立於 2014 年與 2010 年，皆屬於上海普利特複合材料有限公司(以下簡稱普利特複合材料)之轉投資公司，普利特複合材料為深圳股票交易所上市公司(002324.SZ)，上海普利特及浙江普利特主要生產高性能改性高分子塑料材料、高性能纖維及其複合材料，主要應用於汽車行業，並積極拓展相關高新材料產品在航空航太、通訊電子、生物醫療等領域的應用。

上海普利特及浙江普利特主要向雙鍵集團採購抗氧化劑，103~105 年度及 106 年第一季對上海普利特銷售金額分別為 4,122 仟元、23,167 仟元、84,654 仟元及 21,969 仟元，營收金額逐年升高，主係隨著汽車產業的發展及中國車市的高速成長，因此最近一季為該集團第一大銷售客戶。雙鍵集團對浙江普利特 103~105 年度及 106 年第一季的銷售金額則分別為 49,680 仟元、40,554 仟元、0 仟元及 3,950 仟元，因浙江普利特轉為由上海普利特對該集團採購，因此對其金額逐年下降。整體而言，普利特集團對該集團之採購金額逐年升高，故 105 年度開始為該集團前三大銷售客戶。

### B.邁圖尤為塗層（上海）有限公司(以下簡稱「邁圖尤為」)

邁圖尤為位於上海自由貿易試驗區，成立於 2004 年，註冊資本額五十萬美金，主要生產各類光固化塗層及提供相關的技術諮詢服務之外資企業。

雙鍵集團於 102 年起始與邁圖尤為往來，對邁圖尤為之銷貨收入主要係銷售用於光固化塗料之起始劑，103~105 年度及 106 年第一季對其銷售金額分別為 57,297 仟元、76,695 仟元、85,888 仟元及 21,517 仟元，呈現逐年成長趨勢，除因雙鍵集團產品品質穩定深獲邁圖尤為所肯定外，亦受惠於邁圖尤為新產品之應用，其自 104 年起開始向雙鍵集團採購抗氧化劑，致雙方交易金額日益增加，使其於 104 年度起已為該集團前三大銷售客戶。

### C.A 公司

A 公司成立於 1927 年，是一家總部位於瑞士並具有近百年歷史的私營企業，主要提供防偽油墨、防偽安全保護及產品品牌保護系統，高度安全的防

偽油墨，用於保護世界大多數國家的流通紙幣、保密文件及重要文件或證件，防止被偽造和篡改，主要客戶為眾多國家政府部門、中央銀行及高防偽印刷等行業。

雙鍵集團對 A 公司之銷貨收入主要係光固化用添加劑，添加劑用以增加光固化塗料的物性，103~105 年度及 106 年第一季對 A 公司之銷售金額分別為 99,619 仟元、142,469 仟元、106,435 仟元及 19,640 仟元。整體而言，該集團對 A 公司之銷售收入變化不大，主要受終端客戶需求增減變化所影響，且雙方累積多年互信合作經驗，故皆為該集團前三大客戶。

#### D.E 公司

E 公司於 1962 年成立於韓國，為韓國交易所上市公司，E 公司是韓國十大企業集團之一，目前以化工、纖維、重工業、貿易、情報等五個領域為核心產業，其中以輪胎簾子布及氨綸(俗稱萊卡 lycra)占世界龍頭地位而聞名。E 公司在全球擁有 30 餘個海外子公司，其中在中國北京、上海、重慶、廣州、青島設有辦事處，並在北京、嘉興、珠海、青島設有多家大型生產型企業，跨足化工、纖維、重工等多個領域，主要產品為纖維紗線、輪胎加固材料和安全帶、輸配電設備、馬達地毯、包裝用薄膜等。

雙鍵集團對 E 公司之銷貨收入主要係塑膠添加劑之紫外線吸收劑，紫外線吸收劑可吸收紫外光，保護塑膠不受紫外線傷害，避免塑膠受曝曬而產生劣化。103~105 年度及 106 年第一季對 E 公司之銷售金額分別為 59,967 仟元、74,678 仟元、75,914 仟元及 18,260 仟元，呈現穩定態勢。104 年度雙鍵集團對 E 公司之營收較 103 年度增加 14,711 及 24.53%，主係 E 公司因擴廠而增加需求所致。105 年度與 106 年第一季因市場對產品需求穩定，故對 E 公司之營收並無重大差異。

#### E.浙江華峰熱塑性聚氨酯有限公司(以下簡稱「華峰」)

華峰成立於 2008 年，註冊資本額人民幣 80 佰萬元，公司坐落於大陸浙江，是一家專門從事熱塑性聚氨酯研發與生產之高科技環保型企業，主要生產熱塑性聚氨酯彈性體，熱塑性聚氨酯彈性體產品具有硬度範圍廣、機械強度高、耐寒性突出、加工性能好、耐油、耐水、耐黴菌等優良特性，廣泛應用與於製鞋、管材、食品包裝、醫療、汽車部件等行業，是新興的高科技環保型材料。

雙鍵集團對華峰之銷貨收入主要係塑膠添加劑之紫外線吸收劑，103~105 年度及 106 年第一季對華峰之營收分別為 28,902 仟元、36,758 仟元、47,100 仟元及 17,759 仟元，呈現逐年增加趨勢。其中 103~105 年度對華峰之銷貨收入上升，主要受終端客戶需求增減變化所影響；106 年第一季對華峰之銷貨收入增加，主係因原物料上漲致市場需求大於市場供給，使得華峰提高安全庫存而增加對雙鍵之採購，致最近期成為第五大銷貨客戶。

## F.G 公司

G 公司成立於 2002 年，總部位於上海浦東，為深圳股票交易所上市公司，核心產品為紫外固化光纖塗料，占營收 8 成以上，年產能約 5 仟噸，為大陸光固化光纖光纜塗覆材料龍頭，產品應用在光纖光纜產品，保護光導玻璃纖維不受外界環境影響，保持機械強度及光學性能。

雙鍵集團對 G 公司之銷貨收入主要係光起始劑，用於光纖塗料中 UV 油墨之引發聚合反應之化學劑。103~105 年度及 106 年第一季對 G 公司之營收分別為 56,743 仟元、60,919 仟元、63,965 仟元及 14,532 仟元。G 公司對雙鍵之採購金額逐年上升，除了雙鍵集團所生產之光起始劑品質與交貨期穩定外，亦受惠於 G 公司下游廠商光纖通訊產業近年蓬勃發展，使得 G 公司最近三年度及 106 年第一季均為雙鍵集團前十大客戶之列。

## G.B 公司

B 公司係成立 1987 年，註冊資本額日幣 392,000 仟元，致力於溶劑、塗層樹脂、機能化學品等銷售，產品應用於石油化學工業、化學製品工業、塗料工業、油墨工業、粘合劑工業、功能樹脂工業及塑膠工業。

雙鍵集團對 B 公司之銷貨收入主要係紫外線吸收劑與光起始劑，B 公司為該集團之日本代理商。103~105 年度及 106 年第一季對 B 公司之營收分別為 89,723 仟元、62,513 仟元、80,852 仟元及 14,207 仟元，其中 104 年度雙鍵集團對 B 公司之營收較 103 年度減少 27,210 仟元及 30.33%，主係受全球景氣低迷影響，整體經濟環境不佳，致市場需求下降，使得對 B 公司之銷售減少，連帶使該集團對其出貨亦下降所致；105 年度該集團對其銷售金額則已出現回穩現象；106 年第一季對 B 公司之營收增減變動主要受其終端銷售客戶之需求或庫存調節而有所變動，整體而言，經評估尚無重大異常。

## H.F 公司

F 公司成立於 2002 年，總部位於大陸安徽，為深圳股票交易所上市公司，從事粉末塗料專用聚酯樹脂系列產品的生產銷售，F 公司長期為全球前兩大粉末塗料供應商阿克蘇·諾貝爾與杜邦提供粉末塗料原材料，以及為海爾、格力、三星、LG 等高端客戶提供配套服務，是領先的粉末塗料原材料專業供應商。

雙鍵集團對 F 公司之銷貨收入主要係抗氧化劑，用於抑制或減緩塑膠在加工時的劣化作用而在加工時添加進去的助劑，避免產生物理性變壞、較脆、退色，或透明度降低。103~105 年度及 106 年第一季雙鍵集團對 F 公司之營收分別為 59,432 仟元、46,045 仟元、52,479 仟元及 13,836 仟元。104 年度雙鍵集團對 F 公司之營收較 103 年度減少 13,387 仟元及 22.52%，主係受到全球景氣低迷及油價下跌，帶動部分塑膠添加劑產品售價下跌之影響，致 F 公司之營收下降，並於 104 年度退出前十大行列；105 年度該集團對 F 公司之

營收較 104 年度增加 6,434 仟元及 13.97%，主係因終端客戶需求提升，致 105 年度回到前十大行列；106 年度第一季對 F 公司之營收並無重大變化，主係受到終端客戶需求而所增減。

#### I.I 公司

I 公司成立於 2000 年，位於韓國城南市，註冊資本額 50 萬美金，主要從事汽車及窗戶隔熱產品代理銷售之貿易商。

雙鍵集團對 I 公司之銷貨收入主要係塑膠添加劑之紫外線吸收劑，103~105 年度及 106 年第一季對 I 公司之營收分別為 35,448 仟元、13,642 仟元、33,045 仟元及 13,679 仟元。104 年度對 I 公司之營收較 103 年度減少 21,806 仟元及 61.52%，主係受到全球景氣低迷及油價下跌帶動部分塑膠添加劑產品售價下跌之影響；105 年度對 I 公司之營收較 104 年度增加 19,403 仟元及 142.23%，主係終端客戶需求穩定，致銷售金額回復以往水準；106 年第一季因季節性因素採購增加致銷售額增加，使得該客戶成為 106 年度第一季第九大客戶。

#### J.杭州福斯特應用材料股份有限公司(以下簡稱「福斯特」)

福斯特成立於 2003 年，位於大陸浙江，為上海證券交易所上市公司(603806.SH)，福斯特係是一家生產 EVA 薄膜廠商，從事 EVA 太陽能電池膠膜、太陽能電池背板、共聚酰胺絲網狀熱熔膠膜等產品的研發和生產，是世界光伏行業中 EVA 膠膜的主要生產商之一。

雙鍵集團對福斯特之銷貨收入主要係塑膠添加劑之紫外線吸收劑。103~105 年度及 106 年第一季對福斯特之營收分別為 0 仟元、13 仟元、16,634 仟元及 13,587 仟元。雙鍵於 104 年底始與福斯特往來，105 年度對福斯特之銷貨金額呈穩定成長。106 年度第一季因預期原物料供給短缺而增加採購備貨，使得福斯特成為 106 年度第一季第十大客戶。

#### K. Covestro Deutschland Ag(以下簡稱「科思創」)

科思創前身為拜耳材料科技公司，於 2015 年由拜耳集團獨立出來，並於德國交易所上市掛牌(1COV.ETR)，是製造聚合物材料的領先生產商。科思創三項核心產品分別為聚氨酯、聚碳酸酯及塗料、黏合劑、特殊化學品，所應用行業主要包括汽車、建築、電器電子、木材和傢俱以及運動及休閒用品等行業。在其最大的聚氨酯業務領域，科思創作為全球領先的多元醇和異氰酸酯供應商開發、生產和銷售硬質和柔性泡沫塑料，常用於床墊和汽車座椅，或者作為硬質泡沫塑料用於製作冷電器和建築物的保溫隔熱材料。

雙鍵集團對科思創之銷貨收入主要係塑膠添加劑之紫外線吸收劑。103~105 年度及 106 年第一季對科思創之營收分別為 0 仟元、8,657 仟元、52,550 仟元及 1,906 仟元。雙鍵集團於 104 年度起始與科思創往來，致 104



年度交易金額微小；105 年度對科思創之營收較 104 年度增加 43,893 仟元及 507.02%，主係因 104 年度與科思創之銷貨金額為其前身拜耳集團，而 105 年度轉為銷售於科思創，致 105 年度銷售金額大幅增加；而 106 年第一季由於市場對科思創之產品需求下降，致對科思創之營收於 106 年第一季退出前十大行列。

L.Seoul Semiconductor Corporation(以下簡稱「首爾半導體」)

首爾半導體成立於 1987 年，為南韓 LED 供應商，並為韓國交易所上市公司(046890.KRX)，主要生產 LED 相關產品，應用於照明、戶外看板、手機背光、家電產品儀表板及車用照明等。

雙鍵集團對首爾半導體之銷貨收入主要係 LED 螢光粉產品。103~105 年度及 106 年第一季對首爾半導體之營收分別為 16,817 仟元、60,365 仟元、51,193 仟元及 11,309 仟元。雙方交易始於 104 年 8 月起，故 104 年度對首爾半導體之營收較 103 年度增加 43,548 仟元及 258.95%。105 年度與 106 年第一季對首爾半導體之銷貨金額呈下降趨勢，係因市場價格競爭，首爾半導體採購策略調整僅維持向雙鍵集團採購高新規格 LED 螢光粉產品所致。

M.艾堅蒙國際貿易(上海)有限公司(以下簡稱「艾堅蒙」)

艾堅蒙是荷蘭商 IGM Resins 在大陸上海投資設立的外商獨資企業，註冊資本額 13 萬美金，是一家紫外線光固化原材料的供應商，主要經營聚氨酯丙烯酸樹酯、環氧丙烯酸樹酯、聚酯丙烯酸樹酯、聚醚丙烯酸樹酯、各類丙烯酸單體、光引發劑及塗料助劑。

雙鍵集團對艾堅蒙之銷貨收入主要係光起始劑，為一種高效的紫外光引發劑，用於 UV 光固化塗料使用。103~105 年度及 106 年第一季對艾堅蒙之營收分別為 111,413 仟元、154,707 仟元、49,852 仟元及 168 仟元。104 年度對艾堅蒙之營收較 103 年度增加 43,294 仟元及 38.86%，主係因環保意識抬頭及大陸環保規範日趨嚴格，對光固化材料的需求提升，致對艾堅蒙之銷貨金額大幅增加；105 年度對艾堅蒙之營收較 104 年度減少 104,855 仟元及 67.78%，因該集團發現艾堅蒙非終端使用者，也屬於光起始劑供應商，因此開始減少販賣光起始劑給艾堅蒙，致銷量大幅減少；106 年度第一季持續策略性銷售減少對艾堅蒙之銷售，致其於 106 年第一季退出前十大行列。

N.H 公司

H 公司成立於 2003 年初，註冊資金額 350 萬美金，是一家專業生產銷售各種聚氨酯海綿製品的公司。H 公司擁有包含多項自有專利技術的海綿生產設備，主要產品有高級傢俱用海綿、符合英美不同標準的阻燃海綿、抗黃變胸圍綿和慢回彈海綿等，廣泛應用於傢俱、電子、包裝、機械及汽車等行業。

雙鍵集團對 H 公司之銷貨收入主要係螢光增白劑、抗氧化劑及紫外線吸收劑，用於 PU 泡棉、皮革及薄膜。103~105 年度及 106 年第一季對 H 公司之營收分別為 38,385 仟元、49,013 仟元、49,215 仟元及 9,590 仟元。104~105 年度 H 公司隨著其市場銷售的需求增長而穩定放大對雙鍵採購量；106 年第一季 H 公司之採購因季節性因素轉淡，致其退出前十大行列。

#### O.C 公司

C 公司成立於 2008 年，註冊資本額人民幣 200 萬，主要從事化工產品之買賣，主要產品為光敏劑及光引發劑。

雙鍵集團對 C 公司之銷貨收入主要係光固化材料之光起始劑，103~105 年度及 106 年第一季對 C 公司之營收分別為 84,597 仟元、67,728 仟元、42,834 仟元及 11,669 仟元，呈逐年下滑趨勢。104 年度對 C 公司之營收較 103 年度減少 16,869 仟元及 19.94%，主係因 C 公司與雙鍵集團同為光起始劑之供應商，故減少對 C 公司之銷售，以強化雙鍵集團市場占有率。105 年度與 106 年度第一季持續策略性銷售減少對 C 公司之銷售，致 105 年度開始退出前十大行列。

#### P.D 公司

D 公司成立於 2004 年，註冊資本額 21,190 萬美金。主要經營範圍為聚丙烯塑膠之生產與銷售，其中丙烯單聚合物主要用於小家電、家庭用品飲料杯、收藏箱、編織袋、地毯、織帶、繩索、無紡布、高速超透明 BOPP、食品及服飾包裝膜及透明紙積層膜，耐衝擊丙烯共聚合物則主要用於膠管、板、瓦楞板、吹瓶、汽機車配件、保險杆、電池殼、工具箱、辦公家俱、運動器材、載重容器、高耐熱性高剛性耐衝擊材料、超高耐衝擊汽車保險杆及零組件與冷凍用棧板，而無規共聚合物應用於水管、果汁瓶、點滴瓶、文具夾、高透明容器、醫療用品、家庭用品、收藏箱、收縮膜、透明紙積層膜、電鍍包裝積層膜。

雙鍵集團對 D 公司之銷貨收入主要係塑膠添加劑之抗氧化劑。103~105 年度及 106 年第一季對 D 公司之營收分別為 61,729 仟元、60,470 仟元、14,283 仟元及 0 仟元。104 年度因需求穩定，與 103 年度相較並無重大差異；105 年度對 D 公司之營收較 104 年度減少 46,187 仟元及 76.38%，主係因競爭者削價競標，使得 105 年度中有兩季度未能取得 D 公司之標案，致該年度 D 公司非為前十大行列；106 年度 D 公司因合併關係隨即註銷，致該集團並無對 D 公司銷售。

### (3)是否有銷售集中之風險

該集團及其各子公司係專業精密化學品與特用化學製造商，主要業務為塑膠添加劑、光固化材料、數位印花墨水及電子用化學品等各種產品之研發、製造與銷售。為避免銷貨集中之風險，該集團及其子公司戮力於擴大市場占有率及增加客戶數來避免，最近期及最近三個會計年度該集團及其子公司對前十大客戶之單一客戶銷貨金額皆未達 5%，且各期間對前十大客戶銷售總金額占營收比例僅介於 17.05%~22.61%，顯示該集團銷貨對象尚屬分散，尚無銷售集中風險之虞。

### (4)簡述發行公司之銷售政策

該集團及其各子公司係專業精密化學品與特用化學製造商，長期在化學產業技術上深度耕耘，主要為塑膠添加劑、光固化材料、電子用化學品及數位印花墨水等各種產品之研發、製造與銷售，產品行銷世界各國，品質深獲客戶肯定，銷售範圍涵蓋橡塑膠業、塗料業、紡織業、染整業、化妝品、生物科技、電子用化學品、數位印花等產業，並透過不斷之產品革新研發，持續增加可應用之產業。

該集團及其子公司擁有 20 餘年的專業經驗、技術與品質，以及遍布全球的辦事處和代理商來提供全球性的產品推廣和服務，力求交貨之準確性與及時性，並設有研發中心，以解決客戶的問題及開發更精良之產品。面對全球抗氧化劑業產量與產品種類的激烈競爭，該集團及其子公司積極提升自我核心技術與研發能力，來提升整體競爭能力。從分子結構設計、聚合反應、取代反應等關鍵合成技術，到產線上的成功量產，都藉此建立自主之核心技術及成功的研發模式；另一方面由於研發能量的提升，使得面對新市場或客戶新的需求時，能夠不須仰賴外來技術而具有更好的應變能力，大幅拓展技術深度，由技術的追隨者轉變為技術之領導者。

2.最近期及最近三個會計年度各主要供應商名稱、進貨淨額占當年度進貨淨額百分比及其金額，並分析最近期及最近三個會計年度主要供應商之變化情形

(1)主要供應商名稱、進貨淨額及占當年度進貨淨額之比例

單位：新台幣仟元；%

| 名次 | 103 年度  |           |         |         | 104 年度  |           |         |         | 105 年度  |           |         |         | 106 年第一季 |         |         |         |
|----|---------|-----------|---------|---------|---------|-----------|---------|---------|---------|-----------|---------|---------|----------|---------|---------|---------|
|    | 進貨供應商名稱 | 進貨淨額      | 比率      | 與發行人之關係 | 進貨供應商名稱 | 進貨淨額      | 比率      | 與發行人之關係 | 進貨供應商名稱 | 進貨淨額      | 比率      | 與發行人之關係 | 進貨供應商名稱  | 進貨淨額    | 比率      | 與發行人之關係 |
| 1  | 嵩泰      | 233,231   | 8.94%   | 關係人     | 嵩泰      | 294,229   | 10.85%  | 關係人     | 甲公司     | 213,179   | 7.11%   | -       | 甲公司      | 60,666  | 8.00%   | -       |
| 2  | 甲公司     | 200,183   | 7.67%   | -       | 甲公司     | 183,380   | 6.76%   | -       | 欣晃      | 196,422   | 6.55%   | 關係人     | 泰興       | 58,570  | 7.73%   | 關係人     |
| 3  | Excel   | 139,026   | 5.33%   | 關係人     | 乙公司     | 159,045   | 5.87%   | -       | Excel   | 173,336   | 5.78%   | 關係人     | 欣晃       | 37,380  | 4.93%   | 關係人     |
| 4  | 乙公司     | 136,537   | 5.23%   | -       | Excel   | 158,858   | 5.86%   | 關係人     | 泰興      | 169,635   | 5.66%   | 關係人     | 辛公司      | 35,617  | 4.70%   | -       |
| 5  | 丙公司     | 124,503   | 4.77%   | -       | 丁公司     | 153,961   | 5.68%   | -       | 庚公司     | 143,877   | 4.80%   | -       | Excel    | 28,579  | 3.77%   | 關係人     |
| 6  | 丁公司     | 124,454   | 4.77%   | -       | 戊公司     | 126,848   | 4.68%   | -       | 乙公司     | 121,767   | 4.06%   | -       | 壬公司      | 28,356  | 3.74%   | -       |
| 7  | 欣晃      | 112,334   | 4.30%   | 關係人     | 欣晃      | 94,755    | 3.49%   | 關係人     | 嵩泰      | 116,682   | 3.89%   | 關係人     | 庚公司      | 24,391  | 3.22%   | -       |
| 8  | 奕益      | 108,398   | 4.15%   | 關係人     | 己公司     | 72,552    | 2.68%   | -       | 奕益      | 83,570    | 2.79%   | 關係人     | 乙公司      | 21,747  | 2.87%   | -       |
| 9  | 戊公司     | 64,614    | 2.48%   | -       | 庚公司     | 72,065    | 2.66%   | -       | 戊公司     | 73,958    | 2.47%   | -       | 癸公司      | 20,319  | 2.68%   | -       |
| 10 | 己公司     | 59,432    | 2.28%   | -       | 奕益      | 71,133    | 2.62%   | 關係人     | 己公司     | 72,155    | 2.41%   | -       | 丑公司      | 16,915  | 2.23%   | -       |
|    | 其他      | 1,307,034 | 50.08%  | -       | 其他      | 1,324,325 | 48.85%  | -       | 其他      | 1,634,491 | 54.48%  | -       | 其他       | 425,578 | 56.13%  | -       |
|    | 進貨淨額    | 2,609,746 | 100.00% | -       | 進貨淨額    | 2,710,834 | 100.00% | -       | 進貨淨額    | 2,999,072 | 100.00% | -       | 進貨淨額     | 758,118 | 100.00% | -       |

資料來源：該公司提供

## (2)最近期及最近三個會計年度主要供應商之變化情形分析

該公司及其各子公司所營業務主要為塑膠添加劑、光固化材料、電子用化學品及數位印花墨水等各種產品之研發、製造與銷售。產品銷售範圍涵蓋橡膠業、塗料業、紡織業、染整業、化妝品、生物科技、電子用化學品、數位印花等產業。該集團經營模式採自製及委外代工之貿易型態兩種，主要原物料為異丁酸、三氯化鋁及環己甲酸；製成品為光穩定劑、抗氧化劑及光起始劑等。因世界各國環保意識抬頭，對於化學產品規範日趨嚴格，該公司及其各子公司多年來戮力於產品技術不斷改良更新，加上友善環境的經營理念，故深得客戶信賴，使得訂單得以穩定成長。另在主要供應商及進貨比重變動情形方面，該集團 103~105 年度及 106 年第一季主要受到客戶終端產品規格、年度接單生產情形及考量分散採購風險所致，茲就其前十大供應商之變化情形分析說明如下：

### A. 甲公司

甲公司於民國 93 年成立，從事製造高純度化學元素、各種無機及有機試藥，及放射性物質等以供測定、分析、試驗等使用，資本額為 150,000 仟元，該集團主要向其採購抗氧化劑，因其品質良好及交期穩定，近年來大致呈現穩定成長態勢，103~105 年度及 106 年第一季採購金額為 200,183 仟元、183,380 仟元、213,179 仟元及 60,666 仟元，占進貨淨額之比率分別為 7.67%、6.76%、7.11%及 8.00%，均名列該集團前三大供應商之一。

### B. 雙鍵化工(泰興)有限公司、上海嵩泰實業有限公司及 Ever Excel International Limited (以下簡稱「泰興」、「嵩泰」及「Excel」)

泰興於 2002 年成立，其位於江蘇省泰興經濟開發區，註冊資本額為美金 5,320 仟元，為台商所成立生產特用化學品之工廠，雙鍵自 98 年起與泰興交易，泰興主要產品為光穩定劑，具強烈的 UV 吸收優勢可應用 PC、工程塑料及食品包裝，其銷售模式除自銷外，主要係透過經銷商代為銷售，中國大陸地區主要委託嵩泰代為銷售，非中國大陸地區則委由 Excel 代為銷售，其產品品質穩定且雙方合作已久，故採購金額逐年隨營業收入成長。

嵩泰於 2005 年成立，該集團 103~105 年度向嵩泰採購金額分別為 233,231 仟元、294,229 仟元及 116,682 仟元，占進貨淨額之比率分別為 8.94%、10.85%及 3.89%，103 年及 104 年度均為該集團第一大供應商，105 年 7 月起因泰興調整大陸地區客戶銷售策略，故上海雙鍵轉而直接向泰興採購而不再透過嵩泰，故嵩泰為 105 年度第六大供應商，106 年第一季則已退出前十大供應商排名；而該集團於 105 年度及 106 年第一季向泰興採購金額則分別達 169,635 仟元及 58,570 仟元，占進貨淨額之比率分別為 5.66%及 7.73%，躍升為各年度第四大及第二大供應商。

Excel 於 2004 年成立，該集團 103~105 年度及 106 年第一季向 Excel 採購金額分別為 139,026 仟元、158,858 仟元、173,336 仟元及 28,579 仟元，占進貨淨額之比率分別為 5.33%、5.86%、5.78%及 3.77%，大致呈現穩定，各年度皆為該集團前五大供應商排名。

#### C. 欣晃科技股份有限公司(以下簡稱「欣晃」)

欣晃於民國 75 年成立，主要產品為光安定劑、光吸收劑、PVC 熱安定劑及抗氧化劑等，103~105 年度及 106 年第一季之採購金額分別為 112,334 仟元、94,755 仟元、196,422 仟元及 37,380 仟元，占進貨淨額之比率分別為 4.30%、3.49%、6.55%及 4.93%，105 年度起除原有進貨產品持續穩定增加外，另因農業用膜客戶需求增加，故對其採購金額隨之上升，躍升為 105 年度第二大及 106 年第一季第三大供應商，其餘年度該集團向欣晃採購金額占進貨淨額之比率差異不大。

#### D. 辛公司

辛公司於 2004 年成立，主要產品為環己基甲酸、環己基甲酰氣、苯甲酸等，該集團為分散進貨集中風險，積極開發替代供應商，辛公司即為其一。該集團於 106 年第一季主要向辛公司採購環己甲酸，採購金額為 35,617 仟元，占進貨淨額之比率為 4.70%，為該年度供應商第四大。

#### E. 壬公司

壬公司於 2010 年成立，位於鹽城濱海沿海化工園區的飛翔新材料產業園內，主要以塑膠、塗料助劑為業務核心，並同時研發農藥原藥的研發、生產、製造及銷售。該集團於 105 年 3 月前係向濱海錦翔化學助劑有限公司進貨，105 年度因江蘇飛翔化工集團持續整合旗下子公司，為配合對方集團接單對象調整，故該集團於 105 年 4 月改而向壬公司進貨，因壬公司產品較為多樣化且品質穩定，故於 105 年向其進貨後逐年增加採購金額，105 年度及 106 年第一季採購金額為 9,789 仟元及 28,356 仟元，占進貨淨額之比率分別為 0.33%及 3.74%，並於 106 年第一季進入該集團前十大供應商排名。

#### F. 庚公司

庚公司於 1919 年成立，資本額為日幣 36,275,440 仟元，以纖維素化學、有機合成化學、高分子化學及火藥工學為核心技術，該集團於 103 年度前原係透過丙公司向其進貨，104 年度起因庚公司於市場銷售策略調整不再透過代理商進行銷售，故該集團轉而直接向其進貨，且因其產品品質良好、價格具競爭力，加上交期穩定，致該集團對其採購金額於 105 年度大幅提升，103~105 年度及 106 年第一季分別採購 1,069 仟元、72,065 仟元、143,877 仟元及 24,391 仟元，占進貨淨額之比率分別為 0.04%、2.66%、4.80%及 3.22%，並於 104 年起即進入前十大供應商之排名。

#### G.乙公司

乙公司於 1965 年成立，為大型液體運載火箭發動機試驗技術及民用產品研製、生產為一體的綜合公司，並從事軍工型號研製、試驗，其產品廣泛運用於航空、航太、石化、電子、農業、醫藥等領域。該集團主要向其採購紫外線吸收劑，生產 PU 彈性纖維，可用於繃帶彈性纖維市場，103~105 年度及 106 年第一季向乙公司採購金額分別為 136,537 仟元、159,045 仟元、121,767 仟元及 21,747 仟元，占進貨淨額之比率分別 5.23%、5.87%、4.06% 及 2.87%，105 年度開始為分散進貨集中風險而增加其他供應商如癸公司，使之採購金額略為下滑，惟各年度仍為該集團前十大供應商排名之一。

#### H.癸公司

癸公司於 2013 年成立，資本額為美金 1,350 萬，主要產品為紫外線吸收劑及抗氧化劑，該集團為分散進貨集中風險，積極開發替代供應商，癸公司即為其一，105 年度及 106 年第一季向其採購金額為 51,492 仟元及 20,319 仟元，占進貨淨額之比率分別為 1.72%及 2.68%，並於 106 年第一季首度進入該集團前十大供應商排名之列。

#### I.丑公司

丑公司於 1995 年成立，資本額為人民幣 10,070 萬，主要從事研發、生產及銷售高效橡塑助劑系列產品。該集團因原有供應商丁公司之交易條件及交期配合等較無法滿足公司所需，故轉而積極開發之第二供應商丑公司，致對丑公司之採購占比逐年上升，103~105 年度及 106 年第一季之採購金額分別為 25,797 仟元、8,494 仟元、60,234 仟元及 16,915 仟元，占進貨淨額之比率分別 0.99%、0.31%、2.01%及 2.23%，並於 106 年第一季進入該集團前十大供應商排名之列。

#### J.奕益實業有限公司(以下簡稱「奕益」)

奕益於民國 81 年成立，專精於塑膠添加劑的研發與銷售，總部設立於台北市，研發中心設立於新北市五股新北產業園區，另於上海長寧區設立分公司，該集團主要向其採購抗氧化劑，103~105 年度及 106 年第一季向奕益採購金額分別為 108,398 仟元、71,133 仟元、83,570 仟元及 12,320 仟元，占進貨淨額之比率為別為 4.15%、2.62%、2.79%及 1.63%，其變化原因主要為客戶端需求變動所導致。

#### K.戊公司

戊公司於 2013 年成立，資本額為人民幣 2,000 仟元，為該集團環己甲酸主要供應商之一，103~105 年度向戊公司採購金額分別為 64,614 仟元、126,848 仟元及 73,958 仟元，占進貨淨額之比率為 2.48%、4.68%及 2.47%，

103~105 年度皆為該集團前十大供應商。105 年度因戊公司內部組織調整緣故，故該集團轉而向其他供應商如：辛公司，採購環己甲酸，故使其於 106 年第一季退出該集團前十大供應商之列。

#### L.己公司

己公司於民國 67 年成立，其位於高雄市永安區工業區，為專業的合成樹脂產銷公司。該集團主要向己公司採購 UV 光固化原材料之樹脂化合物。103~105 年度及 106 年第一季向己公司採購金額分別為 59,432 仟元、72,552 仟元、72,155 仟元及 15,431 仟元，占進貨淨額之比率為 2.28%、2.68%、2.41% 及 2.04%，103~105 年度皆為該集團前十大供應商排名之一，106 年第一季則因己公司調整產品價格，致該集團對其進貨減少，使其退出該集團前十大供應商之列。

#### M.丁公司

丁公司於 2002 年成立，註冊資本額為人民幣 1,510 萬元，其位於北京市房山區石樓鎮，為中國大陸境內生產烷基酚主要公司，每年約生產 8,000 餘噸抗氧化劑。103~105 年度及 106 年第一季該集團向丁公司採購抗氧化劑金額分別為 124,454 仟元、153,961 仟元、60,411 仟元及 12,324 仟元，占進貨淨額之比率為 4.77%、5.68%、2.01% 及 1.63%。105 年度起因該供應商內部問題，造成對本集團供貨不順，故該集團轉而向其他供應商進貨，使丁公司於 105 年度起已退出該集團前十大供應商之列。

#### N.丙公司

丙公司於 1987 年成立，註冊資本額為日圓 3.92 億元，主要經營化學品的國內銷售及對外貿易，該集團於 103 年度之前主要透過丙公司向庚公司進貨，103 年度向丙公司採購金額為 124,503 仟元，占進貨淨額之比率為 4.77%，後因庚公司市場銷售策略調整，不再透過中間代理商，故該集團直接向庚公司進貨，丙公司因而於 104 年度退出該集團前十大供應商之列。

### (3)是否有進貨集中風險之評估

最近三年度及 106 年第一季來自前十大供應商進貨比重分別為 49.92%、51.15%、45.52% 及 43.87%，各供應商進貨比重除嵩泰因產品品質穩定且雙方合作已久，104 年度採購比重高於 10% 外，其餘均小於 10%，並無過度集中之情形。該公司及其各子公司為使供料來源多元，尚積極開發其他替代供應商，以確保供貨來源之穩定，並儘可能維持兩家以上之供應商為原則，分散採購料源並確保原料供應無虞，以排除供應不足或斷料之風險。整體而言，該集團最近三年度及 106 年第一季主要供應商及進貨比重變動情形，係隨接單情形、客戶搭配需求及分散進貨來源所致，經評估尚無重大異常之情事。



#### (4)簡述申請公司之進貨政策

該集團進貨政策係依實際或預估之訂單狀況、考量營運策略、供應商交期配合、產品品質與價格及供貨穩定等因素，作為採購之計算標準，以維持適當之採購數量，並與各主要供應商皆建立良好合作關係，使相關單位充分了解公司生產及去化狀況，作為採購部門及時調整之依據，避免因過度採購造成資金積壓或採購不足造成供應間斷之風險。另該集團儘可能維持兩家以上之供應商為原則，分散進貨集中風險，以排除供應不足或斷料之風險。此外該集團亦經由定期評鑑供應商供貨品質及交期，以確保生產品質、效率及良率，並且不定期觀察市場原料價格之變動，適時與現有之供應商進行議價以降低進貨成本，確保公司採購價格之合理性。觀察該集團103~105年度及106年截至第一季止，並未有供貨中斷或短缺之情事發生，經評估其進貨政策尚屬允當。

(二)最近期及最近三個會計年度，發行公司之財務報告及個體財務報告應收款項變動之合理性、備抵呆帳提列之適足性及收回可能性之評估，並與同業比較評估

1.最近期及最近三個會計年度，發行公司之合併財務報告應收款項變動之合理性、備抵呆帳提列適足性及收回可能性之評估，並與同業比較評估

(1)財務報告應收款項變動之合理性

單位：新台幣仟元

| 項目 \ 年度       |          | 103 年度                                                             | 104 年度    | 105 年度    | 106 年度<br>第一季 |
|---------------|----------|--------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|---------------|
| 合併營業收入淨額      |          | 3,486,889                                                          | 3,587,674 | 4,122,703 | 988,522       |
| 合併應收帳款總額      | 應收票據     | 54,026                                                             | 48,179    | 160,653   | 173,052       |
|               | 應收票據－關係人 | 111                                                                | -         | -         | -             |
|               | 應收帳款     | 823,346                                                            | 943,601   | 933,362   | 798,122       |
|               | 應收帳款－關係人 | 220                                                                | 653       | -         | -             |
|               | 小計       | 877,703                                                            | 992,433   | 1,094,015 | 971,174       |
| 減：備抵呆帳提列數     |          | 16,962                                                             | 33,549    | 27,046    | 30,242        |
| 合併應收款項淨額      |          | 860,741                                                            | 958,884   | 1,066,969 | 940,932       |
| 合併應收款項週轉率(次)  |          | 4.31                                                               | 3.84      | 3.95      | 3.83          |
| 合併應收款項收現天數(天) |          | 85                                                                 | 95        | 92        | 95            |
| 授信條件          |          | 係考量個別客戶之營運規模、財務狀況、信用紀錄及過去往來交易情形給予不同之授信條件，主要客戶之收款條件約為月結 30~150 天之間。 |           |           |               |

資料來源：該公司 103~105 年度及 106 年第一季經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

該公司合併財務報告之編製個體包含該公司本身、DBC Group Co., Ltd. (以下簡稱 DBC Group)、DBC Europe Holding AG (以下簡稱 DBC Europe Holding)、DBC Switzerland AG (以下簡稱 DBC Switzerland)、DBC Europe GmbH (以下簡稱 DBC Europe)、DBC Korea Co., Ltd. (以下簡稱 DBC Korea)、Double Bond Chemical Ind USA., Inc. (以下簡稱 DBC USA)、PT. Double Bond Chemindo (以下簡稱 PT. DBC)、Double Bond Chemical (Thailand) Co., Ltd (以下簡稱 DBC Thailand)、Double Bond Chemical (Japan) Co., Ltd.(以下簡稱 DBC Japan)、Double Bond Chemical Global., Co., Ltd. (以下簡稱雙鍵全球公司)、雙鍵化工(上海)有限公司(以下簡稱雙鍵上海公司)、Total Triumph Limited(以下簡稱全凱公司)、大豐鑫源達化工有限公司(以下簡稱大豐公司)及富瑞德科技股份有限公司(以下簡稱富瑞德公司)，其中富瑞德公司與該公司均於 105 年 8 月經董事會決議，依企業購併法第 19 條進行簡易合併，故係為同集團內之組織重整，且富瑞德公司業已於 105 年 9 月因合併而解散。

該公司及其各子公司合併財務報告主體公司中，其中 DBC Group、DBC Europe Holding、雙鍵全球公司及全凱公司係屬投資控股公司，本身並無獨立對外之銷售行為；DBC Switzerland、PT. DBC 及 DBC Thailand 因營運規模較小，

致其應收款項餘額均屬微小；DBC Europe、DBC USA、DBC Japan 及 DBC Korea，均屬集團內定位用於產品推廣及客戶服務，本身並無實質營運活動，致無應收款項餘額；故該公司及其各子公司合併應收款項主要來自於該公司本身、雙鍵上海公司及大豐公司，其原因尚屬合理。

該公司及其各子公司 103~105 年度及 106 年第一季之合併營業收入淨額分別為 3,486,889 仟元、3,587,674 仟元、4,122,703 仟元及 988,522 仟元，呈逐年成長趨勢，連帶使合併應收款項總額亦逐年增加，分別為 877,703 仟元、992,433 仟元、1,094,015 仟元及 971,174 仟元，其中 104 年度雖受全球景氣低迷影響，整體經濟環境不佳，惟在環保意識抬頭下，下游客戶對光固化材料的需求反趨提升，使得合併營收微幅成長 2.89%，加上年底出貨量較為集中，致期末合併應收款項增加達 13.07%；105 年度除隨其光固化材料持續成長外，另該公司及其各子公司積極開發新客戶與拓展新產品，輔以調整公司營運方針，使得該年度營業收入持續成長達 14.91%，連帶應收款項伴隨營收成長，亦呈現相同趨勢變化，較上年度增加 10.24%；該公司及其各子公司 106 年第一季營業收入較 105 年同期成長，主係 106 年第一季中國大陸客戶對光固化材料的需求較去年同期提升，故該公司及其各子公司之營業收入較去年同期小幅成長 24,803 仟元及 2.57%，惟應收款項在該公司及其各子公司之持續強化應收款項收款管理下而減少。經評估其變動情形應尚屬合理。

另在合併應收款項週轉率方面，該公司及其各子公司 103~105 年度及 106 年第一季分別為 4.31 次、3.84 次、3.95 次及 3.83 次；合併應收款項收現天數則分別為 85 天、95 天、92 天及 95 天，變化情形差異不大。104 年度合併應收款項週轉率較 103 年度增加，主係因 104 年度子公司雙鍵上海公司受惠客戶對光固化材料的需求提升，期末應收帳款亦隨之增加，且其客戶相當多元且分散，對其授信條件較長約為月結 30 至 150 天，使得該年度應收款項週轉率略降；105 年度合併應收款項週轉率及天數，則在該公司及其各子公司積極加強催收帳款下，致分別較 104 年度提升及減少；106 年第一季之合併應收帳款週轉率微幅下降至 3.83 次，主係 106 年度期初應收帳款餘額較多，致平均應收款項增加，合併應收款項週轉率及天數因而下降及增加。綜上所述，該公司及其各子公司之合併應收款項週轉率與收現天數變化尚屬合理。

整體而言，該公司及各子公司 103~105 年度及 106 年第一季之合併應收款項及週轉率之變動主要係隨著該公司及其各子公司營業收入受產業景氣榮枯影響、客戶變化及市場需求變化等因素而變動，應屬合理，且應收款項收現天數尚與其授信條件相符，經評估尚無重大異常之情形。

## (2)備抵呆帳提列之適足性及收回可能性之評估

### A.備抵呆帳提列政策

該公司及其各子公司之應收票據金額不大，且以往兌現情形良好，惟基於保守穩健原則，應收票據皆按未到期總金額之 0.1%提列備抵呆帳。應收帳款方面，該公司及其各子公司備抵呆帳提列政策係考量公司產品特性、所屬產業及客戶授信品質，並參酌以往收款情形、期後收款經驗及實際發生壞帳之可能性等因素，提列適當之備抵呆帳，因子公司為該公司 100%持有或持有比例達 51%以上或母公司指派子公司董事會過半數之成員，其財務及業務可由該公司直接掌握，並無應收款項無法回收之虞，故該公司與各子公司彼此間之應收款項並不提列備抵呆帳，另其他關係人部份，該公司及其各子公司評估其無法收回之可能性極低，故亦未提列備抵呆帳。其餘應收帳款，則依帳齡訂定不同之提列比率據以提列呆帳金額，茲將該公司及其各子公司應收款項之備抵呆帳提列政策列示如下：

|      |                    |
|------|--------------------|
| 應收票據 | 按未到期應收票據總金額提列 0.1% |
|------|--------------------|

資料來源：該公司提供

| 應收帳款 | 未逾期者 | 1-30 天 | 31-90 天 | 91-150 天 | 151-180 天 | 181 天以上 |
|------|------|--------|---------|----------|-----------|---------|
| 提列比率 | 0.1% | 1%     | 10%     | 50%      | 80%       | 100%    |

資料來源：該公司提供

### B.備抵呆帳提列之適足性

單位：新台幣仟元

| 項目                  | 103 年度  | 104 年度  | 105 年度    | 106 年度<br>第一季 |
|---------------------|---------|---------|-----------|---------------|
| 備抵呆帳金額(A)           | 16,962  | 33,549  | 27,046    | 30,242        |
| 應收款項總額(B)           | 877,703 | 992,433 | 1,094,015 | 971,174       |
| 備抵呆帳提列比率<br>(A)/(B) | 1.93%   | 3.38%   | 2.47%     | 3.11%         |

資料來源：該公司 103~105 年度及 106 年第一季經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

該公司及其各子公司已依上述備抵呆帳提列政策進行提列，103~105 年度及 106 年第一季之備抵呆帳金額分別為 16,962 仟元、33,549 仟元、27,046 仟元及 30,242 仟元，占合併應收款項總額之比率分別為 1.93%、3.38%、2.47% 及 3.11%。104 年度備抵呆帳金額及備抵呆帳提列比率均較 103 年度增加，主係因 104 年度子公司大豐公司之期末應收款項餘額較高，依據政策提列備抵呆帳數增加所致；105 年度在該公司及其各子公司積極催收逾期帳款下，使得備抵呆帳提列金額呈現下滑，加上期末應收款項總額伴隨營收成長而增加，致備抵呆帳提列比率因而較 104 年度下降；106 年第一季之備抵呆帳增加，主係 106 年度期初應收帳款因授信政策而提列較多之備抵呆帳，季底應

收款項總額則在公司持續強化應收款項收款管理下而減少，使得備抵呆帳提列比率上升。

此外，該公司及其各子公司 103~105 年底及 106 年第一季底並未有重大壞帳情形發生，且由於該公司主要銷售對象財務狀況穩健，過往發生呆帳之機率較低，加上該公司及其各子公司近年來亦積極了解逾期應收款項發生原因並加強催收管理，故帳款回收應屬無虞，其備抵呆帳之提列尚屬適足。

### C.財務報告應收款項收回可能性之評估

單位：新台幣仟元；%

| 項目     | 106 年 3 月<br>底金額 | 截至 106 年 5 月底之收回情形 |        |         |        |
|--------|------------------|--------------------|--------|---------|--------|
|        |                  | 收回金額               | 收回比率   | 未收回金額   | 未收回比率  |
| 應收票據總額 | 173,052          | 139,114            | 80.39% | 33,938  | 19.61% |
| 應收帳款總額 | 798,122          | 574,368            | 71.96% | 223,754 | 28.04% |
| 合計     | 971,174          | 713,482            | 73.47% | 257,692 | 26.53% |

資料來源：該公司提供。

該公司及其各子公司 106 年 3 月底合併應收款項總額為 971,174 仟元，截至 106 年 5 月 31 日止已收回之金額為 713,482 仟元，收回比例 73.47%，該公司及其各子公司對主要銷售客戶之授信條件為月結 30 至 150 天，尚未收回金額 257,692 仟元中約六成尚處正常授信期間內，其餘未收回應收帳款多係客戶內部作業流程或結帳時間差等因素而導致暫時性延期付款。惟該公司及其各子公司之主要銷售對象財務狀況穩健，應收帳款品質及收款狀況尚屬良好，且最近三年度並未發生重大壞帳情形，其帳款之收回應無重大疑慮。

### (3)與同業比較

單位：新台幣仟元；次；天

| 項目              |    | 年度 | 103 年度     | 104 年度     | 105 年度     | 106 年度<br>第一季 |
|-----------------|----|----|------------|------------|------------|---------------|
| 應收款項<br>總額(B)   | 雙鍵 |    | 877,703    | 992,433    | 1,094,015  | 971,174       |
|                 | 永光 |    | 1,940,623  | 1,983,537  | 1,781,733  | 1,751,642     |
|                 | 長興 |    | 13,153,910 | 12,288,070 | 13,083,159 | 12,208,898    |
|                 | 國精 |    | 1,248,530  | 1,124,219  | 1,209,548  | 1,184,341     |
| 應收款項<br>週轉率(次)  | 雙鍵 |    | 4.31       | 3.84       | 3.95       | 3.83          |
|                 | 永光 |    | 5.20       | 4.86       | 5.02       | 5.25          |
|                 | 長興 |    | 3.17       | 3.03       | 3.05       | 2.91          |
|                 | 國精 |    | 4.36       | 3.87       | 3.99       | 3.81          |
| 應收款項<br>週轉天數(天) | 雙鍵 |    | 85         | 95         | 92         | 95            |
|                 | 永光 |    | 70         | 75         | 73         | 70            |
|                 | 長興 |    | 115        | 121        | 120        | 126           |
|                 | 國精 |    | 84         | 94         | 91         | 96            |
| 備抵呆帳            | 雙鍵 |    | 16,962     | 33,549     | 27,046     | 30,242        |

| 項目                            |    | 年度 | 103 年度  | 104 年度  | 105 年度  | 106 年度<br>第一季 |
|-------------------------------|----|----|---------|---------|---------|---------------|
| 帳列金額(A)                       | 永光 |    | 36,063  | 37,433  | 41,183  | 40,886        |
|                               | 長興 |    | 137,411 | 216,132 | 175,648 | 220,818       |
|                               | 國精 |    | 15,048  | 29,802  | 27,129  | 24,136        |
| 備抵呆帳占應<br>收帳款之比重<br>(A) / (B) | 雙鍵 |    | 1.93%   | 3.38%   | 2.47%   | 3.11%         |
|                               | 永光 |    | 1.86%   | 1.89%   | 2.31%   | 2.33%         |
|                               | 長興 |    | 1.04%   | 1.76%   | 1.34%   | 1.81%         |
|                               | 國精 |    | 1.21%   | 2.65%   | 2.24%   | 2.04%         |

資料來源：各公司各年度經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

在合併應收款項週轉率方面，該公司及其各子公司 103~105 年度及 106 年第一季之合併應收款項週轉率分別為 4.31 次、3.84 次、3.95 次及 3.83 次；合併應收款項週轉天數分別為 85 天、95 天、92 天及 95 天，尚符合該公司對銷貨客戶之一般收款條件 30~150 天。另與採樣公司相較，103~105 年度及 106 年第一季合併應收款項週轉率均介於同業之間，尚無發現重大異常之情事。

而就備抵呆帳提列情形而言，與採樣公司相較，該公司及其各子公司 103~105 年度及 106 年第一季之合併備抵呆帳提列金額分別為 16,962 仟元、33,549 仟元、27,046 仟元及 30,242 仟元，分別占期末應收款項總額為 1.93%、3.38%、2.47%及 3.11%，備抵呆帳占應收帳款之比重皆高於採樣同業，主係因該公司與採樣公司之授信條件及銷貨客戶不盡相同所致，且該公司及其各子公司應收帳款品質尚屬穩定，最近三年度並未發生重大壞帳情形，顯示其備抵呆帳提列適足性尚屬允當。

2.最近期及最近三個會計年度個體財務報告應收款項變動之合理性、備抵呆帳提列之適足性及收回可能性之評估，並與同業比較評估

(1)個體財務報告應收款項變動之合理性

單位：新台幣仟元

| 年度            |          | 103 年度                                                        | 104 年度    | 105 年度    |
|---------------|----------|---------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| 項目            |          |                                                               |           |           |
| 個體營業收入淨額      |          | 1,582,316                                                     | 1,440,679 | 1,777,433 |
| 個體應收<br>帳款總額  | 應收票據     | 22,522                                                        | 21,133    | 39,181    |
|               | 應收票據－關係人 | 111                                                           | -         | -         |
|               | 應收帳款     | 219,338                                                       | 170,275   | 231,044   |
|               | 應收帳款－關係人 | 141,903                                                       | 128,845   | 203,468   |
|               | 小計       | 383,874                                                       | 320,253   | 473,693   |
| 減：備抵呆帳提列數     |          | 1,046                                                         | 355       | 532       |
| 個體應收款項淨額      |          | 382,828                                                       | 319,898   | 473,161   |
| 個體應收款項週轉率(次)  |          | 4.24                                                          | 4.09      | 4.48      |
| 個體應收款項收現天數(天) |          | 86                                                            | 89        | 82        |
| 授信條件          |          | 係考量個別客戶之營運規模、財務狀況、信用紀錄及過去往來交易情形給予不同之授信條件，收款條件介於月結 30~120 天之間。 |           |           |

資料來源：該公司 103~105 年度經會計師查核簽證之個體財務報告

該公司 103~105 年度之個體營業收入淨額分別為 1,582,316 仟元、1,440,679 仟元及 1,777,433 仟元；個體應收款項總額則分別為 383,874 仟元、320,253 仟元及 473,693 仟元。該公司主要業務為塑膠添加劑、光固化材料、數位印花墨水及電子用化學品等各種產品之研發、製造與銷售。由於塑膠添加劑及光固化材料的應用範圍廣泛，與民眾生活息息相關，以該公司而言，其產品最終將透過各式加工程序，應用於塑膠業、塗料業、紡織業及染整業等各行業，故營收通常受到終端消費市場需求增減而波動。104 年度因受到全球景氣低迷的影響，且考量匯率與稅務因素，減少個體對關係人交易金額，致 104 年度之個體營業收入較 103 年度下降 8.95%，個體應收款項也隨之減少 16.57%；105 年度除光固化材料之成長帶動外，該公司亦積極開發新客戶與拓展新產品，輔以調整公司營運方針，致營收較 104 年度大幅成長 23.37%，連帶使應收款項呈現相同趨勢變化。整體而言，該公司個體營業收入及應收款項之變動情形尚屬合理。

另在個體應收款項週轉率及天數方面，該公司 103~105 年度分別為 4.24 次、4.09 次、4.48 次及 86 天、89 天及 82 天。104 年度之個體應收款項週轉率較 103 年度略為下降，主係營收因受到全球景氣低迷的影響而減少所致；105 年度之個體應收款項週轉率較 104 年度提升，除因營收大幅成長 23.37% 外，另因 104 年底之期末應款項總額較低，使平均應收款項餘額僅增加 12.76% 所致。

整體而言，該公司 103~105 年度之個體應收款項及週轉率之變動主要係隨著該公司營業收入受產業景氣榮枯影響、客戶變化及市場需求變化等因素而變動，應屬合理，且個體應收款項收現天數尚與其授信條件相符，經評估尚無重大異常之情形。

## (2) 備抵呆帳提列之適足性及收回可能性之評估

### A. 備抵呆帳提列政策

因該公司及其各子公司適用相同之應收帳款備抵呆帳提列政策，故個體備抵呆帳提列政策合理性分析，請詳「參、業務狀況、(二)、1、(2)」之說明。

### B. 備抵呆帳提列之適足性

單位：新台幣仟元

| 項目              | 103 年度  | 104 年度  | 105 年度  |
|-----------------|---------|---------|---------|
| 備抵呆帳金額(A)       | 1,046   | 355     | 532     |
| 應收款項總額(B)       | 383,874 | 320,253 | 473,693 |
| 備抵呆帳提列比率(A)/(B) | 0.27%   | 0.11%   | 0.11%   |

資料來源：該公司 103~105 年度經會計師查核簽證之個體財務報告。

該公司 103~105 年度個體備抵呆帳金額分別為 1,046 仟元、355 仟元及 532 仟元，占個體應收款項總額之比率分別為 0.27%、0.11%及 0.11%。104 年備抵呆帳金額較 103 年度減少，主係 103 年度因代理商結束代理造成應收帳款拖欠，將其應收全數提列呆帳，而於 104 年度回收，將其呆帳迴轉 702 仟元所致；105 年度備抵呆帳金額則因營收成長而增加，其提列比率與 104 年度約當。整體而言，該公司應收款項品質穩定尚無倒帳之風險，此外，該公司定期針對應收款項帳齡天數進行分析以控管其收款情形，尚無重大異常情事。

該公司之個體 103~105 年底並未發生重大壞帳情形。由於該公司主要銷售對象財務狀況穩健，發生呆帳之機率較低，且該公司亦積極了解逾期應收款項發生原因並加強催收管理，帳款回收無虞，故其備抵呆帳之提列尚屬適足。

## (3) 與同業比較評估

單位：新台幣仟元；次；天

| 年度            |    | 103 年度    | 104 年度    | 105 年度    |
|---------------|----|-----------|-----------|-----------|
| 項目            |    |           |           |           |
| 應收款項<br>總額(B) | 雙鍵 | 383,874   | 320,253   | 473,693   |
|               | 永光 | 1,411,342 | 1,404,043 | 1,309,699 |
|               | 長興 | 3,875,061 | 3,451,242 | 3,802,208 |
|               | 國精 | 1,070,335 | 964,295   | 1,078,846 |



| 項目                            | 年度 | 103 年度 | 104 年度 | 105 年度 |
|-------------------------------|----|--------|--------|--------|
|                               |    |        |        |        |
| 應收款項<br>週轉率(次)                | 雙鍵 | 4.24   | 4.09   | 4.48   |
|                               | 永光 | 5.15   | 4.98   | 5.10   |
|                               | 長興 | 4.72   | 4.60   | 4.54   |
|                               | 國精 | 4.94   | 3.94   | 4.03   |
| 應收款項<br>週轉天數(天)               | 雙鍵 | 86     | 89     | 82     |
|                               | 永光 | 71     | 73     | 72     |
|                               | 長興 | 77     | 79     | 80     |
|                               | 國精 | 81     | 93     | 91     |
| 備抵呆帳<br>帳列金額(A)               | 雙鍵 | 1,046  | 355    | 532    |
|                               | 永光 | 13,818 | 13,995 | 12,941 |
|                               | 長興 | 20,107 | 43,761 | 45,610 |
|                               | 國精 | 11,651 | 25,309 | 21,591 |
| 備抵呆帳占應<br>收帳款之比重<br>(A) / (B) | 雙鍵 | 0.27%  | 0.11%  | 0.11%  |
|                               | 永光 | 0.98%  | 1.00%  | 0.99%  |
|                               | 長興 | 0.52%  | 1.27%  | 1.20%  |
|                               | 國精 | 1.09%  | 2.62%  | 2.00%  |

資料來源：各公司各年度經會計師查核簽證之個體財務報告。

在個體應收款項週轉率方面，該公司 103~105 年度之應收款項週轉率分別為 4.24 次、4.09 次及 4.48 次；應收款項平均收款天數則分別為 86、89 及 82 天，尚介於該公司對主要銷售客戶之授信條件月結 30 至 120 天授信期間，經評估尚屬合理。另與採樣公司相較，103 年度之應收款項週轉率略低於採樣同業；104~105 年度之應收款項週轉率介於採樣同業之間，顯示其應收款項收回情形尚屬允當，應無重大異常之情事。

就備抵呆帳提列情形而言，該公司 103~105 年度個體備抵呆帳提列金額分別為 1,046 仟元、355 仟元及 532 仟元，分別占該公司個體期末應收款項總額之 0.27%、0.11%及 0.11%。與採樣公司相較，該公司個體備抵呆帳提列金額及提列比率皆低於採樣同業，惟該公司備抵呆帳係依所訂政策及參酌客戶經營狀況與帳款收回情形予以評估，最近三年度並未發生重大壞帳情形，加上應收款項期後收回情形尚屬良好，故應收帳款品質尚屬穩定，備抵呆帳提列尚無不足之虞，其備抵呆帳提列金額及提列比率與採樣公司相較，尚無發現重大異常之情事。

## 二、存貨概況

(一)最近期及最近三個會計年度，發行公司之財務報告及個體財務報告存貨淨額變動之合理性、備抵存貨跌價損失與呆滯損失提列之適足性評估，並與同業比較評估。

### 1.最近期及最近三個會計年度發行公司之財務報告存貨淨額變動之合理性

單位：新台幣仟元

| 項目 \ 年度     | 103 年度    | 104 年度    | 105 年度    | 106 年<br>第一季 |
|-------------|-----------|-----------|-----------|--------------|
| 合併營業收入淨額    | 3,486,889 | 3,587,674 | 4,122,703 | 988,522      |
| 合併營業成本      | 2,690,158 | 2,724,036 | 3,206,133 | 746,585      |
| 原物料         | 28,742    | 31,399    | 57,790    | 71,591       |
| 製成品         | 415,558   | 413,861   | 427,904   | 474,827      |
| 合併期末存貨總額    | 444,300   | 445,260   | 485,694   | 546,418      |
| 合併備抵存貨跌價損失  | 20,173    | 20,219    | 19,197    | 20,874       |
| 合併期末存貨淨額    | 424,127   | 425,041   | 466,497   | 525,544      |
| 合併存貨週轉率(次)  | 6.64      | 6.12      | 6.89      | 5.79         |
| 合併存貨週轉天數(天) | 55        | 60        | 53        | 63           |

資料來源：該公司 103~105 年度及 106 年第一季經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

雙鍵公司合併財務報告之存貨編製個體包含該公司本身、DBC Group、DBC Europe Holding、DBC Switzerland、DBC Europe、DBC Korea、DBC USA、PT. DBC、DBC Thailand、DBC Japan、雙鍵全球公司、雙鍵上海公司、全凱公司、大豐公司及富瑞德公司，其中富瑞德公司與該公司均分別於 105 年 8 月之董事會決議，依企業購併法第 19 條規定進行簡易合併，係屬同集團內之組織調整，另富瑞德公司並已於 105 年 9 月因合併而辦理解散。母公司雙鍵公司主要業務為塑膠添加劑、光固化材料、數位印花墨水及電子用化學品等各種產品之研發、採購與銷售外，尚有小部分係從事數位印花墨水產品之生產，故其帳列存貨包含特用化學品之原物料及製成品；雙鍵上海公司、DBC Switzerland、PT. DBC 及 DBC Thailand 定位為當地之銷售及服務據點，故帳列存貨均屬製成品存貨；大豐公司為大陸之生產據點，其帳列存貨包含特用化學品之原物料及製成品；DBC Europe、DBC Korea、DBC USA 及 DBC Japan 均屬集團內定位為當地之產品推廣及客戶服務，本身並無實質營運活動，故帳上並無存貨；DBC Group、DBC Europe Holding、雙鍵全球公司及全凱公司係屬投資控股公司，本身並無獨立對外之銷售行為，故帳上並無存貨。綜上，該公司及其各子公司之主要業務為塑膠添加劑、光固化材料、電子用化學品及數位印花墨水等各種產品之研發、製造與銷售，其存貨組成包含原物料及製成品。

該公司及其各子公司最近三個會計年度及最近期之合併存貨淨額分別為 424,127 仟元、425,041 仟元、466,497 仟元及 525,544 仟元，近年該公司陸續開發出穩定性佳且單價低的顏料墨水、具有優異耐熱及耐水解的抗黃劑、CO2 超

臨界流體噴塗技術等各項產品改良技術，104 年底之合併存貨淨額與 103 年底差異不大，係因 104 年度在全球經濟成長動能不足、油價下跌與新興國家市場需求增加等的交互影響下，存貨淨額僅微幅成長；105 年底為因應新興國家對於塑膠添加劑用量增加，且各國環保意識抬頭，對於塗料產業規範限制日趨嚴格，與該公司及其各子公司產品改良技術發展方向不謀而合，深得客戶信賴使訂單穩定成長，故持續增加對供應商採購進貨，使 105 年底之合併存貨淨額較 104 年底增加 41,456 仟元，106 年第一季較 105 年底合併存貨淨額增加 59,047 仟元，係為因應第二季銷售提前備貨所致。

存貨週轉率方面，該公司及其各子公司最近三個會計年度及最近期之合併存貨週轉率分別為 6.64 次、6.12 次、6.89 次及 5.79 次；合併存貨週轉天數分別為 55 天、60 天、53 天及 63 天。104 年度合併存貨週轉率與 103 年度相較差異不大；105 年度因該公司及其各子公司銷售狀況良好，合併營業成本隨著營收增加，加上存貨控制得宜，使得該公司及其各子公司 105 年度之合併存貨週轉率較 104 年度略為提升；106 年第一季較 105 年度存貨週轉率下降及週轉天數上升係因期末合併存貨備貨增加影響所致。整體而言，該公司及其各子公司合併存貨淨額及合併存貨週轉率變動原因尚屬合理。

綜上所述，該公司及其各子公司最近三個會計年度及 106 年第一季之合併存貨淨額及合併存貨週轉率之變動，主係隨著市場需求及客戶訂單增加使存貨水準變動，其變化原因尚屬合理，並未有重大異常之情事。

## 2.財務報告備抵存貨跌價損失與呆滯損失提列之適足性評估，並與同業比較評估

### (1)財務報告備抵存貨跌價損失與呆滯損失之提列政策

#### A.備抵存貨跌價損失提列政策

該公司存貨包括製成品及原物料，係以成本與淨變現價值孰低衡量，比較成本與淨變現價值時，同類別存貨外係以個別項目為基礎。淨變現價值係指在正常情況下之估計售價減除至完工尚需投入之估計成本及完成出售所需之估計成本後之餘額。

#### B.備抵存貨呆滯損失提列政策

該公司備抵存貨呆滯損失提列政策考量各存貨項目之生命週期及參酌以往存貨去化情形，將存貨依倉別及依庫齡提列呆滯，其提列比例詳下表所列：

##### a.依特定倉別提列呆滯比率：

| 倉別名稱   | 提列比率 |
|--------|------|
| 待報廢倉   | 100% |
| 重製倉-墨水 | 50%  |

| 倉別名稱         | 提列比率 |
|--------------|------|
| 重製倉-化學品及 LED | 30%  |

資料來源：該公司提供

b.依庫齡提列呆滯比率：

| 庫齡天數                | 提列比率 |
|---------------------|------|
| 1096 天以上-化學品        | 100% |
| 731 天~1095 天-化學品    | 50%  |
| 365 天~730 天-化學品     | 30%  |
| 731 天以上-墨水及 LED     | 100% |
| 365 天~730 天-墨水及 LED | 50%  |

資料來源：公司提供

(2)財務報告備抵存貨跌價損失提列之適足性

單位：新台幣仟元

| 項目 \ 年度     | 103 年度  | 104 年度  | 105 年度  | 106 年<br>第一季 |
|-------------|---------|---------|---------|--------------|
| 存貨總額        | 444,300 | 445,260 | 485,694 | 546,418      |
| 備抵存貨跌價及呆滯損失 | 20,173  | 20,219  | 19,197  | 20,874       |
| 提列比率 (%)    | 4.54%   | 4.54%   | 3.95%   | 3.82%        |

資料來源：該公司 103~105 年度及 106 年第一季經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

該公司及其各子公司最近三個會計年度及 106 年第一季之備抵存貨跌價及呆滯損失金額分別為 20,173 仟元、20,219 仟元、19,197 仟元及 20,874 仟元，占各年度期末存貨總額比例分別為 4.54%、4.54%、3.95%及 3.82%。該公司及其各子公司之成品備抵存貨跌價及呆滯損失提列，主係因子公司大豐公司為計畫式生產，為配合生產線之配置，大豐公司會先行備貨以供銷售，惟仍有部份產品因計畫式生產後銷售狀況不如預期，致存放時間較久，去化情形較為緩慢，故以庫齡時間提列呆滯。另在原物料備提列方面，係因為代工廠購入化學原物料去料加工，化學原物料可使用期限較長，短則一年、長則可高達五年，不受時間限制，惟依穩健保守原則仍以庫齡提列呆滯。

綜上所述，該公司及其各子公司對於備抵存貨跌價及呆滯損失之提列，乃係考量產品生命週期及去化情形，並依提列政策予以執行，經參閱該公司及其各子公司 103~105 年度及 106 年第一季經會計師查核簽證或核閱之財務報告，已對上述備抵存貨跌價損失及呆滯損失進行評估，且該公司及其各子公司近年來控管存貨庫齡狀況已有成效，其備抵存貨跌價及呆滯損失提列比率逐年下降，尚無重大異常之情事，故該公司存貨備抵跌價及呆滯損失提列政策尚屬合理，其備抵存貨跌價及呆滯損失之提列應屬適足。

### 3.與同業比較

單位：新台幣仟元；次；天；%

| 年度<br>項目                              |    | 103 年度    | 104 年度    | 105 年度  | 106 年<br>第一季 |
|---------------------------------------|----|-----------|-----------|---------|--------------|
| 合併期末存貨<br>總額                          | 雙鍵 | 444,300   | 445,260   | 485,694 | 546,418      |
|                                       | 永光 | 3,335,739 | 3,215,042 | (註)     | (註)          |
|                                       | 長興 | 7,130,296 | 6,347,734 | (註)     | (註)          |
|                                       | 國精 | (註)       | (註)       | (註)     | (註)          |
| 合併備抵存貨<br>跌價損失及呆<br>滯損失               | 雙鍵 | 20,173    | 20,219    | 19,197  | 20,874       |
|                                       | 永光 | 64,329    | 50,296    | (註)     | (註)          |
|                                       | 長興 | 91,118    | 103,923   | (註)     | (註)          |
|                                       | 國精 | (註)       | (註)       | (註)     | (註)          |
| 合併備抵存貨<br>跌價及呆滯損<br>失/合併存貨<br>總額比率(%) | 雙鍵 | 4.54%     | 4.54%     | 3.95%   | 3.82%        |
|                                       | 永光 | 1.93%     | 1.56%     | (註)     | (註)          |
|                                       | 長興 | 1.28%     | 1.64%     | (註)     | (註)          |
|                                       | 國精 | (註)       | (註)       | (註)     | (註)          |
| 合併存貨<br>週轉率<br>(次)                    | 雙鍵 | 6.64      | 6.12      | 6.89    | 5.79         |
|                                       | 永光 | 2.47      | 2.25      | 2.24    | 2.19         |
|                                       | 長興 | 4.73      | 4.41      | 4.68    | 4.38         |
|                                       | 國精 | 6.34      | 5.82      | 5.63    | 5.24         |
| 合併存貨<br>週轉天數<br>(天)                   | 雙鍵 | 55        | 60        | 53      | 63           |
|                                       | 永光 | 148       | 162       | 163     | 167          |
|                                       | 長興 | 77        | 83        | 78      | 83           |
|                                       | 國精 | 58        | 63        | 70      | 70           |

資料來源：各公司各年度經會計師查核簽證或核閱之財務報告及永豐金整理。

註：永光、長興及國精 105 年度、106 年第一季及國精 104 年度經會計師查核簽證或核閱之財務報告中存貨金額係以淨額方式揭露，並未揭露示有關存貨備抵跌價及損失金額，故以淨額核算其存貨週轉率。

該公司及其各子公司 103~105 年度及 106 年第一季之合併存貨週轉率分別為 6.64 次、6.12 次、6.89 次及 5.79 次，合併存貨週轉天數分別為 55 天、60 天、53 天及 63 天，與採樣同業相較，該公司及其各子公司 103 及 104 年度之合併存貨週轉率及合併存貨週轉天數皆優於採樣同業，主係因該公司及其各子公司係採接單式買賣及計劃式生產並行，且自 103 年以來致力於控管存貨庫齡狀況已有成效，故存貨週轉率已有所提升，備抵存貨跌價及呆滯損失呈現下降，106 年第一季則因應第二季銷售提前備貨，故期末合併存貨增加，致合併存貨週轉率下降及合併存貨週轉天數上升，該公司及其各子公司主要係依據提列政策、過去之經營經驗及實際發生情形而提列備抵存貨跌價及呆滯損失，尚無發現重大異常情事。

另就合併備抵存貨跌價及呆滯損失占合併存貨總額比率而言，該公司 103~105 年度及 106 年第一季分別為 4.54%、4.54%、3.95%及 3.82%，均高於採樣同業，經參見前述該集團之備抵存貨跌價及呆滯損失提列政策，輔以該公司之原物料較無過時陳舊且可長放供後續投料生產之屬性，及採接單式生產銷售模式

觀之，該公司及其各子公司於前述期間提列備抵存貨跌價及呆滯損失之金額相對不大，且合併存貨週轉率及天數均優於採樣同業，故經評估尚無異常之情事。

(二)最近期及最近三個會計年度，發行公司之個體財務報告存貨淨額變動之合理性、備抵存貨跌價損失與呆滯損失提列之適足性評估，並與同業比較評估

1.最近期及最近三個會計年度發行公司個體財務報告存貨淨額變動之合理性

單位：新台幣仟元

| 年度<br>項目    | 103 年度    | 104 年度    | 105 年度    |
|-------------|-----------|-----------|-----------|
| 個體營業收入淨額    | 1,582,316 | 1,440,679 | 1,777,433 |
| 個體營業成本      | 1,321,112 | 1,208,871 | 1,480,186 |
| 原物料         | 22,886    | 6,202     | 15,578    |
| 製成品         | 128,690   | 129,780   | 183,394   |
| 個體期末存貨總額    | 151,576   | 135,982   | 198,972   |
| 個體備抵存貨跌價損失  | 10,430    | 9,639     | 10,439    |
| 個體期末存貨淨額    | 141,146   | 126,343   | 188,533   |
| 個體存貨週轉率(次)  | 8.22      | 8.41      | 8.84      |
| 個體存貨週轉天數(天) | 44        | 43        | 41        |

資料來源：該公司 103~105 年度經會計師查核簽證之個體財務報告。

該公司最近三個會計年度個體存貨淨額分別為 141,146 仟元、126,343 仟元及 188,533 仟元，104 年底個體存貨淨額較 103 年底下降，主要係受公司調整存貨政策，加強控管安全庫存量，致 104 年底個體存貨淨額略為減少 14,803 仟元；105 年底個體存貨淨額較 104 年底提升 62,190 仟元，主係受台灣農曆春節提前故於年底前備貨及該公司與子公司富瑞德公司合併之後，墨水存貨增加所致。

個體存貨週轉率方面，該公司 103~105 年度個體存貨週轉率分別為 8.22 次、8.41 次及 8.84 次；個體週轉天數分別為 44 天、43 天及 41 天。最近三個會計年度個體存貨週轉率逐年微幅上升，主要係該公司調整存貨政策，加強存貨控管所致。

綜上所述，該公司最近三個會計年度個體期末存貨淨額及個體存貨週轉率變化情形應屬合理，尚無重大異常之情事。

2.個體財務報告備抵存貨跌價損失與呆滯損失提列之適足性評估，並與同業比較評估

(1)個體財務報告備抵存貨跌價及呆滯損失之提列政策

該公司及其子公司均採用相同之存貨跌價損失與呆滯損失提列政策，故該公司本身之備抵存貨跌價損失與呆滯損失提列政策，請參閱前述「二、存貨概況(一)2.(1)」之說明。

## (2)個體財務報告備抵存貨跌價及呆滯損失提列之適足性

單位：新台幣仟元

| 項目 \ 年度         | 103 年度  | 104 年度  | 105 年度  |
|-----------------|---------|---------|---------|
| 個體存貨總額(A)       | 151,576 | 135,982 | 198,972 |
| 個體備抵存貨跌價損失金額(B) | 10,430  | 9,639   | 10,439  |
| 提列比率(B)/(A)     | 6.88%   | 7.09%   | 5.25%   |

資料來源：該公司提供。

該公司係根據過去之經營經驗，並參酌以往年度實際發生存貨跌價與呆滯損失之情形，擬定備抵存貨提列政策後據以提列，其最近三個會計年度之個體備抵存貨跌價及呆滯損失之提列金額分別為 10,430 仟元、9,639 仟元及 10,439 仟元，占存貨總額比率分別為 6.88%、7.09%及 5.25%，104 年度個體備抵存貨跌價及呆滯損失較 103 年底減少 791 仟元，主要年度中處分已提列損失之存貨所致；104 年底提列比率與 103 年度相較變化不大；105 年提列比率較 104 年大幅下降，主要係受該公司合併子公司富瑞德後墨水存貨增加，使得整體存貨總額增加，致使 105 年度個體備抵存貨跌價損失金額提列比率下降。

整體而言，該公司之備抵存貨跌價及呆滯損失評價政策尚足以反應該公司之存貨風險及存貨管理能力，該公司所提之個體備抵存貨跌價與呆滯損失金額，係依提列政策辦理，提列金額尚屬適足，尚無重大異常情事。

## 3.與同業比較

單位：新台幣仟元；次；天；%

| 項目 \ 年度               | 103 年度 | 104 年度    | 105 年度    |
|-----------------------|--------|-----------|-----------|
| 期末存貨總額                | 雙鍵     | 151,576   | 135,982   |
|                       | 永光     | 2,167,727 | 2,128,677 |
|                       | 長興     | 3,019,885 | 2,773,830 |
|                       | 國精     | (註)       | (註)       |
| 備抵存貨跌價損失及呆滯損失         | 雙鍵     | 10,430    | 9,639     |
|                       | 永光     | 25,493    | 11,471    |
|                       | 長興     | 53,001    | 58,421    |
|                       | 國精     | (註)       | (註)       |
| 備抵存貨跌價及呆滯損失/存貨總額比率(%) | 雙鍵     | 6.88%     | 7.09%     |
|                       | 永光     | 1.18%     | 0.54%     |
|                       | 長興     | 1.76%     | 2.11%     |
|                       | 國精     | (註)       | (註)       |
| 存貨週轉率(次)              | 雙鍵     | 8.22      | 8.41      |
|                       | 永光     | 3.05      | 2.55      |
|                       | 長興     | 4.95      | 4.62      |

| 年度            |    | 103 年度 | 104 年度 | 105 年度 |
|---------------|----|--------|--------|--------|
| 項目            |    |        |        |        |
|               | 國精 | 6.83   | 6.24   | 6.14   |
| 存貨週轉天數<br>(天) | 雙鍵 | 44     | 43     | 41     |
|               | 永光 | 120    | 143    | 146    |
|               | 長興 | 74     | 79     | (註)    |
|               | 國精 | 53     | 58     | (註)    |

資料來源：各公司各年度經會計師查核簽證之個體財務報告及永豐金整理。

註：長興及國精 105 年及國精 104 年度經會計師查核簽證之個體財務報告中存貨金額係以淨額方式揭露，並未揭露示有關存貨備抵跌價及損失金額，故以淨額核算其存貨週轉率。

該公司 103~ 105 年個體存貨週轉率分別為 8.22 次、8.41 次及 8.84 次，個體存貨週轉天數分別為 44 天、43 天及 41 天，與採樣同業相較，103~105 年度該公司存貨週轉率皆優於採樣同業，主係因各採樣同業間產品類型、營運規模及經營模式不同所致，尚屬合理。

就個體備抵存貨跌價及呆滯損失占存貨總額比率而言，該公司最近三個會計年度之提列比率分別為 6.88%、7.09%及 5.25%，與採樣同業相較，103~105 年底該公司提列比率皆高於同業，主要係因該公司基於保守原則除依成本與淨變現價值孰低法提列存貨跌價損失外，尚依個別存貨情況提列存貨呆滯損失，且該公司存貨庫存水位較低，故相較之下個體備抵存貨跌價及呆滯損失提列比率較高。整體而言，該公司之個體存貨週轉率及個體備抵存貨跌價與呆滯損失金額與採樣公司因產業特性、生產模式、產品結構及與客戶交易條件等互有些許不同而略有差異，經評估尚無重大異常之情事。



### 三、最近期及最近三個會計年度之業績概況

(一)列表並說明發行公司最近期及最近三個會計年度營業收入、營業毛利及營業利益與同業比較情形

單位：新台幣仟元；%

| 分析項目 | 年度公司名稱 | 103 年度     | 104 年度     |            | 105 年度     |            | 105 年<br>第一季 | 106 年<br>第一季 |            |
|------|--------|------------|------------|------------|------------|------------|--------------|--------------|------------|
|      |        | 金額         | 金額         | 成長率<br>(%) | 金額         | 成長率<br>(%) | 金額           | 金額           | 成長率<br>(%) |
| 營業收入 | 雙鍵     | 3,486,889  | 3,587,674  | 2.89       | 4,122,703  | 14.91      | 963,719      | 988,522      | 2.57       |
|      | 永光     | 9,899,878  | 9,537,421  | (3.66)     | 9,450,874  | (0.91)     | 2,294,258    | 2,318,070    | 1.04       |
|      | 長興     | 40,343,325 | 38,486,943 | (4.60)     | 38,679,640 | 0.50       | 8,564,463    | 9,186,919    | 7.27       |
|      | 國精     | 4,996,442  | 4,505,223  | (9.83)     | 4,655,443  | 3.33       | 1,072,204    | 1,139,577    | 6.28       |
| 營業毛利 | 雙鍵     | 796,731    | 864,845    | 8.55       | 916,570    | 5.98       | 192,077      | 241,937      | 25.96      |
|      | 永光     | 2,247,890  | 2,284,514  | 1.63       | 2,098,902  | (8.12)     | 589,205      | 489,878      | (16.86)    |
|      | 長興     | 7,779,559  | 8,746,889  | 12.43      | 8,582,499  | (1.88)     | 2,082,112    | 1,688,681    | (18.90)    |
|      | 國精     | 599,795    | 842,958    | 40.54      | 844,852    | 0.22       | 221,505      | 164,718      | (25.64)    |
| 營業利益 | 雙鍵     | 390,717    | 379,247    | (2.94)     | 454,561    | 19.86      | 94,555       | 129,879      | 37.36      |
|      | 永光     | 677,300    | 672,554    | (0.70)     | 467,439    | (30.50)    | 193,128      | 115,569      | (40.16)    |
|      | 長興     | 2,829,281  | 3,397,427  | 20.08      | 3,129,593  | (7.88)     | 738,010      | 368,495      | (50.07)    |
|      | 國精     | 200,168    | 424,671    | 112.16     | 422,258    | (0.57)     | 121,208      | 70,833       | (41.56)    |

資料來源：各公司經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

該公司成立於 83 年 2 月，主要業務為塑膠添加劑、光固化材料、數位印花墨水及電子用化學品等各種產品之研發、製造與銷售。經檢視其相關產業及同業資料，目前國內上市及上櫃公司中，並無完全從事相同業務內容之公司，在考量該公司所屬產業、產品用途及產品性質下，選擇同業係以化學公司為大宗，分別為從事色料化學品及特用化學品研發、生產及銷售之上市公司-臺灣永光化學工業股份有限公司(股票代號：1711；以下簡稱：永光)；從事合成樹脂及特用化學品研發、生產及銷售之上市公司-長興材料工業股份有限公司(股票代號 1717；以下簡稱：長興)及從事光固化材料及合成樹脂研發、生產及銷售之上市公司-國精化學股份有限公司(股票代號 4722；以下簡稱：國精)。以下茲就該公司之營業收入、營業毛利及營業利益與採樣同業比較說明如下：

#### 1.營業收入

該公司及其各子公司 103~105 年度及 106 年第一季之營業收入分別為 3,486,889 仟元、3,587,674 仟元、4,122,703 仟元及 988,522 仟元，104~105 年度及 106 年第一季營收成長率分別為 2.89%、14.91%及 2.57%。由於塑膠添加劑及光固化材料的應用範圍廣泛，與民眾生活息息相關，以該公司而言，其產品最終將透過各式加工程序，應用於塑膠業、塗料業、紡織業及染整業等各行業，故營收通

常受到終端消費市場需求增減而波動，惟在產品可應用範圍多元化以及各行業需求互相消長下，該公司最近三年度營收逐年成長。

104 年度雖受全球景氣低迷影響，整體經濟環境不佳，惟在環保意識抬頭下，下游客戶對光固化材料的需求反趨提升，致該公司 104 年度營業收入較 103 年度成長 100,785 仟元及 2.89%；而該公司 105 年度營收較 104 年度成長，主係該公司及其各子公司積極開發新客戶與拓展新產品，輔以調整公司營運方針，致 105 年度營收較 104 年度成長 535,029 仟元及 14.91%；另該公司 106 年第一季較 105 年同期成長，主係 106 年第一季中國大陸客戶對光固化材料的需求較去年同期提升，故該公司之營業收入較去年同期小幅成長 24,803 仟元及 2.57%。

與採樣同業相較，該公司 103~105 年度及 106 年第一季營收規模雖低於同業，惟就營收成長率而言，除 106 年第一季低於長興及國精外，其餘各期均優於同業，且該公司 104~105 年度及 106 年第一季營收呈現逐年成長態勢，營收表現穩健良好。

整體而言，該公司 103~105 年度及 106 年第一季營業收入與同業比較尚無發現有重大異常情事。

## 2.營業毛利

單位：新台幣仟元；%

| 項目   |    | 103 年度     | 104 年度     | 105 年度     | 106 年第一季  |
|------|----|------------|------------|------------|-----------|
| 營業收入 | 雙鍵 | 3,486,889  | 3,587,674  | 4,122,703  | 988,522   |
|      | 永光 | 9,899,878  | 9,537,421  | 9,450,874  | 2,318,070 |
|      | 長興 | 40,343,325 | 38,486,943 | 38,679,640 | 9,186,919 |
|      | 國精 | 4,996,442  | 4,505,223  | 4,655,443  | 1,139,577 |
| 營業毛利 | 雙鍵 | 796,731    | 864,845    | 916,570    | 241,937   |
|      | 永光 | 2,247,890  | 2,284,514  | 2,098,902  | 489,878   |
|      | 長興 | 7,779,559  | 8,746,889  | 8,582,499  | 1,688,681 |
|      | 國精 | 599,795    | 842,958    | 844,852    | 164,718   |
| 毛利率  | 雙鍵 | 22.85      | 24.11      | 22.23      | 24.47     |
|      | 永光 | 22.71      | 23.95      | 22.21      | 21.13     |
|      | 長興 | 19.28      | 22.73      | 22.19      | 18.38     |
|      | 國精 | 12.00      | 18.71      | 18.15      | 14.45     |

資料來源：各公司經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

該公司及其各子公司 103~105 年度及 106 年第一季之營業毛利分別為 796,731 仟元、864,845 仟元、916,570 仟元及 241,937 仟元，營業毛利率則分別為 22.85%、24.11%、22.23%及 24.47%，在營收規模持續成長下，各期間營業毛利亦大致維持成長趨勢。該公司 104 年度營業毛利較 103 年度增加 68,114 仟元，毛利率由 22.85% 小幅提升至 24.11%，主係該公司受惠於光起始劑產品毛利率提升且其銷售比重成長，致整體毛利率小幅增加；該公司 105 年度營業毛利較 104 年度增加 51,725 仟元，毛利率由 24.11% 下滑至 22.23%，主係該公司部分光固化材料產品毛利率，因

市場競爭調降售價而下滑，致整體毛利率小幅下跌；該公司 106 年第一季營業毛利較 105 年同期增加 49,860 仟元，毛利率由去年同期 19.93% 大幅提升至 24.47%，主係該公司 106 年度第一季受惠於光起始劑產品營收及毛利率均較去年同期成長，致整體毛利率提升。

與採樣同業相較，該公司 103~105 年度及 106 年第一季之營業毛利金額優於國精而低於永光及長興；而營業毛利率方面，103~105 年度及 106 年第一季均優於同業，主係該公司可依客戶各類需求設計出相對應之客製化配方，提高產品附加價值，故毛利率通常優於一般大宗標準品。整體而言，該公司 103~105 年度及 106 年第一季之營業毛利變化情形尚無重大異常情事。

### 3.營業利益

單位：新台幣仟元；%

| 項目    |    | 103 年度     | 104 年度     | 105 年度     | 106 年第一季  |
|-------|----|------------|------------|------------|-----------|
| 營業收入  | 雙鍵 | 3,486,889  | 3,587,674  | 4,122,703  | 988,522   |
|       | 永光 | 9,899,878  | 9,537,421  | 9,450,874  | 2,318,070 |
|       | 長興 | 40,343,325 | 38,486,943 | 38,679,640 | 9,186,919 |
|       | 國精 | 4,996,442  | 4,505,223  | 4,655,443  | 1,139,577 |
| 營業利益  | 雙鍵 | 390,717    | 379,247    | 454,561    | 129,879   |
|       | 永光 | 677,300    | 672,554    | 467,439    | 115,569   |
|       | 長興 | 2,829,281  | 3,397,427  | 3,129,593  | 368,495   |
|       | 國精 | 200,168    | 424,671    | 422,258    | 70,833    |
| 營業利益率 | 雙鍵 | 11.21      | 10.57      | 11.03      | 13.14     |
|       | 永光 | 6.84       | 7.05       | 4.95       | 4.99      |
|       | 長興 | 7.01       | 8.83       | 8.09       | 4.01      |
|       | 國精 | 4.01       | 9.43       | 9.07       | 6.22      |

資料來源：各公司經會計師查核簽證或核閱之財務報告

該公司 103~105 年度及 106 年第一季之營業費用分別為 406,014 仟元、485,598 仟元、462,009 仟元及 112,058 仟元，占各期營收之比重分別為 11.64%、13.54%、11.21%及 11.34%；營業利益金額分別為 390,717 仟元、379,247 仟元、454,561 仟元及 129,879 仟元，營業利益率分別為 11.21%、10.57%、11.03%及 13.14%。104 年度為因應營運規模持續成長，增聘業務及研發等人員，加上該公司及其各子公司定期調整薪資水準且增提呆帳費用，故營業費用率從 11.64% 提升至 13.54%，加上營業毛利成長金額小於營業費用成長金額，致 104 年度營業利益及營業利益率均較 103 年度小幅下滑；105 年度因營業費用控管得宜，營業費用率從 13.54% 下降至 11.21%，因營業費用率下滑幅度大於毛利率下滑幅度，致 105 年度營業利益及營業利益率均較 104 年度增加；另該公司 106 年第一季因營運規模小幅成長，營業費用率從去年同期 10.12% 提升至 11.34%，因營業毛利成長金額大於營業費用成長金額，致 106 年第一季營業利益及營業利益率均較去年同期增加。

與同業相較，該公司各期間營業利益率均優於採樣公司，整體而言，該公司 103~105 年度及 106 年第一季之營業利益變化情形尚無重大異常情事。

綜上所述，該公司 103 年度~105 年度及 106 年第一季之營業收入、營業毛利及營業利益之變化情形尚屬合理，與採樣同業相較亦無重大異常情形。

(二)列表並說明最近期及最近三個會計年度以「部門別」或「主要產品別」之營業收入、營業成本及營業毛利之變化情形是否合理

1.最近期及最近三個會計年度主要產品別營業收入變動表

單位：新台幣仟元

| 主要產品/<br>年度 | 103 年度    |        | 104 年度    |        | 105 年度    |        | 106 年第一季 |        |
|-------------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|----------|--------|
|             | 金額        | %      | 金額        | %      | 金額        | %      | 金額       | %      |
| 塑膠添加劑       | 1,979,417 | 56.77  | 1,931,416 | 53.83  | 2,289,750 | 55.54  | 539,997  | 54.63  |
| 光固化材料       | 1,158,965 | 33.24  | 1,347,432 | 37.56  | 1,438,912 | 34.90  | 360,522  | 36.47  |
| 其他          | 348,507   | 9.99   | 308,826   | 8.61   | 394,041   | 9.56   | 88,003   | 8.90   |
| 合計          | 3,486,889 | 100.00 | 3,587,674 | 100.00 | 4,122,703 | 100.00 | 988,522  | 100.00 |

資料來源：該公司提供

2.最近期及最近三個會計年度主要產品別營業成本變動表

單位：新台幣仟元

| 主要產品/<br>年度 | 103 年度    |        | 104 年度    |        | 105 年度    |        | 106 年第一季 |        |
|-------------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|----------|--------|
|             | 金額        | %      | 金額        | %      | 金額        | %      | 金額       | %      |
| 塑膠添加劑       | 1,520,702 | 56.53  | 1,449,348 | 53.23  | 1,738,797 | 54.23  | 405,948  | 54.37  |
| 光固化材料       | 919,499   | 34.18  | 1,028,566 | 37.78  | 1,160,236 | 36.19  | 275,195  | 36.86  |
| 其他          | 249,957   | 9.29   | 244,915   | 8.99   | 307,100   | 9.58   | 65,442   | 8.77   |
| 合計          | 2,690,158 | 100.00 | 2,722,829 | 100.00 | 3,206,133 | 100.00 | 746,585  | 100.00 |

資料來源：該公司提供

3.最近期及最近三個會計年度主要產品別銷貨毛利變動表

單位：新台幣仟元

| 主要產品/<br>年度 | 103 年度  |        | 104 年度  |        | 105 年度  |        | 106 年第一季 |        |
|-------------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|----------|--------|
|             | 金額      | %      | 金額      | %      | 金額      | %      | 金額       | %      |
| 塑膠添加劑       | 458,715 | 57.57  | 482,068 | 55.74  | 550,953 | 60.11  | 134,049  | 55.41  |
| 光固化材料       | 239,466 | 30.06  | 318,866 | 36.87  | 278,676 | 30.40  | 85,327   | 35.27  |
| 其他          | 98,550  | 12.37  | 63,911  | 7.39   | 86,941  | 9.49   | 22,561   | 9.32   |
| 合計          | 796,731 | 100.00 | 864,845 | 100.00 | 916,570 | 100.00 | 241,937  | 100.00 |

資料來源：該公司提供

#### 4.營業收入、成本及毛利之變化情形變動情形說明

##### (1)塑膠添加劑

該公司塑膠添加劑產品主係包括紫外線吸收劑及抗氧化劑，紫外線吸收劑可吸收紫外光，保護塑膠不受紫外線傷害，避免塑膠受曝曬而產生劣化；抗氧化劑可抑制或減緩塑膠在加工時產生裂化，避免塑膠產生物理性變壞、較脆、退色或透明度降低。該公司 103~105 年度及 106 年第一季塑膠添加劑營業收入分別為 1,979,417 仟元、1,931,416 仟元、2,289,750 仟元及 539,997 仟元，占總營業收入比重分別為 56.77%、53.83%、55.54%及 54.63%。104 年度受到全球景氣低迷及油價下跌帶動部分塑膠添加劑產品售價下跌之影響，塑膠添加劑營收較 103 年度小幅減少 48,001 仟元；105 年度則在積極開發新客戶策略奏效及舊客戶需求提升下，塑膠添加劑營收較 104 年度大幅增加 358,334 仟元；106 年第一季客戶需求穩定成長，惟受台幣強升而美金及人民幣相對弱勢之影響，致塑膠添加劑營收較 105 年同期小幅減少 5,784 仟元。

另就營業成本及營業毛利而言，該公司 103~105 年度及 106 年第一季塑膠添加劑之營業成本分別為 1,520,702 仟元、1,449,348 仟元、1,738,797 仟元及 405,948 仟元；銷貨毛利分別為 458,715 仟元、482,068 仟元、550,953 仟元及 134,049 仟元。該公司塑膠添加劑之營業成本主係隨著業績的變化而同步波動，銷貨毛利則呈現逐年成長的趨勢；營業毛利率方面，毛利率則分別為 23.17%、24.96%、24.06%及 24.82%。塑膠添加劑 104 年度營業毛利較 103 年度增加 23,353 仟元，毛利率由 23.17%提升至 24.96%，主係石油價格於 104 年度呈現下跌走勢，採購成本隨之下跌所致；塑膠添加劑 105 年度營業毛利較 104 年度增加 68,885 仟元，營業毛利率由 24.96%小幅下滑至 24.06%，主係銷售比重較高的紫外線吸收劑毛利率小幅下滑所致；106 年第一季營業毛利較 105 年同期增加 13,568 仟元，營業毛利率由 22.08%提升至 24.82%，主係產品組合變化及採購成本控制得宜所致。

##### (2)光固化材料

該公司光固化材料產品主係包括光起始劑及光固化用添加劑，在光固化體系中，包括 UV 膠，UV 塗料，UV 油墨等，接受或吸收外界能量後本身發生化學變化，分解為自由基或陽離子，從而引發聚合反應，因此凡經光照能產生自由基並進一步引發聚合的物質統稱光起始劑。該公司 103~105 年度及 106 年第一季光固化材料營業收入分別為 1,158,965 仟元、1,347,432 仟元、1,438,912 仟元及 360,522 仟元，占總營業收入比重分別為 33.24%、37.56%、34.90%及 36.47%。光固化材料應用面非常廣泛，104 年度因環保意識抬頭及各國環保規範日趨嚴格，客戶對光固化材料的需求提升，致光固化材料營收較 103 年度增加 188,467 仟元；105 年度因部分產品受市場競爭影響而調降售價，惟整體銷售量較 104 年度成長，致光固化材料營收仍較 104 年度小幅增加 91,480 仟元；106 年第一

季中國大陸客戶對光起始劑的需求明顯較去年同期提升，光固化材料營收較 105 年同期大幅增加 54,561 仟元。

另就營業成本及營業毛利而言，該公司 103~105 年度及 106 年第一季光固化材料之營業成本分別為 919,499 仟元、1,028,566 仟元、1,160,236 仟元及 275,195 仟元；銷貨毛利分別為 239,466 仟元、318,866 仟元、278,676 仟元及 85,327 仟元；該公司塑膠添加劑之營業成本主係隨著業績的變化而同步波動，毛利率則分別為 20.66%、23.66%、19.37%及 23.67%。光固化材料 104 年度營業毛利較 103 年度增加 79,400 仟元，毛利率由 20.66%提升至 23.66%，主係石油價格於 104 年度呈現下跌走勢，光起始劑生產成本隨之下跌所致；光固化材料 105 年度營業毛利較 104 年度下滑 40,190 仟元，營業毛利率由 23.66%下滑至 19.37%，主係部分產品受市場競爭影響而調降售價所致；106 年第一季營業毛利較 105 年同期增加 40,010 仟元，營業毛利率由去年同期 14.81%提升至 23.67%，主係光起始劑生產量增加致所分攤單位製造成本下降，光起始劑單位生產成本下跌所致。

### (3)其他

該公司其他產品主係來自數位印花墨水及電子用化學品之銷貨收入，103~105 年度及 106 年第一季其他產品營業收入分別為 348,507 仟元、308,826 仟元、394,041 仟元及 88,003 仟元，占總營業收入比重分別為 9.99%、8.61%、9.56%及 8.90%。104 年度其他產品營收減少，主係受到全球景氣低迷影響，客戶需求不振所致；105 年度其他產品營收增加，主係電子用化學品開發新客戶有成所致；106 年第一季其他產品營收減少，主係電子用化學品需求下滑所致。

另就營業成本及營業毛利而言，該公司 103~105 年度及 106 年第一季其他產品之營業成本分別為 249,957 仟元、244,915 仟元、307,100 仟元及 65,442 仟元，銷貨毛利分別為 98,550 仟元、63,911 仟元、86,941 仟元及 22,561 仟元；毛利率則分別為 28.28%、20.69%、22.06%及 25.64%。其他類之營業成本及營業毛利因產品種類及銷售對象不同，致 103~105 年度及 106 年第一季之毛利率有所差異。

綜上所述，該公司 103~105 年度及 106 年第一季銷貨收入、銷貨成本及銷貨毛利之變化情形，均尚屬合理。

(三)最近期及最近三個會計年度營業收入或毛利率變動達百分之二十以上者，應做價量分析變動原因，並敘明是否合理

單位：新台幣仟元

| 項目   | 103 年度    | 104 年度    |            | 105 年度    |            | 105 年<br>第一季 | 106 年第一季 |            |
|------|-----------|-----------|------------|-----------|------------|--------------|----------|------------|
|      | 數值        | 數值        | 變動率<br>(%) | 數值        | 變動率<br>(%) | 數值           | 數值       | 變動率<br>(%) |
| 營業收入 | 3,486,889 | 3,587,674 | 2.89       | 4,122,703 | 14.91      | 963,719      | 988,522  | 2.57       |
| 毛利率  | 22.85     | 24.11     | 5.51       | 22.23     | (7.80)     | 19.93        | 24.47    | 22.78      |

資料來源：各期間經會計師查核簽證或核閱之財務報告

該公司 103~105 年度及 106 年第一季之營業收入較前期或去年同期變動 2.89%、14.91%及 2.57%，另毛利率變動則分別為 5.51%、(7.80)%及 22.78%，由於 106 年第一季毛利率變動達 20%以上，故需就 106 年第一季之主要產品進行價量分析。另產品分類之其他收入則因品項繁雜，且計量單位差異較大，不具比較基礎，故不予分析，而僅就塑膠添加劑及光固化材料等主要產品進行價量分析。茲就產品別價量變動原因分析如下：

單位：新台幣仟元

|       | 分析項目           | 105、106 年<br>第一季 |
|-------|----------------|------------------|
|       | (一)銷貨收入差異分析：   |                  |
| 塑膠添加劑 | $P(Q'-Q)$      | 59,352           |
|       | $Q(P'-P)$      | (58,747)         |
|       | $(P'-P)(Q'-Q)$ | (6,389)          |
|       | $P'Q'-PQ$      | (5,784)          |
|       | (二)銷貨成本差異分析：   |                  |
|       | $P(Q'-Q)$      | 46,250           |
|       | $Q(P'-P)$      | (59,167)         |
|       | $(P'-P)(Q'-Q)$ | (6,434)          |
|       | $P'Q'-PQ$      | (19,351)         |
|       | (三)毛利變動金額：     | 13,567           |
| 光固化材料 | (一)銷貨收入差異分析：   |                  |
|       | $P(Q'-Q)$      | 90,370           |
|       | $Q(P'-P)$      | (27,644)         |
|       | $(P'-P)(Q'-Q)$ | (8,165)          |
|       | $P'Q'-PQ$      | 54,561           |
|       | (二)銷貨成本差異分析：   |                  |
|       | $P(Q'-Q)$      | 76,985           |
|       | $Q(P'-P)$      | (48,198)         |
|       | $(P'-P)(Q'-Q)$ | (14,236)         |
|       | $P'Q'-PQ$      | 14,551           |
|       | (三)毛利變動金額：     | 40,010           |

## 1. 塑膠添加劑

### (1) 產品銷貨收入減少 5,784 仟元

- A. 數量有利差異為 59,352 仟元，係因 106 年第一季客戶需求平穩成長，銷售數量較 105 年同期成長所致。
- B. 價格不利差異為 58,747 仟元，主係 106 年第一季受台幣強升而美金及人民幣相對弱勢之影響，平均單位售價較去年同期下滑所致。
- C. 銷售數量增加及平均單位售價降低，產生組合不利差異 6,389 仟元。

### (2) 產品銷貨成本減少 19,351 仟元

- A. 數量不利差異為 46,250 仟元，主係 106 年第一季銷售數量成長，致銷貨成本隨之增加，致產生數量不利差異。
- B. 價格有利差異為 59,167 仟元，主係 106 年第一季平均單位成本較去年同期為低，致產生價格有利差異。
- C. 銷售數量增加及平均單位成本降低，產生組合有利差異 6,434 仟元。

綜上，該公司 106 年第一季塑膠添加劑之營業收入下滑幅度小於銷貨成本下滑幅度，使 106 年第一季營業毛利較去年同期增加 13,567 仟元。

## 2. 光固化材料

### (1) 產品銷貨收入增加 54,561 仟元

- A. 數量有利差異為 90,370 仟元，係因 106 年第一季中國大陸客戶對光起始劑的需求明顯較去年同期提升，銷售數量較 105 年同期成長所致。
- B. 價格不利差異為 27,644 仟元，主係 106 年第一季受台幣強升而美金及人民幣相對弱勢之影響，平均單位售價較去年同期下滑所致。
- C. 銷售數量增加及平均單位售價降低，產生組合不利差異 8,165 仟元。

### (2) 產品銷貨成本增加 14,551 仟元

- A. 數量不利差異為 76,985 仟元，主係 106 年第一季銷售數量成長，致銷貨成本隨之增加產生數量不利差異。
- B. 價格有利差異為 48,198 仟元，主係 106 年第一季平均單位成本較去年同期為低，致產生價格有利差異。
- C. 銷售數量增加及平均單位成本降低，產生組合有利差異 14,236 仟元。



綜上，該公司 106 年第一季光固化材料之營業收入成長幅度大於銷貨成本增加幅度，使 106 年第一季營業毛利較去年同期增加 40,010 仟元。

#### 四、併購他公司尚未屆滿一個完整會計年度者，評估併購之目的、效益、交易合理性等因素

依據企業併購法第四條第二款之規定，所謂「併購」係指公司之合併、收購及分割，而同條第四條規定「收購」係指公司依企業併購法、公司法、證券交易法、金融機構合併法或金融控股公司法規定取得他公司之股份、營業或財產，並以股份、現金或其他財產作為對價之行為。

雙鍵化工股份有限公司與富瑞德科技股份有限公司(以下簡稱富瑞德公司)同時於 105 年 8 月 12 日經雙方董事會決議依企業購併法第 19 條進行簡易合併，並以 105 年 9 月 30 日為合併基準日，合併完成後，該公司為存續公司，富瑞德公司為消滅公司，符合上述法規之定義，自 105 年 1 月 1 日起算，該公司併購他公司尚未屆滿一完整會計年度，故依規定評估其併購之目的、效益及交易之合理性如下：

##### (一)併購目的

富瑞德公司係該公司持股達 100%之子公司，雙方依企業購併法第 19 條進行簡易合併，係為同集團組織重整。併購目的，係為整合整體資源，提昇營運效益及競爭力。

##### (二)併購效益

預期將達到簡化組織架構，整合集團資源的目標。

##### (三)併購之交易合理性

###### 1.交易過程之合法性

本次合併案，業經該公司及富瑞德公司於民國 105 年 8 月 12 日雙方董事會決議通過，並簽訂合併契約，以民國 105 年 9 月 30 日為合併基準日，合併完成後，該公司為存續公司，富瑞德公司為消滅公司。該合併案係依照企業併購法並經雙方董事會決議通過後辦理，綜觀併購計畫與效益，交易尚屬合理。

###### 2.換股比例之合理性

富瑞德公司係該公司持股達 100%之子公司，雙方依企業購併法第 19 條進行簡易合併，係為同集團組織重整，無涉換股比例約定或配發股東現金或其他財產之行為，故對股東權益無影響。

## 肆、財務狀況

一、列表並說明最近期及最近三個會計年度財務比率之分析，與同類別上市公司及未上市同業財務比率之比較分析，應包括財務結構、償債能力、經營能力及獲利能力

### (一)選擇採樣公司之理由

該公司成立於 83 年 2 月，係主營業務為塑膠添加劑、光固化材料、數位印花墨水及電子用化學品等各種商品之研發、製造及銷售之特用化學品公司，經檢視其相關產業及同業資料，目前國內上市及上櫃公司中，並無完全從事相同業務內容之公司，在考量該公司所屬產業、產品用途及產品性質下，選擇同業係以化學公司為大宗，分別為從事色料化學品及特用化學品研發、生產及銷售之上市公司-臺灣永光化學工業股份有限公司(股票代號：1711；以下簡稱：永光)；從事合成樹脂及特用化學品研發、生產及銷售之上市公司-長興材料工業股份有限公司(股票代號 1717；以下簡稱：長興)及從事光固化材料及合成樹脂研發、生產及銷售之上市公司-國精化學股份有限公司(股票代號 4722；以下簡稱：國精)。此外，另同業公司係參考財團法人金融聯合徵信中心出版之「IFRSs 合併財報行業財務比率」中之「其他化學製品製造業」做為比較依據。

### (二)最近期及最近三個會計年度之財務比率

| 分析項目     |                         | 年度<br>公司 | 103 年度 | 104 年度 | 105 年度 | 106 年第一季 |
|----------|-------------------------|----------|--------|--------|--------|----------|
| 財務<br>結構 | 負債占資產比率<br>(%)          | 雙鍵       | 65.88  | 55.95  | 41.07  | 40.53    |
|          |                         | 永光       | 39.19  | 40.31  | 41.34  | 39.96    |
|          |                         | 長興       | 53.47  | 54.42  | 59.00  | 59.47    |
|          |                         | 國精       | 46.70  | 37.11  | 33.12  | 30.09    |
|          |                         | 同業       | (註 1)  | (註 1)  | (註 1)  | (註 1)    |
|          | 長期資金占不動產、<br>廠房及設備比率(%) | 雙鍵       | 254.03 | 296.55 | 393.61 | 392.14   |
|          |                         | 永光       | 172.46 | 163.58 | 165.89 | 168.34   |
|          |                         | 長興       | 261.07 | 245.11 | 222.35 | 215.95   |
|          |                         | 國精       | 207.11 | 231.83 | 253.14 | 256.11   |
|          |                         | 同業       | (註 1)  | (註 1)  | (註 1)  | (註 1)    |
| 償債<br>能力 | 流動比率(%)                 | 雙鍵       | 132.60 | 141.62 | 211.84 | 211.48   |
|          |                         | 永光       | 143.91 | 141.35 | 151.54 | 156.48   |
|          |                         | 長興       | 268.83 | 303.45 | 226.88 | 217.80   |
|          |                         | 國精       | 151.12 | 197.66 | 203.05 | 221.34   |
|          |                         | 同業       | 200.10 | 277.20 | (註 1)  | (註 1)    |
|          | 速動比率(%)                 | 雙鍵       | 101.67 | 108.11 | 161.08 | 154.66   |
|          |                         | 永光       | 61.75  | 64.50  | 66.30  | 67.73    |
|          |                         | 長興       | 198.00 | 228.00 | 170.00 | 156.00   |
|          |                         | 國精       | 102.40 | 133.99 | 129.70 | 138.47   |
|          |                         | 同業       | 112.50 | 185.30 | (註 1)  | (註 1)    |

| 分析項目 |                     | 年度<br>公司 | 103 年度 | 104 年度 | 105 年度 | 106 年第一季 |
|------|---------------------|----------|--------|--------|--------|----------|
|      | 利息保障倍數              | 雙鍵       | 51.72  | 40.91  | 39.57  | 59.33    |
|      |                     | 永光       | 11.96  | 11.95  | 9.00   | 8.07     |
|      |                     | 長興       | 10.02  | 11.93  | 10.29  | 6.40     |
|      |                     | 國精       | 16.68  | 35.46  | 76.45  | 32.35    |
|      |                     | 同業       | 22.30  | 22.34  | (註 1)  | (註 1)    |
| 經營能力 | 應收款項週轉率(次)          | 雙鍵       | 4.31   | 3.84   | 3.95   | 3.83     |
|      |                     | 永光       | 5.20   | 4.86   | 5.02   | 5.25     |
|      |                     | 長興       | 3.17   | 3.03   | 3.05   | 2.91     |
|      |                     | 國精       | 4.36   | 3.87   | 3.99   | 3.81     |
|      |                     | 同業       | 5.20   | 5.20   | (註 1)  | (註 1)    |
|      | 存貨週轉率(次)(註 4)       | 雙鍵       | 6.64   | 6.12   | 6.89   | 5.79     |
|      |                     | 永光       | 2.47   | 2.25   | 2.24   | 2.19     |
|      |                     | 長興       | 4.73   | 4.41   | 4.68   | 4.38     |
|      |                     | 國精       | 6.34   | 5.82   | 5.63   | 5.24     |
|      |                     | 同業       | 3.30   | 3.10   | (註 1)  | (註 1)    |
|      | 不動產、廠房及設備<br>週轉率(次) | 雙鍵       | 9.50   | 8.33   | 9.39   | 9.30     |
|      |                     | 永光       | 2.13   | 1.82   | 1.69   | 0.41     |
|      |                     | 長興       | 2.97   | 2.56   | 2.32   | 2.00     |
|      |                     | 國精       | 5.16   | 4.73   | 4.94   | 4.89     |
|      |                     | 同業       | 1.30   | 1.30   | (註 1)  | (註 1)    |
|      | 總資產週轉率(次)           | 雙鍵       | 1.62   | 1.37   | 1.52   | 1.48     |
|      |                     | 永光       | 0.81   | 0.73   | 0.70   | 0.17     |
|      |                     | 長興       | 0.88   | 0.80   | 0.77   | 1.00     |
|      |                     | 國精       | 1.51   | 1.37   | 1.40   | 1.35     |
|      |                     | 同業       | 0.50   | 0.50   | (註 1)  | (註 1)    |
| 獲利能力 | 資產報酬率(%)            | 雙鍵       | 14.74  | 10.18  | 12.08  | 10.66    |
|      |                     | 永光       | 5.29   | 4.82   | 3.95   | 2.92     |
|      |                     | 長興       | 5.68   | 6.51   | 5.83   | 4.00     |
|      |                     | 國精       | 5.77   | 10.89  | 10.51  | 5.96     |
|      |                     | 同業       | 4.70   | 3.50   | (註 1)  | (註 1)    |
|      | 權益報酬率(%)            | 雙鍵       | 50.53  | 25.43  | 23.03  | 17.82    |
|      |                     | 永光       | 7.81   | 7.30   | 5.94   | 18.91    |
|      |                     | 長興       | 11.00  | 12.95  | 11.95  | 9.00     |
|      |                     | 國精       | 10.20  | 18.24  | 15.96  | 8.47     |
|      |                     | 同業       | 6.60   | 5.10   | (註 1)  | (註 1)    |
|      | 營業利益占<br>實收資本額比率(%) | 雙鍵       | 108.53 | 94.98  | 73.90  | 84.45    |
|      |                     | 永光       | 13.63  | 12.89  | 8.53   | 8.44     |
|      |                     | 長興       | 27.68  | 33.24  | 28.35  | 3.34     |
|      |                     | 國精       | 22.68  | 48.12  | 44.33  | 7.44     |
|      |                     | 同業       | (註 1)  | (註 1)  | (註 1)  | (註 1)    |

| 分析項目        |                     | 年度<br>公司 | 103 年度 | 104 年度 | 105 年度 | 106 年第一季 |
|-------------|---------------------|----------|--------|--------|--------|----------|
|             | 稅前純益占<br>實收資本額比率(%) | 雙鍵       | 116.30 | 97.33  | 74.00  | 62.59    |
|             |                     | 永光       | 15.06  | 13.90  | 10.46  | 8.44     |
|             |                     | 長興       | 29.46  | 34.15  | 28.92  | 20.00    |
|             |                     | 國精       | 25.73  | 49.04  | 44.51  | 29.75    |
|             |                     | 同業       | (註 1)  | (註 1)  | (註 1)  | (註 1)    |
|             | 純益率(%)              | 雙鍵       | 8.86   | 7.21   | 7.68   | 7.06     |
|             |                     | 永光       | 5.94   | 6.01   | 5.01   | 4.99     |
|             |                     | 長興       | 5.74   | 7.46   | 6.74   | 5.22     |
|             |                     | 國精       | 3.58   | 7.72   | 7.38   | 4.29     |
|             |                     | 同業       | 8.10   | 6.80   | (註 1)  | (註 1)    |
|             | 每股盈餘(元)             | 雙鍵       | 10.54  | 6.96   | 5.25   | 1.13     |
|             |                     | 永光       | 1.06   | 1.03   | 0.86   | 0.17     |
|             |                     | 長興       | 2.26   | 2.60   | 2.38   | 0.44     |
|             |                     | 國精       | 2.02   | 3.93   | 3.67   | 0.51     |
|             |                     | 同業       | (註 1)  | (註 1)  | (註 1)  | (註 1)    |
| 現金<br>流量    | 現金流量比率(%)           | 雙鍵       | 6.76   | 15.16  | 12.24  | (註 3)    |
|             |                     | 永光       | 11.43  | 30.32  | 23.36  | 24.87    |
|             |                     | 長興       | 26.39  | 61.88  | 20.82  | 3.39     |
|             |                     | 國精       | 8.62   | 59.84  | 33.36  | (註 2)    |
|             |                     | 同業       | (6.20) | 107.50 | (註 1)  | (註 1)    |
|             | 淨現金流量<br>適當比率(%)    | 雙鍵       | 13.67  | 33.09  | 42.46  | 41.11    |
|             |                     | 永光       | 83.00  | 80.00  | 91.00  | 104.08   |
|             |                     | 長興       | 67.00  | 92.00  | 90.00  | 79.00    |
|             |                     | 國精       | 註 5    | 50.22  | 69.54  | 92.18    |
|             |                     | 同業       | (註 1)  | (註 1)  | (註 1)  | (註 1)    |
|             | 現金再投資比率(%)          | 雙鍵       | 8.81   | 16.73  | 2.67   | (註 2)    |
|             |                     | 永光       | 1.59   | 6.48   | 4.14   | 0.68     |
|             |                     | 長興       | 3.42   | 7.87   | 1.69   | 0.80     |
|             |                     | 國精       | 0.64   | 17.81  | 3.28   | (註 2)    |
|             |                     | 同業       | (1.10) | 14.40  | (註 1)  | (註 1)    |
| 槓<br>桿<br>度 | 營運槓桿度               | 雙鍵       | 1.08   | 1.10   | 1.11   | 1.09     |
|             |                     | 永光       | 4.00   | 4.00   | 5.00   | 10.85    |
|             |                     | 長興       | 2.06   | 1.88   | 2.00   | 4.00     |
|             |                     | 國精       | 2.61   | 1.78   | 1.38   | 50.14    |
|             |                     | 同業       | (註 1)  | (註 1)  | (註 1)  | (註 1)    |
|             | 財務槓桿度               | 雙鍵       | 1.02   | 1.03   | 1.03   | 1.01     |
|             |                     | 永光       | 1.11   | 1.11   | 1.18   | 1.20     |
|             |                     | 長興       | 1.13   | 1.10   | 1.15   | 1.00     |
|             |                     | 國精       | 1.08   | 1.03   | 1.01   | 1.03     |
|             |                     | 同業       | (註 1)  | (註 1)  | (註 1)  | (註 1)    |

資料來源 1：各公司 103~105 年度及 106 年第一季經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

資料來源 2：同業之財務比率係取自財團法人金融聯合徵信中心出版之「IFRSs 合併財務行業財務比率」，行業類別為「其他化學製品製造業」，統計數採綜合算術平均數。

註 1：「中華民國台灣地區主要行業財務比率」尚未予揭露該比率。

註 2：該現金流量為負數，不予計算。

註 3：因前五年度合併報表尚無全數編製，無法計算金流量允當比率。

註 4：應收款項週轉率係以總額為設算依據基礎；存貨週轉率由於採樣公司永光、長興及國精 105 年及國精 104 年度經會計師查核簽證或核閱之財務報告中存貨金額係以淨額方式揭露，並未揭露示有關存貨備抵跌價及損失金額，故以淨額核算其存貨週轉率。

財務分析計算公式：

#### 一、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

#### 二、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

#### 三、經營能力

1. 應收款項週轉率 = 銷貨淨額 / 平均應收款項餘額

2. 應收款項收現天數 = 365 日 / 應收款項週轉率

3. 存貨週轉率 = 銷貨成本 / 平均存貨淨額

4. 平均售貨天數 = 365 日 / 存貨週轉率

5. 不動產、廠房及設備週轉率 = 銷貨淨額 / 平均不動產、廠房及設備淨額

6. 總資產週轉率 = 銷貨淨額 / 期末資產總額

#### 四、獲利能力

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

2. 權益報酬率 = 稅後損益 / 平均權益總額

3. 營業利益占實收資本額比率 = 營業利益 / 期末實收資本額

4. 稅前純益占實收資本額比率 = 稅前純益 / 期末實收資本額

5. 純益率 = 稅後純益 / 銷貨淨額

6. 每股稅後盈餘 = (歸屬於母公司業主之損益 - 特別股股利) / 加權平均已發行普通股股數

#### 五、現金流量

1. 現金流量比率 = 營業活動淨現金流量 / 流動負債

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

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

#### 六、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)

### (三)財務比率變動分析與同業比較

#### 1.財務結構

該公司 103~105 年度及 106 年前一季負債占資產比率分別為 65.88%、55.95%、41.07%及 40.53 %，呈現逐年下滑趨勢，其中 104 年底負債占資產比率下滑，主係 104 年 10 月該公司辦理現金增資 39,280 仟元，使期末資產總額增加所致；105 年底負債占資產比率持續明顯下降，係因該公司分別於 105 年 2 月及 4 月辦理現金增資合計 67,400 仟元所致；106 年第一季底該比率變化差異不大，僅呈現微幅下降。與採樣同業相較，該公司 104 年底與長興接近，105 年底及 106 年第一季底之負債占資產比率則均介於採樣同業之間，尚無發現重大異常情事。

該公司 103~105 年度及 106 年第一季長期資金占不動產、廠房及設備比率分別為 254.03%、296.55%、393.61%及 392.14%，皆高於 100%，顯示其長期資金尚足以支應不動產、廠房及設備之資金需求。此外，該公司之長期資金占不動產、廠房及設備比率大致呈逐年增加趨勢，主係因該公司分別於 104 年 10 月、105 年 2 月及 4 月辦理現金增資 39,280 仟元、32,400 仟元及 35,000 仟元，使長期資金餘額增加所致。與採樣同業相較，該公司除 103 年度之長期資金占不動產、廠房及設備比率介於採樣公司外，其餘皆高於採樣公司，尚無重大異常之情事。

綜上所述，該公司負債比率波動原因，主係隨該公司營運成長及辦理現金增資充實營運資金而變化，尚屬合理。另一方面，長期資金占不動產、廠房及設備比率皆大於 100%，顯示該公司並無以短期資金支應不動產、廠房及設備之重大異常情事。整體而言，該公司 103~105 年度及 106 年前一季之財務結構穩健，其變化趨勢尚屬合理。

#### 2.償債能力

該公司 103~105 年度及 106 年前一季流動比率分別為 132.60%、141.62%、211.84%及 211.48 %；速動比率分別為 101.67%、108.11%、161.08%及 154.66 %；利息保障倍數分別為 51.72、40.91、39.57 及 59.33。103~105 年度流動比率及速動比率持續上升，主要係該公司於 104 年及 105 年度陸續辦理現金增資，使現金增加所致。該公司 103~105 年度之利息保障倍數逐漸下降，主要係該公司 104 年度獲利較 103 年些微下滑，而 105 年度係因利息費用較 104 年增加所致。

與採樣公司及同業相較，該公司 103~105 年度及 106 年前一季之流動比率及速動比率皆介於採樣公司及同業之間，利息保障倍數更優於採樣公司及同業之水準，整體而言，該公司 103~105 年度及 106 年前一季之償債能力指標尚屬良好，其變化情形尚無重大異常情事。

### 3.經營能力

該公司 103~105 年度及 106 年前一季應收款項週轉率分別為 4.31 次、3.84 次、3.95 次及 3.83 次，應收款項收現天數則分別為 85 天、95 天、92 天及 95 天，差異情形變化不大。104 年度合併應收款項週轉率較 103 年度增加，主係因 104 年度子公司雙鍵上海公司受惠客戶對光固化材料的需求提升，期末應收帳款亦隨之增加，且其客戶相當多元且分散，對其授信條件較長約為月結 30 至 150 天，使得該年度應收款項週轉率略降；105 年度合併應收款項週轉率及天數，則在該公司及其各子公司積極加強催收帳款下，致分別較 104 年度提升及減少；106 年第一季之合併應收帳款週轉率微幅下降至 3.83 次，主係 106 年度期初應收帳款餘額較多，致平均應收款項增加，合併應收款項週轉率及天數因而下降及增加。與採樣公司及同業平均相較，該公司 103~105 年度及 106 年第一季之合併應收款項週轉率介於採樣公司及同業之間，尚無發現重大異常情事。

該公司 103~105 年度及 106 年前一季存貨週轉率分別為 6.64 次、6.12 次、6.89 次及 5.79 次，合併存貨週轉天數分別為 55 天、60 天、53 天及 63 天。104 年度合併存貨週轉率與 103 年度相較差異不大；105 年度因該公司及其各子公司銷售狀況良好，合併營業成本隨著營收增加，加上存貨控制得宜，使得該公司及其各子公司 105 年度之合併存貨週轉率較 104 年度略為提升；106 年第一季較 105 年度存貨週轉率下降及週轉天數上升係因期末合併存貨備貨增加影響所致。與採樣公司及同業相較，該公司 103~105 年度及 106 年前一季之合併存貨週轉率皆優於採樣同業，尚無重大異常之情事。

該公司 103~105 年度及 106 年前一季不動產、廠房及設備週轉率分別為 9.50 次、8.33 次、9.39 次及 9.30 次。該公司於 104 年度購入機器設備，使不動產廠房及設備餘額增加，導致 104 年度之不動產、廠房及設備週轉率些微下滑，該公司 105 年度之營業收入較 104 年度成長 14.91%，連帶影響不動產、廠房及設備週轉率回升。與採樣公司及同業相較，該公司之不動產、廠房及設備規模較小，故 103~105 年度及 106 年第一季之不動產、廠房及設備週轉率均高於採樣公司及同業水準。

該公司 103~105 年度及 106 年前一季總資產週轉率分別為 1.62 次、1.37 次、1.52 次及 1.48 次，尚無重大變動，顯示該公司營運表現穩定，現金及應收帳款隨著營收穩定成長而增加，使資產總額增加所致。與採樣公司及同業平均相較，該公司 103~105 年度及 106 年第一季之總資產週轉率皆高於其他同業。

整體而言，該公司 103~105 年度及 106 年前一季之各項經營能力指標之變化情形尚屬合理。

#### 4.獲利能力

該公司 103~105 年度及 106 年前一季權益報酬率分別為 50.53%、25.43%、23.03%及 17.82%；營業利益占實收資本額比率分別為 108.53%、94.98%、73.90%及 84.45%；稅前純益占實收資本額比率分別為 116.30%、97.33%、74.00%及 62.59%；純益率分別為 8.86%、7.21%、7.68%及 7.06%；每股稅後盈餘分別為 10.54 元、6.96 元、5.25 元及 1.13 元。權益報酬率、營業利益占實收資本額比率及稅前純益占實收資本額比率等三項獲利能力指標呈逐年下降趨勢，主要係該公司營運表現良好使獲利持續增加，每年度盈餘陸續投入股本增資，並於 103~105 年度辦理現金增資，使股東權益成長所致。純益率略為下降，主要係 104~105 年度產生兌換損失所致；而 103~105 年度及 106 年前一季每股稅後盈餘逐年減少，主係因該公司營運規模逐漸擴大，陸續辦理現金增資及盈餘轉增資，使股本增加所致。與採樣同業相較，該公司 103~105 年度及 106 年第一季除 104 年度之純益率略低於國精外，其餘年度之獲利能力指標皆優於同業表現。

#### 5.現金流量

該公司 103~105 年度現金流量比率分別為 6.76%、15.16%及 12.24%，106 年第一季之營運活動淨現金流量為負故無法計算現金流量比率。104 年度現金流量比率增加，主要係因 103 年度支付應負帳款且 104 年度應收票據收現所致。105 年度現金流量比率些微下滑，主要係該年度支付應付票據及應付帳款所致。該公司 103~105 年度現金流量比率皆低於其他採樣同業。

該公司 103~105 年度及 106 年前一季淨現金流量適當比率分別為 13.67%、33.09%、42.46%及 41.11%。103~105 年度呈逐年上升趨勢，主要係因營運狀況穩定良好，使營業活動產生淨現金流入，致現金流量允當比率成長，106 年前一季之淨現金流量適當比率雖些微下降但變化不大。與採樣公司及同業平均相較，該公司 103~105 年度及 106 年前一季皆低於其他採樣公司。

該公司 103~105 年度現金再投資比率分別為 8.81%、16.73%及 2.67%，106 年第一季之營運活動淨現金流量為負故無法計算現金再投資比率。104 年度現金再投資比率增加，主要係營運狀況穩定良好，使營業活動產生淨現金流入，105 年度現金再投資比率下降，主要係該公司營運逐年成長，使與該比率相關之資產金額上升，由於再投資資產成長幅度大於營業活動淨現金流入金額所致。與採樣公司及同業平均相較，該公司 103 年度現金再投資比率高於其他採樣公司及同業，104~105 年度則介於同業之間。

整體而言，該公司最近 103~105 年度及 106 年前一季現金流量比率及淨現金流量適當比率皆低於採樣同業，主係因其營收規模近年成長快速，增長幅度高於採樣同業亦使營運資金需求大增，致該公司營業活動淨現金流量低於採樣同業，惟該公司近年度陸續辦理現金增資以提升自有資金比重，並與客戶、供應商及銀



行保持良好合作關係，以確保營運資金運作順暢，其現金流量指標之變化情形尚屬合理，尚無重大異常情事。

## 6. 槓桿度

營運槓桿度係指公司營運中固定成本之使用程度，固定成本占總成本比例越高，營運風險亦相對較高。該公司 103~105 年度及 106 年第一季營運槓桿度分別為 1.08 倍、1.10 倍、1.11 倍及 1.09 倍。103~105 年度及 106 年第一季之營運槓桿度變化不大。與採樣同業相較，該公司 103~104 年度低於採樣公司及同業，105 年度介於採樣公司及同業之間，另因 106 年第一季無法取得採樣公司的合併變動成本及費用，故無法計算同業的營運槓桿度。

財務槓桿度係衡量公司舉債經營之財務風險，評估利息費用之變動對於營業利益之影響程度，該指標越高表示公司所承擔之財務風險越大。該公司因未動用銀行借款，並無利息費用產生，103~105 年度及 106 年第一季財務槓桿度分別為 1.02 倍、1.03 倍、1.03 倍及 1.01 倍。與同業相較，該公司 103 年度財務槓桿度低於同業，104~105 年度及 106 年第一季財務槓桿度介於同業之間，尚無重大異常。

整體而言，該公司槓桿度控制能力尚屬合理。

二、發行公司及其各子公司（包括母子公司間交易事項）之最近期及最近三個會計年度背書保證、重大承諾及資金貸與他人、衍生性商品交易及重大資產交易之情形，並評估其對發行公司財務狀況之影響

雙鍵集團訂有「背書保證管理辦法」、「資金貸與他人管理辦法」及「取得或處分資產處理程序」，並經董事會及股東會通過，其最近期及最近三個會計年度背書保證、重大承諾及資金貸與他人、衍生性金融商品交易及重大資產交易之情形說明如下：

### （一）背書保證情形

該集團訂有「背書保證管理辦法」，並經該公司 105 年 9 月 8 日之董事會及 105 年 12 月 2 日之股東會通過，作為該公司及其各子公司從事相關交易之依據。經參閱該公司及其各子公司之董事會、股東會議事錄及經會計師查核簽證或核閱之財務報告，其最近三年度及 106 年第一季之背書保證情形如下：

單位：新台幣仟元

| 年度     | 背書保證者公司名稱 | 背書保證對象 |          | 對單一企業背書保證限額 | 本期最高背書保證餘額 | 期末背書保證餘額 | 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(%) (註 2) | 背書保證公司最高限額 |
|--------|-----------|--------|----------|-------------|------------|----------|--------------|--------------------------------|------------|
|        |           | 公司名稱   | 關係 (註 1) |             |            |          |              |                                |            |
| 103 年度 | 雙鍵        | 富瑞德    | (2)      | 346,496     | 174,302    | 174,302  | -            | 20%                            | 346,496    |
|        | 富瑞德       | 雙鍵     | (4)      | 493,140     | 260,000    | 260,000  | -            | 527%                           | 493,140    |
| 104 年度 | 雙鍵        | 富瑞德    | (2)      | 477,248     | 190,000    | 190,000  | -            | 16%                            | 477,248    |
|        | 富瑞德       | 雙鍵     | (4)      | 448,221     | 260,000    | 260,000  | -            | 580%                           | 448,221    |

| 年度           | 背書保證者公司名稱 | 背書保證對象 |        | 對單一企業背書保證限額 | 本期最高背書保證餘額 | 期末背書保證餘額 | 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(%)(註2) | 背書保證公司最高限額 |
|--------------|-----------|--------|--------|-------------|------------|----------|--------------|------------------------------|------------|
|              |           | 公司名稱   | 關係(註1) |             |            |          |              |                              |            |
| 105 年度       | 雙鍵        | 富瑞德    | (2)    | 622,387     | 270,000    | -        | -            | -                            | 622,387    |
|              | 富瑞德       | 雙鍵     | (4)    | 註3          | 260,000    | -        | -            | -                            | 註3         |
|              | 雙鍵        | 雙鍵     | (1)    | 622,387     | 6,000      | 6,000    | -            | 0.39%                        | 622,387    |
| 106 年<br>第一季 | 雙鍵        | 雙鍵     | (1)    | 629,794     | 3,000      | 3,000    | -            | 0.19%                        | 629,794    |

資料來源：各年度經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

註1：背書保證者與被背書保證對象之關係如下：

- (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)母公司與子公司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)對公司直接或經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)基於承攬工程需要之同業間依合約規定互保之公司。
- (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2：係以本期期末背書保證餘額占發行人最近期財務報表之淨值為計算基礎，其中淨值係資產負債表歸屬於母公司業主之權益。

註3：本公司以105年9月30日為合併基準日，合併吸收富瑞德科技股份有限公司。

#### 1.雙鍵公司為富瑞德公司背書保證

富瑞德公司因營運資金需求，向銀行申請融資額度，惟經中國信託商業銀行及玉山商業銀行提出資產設質或母公司背書保證之審查條件後，該公司因而為富瑞德公司提供背書保證，103~105 年度之背書保證金額分別為 174,302 仟元、190,000 仟元及 270,000 仟元，期間雙鍵公司於 105 年 8 月 12 日經董事會決議吸收合併富瑞德公司，以該公司為存續公司，富瑞德公司為消滅公司，該合併案以 105 年 9 月 30 日為合併基準日，並於 105 年 11 月 14 日經經濟部核准合併解散在案。

綜上所述，該公司 103~105 年度為富瑞德公司之背書保證，主要係為協助富瑞德公司向銀行取得融資額度，以因應其營運資金需求，截至評估報告出具日止，其背書保證之情形，尚依該公司之背書保證管理辦法規定辦理，尚無發現重大異常情事。

#### 2.富瑞德公司為雙鍵公司背書保證

該公司為集團總公司，因應集團營運規劃與拓展之資金調度，與多家銀行訂有融資借款合同，其中與中國信託商業銀行之往來額度，因該行有制式審查條件，同集團台灣公司間須互相保證作法，經考量其他銀行並未有此規定，且富瑞德公司淨值小於該公司借款額度，背書保證意義不大，經與該行溝通後，該公司於 105 年 6 月 30 日與中國信託商業銀行之融資借款合同，已解除富瑞德公司之連帶背書保證責任。

綜上，富瑞德公司 103~105 年度為該公司之背書保證，主要係為協助該公司

向銀行取得融資額度，以因應本集團之資金調度需求，截至評估報告出具日止，富瑞德公司背書保證之情形，尚依其背書保證管理辦法規定辦理，尚無發現重大異常情事。

### 3. 雙鍵公司為自身背書保證

主要係該公司為進口原物料承作關稅銀行額度背書保證，截至評估報告出具日止，其背書保證之情形，均依該公司之背書保證管理辦法規定辦理，尚無發現重大異常情事。

整體而言，上述交易均依規定經董事會通過後執行，對單一企業之背書保證金額均未超過該集團「背書保證管理辦法」所訂之限額，且背書保證餘額均未超過最近期財務報表淨值 50% 之限額，主要為該公司及其子公司間之背書保證係營運週轉需要向銀行融通資金而產生，故對該公司及其子公司間之財務狀況尚不致造成重大不利影響。

## (二) 重大承諾事項

雙鍵集團訂有「負債承諾及或有事項之管理辦法」，並經 103 年 12 月 16 日之董事會通過，作為該公司及其子公司從事相關交易之依據。經參閱該公司及其各子公司最近期及最近三個會計年度之董事會、股東會議事錄及經會計師查核簽證或核閱之財務報告，該公司及其各子公司最近三年度及 106 年第一季之重大承諾事項係為子公司背書保證取得銀行額度所產生，彙整列示如下：

104 年 12 月 31 日該公司因富瑞德公司之借款而提供之保證金額 190,000 仟元，實際動支 55,000 仟元。

104 年 12 月 31 日富瑞德公司因該公司之借款而提供之保證金額 260,000 仟元，實際動支 90,380 仟元。

上述重大承諾事項係因營業活動而產生，對該公司及子公司的未來營運尚不致造成重大不利影響。

## (三) 資金貸與他人情形

雙鍵集團訂有「資金貸與他人管理辦法」，並經 105 年 9 月 8 日之董事會及 105 年 12 月 2 日之股東會通過，作為該公司及其各子公司從事相關交易之依據。經參閱該公司及其各子公司之董事會、股東會議事錄及經會計師查核簽證或核閱之財務報告，其最近三年度及 106 年第一季之資金貸與他人情形如下：

單位：新台幣仟元

| 年度       | 資金貸與他人者公司名稱           | 貸與對象               | 往來科目      | 本期最高餘額(註)            | 期末餘額                 | 利率區間              | 資金貸與性質 | 業務往來金額 | 有短期融通資金必要之原因 | 提列備抵呆帳金額 | 對個別對象資金貸與限額 | 資金貸與總限額 |
|----------|-----------------------|--------------------|-----------|----------------------|----------------------|-------------------|--------|--------|--------------|----------|-------------|---------|
| 103 年度   | 雙鍵                    | PT.DBC             | 其他應收款-關係人 | 1,740<br>(USD 55)    | 1,740<br>(USD 55)    | 7%                | 短期融通   | -      | 營運週轉         | -        | 129,936     | 346,496 |
|          | 雙鍵                    | 富瑞德                | 其他應收款-關係人 | 47,546               | 47,546               | -                 | 短期融通   | -      | 營運週轉         | -        | 129,936     | 346,496 |
| 104 年度   | 雙鍵                    | 富瑞德                | 其他應收款-關係人 | 64,649               | 40,520               | -                 | 短期融通   | -      | 營運週轉         | -        | 178,968     | 477,248 |
|          | 雙鍵                    | DBC Korea          | 其他應收款-關係人 | 2,696<br>(USD 92)    | 2,696<br>(USD 92)    | -                 | 短期融通   | -      | 營運週轉         | -        | 178,968     | 477,248 |
|          | 雙鍵                    | PT.DBC             | 其他應收款-關係人 | 1,802                | -                    | -                 | 短期融通   | -      | 營運週轉         | -        | 178,968     | 477,248 |
|          | 雙鍵                    | 雙鍵上海               | 其他應收款-關係人 | 83,009<br>(USD2,530) | 83,009<br>(USD2,530) | 6%                | 短期融通   | -      | 營運週轉         | -        | 178,968     | 477,248 |
| 105 年度   | 雙鍵                    | 富瑞德                | 其他應收款-關係人 | 50,000               | -                    | -                 | 短期融通   | -      | 營運週轉         | -        | 233,395     | 622,387 |
|          | 雙鍵                    | DBC Korea          | 其他應收款-關係人 | 2,956<br>(USD 92)    | -                    | -                 | 短期融通   | -      | 營運週轉         | -        | 233,395     | 622,387 |
|          | 雙鍵                    | 雙鍵上海               | 其他應收款-關係人 | 81,593<br>(USD2,530) | 81,593<br>(USD2,530) | -                 | 短期融通   | -      | 營運週轉         | -        | 233,395     | 622,387 |
|          | DBC Europe Holding AG | DBC Switzerland AG | 其他應收款-關係人 | 1,577<br>(CHF 50)    | -                    | 前三個月免息，超過三個月0.25% | 短期融通   | -      | 營運週轉         | -        | 4,029       | 5,372   |
| 106 年第一季 | 雙鍵                    | 雙鍵上海               | 其他應收款-關係人 | 76,735<br>(USD2,530) | 76,735<br>(USD2,530) | 5%                | 短期融通   | -      | 營運週轉         | -        | 236,172     | 629,794 |

資料來源：各年度經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

該公司及其各子公司資金貸與他人，主係因應集團正常營運所需，以及逾期帳款轉列其他應收款所致。該公司藉由檢視各子公司之自有資金狀況，以適度安排並調配集團內營運資金，而使集團資金效益發揮到最大化，同時亦為求經營效率及即時掌控，故對於子公司之資金需求，多以集團內資金借貸為主要選擇。另該公司基於穩健保守經營原則，乃依據會計研究發展基金會(93)基秘字第 167 號函，將部份子公司屬逾授信期間之應收款項於董事會決議通過後，視為資金貸與他人之交易，帳上亦將相關交易轉列至其他應收款項下，並登載於資金貸與他人備查簿中，以備檢視，茲將上述交易發生緣由分述如下：

## 1.PT.DBC

該公司為因應子公司 PT. DBC 短期營運周轉需求，經 102 年 1 月 3 日之董事會通過後，對其資金貸與美金 55 仟元，以作為 PT. DBC 在印尼經營之營運周轉資金來源，其後該筆資金貸與業已於 104 年 12 月 14 日收回，尚無重大異常情事。

## 2.富瑞德公司

富瑞德公司係於 84 年 7 月成立，主要營業項目為電子用化學品及數位印花墨水等各種產品之研發、製造與銷售，該公司於 103 年底及 104 年底對富瑞德公司之應收關係人款分別有 47,546 仟元及 40,520 仟元已逾期未收回，該公司遂依規定將應收關係人款項，已逾非關係人正常授信期間 3 個月者轉入其他應收款，而逾期之應收關係人款項 40,520 仟元並已於 105 年 3 月底前全數收回，上述資金貸與均未超過資金貸與總限額及對個別對象資金貸與限額規定，經評估尚無發現重大異常情事。另該公司為因應富瑞德公司短期營運周轉需求，經 105 年 4 月 20 日之董事會通過後，對其資金貸與 50,000 仟元，並授權董事長於該貸與額度內，得於一年內分次撥貸或循環動用，然並未實際動支，其後雙鍵公司於 105 年 8 月董事會決議通過與富瑞德公司合併，富瑞德公司最終於 105 年 11 月 14 日解散。

## 3.DBC Korea

該公司為因應子公司 DBC Korea Co., Ltd 業務往來資金需求，於 102 年 11 月 7 日借款美金 92 仟元予 DBC Korea，其後於 105 年 3 月 15 日，經該公司之董事會決議將該筆債權轉增資，並已於 105 年 7 月 5 日完成增資作業，經評估尚無重大異常情事。

## 4.雙鍵上海

該公司為因應子公司雙鍵上海短期營運周轉需求，故經 104 年 12 月 11 日董事會通過，對其資金貸與美金 2,530 仟元，以作為雙鍵上海在中國經營之營運周轉資金來源，該款項已於 105 年 11 月 2 日收回借款，並重新於 105 年 11 月 4 日董事會通過對其資金貸與美金 2,530 仟元，於 106 年 3 月 10 日實際動撥 2,530 仟元，截至 106 年第一季止尚未收回，該等資金貸與未超過資金貸與總限額及對個別對象資金貸與限額規定，經評估應無重大異常之情事。

## 5.DBC Switzerland AG

該公司為因應轉投資公司 DBC Switzerland AG 短期營運周轉需求，經 105 年 4 月 20 日之董事會通過，透過子公司 DBC Europe Holding AG 對其資金貸與瑞士法郎 50 仟元，該款項並已於 105 年 7 月 7 日收回借款。

綜上，該公司及其各子公司最近三年度及 106 年第一季之資金貸與情形，係集團間正常營運財務與業務所需，且其資金貸與情形主為集團內資金調度用，未有資金貸與集團外之情事。另該公司於 105 年 8 月公開發行後，業依相關作業辦法執行，

並按規定於公開資訊觀測站公告相關資金貸與他人之資訊，故經評估，該公司及其子公司資金貸與他人之情形尚屬合理，對該集團之財務狀況應無重大不利影響。

#### (四) 衍生性商品交易

雙鍵集團訂有「取得及處分資產處理程序」，並經 106 年 5 月 10 日之董事會及 106 年 6 月 20 日之股東會通過，作為該公司及其各子公司從事相關交易之依據。經參閱該公司及其子公司之董事會、股東會議事錄及經會計師查核簽證或核閱之財務報告，其最近三年度及 106 年第一季之衍生性商品交易情形彙整如下：

##### 1. 衍生性商品交易明細：

單位：仟元

| 年度           | 公司 | 交易類型   | 合約金額                                | 到期日                 |
|--------------|----|--------|-------------------------------------|---------------------|
| 103 年度       | 雙鍵 | 遠期外匯交易 | USD 375/EUR 300                     | 104.01.16~104.02.17 |
|              | 雙鍵 | 遠期外匯交易 | USD 172~254/<br>JPY 200,000~300,000 | 104.01.27~104.04.30 |
| 104 年度       | 雙鍵 | 遠期外匯交易 | EUR212/USD241                       | 105.01.29           |
|              | 雙鍵 | 遠期外匯交易 | JPY 10,000/USD 83                   | 105.01.15~105.02.26 |
| 105 年度       | 雙鍵 | 遠期外匯交易 | GBP 234/NTD 9,080                   | 106.01.03~106.04.07 |
|              | 雙鍵 | 遠期外匯交易 | JPY 25,000/USD 213                  | 106.02.09           |
| 106 年<br>第一季 | 雙鍵 | 遠期外匯交易 | GBP 59/NTD 2,277                    | 106.05.19           |
|              | 雙鍵 | 遠期外匯交易 | JPY 30,000/USD 262                  | 106.04.12~106.05.12 |

資料來源：各年度經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

##### 2. 衍生性商品交易之淨(損)益金額：

單位：新台幣仟元

| 公司別 | 103 年度 | 104 年度 | 105 年度  | 106 年第一季 |
|-----|--------|--------|---------|----------|
| 雙鍵  | 1,226  | (852)  | (1,442) | (175)    |

資料來源：各年度經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

該公司從事上述遠期外匯交易主要目的，係為規避進銷貨產生匯率波動之風險，加上往來交易之對象均為信用良好之金融機構，信用風險亦微，經抽核相關合約及憑證等資料，尚無發現重大異常之情事。

#### (五) 重大資產交易

承如上述，該集團訂有「取得或處分資產作業程序(含衍生性商品)」，以作為該公司及其各子公司從事重大資產交易之依據。經參閱該公司及其各子公司之董事會會議記錄、會計師查核簽證或核閱之財務報告及相關帳冊等資料，茲將該公司及其各子公司最近三年度及 106 年第一季，有關取得或處分資產交易金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上之重大資產交易列示並說明如下：

### 1. 雙鍵公司對 DBC Group 及 DBC Group 對全凱公司增資

該公司及其子公司 DBC Group 於分別經其董事決議通過，對轉投資公司 DBC Group 及全凱公司之增資案，金額分別為 162,367 仟元及 113,161 仟元，當中對全凱公司增資款 113,161 仟元，主係為全凱公司旗下大豐公司資金需求所用。該公司及其子公司係為集團營運佈局而取得或投資上述之重大資產項目，其必要性尚屬合理，且經抽核相關交易資料，尚無重大異常之情事。另該公司於 105 年 8 月完成補辦公開發行公司後，業依「公開發行公司取得或處分資產處理準則」執行相關作業辦法，並按規定於公開資訊觀測站公告相關取得或處分資產之資訊。

綜上所述，該公司及其各子公司最近期及最近三個會計年度背書保證、重大承諾、資金貸與他人、衍生性金融商品交易之情形及重大資產交易之情形，均係因應公司營運行為而產生，對該公司之營運應有正面之助益，並無重大異常情事。

### 三、列明申請年度截至最近期止擴廠計畫及資金來源、工作進度、預計效益，並評估其可行性

該公司及其各子公司主要生產塑膠添加劑、光固化材料，數位印花墨水及電子用化學材料等，其中數位印花墨水、光固化樹脂及 LED 封裝膠等產品，考量原料就近供應、拓展大陸市場、自製高技術含量產品等規劃，故於集團生產基地大豐工廠進行擴廠計畫，以滿足未來市場訂單需求。茲就產線擴建計畫之可行性及合理性評估如下：

#### (一) 計畫內容

計畫於大豐工廠基地內新設 8 條墨水生產線、2 套光固化樹脂、1 套 LED 封裝膠，包含廠房新建及購置機器設備與附屬工程，建廠完成後預估可增加 2,000 噸數位印花墨水、2,000 噸聚氨酯丙烯酸樹脂、3,000 噸環氧丙烯酸樹脂與 600 噸 LED 封裝膠。

單位：新台幣仟元

| 計畫項目   | 預定完成日期                                                                                           | 所需資金<br>總額 | 預定資金運用進度 |        |        |        |
|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|----------|--------|--------|--------|
|        |                                                                                                  |            | 106 年度   |        |        | 107 年度 |
|        |                                                                                                  |            | 第二季      | 第三季    | 第四季    | 第一季    |
| 產線新建   | 107 年第二季                                                                                         | 40,000     | 9,000    | 10,000 | 10,000 | 11,000 |
| 預計產生效益 | 8 條墨水生產線、2 套光固化樹脂、1 套 LED 封裝膠，預估可增加 2,000 噸數位印花墨水、2,000 噸聚氨酯丙烯酸樹脂、3,000 噸環氧丙烯酸樹脂與 600 噸 LED 封裝膠。 |            |          |        |        |        |

#### (二) 資金來源

本次墨水車間設廠計畫，所需總資金預計為 40,000 仟元，將全數以該集團自有資金支應。

### (三)工作進度

本次墨水車間設廠計畫，內容包含廠房新建及購置機器設備與附屬工程，預計於 106 年第 1 季起陸續依計畫進度進行發包或訂購，106 年第 3 季先完成一條墨水生產線試車，陸續於 106 年第 4 季至 107 年第 2 季止完成 8 條墨水生產線、2 套光固化樹脂、1 套 LED 封裝膠等產線擴廠。

### (四)預計效益

本次設廠計畫主要是配合公司數位印花墨水開發成功，此項目符合市場未來的發展趨勢，預期效益係以新設之產能、生產量、銷售量、銷售值及營業利益做評估依據，該集團預計 107 年第 2 季開始正式全面量產，估計資金回收年限為 2.87 年。

單位：量/公噸；值/新臺幣仟元

| 年度     | 標準產能  | 生產量 | 銷售量 | 銷售值     | 營業毛利   | 營業利益   |
|--------|-------|-----|-----|---------|--------|--------|
| 107 年度 | 5,700 | 370 | 370 | 117,310 | 26,894 | 13,403 |
| 108 年度 | 7,600 | 502 | 502 | 177,360 | 36,146 | 15,749 |
| 109 年度 | 7,600 | 685 | 685 | 256,775 | 41,956 | 12,427 |

### (五)可行性評估

#### 1.計畫可行性

##### (1)新建安裝地點

該集團擬新建之廠房設備將規劃於大豐工廠基地內，由於大豐工廠內尚有使用空間，經規劃配置足敷使用，且該集團已取得施工許可證，新建廠房地點應屬可行。

##### (2)設備取得

該集團將陸續與擬購置之設備與附屬工程供應商進行詢價，相關設備已有長期合作之設備廠商，因該集團在設備與工程之採購及安裝已累積相當經驗，對於設備及工程之時程規劃、執行及安裝並無困難，故機器設備及附屬工程之取得應屬可行。

##### (3)生產技術

新北研發總部除設有數位印花墨水、樹脂合成與配方應用研發單位，另附小量產線及製程開發技術之生產單位，以便進行研發試產及滿足客戶送樣之需求，新北研發總部亦將技術支援大豐新擴產線之協助，故生產技術上應屬可行。

#### 2.財務可行性

該集團本次計畫所需要之資金為 40,000 仟元將全數以自有資金支應設廠所需，依據該集團 106 年 3 月 31 日之財務報告顯示帳上現金、透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動，以及其他金融資產－流動，加總金額為 466,752 仟元，且該集



團預估 106 年度營運仍可穩定獲利，營運獲利之資金亦可支應設廠所需及日常營運週轉，故設廠所需資金來源以自有資金支應尚屬合理。

### 3.銷售可行性

隨著低汙染環保節能、工業 4.0 概念、小量個人客製化等產品需求之未來發展趨勢明確，數位印花將逐年取代傳統印花，唯數位印花具高知識技術密集之產業特性，目前國際大廠墨水售價極高，成為推廣數位印花市場之最大障礙，雙鍵公司看準此替代商機，將透過自身強大研發能力量產出數位印花墨水，並在多方研究投入下，提高整體掌握度，為亞洲唯一全系列墨水通過京瓷（Kyocera）噴頭認證廠商，品質備受肯定，另在原料選用、專業管理、量產製造和價格上，相較現有國際大廠墨水（BASF、Huntsman、Dupont）等更具競爭力。

光固化產品屬於節能、環保、具經濟效益產品，隨著光固化技術不斷更新發展，及環保意識抬頭，過去傳統溶劑型樹脂的使用已逐漸被光固化樹脂及水性樹脂取代，因此光固化產品市場應用領域擴大、需求量遽增。該集團過去已有光固化樹脂產品之研發與銷售經驗，考量原料就近供應，及在地化自製、服務中國市場客戶，可拓展市場產品價格競爭力，預估市場銷售應屬可行。

### 4.效益合理性

該集團新設之數位印花墨水、光固化樹脂、LED 封裝膠等產品，屬技術知識密集產業特性，其資本支出相對不高。唯考量客戶認證及測試接受期較長，上述產品推廣初期之市場銷售量尚不明顯，但已具有營業效益。

在預估年營業收入方面，考量推廣市場時之價格折讓，並參考 106 年銷售單價及評估未來市場需求情況，預估 107 年、108 年及 109 年平均單價分別為每公噸 317 仟元、353 仟元及 375 仟元；在預估年營業成本及毛利方面，該集團以保守的營業毛利率 16% ~ 23% 作為毛利估算，經參閱 105 年度及 106 年第一季毛利率分別為 22.23%、24.47%，故所預估之毛利尚屬合理。

在預估年營業費用率為 11.50% 與營業利益率介於 5% ~ 12% 之間，係參考 105 年度及 106 年第一季營業費用率分別為 11.21%、11.34%，及 105 年度及 106 年第一季營業利潤率分別為 11.03%、13.14% 估算，故預估之營業利益率尚屬合理。

該集團如依計畫完成擴產，除有利於該集團有效提升營業額創造更高利潤外，從長期效益上而言，將自製高新技術產品銷售比重提高、在地化自製銷售中國市場客戶，均有利於拓展銷售市場、提升公司產品市場競爭力。該集團除了持續提升產品品質，優化製程技術，並積極投入市場研究開發，以穩固競爭優勢。

整體而言，該集團設廠計畫應屬可行，且未來效益預估尚屬合理。

#### (六)未達效益之可能風險及因應措施

該集團基於擴增光固化樹脂產品線以滿足市場需求、因應數位印花逐漸取代傳統印花產業未來發展趨勢確立，擬於 106 年第 2 季至 107 年第 1 季執行的拓增生產線計畫。該集團係參考既有及新開發客戶需求量增加、在地化自製服務之具市場競爭力價格、未來數位印花市場產品將逐步汰換。惟景氣循環仍存在一定程度之影響，總體經濟、產業前景、市場狀況等不確定因素不如預期或改變時，可能造成該集團擴充產線存在無法達成效益之風險。

##### 因應措施

以該集團所設廠之產線倘若未如預期而無任何產出與銷售之極端情況估算，每年所需認列之閒置設備損失約為 5,715 仟元，以 105 年度為例，對 105 年度影響程度分析，毛利率將由 22.23%降為 22.09%，影響幅度為 0.14%尚屬有限，且尚在公司可承受安全範圍內。該集團將持續開發新應用市場產品、開拓新客戶、製程優化及提昇品質技術增加產品市場競爭力，並協助客戶共同開發產品使用與市場推廣問題，取得市場競爭優勢，盡量降低無法達成規模效益之風險。

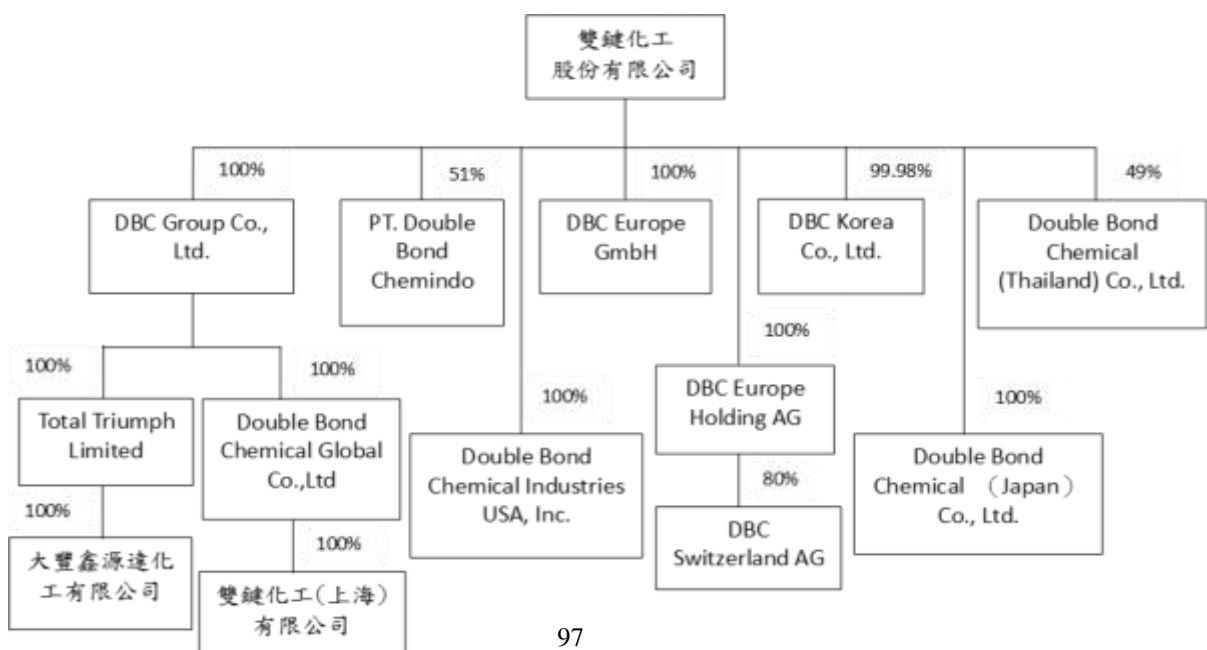
#### 四、發行公司及其各子公司(包括母子公司間交易事項)之轉投資事業

(一)列明申請年度截至最近期財務報告止概況並評估重要轉投資事業(持股比例達 20%以上或帳面金額或原始投資金額達新台幣五千萬元以上)最近期及最近一個會計年度之營運及獲利情形、最近期及最近三個會計年度認列採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資損益之份額、股利分配情形(海外轉投資事業一併列明獲利匯回金額)，若有利用發行公司資源及技術之情形，其給付對價或技術報酬金之合理性，若截至最近一期，轉投資事業發生營運或財務週轉困難情事，並應評估對發行公司之影響

##### 1.轉投資事業概況

##### (1)轉投資事業架構圖

106 年 3 月 31 日



(2)重要轉投資事業概況

直接轉投資事業

單位：新台幣仟元；仟股

| 轉投資事業                                     | 主要營業項目    | 設立地區 | 原始投資年度 | 投資目的   | 評價方法 | 原始投資金額  |        |        |           | 106 年 03 月 31 日 |        |               |           |
|-------------------------------------------|-----------|------|--------|--------|------|---------|--------|--------|-----------|-----------------|--------|---------------|-----------|
|                                           |           |      |        |        |      | 金額      | 股數     | 持股比例   | 帳面金額      | 股數              | 持股比例   | 每股面額(元)       | 股權淨值      |
| DBC Group Co., Ltd.                       | 投資控股      | 薩摩亞  | 101    | 控股公司   | 權益法  | 317,065 | 10,430 | 100%   | 1,079,378 | 10,430          | 100%   | 美金 1          | 1,089,065 |
| DBC Europe Holding AG                     | 投資控股      | 瑞士   | 102    | 控股公司   | 權益法  | 2,982   | 0.1    | 100%   | 6,095     | 0.1             | 100%   | 瑞士法郎 1,000    | 6,095     |
| DBC Europe GmbH                           | 產品推廣及客戶服務 | 德國   | 102    | 拓展經營規模 | 權益法  | 3,599   | 註      | 100%   | 1,666     | 註               | 100%   | 註             | 1,666     |
| DBC Korea Co., Ltd.                       | 產品推廣及客戶服務 | 韓國   | 102    | 拓展經營規模 | 權益法  | 4,457   | 59     | 99.98% | 2,544     | 59              | 99.98% | 韓元 5,000      | 2,544     |
| Double Bond Chemical Ind USA, Inc.        | 產品推廣及客戶服務 | 美國   | 102    | 拓展經營規模 | 權益法  | 7,981   | 2      | 100%   | 4,882     | 2               | 100%   | 註             | 4,882     |
| PT. Double Bond Chemindo                  | 特用化學品之銷售  | 印尼   | 102    | 拓展經營規模 | 權益法  | 6,905   | 1.275  | 51%    | 13,366    | 1.275           | 51%    | 印尼盾 1,000,000 | 26,207    |
| Double Bond Chemical (Thailand) Co., Ltd. | 特用化學品之銷售  | 泰國   | 104    | 拓展經營規模 | 權益法  | 907     | 9.8    | 49%    | 442       | 9.8             | 49%    | 泰銖100         | 902       |
| Double Bond Chemical (Japan) Co., Ltd.    | 產品推廣及客戶服務 | 日本   | 105    | 拓展經營規模 | 權益法  | 280     | 100    | 100%   | 190       | 100             | 100%   | 日圓 10         | 190       |

資料來源：該公司提供及 106 年第一季經會計師核閱之財務報告。

註：係為有限公司故無股數及面額；有股數但無面額。

間接轉投資事業

單位：新台幣仟元；仟股

| 轉投資事業                               | 主要營業項目      | 設立地區 | 原始投資年度 | 投資目的                  | 評價方法 | 原始投資金額  |       |      |         | 106年3月31日 |      |            |         |
|-------------------------------------|-------------|------|--------|-----------------------|------|---------|-------|------|---------|-----------|------|------------|---------|
|                                     |             |      |        |                       |      | 金額      | 股數    | 持股比例 | 帳面金額    | 股數        | 持股比例 | 每股面額(元)    | 股權淨值    |
| Double Bond Chemical Global Co.,Ltd | 投資控股        | 薩摩亞  | 102    | 控股公司                  | 權益法  | 79,338  | 2,530 | 100% | 606,703 | 2,530     | 100% | 美金 1       | 606,703 |
| Total Triumph Limited               | 投資控股        | 薩摩亞  | 101    | 控股公司                  | 權益法  | 237,595 | 7,900 | 100% | 482,358 | 7,900     | 100% | 美金 1       | 482,358 |
| DBC Switzerland AG                  | 特用化學品之銷售    | 瑞士   | 102    | 拓展經營規模                | 權益法  | 2,679   | 0.08  | 80%  | 3,286   | 0.08      | 80%  | 瑞士法郎 1,000 | 4,107   |
| 雙鍵化工(上海)有限公司                        | 特用化學品之銷售    | 中國   | 102    | 拓展經營規模                | 權益法  | 76,735  | 註     | 100% | 606,701 | 註         | 100% | 註          | 606,701 |
| 大豐鑫源達化工有限公司                         | 特用化學品之生產及銷售 | 中國   | 101    | 特用化學品及數位印花墨水之研發、製造與銷售 | 權益法  | 203,476 | 註     | 100% | 481,381 | 註         | 100% | 註          | 454,788 |

資料來源：該公司提供及 106 年第一季經會計師核閱之財務報告。

註：係為有限公司故無股數及面額。

截至 106 年 3 月 31 日止，該公司原始轉投資事業金額總計為新台幣 344,176 仟元，占目前實收資本額 615,144 仟元之 55.95%，而根據該公司的公司章程第二十二條規定其投資總額不受公司法第十三條規定有關轉投資比例之限制，故該公司尚無違反公司法第十三條規定之情事。

## 2.重要轉投資事業投資過程

雙鍵公司董事會為考量公司未來整體發展，於 101 年 7 月董事會通過，進行集團組織架構重組，分別於 101 年 12 月~102 年 1 月向關係人 DBC Global Co., Ltd. (以下簡稱 DBC Global)購買其轉投資公司 DBC Europe Holding AG (以下簡稱 DBC Europe Holding)100%股權及其子公司 DBC Switzerland AG (以下簡稱 DBC Switzerland)80%股權、DBC Europe GmbH (以下簡稱 DBC Europe) 100%股權、DBC Korea Co., Ltd. (以下簡稱 DBC Korea)99.9%股權、Double Bond Chemical Ind USA., Inc. (以下簡稱 DBC USA)100%股權、PT. Double Bond Chemindo (以下簡稱 PT. DBC)51%股權、Total Triumph Limited(以下簡稱全凱公司)100%股權及其子公司大豐鑫源達化工有限公司(以下簡稱大豐公司)70%股權、富瑞德科技股份有限公司(以下簡稱富瑞德公司)100%股權。上述交易價格均係參考當時股權淨值，取得價格尚屬合理。

該公司截至 106 年 3 月 31 日止，直接或間接持股比例達 20%以上或帳面金額或原始投資達新台幣五仟萬元以上之轉投資公司共有 13 家，皆採權益法評價，分別為 DBC Group、DBC Europe Holding 及其子公司 DBC Switzerland、DBC Europe、DBC Korea、DBC USA、PT. DBC、Double Bond Chemical (Thailand) Co., Ltd. (以下簡稱 DBC Thailand)、Double Bond Chemical (Japan) Co., Ltd. (以下簡稱 DBC Japan)、Double Bond Chemical Global., Ltd. (以下簡稱雙鍵全球公司)及其子公司雙鍵化工(上海)有限公司(以下簡稱雙鍵上海公司)、全凱公司及其子公司大豐公司。另富瑞德公司與該公司於 105 年 8 月經董事會決議依企業購併法第 19 條進行簡易合併，係為同集團組織重整，富瑞德公司業已於 105 年 9 月因合併而解散，茲將該公司重要轉投資事業之投資目的及決策過程說明如下：

### (1)DBC Group

該公司於 101 年 11 月在第三地薩摩亞設立第一層投資控股公司 DBC Group，後續於 101 年 12 月透過 DBC Group 向關係人 DBC Global(在 101~102 年度當時的股東組成結構與該公司相同，故其為該公司之實質關係人)購買全凱公司 100%股權，並同時間接取得其大陸轉投資事業大豐公司 70%股權。DBC Group 另於 101 年 11 月在薩摩亞直接投資設立第二層控股公司雙鍵全球公司，並透過雙鍵全球公司於中國上海成立雙鍵上海公司。

經取得該公司轉投資事業登記資料、董事會議事錄、經濟部投審會相關函文並抽核相關憑證，該公司歷次投資 DBC Group 皆經董事會決議通過並取得經濟部投審會核備在案，截至 106 年 3 月 31 日止，該公司投資 DBC Group 共計新台幣 317,065 仟元，持有股份 10,430 仟股，持股比例為 100%，故該公司轉投資 DBC Group 之投資目的尚屬合理，而其投資決策與股權取得過程尚無發現重大異常情事。

## (2)DBC Europe Holding 及其子公司 DBC Switzerland

DBC Europe Holding 其定位為轉投資控股公司，DBC Switzerland 其定位為在瑞士當地從事特用化學品之銷售。DBC Europe Holding 原為 DBC Global 100%轉投資公司，DBC Switzerland 則為 DBC Europe Holding 持股 80%之轉投資公司。雙鍵公司基於拓展歐洲地區市場，於 102 年 1 月 1 日以瑞士法郎 94 仟元向 DBC Global 購買 DBC Europe Holding 100%股權，並同時間接取得其瑞士轉投資事業 DBC Switzerland 80%股權(其餘 20%股權係由非關係人瑞士公司持有)，上述交易價格係依據當時股權淨值，取得價格尚屬合理。

經以上之架構重組後，該公司未再增資 DBC Europe Holding 及其子公司 DBC Switzerland。經取得該公司轉投資事業登記資料、董事會議事錄，並抽核相關憑證，該公司投資 DBC Europe Holding 及其子公司 DBC Switzerland 皆經董事會決議通過，截至 106 年 3 月 31 日止，該公司對 DBC Europe Holding 及其子公司 DBC Switzerland 投資金額分別為新台幣 2,982 仟元及 2,679 仟元，分別持有股份 0.1 仟股及 0.08 仟股，持股比例分別為 100%及 80%，故該公司轉投資 DBC Europe Holding 及其子公司 DBC Switzerland 之投資目的尚屬合理，而其投資決策與股權取得過程尚無發現重大異常情事。

## (3)DBC Europe

DBC Europe 其定位為在德國當地進行產品推廣及客戶服務，DBC Europe 原為 DBC Global 100%轉投資公司，雙鍵公司基於拓展歐洲地區市場，於 102 年 1 月 1 日以歐元 94 仟元向 DBC Global 購買 DBC Europe 100%股權，上述交易價格係依據當時股權淨值，取得價格尚屬合理。

經以上之架構重組後，該公司未再增資 DBC Europe。經取得該公司轉投資事業登記資料、董事會議事錄，並抽核相關憑證，該公司投資 DBC Europe 皆經董事會決議通過，截至 106 年 3 月 31 日止，該公司投資 DBC Europe 共計新台幣 2,982 仟元，持有股份 DBC Europe 0.1 仟股，持股比例為 100%，故該公司轉投資 DBC Europe 之投資目的尚屬合理，而其投資決策與股權取得過程尚無發現重大異常情事。

## (4)DBC Korea

DBC Korea 其定位為在韓國當地進行產品推廣及客戶服務，DBC Korea 原為 DBC Global 99.9%轉投資公司，雙鍵公司基於拓展韓國市場，於 102 年 1 月 1 日以韓元 6,573 仟元向 DBC Global 購買 DBC Korea 99.9%股權(其餘 0.1%股權係由韓籍股東持有)，上述交易價格係依據當時股權淨值，取得價格尚屬合理。

經取得該公司轉投資事業登記資料、董事會議事錄，並抽核相關憑證，該公司歷次投資 DBC Korea 皆經董事會決議通過，截至 106 年 3 月 31 日止，該公司投資 DBC Korea 共計新台幣 4,457 仟元，持有股份 59 仟股，持股比例為

99.98%，故該公司轉投資 DBC Korea 之投資目的尚屬合理，而其投資決策與股權取得過程尚無發現重大異常情事。

#### (5)DBC USA

DBC USA 其定位為在美國當地進行產品推廣及客戶服務，DBC USA 原為 DBC Global 100%轉投資公司，雙鍵公司基於拓展美洲地區市場，於 102 年 1 月 1 日以美金 8 仟元向 DBC Global 購買 DBC USA 100%股權，上述交易價格係考量當時雙鍵公司若在美國成立新公司需花費設立登記費美金 8 仟元，而 DBC USA 102 年 1 月 1 日之股權淨值則為(64)仟元，故決議以美金 8 仟元作購買對價，上述取得價格尚屬合理。

經取得該公司轉投資事業登記資料、董事會議事錄，並抽核相關憑證，該公司歷次投資 DBC USA 皆經董事會決議通過，截至 106 年 3 月 31 日止，該公司投資 DBC USA 共計新台幣 7,981 仟元，持股比例為 100%，故該公司轉投資 DBC USA 之投資目的尚屬合理，而其投資決策與股權取得過程尚無發現重大異常情事。

#### (6)PT. DBC

PT. DBC 其定位為在印尼當地從事特用化學品之銷售，PT. DBC 原為 DBC Global 51%轉投資公司，其餘 49%股權係由非關係人印尼籍股東持有，雙鍵公司基於拓展印尼市場，於 102 年 1 月 1 日以印尼盾 2,278,899 仟元向 DBC Global 購買 PT. DBC 51%股權，上述交易價格係依據當時股權淨值，取得價格尚屬合理。

經以上之架構重組後，該公司未再增資 PT. DBC。經取得該公司轉投資事業登記資料、董事會議事錄，並抽核相關憑證，該公司歷次投資 PT. DBC 皆經董事會決議通過，截至 106 年 3 月 31 日止，該公司投資 PT. DBC 共計新台幣 6,905 仟元，持有股份 1 仟股，持股比例為 51%，故該公司轉投資 PT. DBC 之投資目的尚屬合理，而其投資決策與股權取得過程尚無發現重大異常情事。

#### (7)DBC Thailand

DBC Thailand 其定位為在泰國當地從事特用化學品之銷售，雙鍵公司基於拓展泰國市場並為符合當地法令對外資持股上限之規定，雙鍵公司與非關係人股東(以下簡稱泰國籍股東)於 104 年 6 月合資設立 DBC Thailand，雙鍵公司持股 49%，其餘 51%股權係由泰國籍股東持有，雙鍵公司對 DBC Thailand 股權之取得係屬原始投資。

經取得該公司轉投資事業登記資料、董事會議事錄，並抽核相關憑證，該公司歷次投資 DBC Thailand 皆經董事會決議通過，截至 106 年 3 月 31 日止，該公司投資 DBC Thailand 共計新台幣 907 仟元，持有股份 9.8 仟股，持股比例

為 49%，故該公司轉投資 DBC Thailand 之投資目的尚屬合理，而其投資決策與股權取得過程尚無發現重大異常情事。

#### (8) DBC Japan

DBC Japan 其定位為在日本當地進行產品推廣及客戶服務，雙鍵公司基於拓展日本市場於 105 年 2 月設立 DBC Japan，雙鍵公司對 DBC Japan 股權之取得係屬原始投資，持股比率為 100%。

經取得該公司轉投資事業登記資料、董事會議事錄，並抽核相關憑證，該公司歷次投資 DBC Japan 皆經董事會決議通過，截至 106 年 3 月 31 日止，該公司投資 DBC Japan 共計新台幣 280 仟元，持有股份 100 仟股，持股比例為 100%，惟日本地區業務拓展不如預期且專業管理人才尋找不易，致 DBC Japan 之營運表現不如預期，故該公司於 106 年 3 月 31 日董事會決議結束 DBC Japan 之營運，前述清算程序仍在進行中，其投資決策與及股權變動情形尚屬合理。

#### (9) 雙鍵全球公司及其子公司雙鍵上海公司

該公司為拓展中國市場，經董事會決議後由 DBC Group 於 101 年 11 月在第三地薩摩亞設立持股 100% 之控股公司雙鍵全球公司，以做為投資中國之控股公司，後續並透過雙鍵全球公司於 102 年 3 月投資設立持股 100% 之雙鍵上海公司，其主要業務係在中國當地從事特用化學品之銷售。

經取得該公司轉投資事業登記資料、董事會議事錄、經濟部投審會相關函文並抽核相關憑證，該公司歷次投資雙鍵全球公司及雙鍵上海公司皆經董事會決議通過並取得經濟部投審會核備在案，截至 106 年 3 月 31 日止，該公司對雙鍵全球公司及雙鍵上海公司投資金額分別為新台幣 79,338 仟元及 81,593 仟元 (美金 2,530 仟元)，持有雙鍵全球公司股份 2,530 仟股，持股比例均為 100%，故該公司轉投資雙鍵全球公司及雙鍵上海公司之投資目的尚屬合理，而其投資決策與股權取得過程尚無發現重大異常情事。

#### (10) 全凱公司及其子公司大豐公司

全凱公司係於 100 年 8 月設立，其定位為轉投資控股公司，大豐公司係於 95 年 5 月設立，其定位主係於中國大陸華中地區從事特用化學品之製造及銷售。全凱公司原為 DBC Global 100% 轉投資公司，大豐公司則為全凱公司持股 70% 之轉投資公司，雙鍵公司於 101 年 12 月 31 日向 DBC Global 購買全凱公司 100% 股權，並同時間接取得其中國轉投資事業大豐公司 70% 股權，全凱公司於 102 年度陸續向其他股東以人民幣 7,800 仟元購買大豐公司剩餘之 30% 股權，截至 102 年 12 月 31 日止，全凱公司持有大豐公司 100% 股權，上述交易價格均係參考當時股權淨值，取得價格尚屬合理。



經取得該公司轉投資事業登記資料、董事會議事錄，經濟部投審會相關函文並抽核相關憑證，該公司歷次投資全凱公司及其子公司大豐公司皆經董事會決議通過，截至 106 年 3 月 31 日止，該公司對全凱公司及其子公司大豐公司投資金額分別為新台幣 237,595 仟元及 213,172 仟元(人民幣 46,171 仟元)，持有全凱公司股份 7,900 仟股，持股比例均為 100%，故該公司轉投資全凱公司及其子公司大豐公司之投資目的尚屬合理，而其投資決策與股權取得過程尚無發現重大異常情事。

#### (11)富瑞德公司

富瑞德公司主要業務係電子用化學品及數位印花墨水等各種產品之研發、製造與銷售，富瑞德公司原為 DBC Global 100%轉投資公司，雙鍵公司於 101 年 12 月 31 日以新台幣 16,000 仟元向 DBC Global 購買富瑞德公司 100%股權，上述交易價格係參考當時股權淨值，取得價格尚屬合理。

經取得該公司轉投資事業登記資料、董事會議事錄，並抽核相關憑證，該公司歷次投資富瑞德公司皆經董事會決議通過，持股比例均為 100.00%，該公司轉投資富瑞德公司之投資目的尚屬合理，而其投資決策與股權取得過程尚無發現重大異常情事；該公司基於企業整體經營成效及未來發展考量，於 105 年 8 月 12 日經董事會決議吸收合併富瑞德公司，以該公司為存續公司，富瑞德公司為消滅公司。該合併案以 105 年 9 月 30 日為合併基準日，並於 105 年 11 月 14 日經經濟部核准合併解散在案，其投資決策與及股權變動情形尚屬合理。

### 3.重要轉投資事業股權變動情形

#### (1)股東組成及持股情形

106 年 3 月 31 日；單位：仟股

| 轉投資事業              | 主要股東                             | 持有股數   | 持股比例    |
|--------------------|----------------------------------|--------|---------|
| DBC Group          | 雙鍵公司                             | 10,430 | 100.00% |
| DBC Europe Holding | 雙鍵公司                             | 0.1    | 100.00% |
| DBC Europe         | 雙鍵公司                             | 註      | 100.00% |
| DBC Korea          | 雙鍵公司                             | 59     | 99.98%  |
| DBC USA            | 雙鍵公司                             | 2      | 100.00% |
| PT. DBC            | 雙鍵公司                             | 1.275  | 51.00%  |
|                    | PT. Anugrah Cakrawala Dunia(印尼籍) | 0.9    | 36.00%  |
|                    | Andy Tanaka Yuwono(印尼籍)          | 0.325  | 13.00%  |
| DBC Thailand       | 雙鍵公司                             | 9.8    | 49.00%  |
|                    | Ms. Nannipa Somtawil(泰國籍)        | 3.4    | 17.00%  |
|                    | Ms. Manisa Sajirawattana(泰國籍)    | 3.4    | 17.00%  |
|                    | Mr. Narongnoi Taetong(泰國籍)       | 3.4    | 17.00%  |
| DBC Japan          | 雙鍵公司                             | 100    | 100.00% |
| 雙鍵全球公司             | DBC Group                        | 1,200  | 100.00% |
| 全凱公司               | DBC Group                        | 1,000  | 100.00% |

| 轉投資事業           | 主要股東               | 持有股數 | 持股比例    |
|-----------------|--------------------|------|---------|
| DBC Switzerland | DBC Europe Holding | 0.08 | 80.00%  |
|                 | CP01 Holding AG    | 0.02 | 20.00%  |
| 雙鍵上海公司          | 雙鍵全球公司             | 註    | 100.00% |
| 大豐公司            | 全凱公司               | 註    | 100.00% |

資料來源：該公司提供；106 年第一季經會計師核閱之財務報告。

註：係為有限公司故無股數。

## (2)持股變動情形

單位：新台幣仟元、美金仟元或人民幣仟元；仟股

| 轉投資事業名稱            | 原始投資 |              |       |             | 股權變動 |      |           |       |             | 截至 106 年 3 月 31 日<br>投資情形 |         |                 |
|--------------------|------|--------------|-------|-------------|------|------|-----------|-------|-------------|---------------------------|---------|-----------------|
|                    | 年度   | 金額           | 股數    | 持股<br>比率(%) | 年度   | 變動原因 | 金額        | 股數    | 持股比<br>率(%) | 金額                        | 股數      | 持股<br>比率<br>(%) |
| DBC Group          | 101  | 100,251      | 3,500 | 100.00      | 101  | 原始投資 | 100,251   | 3,500 | 100.00      | 317,065                   | 10,430  | 100.00          |
|                    |      |              |       |             | 103  | 現金增資 | 54,447    | 註 2   | 100.00      |                           |         |                 |
|                    |      |              |       |             | 104  | 現金增資 | 162,367   | 註 2   | 100.00      |                           |         |                 |
| DBC Europe Holding | 102  | 2,982        | 0.1   | 100.00      | 102  | 收購   | 2,982     | 0.1   | 100.00      | 2,982                     | 0.1     | 100.00          |
| DBC Europe         | 102  | 3,599        | 註 1   | 100.00      | 102  | 收購   | 3,599     | 註 1   | 100.00      | 3,599                     | 註 1     | 100.00          |
| DBC Korea          | 102  | 180          | 10    | 99.90       | 102  | 收購   | 180       | 10    | 99.90       | 4,457                     | 59(註 3) | 99.98           |
|                    |      |              |       |             | 105  | 現金增資 | 4,277     | 30    | 99.98       |                           |         |                 |
| DBC USA            | 102  | 232          | 0.2   | 100.00      | 102  | 收購   | 232       | 0.2   | 100.00      | 7,981                     | 2       | 100.00          |
|                    |      |              |       |             | 104  | 現金增資 | 3,111     | 1.8   | 100.00      |                           |         |                 |
|                    |      |              |       |             | 106  | 現金增資 | 4,638     | -     | 100.00      |                           |         |                 |
| PT. DBC            | 102  | 6,905        | 1     | 51.00       | 102  | 收購   | 6,905     | 1     | 51.00       | 6,905                     | 1       | 51.00           |
| DBC Thailand       | 104  | 907          | 24.5  | 49.00       | 104  | 原始投資 | 907       | 24.5  | 49.00       | 907                       | 9.8     | 49.00           |
| DBC Japan          | 105  | 280          | 100   | 100.00      | 105  | 原始投資 | 280       | 100   | 100.00      | 280                       | 100     | 100.00          |
| 雙鍵全球公司             | 102  | USD<br>1,010 | 1,200 | 100.00      | 102  | 原始投資 | USD 1,010 | 1,200 | 100.00      | USD 2,530                 | 2,530   | 100.00          |
|                    |      |              |       |             | 104  | 現金增資 | USD 1,520 | 註 2   | 100.00      |                           |         |                 |
| 全凱公司               | 101  | -            | 1,000 | 100.00      | 101  | 收購   | -         | 1,000 | 100.00      | 237,595                   | 7,900   | 100.00          |
|                    |      |              |       |             | 102  | 現金增資 | 69,987    | 註 2   | 100.00      |                           |         |                 |
|                    |      |              |       |             | 103  | 現金增資 | 54,447    | 註 2   | 100.00      |                           |         |                 |
|                    |      |              |       |             | 104  | 現金增資 | 113,161   | 註 2   | 100.00      |                           |         |                 |
| DBC Switzerland    | 102  | 2,679        | 0.08  | 80.00       | 102  | 收購   | 2,679     | 0.08  | 80.00       | 2,679                     | 0.08    | 80.00           |
| 雙鍵上海公司             | 102  | USD<br>1,010 | 註 1   | 100.00      | 102  | 原始投資 | USD 1,010 | 註 1   | 100.00      | USD 2,530                 | 註 1     | 100.00          |
|                    |      |              |       |             | 104  | 現金增資 | USD 1,520 | 註 1   | 100.00      |                           |         |                 |

單位：新台幣仟元、美金仟元或人民幣仟元；仟股

| 轉投資事業名稱 | 原始投資 |               |       |             | 股權變動 |                        |            |       |             | 截至 106 年 3 月 31 日<br>投資情形 |     |                 |
|---------|------|---------------|-------|-------------|------|------------------------|------------|-------|-------------|---------------------------|-----|-----------------|
|         | 年度   | 金額            | 股數    | 持股<br>比率(%) | 年度   | 變動原因                   | 金額         | 股數    | 持股比<br>率(%) | 金額                        | 股數  | 持股<br>比率<br>(%) |
| 大豐公司    | 101  | RMB<br>18,200 | 註 1   | 70.00       | 101  | 收購大豐公<br>司當時原始<br>投資金額 | RMB 18,200 | 註 1   | 70.00       | RMB<br>46,171             | 註 1 | 100.00          |
|         |      |               |       |             | 102  | 收購剩餘股<br>權             | RMB 7,800  | 註 1   | 100.00      |                           |     |                 |
|         |      |               |       |             | 102  | 現金增資                   | RMB 3,011  | 註 1   | 100.00      |                           |     |                 |
|         |      |               |       |             | 103  | 現金增資                   | RMB 10,989 | 註 1   | 100.00      |                           |     |                 |
|         |      |               |       |             | 104  | 現金增資                   | RMB 6,171  | 註 1   | 100.00      |                           |     |                 |
| 富瑞德公司   | 101  | 16,000        | 1,600 | 100.00      | 101  | 收購                     | 16,000     | 1,600 | 100.00      | -                         | -   | -               |
|         |      |               |       |             | 103  | 現金增資                   | 20,000     | 2,000 | 100.00      |                           |     |                 |
|         |      |               |       |             | 105  | 合併清算                   | -          | -     | -           |                           |     |                 |

資料來源：該公司提供；106 年第一季經會計師核閱之財務報告。

註 1：係有限公司。

註 2：投資當期末及時作變更登記，故股數並未異動，已於 105 年底前全數變更完成。

註 3：該公司資金貸與 DBC Korea 美金 92 仟元已於 105 年 3 月 15 日董事會決議將該筆債權轉增資，DBC Korea 已於 105 年 7 月完成增資，股數共增加 19 仟股。

該公司及其各子公司之重要轉投資事業主係考量集團未來整體發展，並基於就近服務客戶及拓展海外市場之考量而架構，而為因應整體營運規模之不斷拓展，故持續對子公司進行增資，經評估該公司轉投資事業之股權變動情形，尚無重大異常之情事。

#### 4.對轉投資事業之管理政策

該公司對於重要轉投資事業之管理政策，除依該公司內部控制制度中投資循環相關規定辦理外，另訂有「取得或處分資產處理程序」及「對子公司之監督與管理程序」作為規範彼此間之交易往來及對轉投資事業控制與監督的依據，同時母公司亦不定期指派專人視察其財務業務之運作情形，並要求轉投資事業應定期提供相關財務業務資料之管理報表，俾對轉投資事業之營運情形及獲利狀況加以分析評估，以有效掌握及管理轉投資事業。茲將其對轉投資子公司之監督與管理政策說明如下：

##### (1)對子公司之組織、經營策略及風險管理

A.董事及監察人人數，依當地法令規定設立，由母公司之董事會指派代表人參與選任，改任亦同。各子公司之總經理及重要經理人之選任與指派需提報母公司董事會通過後任用之。

B.各子公司應以最終母公司之經營策略及目標為依據，訂定經營計畫及目標。

##### (2)對子公司之財務及帳務管理

A.子公司之重大設備投資、轉投資、資金貸與他人及背書保證、債務承諾、有價證券及衍生性金融商品投資及重大財產取得或處分等應先向母公司之管理階層呈報批准後訂定相關作業辦法，並依規定辦理。

B.子公司每月彙總營運管理報表交由母公司審查及評估。

##### (3)對子公司之稽核管理

A.目前子公司並未設置獨立之內部稽核單位，未來將視子公司規模、業務情況、管理需要及其他法令之規定，指導其設置獨立之內部稽核單位。

B.母公司將各子公司納入內部稽核範圍，定期或不定期執行稽核作業。

## 5.重要轉投資事業最近年度及申請年度截至最近期止營運情形及獲利能力

該公司之轉投資事業 105 年度及 106 年第一季之營運及獲利情形如下：

單位：新台幣仟元

| 轉投資事業              | 105 年度    |         | 106 年第一季 |         |
|--------------------|-----------|---------|----------|---------|
|                    | 營業收入      | 稅後純益(損) | 營業收入     | 稅後純益(損) |
| DBC Group          | -         | 268,072 | -        | 65,049  |
| DBC Europe Holding | -         | 3,817   | -        | (2,318) |
| DBC Europe         | -         | (372)   | -        | (447)   |
| DBC Korea          | -         | (456)   | -        | (89)    |
| DBC USA            | -         | (4,514) | -        | (257)   |
| PT. DBC            | 59,198    | 1,012   | 18,724   | 3,011   |
| DBC Thailand       | 26,714    | (1,015) | 9,172    | 1,012   |
| DBC Japan          | -         | (84)    | -        | (5)     |
| 雙鍵全球公司             | -         | 208,355 | -        | 39,800  |
| 全凱公司               | -         | 63,162  | -        | 25,029  |
| DBC Switzerland    | 155,442   | 5,057   | 35,878   | (2,811) |
| 雙鍵上海公司             | 2,161,028 | 208,355 | 498,997  | 39,800  |
| 大豐公司               | 252,300   | 65,456  | 63,403   | 24,955  |
| 富瑞德公司              | 106,555   | 3,571   | 已解散      | 已解散     |

資料來源：該公司提供；105 年度及 106 年第一季經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

### (1) DBC Group

DBC Group 之營運係以投資控股為主，並未經營其他業務。其為雙鍵全球公司及全凱公司之控股公司。DBC Group 除管理費用外，損益主要係來自認列雙鍵全球公司及全凱公司之投資損益。DBC Group 105 年度及 106 年第一季之稅後淨利分別為 268,072 仟元及 65,049 仟元，並無營運或財務週轉困難之情事。

### (2) DBC Europe Holding 及其子公司 DBC Switzerland

DBC Europe Holding 之營運係以投資控股為主，並未經營其他業務。其為 DBC Switzerland 之控股公司；DBC Switzerland 主要業務係在瑞士當地從事特用化學品之銷售。

DBC Europe Holding 除管理費用外，105 年度及 106 年第一季損益主要係來自認列 DBC Switzerland 之投資利益，DBC Europe Holding 105 年度及 106 年第一季之稅後淨利分別為 3,817 仟元及(2,318)仟元。DBC Switzerland 其營運狀況穩定，DBC Switzerland 105 年度及 106 年第一季之稅後淨利分別為 5,057 仟元及(2,811)仟元，並無營運或財務週轉困難之情事。

(3) DBC Europe

DBC Europe 主要業務係在德國當地進行產品推廣及客戶服務，但並無從事接單性質之營業活動，當地客戶若有採購需求，則透過 DBC Europe 介紹，直接向雙鍵公司下單，DBC Europe 105 年度及 106 年第一季之稅後淨利分別為 (372)仟元及(477)仟元，並無營運或財務週轉困難之情事。

(4) DBC Korea

DBC Korea 主要業務係在韓國當地進行產品推廣及客戶服務，但並無從事接單性質之營業活動，當地客戶若有採購需求，則透過 DBC Korea 介紹，直接向雙鍵公司下單，DBC Korea 105 年度及 106 年第一季之稅後淨利分別為(456)仟元及(89)仟元，並無營運或財務週轉困難之情事。

(5) DBC USA

DBC USA 主要業務係在美國當地進行產品推廣及客戶服務，但並無從事接單性質之營業活動，當地客戶若有採購需求，則透過 DBC USA 介紹，直接向雙鍵公司下單，DBC USA 105 年度及 106 年第一季之稅後淨利分別為 (4,514)仟元及(257)仟元，並無營運或財務週轉困難之情事。

(6) PT. DBC

PT. DBC 主要業務係在印尼當地從事特用化學品之銷售，PT. DBC 其營運狀況穩定，PT. DBC 105 年度及 106 年第一季之稅後淨利分別為 1,012 仟元及 3,011 仟元，並無營運或財務週轉困難之情事。

(7) DBC Thailand

DBC Thailand 主要業務係在泰國當地從事特用化學品之銷售，DBC Thailand 其營運狀況穩定，惟目前營運規模不大，DBC Thailand 105 年度及 106 年第一季之稅後淨利分別為 (1,015)仟元及 1,012 仟元，並無營運或財務週轉困難之情事。

(8) DBC Japan

DBC Japan 係於 105 年 2 月設立，主要業務係在日本當地進行產品推廣及客戶服務，但並無從事接單性質之營業活動，當地客戶若有採購需求，則透過 DBC Japan 介紹，直接向雙鍵公司下單，DBC Japan 105 年度在日本當地面臨管理人才難尋及客戶爭取不易之經營難處，經 106 年 3 月 31 日董事會決議解散 DBC Japan，DBC Japan 105 年度及 106 年第一季之稅後淨利為(84)仟元及(5)仟元。

(9)雙鍵全球公司及其子公司雙鍵上海公司

雙鍵全球公司之營運係以投資控股為主，並未經營其他業務。其為雙鍵上海公司之控股公司。雙鍵上海公司為該集團發展中國大陸華中地區之主要經營據點，其主要業務係在中國當地從事特用化學品之銷售。

雙鍵全球公司除管理費用外，105 年度及 106 年第一季損益主要係來自認列雙鍵上海公司之投資利益，雙鍵全球公司 105 年度及 106 年第一季之稅後淨利分別為 208,355 仟元及 39,800 仟元。雙鍵上海公司其營運狀況穩定，雙鍵上海公司 105 年度及 106 年第一季之稅後淨利分別為 208,355 仟元及 39,800 仟元，並無營運或財務週轉困難之情事。

(10)全凱公司及其子公司大豐公司

全凱公司之營運係以投資控股為主，並未經營其他業務。其為大豐公司之控股公司。大豐公司為該集團在中國之主要生產據點，其主要業務係在中國大陸華中地區從事特用化學品製造及銷售。

全凱公司除管理費用外，105 年度及 106 年第一季損益主要係來自認列大豐公司之投資利益，全凱公司 105 年度及 106 年第一季之稅後淨利分別為 63,162 仟元及 25,029 仟元。大豐公司其營運獲利狀況穩定，大豐公司 105 年度及 106 年第一季之稅後淨利分別為 65,456 仟元及 24,955 仟元，並無營運或財務週轉困難之情事。

(11)富瑞德公司

富瑞德公司主要業務係電子用化學品及數位印花墨水等各種產品之研發、製造與銷售，富瑞德公司 105 年度之稅後淨利為 3,571 仟元，該公司基於企業整體經營成效及未來發展考量，於 105 年 8 月董事會決議通過與富瑞德公司合併，前述合併解散清算程序業已於 105 年 9 月 30 日完成。

整體而言，該公司最近年度及申請年度截至最近期止各轉投資事業營運情形及獲利能力尚屬良好，並無重大異常之情形。



6.最近期及最近三個會計年度認列採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資損益之份額、股利分配情形（海外轉投資事業一併列明獲利匯回金額）

單位：新台幣仟元

| 投資公司               | 被投資事業              | 103 年度  |           | 104 年度  |           | 105 年度  |           | 106 年第一季 |           |
|--------------------|--------------------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|----------|-----------|
|                    |                    | 投資損益    | 股利分派/獲利匯回 | 投資損益    | 股利分派/獲利匯回 | 投資損益    | 股利分派/獲利匯回 | 投資損益     | 股利分派/獲利匯回 |
| 雙鍵公司               | DBC Group          | 223,036 | -         | 259,119 | -         | 268,072 | -         | 65,099   | -         |
| 雙鍵公司               | DBC Europe Holding | 2,111   | -         | 694     | -         | 3,817   | -         | (2,318)  | 4,079     |
| 雙鍵公司               | DBC Europe         | (614)   | -         | (436)   | -         | (372)   | -         | (447)    | -         |
| 雙鍵公司               | DBC Korea          | 1,224   | -         | (2,210) | -         | (456)   | -         | (89)     | -         |
| 雙鍵公司               | DBC USA            | (510)   | -         | (810)   | -         | (4,514) | -         | (257)    | -         |
| 雙鍵公司               | PT. DBC            | 3,100   | -         | 1,651   | 1,149     | 516     | -         | 1,536    | -         |
| 雙鍵公司               | DBC Thailand       | 註       | -         | (510)   | -         | (497)   | -         | 496      | -         |
| 雙鍵公司               | DBC Japan          | 註       | 註         | 註       | 註         | (84)    | -         | (5)      | -         |
| DBC Group          | 雙鍵全球公司             | 146,073 | -         | 149,353 | -         | 208,355 | -         | 39,800   | -         |
| DBC Group          | 全凱公司               | 80,100  | -         | 111,863 | -         | 63,162  | -         | 25,029   | -         |
| DBC Europe Holding | DBC Switzerland    | 2,213   | 2,558     | 966     | 1,991     | 4,046   | 883       | (2,249)  | 1,576     |
| 雙鍵全球公司             | 雙鍵上海公司             | 146,070 | -         | 149,353 | -         | 208,355 | -         | 39,800   | -         |
| 全凱公司               | 大豐公司               | 79,119  | -         | 115,759 | -         | 65,456  | -         | 24,955   | -         |
| 雙鍵公司               | 富瑞德公司              | 9,388   | -         | 4,601   | -         | 3,571   | -         | 註        | 註         |

資料來源：該公司提供；103~105 年度及 106 年第一季經會計師查核簽證或核閱之合併財務報告

註：當時尚未成立或已解散。

7.轉投資事業給付發行公司對價或技術報酬金之情事

經查閱該公司 103~105 年度及 106 年第一季經會計師查核簽證或核閱之財務報告、董事會議事錄及重要契約，該公司與轉投資公司間尚無收取或支付技術報酬金之情形。

8.轉投資事業發生營運或財務週轉困難情事，並應評估其對發行人之影響。

截至評估報告出具日止，該公司之轉投資事業並無發生營運或財務週轉困難之情事。

(二)已赴或擬赴大陸地區從事投資者，應敘明其投資情況與最近期及最近三個會計年度認列採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資損益之份額、獲利匯回金額，並評估其對發行人財務狀況之影響。

最近期及最近三個會計年度已赴或擬赴大陸地區從事投資者，其認列採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資損益之份額、獲利匯回金額，及評估其對發行公司財務狀況之影響，請詳「肆、財務狀況、四、轉投資事業(一)、5 及 6」之說明，該公司對大陸地區之投資效益尚屬良好，對發行人財務狀況應無重大不良之影響。

另截至 106 年 3 月 31 日止，該公司赴大陸地區投資金額為美金 2,530 仟元及人民幣 46,171 仟元。依經濟部 97.08.29 經審字第 09704604680 號令之規定，該公司因取得經濟部工業局核發之營運總部證明文件，赴大陸地區投資金額，不受投審會淨值或合併淨值之百分之六十為比例上限。

(三)申請年度截至最近期財務報告止尚未完成之投資案，其預估總投資金額占最近一個會計年度實收資本額達百分之二十以上，或逾新台幣五億元者，應詳加評估說明

截至評估報告出具日止，該公司並無總投資金額占最近一個會計年度實收資本額達 20%以上，或逾新台幣五億元者之未完成的重大投資案。

五、承銷商依臺灣證券交易所(股)公司「證券承銷商辦理股票初次申請上市案之評估查核程序」第六條規定實地輔導發行公司之重要子公司者，應列示是否有重大營運風險或其他重大異常情事之評估意見

經依「證券承銷商辦理股票初次申請上市案之評估查核程序」第六條規定應派員實地輔導發行公司之重要子公司之認定標準逐一評估，符合認定標準之重要子公司計有 DBC Group、雙鍵全球公司、雙鍵上海公司等三家公司，其中 DBC Group 及雙鍵全球公司為海外控股公司，本身並無從事實體營運，另本承銷商評估大豐公司為該公司在中國大陸之主要生產基地，其占有一定之重要地位，而全凱公司直接投資控股大豐公司，本身並無從事實體營運，故本承銷商是以雙鍵上海公司及大豐公司為實地輔導的對象。

本承銷商於 105 年 12 月派員前往雙鍵上海公司及大豐公司進行實地查核，了解其組織、生產及營運等相關作業，及取得銷售收款循環、採購付款循環、研發循環、生產倉儲循環及固定資產循環等有關作業流程抽核，並取得其存貨及固定資產財產清冊，與執行固定資產及存貨之抽盤，尚無發現其相關作業流程之執行情形有重大異常或缺失，亦無未依其書面會計制度合理運作之情事。另有關上述重要子公司之重大營運風險列示如下：

#### (一)銷售風險

##### 1.雙鍵上海公司

雙鍵上海公司主要係自行開發中國大陸當地客戶，銷售予關係企業之比重並不大，因產品品質穩定，加上能提供客戶即時且完善的服務，遂能與客戶維持良

好的關係，有助於集團在中國之業務發展，故雙鍵上海公司於銷售方面尚無重大之營運風險。

## 2.大豐公司

大豐公司主係承接來自關係企業雙鍵公司及雙鍵上海公司之訂單，亦自行開發中國大陸當地客戶，大豐公司製造之產品品質穩定，遂能與客戶維持良好的關係，有助於集團業務發展空間，故大豐公司於銷售方面尚無重大之營運風險。

## (二)進貨風險

### 1.雙鍵上海公司

雙鍵上海公司 104~105 年度及 106 年第一季之最大供應商分別為大豐公司、大豐公司及雙鍵公司，占雙鍵上海公司年度進貨比重分別為 26.17%、20.78%及 23.76%，進貨比重均未超過 30%，故尚無進貨集中之風險。

### 2.大豐公司

大豐公司 104~105 年度及 106 年第一季之最大供應商分別為戊公司、雙鍵上海公司及辛公司，占大豐公司年度進貨比重分別為 24.39%、17.49%及 24.21%，進貨比重均未超過 30%，故尚無進貨集中之風險。

## (三)財務風險

### 1.資金調度

雙鍵上海公司及大豐公司分別設有財務人員負責資金調度，除可向當地銀行辦理短期貸款外，母公司亦會考量其業務發展狀況及長期營運規畫，於必要時對其現金增資，或透過母公司以資金貸與方式將資金匯與大陸子公司，以利其營運資金之擴充。此外，母公司亦定期取得其營運報告，充分掌握其資金流動狀況。在兩岸政府持續開放經貿往來及金融市場之趨勢下，未來在大陸的台資企業在資金取得上將會有更大之彈性空間，故以其資金調度觀之，尚無重大風險之虞。

### 2.匯率

雙鍵上海公司及大豐公司位於中國大陸地區，其銷貨收入、原物料及機器設備之採購及其餘營業活動所產生之費用如薪資、水電費等均以人民幣計價，因此台幣與人民幣間之匯率波動將造成不確定性之風險。雙鍵上海公司及大豐公司除採自然避險外，財務人員持續注意匯率波動及變化，隨時蒐集相關資訊並掌握匯率走勢，以降低匯率變動對營收及獲利所產生之影響。

#### (四)生產風險

該公司為因應營運持續成長及就近服務中國大陸客戶所需，已於中國大陸設立大豐公司做為生產基地，其主要生產廠房均已取得國土證與房產證。

#### (五)政令風險

##### 1.租稅風險

中國於 2007 年 3 月 16 日通過新企業所得稅法「中華人民共和國企業所得稅法」，對中外資企業實施單一所得稅稅率 25%，結束外資企業長達 20 年之稅賦優惠。新法律於 2008 年 1 月 1 日起生效，並向 2007 年 3 月 16 日以前設立之外商投資企業實施若干過渡期限及措施，包括已享有較低所得稅稅率優惠之企業可獲得最多五年之寬限期，即於固定期限內繼續享有稅項優惠，直至期限屆滿為止。

另增值稅方面，中國於 2008 年 11 月 5 日修訂通過「中華人民共和國增值稅暫行條例」(以下簡稱「增值稅暫行條例」)，並於 2009 年 1 月 1 日起施行。於大陸地區銷售貨物或者提供加工、修理修配勞務以及進口貨物的單位和個人，為增值稅納稅義務人，稅率為 0%~17%之間，惟出口為零稅率。該公司於中國之重要子公司主要業務內容為塑膠添加劑及光固化材料之製造及銷售，並未享有增值稅減免之優惠，增值稅稅率為 17%，公司未來將持續注意政府部門之租稅變動，以及早訂定因應措施。

##### 2.大陸政經風險

因雙鍵上海公司及大豐公司設立於中國大陸，故大陸政治經濟及兩岸情勢之變動對其影響甚鉅，現階段台灣政府對廠商赴大陸投資仍有限制，惟近日兩岸交流日益頻繁，兩岸情勢逐漸朝向正面發展，另大陸地區受國際經濟及自由化貿易影響下，其經濟趨向積極開放之管理，其政經風險已較原先有利於台商之發展，而該公司亦會持續關注大陸地區之政經情勢，並對任何之變化進行快速之應對。

另近年中國大陸為調整產業結構，修正或實行一連串新法令，如 97 年 1 月 1 日修訂適用之「勞動合同法」及 100 年 7 月 1 日使施行之「中華人民共和國社會保險法」對台資企業之營運成本影響較大。雙鍵上海公司及大豐公司已依所在地政府要求之繳納標準繳納相關社會保險，然該公司考量中國之中央政府與地方政府對於社會保險金及住房公積金規定及實際繳納執行情形不一，恐有未足額提繳之風險，故該公司已就中央法令估算應繳納之社會保險費及住房公積金，與實際繳納數不足之部份估列相關應付社保金費用，並帳入其他應付款，故並無重大異常之情事。

綜上所述，茲就雙鍵上海公司及大豐公司之銷售風險、進貨風險、財務風險、生產風險及政令風險等事項予以評估，本承銷商認為其已具備降低或分散風險的能力，尚無重大異常之情事。

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

該公司截至評估報告出具日止，並未有已發行但股份基礎給付交易最終確定日尚未屆至且採內含價值法之員工認股權憑證，故不適用。

七、公營事業申請股票上市時，其檢送之財務報告有未經會計師簽證者，應洽會計師就如適用一般公認會計原則與審計機關審定數之差異，及其對財務報告之影響表示意見

該公司非屬公營事業，故不適用。

八、金融事業申請股票上市，應列明其備抵提列情形，並評估是否足額

該公司非屬金融事業，故不適用此項評估。

九、承銷商應評估外國申請公司依註冊地國法令規定發行之員工認股權憑證及具股權性質有價證券之發行辦法合理性暨對股東權益之影響

該公司非屬外國申請公司，故不適用。

伍、承銷商得視發行公司所營事業性質，委請在技術、業務，財務等各方面具備專業知識及豐富經驗之專家，就發行公司目前營運狀況及未來發展，進行比較分析，並本獨立公正立場出具審查意見，俾利評估

本承銷商無委請專家就該公司目前營運狀況及未來發展出具審查意見書。

陸、法令之遵循及對本國發行公司營運影響由承銷商洽律師對本國發行公司、現任董事、監察人、總經理、持股百分之十以上股東及實質負責人最近三年內就下列事項出具意見後，依據其意見承銷商評估對本國發行公司營運影響及因應之道，並說明影響此次承銷之因素

經參酌林正和律師事務所林正和律師所出具之法律意見書，針對「該公司是否違反相關法令規章」、「現任董事、監察人、總經理、持股百分之十以上股東及實質負責人等相關人員最近三年內是否違反相關法令，致使有違誠信原則或影響職務之行使」、「是否違反著作權、專利權、商標權或其他智慧財產權」、「繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件」、以及「重大勞資糾紛或污染環境事件」表示意見，茲將其意見書要旨及本承銷商評估對該公司營運之影響說明如下：

一、發行公司是否違反相關法令規章

(一)發行公司所屬行業之目的事業中央主管機關及影響該行業之重要法律與相關規章

經參酌律師出具之法律意見書，該公司尚無違反該行業之目的事業中央主管機關及影響該行業之重要法律與相關規章之情事。

(二)發行公司依公開發行公司資訊公開相關法令應公開之資訊，評估是否依其法令辦理

經參酌律師出具之法律意見書，以及主管機關往來函文，並查核其資訊公開作業實際辦理情形，雙鍵公司於 105 年 8 月 4 日經金融監督管理委員會核准公開發行後，尚依公開發行公司資訊公開相關法令辦理資訊公開應行公告及申報事項，截至目前尚無發現雙鍵公司有未依公開發行公司資訊公開相關法令規定辦理之情事。

(三)其他法令規章

經參酌律師出具之法律意見書，雙鍵公司尚無違反其他相關法令規章之情事。

二、董事、監察人、總經理、持股百分之十以上股東及實質負責人等相關人員是否違反相關法令，致使有違誠信原則或影響其職務之行使

經核閱雙鍵公司相關資料及其董事、總經理及實質負責人等相關人員出具之聲明書，並參酌律師出具之法律意見書，雙鍵公司之董事、負責人及經營管理階層等相關人員，尚無因違反相關法令，致使有違誠信原則或影響職務行使之情事。

三、是否違反著作權、專利權、商標權或其他智慧財產權

經本推薦證券商查核評估，及取得雙鍵公司出具之聲明書，並參酌律師出具之法律意見書，雙鍵公司尚無發生侵害他人著作權、專利權、商標權或其他智慧財產權之情事。

四、繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件

經參酌律師出具之法律意見書及該公司董事及經營管理階層等相關人員出具之聲明書，該公司及其董事、經營管理階層等相關人員，並無繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件。

五、重大勞資糾紛或污染環境事件

經發函勞動部勞工保險局、中央健保署及新北市政府環境保護局，並取得其回函，同時亦參酌律師出具之法律意見書及主管機關往來函文，該公司並無發生重大勞資糾紛之情事，另有關於汙染環境事件之情形說明如下：

該公司曾於 103 年 3 月 24 日接獲新北市政府環境保護局來函，因販售第四類有毒化學物質因未取得核可受罰新台幣十萬元，該公司業已繳納結案。此外，該公司之大陸子公司大豐公司，於 104 年度接受大豐市環境保護局之檢查，發現違反「污染源自動監控設施現場監督檢查辦法」、「固體廢物污染防治法」及「水污染防治法」等相關規定，惟在大豐公司自行投資人民幣一百萬元改善相關設備，並落實各項數據登載後，大豐市環境保護局最終以罰款人民幣五萬元結案。另 105 年度大豐公司新建置之化工品儲罐區有未經消防驗收即逕自使用，後經奉主管機關意見進行改善並加強辦理消防管理及教育

訓練後，大豐公司於繳納人民幣三萬元之罰款後結案。綜上，截至目前該公司及其子公司之汙染環境情事均已改善，且並無發生其他汙染事件。

綜上所述，雙鍵公司及其董事、負責人與經營管理階層在法令遵循方面對雙鍵公司之營運尚無重大不利影響之情事。

**柒、列明本國發行公司有無「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第九條第一項各款所列不宜上市情事之評估意見；或外國發行公司或其從屬公司有無同準則第二十八條之八各款所列不宜上市情事之評估意見。列明發行公司設置之獨立董事及薪資報酬委員會，其成員之專業資格、職權行使及相關事項是否依我國證券法令規定辦理之評估意見**

一、列明依「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第九條第一項各款所列不宜上市情事之評估意見

該公司並無「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第九條第一項各款所列不宜上市之情事，請詳附件一。

二、列明發行公司設置之獨立董事及薪資報酬委員會，其成員之專業資格、職權行使及相關事項是否依我國證券法令規定辦理之評估意見。

該公司於 105 年 8 月 12 日經董事會通過訂定「薪資報酬委員會組織規程」及「薪資報酬委員會運作管理辦法」，並同步通過設置薪資報酬委員會，由董事會委任獨立董事蔡高忠、獨立董事朱富春及獨立董事趙豫州組成薪資報酬委員會，並由蔡高忠擔任召集人。茲將該公司獨立董事及薪資報酬委員會成員之專業資格、職權行使及相關事項之評估如下：

#### (一)獨立董事

該公司於 105 年 12 月 2 日經股東臨時會選任三席獨立董事蔡高忠、朱富春及趙豫州，經本證券承銷商檢視該公司獨立董事之學經歷資料，三位獨立董事均具有五年以上之商務、法務、財務、會計或公司業務所需之工作經驗，另選任前二年及任職期間並無違反獨立性之情形(請參閱附件一第九款之評估)，其資格條件均符合「公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法」之相關規範。

另經查閱該公司董事會議事錄並實地觀察該公司董事會運作情形，獨立董事均參與董事會之議案討論及表決，尚未發現有重大異常情事，其職權行使等相關事項應皆符合公開發行公司董事會議事辦法及相關法令規定辦理。

#### (二)薪資報酬委員會

該公司 105 年 8 月 12 日經董事會通過訂定「薪資報酬委員會組織規程」及「薪資報酬委員會運作管理辦法」，並同步通過委聘蔡高忠、朱富春及趙豫州為第一屆薪資報酬委員會委員，其中由蔡高忠擔任召集人，經本證券承銷商檢視該公司薪資

報酬委員會委員之學經歷資料，其委員會之成員組成尚屬健全，並符合「公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法」第 2 條及第 3 條規定，以及「股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資報酬委員會設置及行使職權辦法」第 5 條對於薪資報酬委員會成員專業資格條件規範之情事。

另經取得薪資報酬委員會之會議記錄，該公司薪資報酬委員會應屬有效運作，且提交至董事會之建議尚屬合理，董事會就薪資報酬委員會所提之建議事項均經充分討論後進行決議，故該公司所設置之薪資報酬委員會，業依我國證券法令規定辦理。



## 捌、評估是否符合特定行業或組織型態公司之上市規定

### 一、集團企業申請上市

#### (一)集團企業之認定標準

依據「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則補充規定」第六條之規定，集團企業係指於申請上市會計年度及其最近一個會計年度內，與申請公司彼此間具有控制或從屬關係之企業整體。其具體認定標準如下

1.具有下列各款情事之一者，即認為其彼此間具有控制或從屬關係：

| 集團企業認定標準            | 符合認定公司                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 說明                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|---------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (1)屬於母公司及其所有子公司關係者。 | 1.DBC Group Co., Ltd.<br>(以下簡稱 DBC Group)<br>2.DBC Europe Holding AG (以下簡稱：DBC Europe Holding)<br>3.DBC Switzerland AG<br>(以下簡稱：DBC Switzerland)<br>4.DBC Europe GmbH (以下簡稱：DBC Europe)<br>5.DBC Korea Co., Ltd. (以下簡稱：DBC Korea)<br>6.Double Bond Chemical Ind USA., Inc. (以下簡稱：DBC USA)<br>7.PT. Double Bond Chemindo (以下簡稱：PT. DBC)<br>8.Double Bond Chemical (Thailand) Co., Ltd (以下簡稱：DBC Thailand)<br>9.Double Bond Chemical (Japan) Co., Ltd.(以下簡稱：DBC Japan)<br>10.Double Bond Chemical Global., Ltd. (以下簡稱：雙鍵全球公司)<br>11.雙鍵化工(上海)有限公司(以下簡稱：雙鍵上海公司)<br>12.Total Triumph Limited(以下簡稱：全 | 1.經檢視該公司 105 年度及 106 年最近期之股東名冊，該公司均無持股達百分之五十以上之法人股東，故該公司並無母公司。<br>2.經檢視該公司 105 年度及 106 年度第一季經會計師查核簽證或核閱之財務報告及該公司之轉投資架構圖，該公司直接或間接持股超過百分之五十之轉投資事業為 DBC Group、DBC Europe Holding、DBC Switzerland、DBC Europe、DBC Korea、DBC Korea、DBC USA、PT. DBC、DBC Thailand、DBC Japan、雙鍵全球公司、雙鍵上海公司、全凱公司、大豐公司，上述 13 家公司係該公司之子公司，為符合本款認定標準之集團企業。 |

| 集團企業認定標準                                                                                   | 符合認定公司                                                                                                                                                                             | 說明                                                                                                                                           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                            | 凱公司)<br>13.大豐鑫源達化工有限公司(以下簡稱：大豐公司)                                                                                                                                                  |                                                                                                                                              |
| (2)申請公司直接或間接控制他公司之人事、財務或業務經營者；或他公司直接或間接控制申請公司之人事、財務或業務經營者。所稱直接或間接控制其人事、財務或業務經營係指符合下列情事之一者： |                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                              |
| A.取得對方過半數之董事席位者。                                                                           | 1.DBC Group<br>2.DBC Europe Holding<br>3.DBC Switzerland<br>4.DBC Korea<br>5.DBC USA<br>6.PT. DBC<br>7.DBC Thailand<br>8. DBC Japan<br>9.雙鍵全球公司<br>10.雙鍵上海公司<br>11.全凱公司<br>12.大豐公司 | 1.經查閱該公司之董事名單，並無他公司取得該公司過半數董事席位之情事。<br>2.經查閱該公司 105 年度及 106 年度第一季經會計師查核簽證或核閱之財務報告、董事會議事錄及各轉投資公司之董事名冊，該公司直接或間接取得對方過半數之董事席位之轉投資公司，計有左列 12 家公司。 |
| B.指派人員獲聘為對方總經理者。                                                                           | 1.DBC Korea<br>2.DBC USA<br>3.雙鍵上海公司<br>4.大豐公司                                                                                                                                     | 1.經查閱該公司董事會議事錄，該公司總經理蔡茂德先生係經 104 年 4 月 15 日董事會通過聘任，並無他公司指派之情事。<br>2.經查閱該公司董事會議事錄及各轉投資公司之總經理名單，DBC Korea、DBC USA、雙鍵上海公司及大豐公司皆係由該公司所指派。        |
| C.依合資經營契約規定擁有對方經營權者。                                                                       | 無                                                                                                                                                                                  | 經查閱該公司 105 年度及 106 年截至評估報告日止之董事會議事錄及重要契約內容，該公司未與他公司簽訂合資契約而擁有他公司經營權或被他人擁有經營權之情事，故該公司並無符合左列標準之集團企業。                                            |
| D.為對方資金融通金額達對方總資產之三分之一以上者。                                                                 | 無                                                                                                                                                                                  | 經查閱該公司 105 年度及 106 年第一季經會計師查核簽證或核閱之財務報告，該公司對雙鍵上海公司有資金融通之情事，惟未達對方總資                                                                           |

| 集團企業認定標準                                                           | 符合認定公司 | 說明                                                                                                                  |
|--------------------------------------------------------------------|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                    |        | 產三分之一以上。                                                                                                            |
| E.為對方背書保證金額達對方總資產之三分之一以上者。                                         | 無      | 經查閱該公司 105 年度及 106 年度第一季經會計師查核簽證或核閱之財務報告及 105 年度及 106 年度截至評估報告日止之董事會議事錄，該公司並無為他公司或他公司為該公司背書保證之情事，故該公司並無符合左列標準之集團企業。 |
| (3)申請公司與他公司相互投資各達對方有表決權之股份總數或資本總額三分之一以上者，並互可直接或間接控制對方之人事、財務或業務經營者。 | 無      | 經查閱該公司 105 年度及 106 年第一季經會計師查核簽證或核閱之財務報告及股東名冊，並未發現該公司有與他公司相互投資各達對方有表決權股份總數或資本總額三分之一以上，並互可直接或間接控制對方之人事、財務或業務經營之情事。    |

2.申請上市會計年度及其最近一個會計年度內，申請公司與他公司間有下列各款情事之一者，即認為其彼此間具有控制或從屬關係。但申請公司檢具相關事證，證明無控制或從屬關係者，不在此限：

| 集團企業認定標準                                                                                         | 符合認定公司                                                                                  | 說明                                                                                                                          |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (1)申請公司與他公司之董事、監察人及總經理合計有半數以上相同者。其計算方式係包括該等人員之配偶、子女及具二親等以內之親屬關係者在內。                              | 無                                                                                       | 經取具該公司董事、監察人及總經理(包括該等人員之配偶、子女及二親等以內親屬)提供之擔任他公司之董事、監察人及總經理之明細，該公司並無與他公司之董事、監察人及總經理合計有半數以上相同之情事。                              |
| (2)申請公司與他公司之已發行有表決權之股份總數或資本總額，均有半數以上為相同之股東持有或出資者。                                                | 無                                                                                       | 經查閱該公司 105 年度及 106 年最近期之股東名冊，並對照其主要股東及轉投資公司明細，該公司並無與他公司之已發行有表決權之股份總數或資本總額，有半數以上為相同之股東持有或出資之情事。                              |
| (3)對申請公司採權益法評價之他投資公司與其之關係人總計持有申請公司超過半數之已發行有表決權股份者；或申請公司與其關係人總計持有申請公司採權益法評價之他投資公司超過半數之已發行有表決權股份者。 | 1.DBC Group<br>2.DBC Europe Holding<br>3.DBC Switzerland<br>4.DBC Europe<br>5.DBC Korea | 1.經查閱該公司 105 年度及 106 年最近期之股東名冊，並無對該公司採權益法評價之法人股東。<br>2.另經查閱該公司 105 年度及 106 年第一季經會計師查核簽證或核閱之財務報告及轉投資明細資料，該公司與其關係人總計持有該公司採權益法 |

| 集團企業認定標準 | 符合認定公司                                                                               | 說明                                                                                                                                                      |
|----------|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|          | 6.DBC USA<br>7.PT. DBC<br>8.DBC Japan<br>9.雙鍵全球公司<br>10.雙鍵上海公司<br>11.全凱公司<br>12.大豐公司 | 評價之他投資公司超過半數之已發行有表決權股份者計有 DBC Group、DBC Europe Holding、DBC Switzerland、DBC Europe、DBC Korea、DBC USA、PT. DBC、DBC Japan、雙鍵全球公司、雙鍵上海公司、全凱公司及大豐公司等 12 家子公司。 |

綜上所述，該公司符合集團企業認定標準之公司為 DBC Group、DBC Europe Holding、DBC Switzerland、DBC Europe、DBC Korea、DBC USA、PT. DBC、DBC Thailand、DBC Japan、雙鍵全球公司、雙鍵上海公司、全凱公司及大豐公司等 13 家。

(二)集團企業中之本國發行公司申請股票上市者不宜上市認定標準

集團企業中之發行公司申請股票上市，除公營事業外，雖合於有價證券上市審查準則有關規定，但不能符合下列各款情事者，應不同意其股票上市：

- 1.申請公司與同屬集團企業公司之主要業務或主要商品，無相互競爭之情形。但申請公司具獨立經營決策能力者，不在此限。

申請公司雙鍵化工股份有限公司(以下簡稱雙鍵公司或該公司)，主要業務為塑膠添加劑、光固化材料、數位印花墨水及電子用化學品等各種產品之研發、製造與銷售，並轉投資 13 家子公司，茲將其主要業務範圍列示並說明如下：

| 集團企業名稱             | 企業型態                   | 銷售產(商)品                                                              | 對象客戶              | 有無相互競爭 |
|--------------------|------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------|--------|
| 雙鍵                 | 生產銷售各類特用化學品            | 塑膠添加劑、光固化材料、數位印花墨水及電子用化學品                                            | 以外銷(非大陸地區)及台灣地區為主 | -      |
| DBC Group          | 位於薩摩亞之投資控股公司。          | 為全凱公司與雙鍵全球公司之控股公司。                                                   | 無                 | 無      |
| DBC Europe Holding | 位於瑞士之投資控股公司，並拓展歐洲地區市場。 | 為 DBC Switzerland 之控股公司，並擔任雙鍵與 DBC Switzerland 之橋樑，統籌該公司與瑞士子公司之間接業務。 | 無                 | 無      |
| DBC Switzerland    | 位於瑞士，主要業務為特用化學品之銷售。    | 銷售特用化學品                                                              | 瑞士客戶              | 無      |
| DBC Europe         | 位於德國，主要業務為拓展歐洲地區市場。    | 產品推廣及客戶服務                                                            | 無                 | 無      |
| DBC Korea          | 位於韓國，主要業務為             | 產品推廣及客戶服務                                                            | 無                 | 無      |

| 集團企業名稱       | 企業型態                       | 銷售產(商)品                                               | 對象客戶   | 有無相互競爭 |
|--------------|----------------------------|-------------------------------------------------------|--------|--------|
|              | 拓展韓國市場                     |                                                       |        |        |
| DBC USA      | 位於美國，主要業務為拓展美國市場           | 產品推廣及客戶服務                                             | 無      | 無      |
| PT. DBC      | 位於印尼，主要業務為特用化學品之銷售         | 銷售特用化學品                                               | 印尼客戶   | 無      |
| DBC Thailand | 位於泰國，主要業務為特用化學品之銷售，並拓展泰國市場 | 銷售特用化學品                                               | 泰國客戶   | 無      |
| DBC Japan    | 位於日本，主要業務為拓展日本市場           | 產品推廣及客戶服務                                             | 無      | 無      |
| 雙鍵全球公司       | 位於薩摩亞之投資控股公司。              | 為雙鍵上海公司之控股公司，並擔任該公司與雙鍵上海公司之橋樑，統籌該公司與中國子公司雙鍵上海公司之間接業務。 | 無      | 無      |
| 雙鍵上海公司       | 位於中國，主要業務為特用化學品之銷售         | 銷售特用化學品                                               | 大陸地區客戶 | 無      |
| 全凱公司         | 位於薩摩亞之投資控股公司。              | 為大豐公司之控股公司，並擔任該公司與大豐公司之橋樑，統籌該公司與中國子公司大豐公司之間接業務。       | 無      | 無      |
| 大豐公司         | 位於中國，主要業務為特用化學品之製造及銷售      | 為該公司主要之生產基地及銷售特用化學品。                                  | 大陸地區客戶 | 無      |

資料來源：該公司提供。

上述公司均為該公司直間接投資具控制力之子公司，主要係為配合集團經營策略、降低生產成本及就近服務客戶而設立，整體模式係由該公司統籌規劃銷售、經營策略等相關事宜，而子公司則主要負責產品之製造、大陸、泰國、印尼、瑞士、美國、日本等地之客戶服務及接單，屬同一經濟實體性質，且該公司與各子公司間之人力、研發、生產、財務等各項資源已作最有效之整合運用，因此，該公司與同屬集團企業公司之主要業務並無相互競爭之情事。

- 申請公司與同屬集團企業公司間有業務往來者，除各應就相互間之財務業務相關作業規章訂定具體書面制度，並經董事會通過外，應各出具書面聲明或承諾無非常規交易情事；無業務往來者，應由申請公司出具書面，承諾日後有往來時必無非常規交易之情事。

該公司已訂定「集團企業、特定公司及關係人之交易作業程序」，並經 103 年 12 月 16 日之董事會通過。另該公司與同屬集團企業公司間有業務往來者，已

各出具無非常規交易情事之書面聲明，另對於無業務往來之集團企業，該公司業已書面承諾日後有往來時必無非常規交易之情事，並於公開說明書中充分揭露。

3.其財務業務狀況及前述之作業辦法與其他同業比較應無重大異常現象。

該公司於訂定財務業務相關辦法時，除依主管機關之有關規定外，亦參酌近期新掛牌公司已制定之辦法，並考量其本身之業務經營狀況加以修訂完成，並無重大異常。

4.其對於銷售予集團企業公司之產品，應具有獨立行銷之開發潛力。

經參閱該公司 104 及 105 年度之財務報告，來自集團企業之營業收入分別為 356,218 仟元及 412,749 仟元，占各年度個體營業收入比例分別為之 24.73%及 23.22%，另該公司 106 年截至第一季止，對集團企業公司之銷售金額為 164,026 仟元，占當期個體營業收入比例則為 30.66%。各集團企業公司主要係為配合集團經營策略、降低生產成本及就近服務客戶而設立，整體模式係由該公司統籌規劃銷售、經營策略等相關事宜，而子公司則主要負責產品之製造、各地區之客戶服務及接單，屬同一經濟實體性質，且該公司與各子公司間之人力、研發、生產、財務等各項資源已作最有效之整合運用，係依據該公司規劃劃分彼此間銷售區域，經評估該公司對於銷售予集團企業公司之商品尚具有獨立行銷之開發潛力。

5.申請上市時，最近期及其最近二個會計年度之進貨或營業收入金額來自集團企業公司未超過百分之五十。但對於來自母公司、子公司之進貨或營業收入金額，或依據公司法、企業併購法辦理分割者，不適用之。

經參閱該公司 104~105 年度及 106 年第一季之財務報告，來自集團企業之營業收入分別為 356,218 仟元、412,749 仟元及 164,026 仟元，分別占各年度合併營收淨額之 9.93%、10.01%及 16.59%；來自集團企業之進貨金額則分別為 249,700 仟元、345,583 仟元及 96,344 仟元，分別占各年度進貨金額之 9.17%、10.78%及 12.90%，該公司最近期及其最近二個會計年度之營業收入及進貨金額來自集團企業公司均未超過百分之五十。

6.前項第五款之規定情形，如係基於行業特性、市場供需狀況、政府政策或其他合理原因所造成者，得不適用之。

該公司並未違反第一項第五款規定，故不適用。

綜上所述，該公司尚無違反「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第十八條有關集團企業申請上市之規定。

(三)申請時屬於母子公司關係之子公司申請其股票上市，除公營事業外，雖合於本準則有關規定，但不能符合下列各款情事者，應不同意其股票上市

經查閱該公司股東名冊，未有合計持股達 50% 以上或具有控制力之企業，故該公司非以子公司身份申請上市，故不適用。

綜上所述，本證券承銷商依據「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」所列各項具體認定標準逐項評估後，尚無發現該公司有違反集團企業申請股票上市規定之情事。

## 二、評估是否符合建設公司申請股票上市有關規定評估

該公司非屬建設公司，故不適用本款之評估。

## 三、評估是否符合投資控股公司、金融控股公司或其他特定組織型態公司申請上市之有關規定

該公司非屬投資控股公司、金融控股公司或其他特定組織型態公司，故不適用本款之評估。

## 玖、評估發行公司之公司治理自評報告是否允當表達其公司治理運作情形

該公司自 105 年 10 月 14 日股票登錄興櫃起，即依照上市上櫃公司治理實務守則之規範來逐步推行公司治理，並協助董事會及管理階層確實履行其責任，進而保障股東權益。現依照該公司之公司治理自評報告六大評量指標評估是否允當表達其公司治理運作情形，分述如下：

### 一、股東權益

該公司重視股東權益，每年定期於 6 月底前依照公司法及相關法規召集股東會，制訂完備之股東會議事規則，並上傳股東會議事手冊與年報，以確保股東對公司重大事項享有充分知悉權利，股東會議程並依股東會議事規則進行，對於報告及討論事項，均給予股東適當發言及充分參與討論機會，股東會所決議事項亦作成議事錄妥善保存，並於會後 20 日內揭露於公開資訊觀測站。

此外，該公司於公開資訊觀測站按規定揭露有關財務業務、董監事及主要股東結構等資訊，並配置專人負責維護，且設有發言人及代理發言人，可妥善解答股東之疑義及建議，以保障公司股東之權益。

### 二、董事會職能

該公司目前設有七席董事，其中三席為獨立董事，獨立董事皆依公司法第一百九十二條之一規定，採候選人提名制選任，以符合上市上櫃公司治理實務守則之規定。該公司遴選之獨立董事除符合獨立性資格外，並充分考量獨立董事之學經歷背景，其中 2 位具金融財會背景經驗、其中 1 位具相關產業背景經驗，以期能發揮獨立董事應有之功能。該公司已依「公開發行公司董事會議事辦法」制訂完備之「董事會議事規範」，以作為議事有效運作依據。並至少每季召開一次董事會，且董事會議過程全程錄音，而獨立董事在會議中亦能自由充分表達其意見，對於經營策略、年度預算、財務報告等重大事項

之討論審議程序尚稱良好，並作成議事錄載明決議事項。該公司董事會成員於任期中將持續參加公司治理相關之財務、業務、商務、會計或法律等進修課程以提高董事成員對公司治理之認知與落實。

### 三、資訊透明度

該公司已建立公開資訊之網路申報作業系統，並指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露工作，建立發言人制度，且均於證交所定期限內公告並申報財務報告等資訊，符合資訊即時公開，使股東及利害關係人能及時與充分瞭解公司之財務業務狀況以及實施公司治理之情形。

### 四、內控內稽制度

該公司已考量其整體之營運活動，建立有效之書面內部控制制度，並經董事會通過，另明確賦予內部稽核單位及人員充分之權限。董事會並已選任符合資格之人員擔任內部稽核主管，每年訂定稽核計劃且依計劃執行各項稽核工作，並依規定將稽核報告交付監察人查閱簽核，並列席董事會報告稽核執行情形。此外，該公司已針對取得處分重大資產、從事衍生性商品交易、資金貸與他人或背書保證等重大財務業務行為均訂定相關作業程序，呈送審計委員會審查及董事會通過，並提報股東會同意，且於實際發生重大財務業務行為時，據以辦理。另對於子公司之監理，除由母公司財務人員定期對子公司之財務、業務活動執行監督與管理外，亦督導子公司依其性質需求，建立內部控制制度，並已建立「子公司監督與管理辦法」及「集團企業、特定公司及關係人之交易作業程序」作為管理轉投資事業之依據。

### 五、經營策略

該公司已建立公司策略目標經營理念、經營目標及完整的企業文化，並時常於月會中向員工宣導公司策略目標及其價值觀，且定期與部門主管召開經營檢討會議，掌握重大財務、業務事項，並依據市場狀況及產業發展趨勢等共同研議適當之經營策略。

### 六、利害關係人與社會責任

該公司已訂定「取得或處分資產處理程序」、「資金貸與他人作管理辦法」、「背書保證管理辦法」、「集團企業、特定公司及關係人之交易作業程序」及「子公司監督與管理辦法」等作業辦法規範與關係企業間之往來交易，亦訂定「誠信經營守則」引導董事會與高階管理者之行為，故於利害關係人與社會責任方面，其公司治理自評報告已依指標評量，且尚能表達該公司之公司治理運作情形。

綜上，該公司之公司治理自評報告，尚能允當表達其公司治理目前實際運作情形。



拾、對上列各項目有關證券承銷商評估報告完成日起，截至股票上市契約生效日之前一日止之期後事項，應隨時加以更新說明與評估；於股票上市用公開說明書刊印日前，如有重大期後事項，亦應加以更新說明與評估後事項，亦應加以更新說明與評估

截至評估報告出具日止該公司尚無期後事項。

拾壹、以投資控股公司或金融控股公司申請股票上市者，承銷商應就被控股公司或其子公司之所營事業性質，依第四、五、六、八、九、十一及十二條等項規定進行評估，出具各被控股公司或子公司之審查意見，再憑以出具綜合彙總意見

該公司非投資控股公司或金融控股公司，故不適用。

拾貳、本國上市(櫃)公司之海外子公司申請其股票第一上市者，承銷商應就下列事項詳加評估說明

一、評估本國上市(櫃)公司決策過程之適法性、對其營運及財務狀況是否有重大不利之影響，及擬採行之因應措施

該公司非屬本國上市(櫃)公司之海外子公司申請其股票第一上市者，故不適用此評估項目。

二、本國上市(櫃)公司為降低對該海外子公司之持股比例所進行之股權分散行為，其分散對象、價格之決定方式，是否有違反相關規定或明顯不合理而損及本國上市(櫃)公司之股東權益

該公司非屬本國上市(櫃)公司之海外子公司申請其股票第一上市者，故不適用此評估項目。

拾參、其他補充揭露事項

無。

**附件一、依「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第九條第一項各款所列不宜上市情事之承銷商評估意見**

| 項 目                                                                                                                                                                     | 就上市審查準則暨其補充規定<br>逐項評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 是否適<br>宜上市 | 備註 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|----|
| <p>一、遇有證券交易法第一百五十六條第一項第一款、第二款所列情事，或其行為有虛偽不實或違法情事，足以影響其上市後之證券價格，而及於市場秩序或損害公益之虞者。</p> <p>(一)發行該有價證券之公司遇有訴訟事件或非訟事件，其結果足使公司解散或變動其組織、資本、業務計畫、財務狀況或停頓生產，而有影響市場秩序或損害公益之虞者。</p> | <p>(一)經參閱該公司最近三年度及 106 年度截至最近期止之董事會及股東會議記錄、收發文記錄、最近三年度及 106 年度第一季經會計師查核簽證或核閱之財務報告，並參酌林正和律師事務所林正和律師出具之法律意見書，該公司最近三年度及申請年度截至評估報告出具日止，該公司並未遇有訴訟事件或非訟事件，惟該公司之子公司雙鍵上海公司有下列兩筆超過人民幣 30 萬元之訴訟案件，經評估上述事件對該公司及雙鍵上海公司之影響尚屬輕微，故其結果並非足使公司解散或變動其組織、資本、業務計畫、財務狀況或停頓生產，足以影響其上市後之證券價格，而及於市場秩序或損害公益之虞者。</p> <p>1.紹興曉松數碼紡織有限公司(以下簡稱曉松數碼)於 104 年 6 月 8 日向雙鍵上海公司採購數位印花機一台，其應向雙鍵上海公司支付設備餘款人民幣 167.961 萬元，惟曉松數碼積欠不願支付，故雙鍵上海公司於 105 年 5 月向浙江省紹興市柯橋區人民法院(以下簡稱柯橋法院)提出訴訟。後雙鍵上海公司於 106 年 2 月 15 日收到柯橋法院之一審判決書，判決被告曉松數碼在該判決生效之日起十日內支付原告雙鍵上海公司設備款人民幣 167.961 萬元，並支付該款自 105 年 5 月 16 日起至</p> | 是          |    |

| 項 目                                                                                                                                                | 就上市審查準則暨其補充規定<br>逐項評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 是否適<br>宜上市 | 備註 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|----|
| <p>(二)發行該有價證券之公司，遇有重大災害，簽訂重要契約，發生特殊事故，改變業務計畫之重要內容或退票，其結果足使公司之財務狀況有顯著重大之變更，而有影響市場秩序或損害公益之虞者。</p> <p>(三)發行該有價證券公司之行為，有虛偽不實或違法情事，足以影響其證券價格，而及於市場秩</p> | <p>判決確定履行之日止按中國人民銀行公布的同期同類貸款基準利率計算的逾期付款損失，俟後曉松數碼並未上訴，本案終結。</p> <p>2.雙鍵上海公司與南京京晶光電科技有限公司(以下簡稱南京京晶)於105年2月3日雙方簽訂「租賃合同」。合同約定，由南京京晶向雙鍵上海公司租賃壓印機一台，租賃期間為6個月，合同簽訂後，雙鍵上海公司按照合同約定將租賃物交付予南京京晶，並進行安裝調試，雙方並確認租賃期限自105年3月15日起至105年11月8日止，共計7個月零23天。惟南京京晶卻未依約支付租金，共積欠雙鍵上海公司租金人民幣309仟元，雙鍵上海公司遂向南京市中級人民法院提起訴訟請求南京京晶支付租金。目前尚在審理階段，惟依據雙鍵上海公司、雙鍵公司之資本額、營業規模，上開金額對雙鍵上海公司、雙鍵公司之影響應非屬重大。</p> <p>(二)經參閱該公司最近三年度及申請年度截至最近期止之董事會及股東會議事錄、目前存續與他人簽訂之重要契約、最近三年度及106年度第一季經會計師查核簽證或核閱之財務報告，並取得票據交換所信用資料查覆單及該公司出具之聲明書，並參酌林正和律師事務所林正和律師出具之法律意見書，截至評估報告出具日止，該公司並無遇有重大災害，簽訂重要契約，發生特殊事故，改變業務計劃之重要內容或退票，其結果足使公司之財務狀況有顯著重大之變更，而有影響市場秩序或損害公益之虞者。</p> <p>(三)經核閱該公司最近三年度及申請年度截至最近期止之董事會及股東會議事錄、主管機關往來函文、最近三年度及106年第一季經會計師查核簽證或核閱之財務報告，</p> |            |    |

| 項 目                                                                                                                                                                                         | 就上市審查準則暨其補充規定<br>逐項評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 是否適<br>宜上市 | 備註 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|----|
| 序或損害公益之虞者。                                                                                                                                                                                  | <p>取得該公司出具之聲明書，並參酌林正和律師事務所林正和律師出具之法律意見書，截至評估報告出具日止，該公司尚無虛偽不實或違法情事，足以影響其證券價格，而及於市場秩序或損害公益之虞者。</p> <p>綜上所述，該公司尚未遇有證券交易法第一百五十六條第一項第一款至第三款所列情事。</p>                                                                                                                                                                                                              |            |    |
| <p>二、財務業務未能與他人公司獨立劃分者。</p> <p>依「財務或業務未能與他人獨立劃分」認定標準，逐項評估如下：</p> <p>(一)資金來源過度集中於非金融機構者。</p> <p>(二)申請公司與他人簽訂對其營運有重大限制或顯不合理之契約，致生不利影響之虞者。</p> <p>(三)與他人共同使用貸款額度而無法明確劃分者。但母子公司間共用貸款額度，不在此限。</p> | <p>(一)經參閱該公司最近一個會計年度及送件年度經會計師查核簽證或核閱之財務報告及該公司最近一個會計年度及送件年度「應付關係人款項」、「其他流動負債」、「其他應付款」、「其他負債」、「預收款」、「暫收款」、「代收款」及「利息支出」等科目帳戶，經上述查核，並未發現有來自非金融機構之資金來源。</p> <p>(二)經核閱該公司已簽訂之重要合約，並未發現該公司與他人簽訂有重大限制或顯不合理之契約，致其營運有重大限制或不合理之情事。</p> <p>(三)經查閱該公司之最近一個會計年度及送件年度會計師查核簽證或核閱之財務報告及借款合同，並函詢主要往來銀行，並無發現該公司與他公司共同使用貸款額度而無法明確劃分之情事。</p> <p>綜上評估，該公司尚無財務或業務未能與他人獨立劃分者之情事。</p> | 是          |    |

| 項 目                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 就上市審查準則暨其補充規定<br>逐項評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 是否適<br>宜上市 | 備註 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|----|
| <p>三、有足以影響公司財務業務正常營運之重大勞資糾紛或污染環境情事，尚未改善者。</p> <p>(一)所規定「足以影響公司財務業務正常營運之重大勞資糾紛」，係指下列情事之一：</p> <p>1.發生重大勞資爭議者。</p> <p>2.未依法提撥職工福利金，組織職工福利委員會者；或未依法按月提撥勞工退休準備金專戶儲存、未依法補提勞工退休準備金差額或未依法提繳勞工退休金者。</p> <p>3.因安全衛生設施不良而發生重大職業災害者；或違反勞工安全衛生法被處以部分或全部停工者；或設置危險性機械、設備未檢查合格者。但經申請由檢查機構複查合格者，不在此限。</p> | <p>(一)重大勞資糾紛之評估</p> <p>1.經參閱該公司最近三年度及 106 年第一季經會計師查核簽證或核閱之財務報告及收發文記錄，發函詢問行政院勞動部等單位，並檢視勞資會議紀錄及參酌林正和律師事務所林正和律師出具之法律意見書及詢問該公司管理當局，截至評估報告日止，該公司並無發生足以影響公司財務業務正常營運之重大勞資糾紛之情事。</p> <p>2.該公司已依法組織職工福利委員會並訂有職工福利委員會組織章程，及取得主管機關核准登記函文，經抽核該公司職工福利金專戶帳務處理情形，該公司業依其組織章程提撥及動支職工福利金。該公司亦已依勞動基準法設立勞工退休準備金監督委員會，按月提撥並儲存於台灣銀行退休準備金專戶；另適用勞退新制之員工，該公司已依法按月為其提撥薪資 6%至勞保局之個人專戶中，經抽核新、舊制退休金提撥的情形，尚無重大異常之情事。</p> <p>3.經訪談該公司管理當局及取得固定資產明細，該公司並無設置危險性機械及設備而未合格之情形，並已依規定設置勞工安全衛生委員會及訂定「安全衛生工作守則」，又經取得最近三年度及送件年度主管機關來函及營業外支出明細，及函詢相關主管機關，該公司尚無因安全衛生設施不良而發生重大職業災害、違反勞工安全衛生法被處以部分或全部停工或設置危險性機械、設備未檢查合格之情事。</p> | 是          |    |

| 項 目                                                                                                                                                                                             | 就上市審查準則暨其補充規定<br>逐項評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 是否適<br>宜上市 | 備註 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|----|
| <p>4.積欠勞工保險保費及滯納金，經依法追訴仍未繳納者。</p> <p>(二)所規定「足以影響財務業務正常營運之重大環境污染」，係指公司或其事業活動相關場廠有下列情事之一：</p> <p>1.依法令應取得污染設置、操作或排放許可證而未取得者。</p> <p>2.曾因環境污染，於申請上市會計年度或最近二會計年度，各該年度經環保機關按日連續處罰或經限期改善，而未完成改善者。</p> | <p>4.經發函詢問勞保局及中央健保局，該公司並無積欠勞保費、滯納金或健保費之情事，經抽核相關憑證，其金額、相關作業程序及帳務處理皆依規定辦理。</p> <p>(二)重大環境污染評估</p> <p>1.該公司係為專業精密化學品/特用化學製造商及買賣，該公司已依據空氣汙染防制法規定向新北市政府環境保護局取得生產過程中所需要之設置及操作許可證，故無依法令應取得污染設置、操作或排放許可證而未取得之情事。</p> <p>2.經核閱該公司最近三年度及 106 年前二季之收發文記錄及營業外支出明細帳，該公司有下列罰款事件：</p> <p>(1)該公司曾於 103 年 3 月 24 日接獲新北市政府環境保護局來函，因販售第四類有毒化學物質因未取得核可受罰新台幣十萬元，該公司業已繳納結案。</p> <p>(2)該公司之大陸子公司大豐公司，於 104 年度接受大豐市環境保護局之檢查，發現違反「污染源自動監控設施現場監督檢查辦法」、「固體廢物污染防治法」及「水污染防治法」等相關規定，惟在大豐公司自行投資人民幣一百萬元改善相關設備，並落實各項數據登載後，大豐市環境保護局最終以罰款人民幣五萬元結案。</p> |            |    |

| 項 目 | 就上市審查準則暨其補充規定<br>逐項評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 是否適<br>宜上市 | 備註 |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|----|
|     | <p>(3)此外，104 年度大豐市公安消防大隊於例行性檢查中，發現大豐公司廚房操作間與員工餐廳間窗戶非緊閉且隔門並非防火門，違反中華人民共和國消防法第 16 條第 1 款第 2 項，大豐公司已依消防規定窗戶改緊閉同時將隔門改防火門，並繳納罰款人民幣 5 仟元結案。</p> <p>(4)另 104 年度大豐公司之蒸發析鹽設施運行不正常，部分廢鹽未析出，而使用水稀釋之方法將其排入園區污水處理廠，違反「水污染防治法」第 22 條第 2 款禁止私設暗管或者其他規避監管的方式排放水污染物，大豐公司對設備操作員加強教育訓練並禁止使用稀釋法排放，同時繳納罰款人民幣 2 萬元後結案。</p> <p>(5)104 年度大豐市安全生產監督管理局對大豐公司進行安全生產檢查後，發出責令限期整改指令書，而大豐公司未於規定期限內完成整改，違反國家安監總局「安全生產違法行為行政處罰辦法」第 17 條第 1 款，大豐公司已補做整改程序完成整改工作，繳納罰款人民幣 1 萬元後結案。</p> <p>(6)105 年度大豐公司新建置之化工品儲罐區有未經消防驗收即逕自使用，後經奉主管機關意見進行改善並加強辦理消防管理及教育訓練後，大豐公司於繳納人民幣三萬元之罰款後結案。</p> |            |    |

| 項 目                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 就上市審查準則暨其補充規定<br>逐項評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 是否適<br>宜上市 | 備註 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|----|
| <p>3.有公害糾紛事件而無有效污染防治設備，或未能提供污染防治設備之正常運轉及定期檢修紀錄者。</p> <p>4.有環境污染情事，經有關機關命令停工、停業、歇業或撤銷污染相關許可證者。</p> <p>5.廢棄物任意棄置或未依相關規定貯存、清除、處理或於處理過程中造成環境重大污染，因而致人於死或致重傷或危害人體健康導致疾病者。</p> <p>6.經中央主管機關指定公告之事業，其土地因污染土壤或地下水而被公告為控制場址或整治場址者。</p> <p>7.法人有製造、加工、或輸入偽禁環境用藥情事，其負責人經判刑確定者。</p> <p>(三)所規定「尚未改善者」：係指在本公司受理其股票上市申請案之日以後</p> | <p>綜上，截至目前該公司及其子公司雖有因違反相關環保法規而遭處罰之情事，惟並無實際造成環境污染之情形，亦無經環保機關按日連續處罰或經限期改善，而未完成改善汙染環境之情事。</p> <p>3.經訪談該公司管理當局及搜尋網路媒體，尚無發現該公司有公害糾紛事件而無有效污染防治設備，此外，經抽核相關憑證該公司之污染防治設備運轉及檢修記錄，該等設備屬正常運轉及定期檢修。</p> <p>4.經查閱該公司最近三年度及送件年度之主管機關往來函文，該公司無因環境污染情事，經有關機關命令停工、停業、歇業或撤銷污染相關許可證者之情事。</p> <p>5.該公司所產生之一般事業廢棄物均委託合格廢棄物處理廠商進行清運，另訪談該公司管理當局、搜尋網路媒體及參酌林正和律師出具之法律意見書，該公司無因廢棄物任意棄置或未依相關規定貯存、清除、處理或於處理過程中造成環境重大污染，因而致人於死或致重傷或危害人體健康導致疾病者之情事。</p> <p>6.經查閱該公司最近三年度及送件年度之主管機關往來函文及上環保署網站查詢，該公司並非經中央主管機關指定公告之事業，其土地因污染土壤或地下水而被公告為控制場址或整治場址者。</p> <p>7.經查閱該公司最近三年度及送件年度之主管機關往來函文、搜尋網路媒體及參酌林正和律師出具之法律意見書，該公司並無製造、加工、或輸入偽禁環境用藥情事，其負責人亦無經判刑確定之情事。</p> <p>綜上所述，該公司截至本評估報告日止，並無發生足以影響其財務業務正常營運之重大勞資糾紛或重大環境污染情事而尚未改善</p> |            |    |



| 項 目                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 就上市審查準則暨其補充規定<br>逐項評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                            | 是否適<br>宜上市 | 備註 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|----|
| <p>仍有上開情事者。</p> <p>(四)但前(二)第2款之重大環境污染情事，以其已委託經環保機關認可之檢測機構，進行檢測及提出檢測結果報告書，並據以向環保機關申報污染改善完成報告書，於申報後三個月內未再續遭處罰者，作為是否改善之認定標準。</p>                                                                                                                                                                  | <p>者。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                          |            |    |
| <p>四、經發現有重大非常規交易，尚未改善者。</p> <p>(一)所規定「重大非常規交易」，係指申請公司有下開各款情事之一者，但公營事業依審計法規辦理者，不在此限：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1.進銷貨交易之目的、價格及條件，或其交易之發生，或其交易之實質與形式，或其交易之處理程序，與一般正常交易顯不相當或顯欠合理者。</li> <li>2.依主管機關訂頒「公開發行公司取得或處分資產處理準則」，應行公告及申報之取得或處分資產交易行為，未能合理證明其內部決定過程之合法性，或其交易之必要</li> </ol> | <ol style="list-style-type: none"> <li>1.經參閱該公司最近三年度及 106 年第一季經會計師查核簽證或核閱之財務報告，並抽核進銷貨交易資料進行評估，尚無發現該公司進銷貨交易之目的、價格及條件，或其交易之發生，或其交易之實質與形式，或其交易之處理程序，與一般正常交易顯有不相當或顯欠合理者。</li> <li>2.經抽核該公司資產交易情形，該公司尚依公開發行公司取得或處分資產應行公告及申報事項辦理資訊公開，惟該公司自 102 年 11 月 14 日公開發行後迄申請上市日止，尚無發生重大資產交易，亦無發現重大異常情形。</li> </ol> | <p>是</p>   |    |

| 項 目                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 就上市審查準則暨其補充規定<br>逐項評估情形                                                                                                                                                                                                         | 是否適<br>宜上市 | 備註 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|----|
| <p>性，或其有關報表揭露之充份性，暨價格與款項收付情形之合理性者。</p> <p>3. 以簽約日為計算基準，其最近五年內買賣不動產有下列情形之一者：</p> <p>(1)向關係人購買不動產，其按主管機關所訂頒「公開發行公司取得或處分資產處理準則」第十五條所列方法，評估不動產成本結果，均較實際交易價格為低，且未符合「公開發行公司取得或處分資產處理準則」第十六條規定者。</p> <p>(2)出售不動產予關係人，其按主管機關所訂頒「公開發行公司取得或處分資產處理準則」第十五條所列方法，評估不動產成本結果，均較實際交易價格為高者。</p> <p>(3)向關係人買賣不動產，收付款條件明顯異於一般交易，而未有適當理由者。</p> <p>(4)申請公司所買賣土</p> | <p>3.經查閱該公司最近五年度及申請年度及截至最近期止之董事會議事錄、經會計師查核簽證及核閱之財務報告，並經查閱該公司不動產、廠房及設備之明細帳等相關資料，該公司最近五年內並無向關係人買賣不動產之情事，故不適用左列事項之查核。</p> <p>綜上所述，尚未發現該公司最近五年內買賣不動產有違反左列規定之情事。此外，該公司非屬建設業及以買賣或租賃不動產為主要業務之公司，故亦無銷貨或租賃不動產予關係人之金額逾年度營業收入之 20%之情事。</p> |            |    |

| 項 目                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 就上市審查準則暨其補充規定<br>逐項評估情形                                                                                                                                         | 是否適<br>宜上市 | 備註 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|----|
| <p>地與關係人於相近時期買賣鄰近土地，價格有明顯差異而未有適當理由者。</p> <p>(5)最近五個會計年度末一季銷貨或租賃不動產予關係人所產生之營業收入，逾年度營業收入百分之二十，而未有適當理由者。</p> <p>(6)向非關係人買賣不動產，有其他資料顯示買賣不動產交易明顯異於一般交易而無適當理由者。</p> <p>4. 非因公司間業務交易行為有融通資金之必要，將大量資金貸與他人者。</p> <p>前項第三款關於前項第三款關於向關係人買賣不動產之規定，對於最近五年內其交易對象之前手或前手有關係人身份時，亦應比照適用之。但買賣不動產之交易，其交易對象簽約取得時間，至本次交易簽約日止超過五年者，可免適用之。</p> <p>申請公司有第一項所定情事，致獲得利益者，經將所獲得利益</p> | <p>4.經參閱該公司最近三年度及 106 年第一季經會計師查核簽證或核閱之財務報告及相關帳冊，該公司除對持股超過 50% 之子公司有資金貸與情形之外，並無發現最近一年內非因公司間業務交易行為有融通資金之必要，而仍有大量資金貸與他人者。</p> <p>綜上所述，該公司並無重大非常規交易迄申請時尚未改善之情事。</p> |            |    |

| 項 目                                                                                                                                                                                                                                    | 就上市審查準則暨其補充規定<br>逐項評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 是否適<br>宜上市 | 備註 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|----|
| <p>予以扣除設算後，其獲利能力仍應符合上市條件。</p> <p>(二)所謂「尚未改善」，其改善之認定，係指符合下列各款情事之一者：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 因非常規交易而致申請公司以外之人獲得利益者，該獲得利益之人已將所得利益歸還應得之人者。</li> <li>2. 該非常規交易行為經檢調或司法單位確定無犯罪情事。</li> <li>3. 該非常規交易已恢復原狀者。</li> </ol> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |            |    |
| <p>五、申請上市年度已辦理及辦理中之增資發行新股併入各年度之決算實收資本額計算，不符合上市規定條件者。</p> <p>所規定之「已辦理」，係指已取得經濟部核准變更登記之核准函，並以核准函所載日期為準；「辦理中」，係指已向證券主管機關申請且經受理，而尚未取得變更後之核准函而言，且為辦理上市前之公開銷售，而辦理之現金增資案亦屬之；「增資發行新股」，係泛指所有現金增資、合併增資、盈餘轉增資及資本公積轉增資發行新股。</p>                    | <p>(一)經參閱該公司 105 年度及申請上市年度截至最近期止之董事會議事錄、股東會議事錄及變更登記表，該公司目前實收資本額為 615,144 仟元，已發行股數為 61,514 仟股，該公司 106 年度尚有辦理中之盈餘轉增資發行新股 1,845 仟股，加計 106 年度擬於上市前辦理公開承銷之現金增資發行新股 6,448 仟股後，擬上市掛牌之實收資本額為 698,078 仟元。</p> <p>(二)該公司 104 及 105 年度合併稅前淨利分別為 388,626 仟元及 455,222 仟元，占併入增資發行新股後之實收資本額比率分別為 55.67%及 65.21%，最近兩個會計年度均達 6%以上，且 105 年度決算無累積虧損。</p> <p>綜上評估，該公司申請上市年度已辦理及辦理中之增資發行新股併入各年度之決算實收資本額計算，其獲利能力仍符合上市規定條件。</p> | 是          |    |

| 項 目                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 就上市審查準則暨其補充規定<br>逐項評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 是否適<br>宜上市 | 備註 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|----|
| <p>六、有迄未有效執行書面會計制度、內部控制制度、內部稽核制度，或不依有關法令及一般公認會計原則編製財務報告等情事，情節重大者。</p> <p>(一)所規定「不依有關法令及一般公認會計原則編製財務報告」，係指有下列情事之一者：</p> <p>1.財務報告未依有關法令及一般公認會計原則編製，經會計師出具否定意見或無法表示意見之查核報告書者，或經會計師出具保留意見之查核報告書而影響財務報告之允當表達者。</p> <p>2.財務報告經主管機關函示應改進而未改進者。</p> <p>3.簽證會計師查核工作底稿，經本公司調閱後，發現有重大缺失，致無法確認財務報告是否允當表達者。</p> | <p>(一)是否依相關法令及一般公認會計原則編製財務報告之評估如下：</p> <p>1.經取得及參閱該公司 103~105 年度及 106 年第一季經會計師查核簽證或核閱之財務報告，會計師均出具無保留意見之查核或核閱報告，尚無發現該公司之財務報告有未依有關法令及一般公認會計原則編製之情事。</p> <p>2.經取得及參閱該公司 103~105 年度及 106 年截至目前為止主管機關往來函文，並查閱該公司 103~105 年度及 106 年第一季經會計師查核簽證或核閱之財務報告，該公司之財務報告並無發生經主管機關函示應改進之情事。</p> <p>3.經借閱會計師查核工作底稿，尚無發現有重大缺失，致無法確認財務報告是否允當表達之情事。</p> | 是          |    |
| <p>(二)所規定「迄未有效執行書面會計制度、內部控制制度、內部稽核制度」，係指有下列情事之一者：</p> <p>1.在申請上市年度未依</p>                                                                                                                                                                                                                            | <p>(二)是否未有效執行內部控制、內部稽核及書面會計制度之評估如下：</p> <p>1.經取得及參閱該公司書面會計制度、內</p>                                                                                                                                                                                                                                                                  |            |    |

| 項 目                                                                                                                                                                                                                            | 就上市審查準則暨其補充規定<br>逐項評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 是否適<br>宜上市 | 備註 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|----|
| <p>主管機關訂頒之各業別財務報告編製準則或內部控制相關法令規定，建立健全書面會計制度。</p> <p>2.經本公司實地查核，發現未依書面會計制度、內部控制制度、內部稽核制度合理運作者。</p>                                                                                                                              | <p>部控制制度及內部稽核制度，尚無未依「證券發行人財務報告編製準則」及「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」等相關規定建立之情事。</p> <p>2.經查閱該公司 103 年度會計師出具之內部控制改進建議書，未有重大缺失改進建議。另勤業眾信聯合會計師事務所李東峰會計師及張敬人會計師已針對該公司 105 年 4 月 1 日~106 年 3 月 31 日之內部控制，於 106 年 7 月 18 日出具「無保留意見」之內部控制制度專案審查報告，故該公司內部控制及內部稽核制度之建立及執行應尚屬有效。</p> <p>綜上所述，該公司業已制訂健全之書面會計制度、內部控制制度及內部稽核制度，且有效執行；另該公司已依有關法令及一般公認會計原則編製財務報告，尚無重大違反之情事。</p> |            |    |
| <p>七、所營事業嚴重衰退者。</p> <p>(一)所謂「嚴重衰退」係指有下列情事之一者：</p> <p>1 最近一個會計年度或申請上市會計年度之營業收入及營業利益與同業比較，顯有重大衰退者。</p> <p>2.最近一個會計年度或申請上市會計年度之稅前淨利與同業比較，顯有重大衰退者。</p> <p>3.最近三個會計年度之營業收入及營業利益，均連續呈現負成長情形者。</p> <p>4.最近三個會計年度之稅前淨利，連續呈現負成長情形者。</p> | <p>經參閱該公司最近一個會計年度(105年度)經會計師查核簽證之財務報告，該公司之營業利益及稅前淨利分別為454,561仟元及455,222仟元，占當年度股本615,144仟元分別為73.90%及74.00%，均大於12%以上，故不適用左列(一)1.~5.之評估項目。</p> <p>綜上評估，該公司並無所營事業嚴重衰退之情事。</p>                                                                                                                                                                            | 是          |    |

| 項 目                                                                                                                                                                                       | 就上市審查準則暨其補充規定<br>逐項評估情形                                                                                                                                                                                                                                          | 是否適<br>宜上市 | 備註 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|----|
| <p>5.產品或技術已過時，而未有改善計畫者。</p> <p>(二)前項規定，對於申請股票上市公司最近一個會計年度之營業利益及稅前淨利占股本比率不低於百分之十二者，不適用之。</p> <p>(三)第一項第一、二款所規定「同業比較」，證券承銷商應評估說明所採樣同業之合理性。</p> <p>(四)第一項第三、四款之規定，對於已有具體改善計畫並產生效益者，不適用之。</p> |                                                                                                                                                                                                                                                                  |            |    |
| <p>八、申請公司於最近五年內，或其現任董事、監察人、總經理或實質負責人於最近三年內，有違反誠信原則之行為者。</p> <p>(一)公司部分</p> <p>1.所開立之支票存款戶經票據交換所公告為拒絕往來戶，或因簽發支票或以金融業為擔當付款人之票據，發生存款不足退票列入紀錄未經清償贖回註記者。</p>                                   | <p>(一)公司部分</p> <p>1.經取得財團法人金融聯合徵信中心之綜合信用查詢紀錄，該公司並未被公告為銀行拒絕往來戶，或因簽發支票或以金融業為擔當付款人之票據，發生存款不足退票列入紀錄未經清償贖回註記者。</p> <p>經取得該公司向財團法人金融聯合徵信中心查詢之信用報告、第一類票據信用資料查覆單、該公司出具之聲明書及參閱林正和律師事務所林正和律師出具之法律意見書，該公司並無經票據交換所公告為拒絕往來戶，或因簽發支票或以金融業為擔當付款人之票據，發生存款不足退票列入紀錄未經清償贖回註記之情事。</p> | 是          |    |

| 項 目                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 就上市審查準則暨其補充規定<br>逐項評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 是否適<br>宜上市 | 備註 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|----|
| <p>2.向金融機構貸款有逾期還款之情形者。但還款完畢已逾三年者，不在此限。</p> <p>3.違反勞動基準法被處以刑罰確定者，但最近二年內經檢查機構複查已改善者，不在此限。</p> <p>4.違反稅捐稽徵法經判決有罪確定者。</p> <p>5.違反申請上市時所出具聲明書之聲明事項者。</p> <p>6.有其他重大虛偽不實、違反法令或喪失公司債信情事，而有損害公司利益、股東權益或公眾利益者。</p> <p>(二)董事、監察人、總經理或實質負責人部分</p> <p>1.同前款(一)之1、2、3、4及5。但屬向金融機構貸款逾期還款者，倘逾期還款情節非屬重大或有合理事由者，不在此限。</p> | <p>2.經取得該公司向財團法人金融聯合徵信中心查詢之信用報告、第一類票據信用資料查覆單及該公司出具之聲明書，查閱利息費用科目明細與借款合同及銀行回函，並查核其還款付息情形，該公司並無向金融機構貸款而有逾期還款之情事。</p> <p>3.經查閱該公司與主管機關間之往來函文、函詢勞動部等勞動主管機關、詢問管理階層、取得該公司出具之聲明書及參閱林正和律師事務所林正和律師出具之法律意見書，該公司並無違反勞動基準法被處以刑罰確定之情事。</p> <p>4.經向國稅局及稅捐稽徵機關發函查詢，取得該公司出具之聲明書及參閱林正和律師事務所林正和律師出具之法律意見書，該公司最近五年內並無違反稅捐稽徵法經判決有罪確定之情事。</p> <p>5.經取得該公司出具之聲明書，及參閱林正和律師事務所林正和律師出具之法律意見書，尚無發現該公司有違反申請上市時所出具聲明書之聲明事項。</p> <p>6.經取得該公司出具之聲明書及參閱林正和律師事務所林正和律師出具之法律意見書，並無發現該公司有重大虛偽不實、違反法令或喪失公司債信情事，而有損害公司利益或股東權益或公眾利益之情事。</p> <p>(二)董事、監察人、總經理或實質負責人部份</p> <p>1.經查該公司現任董事及總經理並無(一)之第1~5項之情事，茲分別說明如下：<br/>(1)經取得該公司現任董事及總經理向財團法人金融聯合徵信中心查詢之信用報告、第一類票據信用資料查覆單、該等人員出具之聲明書及參閱林正和律師事務所林正和律師出具之法律意見書，該等人員並無經票據交換所公告為拒絕往來</p> |            |    |



| 項 目                                                                                                                                                   | 就上市審查準則暨其補充規定<br>逐項評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 是否適<br>宜上市 | 備註 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|----|
| <p>2.犯公司法、銀行法、保險法、金融控股公司法、證券交易法、期貨交易法、商業會計法、票券金融管理法等商事法規定之罪，或犯貪污、瀆職、詐欺、背信、侵占等罪，經法院判決有期徒刑以上之罪者。</p> <p>3.有經營其他公司涉及惡性倒閉等不良經營行為者。</p> <p>4.有其他重大違反法令</p> | <p>戶，或因簽發支票或以金融業為擔當付款人之票據，發生存款不足退票列入紀錄未經清償贖回註記之情事。</p> <p>(2)經取得該公司現任董事及總經理向財團法人金融聯合徵信中心查詢之信用報告、第一類票據信用資料查覆單及取具該等人員之聲明書，該等人員向金融機構貸款並無逾期還款情事。</p> <p>(3)經取得該公司現任董事及總經理之聲明書及參閱林正和律師事務所林正和律師出具之法律意見書，該等人員並無違反勞動基準法被處以刑罰確定之情事。</p> <p>(4)經取得該公司現任董事及總經理函詢國稅局及地方稅捐機關之回函及取具該等人員之聲明書，並參閱林正和律師事務所林正和律師出具之法律意見書，該等人員並無違反稅捐稽徵法經判決有罪確定之情事。</p> <p>(5)經取得該公司現任董事及總經理出具之聲明書，並無發現該等人員有違反申請上市時所出具聲明書之聲明事項。</p> <p>2.經取得該公司現任董事及總經理之聲明書，並參閱林正和律師事務所林正和律師出具之意見書，並無發現該等人員於最近三年內有犯公司法、銀行法、保險法、金融控股公司法、證券交易法、期貨交易法、商業會計法、票券金融管理法等商事法規定之罪，或犯貪污、瀆職、詐欺、背信、侵占等罪，經法院判決有期徒刑以上之罪之情事。</p> <p>3.經取得該公司現任董事及總經理出具之聲明書及參閱林正和律師事務所林正和律師出具之法律意見書，並無發現該等人員於最近三年內有經營其他公司涉及惡性倒閉等不良經營行為之情事。</p> <p>4.經取得該公司現任董事及總經理出具之</p> |            |    |

| 項 目                                                                                                                                                                                                                                    | 就上市審查準則暨其補充規定<br>逐項評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 是否適<br>宜上市 | 備註 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|----|
| 或誠實信用原則之行為者。                                                                                                                                                                                                                           | <p>聲明書及參閱林正和律師事務所林正和律師出具之法律意見書，並無發現該等人員於最近三年內有其他重大違反法令或誠實信用原則行為之情事。</p> <p>綜上評估，該公司最近五年內，及其現任董事、總經理於最近三年內並無違反誠信原則之行為。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                          |            |    |
| <p>九、申請公司之董事會成員少於五人，獨立董事人數少於二人或少於董事席次五分之一；監察人少於三人；其董事會、監察人有無法獨立執行其職務；或未依證券交易法第十四條之六及其相關規定設置薪資報酬委員會者。但依證券交易法第十四條之四規定，設置審計委員會替代監察人者，本款有關監察人規範，不適用之。另所選任獨立董事以非為公司法第二十七條所定之法人或其代表人為限，且其中至少一人須為會計或財務專業人士。</p> <p>(一)擔任申請公司獨立董事，有不符合「公開發</p> | <p>核閱該公司最近期經經濟部核准之公司變更登記表，該公司現任董事計有七席，分別為王棟海、林良、余慧玲、蔡茂德、蔡高忠、朱富春及趙豫州，其中獨立董事為蔡高忠、朱富春及趙豫州，符合董事會成員應至少五席，且獨立董事席次不得低於二席且不得少於董事席次五分之一之規定。且獨立董事蔡高忠及朱富春均為會計或財務專業人士，符合獨立董事至少一人應具備會計或財務專長之規定。另該公司業依證券交易法第十四條之六及其相關規定設置薪資報酬委員會，並經董事會決議委任獨立董事蔡高忠、朱富春及趙豫州擔任薪資報酬委員會委員。該公司並已依「公開發行公司審計委員會行使職權辦法」設置審計委員會替代監察人，並經董事會決議委任獨立董事蔡高忠、朱富春及趙豫州擔任審計委員會委員。故本款有關監察人規範，不適用之。</p> <p>(一)該公司獨立董事未有不符合「公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法」所訂</p> | 是          |    |

| 項 目                                                                                                                                                                                                                        | 就上市審查準則暨其補充規定<br>逐項評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 是否適<br>宜上市 | 備註 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|----|
| <p>行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法」所訂之要件者。</p> <p>1.擔任申請公司獨立董事，應取得下列專業資格條件之一，並具備五年以上工作經驗：</p> <p>(1)商務、法務、財務、會計或公司業務所需相關科系之公私立大專院校講師以上。</p> <p>(2)法官、檢察官、律師、會計師或其他與公司業務所需之國家考試及格領有證書之專門職業及技術人員。</p> <p>(3)具有商務、法務、財務、會計或公司業務所需之工作經驗。</p> | <p>之要件：</p> <p>1.經取得該公司獨立董事學經歷及兼任他公司董監事資料，並編製「獨立董監所需工作經驗及會計財務專業人士資格審查表」，該公司獨立董事均具有五年以上商務、法務、財務、會計或公司業務所需之工作經驗。獨立董事蔡高忠、朱富春及趙豫州之學經歷資料，分別說明如下：</p> <p>(1)獨立董事資格要件評估</p> <p>A.獨立董事蔡高忠<br/>東吳大學經濟研究所碩士，民國78~85年服務於金鼎綜合證券股份有限公司擔任承銷部經理；民國85~91年服務於倍利綜合證券股份有限公司擔任資本市場部副總經理；民國92年~至今服務於益友管理顧問股份有限公司擔任總經理一職，以上經歷業已符合『具有商務、法務、財務、會計或公司業務所需之工作經驗』五年以上之規定。且符合會計或財務之專業背景。</p> <p>B.獨立董事 朱富春<br/>國立台灣大學經濟學研究所碩士，民國90~93年擔任台灣證券交易所總經理；民國93~95年轉任台灣集保結算所總經理；民國95~97年則擔任台灣集保結算所董事長，以上經歷業已符合『具有商務、法務、財務、會計或公司業務所需之工作經驗』五年以上之規定。且符合會計或財務之專業背景。</p> <p>C.獨立董事 趙豫州<br/>英國布津大學色料化學博士，民國79~83年服務於國立台北科技大學擔任紡織工程系系主任；民國81~92</p> |            |    |

| 項 目                                                                                                                                                                                                                                | 就上市審查準則暨其補充規定<br>逐項評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 是否適<br>宜上市 | 備註 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|----|
| <p>2.有下列情事之一者，不得充任獨立董事，其已充任者，當然解任：</p> <p>(1)有公司法第三十條各款情事之一。</p> <p>(2)依公司法第二十七條規定以政府、法人或其代表人當選。</p> <p>(3)違反本辦法所定獨立董事之資格。</p> <p>3.擔任申請公司獨立董事於選任前二年及任職期間無下列情事之一：</p> <p>(1)申請公司或其關係企業之受僱人。</p> <p>(2)公司或其關係企業之董事、監察人。但如為公司或其母</p> | <p>年服務國立台北科技大學擔任紡織工程系教授；民國92~96年服務於國立台北科技大學，擔任有機高分子研究所所長及分子科學與工程系系主任；民國98~105年則任職於國立台北科技大學擔任車輛工程系教授一職，以上經歷業已符合『具有商務、法務、財務、會計或公司業務所需之工作經驗』五年以上之規定。</p> <p>2.經取得林正和律師事務所林正和律師出具之法律意見書及獨立性聲明書，該公司獨立董事並未違反公司法第三十條各款之情事。另參閱該公司經主管機關核准之變更登記表及股東會議紀錄等，該公司之獨立董事皆為自然人身份，非為公司法第二十七條所定之法人或其代表人。</p> <p>3.經取得該公司及其關係企業之員工名冊、關係企業之董、監名單，及檢視該公司獨立董事蔡高忠、朱富春及趙豫州之「獨立董監所需工作經驗及會計財務專業人士資格審查表」、轉投資情形及親屬表，並取得該公司股東名冊及獨立董事之獨立性聲明書，評估業已符合「公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法」第三條各項規定。</p> <p>(1)經取具獨立董事之獨立性聲明書、轉投資聲明書及任職相關資料，該公司獨立董事並非該公司或其關係企業之受僱人。</p> <p>(2)經取具獨立董事之獨立性聲明書、轉投資聲明書、持股聲明書及任職相關資料，該公司獨立董事並非該公司或</p> |            |    |

| 項 目                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 就上市審查準則暨其補充規定<br>逐項評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 是否適<br>宜上市 | 備註 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|----|
| <p>公司、子公司依法或當地國法令設置之獨立董事者，不在此限。</p> <p>(3)本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。</p> <p>(4)前三款所列人員之配偶及二親等以內親屬或三親等以內直系血親親屬。</p> <p>(5)直接持有申請公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人或受僱人，或持股前五名法人股東之董事、監察人或受僱人。</p> <p>(6)與申請公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)、經理人或持股百分之五以上股東。</p> <p>(7)為公司或關係企業提供商務、法務、財務、會計等服務或諮詢之專業人</p> | <p>其關係企業之董事或監察人。</p> <p>(3)經核閱該公司股東名冊及取具獨立董事獨立性聲明書及持股聲明書，該公司獨立董事並無以本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。</p> <p>(4)經核閱該公司股東名冊及取具獨立董事聲明書及親屬表，該公司獨立董事非為該公司之受僱人或該公司關係企業之董事，監察人或受僱人、該公司已發行股份總數百分之一以上或持有前十名之自然人股東之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系親屬。</p> <p>(5)經核閱該公司股東名冊及取具獨立董事獨立性聲明書、轉投資聲明書及其轉投資及任職相關資料，該公司獨立董事並非直接持有該公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人、受僱人，或持股前五名股東之董事、監察人或受僱人。</p> <p>(6)經核閱該公司股東名冊、取具獨立董事獨立性之聲明書、轉投資聲明書及任職相關資料，該公司獨立董事並非與該公司有財務業務之特定公司或機構之董事、監察人、經理人或持股百分之五以上股東。</p> <p>(7) 經取具獨立董事之獨立性聲明書、轉投資聲明書及任職相關資料並核閱相關冊帳，該公司獨立董事並非為申請公司或其關係企業提供商務、法律、</p> |            |    |

| 項 目                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 就上市審查準則暨其補充規定<br>逐項評估情形                                                                                                                                                                                                                             | 是否適<br>宜上市 | 備註 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|----|
| <p>士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事(理事)、監察人(監事)、經理人及其配偶。但依股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資報酬委員會設置及行使職權辦法第七條履行職權之薪資報酬委員會成員，不在此限。</p> <p>公開發行公司之獨立董事曾任前項第二款或第六款之公司或其關係企業或與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之獨立董事而現已解任者，不適用前項於選任前二年之規定。</p> <p>4.兼任其他公開發行公司獨立董事不得逾三家。</p> <p>(二)擔任申請公司獨立董事者，未於該公司輔導期間進修法律、財務或會計專業知識每年達三小時以上且取得「上市上櫃公司董事、監察人進修推行要點」參、四(一)、(二)、(四)訂定之進修體系所出具之相關證明文件。</p> | <p>財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構團體之企業主、合夥人、董事(理事)、監察人(監事)、經理人及其配偶。</p> <p>4.經取得該公司獨立董事之工作資歷證明及出具之聲明書，兼任其他公開發行公司之獨立董事並未逾三家之情事。</p> <p>(二)經取得該公司全體董事(含獨立董事)之進修相關證明，該公司獨立董事已就法律、財務或會計等專業知識進修達三小時以上並取得「上市上櫃公司董事、監察人進修推行要點」訂定之進修系所出具之見習證明文件，符合本款所列情事。</p> |            |    |

| 項 目                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 就上市審查準則暨其補充規定<br>逐項評估情形                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 是否適<br>宜上市 | 備註 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|----|
| <p>(三)申請公司之董事彼此間有超過半數之席次，或其全數監察人彼此間或與董事會任一成員間，具有下列關係之一：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1.配偶。</li> <li>2.二親等以內之親屬。</li> <li>3.同一法人之代表人。</li> </ol> <p>前項第三款之規定，對於政府或法人為股東，以政府或法人身分當選為董事、監察人，而指派代表行使職務之自然人；暨由其代表人當選為董事、監察人之代表人，亦適用之。</p> <p>董事間有超過半數之席次或其全數監察人具有第一項第三款第四目之關係，經目的事業主管機關核准者，不適用之。</p> | <p>(三)經取得該公司最近一次變更登記事項卡、公開說明書董監事基本資料表及董監事親等圖，檢視董事及監察人間是否符合左列條件規定：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1.董事部份<br/>該公司現任董事計有王棟海、林良、余慧玲及蔡茂德，其中獨立董事為蔡高忠、朱富春及趙豫州共七席，七席董事均未具有本款所列之關係，故該公司董事會未有無法獨立執行其職務。</li> <li>2.監察人部份<br/>該公司依證券交易法第十四條之四規定設置「審計委員會」，故本款有關監察人之規定不適用。</li> </ol> <p>綜上所述，該公司之董事會或監察人並未有無法獨立執行其職務之情事。</p> |            |    |
| <p>十、申請公司於申請上市會計年度及其最近一個會計年度已登錄為證券商營業處所買賣興櫃股票，於掛牌日起，其現任董事、監察人及持股超過其發行股份總額百分之十之股東有未於興櫃股票市場而買賣申請公司發行之股票情事者。但因辦理本準則第十一條之承銷事宜或其他正當事由者，不在此限。</p>                                                                                                                                                                   | <p>該公司依證券交易法第十四條之四規定設置「審計委員會」，故本款有關監察人之規定不適用。經查閱該公司內部人持股異動事後申報表、105年10月~106年6月股權轉讓通報表，以及取得該公司現任董事之聲明書，該公司於105年10月14日登錄為證券商營業處所買賣興櫃股票起，尚無發現其現任董事，有未於興櫃股票市場而買賣該公司發行之股票之情事。</p>                                                                                                                                                 | 是          |    |
| <p>十一、申請公司係屬上市（櫃）公司進行分割後受讓營業或財產之既存或新設公司，該上市（櫃）公司最近三年內為降低對申</p>                                                                                                                                                                                                                                                | <p>經核閱該公司最近三年度及送件年度股東會及董事會會議紀錄，該公司非依櫃買中心證券商營業處所買賣有價證券業務規則第十五條之二十三或第十五條之二十四規定，或台灣證券交易所股份有限公司營業細則第五十</p>                                                                                                                                                                                                                       | 是          |    |

| 項 目                            | 就上市審查準則暨其補充規定<br>逐項評估情形                         | 是否適<br>宜上市 | 備註 |
|--------------------------------|-------------------------------------------------|------------|----|
| 請公司之持股比例所進行之股權移轉，有損害公司股東權益者。   | 三條之二十二或第五十三條之二十三條規定所分割之受讓新設公司或受讓既存公司，故不適用本款之規定。 |            |    |
| 十二、其他因事業範圍、性質或特殊狀況，本公司認為不宜上市者。 | 經查核尚未發現該公司有其他因事業範圍、性質或特殊情況，而有不宜上市之情事。           | 是          |    |



主辦證券承銷商：永豐金證券股份有限公司



評估人員簽章：王綉芬



陳榮茂



周俊歲



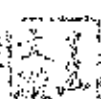
徐福慶



鄭伊伶



王文璇



單位主管簽章：林文雄



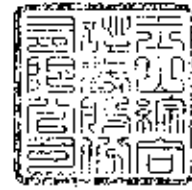
負責人簽章：陳惟龍



中 華 民 國 106 年 7 月 26 日

(本用印僅限於雙鏈化工股份有限公司股票申請上市證券承銷商評估報告使用)

協辦證券承銷商：玉山綜合證券股份有限公司



評估人員簽章：李誠謙



單位主管簽章：黃美霞



負責人簽章：林晉輝



中 華 民 國 106 年 7 月 26 日

(本用印僅限於雙鏈化工股份有限公司股票申請上市證券承銷商評估報告使用)

# 雙鍵化工股份有限公司

## 一〇六年度現金增資發行新股

### 證券承銷商評估報告

主辦證券承銷商：永豐金證券股份有限公司



協辦證券承銷商：玉山綜合證券股份有限公司



中 華 民 國 106 年 10 月 31 日

## 目 錄

|                                                                                                               |     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 壹、承銷商總結意見.....                                                                                                | 1   |
| 貳、評估報告內容摘要，至少應包括產業概況、發行人之競爭地位及營運風險，最近期及最近三個會計年度募集與發行有價證券籌資效益.....                                             | 2   |
| 參、發行人之業務財務狀況.....                                                                                             | 32  |
| 一、業務狀況.....                                                                                                   | 32  |
| 二、財務狀況.....                                                                                                   | 74  |
| 肆、就發行人前各次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債及私募有價證券計畫之執行情形蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論.....                                       | 94  |
| 一、前各次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債及私募有價證券計畫尚未完成者之執行狀況，如執行進度未達預計目標者，應再具體評估其落後原因之合理性、對股東權益之影響及是否有具體改進計畫.....        | 94  |
| 二、前各次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債及私募有價證券計畫如經重大變更且尚未完成者，應說明其變更計畫內容、資金之來源與運用、變更原因及變更前後效益.....                      | 94  |
| 三、計畫實際完成日距申報時未逾三年之前各次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債及私募有價證券計畫已完成者之原預計效益是否顯現，如執行效益未達預計目標者，應具體評估其原因之合理性及對股東權益之影響..... | 94  |
| 四、曾發行公司債或舉借長期債務者，是否均如期還本付息，其契約對公司目前財務、業務或其他事項之重大限制條款，並說明最近期及最近三個會計年度有無財務週轉困難情事.....                           | 101 |
| 五、是否確實依公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項規定辦理資訊公開.....                                                                       | 101 |
| 伍、就本次募集與發行有價證券之適法性蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論.....                                                                     | 102 |
| 一、是否有「發行人募集與發行有價證券處理準則」第十三條第一項第二款所列之情事，如有，則應就其事項性質評估對發行人財務狀況之影響及是否影響本次有價證券募集及發行.....                          | 102 |
| 二、是否有「發行人募集與發行有價證券處理準則」第七條及第八條所列之情事.....                                                                      | 102 |
| 三、是否符合「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」規定.....                                                           | 110 |
| 四、法令之遵循及對公司營運影響.....                                                                                          | 118 |
| 五、說明發行人委請填報其案件檢查表並出具法律意見書之律師，未具有下列情事.....                                                                     | 122 |
| 陸、就本次募集與發行有價證券計畫是否具有可行性、必要性及合理性蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論.....                                                        | 123 |
| 一、本次募集與發行有價證券資金運用計畫、預計進度及預計可能產生效益是否具有合理性.....                                                                 | 123 |

|                                                                                                                            |     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 二、分析比較各種資金調度來源對發行人當年度每股盈餘稀釋、財務負擔、股權之可能稀釋情形及對現有股東權益之影響。發行人如辦理「發行人募集與發行有價證券處理準則」第六條第二項第二款規定之案件，得僅就發行新股對當年度每股盈餘稀釋情形進行評估 ..... | 125 |
| 三、本次募集與發行有價證券資金計畫如用於轉投資、償債、充實營運資金、購買營建用地、支付營建工程款、購買未完工程並承受賣方未履行契約者，其必要性及合理性 .....                                          | 126 |
| 四、本次增資計畫如非以現金出資時，其出資金額之合理性及取得資產之必要性 .....                                                                                  | 131 |
| 五、本次增資計畫如併同減資計畫辦理者，應就下列事項評估其可行性與合理性 .....                                                                                  | 131 |
| 六、以低於票面金額辦理現金發行新股者：應評估未採用其他籌資方式之原因及其合理性、發行價格訂定方式及對股東權益之影響 .....                                                            | 131 |
| 七、發行人向金融監督管理委員會（以下簡稱金管會）申報募集與發行有價證券，發行辦法依規定採彈性訂定方式者，是否已評估下列事項 .....                                                        | 131 |
| 八、發行人申報發行人民幣債券者，應審慎評估到期償債資金來源計畫之可行性、必要性及合理性（至少應包括到期還款之來源及如何取得人民幣資金等） .....                                                 | 132 |
| 柒、就本次附認股權特別股、分離型附認股權特別股分離後之特別股及認股權憑證發行及認股辦法之下列各款之合理性及對原股東及附認股權特別股持有者權益之影響蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論 .....                          | 132 |
| 捌、就本次公司債發行（及轉換）辦法之下列各款之合理性及對原股東及轉換公司債持有者權益之影響蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論 .....                                                      | 132 |
| 玖、就本次附認股權公司債、分離型附認股權公司債分離後之公司債及認股權憑證發行及認股辦法之下列各款之合理性及對原股東及附認股權公司債持有者權益之影響蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論 .....                          | 132 |
| 拾、就本次發行公司債債權確保情形（列明有無擔保、擔保品種類與價值等）蒐集資料，說明其查核程序及其實際情形，如為經信用評等機構評等者，取得其相關項目及評等結果 .....                                       | 133 |
| 拾壹、就本次轉換公司債設算理論價值之下列各款因素蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論 .....                                                                           | 133 |
| 拾貳、就本次附認股權公司債、分離型附認股權公司債設算理論價值之下列各款因素蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論 .....                                                              | 133 |
| 拾參、就發行人其他必要補充說明事項蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論 .....                                                                                  | 133 |
| 拾肆、於公開說明書刊印日期，如有重大期後事項，亦應查明本要點各相關事項並加以更新說明與評估 .....                                                                        | 133 |

## 壹、承銷商總結意見

雙鍵化工股份有限公司本次為辦理公開募集與發行一〇六年度現金增資，發行記名式普通股6,448,000股，每股面額新台幣壹拾元，發行總金額新台幣64,480,000元整，依法向台灣證券交易所股份有限公司提出申報。業經本承銷商採用必要之輔導及評估程序，包括實地了解雙鍵化工股份有限公司之營運狀況，與公司董事、經理人、及其他相關人員面談或舉行會議，蒐集、整理、查證及比較分析相關資料等，予以審慎評估。特依金融監督管理委員會「發行人募集與發行有價證券處理準則」及中華民國證券商業同業公會「發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告應行記載事項要點」及「證券承銷商受託辦理發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告之評估查核程序」規定，出具本承銷商總結意見。

依本承銷商之意見，雙鍵化工股份有限公司本次募集與發行有價證券符合「發行人募集與發行有價證券處理準則」及相關法令之規定，暨其計畫具可行性及必要性，其資金用途、進度及預計可能產生效益亦具合理性。

永豐金證券股份有限公司



負責人：陳惟龍



承銷部門主管：林文雄



中 華 民 國 106 年 10 月 31 日

## 貳、評估報告內容摘要，至少應包括產業概況、發行人之競爭地位及營運風險，最近期及最近三個會計年度募集與發行有價證券籌資效益

本承銷商經依「中華民國證券商同業公會承銷商受託辦理發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告之評估查核程序」第三條第一項之規定辦理查核竣事，所獲結論如下：

### 一、發行公司所屬行業營運風險

該公司及其子公司主營業務為塑膠添加劑、光固化材料、數位印花墨水及電子用化學品等各種商品之研發、製造及銷售之特用化學品公司。茲將該公司所屬之產業狀況及其產品應用市場，與相關之行業營運風險說明如下：

#### (一)產業概況

依照產品應用性、產量與特徵加以分類，化學品可區分為大宗化學品、精細化學品與特用化學品，大宗化學品具有成分簡單、產量大且利潤不高之特色，因其成分簡單，大宗化學品之使用者可輕易更換供應商；特用化學多為客製化之複合物/配方物、具專利期限保護且總成本占比極低(約成本0.1~5%)，如導入新品則需重新驗證、曠日費時，故最難被取代且附加價值最高。

| 產品類別  | 產品特徵                                                                                                                            |
|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 大宗化學品 | <ul style="list-style-type: none"><li>• 為單一化學物質，基於其化學成分銷售</li><li>• 採大量生產，附加價值較低，供應商間替換容易</li></ul>                             |
| 精細化學品 | <ul style="list-style-type: none"><li>• 可為單一化學物質或化合物，按其所含之化學成分銷售</li><li>• 生產模式、組成成分、產品用途、生命週期、附加價值等皆介於大宗化學品及特用化學品之間</li></ul>  |
| 特用化學品 | <ul style="list-style-type: none"><li>• 多為複合物或配方物，總成本占比極低</li><li>• 多為以批次生產之工業用產品</li><li>• 依不同功能需求客製化生產，附加價值最高，忠誠度較高</li></ul> |

資料來源：經濟部技術處「2017年度特用化學品產業年鑑」；永豐金證券整理。

全球特用化學品業近期較大轉變，包含先進國家立法提高化學品管制力道，如歐盟與韓國皆提出化學品管制法、美國亦提出新化學安全法，因每項化學品針對各專法註冊費用達數佰萬至數仟萬台幣，整體花費金額龐大，又環保意識抬頭，過去許可但具潛在危險性之化學品，如含鉛、磷苯二甲酸、鹵的化學品將陸續禁用，廠商須具研發能力方可研發新品，且需擁有資金與通路於全球註冊及販售，故未來預計朝大者恆大之趨勢發展。

104年度台灣特用化學品的產值為新台幣243,524佰萬元，105年度受到低油價降低產品售價之影響，整體產業產值下滑5.3%，產值為新台幣230,734佰萬元。預估106年度台灣特用化學品產值預估將隨著低油價之影響減少，小幅成長至237,310佰萬元。台灣特用化學品產值前三大產業類別分別為合成樹脂/接著劑、塑膠添加劑與塗料，而依照經濟部技術處產業技術知識服務計畫(ITIS)定義，特化可細分為塑膠添加劑、染/顏料、塗料(光固化劑)、合成樹脂接著劑、界面活性劑與清潔用品、化妝品、製藥/植物保護用藥等領域，預估至106年度產值中，最大占比為合成樹脂與接著劑(約3成)，其次為塑膠添加劑與製藥/植物保護用藥(各別約2成)以及塗料(約1成)，以上

四項占總產值約8成。

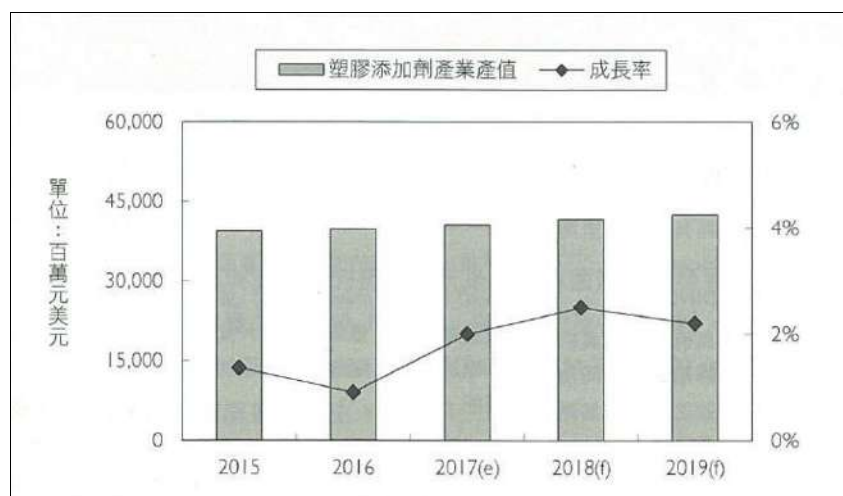
## 1. 塑膠添加劑市場概況

### (1) 全球塑膠添加劑市場概況

塑膠添加劑係特用化學品產業中最繁雜的次產業，係指塑膠於製造、成型時必須添加之化學品，其種類多達數萬種，而應用目的乃針對原料塑膠之性能，改善其品質，賦予某些特性、維持成型品之長期品質安定或改進加工性等。根據經濟部技術處「2016 年度特用化學品產業年鑑」，塑膠添加劑產品主要分類包含抗氧化劑、光安定劑、可塑劑、PVC 用熱安定劑、難燃劑及抗靜電劑與其他塑膠添加劑等大類。

全球塑膠添加劑市場規模於 105 年度時為 39,785 百萬美元，較 104 年度略微成長了 0.9%，主要係受到油價維持近幾年低檔，降低化妝品售價之影響，致 105 年度全球塑膠添加劑市場規模僅較 104 年度略為成長。另根據經濟部技術處「2017 年度特用化學品產業年鑑」預估，106 年油價走勢在供需日趨平衡之影響下，呈現緩步成長，全球塑膠添加劑將隨著新興國家塑膠用量增加，整體市場規模將穩定擴大。

圖一：104~108 年度全球塑膠添加劑市場規模趨勢分析



資料來源：經濟部技術處「2017 年度特用化學品產業年鑑」

而在塑膠添加劑產品項目發展上，鄰苯二甲酸酯類可塑劑在軟質 PVC 的應用，特別是玩具、醫療器材及嬰幼兒接觸產品上，開發其替代產品為一項重點、另非鹵難燃產品在電子與汽車產品應用的替代開發亦是未來發展趨勢之一。其他如抗菌劑的開發、降低發泡劑的溫室效應及生質化學品的應用，也將是全球塑膠添加劑產業界持續投入研發之課題。另外受到循環經濟(circular economy)議題之影響，如何將塑膠添加劑與塑膠產品分離，亦為塑膠添加劑開發時，必須考量的新方向。

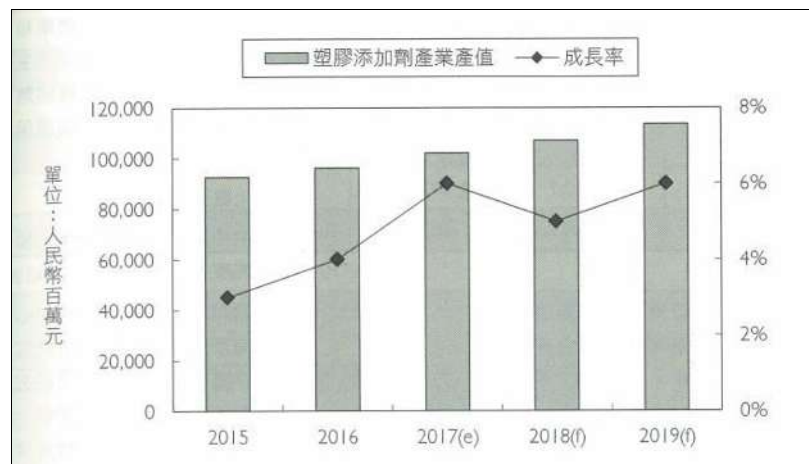


## (2)大陸塑膠添加劑市場概況

隨著中國大陸經濟成長對塑膠產品的需求增加，也帶動中國大陸塑膠添加劑產品的生產。100~101 年間在中國大陸緊縮政策之影響下，塑膠添加劑之產值僅較 100 年度成長 0.9%，市場規模達到人民幣 81,802 佰萬元。102 年度在中國大陸刺激經濟的政策推行下，內需帶動塑膠添加劑產值成長加速，102 年度中國大陸塑膠添加劑產值成長率達 4.6%，產值達到人民幣 85,565 佰萬元。103 年度中國大陸塑膠添加劑之產值進一步成長至人民幣 89,944 佰萬元，較 102 年度成長約 5.0%。104 年度中國大陸之經濟成長較過去幾年放緩，塑膠添加劑產值成長亦然，較 103 年度成長約 3.0%，產值達人民幣 92,539 佰萬元。

此外，100~104 年間，中國大陸正在執行其第十二個五年經濟規劃(簡稱十二五規劃)，十二五規劃強調經濟成長之模式將轉變為資源節約及環境友善型，將淘汰部分落後產能，不再一味的強調成長。根據 105~109 年中國大陸第十三個五年規劃(簡稱十三五規劃)，其主要目標之一係保持中高速成長之經濟，亦同時改善總體生態環境質量、要求綠色生產方式及生活方式、改善能源及水資源消耗、建設用地及碳排放總量、大幅減少主要污染物排放總量等。預計 105~109 年中國大陸塑膠添加劑年成長率應介於 3.0~5.0%，並同時增加對於環保塑膠添加劑產品之需求。

圖二：104~108 年度中國大陸塑膠添加劑生產值趨勢分析

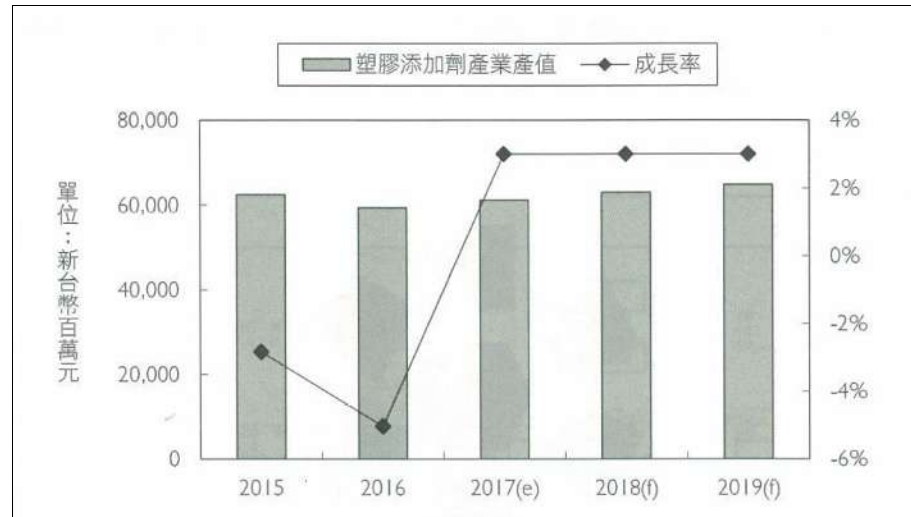


資料來源：經濟部技術處「2017 年度特用化學品產業年鑑」

## (3)台灣塑膠添加劑市場概況

105 年度台灣塑膠添加劑產業產值達新台幣 59,351 佰萬元，較 104 年度衰退 5.0%，主要係 105 年國際油價仍維持在較低之價位帶動部分塑膠添加劑產品售價下跌之影響，導致台灣塑膠添加劑產值減少。根據經濟部技術處「2017 年度特用化學品產業年鑑」預估 106 年度全球經濟逐漸回溫，預估全球經濟成長率在 3% 以上，中國大陸經濟成長率則預估約 6.5%，故估計 106 年度台灣塑膠添加劑產值將擺脫退衰退，呈現小幅成長，產值估計約為新台幣 61,132 佰萬元。

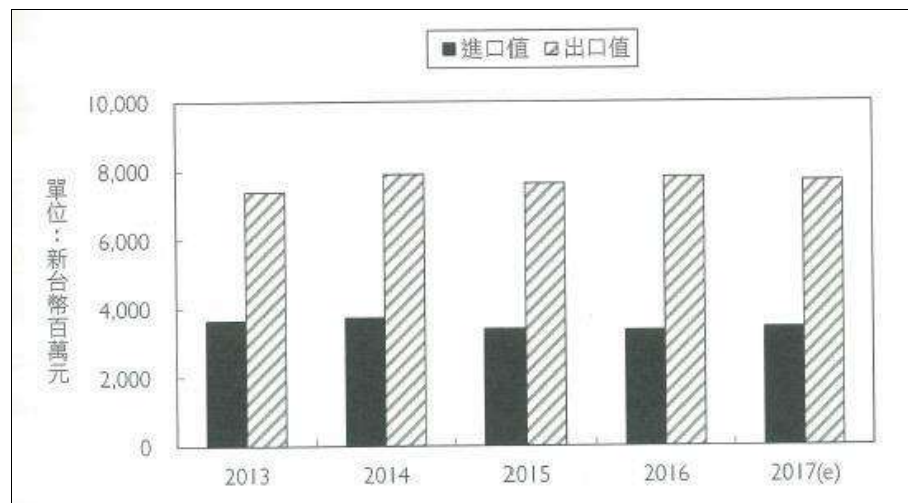
圖三：104~108 年度台灣塑膠添加劑生產值趨勢分析



資料來源：經濟部技術處「2017 年度特用化學品產業年鑑」

在特用化學品中，塑膠添加劑仍是台灣貿易順差之產業別，105 年度受到油價下跌，部分塑膠添加劑產品之價格下跌影響，但塑膠添加劑之進出口量皆呈現成長，整體來說，台灣塑膠添加劑產品進出口值較 104 年呈現成長。106 年度油價已呈現緩慢上升，負面效應影響將逐漸移除，故估計 106 年度台灣塑膠添加劑之進出口值與 105 年度相比變化不大。

彙總 102~105 年度及估計 106 年度台灣塑膠添加劑產業進出口之變化如下圖：



資料來源：經濟部技術處「2017 年度特用化學品產業年鑑」

105 年度台灣塑膠添加劑產品進出口之主要來源為中國大陸，在進出口值中，中國大陸所占之比重分別為 48.0%與 36.9%。前五大進口來源占台灣總體塑膠添加劑產業之進口比重為 89.3%，而前五大出口來源占台灣總體塑膠添加劑產業之出口比重 63.2%。

105 年度台灣進口值前五名之國家分別為中國大陸、德國、日本、韓國及美國，與 104 年度之前五大進口值排名差異不大；在出口值方面，105 年度台

灣出口值前五名國家依序為中國大陸、美國、越南、日本與新加坡，而與 104 年度之前五大出口值排名相比，新加坡與日本之順序互換。

表一：105 年度台灣塑膠添加劑產品產業進出口國家分析

單位：新台幣佰萬元

| 國家   | 進口值     | 國家   | 出口值     |
|------|---------|------|---------|
| 中國大陸 | 1,614.3 | 中國大陸 | 2,885.8 |
| 德國   | 487.6   | 美國   | 726.6   |
| 日本   | 344.5   | 越南   | 522.8   |
| 韓國   | 297.3   | 日本   | 447.1   |
| 美國   | 254.1   | 新加坡  | 362.00  |
| 馬來西亞 | 80.5    | 荷蘭   | 333.0   |
| 義大利  | 48.6    | 印尼   | 319.7   |
| 瑞士   | 38.6    | 韓國   | 289.8   |
| 越南   | 29.7    | 馬來西亞 | 252.8   |
| 泰國   | 29.7    | 泰國   | 239.9   |
| 其他國家 | 92.5    | 其他國家 | 1,435.3 |
| 總計   | 3,356.7 | 總計   | 7,814.6 |

資料來源：經濟部技術處「2017 年度特用化學品產業年鑑」

## 2. 光固化塗料市場概況

### (1) 全球光固化塗料市場概況

根據經濟部技術處「2017 年度特用化學品產業年鑑」預估，全球塗料市場規模於 106 年度將達 15,600.0 佰萬美元，較 105 年度成長約 4.5%，全球塗料之需求，預計至 109 年達到 5,470 噸，年均增長 3.7%，達到 19,300 百萬美元。由於發展中地區的經濟強勢成長，特別是亞太地區的大規模市場，建築業活動的成長將推動建築塗料的銷售。發展中地區的供應商也將受益於製造業產出和基礎設施支出之光明前景，同時亦將刺激用於汽車、傢俱、船舶和道路橋樑生產和維護之工業塗料之銷售。

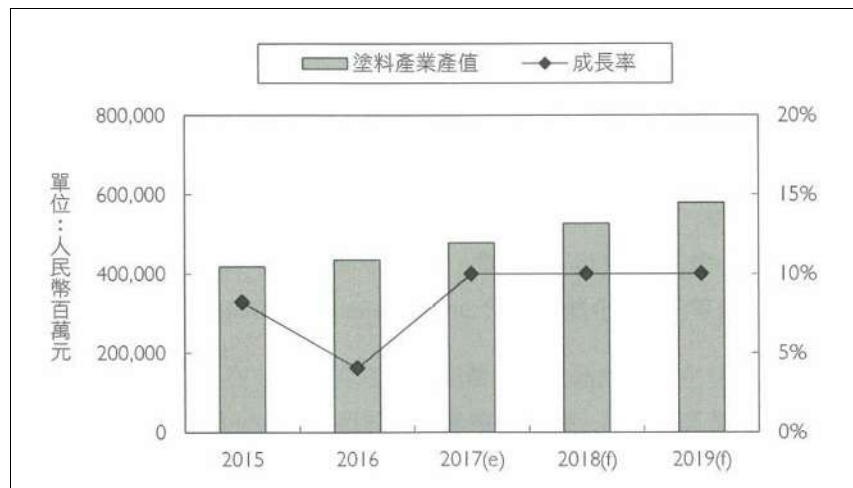
亞太地區中，預計印度係塗料需求成長最快之國家，透過快速擴大投資來建造或更新房屋、商業企業和工業設施等將會推動油漆之使用量。在中國大陸，占全球塗料市場之三分之一以上，由於中產階級不斷成長將持續推動建築塗料需求，另外，製造業之轉型有望加強工業塗料之銷售。在發達國家中，美國將按照建築業活動和固定投資支出，以固定利率提前發展。西歐部分，則由於經濟效益提高和建築業復甦，預計油漆銷售將出現轉機。

由於環保規範之壓力加大，全球塗料供應商將繼續減少其產品之揮發性有機化合物(VOC)含量。因此，水性塗料和粉末塗料有望以溶劑型產品獲得市場份額，特別像是中國大陸這樣環保法規越來越嚴格之國家。儘管如此，溶劑型配方仍將主導許多專業應用，包含海洋塗料、汽車修補漆和防腐塗料。

## (2)大陸光固化塗料市場概況

105 年中國大陸塗料產業面臨產品升級和環保壓力、原材料價格持續上漲等多方面因素影響下，有 50% 以上之中小型塗料企業陷入發展窘境，隨時面臨破產倒閉之風險。同時加上新環保法規、塗料消費稅以及「傢俱製造行業 VOC 排放標準」「重點行業揮發性有機物削減行動計畫」等環保法規標準之陸續頒布，迫使塗料產業轉型升級，對中小型塗料業者，更是面臨嚴峻考驗。根據統計資料顯示，高達 80% 以上為年產能 300 噸以下之小型企業關廠。另自 102 年度開始，中國大陸 GDP 開始持續下降，104 年度中國大陸 GDP 與 103 年度相較，降低了 0.5% 為 6.9%，然 104 年度中國大陸塗料生產值約為人民幣 418,484 佰萬元，反較 103 年度成長 8.2%。在整體環境因素影響下，預期 106 年中國大陸塗料產業銷量成長將明顯趨緩，然塗料市場空間仍大。同時，在「十三五」規劃中，更強調要嚴格控制 VOC 之排放量，綠色發展已成為中國大陸「十三五」產業發展規劃之指導思想。

圖四：2015~2019 年中國大陸塗料生產值趨勢分析



資料來源：經濟部技術處「2017 年度特用化學品產業年鑑」

中國大陸塗料產業在 104 年至 105 年間，進出口值及量之成長狀況，除進口值仍呈現正成長之外，其餘在進口值、出口量與出口值都呈現負成長。101~105 年間，中國大陸塗料出口值之 CAGR 為 1.5%，出口量之 CAGR 為 -0.9%，進口值之 CAGR 為 0.1%，進口量之 CAGR 為 -1.1%。另在出口產品平均價格在 101 年至 105 年期間有所變動，101 年時出口產品平均價格為每公斤 3.2 美元，至 105 年時則為每公斤 3.5 美元；101 年時進口產品平均價格為每公斤 5.2 美元，至 105 年則上漲至每公斤 5.5 美元。

單位：佰萬美元；公噸

| 年份          | 進口值   | 進口量       | 出口值     | 出口量       |
|-------------|-------|-----------|---------|-----------|
| 101         | 912.9 | 174,634.5 | 527.0   | 166,549.2 |
| 102         | 949.6 | 175,232.3 | 580.2   | 173,129.7 |
| 103         | 974.6 | 179,924.5 | 689.2   | 191,985.5 |
| 104         | 892.2 | 169,977.5 | 742.4   | 203,865.1 |
| 105         | 917.2 | 166,743.8 | 559.3   | 160,441.3 |
| 104~105 成長率 | 2.8%  | (1.9%)    | (24.7%) | (21.3%)   |

資料來源：經濟部技術處「2017 年度特用化學品產業年鑑」

表二：105 年度中國大陸塗料進出口國家分析

單位：佰萬美元；公噸

| 國家   | 進口值   | 國家   | 進口量       | 國家    | 出口值   | 國家    | 出口量       |
|------|-------|------|-----------|-------|-------|-------|-----------|
| 日本   | 225.7 | 韓國   | 30,127.9  | 香港    | 96.8  | 香港    | 38,170.8  |
| 韓國   | 159.1 | 台灣   | 26,198.3  | 巴拿馬   | 43.3  | 巴拿馬   | 10,757.6  |
| 德國   | 143.4 | 德國   | 25,438.2  | 日本    | 27.5  | 台灣    | 7,490.0   |
| 美國   | 91.3  | 日本   | 23,898.7  | 越南    | 24.1  | 越南    | 5,914.6   |
| 台灣   | 82.7  | 美國   | 15,028.9  | 台灣    | 23.3  | 俄羅斯聯邦 | 5,289.7   |
| 新加坡  | 38.1  | 新加坡  | 8,703.5   | 俄羅斯聯邦 | 20.4  | 日本    | 4,720.1   |
| 荷蘭   | 38.0  | 荷蘭   | 6,963.7   | 韓國    | 20.3  | 利比里亞  | 4,381.1   |
| 義大利  | 22.6  | 義大利  | 4,971.3   | 印度    | 20.1  | 新加坡   | 4,289.4   |
| 法國   | 21.0  | 馬來西亞 | 3,905.3   | 美國    | 18.6  | 韓國    | 4,064.2   |
| 馬來西亞 | 17.6  | 法國   | 3,829.9   | 泰國    | 18.5  | 印度    | 3,880.3   |
| 其他國家 | 77.7  | 其他國家 | 17,678.1  | 其他國家  | 246.3 | 其他國家  | 71,483.5  |
| 總計   | 917.2 | 總計   | 166,743.8 | 總計    | 559.3 | 總計    | 160,441.3 |

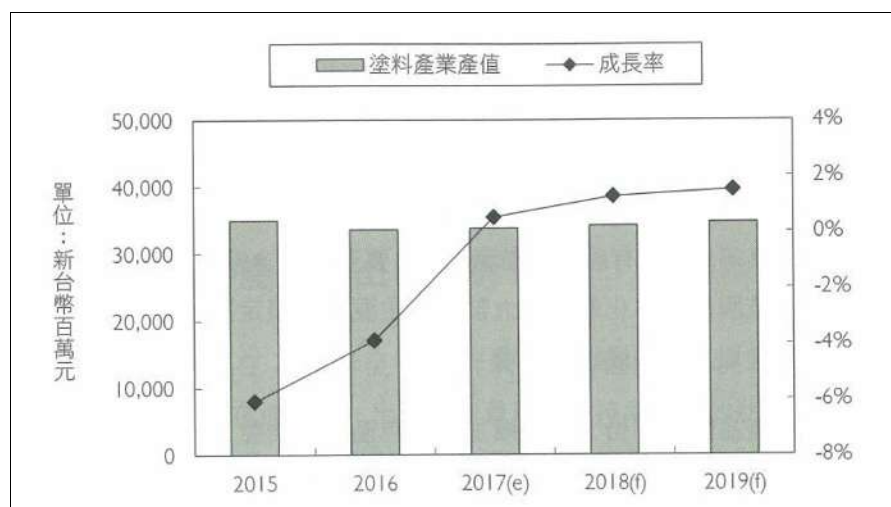
資料來源：經濟部技術處「2017 年度特用化學品產業年鑑」

### (3)台灣光固化塗料市場概況

104 年度全球經濟成長狀況不如國際預期，不僅下修，且較 103 年度減緩，台灣塗料內銷市場也呈現下滑趨勢。在外銷市場，台灣塗料最大出口國為中國大陸，隨著近年中國塗料廠生產技術與品質提升，台灣廠商也相對提升自我品質與技術，但即便如此，105 年全球經濟成長狀況仍呈現低迷狀態，台灣塗料內銷市場也呈現下滑趨勢。在外銷市場，台灣塗料最大出口國為中國大陸，隨著近年中國塗料廠生產技術與品質提升，台灣廠商也相對提升自我品質及技術。但即便如此，105 年度台灣塗料總產量仍較 104 年度減少 432,111 公噸，成長 0.8%，產值為新台幣 33,606 佰萬元，相較 104 年度下降了 3.9%，台灣塗料

總銷售值較 104 年減少了新台幣 1,307 百萬元。產品單價亦下滑，由 104 年度新台幣 81.3 元/公斤，調降為 105 年度新台幣 77.4 元/公斤之水準。

圖五：104~108 年度台灣塗料生產趨勢分析

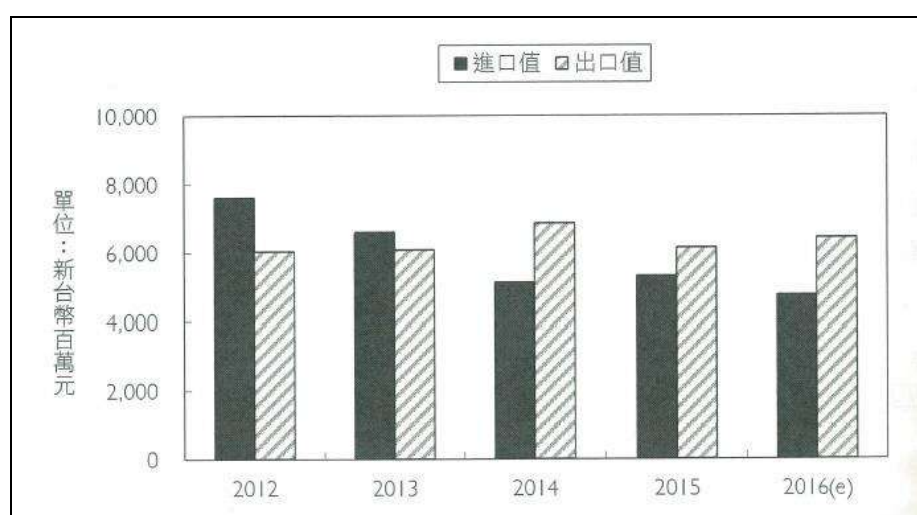


資料來源：經濟部技術處「2017 年度特用化學品產業年鑑」

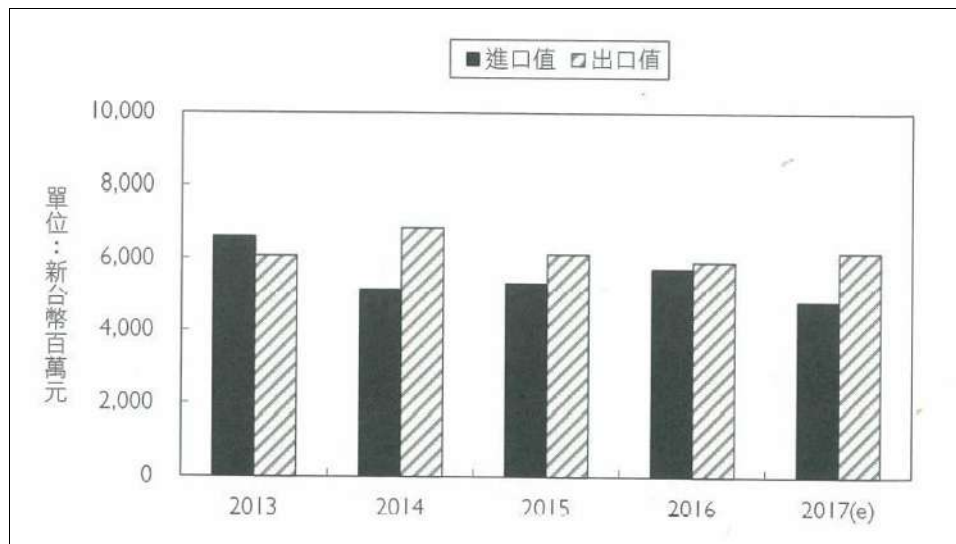
台灣塗料產業在 102~105 年期間，進口值皆呈現持續下降趨勢，102~105 年度在進口量、出口值與量則呈現持續上升的狀態；105 年度出口值呈現小幅下滑，出口量則呈現微幅上升的趨勢。102~105 年度台灣塗料進口值及進口量之 CAGR 分別為(4.7)%及 5.4%，出口值及出口量之 CAGR 則分別為(0.9)%及 (1.5)%。

102 年度進口產品平均價格為新台幣 360.5 元/公斤，105 年度時下降至新台幣 267.0 元/公斤；102 年度時出口產品平均價格為新台幣 90.9 元/公斤，至 105 年度上升至新台幣 92.6 元/公斤。

圖六：102~106 年度台灣塗料進出口分析







資料來源：經濟部技術處「2017 年度特用化學品產業年鑑」

在塗料產業中，中國大陸為目前與台灣貿易往來最頻繁之地區，在以往，兩岸貿易之模式為台灣輸出低價之產品至中國大陸，但近年來，隨著中國大陸強調及重視環保，亦往高值化發展，特別是強調低 VOC(揮發性有機化合物)等的環保塗料，104 年度台灣平均出口至中國大陸之塗料價格為新台幣 110.0/公斤，相對中國大陸將高價產品出口至台灣，日本與韓國為台灣主要高價產品之進口地區。

在進口國之變化上，105 年度台灣進口值前五名之地區依序為日本、中國大陸、美國、德國及新加坡；105 年台灣出口值前五名之地區依序為中國大陸、越南、印尼、韓國及香港。

表三：105 年度台灣塗料進出口國家分析

單位：新台幣佰萬元；公噸

| 國家   | 進口值     | 國家   | 進口量      | 國家   | 出口值     | 國家   | 出口量      |
|------|---------|------|----------|------|---------|------|----------|
| 日本   | 3,248.1 | 日本   | 6,904.1  | 中國大陸 | 2,194.5 | 中國大陸 | 20,911.9 |
| 中國大陸 | 568.7   | 中國大陸 | 4,785.9  | 越南   | 658.9   | 越南   | 8,029.4  |
| 美國   | 480.6   | 新加坡  | 1,778.9  | 印尼   | 320.2   | 韓國   | 4,736.6  |
| 德國   | 382.3   | 韓國   | 1,640.3  | 韓國   | 316.6   | 香港   | 3,740.4  |
| 新加坡  | 272.6   | 德國   | 1,445.0  | 香港   | 294.8   | 印尼   | 3,715.6  |
| 韓國   | 265.6   | 美國   | 1,130.4  | 美國   | 289.0   | 馬來西亞 | 3,440.1  |
| 馬來西亞 | 103.1   | 馬來西亞 | 975.7    | 馬來西亞 | 235.4   | 泰國   | 2,987.5  |
| 義大利  | 7177.1  | 英國   | 556.6    | 泰國   | 226.7   | 印度   | 2,617.4  |
| 英國   | 77.0    | 泰國   | 517.3    | 印度   | 210.5   | 美國   | 2,615.4  |
| 泰國   | 43.9    | 印尼   | 397.5    | 菲律賓  | 176.6   | 日本   | 2,163.8  |
| 其他國家 | 207.5   | 其他國家 | 1,316.1  | 其他國家 | 998.2   | 其他國家 | 9,017.7  |
| 總計   | 5,726.5 | 總計   | 21,447.6 | 總計   | 5,921.4 | 總計   | 63,975.7 |

資料來源：經濟部技術處「2017 年度特用化學品產業年鑑」

## (二)該行業之營運風險

### 1.景氣循環風險

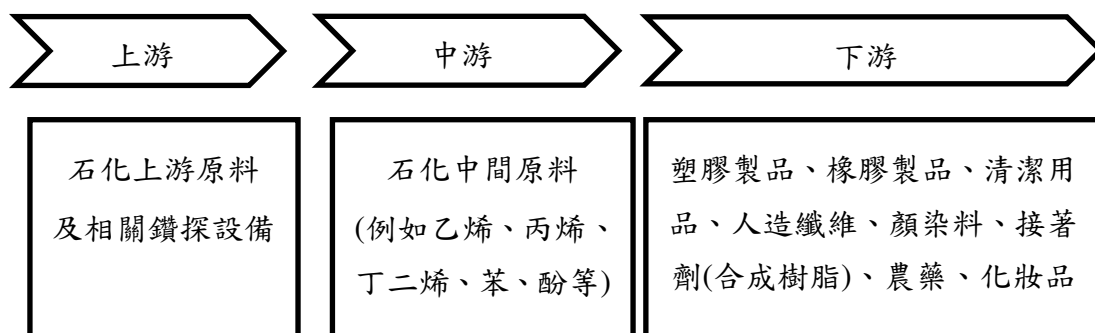
石化及塑橡膠產業之上游原料為原油，該產業受原油供需影響程度較大，原油價格及供需亦與市場景氣關聯密切，然該產業下游產品種類多元，該公司生產銷售之產品係屬石化工業的中游原料，其廣泛運用於汽車零件、塗料、民生家庭用具、電子及家電零件、農膜用材料、工業用纖維、食品容器、包裝材料等各種產品，產品運用具多樣性，較不受單一行業景氣變動所影響。

### 2.行業上、中、下游之關聯性

台灣之石化及塑橡膠產業鏈上游為原油，原油供需為塑化產品長期供需關係的重要指標。台灣原油主要來源為沙烏地阿拉伯等中東國家，原油經裂解後提煉出輕油(又稱石油腦)，再產製成乙烯、丙烯、丁二烯、苯、甲苯、二甲苯等分子量較小的系列石化基本原料；中游為上游原料經裂解產生之石化基本原料如乙烯、丙烯、丁二烯、苯、酚等，以及上述原料再經聚合、酯化、烷化等化學反應後製成之塑膠、橡膠、人造纖維等化學原料。化學產品種類多，使用上概略分為泛用化學品與特用化學品兩種，泛用化學品成份簡單、種類少、成本占售價比重高，常為化工製品的基本原料，占總體化工產值約七成；而特用化學品為特定目的而生產的，是化工產業鏈中的中間產物，具有製造技術高、成分複雜、特殊用途等特徵，原料占生產成本低，占總體化工產值約三成左右，但其具有高附加價值，在大宗石化品競爭加劇下，特用化學品估計未來將是高值化的項目之一；下游為塑膠、橡膠、人造纖維等化學原料加工製成的各式食衣住行中所用之日常用品，包括塑膠製品、橡膠製品、清潔劑、人造纖維、顏染料、接著劑、塑化劑、農藥及化妝品等，其應用範圍相當廣泛。台灣之石化業是僅次於電子業的第二大製造業，總產值超過5兆元新台幣。

該公司塑膠添加劑及光固化材料為石化工業之中游產業，產業上中下游關聯圖請詳下表。

石化產業上中下游關聯圖



資料來源：證券櫃檯買賣中心，石化及塑橡膠產業鏈簡介



### (三)分析該行業未來發展之趨勢

#### 1.食品安全及抗菌需求標準日益提高

隨著各國日益重視食品安全以及包材衛生，抗菌材料大量應用於家電、日用品、衛生、包裝、家具、通信、文具、玩具、皮革等產品。用抗菌材料製作之抗菌產品，可使材料表面抗菌成份殺死病菌，或抑制材料表面之微生物繁殖，進而達到衛生、安全之目的。這種抗菌方式與傳統之化學性滅菌、物理性滅菌相比較，具有長效、經濟、方便等優點，此衛生自潔功能減少了交叉感染、疾病傳播，達到免清洗、保潔等步驟。

隨著各規格產品應用面不同，各家廠商依其研發能力發展出不同的市場區隔，開發出如銀系抗菌劑、或是用於符合 FDA 醫療器材用或用於汽車內裝材之抗菌母粒等。目前市場最為廣泛使用之抗菌系統為銀系抗菌劑，已發展成添加劑系統，將銀包覆於膠囊內，用於 PE、PP、PS、PU 等，可得到較高透明度。以抗菌材料製作而成之抗菌產品，可使材料表面之抗菌成份殺死病菌，或抑制材料表面之微生物繁衍，進而達到衛生、安全之目的。

在餐廳及日常食物之處理流程中，所接觸之塑膠及橡膠須為食品可接觸，且其殘留碎片需可用金屬或 X 射線偵測，以確保碎片不會殘留於食品中。各國廠商如 Eriez 陸續推出 PolyMagXRD 塑膠添加劑，在食物中殘留之塑膠及橡膠碎片可用 X 射線偵測出來、Ampacet masterbatch 推出 SecureTrace 分子追蹤劑，可用於消費產品及藥品包裝，以避免仿冒及竄改等非法行為。

在光固化塗料方面，抗菌塗料主要以銀與氧化物為主，近年結合奈米技術成功提高奈米銀或氧化物之抗菌功能。另光觸媒塗料及自潔塗料亦為抗菌及抗污塗料重點產品，光觸媒塗料透過添加 TiO<sub>2</sub> 或 ZnO 等光觸媒成分，光觸媒經由吸收 UV 光，將空氣中氧氣及水氣轉化為高反應自由基，可分解附著於塗層表面之有機污染物，靠太陽光或紫外光自動達到抗菌、防霉、發臭與防汙之效果。自潔塗料係以超撥水技術，透過微米或是奈米結構與疏水化合物結合，使塗層形成超撥水特性，使得有機或無機髒污皆難以附著，一旦附著亦容易被雨水沖走，達到自我清潔功能。

#### 2.產品壽命及使用效率因應原物料上漲備受關注

塑膠添加劑之光安定劑可用於長效農膜生產，按其類型可分為紫外線吸收劑、猝火劑、受阻胺光安定劑(HALS)及光遮蔽劑等四類。其中受阻胺光安定劑(HALS)具有高效多功能、無毒等優點，已成為 21 世紀光安定劑之發展方向，而減少低分子量光安定劑轉向發展相對高分子量、多官能基、非鹼性與反應型已成為趨勢。大型公司如 BASF 已陸續推出可延長產品壽命至 20 年之新型光安定劑產品及可阻隔紫外線延長內容物保存期限之阻隔劑產品。

經過幾年之原物料漲價，塗料公司更加關注原料之效率，著重於高耐久塗料、高遮蔽率或高輝度塗料、自癒合塗料等，以期減少塗裝維護次數及塗料之使用。

目前市面上耐久性最佳塗料仍屬氟素樹脂塗料，PVDF (聚偏氟乙烯膜)、FEVE (氟碳粉體塗料)等產品，近年來 Arkema、Asahi 等公司開發重點則將溶劑型氟碳樹脂改為水性分散系統，許多研究亦注重於將塗料中有機成份改以無機成份取代，以無機材料所具有之高耐磨、高耐光等特性在塗層中發揮，將耐久性維持在 20 年以上。

其中二氧化鈦係為塗料中無法取代之白色顏料成分，各廠皆著重提升二氧化鈦之遮蓋率。如 Dow Coating Materials 推出新產品 EVOQUE，為二氧化鈦表面包覆之壓克力高分子，可增加二氧化鈦分散性，提高遮蓋率及減少二氧化鈦之使用。Du Pont 則提出具有更均勻粒徑分布與高的孔隙率亦可提升遮蓋效果。

顏料產品多為微米及次微米尺寸，為提升顏料效率，利用奈米化技術，讓顏料有更高表面積，可提升遮蓋率及輝度，減少顏料用量之使用，或利用片張化讓顏料有更多反射面積，提升遮蓋率。

自癒合塗料係塗料成份中包埋特殊反應性物質，此特殊物質可因塗層破壞所產生之外力、空氣、水氣或酸鹼改變，將包埋之反應性物質釋出，產生交聯反應修補外觀刮痕，或與基材與大氣成份反應，形成保護層，避免基材腐蝕，目前主要係應用於汽車塗料、防蝕塗料。

### 3. 逐漸拋棄毒性原料，開發可回收性質技術

塑膠添加劑之可塑劑，已逐漸拋棄於法規上有爭議性之產品，積極尋找替代性產品，研究方向朝向以生質技術取代傳統原油煉製之可塑劑。PVC 用添加劑亦朝向使用綠色環保添加劑，如以大豆油改質之蠟所製造之潤滑劑，擁有比脂肪酸滑劑更佳之流動性及尺寸安定性。環保可塑劑亦往聚酯類及檸檬酸酯類具備無毒及與 PVC 相容性好等優點發展，適合應用於醫療器材等高階應用之中，為廠商未來積極發展之重點。

基於環保規章，美國 EPEAT 電子產品環境影響評估指標、日本 PC3R、瑞典 TCO Certified Edge 等皆要求塑膠製品必須使用一部分回收塑膠，廠商亦積極開發反應型添加劑，在聚合反應或加工階段，藉由添加劑的反應基團與基材進行反應，以提高塑膠機械性能及分子量，配合開發塑膠回收之塑膠添加劑技術發展方向。

塗料亦往減少環境衝擊方向發展，包含可去除汙染物、NO<sub>x</sub> (氮氧化物)、SO<sub>x</sub> (硫氧化物)及 CO<sub>2</sub> 等功能，或是減少 VOC(揮發性有機化合物)與毒性物質排放之塗料，包含光觸媒塗料、脫臭塗料、抗菌塗料、自潔塗料、水性塗料、UV 塗料、高固成分塗料、無溶劑塗料等。其中水性化與低 VOC 幾乎主導整個塗料市場研發方向。UV 固化塗料之方式，可將塗料中溶劑減少，速度快、VOC 揮發量少，搭配近年快速發展之 LED，更具省電及產熱少等優點，LED 作為光源進行硬化之 UV 塗料亦可能為下一研發重點。

另一近年最熱門之研究主題為生質塗料，係以動物或植物等可再生原料作為塗料成份來源，取代塗料中石化原料之使用。雖生質塗料要完全取代石化原料仍

有其難度，生質材料預估將會成為塗料產業之明星產品，目前生質塗料應用重點在於建築塗料及接著劑等領域為主。

#### (四)分析替代產品之營運風險

塑膠添加劑係指添加在塑膠製造、加工、成型時之化學品。以添加劑類型作區分，涵蓋抗氧化劑、光安定劑、熱安定劑、抗靜電劑、難燃劑、紫外線吸收劑等。以塑膠類別作區分，涵蓋泛用塑膠(如 PE、PP、PVC、ABS 等)、工程塑膠(如 POM、TEFLON、HDPE 等)及高性能塑膠(Polymide、PEEK 等)。其中又以最大族群泛用塑膠(如聚烯類)之用量最大，90%以上均須添加抗氧化劑。因為塑膠添加劑能有效改變塑膠原材質之特性，讓塑膠製品得以貼近人們的使用需求，並普及應用於人們的生活當中。儘管添加劑質量細小，占產品重量僅 5~7%，占材料成本不及 10%，但卻經常彰顯產品的耐用性、舒適性及安全性等重要性能，且隨著新興國家塑膠用量增加及塑膠添加劑持續朝高使用效率、無毒原料、環保可回收及高抗菌標準等方向開發，尚無產品可完全替代之。

UV 光固化技術是國際上 1970 年代以來開發出的全新的綠色技術。隨著全世界對環保之重視，光固化技術也帶動塗料(Coating)與油墨(Ink)產業發展的顯著改變。UV 硬化技術目前在紙上光(Paper Coating)及木器塗料(Wood Coating)等應用已相當普遍。塗料工業的地位相當重要，從日常生活用品到國防尖端產品，從傳統產業到高科技領域，均需要塗料產品來產生耐刮、美觀等特殊性能。雖目前傳統溶劑型塗料占比仍高，但因溶劑之有機化合物(VOC)增加將造成對環境的傷害，在各國環保意識抬頭下，具無毒及無污染特性的 UV 光固化塗料因此備受重視，具有不需溶劑及不需加熱的特性，不但符合環保需求，節省能源，更具作業快速及便於自動化生產之特性，換算成本反較傳統塗料便宜，故尚無產品可完全替代之。

#### (五)分析影響該行業獲利能力之風險因素及公司擁有之利基

##### 1.全球化學品管制力道加強，相關註冊之成本所費不貲

歐美日等先進國家已陸續禁用具潛在危險性之化學成分，並加強環保規章要求，如美國 EPEAT 電子產品環境影響評估指標、日本 PC3R、瑞典 TCO Certified Edge 等皆要求塑膠製品必須使用一部分回收塑膠，而成長中國家如中國大陸已於其十二五規劃及十三五規劃強調經濟成長模式需注重環境友善，要求綠色生產方式等。廠商需具備強大研發能力方能提供新適用之化學品。且各國化學品註冊認證所需之費用所費不貲，如歐盟之 REACH 不論是新化學物質註冊或是原有化學物質登記皆須費用，於環境成本及法規註冊成本皆水漲船高之下，規模較小之化學工業公司將較難生存。該公司具研發能力，持續開發符合環保潮流產品，且積極了解各國化學品管制法規及取得註冊認證，以維持競爭力。

##### 2.中國同業低價搶食市場

中國大陸積極培養石化業之紅色供應鏈，產能持續擴張下，以低價對本產業造成潛在競爭威脅。該公司整合技術資源、研究發展及業務開發團隊，朝向提供高值化及差異化之綠色環保產品、提供一站式解決方案與國際化推動。以實力強

大之研發團隊，提供貼近客戶需求之複合配方產品及客製化產品，且為全球少數得以其快速彈性之技術整合平台及配方資料庫提供一站式解決方案之廠商，該公司並以產品之高品質及穩定性，獲得客戶長期穩定之合作關係。雖面臨削價競爭，惟在前述經營策略發酵下，該公司每年個體財報營收均仍可以維持約近 14 億之營業收入。

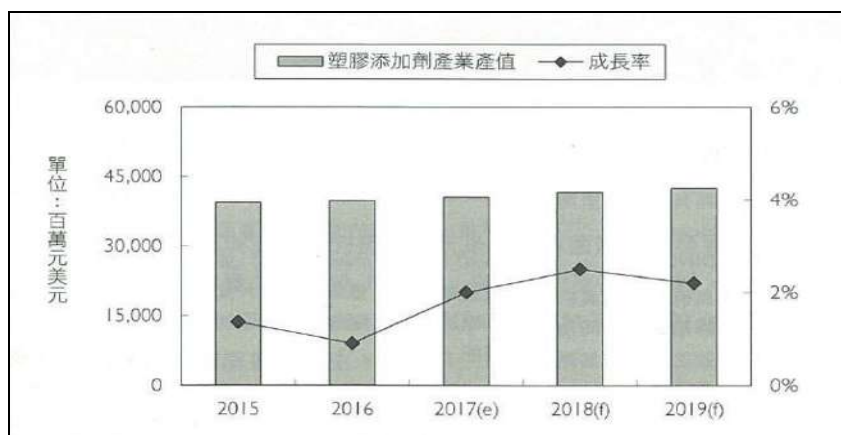
## 二、發行公司營運風險

### (一)業務之營運風險

#### 1.市場未來供需狀況與成長性

該公司及其子公司主要係從事研發、製造及銷售塑膠添加劑、光固化材料、數位印花墨水及電子用化學品等各種商品，運用該集團產品所製造之下游成品廣泛且多元，茲就該集團目前主要產品塑膠添加劑及光固化材料列示說明如下：

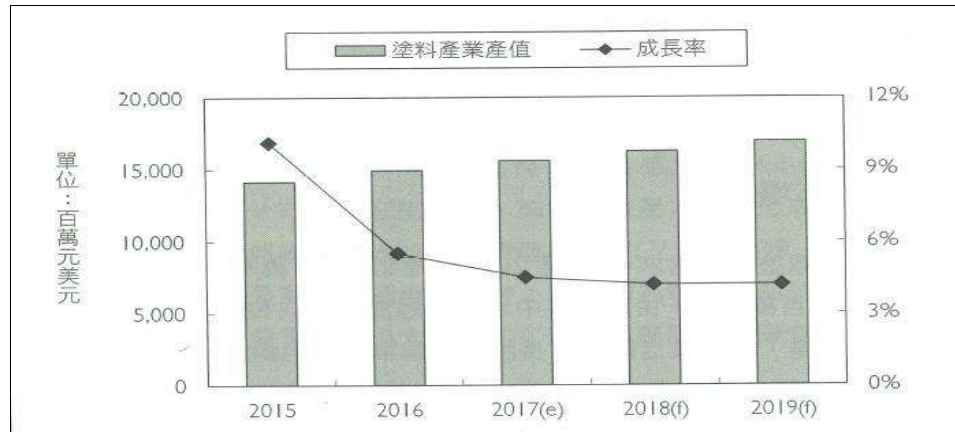
##### (1)塑膠添加劑



資料來源：經濟部技術處「2017 年度特用化學品產業年鑑」

根據經濟部技術處「2017 年度特用化學品產業年鑑」，105 年度全球塑膠添加劑產業市場規模為 39,785 佰萬美元，較 104 年度略為成長了 0.9%。另根據「塑膠添加劑的世界市場趨勢與預測」簡介，塑膠添加劑的市場，預估於 105~110 年度間，將以 4.9% 的年複合成長率(CAGR) 擴大，於 110 年度達到 5.08 億美元的規模，成長的主要原因之一，主係來自包裝部門的需求增加，可見全球塑膠添加劑發展隨著新興國家持續需求持續成長，以及人均塑膠用量的增加，市場規模將呈現穩定擴大。

## (2)光固化材料



資料來源：經濟部技術處「2017 年度特用化學品產業年鑑」

根據經濟部技術處「2017 年度特用化學品產業年鑑」預估，全球塗料市場規模於 106 年度將達 15,600.0 佰萬美元，較 105 年度成長約 4.5%，全球塗料之需求，預計至 109 年達到 5,470 噸，年均增長 3.7%，達到 19,300 百萬美元。由於發展中地區的經濟強勢成長，特別是亞太地區的大規模市場，建築業活動的成長將推動建築塗料的銷售。發展中地區的供應商也將受益於製造業產出和基礎設施支出之光明前景，同時亦將刺激用於汽車、傢俱、船舶和道路橋樑生產和維護之工業塗料之銷售。

展望未來，塑膠添加劑產業及塗料產業將因新興市場需求及節能環保等功能性持續穩定成長，廠商亦將隨之獲利，故該集團持續強化研發團隊，以期能加速各項產品之研發進度、跟隨新興產品主流趨勢及厚植實力以面對日後挑戰。

## 2.影響該公司未來發展之有利及不利因素及其相關因應措施

### (1)有利因素

#### A.新興國家快速成長，消費需求增加

中國大陸、越南、印度等經濟成長快速，如 105~109 年度中國大陸十三五規劃，其主要目標之一係保持中高速成長之經濟，因而帶動各項原料及民生用品需求，預計塑膠添加劑及塗料產值應尚可維持成長，並同時增加對於環保產品之需求，加上該公司亦於中國大陸設廠方便就近提供服務，因而形成該公司之有利因素。

#### B.世界各國對化學品管制力道加強，日益重視環保

歐美日等先進國家已陸續禁用具潛在危險性之化學成分，並加強環保規章要求，如美國 EPEAT 電子產品環境影響評估指標、日本 PC3R、瑞典 TCO Certified Edge 等皆要求塑膠製品必須使用一部分回收塑膠，而成長中國家如中國大陸已於其十二五規劃及十三五規劃強調經濟成長模式需注重環境友善，要求綠色生產方式等。廠商需具備強大研發能力方能提供新適用之化學品。該公司具實力堅強研發團隊，並已陸續開發符合環保要求之產品，對於該公司未來於產業之地位發展係為一大利基。

### C.因應原物料價格波動，全球持續追求資源效益極大化之風潮

隨著近幾年原物料價格波動，各塑膠製品廠商皆尋求可延長塑膠產品壽命、增加耐候或耐燃性或提高日光堅牢度；塗料廠商亦需求提高材料耐久度、提升塗料遮蓋效率及節能化。該公司具實力堅強研發團隊，已開發出適用所有織物之單支日光牢度增進劑，為台灣少數投入該應用開發之廠商，並號稱不影響織物手感；該公司亦著重於成分不含溶劑、製造過程節能高效率、廢氣排放量為傳統塗料之 10%具環境友好之 UV 光固化塗料，對於該公司未來於產業之地位發展實為有利因素。

### (2)不利因素與因應對策

#### A.各國對於化工產業之環保法規日趨嚴格

因應全球環保意識的提升潮流下，該產業之相關環保法規日趨嚴格，長期將影響該公司產品之推廣。

##### 因應對策：

該公司及其子公司已設置相關污染防制設備，並要求於各產品製程皆須符合環保法令要求，另亦精進製程以期減少產生廢氣、廢水及廢棄物，更持續致力開發低污染性之各類產品，拓展該市場並逐漸增加其銷售比率。

#### B.中國同業低價搶食市場

中國大陸積極培養石化業之紅色供應鏈，產能持續擴張下，以低價對本產業造成潛在競爭威脅。

##### 因應對策：

該公司致力差異化之發展，以實力強大之研發團隊，提供貼近客戶需求之複合配方產品及客製化產品，且為全球少數提供一站式解決方案之廠商，該公司並以產品之高品質及穩定性，獲得客戶長期穩定之合作關係。雖面臨削價競爭，惟在前述經營策略發酵下，該公司每年個體財報營收均仍可以維持約近 14 億之營業收入，此外，該公司亦早於中國上海及大豐布局相關之研發以及生產銷售基地，就近配合客戶提供完善之技術服務，以保持公司競爭優勢。

### (二)發行人之競爭地位

#### 1.與同業之競爭力分析

##### (1)主要競爭對手名稱及其營業項目或競爭項目

目前國內上市及上櫃公司中，並無完全從事相同業務內容之公司，在考量該公司所屬產業、產品用途及產品性質下，選擇同業係以化學公司為大宗，分別為從事色料化學品及特用化學品研發、生產及銷售之上市公司-臺灣永光化學工業股份有限公司(股票代號：1711；以下簡稱：永光)；從事合成樹脂及特用化學品研發、生產及銷售之上市公司-長興材料工業股份有限公司(股票代號

1717；以下簡稱：長興)及從事光固化材料及合成樹脂研發、生產及銷售之上市公司-國精化學股份有限公司(股票代號 4722；以下簡稱：國精)。其主要營業項目、營業收入及獲利比較如下：

單位：新台幣仟元；元

| 項目 \ 公司        | 雙鍵                    | 永光                   | 長興             | 國精                    |
|----------------|-----------------------|----------------------|----------------|-----------------------|
| 主要營業項目         | 塑膠添加劑、UV 光固化材料、數位印花墨水 | 色料化學品、特用化學品、碳粉及電子化學品 | 合成樹脂、電子材料及特用材料 | UV 光固化材料、不飽和聚酯樹脂、塗料樹脂 |
| 105 年合併營業收入淨額  | 4,122,703             | 9,450,874            | 38,679,640     | 4,655,443             |
| 105 年合併營業收入成長率 | 14.91%                | (0.91%)              | 0.50%          | 3.33%                 |
| 105 年每股稅後盈餘    | 5.25                  | 0.86                 | 2.38           | 3.68                  |

資料來源：各公司 105 年度經會計師查核簽證之財務報告。

該公司之主要營業項目為塑膠添加劑、UV 光固化材料、數位印花墨水，目前上市、上櫃公司中，並無完全從事相同業務內容之公司，永光、長興及國精與該公司主要產品類似，其項目如上表所示。該公司之 105 年營業額為同業規模中較小，然營收成長率表現方面皆較採樣同業為佳。

## (2)市場約略占有率

該公司係主要從事研發、製造及銷售塑膠添加劑、光固化材料、數位印花墨水及電子用化學品等各種商品，運用該公司產品所製造之下游成品廣泛且多元，就該公司目前主要產品塑膠添加劑及光固化材料所占經濟部技術處「2017 年度特用化學品產業年鑑」所公布之台灣塑膠添加劑產業產值及塗料產業產值，推估該公司及其子公司之市占率，104~105 年台灣塑膠添加劑產業產值分別為 62,502,000 仟元及 59,351,000 仟元、104~105 年度台灣塗料產業產值分別為 34,973,000 仟元及 33,606,000 仟元，該公司 104~105 年度塑膠添加劑及光固化材料兩項產品收入加總後分別為 3,278,848 仟元及 3,728,662 仟元，占總產值之比重分別為 3.36%及 4.01%。

單位：新台幣仟元；%

| 項目           | 104 年度     | 105 年度     |
|--------------|------------|------------|
| 該公司塑膠添加劑產品收入 | 1,931,416  | 2,289,750  |
| 該公司光固化材料產品收入 | 1,347,432  | 1,438,912  |
| 小計(A)        | 3,278,848  | 3,728,662  |
| 台灣塑膠添加劑產業總產值 | 62,502,000 | 59,351,000 |
| 台灣塗料產業總產值    | 34,973,000 | 33,606,000 |
| 小計(B)        | 97,475,000 | 92,957,000 |
| 市場占有率(A)/(B) | 3.36%      | 4.01%      |

資料來源：經濟部技術處「2017 年度特用化學品產業年鑑」、該公司 104~105 年度經會計師查核簽證之財務報告。



### (3)競爭利基

#### A.專注投入價值高之特用化學品研發

該公司為國內特用化學品廠商，具備強大研發能力，目前配置約 40 位研發人員，專注投入特用化學品研發，特用化學多為客製化之複合物/配方物、具專利期限保護且總成本占比極低，如導入新品則需重新驗證、曠日費時，故於化學品當中係為最難被取代且附加價值最高之產品。該公司並可以客戶各類需求設計出相對應之客製化配方，提高產品附加價值。且該公司之工廠並具備純化/精製/奈米化等先進量產製程，為全球少數提供一站式解決方案之廠商。

#### B.產品線齊全，且品質精良

該公司除 UV 光固化樹脂、單體之生產外，另搭配該公司塑膠添加劑部門的產品，使該公司成為極少數同時兼具生產 UV 光固化樹脂、UV 單體、光起始劑與添加劑於一身的化學特用品公司。

另該公司除於 97 年與日本庚公司合作開發高階 LED 封裝配方，截至目前為止亦已取得多國化學品註冊，中國 IECSC、歐盟 REACH、美國 TSCA、澳洲 AICS、加拿大 DSL/NDSL、日本 MITI、韓國 KECL、台灣 TSCI、菲律賓 PICCS，並亦取得 NSF 美國國家衛生基金會認證、KOSHER 猶太食品認證、HALAL 清真認證等，環保紡織品驗證 bluesign 亦在申請中，產品品質優良，符合國際客戶品質要求。

#### C.行銷據點分布全球五大洲

雙鍵公司於台灣、上海、廣州、天津、美國、加拿大、德國、瑞士、英國、西班牙、土耳其、澳洲、紐西蘭、埃及、日本、韓國、泰國、馬來西亞、越南、印尼、印度、南非、巴西、墨西哥、秘魯等國，皆有子公司或代理商，行銷據點遍布全球五大洲。該公司業務人員積極開發海外市場，產品版圖囊括中國、亞洲、美洲、歐洲各國。

#### D.具備自主研發能力

該公司研發團隊並致力於開發符合產業未來發展趨勢之產品，如反應型添加劑，在聚合反應或加工階段，藉由添加劑之反應基團與基材進行反應，以提高塑膠機械性能及分子量，以及多功能型添加劑兼具紫外線吸收及抗氧化功能之全新結構開發。經濟部技術處「2016 年度特用化學品產業年鑑」收錄該公司之產品包括「Chisorb 2693DW」、「Chinox B1248」及「Chinox B1851」等，其中「Chisorb 2693DW」為適用於所有織物之單支日光牢度增進劑，且不影響織物之手感；「Chinox B1248」及「Chinox B1851」係為配合塑膠回收所開發之塑膠添加劑，達到提高產品使用效能、可回收等產業發展之環保趨勢。



### E.積極開發新領域數位印花

除主要營業項目塑膠添加劑及 UV 光固化材料外，該公司亦著手開發數位印花，數位印花為紡織業新一代生產方式，預期數位印花未來產值及市場規模將逐年提升。數位印花不同於須耗時及耗費金錢製作網版印染之傳統印花，數位印花係直接噴印於布料上，因噴頭精細度極高，可大幅提升染印精度與顏色廣度，達到小批量、客製化、高精度之效果，解決傳統印花方式占空間、汙染及耗時之問題，預期各成衣大廠及機能性布料將紛紛陸續導入。該公司看準此替代商機，透過自身強大研發能力量產出數位印花墨水，並在多方研究投入下，提高整體掌握度，為亞洲唯一全系列墨水通過京瓷(Kyocera)噴頭認證廠商，品質備受肯定，另在原料選用、專業管理、量產製造和價格上，相較現有原廠墨水(Basf、Huntsman、Dupont)亦更具競爭力。

### (三)技術研發及專利權

#### 1.取得技術專家之評估意見佐證

該集團非以科技事業或資訊軟體業申請上市，因此本推薦證券商及該集團並未請技術專家就公司技術研發能力出具意見或報告，故不適用。

#### 2.取得發行公司研究發展部門之沿革、組織、人員、學經歷、研究成果及未來計畫等資料，以了解主要技術來源、技術報酬金或權利金支付方式及金額，暨研發工作未來發展方向，並分析最近期及最近三個會計年度研發部門人員之人數、平均年資、流動情形及離職率等資料，評估研發人員離職對公司之營運風險

##### (1)研究發展部門之沿革及組織

雙鍵集團於 83 年 2 月成立，為因應營業所需及開發具競爭力之產品，持續增加研發人力，其後於 92 年 2 月成立新北中和研發中心，從事產品之研究開發及設計，並取得「塑膠添加劑、紫外線硬化樹脂及添加劑、紡織助劑、油墨塗料添加劑及其他化學品之供應」ISO 9001 品質管理認證；96 年再於台北成立數位印花中心，積極開發以綠色環保為研發基礎之水性墨水數位噴印墨；102 年設立雙鍵化工(上海)有限公司時，同步設立上海研發部。

該集團研發目前共分為五個組別，分別為合成及 LED 膠材組、應用光固化組、應用塑膠組、數位印花組及生產組。其各研發單位之功能如下：

| 研發單位        | 工作內容                                                     |
|-------------|----------------------------------------------------------|
| 合成及 LED 膠材組 | 主要從事有機化學單體、寡聚物、LED 封裝膠材等關鍵特化材料合成及核心技術建立開發，用以提供後續應用配方使用。  |
| 應用光固化組      | 從事提供綠色環保節能光固化配方應用開發，應用領域包含油墨、接黏劑、塗料、紙上光、水性光固塗料、3D 列印等產業。 |
| 應用塑膠添加劑組    | 主要以塑橡膠材、塗料等材料添加劑配方開發，產品領域包含光穩定劑、抗氧化劑、潤滑油添加劑、紡織添加劑、       |

| 研發單位  | 工作內容                                                           |
|-------|----------------------------------------------------------------|
|       | 阻燃劑及各類塑橡膠添加劑等。                                                 |
| 數位印花組 | 以綠色環保為研發基礎進行水性墨水數位噴印墨水開發，此外更搭配數位噴印設備技術整合，並提供各類墨水、機台全方位客製化方案服務。 |
| 生產組   | 主要功能為協助光固應用組、LED 封裝膠及數位印花墨水小量訂單及量產前製程最佳化技術建立等。                 |

資料來源：該公司提供。

## (2)研發人員學經歷、平均年資及流動情形

單位：人

| 年度<br>項目 |         | 103 年度 | 104 年度 | 105 年度 | 106 年<br>截至 6 月底 |
|----------|---------|--------|--------|--------|------------------|
| 期初人數     |         | 29     | 35     | 39     | 44               |
| 新進人數     |         | 9      | 6      | 10     | 3                |
| 離職人數     |         | 3      | 1      | 5      | 8                |
| 資遣人數     |         | 0      | 0      | 0      | 0                |
| 退休人數     |         | 0      | 1      | 0      | 0                |
| 期末人數     |         | 35     | 39     | 44     | 39               |
| 離職率(註)   |         | 7.89%  | 2.50%  | 10.20% | 17.02%           |
| 平均年資     |         | 3.45   | 3.92   | 3.95   | 4.0              |
| 學歷<br>分布 | 碩士(含以上) | 26     | 28     | 27     | 23               |
|          | 學士      | 9      | 11     | 16     | 16               |
|          | 學士以下    | 0      | 0      | 1      | 0                |
|          | 合計      | 35     | 39     | 44     | 39               |

資料來源：該公司提供

註：離職率＝離職人數/(期末人數+離職人數)。

該公司於 83 年 2 月成立，截至 106 年 6 月底止，其所屬集團之研發部門人員為 39 人，占總員工人數的 9.85%，其平均年資為 4.0 年，離職率方面，該集團 103~105 年度及截至 106 年 6 月底止，研發人員之離職率分別為 7.89%、2.50%、10.20%及 17.02%，103 及 104 年度之離職原因主要係個人生涯規畫或家庭因素，並無異常情事，其中 104 年度僅離職 1 人；105 年度及 106 年截至 6 月之離職率增加，主要係由於該公司之子公司雙鍵上海公司之實驗室預計搬遷至大豐工廠，部分基於家庭因素不願搬遷之研發人員隨之離職所致。此外，該集團對主要技術嚴加控管，加上研發團隊已設有完善之交接制度，故研發人員之離職對於該集團研發部門之運作及公司營運尚不致產生重大影響，另該集團最近期及最近三個年度研發部門人員學歷僅一人非大專以上學，顯示該集團對於產品之研究開發人力相當重視。

(3)最近三年度及申請年度截至最近期止每年投入之研發費用

單位：新台幣仟元

| 年度<br>項目         | 103 年度    | 104 年度    | 105 年度    | 106 年<br>前二季 |
|------------------|-----------|-----------|-----------|--------------|
| 營業收入             | 3,486,889 | 3,587,674 | 4,122,703 | 2,021,494    |
| 研發費用             | 53,851    | 71,806    | 69,292    | 38,429       |
| 研發費用占營收<br>淨額之比例 | 1.54%     | 2.00%     | 1.68%     | 1.90%        |

資料來源：103~105 年度及 106 年第二季經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

該公司及其子公司最近三個會計年度及申請年度前二季之研發費用分別為 53,851 仟元、71,806 仟元、69,292 仟元及 38,429 仟元，占各期間營業收入淨額之比例分別為 1.54%、2.00%、1.68%及 1.90%，其中 104 及 105 年度年度研發費用增加，主要係因增聘研發人員所致，其中 105 年度研發費用占營收比率下滑至 1.68%，主係因該年度營收成長 14.91%所致，106 年前二季之研發費用占營收比率回復至與 104 年度相當之水準。

該公司及其子公司研發費用主係投入於分析未來市場發展及開發符合產業未來趨勢新產品，並協助依照客戶各類需求設計出相對應之客製化配方，提供客製化之複合物/配方物作為解決方案；研發費用性質以人員薪資支出各項折舊攤提為主，其變動原因尚屬合理。整體而言，該公司及其子公司之研發費用支出係因應業務拓展及產業趨勢變動而增加，其變動情形尚屬合理。

(4)重要研發成果

茲將該集團研發部門最近五年度及申報年度具體研發成果，列示如下：

| 年度  | 研發成果  |                                        |
|-----|-------|----------------------------------------|
| 101 | 塑膠添加劑 | 熱塑性橡膠聚合反應穩定劑                           |
|     | 光固化材料 | 鞋材塗料之 UV 樹脂開發                          |
| 102 | 塑膠添加劑 | 乙烯醋酸酯之高耐熱安定劑                           |
|     | 光固化材料 | 水性 UV PU 樹脂合成與應用                       |
| 103 | 塑膠添加劑 | 松香樹脂之酯化減色劑                             |
|     | 光固化材料 | UV 光固化手感漆                              |
| 104 | 塑膠添加劑 | 丙烯腈-丁二烯-苯乙烯共聚物之複合式抗氧化劑<br>聚甲醛之甲醛捕捉熱安定劑 |
|     | 光固化材料 | UV 光固化 PVC 邊條光油                        |
| 105 | 塑膠添加劑 | 聚乙烯農膜之光安定劑<br>回收聚烯烴之抗氧劑                |
|     | 光固化材料 | 矽氧烷改性 PU 樹脂                            |

資料來源：該公司提供。

(5)說明主要技術來源、技術報酬金或權利金支付方式及金額

該集團主要技術來源係憑藉研發團隊長期累積之專業經驗，積極建立技術開發能力，並培養自身之研發人才及提升人員技術能力，截至目前為止，該集團尚無委託外部單位開發主要技術之情事，故不適用。

(6)研發工作未來發展方向

該集團面對全球抗氧化劑業產量與產品種類的激烈競爭，除不斷改進既有產品，亦積極提升自我核心技術與研發能力，以強化整體競爭力。從分子結構設計、聚合反應、取代反應等關鍵合成技術，到產線上的成功量產，該集團不斷投入市場分析與研發人力，解決客戶的問題及開發更精良之產品，其未來研發計畫除增加既有產品之應用面外，並在既有技術基礎下向外延伸，茲將其臚列如下：

A.塑膠添加劑

- a.低鹼、耐酸、長效耐熱光穩定劑開發
- b.農膜用光穩定劑應用開發
- c.紡織 Spandex 耐黃變劑應用開發
- d.胸綿、鞋材綿耐黃變劑開發
- e.TPN 高端抗氧化劑

B.光固化材料

- a.UV 皮革塗料
- b.UV 牙醫材料開發
- c.環保性水性不織布/紙張用塗料
- d.OMD UV 塗料開發
- e.LED 用光固化塗料
- f.3D 列印類蠟材料

C.數位印花墨水

- a.開發高濃度反應/酸性/分散墨水
- b.分散染料/顏料奈米研磨量產化
- c.反應/酸性染料除鹽純化量產化
- d.開發紡織用顏料墨水
- e.其他添加劑分散研磨
- f.數位印花應用於皮革

D.電子用化學品

- a.高阻氣性、高耐熱之 Silicone epoxy 封裝膠水
- b.LED 單劑型封裝膠水

### 3.說明主要技術來源、技術報酬金或權利金支付方式及金額

該集團主要技術來源係憑藉研發團隊長期累積之專業經驗，積極建立技術開發能力，並培養自身之研發人才及提升人員技術能力，截至目前為止，該集團尚無委託外部單位開發主要技術之情事，故不適用。

### 4.專利權及商標權

#### (1)專利權

該集團因研發持續投入已取得專利計 16 項，申請中之專利權則有 3 項，另並無取得著作權。茲將該集團截至評估報告出具日止，已取得及申請中之專利權彙總如下：

#### A.取得之專利權

| 序<br>號 | 專利名稱                                                           | 註冊<br>國別 | 專利證號         | 期限       | 類別 |
|--------|----------------------------------------------------------------|----------|--------------|----------|----|
| 1      | 含有 2-(2 羥基-3- $\alpha$ -異丙苯基-5-三級-辛苯基)-2 氫-苯並三唑的液體             | 中華民國     | 第 I 340149 號 | 116/1/2  | 發明 |
| 2      | 光敏感劑                                                           | 中華民國     | 第 I 403501 號 | 119/5/12 | 發明 |
| 3      | STABILIZER AND COMPOSITION INCLUDING THE SAME(穩定劑以及包括該穩定劑的組成物) | 中華民國     | 第 I 515245 號 | 122/7/29 | 發明 |
| 4      | Revonox 501(苯並喃生物及其應用)                                         | 日本       | 5280501      | 120/3/16 | 發明 |
| 5      | STABILIZER AND COMPOSITION INCLUDING THE SAME(穩定劑以及包括該穩定劑的組成物) | 美國       | US9139713B2  | 122/10/7 | 發明 |
| 6      | STABILIZER AND COMPOSITION INCLUDING THE SAME(穩定劑以及包括該穩定劑的組成物) | 美國       | US9550886B2  | 126/1/23 | 發明 |
| 7      | Revonox 501(苯並喃生物及其應用)                                         | 歐洲       | EP2500341B1  | 120/9/5  | 發明 |

資料來源：該公司提供

## B.申請中之專利權

| 序號 | 專利名稱                   | 申請國家 | 申請日       | 類別 |
|----|------------------------|------|-----------|----|
| 1  | 用於抗氧化處理的含磷化合物以及使用其的組成物 | 中華民國 | 104/12/22 | 發明 |
| 2  | 複合型抗氧化劑、包含其之樹脂組成物與應用   | 中華民國 | 104/06/29 | 發明 |
| 3  | 穩定劑以及包括該穩定劑的組成物        | 美國   | 103/01/28 | 發明 |

資料來源：該公司提供

## (2)商標權

### A.取得之商標權

| 商標名稱/圖               | 註冊國別 | 商標註冊號碼       | 專用期限      |           |
|----------------------|------|--------------|-----------|-----------|
|                      |      |              | 起         | 迄         |
| CHISORB              | 中華民國 | 第 01031039 號 | 92/12/1   | 已延展       |
| CHISORB-<br>延展註冊     | 中華民國 | 第 01031039 號 | 102/11/30 | 112/11/30 |
| DBC 設計圖              | 中華民國 | 第 01081802 號 | 92/8/1    | 已延展       |
| DBC 設計圖-<br>延展註冊     | 中華民國 | 第 01081802 號 | 102/8/1   | 112/7/31  |
| CHINOX               | 中華民國 | 第 01279080 號 | 96/9/16   | 已延展       |
| CHINOX               | 中華民國 | 第 01279080 號 | 106/9/16  | 116/9/15  |
| DOUBLEMER            | 中華民國 | 第 01279081 號 | 96/9/16   | 已延展       |
| DOUBLEMER            | 中華民國 | 第 01279081 號 | 106/9/15  | 116/9/15  |
| DOUBLESTAB           | 中華民國 | 第 01603610 號 | 102/10/16 | 112/10/15 |
| DOUBLECURE           | 中華民國 | 第 01603611 號 | 102/10/16 | 112/10/15 |
| DBC 設計圖              | 大陸   | 第 3179056 號  | 93/2/21   | 已延展       |
| DBC 設計圖-<br>變更註冊地址   | 大陸   | 第 3179056 號  | 93/2/21   | 已延展       |
| DBC 設計圖              | 大陸   | 第 3179056 號  | 103/2/21  | 112/2/20  |
| CHISORB              | 大陸   | 第 4321650 號  | 96/12/7   | 已延展       |
| CHISORB-<br>變更註冊地址   | 大陸   | 第 4321650 號  | 96/12/7   | 已延展       |
| CHISORB              | 大陸   | 第 4321650 號  | 106/12/7  | 116/12/6  |
| CHINOX               | 大陸   | 第 5787763 號  | 98/12/14  | 108/12/13 |
| CHINOX-<br>變更註冊地址    | 大陸   | 第 5787763 號  | 98/12/14  | 108/12/13 |
| DOUBLEMER            | 大陸   | 第 5787764 號  | 98/12/14  | 108/12/13 |
| DOUBLEMER-變更<br>註冊地址 | 大陸   | 第 5787764 號  | 98/12/14  | 108/12/13 |
| DOUBLESTAB           | 大陸   | 第 12190801 號 | 103/8/7   | 113/8/6   |

| 商標名稱/圖             | 註冊國別 | 商標註冊號碼        | 專用期限      |           |
|--------------------|------|---------------|-----------|-----------|
|                    |      |               | 起         | 迄         |
| CHISORB            | 日本   | 第 5357418 號   | 99/10/1   | 109/9/30  |
| DOUBLEMER          | 日本   | 第 5357419 號   | 99/10/1   | 109/9/30  |
| CHINOX             | 日本   | 第 5375143 號   | 99/12/10  | 109/12/10 |
| DBC 設計圖            | 韓國   | 第 400761103 號 | 96/9/12   | 107/9/12  |
| CHINOX             | 韓國   | 第 400788617 號 | 98/5/12   | 108/5/11  |
| DOUBLEMER          | 韓國   | 第 400788618 號 | 98/5/12   | 108/5/11  |
| CHISORB            | 韓國   | 第 400855995 號 | 100/3/8   | 110/3/7   |
| CHINOX             | 泰國   | Kor335048     | 99/7/9    | 109/7/8   |
| CHISORB            | 泰國   | Kor335049     | 99/7/9    | 109/7/8   |
| DOUBLEMER          | 泰國   | Kor335050     | 99/7/9    | 109/7/8   |
| DBC 設計圖            | 馬來西亞 | 第 07005362 號  | 96/3/28   | 已延展       |
| DBC 設計圖            | 馬來西亞 | 第 07005362 號  | 106/3/28  | 116/3/28  |
| DBC 設計圖            | 越南   | 第 110174 號    | 97/10/1   | 107/9/30  |
| DBC 設計圖            | 印尼   | IDM000177304  | 97/9/15   | 107/9/15  |
| CHINOX             | 印尼   | IDM000223592  | 98/10/20  | 108/10/19 |
| DOUBLEMER          | 印尼   | IDM000223593  | 98/10/20  | 108/10/19 |
| CHISORB            | 印尼   | IDM000249857  | 99/6/1    | 109/5/31  |
| DBC 設計圖            | 印度   | 第 1238766 號   | 92/9/22   | 已延展       |
| DBC 設計圖-<br>延展註冊   | 印度   | 第 1238766 號   | 102/9/22  | 112/9/22  |
| CHINOX             | 印度   | 第 1669785 號   | 97/3/27   | 107/3/26  |
| DOUBLEMER          | 印度   | 第 1669786 號   | 97/3/27   | 107/3/26  |
| CHISORB            | 印度   | 第 1669787 號   | 97/3/27   | 107/3/26  |
| CHISORB            | 美國   | 第 2929258 號   | 94/3/1    | 已延展       |
| CHISORB            | 美國   | 第 2929258 號   | 104/3/1   | 114/3/1   |
| DBC 設計圖            | 美國   | 第 3417012 號   | 97/4/29   | 107/4/28  |
| DOUBLEMER          | 美國   | 第 3468648 號   | 97/7/15   | 107/7/15  |
| DBC 設計圖            | 歐盟   | 第 003263316 號 | 93/9/20   | 已延展       |
| DBC 設計圖-<br>延展註冊   | 歐盟   | 第 003263316 號 | 102/7/2   | 112/7/2   |
| DOUBLEMER          | 歐盟   | 第 005564125 號 | 96/10/11  | 已延展       |
| DOUBLEMER-延展<br>註冊 | 歐盟   | 第 005564125 號 | 105/12/19 | 115/12/19 |
| CHINOX             | 歐盟   | 第 005564265 號 | 96/10/11  | 已延展       |
| CHINOX-<br>延展註冊    | 歐盟   | 第 005564265 號 | 105/12/19 | 115/12/19 |
| DOUBLESORB         | 歐盟   | 第 010283241 號 | 101/8/7   | 111/8/7   |
| RadiJet            | 中華民國 | 第 01440803 號  | 99/12/1   | 109/11/30 |
| RadiJet            | 大陸   | 第 8368577 號   | 100/6/21  | 110/6/20  |

資料來源：該公司提供

#### B.申請延展中之商標權

| 商標名稱/圖  | 註冊國別 | 商標註冊號碼    | 專用期限    |          | 申請<br>延展日 |
|---------|------|-----------|---------|----------|-----------|
|         |      |           | 起       | 迄        |           |
| DBC 設計圖 | 泰國   | Kor272743 | 96/3/28 | 106/3/27 | 106/2/16  |

資料來源：該公司提供

該集團為避免違反專利權，將透過專利搜尋建立競爭者的專利地圖，了解競爭者之專利權範圍，避免侵害他人智慧財產權。經參閱該集團往來之函文及查閱林正和律師事務所林正和律師之法律意見書等相關資料，截至目前為止，尚無發現該集團涉及違反專利權、商標權及著作權之情事。

- 5.以科技事業、文化創意事業或資訊軟體業申請股票上市者，取得現在主要產品之競爭優勢、生命週期、持續發展性暨新產品之研究開發計畫，以及生產開發技術之層次、來源等資料，以評估市場定位、需求及研究發展之內部控制暨保全措施

該集團非以科技事業、文化創意事業或資訊軟體業申請股票上市，故不適用。

- 6.以科技事業、文化創意事業或資訊軟體業申請股票上市者，取得參與經營決策之董事、監察人、持股5%以上股東，以專利權或專門技術出資之股東及掌握生產技術開發經理人等之資歷、持股比例、最近三個會計年度及申請年度內股權移轉變化暨實際投入經營之時間與情形等，以評估該等人員未來若未能繼續參與經營對發行公司之營運風險，及其因應之措施

該公司非以科技事業、文化創意事業或資訊軟體業申請股票上市，故不適用。

#### (四)人力資源之營運風險

- 1.取得員工總人數、離職人員、資遣或退休人數、直接或間接人工、平均年齡及平均服務年資等資料，以評估離職率之變化情形及對發行公司營運之風險

最近三年度及申請年度截至最近期止從業員工資料

單位：人；歲；年

| 年度       |        | 103年度  | 104年度  | 105年度  | 106年<br>截至6月底 |
|----------|--------|--------|--------|--------|---------------|
| 人數       |        |        |        |        |               |
| 上期員工人數   |        | 297    | 342    | 375    | 391           |
| 本期新進人數   |        | 98     | 85     | 82     | 29            |
| 離職<br>人數 | 經理人    | 0      | 1      | 1      | 0             |
|          | 生產線上員工 | 24     | 15     | 12     | 11            |
|          | 一般職員   | 29     | 36     | 53     | 13            |
|          | 合計     | 53     | 52     | 66     | 24            |
| 離職率(註)   |        | 13.42% | 12.18% | 14.44% | 5.71%         |
| 資遣及退休人數  |        | 0      | 1      | 0      | 1             |
| 期末員工總人數  |        | 342    | 375    | 391    | 396           |
| 期末<br>員工 | 直接人工數  | 133    | 150    | 164    | 168           |
|          | 間接人工數  | 209    | 225    | 227    | 228           |
| 平均年齡     |        | 38.77  | 39.24  | 39.3   | 39.67         |
| 平均服務年資   |        | 3.20   | 3.64   | 4.10   | 4.39          |



| 年度<br>人數 |         | 103年度 | 104年度 | 105年度 | 106年<br>截至6月底 |
|----------|---------|-------|-------|-------|---------------|
| 學歷<br>分布 | 碩士(含)以上 | 48    | 53    | 50    | 47            |
|          | 大專      | 138   | 149   | 167   | 174           |
|          | 高中(含)以下 | 156   | 173   | 174   | 175           |
|          | 合計      | 342   | 375   | 391   | 396           |

資料來源：該公司提供

註：離職率=離職人員/(本期期末人數+離職人數)

該公司及其子公司 103~105 年及 106 年截至 6 月底之期末正式員工分別為 342 人、375 人、391 人及 396 人，103~105 年及 106 年截至 6 月底之離職率分別為 13.42%、12.18%、14.44%及 5.71%，離職率變化不大，其離職原因主要係個人生涯規劃或家庭因素，尚無異常情事。該集團亦設有完善之交接制度，且該公司及其子公司持續進行人員調配及招募適切之人選，故尚無人力銜接困難之情事，而該公司及其子公司亦持續加強員工福利政策，以留住人才，經評估該公司及其子公司人力資源變動情形對該集團營運，尚不致產生重大影響。

#### (五)財務之營運風險

##### 1.各主要產品之成本分析

(1)最近期及最近三個會計年度主要產品之原料、人工及製造費用資料，並分析各成本要素之比率變化對發行公司營運之風險

單位：新台幣仟元

| 產品<br>名稱  | 類別   | 103 年度  |        | 104 年度  |        | 105 年度  |        | 106 年前二季 |        |
|-----------|------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|----------|--------|
|           |      | 金額      | %      | 金額      | %      | 金額      | %      | 金額       | %      |
| 塑膠<br>添加劑 | 直接材料 | 32,726  | 94.75  | 2,236   | 36.62  | 18,793  | 69.84  | 13,914   | 75.13  |
|           | 直接人工 | 14      | 0.04   | 53      | 0.87   | 70      | 0.26   | 736      | 3.97   |
|           | 製造費用 | 1,799   | 5.21   | 3,816   | 62.51  | 8,044   | 29.90  | 3,872    | 20.90  |
|           | 合計   | 34,539  | 100.00 | 6,105   | 100.00 | 26,907  | 100.00 | 18,522   | 100.00 |
| 光固化<br>材料 | 直接材料 | 532,508 | 85.40  | 418,060 | 72.47  | 401,592 | 68.30  | 245,028  | 73.52  |
|           | 直接人工 | 25,805  | 4.14   | 39,556  | 6.86   | 37,962  | 6.45   | 20,266   | 6.08   |
|           | 製造費用 | 65,212  | 10.46  | 119,247 | 20.67  | 148,461 | 25.25  | 67,983   | 20.40  |
|           | 合計   | 623,525 | 100.00 | 576,863 | 100.00 | 588,015 | 100.00 | 333,277  | 100.00 |
| 其他        | 直接材料 | 63,979  | 91.53  | 91,934  | 92.01  | 123,574 | 92.48  | 96,326   | 94.04  |
|           | 直接人工 | 865     | 1.24   | 2,331   | 2.33   | 4,282   | 3.20   | 2,600    | 2.54   |
|           | 製造費用 | 5,055   | 7.23   | 5,650   | 5.66   | 5,773   | 4.32   | 3,506    | 3.42   |
|           | 合計   | 69,899  | 100.00 | 99,915  | 100.00 | 133,629 | 100.00 | 102,432  | 100.00 |
| 合計        | 直接材料 | 629,213 | 86.43  | 512,230 | 75.01  | 543,959 | 72.67  | 355,268  | 78.21  |
|           | 直接人工 | 26,684  | 3.67   | 41,940  | 6.14   | 42,314  | 5.65   | 23,602   | 5.20   |
|           | 製造費用 | 72,066  | 9.90   | 128,713 | 18.85  | 162,278 | 21.68  | 75,361   | 16.59  |
|           | 合計   | 727,963 | 100.00 | 682,883 | 100.00 | 748,551 | 100.00 | 454,231  | 100.00 |

資料來源：該公司提供

該集團主要產品線包含抗氧化劑、紫外線吸收劑、光安定劑、熱安定劑、螢光增白劑、防火劑、消光劑、光起始劑、光敏劑與寡聚合體等各種高分子添加劑。該集團主要原料為異丁酸、三氯化鋁及環己甲酸等。經參閱 103~105 年度及 106 年前二季主要產品之原料、直接人工、製造費用等資料顯示，生產成本結構中，以原料成本所占比例最高，其次為製造費用，直接人工最低。最近三年度及申請年度截至前二季主要產品之原料成本大致呈現逐年下滑趨勢，主要原因係受市場趨勢及匯率變動綜合影響，造成原料價格下滑，其變動原因應屬合理。另各主要產品之直接人工及製造費用比重則因原料成本比重下降而大致呈穩定增加趨勢，尚無發現重大異常情事。

(2)建設公司申報募集與發行案件者，取得當（鄰）地行情報導、同業資料及政府機關提供之房地價格比例（如評定現值及公告現值比例或房屋造價及地價比例等），以評估合建分售、合建分屋或合建分成者，公司與地主之分配比率是否合理。

該公司非屬建設公司，故不適用。

## 2.匯率變動情形

(1)就發行公司最近期及最近三個會計年度兌換損益占營業利益之比率及內外銷、內外購比率以分析匯率變動對發行公司營運之風險

### A.內外銷比率

單位：新台幣仟元

| 項目 \ 年度 |    | 103 年度    |        | 104 年度    |        | 105 年度    |        | 106 年前二季  |        |
|---------|----|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|         |    | 金額        | %      | 金額        | %      | 金額        | %      | 金額        | %      |
| 內銷      |    | 300,544   | 8.62   | 317,102   | 8.84   | 350,955   | 8.51   | 181,436   | 8.97   |
| 外銷      | 亞洲 | 2,735,079 | 78.44  | 2,771,020 | 77.24  | 3,250,614 | 78.85  | 1,587,817 | 78.55  |
|         | 歐洲 | 368,954   | 10.58  | 371,952   | 10.37  | 378,708   | 9.19   | 187,559   | 9.28   |
|         | 美洲 | 55,947    | 1.60   | 97,995    | 2.73   | 110,449   | 2.68   | 52,553    | 2.60   |
|         | 其他 | 26,365    | 0.76   | 29,605    | 0.82   | 31,977    | 0.77   | 12,129    | 0.60   |
|         | 小計 | 3,186,345 | 91.38  | 3,270,572 | 91.16  | 3,771,748 | 91.49  | 1,840,058 | 91.03  |
| 合計      |    | 3,486,889 | 100.00 | 3,587,674 | 100.00 | 4,122,703 | 100.00 | 2,021,494 | 100.00 |

資料來源：該公司提供。

該公司及其子公司最近三年度及最近期外銷金額分別為 3,186,345 仟元、3,270,572 仟元、3,771,748 仟元及 1,840,058 仟元，占各年度營業收入比重分別為 91.38%、91.16%、91.49%及 91.03%，顯示出該集團係以海外市場為主的業務型態，主要銷售客戶係以人民幣及美金報價，部分採新台幣及歐元計價，故匯率變動對該公司及其子公司之營收及獲利有一定程度之影響。

## B. 內外購比率

單位：新台幣仟元

| 年度<br>項目 | 103 年度    |        | 104 年度    |        | 105 年度    |        | 106 年前二季  |        |
|----------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|          | 金額        | %      | 金額        | %      | 金額        | %      | 金額        | %      |
| 內購       | 674,235   | 25.84  | 429,537   | 15.85  | 566,344   | 18.88  | 348,387   | 22.85  |
| 外購       | 1,935,511 | 74.16  | 2,281,297 | 84.15  | 2,432,728 | 81.12  | 1,176,070 | 77.15  |
| 合計       | 2,609,746 | 100.00 | 2,710,834 | 100.00 | 2,999,072 | 100.00 | 1,524,457 | 100.00 |

資料來源：該公司提供。

該公司及其子公司最近三年度及最近期外購金額分別為 1,935,511 仟元、2,281,297 仟元、2,432,728 仟元及 1,176,070 仟元，占各年度進貨比重分別為 74.16%、84.15%、81.12 % 及 77.15%，該集團與主要供應商係採人民幣、美金、歐元付款，此部分應付帳款可由外幣應收帳款支應而達自然避險效果，該集團亦依穩健原則操作遠期外匯避險交易。

## C. 兌換損益情形

單位：新台幣仟元；%

| 年度<br>項目     | 103 年度    | 104 年度    | 105 年度    | 106 年<br>前二季 |
|--------------|-----------|-----------|-----------|--------------|
| 匯兌(損)益淨額     | 20,049    | (12,765)  | (26,005)  | (25,029)     |
| 營收淨額         | 3,486,889 | 3,587,674 | 4,122,703 | 2,021,494    |
| 匯兌損益/營收淨額(%) | 0.57      | (0.36)    | (0.63)    | (1.24)       |
| 營業利益         | 390,717   | 379,247   | 454,561   | 234,516      |
| 匯兌損益/營業利益(%) | 5.13      | (3.37)    | (5.72)    | (11.60)      |

資料來源：103~105 年度及 106 年第二季經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

該集團最近三個會計年度及最近期之兌換利益(損失)分別為 20,049 仟元、(12,765)仟元、(26,005)仟元及(25,029)仟元，占各該年度合併營業收入淨額之比例分別為 0.57%、(0.36)%、(0.63)%及(1.24)%；占合併營業利益之比例分別為 5.13%、(3.37)%、(5.72)%及(11.60)%，該集團之產品係以外銷為主，且以人民幣及美金報價，故兌換損益主要係受人民幣及美元波動所影響。

103 年度美國聯準會實施縮減量化寬鬆政策，以及美國經濟數據好轉，推動美元強勢升值，導致年底新台幣兌美元匯率貶值，連帶使該集團產生匯兌評價利益。104 年度美國以升息議題維持美元強勢，導致年底新台幣兌美元貶值，然該集團於 104 年底帳上持有美元部位淨負債及人民幣淨資產，加上新台幣兌人民幣持續升值，導致該集團於 104 年底產生匯兌評價損失。105 年美國投資不振，經濟成長力道減弱，且美國升息未如預期等因素，導致新台幣兌美元匯率走強，致使該集團產生匯兌評價損失。106 年初，新台幣升值壓力持續增加，新台幣兌美元匯率持續走強，造成該集團於 106 年前二季產生匯兌評價損失。

綜上所述，人民幣及美元對新台幣之匯率變動對該公司及其子公司營收淨額及營業淨利有一定程度之影響。該集團於外幣資產負債的匯率波動上以

自然避險為主，並輔以遠期外匯契約以避險管理作為因應，匯率變動尚不致對該集團產生重大異常之風險。

## (2)發行公司因應匯率變動之避險措施

該集團有鑑於匯率波動變化難以估算，為有效降低匯率變動對營收及獲利之影響，除隨時蒐集匯率變化相關資料外，亦執行下列措施，以降低匯率變動風險：

- A.利用自然避險之特性，將外銷產品銷貨收入之外幣現金用來支應向國外採購產生之外幣應付款項，故僅需針對外幣淨資產部分，評估未來匯率波動之狀況，如有避險需求，則適時視需要運用遠期外匯金融工具以規避匯率變動風險。
- B.財務單位加強了解國際匯率變動資訊，並與各金融機構之外匯部門保持密切聯繫，隨時蒐集匯率變化之相關資訊，充分掌握國際間匯率之走勢及變化，以積極應變匯率波動所產生之負面影響。
- C.依據「取得或處分資產處理程序」，規範有關衍生性金融商品之交易、風險管理、監督及控制等作業，於該集團有使用金融工具規避匯率風險之需求時，加強風險控管。

## 三、最近期及最近三個會計年度募集與發行有價證券籌資效益

該公司最近期及最近三個會計年度募集與發行有價證券籌資案件之相關效益說明，請詳本評估報告「肆、就發行人前各次募集與發行及私募有價證券計畫之執行情形」之說明。

## 參、就發行人下列業務財務狀況蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論

### 一、業務狀況

(一)最近期及最近三個會計年度主要銷售對象及供應商(年度前十名或占年度營業收入淨額或進貨淨額百分之五以上者)之變化分析

1.最近期及最近三個會計年度主要銷售對象之名稱、金額及占年度營業收入比例，主要銷售對象變化情形之原因並分析是否合理，是否有銷售集中之風險，並簡述發行公司之銷售政策

(1)最近期及最近三個會計年度主要銷售對象之名稱、金額及占年度營業收入比例

| 名次 | 103 年度 |           |        |         | 104 年度 |           |        |         | 105 年度 |           |        |         | 106 年前二季 |           |        |         |
|----|--------|-----------|--------|---------|--------|-----------|--------|---------|--------|-----------|--------|---------|----------|-----------|--------|---------|
|    | 公司名稱   | 金額        | 比率%    | 與發行人之關係 | 公司名稱   | 金額        | 比率%    | 與發行人之關係 | 公司名稱   | 金額        | 比率%    | 與發行人之關係 | 公司名稱     | 金額        | 比率%    | 與發行人之關係 |
| 1  | 艾堅蒙    | 111,413   | 3.20   | -       | 艾堅蒙    | 154,707   | 4.31   | -       | A 公司   | 106,435   | 2.58   | -       | A 公司     | 40,924    | 2.02   | -       |
| 2  | A 公司   | 99,619    | 2.86   | -       | A 公司   | 142,469   | 3.97   | -       | 邁圖尤為   | 85,888    | 2.08   | -       | 邁圖尤為     | 39,501    | 1.95   | -       |
| 3  | B 公司   | 89,723    | 2.57   | -       | 邁圖尤為   | 76,695    | 2.14   | -       | 上海普利特  | 84,654    | 2.05   | -       | B 公司     | 36,877    | 1.82   | -       |
| 4  | C 公司   | 84,597    | 2.43   | -       | E 公司   | 74,678    | 2.08   | -       | B 公司   | 80,852    | 1.96   | -       | E 公司     | 33,039    | 1.63   | -       |
| 5  | D 公司   | 61,729    | 1.77   | -       | C 公司   | 67,728    | 1.89   | -       | E 公司   | 75,914    | 1.84   | -       | F 公司     | 28,502    | 1.41   | -       |
| 6  | E 公司   | 59,967    | 1.72   | -       | B 公司   | 62,513    | 1.74   | -       | G 公司   | 63,965    | 1.55   | -       | G 公司     | 27,921    | 1.38   | -       |
| 7  | F 公司   | 59,432    | 1.70   | -       | G 公司   | 60,919    | 1.74   | -       | 科思創    | 52,550    | 1.27   | -       | C 公司     | 26,821    | 1.33   | -       |
| 8  | 邁圖尤為   | 57,297    | 1.64   | -       | D 公司   | 60,470    | 1.69   | -       | F 公司   | 52,479    | 1.27   | -       | BCH      | 25,688    | 1.27   | -       |
| 9  | G 公司   | 56,743    | 1.63   | -       | 首爾半導體  | 60,365    | 1.68   | -       | 首爾半導體  | 51,193    | 1.24   | -       | 上海普利特    | 24,425    | 1.21   | -       |
| 10 | 浙江普利特  | 49,680    | 1.42   | -       | H 公司   | 49,013    | 1.37   | -       | 艾堅蒙    | 49,852    | 1.21   | -       | Environ  | 24,076    | 1.19   | -       |
|    | 小計     | 730,200   | 20.94  | -       | 小計     | 809,557   | 22.61  | -       | 小計     | 703,782   | 17.05  | -       | 小計       | 307,774   | 15.21  | -       |
|    | 其他     | 2,756,689 | 79.06  | -       | 其他     | 2,778,117 | 77.39  | -       | 其他     | 3,418,921 | 82.95  | -       | 其他       | 1,713,720 | 84.79  | -       |
|    | 銷貨淨額   | 3,486,889 | 100.00 | -       | 銷貨淨額   | 3,587,674 | 100.00 | -       | 銷貨淨額   | 4,122,703 | 100.00 | -       | 銷貨淨額     | 2,021,494 | 100.00 | -       |

資料來源：該集團提供

## (2)最近期及最近三個會計年度主要銷售對象變化情形分析

該公司係專業精密化學品與特用化學製造商，主要為塑膠添加劑、光固化材料、電子用化學品及數位印花墨水等各種產品之研發、製造與銷售，產品行銷世界各國，品質深獲客戶肯定，銷售範圍涵蓋橡塑膠業、塗料業、紡織業、染整業、化妝品、生物科技、電子用化學品、數位印花等產業，並透過不斷之產品革新研發，持續增加可應用之產業。茲將該公司最近三年度及 106 年前二季之主要銷售對象變化情形說明如下：

### A.A 公司

A 公司成立於 1927 年，是一家總部位於瑞士並具有近百年歷史的私營企業，主要提供防偽油墨、防偽安全保護及產品品牌保護系統，高度安全的防偽油墨，用於保護世界大多數國家的流通紙幣、保密文件及重要文件或證件，防止被偽造和篡改，主要客戶為眾多國家政府部門、中央銀行及高防偽印刷等行業。

該公司對 A 公司之銷貨收入主要係光固化用添加劑，添加劑用以增加光固化塗料的物性，103~105 年度及 106 年前二季對 A 公司之銷售金額分別為 99,619 仟元、142,469 仟元、106,435 仟元及 40,924 仟元。整體而言，該公司對 A 公司之銷售收入變化不大，主要受終端客戶需求增減變化所影響，且雙方累積多年互信合作經驗，故皆為該公司前三大客戶。

### B.邁圖尤為塗層（上海）有限公司(以下簡稱「邁圖尤為」)

邁圖尤為位於上海自由貿易試驗區，成立於 2004 年，註冊資本額五十萬美金，主要生產各類光固化塗層及提供相關的技術諮詢服務之外資企業。

該公司於 102 年起始與邁圖尤為往來，對邁圖尤為之銷貨收入主要係銷售用於光固化塗料之起始劑，103~105 年度及 106 年前二季對其銷售金額分別為 57,297 仟元、76,695 仟元、85,888 仟元及 39,501 仟元，呈現逐年成長趨勢，除因該公司產品品質穩定深獲邁圖尤為所肯定外，亦受惠於邁圖尤為新產品之應用，其自 104 年起開始向該公司採購抗氧化劑，致雙方交易金額日益增加，使其於 104 年度起已為該公司前三大銷售客戶。

### C. B 公司

B 公司係成立 1987 年，註冊資本額日幣 392,000 仟元，致力於溶劑、塗層樹脂、機能化學品等銷售，產品應用於石油化學工業、化學製品工業、塗料工業、油墨工業、粘合劑工業、功能樹脂工業及塑膠工業。

該公司對 B 公司之銷貨收入主要係紫外線吸收劑與光起始劑，B 公司為該公司之日本代理商。103~105 年度及 106 年前二季對 B 公司之營收分別為 89,723 仟元、62,513 仟元、80,852 仟元及 36,877 仟元，其中 104 年度該公司對 B 公司之營收較 103 年度減少 27,210 仟元及 30.33%，主係受全球景氣低迷影響，整體經濟環境不佳，致市場需求下降，使得對 B 公司之銷售減少，

連帶使該公司對其出貨亦下降所致；105 年度該公司對其銷售金額則已出現回穩現象；106 年前二季對 B 公司之營收增減變動主要受其終端銷售客戶之需求或庫存調節而有所變動，整體而言，經評估尚無重大異常。

#### D. E 公司

E 公司於 1962 年成立於韓國，為韓國交易所上市公司，E 公司是韓國十大企業集團之一，目前以化工、纖維、重工業、貿易、情報等五個領域為核心產業，其中以輪胎簾子布及氨綸(俗稱萊卡 lycra)占世界龍頭地位而聞名。E 公司在全球擁有 30 餘個海外子公司，其中在中國北京、上海、重慶、廣州、青島設有辦事處，並在北京、嘉興、珠海、青島設有多家大型生產型企業，跨足化工、纖維、重工等多個領域，主要產品為纖維紗線、輪胎加固材料和安全帶、輸配電設備、馬達地毯、包裝用薄膜等。

該公司對 E 公司之銷貨收入主要係塑膠添加劑之紫外線吸收劑，紫外線吸收劑可吸收紫外光，保護塑膠不受紫外線傷害，避免塑膠受曝曬而產生劣化。103~105 年度及 106 年前二季對 E 公司之銷售金額分別為 59,967 仟元、74,678 仟元、75,914 仟元及 33,039 仟元，呈現穩定態勢。104 年度該公司對 E 公司之營收較 103 年度增加 14,711 及 24.53%，主係 E 公司因擴廠而增加需求所致。105 年度與 106 年前二季因市場對產品需求穩定，故對 E 公司之營收並無重大差異。

#### E. F 公司

F 公司成立於 2002 年，總部位於大陸安徽，為深圳股票交易所上市公司，從事粉末塗料專用聚酯樹脂系列產品的生產銷售，F 公司長期為全球前兩大粉末塗料供應商阿克蘇·諾貝爾與杜邦提供粉末塗料原材料，以及為海爾、格力、三星、LG 等高端客戶提供配套服務，是領先的粉末塗料原材料專業供應商。

該公司對 F 公司之銷貨收入主要係抗氧化劑，用於抑制或減緩塑膠在加工時的劣化作用而在加工時添加進去的助劑，避免產生物理性變壞、較脆、退色，或透明度降低。103~105 年度及 106 年前二季該公司對 F 公司之營收分別為 59,432 仟元、46,045 仟元、52,479 仟元及 28,502 仟元。104 年度該公司對 F 公司之營收較 103 年度減少 13,387 仟元及 22.52%，主係受到全球景氣低迷及油價下跌，帶動部分塑膠添加劑產品售價下跌之影響，致 F 公司之營收下降，並於 104 年度退出前十大行列；105 年度該公司對 F 公司之營收較 104 年度增加 6,434 仟元及 13.97%，主係因終端客戶需求提升，致 105 年度回到前十大行列；106 年度前二季對 F 公司之營收並無重大變化，主係受到終端客戶需求而所增減。

#### F. G 公司

G 公司成立於 2002 年，總部位於上海浦東，為深圳股票交易所上市公司，核心產品為紫外固化光纖塗料，占營收 8 成以上，年產能約 5 仟噸，為

大陸光固化光纖光纜塗覆材料龍頭，產品應用在光纖光纜產品，保護光導玻璃纖維不受外界環境影響，保持機械強度及光學性能。

該公司對 G 公司之銷貨收入主要係光起始劑，用於光纖塗料中 UV 油墨之引發聚合反應之化學劑。103~105 年度及 106 年前二季對 G 公司之營收分別為 56,743 仟元、60,919 仟元、63,965 仟元及 27,921 仟元。G 公司對該公司之採購金額逐年上升，除了該公司所生產之光起始劑品質與交貨期穩定外，亦受惠於 G 公司下游廠商光纖通訊產業近年蓬勃發展，使得 G 公司最近三年度及 106 年前二季均為該公司前十大客戶之列。

#### G. C 公司

C 公司成立於 2008 年，註冊資本額人民幣 200 萬，主要從事化工產品之買賣，主要產品為光敏劑及光引發劑。

該公司對 C 公司之銷貨收入主要係光固化材料之光起始劑，103~105 年度及 106 年前二季對 C 公司之營收分別為 84,597 仟元、67,728 仟元、42,834 仟元及 26,821 仟元，呈逐年下滑趨勢。104 年度對 C 公司之營收較 103 年度減少 16,869 仟元及 19.94%，主係因 C 公司與該公司同為光起始劑之供應商，故減少對 C 公司之銷售，以強化該公司市場占有率。105 年度持續策略性銷售減少對 C 公司之銷售，致 105 年度開始退出前十大行列。而 106 年前二季因大陸市場對光固化材料需求持續成長，故整體使得 C 公司銷貨有微幅增加，致最近期列為前十大銷貨客戶。

#### H. BCH Bruhl – Chemikalien Handel GmbH(以下簡稱「BCH」)

BCH 為德國化學進口商，註冊資本額歐元 30 萬元，已成立 25 年，長期進口光固化原料供應歐洲地區之客戶，其中以光起始劑為大宗。

BCH 始於 105 第三季與該公司交易往來，主要向該公司採購抗氧化劑及光起始劑，105 年度及 106 年前二季對 BCH 之銷售金額分別為 12,108 仟元及 25,688 仟元，營收有逐年升高之趨勢。105 年因歐洲光起始劑缺貨，該公司同時在尋求歐洲策略夥伴，故趁勢與 BCH 合作將光起始劑銷往歐洲，致 106 年前二季成為該公司前十大銷貨客戶之列。

#### I. 上海普利特材料科技有限公司及浙江普利特新材料有限公司(以下簡稱「上海普利特」、「浙江普利特」)

上海普利特及浙江普利特分別成立於 2014 年與 2010 年，皆屬於上海普利特複合材料有限公司(以下簡稱普利特複合材料)之轉投資公司，普利特複合材料為深圳股票交易所上市公司(002324.SZ)，上海普利特及浙江普利特主要生產高性能改性高分子塑料材料、高性能纖維及其複合材料，主要應用於汽車行業，並積極拓展相關高新材料產品在航空航太、通訊電子、生物醫療等領域的應用。



上海普利特及浙江普利特主要向該公司採購抗氧化劑，103~105 年度及 106 年前二季對上海普利特銷售金額分別為 4,122 仟元、23,167 仟元、84,654 仟元及 24,425 仟元，營收金額逐年升高，主係隨著汽車產業的發展及中國車市的高速成長，因此 105 年度成為該公司前十大銷售客戶。該公司對浙江普利特 103~105 年度及 106 年前二季的銷售金額則分別為 49,680 仟元、40,554 仟元、0 仟元及 7,889 仟元，因浙江普利特主要採購轉為由上海普利特對該公司負責，因此對其金額明顯下降。整體而言，普利特集團對該公司之採購金額逐年升高，故 105 年度開始為該公司前十大銷售客戶。

J. EnvironSpeciality Chemicals Pvt. Ltd. (以下簡稱「Environ」)

Environ 成立於 1995 年，註冊資本額 77.5 佰萬美元，為一家設立於印度的外資企業，主要為化工原料之代理與外包商，提供各式化學原料的進口與出口服務。

該公司對 F 公司之銷貨收入主要係光起始劑與抗氧化劑，103~105 年度及 106 年前二季對 Environ 之營收分別為 18,005 仟元、27,689 仟元、44,257 仟元及 24,076 仟元。該公司主要透過 Environ 代理將產品銷往印度，由於印度終端客戶可能會逾期授信期間，故透過 Environ 從中協調與溝通，以降低收款逾期授信期間之風險，且印度市場近年高速成長，致最近期成為前十大銷貨客戶。

K. Covestro Deutschland Ag(以下簡稱「科思創」)

科思創前身為拜耳材料科技公司，於 2015 年由拜耳集團獨立出來，並於德國交易所上市掛牌(1COV.ETR)，是製造聚合物材料的領先生產商。科思創三項核心產品分別為聚氨酯、聚碳酸酯及塗料、黏合劑、特殊化學品，所應用行業主要包括汽車、建築、電器電子、木材和傢俱以及運動及休閒用品等行業。在其最大的聚氨酯業務領域，科思創作為全球領先的多元醇和異氰酸酯供應商開發、生產和銷售硬質和柔性泡沫塑料，常用於床墊和汽車座椅，或者作為硬質泡沫塑料用於製作冷電器和建築物的保溫隔熱材料。

該公司對科思創之銷貨收入主要係塑膠添加劑之紫外線吸收劑。103~105 年度及 106 年前二季對科思創之營收分別為 0 仟元、8,657 仟元、52,550 仟元及 1,906 仟元。該公司於 104 年度起始與科思創往來，致 104 年度交易金額微小；105 年度對科思創之營收較 104 年度增加 43,893 仟元及 507.02%，主係因 104 年度與科思創之銷貨金額為其前身拜耳集團，而 105 年度轉為銷售於科思創，致 105 年度銷售金額大幅增加；而 106 年前二季由於市場對科思創之產品需求下降，致對科思創之營收於 106 年前二季退出前十大行列。

L. Seoul Semiconductor Corporation(以下簡稱「首爾半導體」)

首爾半導體成立於 1987 年，為南韓 LED 供應商，並為韓國交易所上市公司(046890.KRX)，主要生產 LED 相關產品，應用於照明、戶外看板、手機背光、家電產品儀表板及車用照明等。

該公司對首爾半導體之銷貨收入主要係 LED 螢光粉產品。103~105 年度及 106 年前二季對首爾半導體之營收分別為 16,817 仟元、60,365 仟元、51,193 仟元及 18,640 仟元。雙方交易始於 104 年 8 月起，故 104 年度對首爾半導體之營收較 103 年度增加 43,548 仟元及 258.95%。105 年度與 106 年前二季對首爾半導體之銷貨金額呈下降趨勢，係因市場價格競爭，首爾半導體採購策略調整僅維持向該公司採購高新規格 LED 螢光粉產品所致。

#### M. 艾堅蒙國際貿易(上海)有限公司(以下簡稱「艾堅蒙」)

艾堅蒙是荷蘭商 IGM Resins 在大陸上海投資設立的外商獨資企業，註冊資本額 13 萬美金，是一家紫外線光固化原材料的供應商，主要經營聚氨基丙烯酸樹酯、環氧丙烯酸樹酯、聚酯丙烯酸樹酯、聚醚丙烯酸樹酯、各類丙烯酸單體、光引發劑及塗料助劑。

該公司對艾堅蒙之銷貨收入主要係光起始劑，為一種高效的紫外光引發劑，用於 UV 光固化塗料使用。103~105 年度及 106 年前二季對艾堅蒙之營收分別為 111,413 仟元、154,707 仟元、49,852 仟元及 166 仟元。104 年度對艾堅蒙之營收較 103 年度增加 43,294 仟元及 38.86%，主係因環保意識抬頭及大陸環保規範日趨嚴格，對光固化材料的需求提升，致對艾堅蒙之銷貨金額大幅增加；105 年度對艾堅蒙之營收較 104 年度減少 104,855 仟元及 67.78%，因該公司發現艾堅蒙非終端使用者，也屬於光起始劑供應商，因此開始減少販賣光起始劑給艾堅蒙，致銷量大幅減少；106 年度前二季持續策略性銷售減少對艾堅蒙之銷售，致其於 106 年前二季退出前十大行列。

#### N.D 公司

D 公司成立於 2004 年，註冊資本額 21,190 萬美金，並於 2017 年併入 D 公司工業（寧波）有限公司後隨即註銷。主要經營範圍為聚丙烯塑膠之生產與銷售，其中丙烯單聚合物主要用於小家電、家庭用品飲料杯、收藏箱、編織袋、地毯、織帶、繩索、無紡布、高速超透明 BOPP、食品及服飾包裝膜及透明紙積層膜，耐衝擊丙烯共聚合物則主要用於膠管、板、瓦楞板、吹瓶、汽機車配件、保險杆、電池殼、工具箱、辦公家俱、運動器材、載重容器、高耐熱性高剛性耐衝擊材料、超高耐衝擊汽車保險杆及零組件與冷凍用棧板，而無規共聚合物應用於水管、果汁瓶、點滴瓶、文具夾、高透明容器、醫療用品、家庭用品、收藏箱、收縮膜、透明紙積層膜、電鍍包裝積層膜。

該公司對 D 公司之銷貨收入主要係塑膠添加劑之抗氧化劑。103~105 年度及 106 年前二季對 D 公司之營收分別為 61,729 仟元、60,470 仟元、14,283 仟元及 0 仟元。104 年度因需求穩定，與 103 年度相較並無重大差異；105 年度對 D 公司之營收較 104 年度減少 46,187 仟元及 76.38%，主係因競爭者削價競標，使得 105 年度中有兩季度未能取得 D 公司之標案，致該年度 D 公司非為前十大行列；106 年度 D 公司因合併關係隨即註銷，致該公司並無對 D 公司銷售。

## O. H 公司

H 公司成立於 2003 年初，註冊資金額 350 萬美金，是一家專業生產銷售各種聚氨酯海綿製品的公司。H 公司擁有包含多項自有專利技術的海綿生產設備，主要產品有高級傢俱用海綿、符合英美不同標準的阻燃海綿、抗黃變胸圍綿和慢回彈海綿等，廣泛應用於傢俱、電子、包裝、機械及汽車等行業。

該公司對 H 公司之銷貨收入主要係螢光增白劑、抗氧化劑及紫外線吸收劑，用於 PU 泡棉、皮革及薄膜。103~105 年度及 106 年前二季對 H 公司之營收分別為 38,385 仟元、49,013 仟元、49,215 仟元及 18,777 仟元。104~105 年度 H 公司隨著其市場銷售的需求增長而穩定放大對雙鍵採購量；106 年前二季 H 公司之採購因季節性因素轉淡，致其退出前十大行列。

### (3)是否有銷售集中之風險

該集團及其各子公司係專業精密化學品與特用化學製造商，主要業務為塑膠添加劑、光固化材料、數位印花墨水及電子用化學品等各種產品之研發、製造與銷售。為避免銷貨集中之風險，該集團及其子公司戮力於擴大市場占有率及增加客戶數來避免，最近期及最近三個會計年度該集團及其子公司對前十大客戶之單一客戶銷貨金額皆未達 5%，且各期間對前十大客戶銷售總金額占營收比例僅介於 17.07%~22.56%，顯示該集團銷貨對象尚屬分散，尚無銷售集中風險之虞。

### (4)簡述發行公司之銷售政策

該集團及其各子公司係專業精密化學品與特用化學製造商，長期在化學產業技術上深度耕耘，主要為塑膠添加劑、光固化材料、電子用化學品及數位印花墨水等各種產品之研發、製造與銷售，產品行銷世界各國，品質深獲客戶肯定，銷售範圍涵蓋橡塑膠業、塗料業、紡織業、染整業、化妝品、生物科技、電子用化學品、數位印花等產業，並透過不斷之產品革新研發，持續增加可應用之產業。

該集團及其子公司擁有 20 餘年的專業經驗、技術與品質，以及遍布全球的辦事處和代理商來提供全球性的產品推廣和服務，力求交貨之準確性與及時性，並設有研發中心，以解決客戶的問題及開發更精良之產品。面對全球抗氧化劑業產量與產品種類的激烈競爭，該集團及其子公司積極提升自我核心技術與研發能力，來提升整體競爭能力。從分子結構設計、聚合反應、取代反應等關鍵合成技術，到產線上的成功量產，都藉此建立自主之核心技術及成功的研發模式；另一方面由於研發能量的提升，使得面對新市場或客戶新的需求時，能夠不須仰賴外來技術而具有更好的應變能力，大幅拓展技術深度，由技術的追隨者轉變為技術之領導者。

2.最近期及最近三個會計年度各主要供應商名稱、進貨淨額占當年度進貨淨額百分比及其金額，並分析主要供應商之變化情形。

(1) 最近期及最近三個會計年度各主要供應商之名稱、進貨淨額占當年度進貨淨額百分比及其金額

單位：新台幣仟元；%

| 名次 | 103 年度  |           |         |         | 104 年度  |           |         |         | 105 年度  |           |         |         | 106 年前二季 |           |        |         |
|----|---------|-----------|---------|---------|---------|-----------|---------|---------|---------|-----------|---------|---------|----------|-----------|--------|---------|
|    | 進貨供應商名稱 | 進貨淨額      | 比率      | 與發行人之關係 | 進貨供應商名稱 | 進貨淨額      | 比率      | 與發行人之關係 | 進貨供應商名稱 | 進貨淨額      | 比率      | 與發行人之關係 | 進貨供應商名稱  | 進貨淨額      | 比率     | 與發行人之關係 |
| 1  | 嵩泰      | 233,231   | 8.94%   | 關係人     | 嵩泰      | 294,229   | 10.85%  | 關係人     | 甲公司     | 213,179   | 7.11%   | -       | 泰興       | 101,791   | 6.68   | -       |
| 2  | 甲公司     | 200,183   | 7.67%   | -       | 甲公司     | 183,380   | 6.76%   | -       | 欣晃      | 196,422   | 6.55%   | 關係人     | 甲公司      | 92,985    | 6.10   | -       |
| 3  | Excel   | 139,026   | 5.33%   | 關係人     | 乙公司     | 159,045   | 5.87%   | -       | Excel   | 173,336   | 5.78%   | 關係人     | 欣晃       | 79,779    | 5.23   | 關係人     |
| 4  | 乙公司     | 136,537   | 5.23%   | -       | Excel   | 158,858   | 5.86%   | 關係人     | 泰興      | 169,635   | 5.66%   | 關係人     | 辛公司      | 76,823    | 5.04   | -       |
| 5  | 丙公司     | 124,503   | 4.77%   | -       | 丁公司     | 153,961   | 5.68%   | -       | 庚公司     | 143,877   | 4.80%   | -       | 庚公司      | 49,642    | 3.26   | -       |
| 6  | 丁公司     | 124,454   | 4.77%   | -       | 戊公司     | 126,848   | 4.68%   | -       | 乙公司     | 121,767   | 4.06%   | -       | 癸公司      | 49,268    | 3.23   | -       |
| 7  | 欣晃      | 112,334   | 4.30%   | 關係人     | 欣晃      | 94,755    | 3.49%   | 關係人     | 嵩泰      | 116,682   | 3.89%   | 關係人     | 壬公司      | 46,464    | 3.05   | -       |
| 8  | 奕益      | 108,398   | 4.15%   | 關係人     | 己公司     | 72,552    | 2.68%   | -       | 奕益      | 83,570    | 2.79%   | 關係人     | 乙公司      | 43,247    | 2.84   | -       |
| 9  | 戊公司     | 64,614    | 2.48%   | -       | 庚公司     | 72,065    | 2.66%   | -       | 戊公司     | 73,958    | 2.47%   | -       | Excel    | 42,749    | 2.80   | -       |
| 10 | 己公司     | 59,432    | 2.28%   | -       | 奕益      | 71,133    | 2.62%   | 關係人     | 己公司     | 72,155    | 2.41%   | -       | 己公司      | 42,192    | 2.77   | -       |
|    | 其他      | 1,307,034 | 50.08%  | -       | 其他      | 1,324,008 | 48.85%  | -       | 其他      | 1,634,491 | 54.48%  | -       | 其他       | 886,622   | 59.00  | -       |
|    | 進貨淨額    | 2,609,746 | 100.00% | -       | 進貨淨額    | 2,710,834 | 100.00% | -       | 進貨淨額    | 2,999,072 | 100.00% | -       | 進貨淨額     | 1,524,457 | 100.00 | -       |

資料來源：該公司提供

## (2)最近期及最近三個會計年度主要供應商之變化情形分析

該公司所營業務主要為塑膠添加劑、光固化材料、電子用化學品及數位印花墨水等各種產品之研發、製造與銷售。產品銷售範圍涵蓋橡塑膠業、塗料業、紡織業、染整業、化妝品、生物科技、電子用化學品、數位印花等產業。該公司經營模式採自製、委外代工及買賣貿易三種，主要原物料為異丁酸、三氯化鋁及環己甲酸；製成品為光穩定劑、抗氧化劑及光起始劑等。因世界各國環保意識抬頭，對於化學產品規範日趨嚴格，該公司多年來戮力於產品技術不斷改良更新，加上友善環境的經營理念，故深得客戶信賴，使得訂單得以穩定成長。另在主要供應商及進貨比重變動情形方面，該公司 103~105 年度及 106 年前二季主要受到客戶終端產品規格、年度接單生產情形及考量分散採購風險所致，茲就其前十大供應商之變化情形分析說明如下：

### A. 雙鍵化工(泰興)有限公司、上海嵩泰實業有限公司及 Ever Excel International Limited (以下簡稱「泰興」、「嵩泰」及「Excel」)

泰興於 2002 年成立，其位於江蘇省泰興經濟開發區，註冊資本額為美金 5,320 仟元，為台商所成立生產特用化學品之工廠，該公司自 98 年起與泰興交易，泰興主要產品為光穩定劑，具強烈的 UV 吸收優勢可應用 PC、工程塑料及食品包裝，其銷售模式除自銷外，主要係透過經銷商代為銷售，中國大陸地區主要委託嵩泰代為銷售，非中國大陸地區則委由 Excel 代為銷售，其產品品質穩定且雙方合作已久，故採購金額逐年隨營業收入成長。

嵩泰於 2005 年成立，該公司 103~105 年度向嵩泰採購金額分別為 233,231 仟元、294,229 仟元及 116,682 仟元，占進貨淨額之比率分別為 8.94%、10.85% 及 3.89%，103 年及 104 年度均為該公司第一大供應商，105 年 7 月起因泰興調整大陸地區客戶銷售策略，故上海雙鍵轉而直接向泰興採購而不再透過嵩泰，故嵩泰為 105 年度第六大供應商，106 年第二季底則已退出前十大供應商排名；而該公司於 105 年度及 106 年前二季向泰興採購金額則分別達 169,635 仟元及 101,791 仟元，占進貨淨額之比率分別為 5.66% 及 6.68%，躍升為各年度第四大及第一大供應商。

Excel 於 2004 年成立，該集團 103~105 年度及 106 年前二季向 Excel 採購金額分別為 139,026 仟元、158,858 仟元、173,336 仟元及 42,749 仟元，占進貨淨額之比率分別為 5.33%、5.86%、5.78% 及 2.80%，大致呈現穩定，各年度皆為該集團前十大供應商排名。

### B. 甲公司

甲公司於民國 93 年成立，從事製造高純度化學元素、各種無機及有機試藥，及放射性物質等以供測定、分析、試驗等使用，資本額為 150,000 仟元，該公司主要向其採購抗氧化劑，因其品質良好及交期穩定，近年來大致呈現穩定成長態勢，103~105 年度及 106 年前二季採購金額為 200,183 仟元、

183,380 仟元、213,179 仟元及 92,985 仟元，占進貨淨額之比率分別為 7.67%、6.76%、7.11%及 6.10%，均名列該公司前三大供應商之一。

#### C.欣晃科技股份有限公司(以下簡稱「欣晃」)

欣晃於民國 75 年成立，主要產品為光安定劑、光吸收劑、PVC 熱安定劑及抗氧化劑等，103~105 年度及 106 年前二季之採購金額分別為 112,334 仟元、94,543 仟元、196,380 仟元及 79,779 仟元，占進貨淨額之比率分別為 4.30%、3.49%、6.55%及 5.23%，105 年度起除原有進貨產品持續穩定增加外，另因農業用膜客戶需求增加，故對其採購金額隨之上升，躍升為 105 年度第二大及 106 年前二季第三大供應商，其餘年度該公司向欣晃採購金額占進貨淨額之比率差異不大。

#### D.辛公司

辛公司於 2004 年成立，主要產品為環己基甲酸、環己基甲酰氣、苯甲酸等，該公司為分散進貨集中風險，積極開發替代供應商，辛公司即為其一。該公司於 106 年前二季主要向辛公司採購環己甲酸，採購金額為 76,823 仟元，占進貨淨額之比率為 5.04%，為該年度供應商第四大。

#### E.庚公司

庚公司於 1919 年成立，資本額為日幣 36,275,440 仟元，以纖維素化學、有機合成化學、高分子化學及火藥工學為核心技術，該公司於 103 年度前原係透過丙公司向其進貨，104 年度起因庚公司於市場銷售策略調整不再透過代理商進行銷售，故該公司轉而直接向其進貨，且因其產品品質良好、價格具競爭力，加上交期穩定，致該公司對其採購金額於 105 年度大幅提升，103~105 年度及 106 年前二季分別採購 1,069 仟元、72,065 仟元、143,877 仟元及 49,642 仟元，占進貨淨額之比率分別為 0.04%、2.66%、4.80%及 3.26%，並於 104 年起即進入前十大供應商之排名。

#### F.癸公司

癸公司於 2013 年成立，資本額為美金 1,350 萬，主要產品為紫外線吸收劑及抗氧化劑，該公司為分散進貨集中風險，積極開發替代供應商，癸公司即為其一，105 年度及 106 年前二季向其採購金額為 51,492 仟元及 49,268 仟元，占進貨淨額之比率分別為 1.72%及 3.23%，並於 106 年第二季底首度進入該公司前十大供應商排名之列。

#### G.壬公司

壬公司於 2010 年成立，位於鹽城濱海沿海化工園區的飛翔新材料產業園內，主要以塑膠、塗料助劑為業務核心，並同時研發農藥原藥的研發、生產、製造及銷售。該公司於 105 年 3 月前係向濱海錦翔化學助劑有限公司進貨，105 年度因江蘇飛翔化工集團持續整合旗下子公司，為配合對方集團接

單對象調整，故該公司於 105 年 4 月改而向壬公司進貨，因壬公司產品較為多樣化且品質穩定，故於 105 年向其進貨後逐年增加採購金額，105 年度及 106 年前二季度採購金額為 9,789 仟元及 46,464 仟元，占進貨淨額之比率分別為 0.33% 及 3.05%，並於 106 年前二季進入該公司前十大供應商排名。

#### H. 乙公司

乙公司於 1965 年成立，為大型液體運載火箭發動機試驗技術及民用產品研製、生產為一體的綜合公司，並從事軍工型號研製、試驗，其產品廣泛運用於航空、航太、石化、電子、農業、醫藥等領域。該公司主要向其採購紫外線吸收劑，生產 PU 彈性纖維，可用於繃帶彈性纖維市場，103~105 年度及 106 年前二季向乙公司採購金額分別為 136,537 仟元、159,045 仟元、121,767 仟元及 43,247 仟元，占進貨淨額之比率分別 5.23%、5.87%、4.06% 及 2.84%，105 年度開始為分散進貨集中風險而增加其他供應商如癸公司，使之採購金額略為下滑，惟各年度仍為該公司前十大供應商排名之一。

#### I. 己公司

己公司於民國 67 年成立，其位於高雄市永安區工業區，為專業的合成樹脂產銷公司。該公司主要向己公司採購 UV 光固化原材料之樹脂化合物。103~105 年度及 106 年前二季向己公司採購金額分別為 59,432 仟元、72,552 仟元、72,155 仟元及 42,192 仟元，占進貨淨額之比率為 2.28%、2.68%、2.41% 及 2.77%，103~105 年度及 106 年前二季皆為該公司前十大供應商排名之一。

#### J. 奕益實業有限公司(以下簡稱「奕益」)

奕益於民國 81 年成立，專精於塑膠添加劑的研發與銷售，總部設立於台北市，研發中心設立於新北市五股新北產業園區，另於上海長寧區設立分公司，該公司主要向其採購抗氧化劑，103~105 年度及 106 年前二季向奕益採購金額分別為 103,797 仟元、71,028 仟元、83,570 仟元及 36,746 仟元，占進貨淨額之比率為別為 3.98%、2.62%、2.79% 及 2.41%，其變化原因主要為客戶端需求變動所導致。

#### K. 戊公司\

戊公司於 2013 年成立，資本額為人民幣 2,000 仟元，為該公司環己甲酸主要供應商之一，103~105 年度向戊公司採購金額分別為 64,614 仟元、126,848 仟元及 73,958 仟元，占進貨淨額之比率為 2.48%、4.68% 及 2.47%，103~105 年度皆為該公司前十大供應商。105 年度因戊公司內部組織調整緣故，故該公司轉而向其他供應商如：辛公司，採購環己甲酸，故使其於 106 年第二季底退出該公司前十大供應商之列。

#### L. 丁公司



丁公司於 2002 年成立，註冊資本額為人民幣 1,510 萬元，其位於北京市房山區石樓鎮，為中國大陸境內生產烷基酚主要公司，每年約生產 8,000 餘噸抗氧化劑。103~105 年度及 106 年前二季該公司向丁公司採購抗氧化劑金額分別為 124,454 仟元、153,961 仟元、60,411 仟元及 35,283 仟元，占進貨淨額之比率為 4.77%、5.68%、2.01%及 2.31%。105 年度起因該供應商內部問題，造成對該公司供貨不順，故該公司轉而向其他供應商進貨，使丁公司於 105 年度起已退出該公司前十大供應商之列。

#### M.丙公司

丙公司於 1987 年成立，註冊資本額為日圓 3.92 億元，主要經營化學品的國內銷售及對外貿易，該公司於 103 年度之前主要透過丙公司向庚公司進貨，103 年度向丙公司採購金額為 124,503 仟元，占進貨淨額之比率為 4.77%，後因庚公司市場銷售策略調整，不再透過中間代理商，故該公司直接向庚公司進貨，丙公司因而於 104 年度退出該公司前十大供應商之列。

#### (3)是否有進貨集中風險之評估

最近三年度及 106 年第二季來自前十大供應商進貨比重分別為 49.75%、51.15%、45.52%及 41.00%，各供應商進貨比重除嵩泰因產品品質穩定且雙方合作已久，104 年度採購比重高於 10%外，其餘均小於 10%，並無過度集中之情形。該公司及其各子公司為使供料來源多元，尚積極開發其他替代供應商，以確保供貨來源之穩定，並儘可能維持兩家以上之供應商為原則，分散採購料源並確保原料供應無虞，以排除供應不足或斷料之風險。整體而言，該集團最近三年度及 106 年前二季主要供應商及進貨比重變動情形，係隨接單情形、客戶搭配需求及分散進貨來源所致，經評估尚無重大異常之情事。

#### (4)簡述申請公司之進貨政策

該集團進貨政策係依實際或預估之訂單狀況、考量營運策略、供應商交期配合、產品品質與價格及供貨穩定等因素，作為採購之計算標準，以維持適當之採購數量，並與各主要供應商皆建立良好合作關係，使相關單位充分了解公司生產及去化狀況，作為採購部門及時調整之依據，避免因過度採購造成資金積壓或採購不足造成供應間斷之風險。另該集團儘可能維持兩家以上之供應商為原則，分散進貨集中風險，以排除供應不足或斷料之風險。此外該集團亦經由定期評鑑供應商供貨品質及交期，以確保生產品質、效率及良率，並且不定期觀察市場原料價格之變動，適時與現有之供應商進行議價以降低進貨成本，確保公司採購價格之合理性。觀察該集團 103~105 年度及 106 年前二季，並未有供貨中斷或短缺之情事發生，經評估其進貨政策尚屬允當。

(二)最近期及最近三個會計年度，發行人之財務報告及個體財務報告應收款項變動之合理性、備抵呆帳提列之適足性及收回可能性之評估，並與同業比較評估

1.最近期及最近三個會計年度，發行公司之合併財務報告應收款項變動之合理性、備抵呆帳提列適足性及收回可能性之評估，並與同業比較評估

(1)財務報告應收款項變動之合理性

單位：新台幣仟元

| 年度            |          | 103 年度                                                             | 104 年度    | 105 年度    | 106 年<br>第二季 |
|---------------|----------|--------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|--------------|
| 項目            |          |                                                                    |           |           |              |
| 合併營業收入淨額      |          | 3,486,889                                                          | 3,587,674 | 4,122,703 | 2,021,494    |
| 合併應收帳款總額      | 應收票據     | 54,026                                                             | 48,179    | 160,653   | 215,433      |
|               | 應收票據－關係人 | 111                                                                | -         | -         | -            |
|               | 應收帳款     | 823,346                                                            | 943,601   | 933,362   | 815,462      |
|               | 應收帳款－關係人 | 220                                                                | 653       | -         | -            |
|               | 小計       | 877,703                                                            | 992,433   | 1,094,015 | 815,462      |
| 減：備抵呆帳提列數     |          | 16,962                                                             | 33,549    | 27,046    | 30,381       |
| 合併應收款項淨額      |          | 860,741                                                            | 958,884   | 1,066,969 | 1,000,514    |
| 合併應收款項週轉率(次)  |          | 4.31                                                               | 3.84      | 3.95      | 3.81         |
| 合併應收款項收現天數(天) |          | 85                                                                 | 95        | 92        | 96           |
| 授信條件          |          | 係考量個別客戶之營運規模、財務狀況、信用紀錄及過去往來交易情形給予不同之授信條件，主要客戶之收款條件約為月結 30~150 天之間。 |           |           |              |

資料來源：該公司 103 ~105 年度及 106 年第二季經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

該公司合併財務報告之編製個體包含該公司本身、DBC Group Co., Ltd. (以下簡稱 DBC Group)、DBC Europe Holding AG (以下簡稱 DBC Europe Holding)、DBC Switzerland AG (以下簡稱 DBC Switzerland)、DBC Europe GmbH (以下簡稱 DBC Europe)、DBC Korea Co., Ltd. (以下簡稱 DBC Korea)、Double Bond Chemical Ind USA., Inc. (以下簡稱 DBC USA)、PT. Double Bond Chemindo (以下簡稱 PT. DBC)、Double Bond Chemical (Thailand) Co., Ltd (以下簡稱 DBC Thailand)、Double Bond Chemical (Japan) Co., Ltd.(以下簡稱 DBC Japan)、Double Bond Chemical Global., Co., Ltd. (以下簡稱雙鍵全球公司)、雙鍵化工(上海)有限公司(以下簡稱雙鍵上海公司)、Total Triumph Limited(以下簡稱全凱公司)、大豐鑫源達化工有限公司(以下簡稱大豐公司)及富瑞德科技股份有限公司(以下簡稱富瑞德公司)，其中富瑞德公司與該公司均於 105 年 8 月經董事會決議，依企業購併法第 19 條進行簡易合併，故係為同集團內之組織重整，且富瑞德公司業已於 105 年 9 月因合併而解散。

該公司及其各子公司合併財務報告主體公司中，其中 DBC Group、DBC Europe Holding、雙鍵全球公司及全凱公司係屬投資控股公司，本身並無獨立對外之銷售行為；DBC Switzerland、PT. DBC 及 DBC Thailand 因營運規模較小，致其應收款項餘額均屬微小；DBC Europe、DBC USA、DBC Japan 及 DBC

Korea，均屬集團內定位用於產品推廣及客戶服務，本身並無實質營運活動，致無應收款項餘額；故該公司及其各子公司合併應收款項主要來自於該公司本身、雙鍵上海公司及大豐公司，其原因尚屬合理。

該公司及其各子公司 103~105 年度及 106 年前二季之合併營業收入淨額分別為 3,486,889 仟元、3,587,674 仟元、4,122,703 仟元及 2,021,494 仟元，呈逐年成長趨勢，連帶使合併應收款項總額亦逐年增加，分別為 877,703 仟元、992,433 仟元、1,094,015 仟元及 1,030,895 仟元，其中 104 年度雖受全球景氣低迷影響，整體經濟環境不佳，惟在環保意識抬頭下，下游客戶對光固化材料的需求反趨提升，使得合併營收微幅成長 2.89%，加上年底出貨量較為集中，致期末合併應收款項增加達 13.07%；105 年度除隨其光固化材料持續成長外，另該公司及其各子公司積極開發新客戶與拓展新產品，輔以調整公司營運方針，使得該年度營業收入持續成長達 14.91%，連帶應收款項伴隨營收成長，亦呈現相同趨勢變化，較上年度增加 10.24%；該公司及其各子公司 106 年前二季營業收入較 105 年同期成長，主係 106 年前二季中國大陸客戶對光固化材料的需求較去年同期提升，故該公司及其各子公司之營業收入較去年同期小幅成長 60,683 仟元及 3.09%，惟應收款項在該公司及其各子公司之持續強化應收款項收款管理下而減少。經評估其變動情形應尚屬合理。

另在合併應收款項週轉率方面，該公司及其各子公司 103~105 年度及 106 年第二季分別為 4.31 次、3.84 次、3.95 次及 3.81 次；合併應收款項收現天數則分別為 85 天、95 天、92 天及 96 天，變化情形差異不大。104 年度合併應收款項週轉率較 103 年度增加，主係因 104 年度子公司雙鍵上海公司受惠客戶對光固化材料的需求提升，期末應收帳款亦隨之增加，且其客戶相當多元且分散，對其授信條件較長約為月結 30 至 150 天，使得該年度應收款項週轉率略降；105 年度合併應收款項週轉率及天數，則在該公司及其各子公司積極加強催收帳款下，致分別較 104 年度提升及減少；106 年第二季之合併應收帳款週轉率微幅下降至 3.81 次，主係 106 年度期初應收帳款餘額較多，致平均應收款項增加，合併應收款項週轉率及天數因而下降及增加。綜上所述，該公司及其各子公司之合併應收款項週轉率與收現天數變化尚屬合理。

整體而言，該公司及各子公司 103~105 年度及 106 年第二季之合併應收款項及週轉率之變動主要係隨著該公司及其各子公司營業收入受產業景氣榮枯影響、客戶變化及市場需求變化等因素而變動，應屬合理，且應收款項收現天數尚與其授信條件相符，經評估尚無重大異常之情形。

## (2) 備抵呆帳提列之適足性及收回可能性之評估

### A. 備抵呆帳提列政策

該公司及其各子公司之應收票據金額不大，且以往兌現情形良好，惟基於保守穩健原則，應收票據皆按未到期總金額之 0.1% 提列備抵呆帳。應收帳款方面，該公司及其各子公司備抵呆帳提列政策係考量公司產品特性、所

屬產業及客戶授信品質，並參酌以往收款情形、期後收款經驗及實際發生壞帳之可能性等因素，提列適當之備抵呆帳，因子公司為該公司 100%持有或持有比例達 51%以上或母公司指派子公司董事會過半數之成員，其財務及業務可由該公司直接掌握，並無應收款項無法回收之虞，故該公司與各子公司彼此間之應收款項並不提列備抵呆帳，另其他關係人部份，該公司及其各子公司評估其無法收回之可能性極低，故亦未提列備抵呆帳。其餘應收帳款，則依帳齡訂定不同之提列比率據以提列呆帳金額，茲將該公司及其各子公司應收款項之備抵呆帳提列政策列示如下：

|      |                    |
|------|--------------------|
| 應收票據 | 按未到期應收票據總金額提列 0.1% |
|------|--------------------|

資料來源：該公司提供

| 應收帳款 | 未逾期者 | 1-30 天 | 31-90 天 | 91-150 天 | 151-180 天 | 181 天以上 |
|------|------|--------|---------|----------|-----------|---------|
| 提列比率 | 0.1% | 1%     | 10%     | 50%      | 80%       | 100%    |

資料來源：該公司提供

#### B. 備抵呆帳提列之適足性

單位：新台幣仟元

| 項目                  | 103 年度  | 104 年度  | 105 年度    | 106 年第二季  |
|---------------------|---------|---------|-----------|-----------|
| 備抵呆帳金額(A)           | 16,962  | 33,549  | 27,046    | 30,381    |
| 應收款項總額(B)           | 877,703 | 992,433 | 1,094,015 | 1,030,895 |
| 備抵呆帳提列比率<br>(A)/(B) | 1.93%   | 3.38%   | 2.47%     | 2.95%     |

資料來源：該公司 103~105 年度及 106 年第二季經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

該公司及其各子公司已依上述備抵呆帳提列政策進行提列，103~105 年度及 106 年第二季之備抵呆帳金額分別為 16,962 仟元、33,549 仟元、27,046 仟元及 30,381 仟元，占合併應收款項總額之比率分別為 1.93%、3.38%、2.47% 及 2.95%。104 年度備抵呆帳金額及備抵呆帳提列比率均較 103 年度增加，主係因 104 年度子公司大豐公司之期末應收款項餘額較高，依據政策提列備抵呆帳數增加所致；105 年度在該公司及其各子公司積極催收逾期帳款下，使得備抵呆帳提列金額呈現下滑，加上期末應收款項總額伴隨營收成長而增加，致備抵呆帳提列比率因而較 104 年度下降；106 年第二季之備抵呆帳增加，主係 106 年度期初應收帳款因授信政策而提列較多之備抵呆帳，季底應收款項總額則在公司持續強化應收款項收款管理下而減少，使得備抵呆帳提列比率上升。

此外，該公司及其各子公司 103~105 年底及 106 年第二季底並未有重大壞帳情形發生，且由於該公司主要銷售對象財務狀況穩健，過往發生呆帳之機率較低，加上該公司及其各子公司近年來亦積極了解逾期應收款項發生原因並加強催收管理，故帳款回收應屬無虞，其備抵呆帳之提列尚屬適足。

C.財務報告應收款項收回可能性之評估

單位：新台幣仟元；%

| 項目     | 106 年 6 月<br>底金額 | 截至 106 年 9 月底之收回情形 |        |         |        |
|--------|------------------|--------------------|--------|---------|--------|
|        |                  | 收回金額               | 收回比率   | 未收回金額   | 未收回比率  |
| 應收票據總額 | 215,433          | 206,922            | 96.05% | 8,511   | 3.95%  |
| 應收帳款總額 | 815,462          | 690,974            | 84.73% | 124,488 | 15.27% |
| 合計     | 1,030,895        | 897,896            | 87.10% | 132,999 | 12.90% |

資料來源：該公司提供。

該公司及其各子公司 106 年 6 月底合併應收款項總額為 1,030,895 仟元，截至 106 年 9 月 30 日止已收回之金額為 897,896 仟元，收回比例 87.10%，該公司及其各子公司對主要銷售客戶之授信條件為月結 30 至 150 天，尚未收回金額 132,999 仟元中約九成尚處正常授信期間內，其餘未收回應收帳款多係客戶內部作業流程或結帳時間差等因素而導致暫時性延期付款。惟該公司及其各子公司之主要銷售對象財務狀況穩健，應收帳款品質及收款狀況尚屬良好，且最近三年度並未發生重大壞帳情形，其帳款之收回應無重大疑慮。

(3)與同業比較

單位：新台幣仟元；次；天

| 項目                                |    | 年度 | 103 年度     | 104 年度     | 105 年度     | 106 年度<br>第二季 |
|-----------------------------------|----|----|------------|------------|------------|---------------|
| 應收款項<br>總額(B)                     | 雙鍵 |    | 877,703    | 992,433    | 1,094,015  | 1,030,895     |
|                                   | 永光 |    | 1,940,623  | 1,983,537  | 1,781,733  | 1,694,413     |
|                                   | 長興 |    | 13,153,910 | 12,288,070 | 13,083,159 | 13,240,483    |
|                                   | 國精 |    | 1,248,530  | 1,124,219  | 1,209,548  | 1,243,530     |
| 應收款項<br>週轉率(次)                    | 雙鍵 |    | 4.31       | 3.84       | 3.95       | 3.81          |
|                                   | 永光 |    | 5.20       | 4.86       | 5.02       | 5.29          |
|                                   | 長興 |    | 3.17       | 3.03       | 3.05       | 2.90          |
|                                   | 國精 |    | 4.36       | 3.87       | 3.99       | 3.78          |
| 應收款項<br>週轉天數<br>(天)               | 雙鍵 |    | 85         | 95         | 92         | 96            |
|                                   | 永光 |    | 70         | 75         | 73         | 70            |
|                                   | 長興 |    | 115        | 121        | 120        | 127           |
|                                   | 國精 |    | 84         | 94         | 91         | 97            |
| 備抵呆帳<br>帳列金額(A)                   | 雙鍵 |    | 16,962     | 33,549     | 27,046     | 30,381        |
|                                   | 永光 |    | 36,063     | 37,433     | 41,183     | 109,618       |
|                                   | 長興 |    | 137,411    | 216,132    | 175,648    | 235,549       |
|                                   | 國精 |    | 15,048     | 29,802     | 27,129     | 25,556        |
| 備抵呆帳占<br>應收帳款之<br>比重<br>(A) / (B) | 雙鍵 |    | 1.93%      | 3.38%      | 2.47%      | 2.95%         |
|                                   | 永光 |    | 1.86%      | 1.89%      | 2.31%      | 6.47%         |
|                                   | 長興 |    | 1.04%      | 1.76%      | 1.34%      | 1.78%         |
|                                   | 國精 |    | 1.21%      | 2.65%      | 2.24%      | 2.06%         |

資料來源：各公司各年度經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

在合併應收款項週轉率方面，該公司及其各子公司 103~105 年度及 106 年第二季之合併應收款項週轉率分別為 4.31 次、3.84 次、3.95 次及 3.81 次；合併應收款項週轉天數分別為 85 天、95 天、92 天及 96 天，尚符合該公司對銷貨客戶之一般收款條件 30~150 天。另與採樣公司相較，103~105 年度及 106 年第二季合併應收款項週轉率均介於同業之間，尚無發現重大異常之情事。

而就備抵呆帳提列情形而言，與採樣公司相較，該公司及其各子公司 103~105 年度及 106 年第二季之合併備抵呆帳提列金額分別為 16,962 仟元、33,549 仟元、27,046 仟元及 30,381 仟元，分別占期末應收款項總額為 1.93%、3.38%、2.47%及 2.95%，備抵呆帳占應收帳款之比重除 106 年第二季介於同業之間，103~105 年度則高於採樣同業，主係因該公司與採樣公司之授信條件及銷貨客戶不盡相同所致，且該公司及其各子公司應收帳款品質尚屬穩定，最近三年度並未發生重大壞帳情形，顯示其備抵呆帳提列適足性尚屬允當。

2.最近期及最近三個會計年度個體財務報告應收款項變動之合理性、備抵呆帳提列之適足性及收回可能性之評估，並與同業比較評估

(1)個體財務報告應收款項變動之合理性

單位：新台幣仟元

| 年度            |          | 103 年度                                                        | 104 年度    | 105 年度    |
|---------------|----------|---------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| 項目            |          |                                                               |           |           |
| 個體營業收入淨額      |          | 1,582,316                                                     | 1,440,679 | 1,777,433 |
| 個體應收<br>帳款總額  | 應收票據     | 22,522                                                        | 21,133    | 39,181    |
|               | 應收票據－關係人 | 111                                                           | -         | -         |
|               | 應收帳款     | 219,338                                                       | 170,275   | 231,044   |
|               | 應收帳款－關係人 | 141,903                                                       | 128,845   | 203,468   |
|               | 小計       | 383,874                                                       | 320,253   | 473,693   |
| 減：備抵呆帳提列數     |          | 1,046                                                         | 355       | 532       |
| 個體應收款項淨額      |          | 382,828                                                       | 319,898   | 473,161   |
| 個體應收款項週轉率(次)  |          | 4.24                                                          | 4.09      | 4.48      |
| 個體應收款項收現天數(天) |          | 86                                                            | 89        | 82        |
| 授信條件          |          | 係考量個別客戶之營運規模、財務狀況、信用紀錄及過去往來交易情形給予不同之授信條件，收款條件介於月結 30~120 天之間。 |           |           |

資料來源：該公司 103~105 年度經會計師查核簽證之個體財務報告

該公司 103~105 年度之個體營業收入淨額分別為 1,582,316 仟元、1,440,679 仟元及 1,777,433 仟元；個體應收款項總額則分別為 383,874 仟元、320,253 仟元及 473,693 仟元。該公司主要業務為塑膠添加劑、光固化材料、數位印花墨水及電子用化學品等各種產品之研發、製造與銷售。由於塑膠添加劑及光固化材料的應用範圍廣泛，與民眾生活息息相關，以該公司而言，其產品最終將透過各式加工程序，應用於塑膠業、塗料業、紡織業及染整業等各行業，故營收通常受到終端消費市場需求增減而波動。104 年度因受到全球景氣低迷的影響，且考量匯率與稅務因素，減少個體對關係人交易金額，致 104 年度之個體營業收入較 103 年度下降 8.95%，個體應收款項也隨之減少 16.57%；105 年度除光固化材料之成長帶動外，該公司亦積極開發新客戶與拓展新產品，輔以調整公司營運方針，致營收較 104 年度大幅成長 23.37%，連帶使應收款項呈現相同趨勢變化。整體而言，該公司個體營業收入及應收款項之變動情形尚屬合理。

另在個體應收款項週轉率及天數方面，該公司 103~105 年度分別為 4.24 次、4.09 次、4.48 次及 86 天、89 天及 82 天。104 年度之個體應收款項週轉率較 103 年度略為下降，主係營收因受到全球景氣低迷的影響而減少所致；105 年度之個體應收款項週轉率較 104 年度提升，除因營收大幅成長 23.37%外，另因 104 年底之期末應款項總額較低，使平均應收款項餘額僅增加 12.76%所致。

整體而言，該公司 103~105 年度之個體應收款項及週轉率之變動主要係隨著該公司營業收入受產業景氣榮枯影響、客戶變化及市場需求變化等因素而變

動，應屬合理，且個體應收款項收現天數尚與其授信條件相符，經評估尚無重大異常之情形。

(2)備抵呆帳提列之適足性及收回可能性之評估

A.備抵呆帳提列政策

因該公司及其各子公司適用相同之應收帳款備抵呆帳提列政策，故個體備抵呆帳提列政策合理性分析，請詳「參、業務狀況、(二)、1、(2)」之說明。

B.備抵呆帳提列之適足性

單位：新台幣仟元

| 項目              | 103 年度  | 104 年度  | 105 年度  |
|-----------------|---------|---------|---------|
| 備抵呆帳金額(A)       | 1,046   | 355     | 532     |
| 應收款項總額(B)       | 383,874 | 320,253 | 473,693 |
| 備抵呆帳提列比率(A)/(B) | 0.27%   | 0.11%   | 0.11%   |

資料來源：該公司 103~105 年度經會計師查核簽證之個體財務報告。

該公司 103~105 年度個體備抵呆帳金額分別為 1,046 仟元、355 仟元及 532 仟元，占個體應收款項總額之比率分別為 0.27%、0.11%及 0.11%。104 年備抵呆帳金額較 103 年度減少，主係 103 年度因代理商結束代理造成應收帳款拖欠，將其應收全數提列呆帳，而於 104 年度回收，將其呆帳迴轉 702 仟元所致；105 年度備抵呆帳金額則因營收成長而增加，其提列比率與 104 年度約當。整體而言，該公司應款項品質穩定尚無倒帳之風險，此外，該公司定期針對應收款項帳齡天數進行分析以控管其收款情形，尚無重大異常情事。

該公司之個體 103~105 年底並未發生重大壞帳情形。由於該公司主要銷售對象財務狀況穩健，發生呆帳之機率較低，且該公司亦積極了解逾期應收款項發生原因並加強催收管理，帳款回收無虞，故其備抵呆帳之提列尚屬適足。



### (3)與同業比較評估

單位：新台幣仟元；次；天

| 項目                            |    | 年度 | 103 年度    | 104 年度    | 105 年度    |
|-------------------------------|----|----|-----------|-----------|-----------|
| 應收款項<br>總額(B)                 | 雙鍵 |    | 383,874   | 320,253   | 473,693   |
|                               | 永光 |    | 1,411,342 | 1,404,043 | 1,309,699 |
|                               | 長興 |    | 3,875,061 | 3,451,242 | 3,802,208 |
|                               | 國精 |    | 1,070,335 | 964,295   | 1,078,846 |
| 應收款項<br>週轉率(次)                | 雙鍵 |    | 4.24      | 4.09      | 4.48      |
|                               | 永光 |    | 5.15      | 4.98      | 5.10      |
|                               | 長興 |    | 4.72      | 4.60      | 4.54      |
|                               | 國精 |    | 4.94      | 3.94      | 4.03      |
| 應收款項<br>週轉天數(天)               | 雙鍵 |    | 86        | 89        | 82        |
|                               | 永光 |    | 71        | 73        | 72        |
|                               | 長興 |    | 77        | 79        | 80        |
|                               | 國精 |    | 81        | 93        | 91        |
| 備抵呆帳<br>帳列金額(A)               | 雙鍵 |    | 1,046     | 355       | 532       |
|                               | 永光 |    | 13,818    | 13,995    | 12,941    |
|                               | 長興 |    | 20,107    | 43,761    | 45,610    |
|                               | 國精 |    | 11,651    | 25,309    | 21,591    |
| 備抵呆帳占應<br>收帳款之比重<br>(A) / (B) | 雙鍵 |    | 0.27%     | 0.11%     | 0.11%     |
|                               | 永光 |    | 0.98%     | 1.00%     | 0.99%     |
|                               | 長興 |    | 0.52%     | 1.27%     | 1.20%     |
|                               | 國精 |    | 1.09%     | 2.62%     | 2.00%     |

資料來源：各公司各年度經會計師查核簽證之個體財務報告。

在個體應收款項週轉率方面，該公司 103~105 年度之應收款項週轉率分別為 4.24 次、4.09 次及 4.48 次；應收款項平均收款天數則分別為 86、89 及 82 天，尚介於該公司對主要銷售客戶之授信條件月結 30 至 120 天授信期間，經評估尚屬合理。另與採樣公司相較，103 年度之應收款項週轉率略低於採樣同業；104~105 年度之應收款項週轉率介於採樣同業之間，顯示其應收款項收回情形尚屬允當，應無重大異常之情事。

就備抵呆帳提列情形而言，該公司 103~105 年度個體備抵呆帳提列金額分別為 1,046 仟元、355 仟元及 532 仟元，分別占該公司個體期末應收款項總額之 0.27%、0.11%及 0.11%。與採樣公司相較，該公司個體備抵呆帳提列金額及提列比率皆低於採樣同業，惟該公司備抵呆帳係依所訂政策及參酌客戶經營狀況與帳款收回情形予以評估，最近三年度並未發生重大壞帳情形，加上應收款項期後收回情形尚屬良好，故應收帳款品質尚屬穩定，備抵呆帳提列尚無不足之虞，其備抵呆帳提列金額及提列比率與採樣公司相較，尚無發現重大異常之情事。

(三)最近期及最近二個會計年度發行人之財務報告及個體財務報告存貨淨額變動之合理性、母子公司備抵存貨跌價損失與呆滯損失提列之適足性評估，並與同業比較評估

1.最近期及最近二個會計年度，發行公司之合併財務報告存貨淨額變動之合理性、備抵存貨跌價損失與呆滯損失提列之適足性評估，並與同業比較評估

(1)最近期及最近二個會計年度發行公司之財務報告存貨淨額變動之合理性

單位：新台幣仟元

| 項目 \ 年度     | 104 年度    | 105 年度    | 106 年<br>第二季 |
|-------------|-----------|-----------|--------------|
| 合併營業收入淨額    | 3,587,674 | 4,122,703 | 2,021,494    |
| 合併營業成本      | 2,724,036 | 3,206,133 | 1,557,462    |
| 原物料         | 31,399    | 57,790    | 77,740       |
| 製成品         | 413,861   | 427,904   | 429,203      |
| 合併期末存貨總額    | 445,260   | 485,694   | 506,943      |
| 合併備抵存貨跌價損失  | 20,219    | 19,197    | 21,396       |
| 合併期末存貨淨額    | 425,041   | 466,497   | 485,547      |
| 合併存貨週轉率(次)  | 6.12      | 6.89      | 6.28         |
| 合併存貨週轉天數(天) | 60        | 53        | 58           |

資料來源：該公司 104~105 年度及 106 年第二季經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

雙鍵公司合併財務報告之存貨編製個體包含該公司本身、DBC Group、DBC Europe Holding、DBC Switzerland、DBC Europe、DBC Korea、DBC USA、PT. DBC、DBC Thailand、DBC Japan、雙鍵全球公司、雙鍵上海公司、全凱公司、大豐公司及富瑞德公司，其中富瑞德公司與該公司均分別於 105 年 8 月之董事會決議，依企業購併法第 19 條規定進行簡易合併，係屬同集團內之組織調整，另富瑞德公司並已於 105 年 9 月因合併而辦理解散。母公司雙鍵公司主要業務為塑膠添加劑、光固化材料、數位印花墨水及電子用化學品等各種產品之研發、採購與銷售外，尚有小部分係從事數位印花墨水產品之生產，故其帳列存貨包含特用化學品之原物料及製成品；雙鍵上海公司、DBC Switzerland、PT. DBC 及 DBC Thailand 定位為當地之銷售及服務據點，故帳列存貨均屬製成品存貨；大豐公司為大陸之生產據點，其帳列存貨包含特用化學品之原物料及製成品；DBC Europe、DBC Korea、DBC USA 及 DBC Japan 均屬集團內定位為當地之產品推廣及客戶服務，本身並無實質營運活動，故帳上並無存貨；DBC Group、DBC Europe Holding、雙鍵全球公司及全凱公司係屬投資控股公司，本身並無獨立對外之銷售行為，故帳上並無存貨。綜上，該公司及其各子公司之主要業務為塑膠添加劑、光固化材料、電子用化學品及數位印花墨水等各種產品之研發、製造與銷售，其存貨組成包含原物料及製成品。

該公司及其各子公司最近二個會計年度及最近期之合併存貨淨額分別為 425,041 仟元、466,497 仟元及 485,547 仟元，近年該公司陸續開發出穩定性佳且單價低的顏料墨水、具有優異耐熱及耐水解的抗黃劑、CO<sub>2</sub> 超臨界流體噴塗技術等各項產品改良技術，105 年底為因應新興國家對於塑膠添加劑用量增加，且各國環保意識抬頭，對於塗料產業規範限制日趨嚴格，與該公司及其各子公司產品改良技術發展方向不謀而合，深得客戶信賴使訂單穩定成長，故持續增加對供應商採購進貨，使 105 年底之合併存貨淨額較 104 年底增加 41,456 仟元，106 年第二季底較 105 年底合併存貨淨額增加 19,050 仟元，係為因應第三季銷售提前備貨所致。

存貨週轉率方面，該公司及其各子公司最近二個會計年度及最近期之合併存貨週轉率分別為 6.12 次、6.89 次及 6.28 次；合併存貨週轉天數分別為 60 天、53 天及 58 天。105 年度因該公司及其各子公司銷售狀況良好，合併營業成本隨著營收增加，加上存貨控制得宜，使得該公司及其各子公司 105 年度之合併存貨週轉率較 104 年度略為提升；106 年第二季底較 105 年度存貨週轉率下降及週轉天數上升係因期末合併存貨備貨增加影響所致。整體而言，該公司及其各子公司合併存貨淨額及合併存貨週轉率變動原因尚屬合理。

綜上所述，該公司及其各子公司最近二個會計年度及最近期之合併存貨淨額及合併存貨週轉率之變動，主係隨著市場需求及客戶訂單增加使存貨水準變動，其變化原因尚屬合理，並未有重大異常之情事。

(2)財務報告備抵存貨跌價損失與呆滯損失提列之適足性評估，並與同業比較評估

A.財務報告備抵存貨跌價損失與呆滯損失之提列政策

a.備抵存貨跌價損失提列政策

該公司存貨包括製成品及原物料，係以成本與淨變現價值孰低衡量，比較成本與淨變現價值時，同類別存貨外係以個別項目為基礎。淨變現價值係指在正常情況下之估計售價減除至完工尚需投入之估計成本及完成出售所需之估計成本後之餘額。

b.備抵存貨呆滯損失提列政策

該公司備抵存貨呆滯損失提列政策考量各存貨項目之生命週期及參酌以往存貨去化情形，將存貨依倉別及依庫齡提列呆滯，其提列比例詳下表所列：

I.依特定倉別提列呆滯比率：

| 倉別名稱         | 提列比率 |
|--------------|------|
| 待報廢倉         | 100% |
| 重製倉-墨水       | 50%  |
| 重製倉-化學品及 LED | 30%  |

資料來源：該公司提供

II.依庫齡提列呆滯比率：

| 庫齡天數                | 提列比率 |
|---------------------|------|
| 1096 天以上-化學品        | 100% |
| 731 天~1095 天-化學品    | 50%  |
| 365 天~730 天-化學品     | 30%  |
| 731 天以上-墨水及 LED     | 100% |
| 365 天~730 天-墨水及 LED | 50%  |

資料來源：公司提供

B.財務報告備抵存貨跌價損失提列之適足性

單位：新台幣仟元

| 年度<br>項目    | 104 年度  | 105 年度  | 106 年<br>第二季 |
|-------------|---------|---------|--------------|
| 存貨總額        | 445,260 | 485,694 | 506,943      |
| 備抵存貨跌價及呆滯損失 | 20,219  | 19,197  | 21,396       |
| 提列比率 (%)    | 4.54%   | 3.95%   | 4.22%        |

資料來源：該公司 103~105 年度及 106 年第二季經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

該公司及其各子公司最近二個會計年度及最近期之備抵存貨跌價及呆滯損失金額分別為 20,219 仟元 19,197 仟元及 21,396 仟元，占各年度期末存貨總額比例分別為 4.54%、3.95%及 4.22%。該公司及其各子公司之成品備抵存貨跌價及呆滯損失提列，主係因子公司大豐公司為計畫式生產，為配合生產線之配置，大豐公司會先行備貨以供銷售，惟仍有部份產品因計畫式生產後銷售狀況不如預期，致存放時間較久，去化情形較為緩慢，故以庫齡時間提列呆滯。另在原物料備提列方面，係因為代工廠購入化學原物料去料加工，化學原物料可使用期限較長，短則一年、長則可高達五年，不受時間限制，惟依穩健保守原則仍以庫齡提列呆滯。

綜上所述，該公司及其各子公司對於備抵存貨跌價及呆滯損失之提列，乃係考量產品生命週期及去化情形，並依提列政策予以執行，經參閱該公司及其各子公司 104~105 年度及 106 年第二季經會計師查核簽證或核閱之財務報告，已對上述備抵存貨跌價損失及呆滯損失進行評估，且該公司及其各子公司近年來控管存貨庫齡狀況已有成效，其備抵存貨跌價及呆滯損失提列比率逐年下降，尚無重大異常之情事，故該公司存貨備抵跌價及呆滯損失提列政策尚屬合理，其備抵存貨跌價及呆滯損失之提列應屬適足。

## (3)與同業比較

單位：新台幣仟元；次；天；%

| 年度<br>項目                          |    | 104 年度    | 105 年度  | 106 年<br>第二季 |
|-----------------------------------|----|-----------|---------|--------------|
| 合併期末存貨總額                          | 雙鍵 | 445,260   | 485,694 | 506,943      |
|                                   | 永光 | 3,215,042 | (註)     | (註)          |
|                                   | 長興 | 6,347,734 | (註)     | (註)          |
|                                   | 國精 | (註)       | (註)     | (註)          |
| 合併備抵存貨跌價<br>損失及呆滯損失               | 雙鍵 | 20,219    | 19,197  | 21,396       |
|                                   | 永光 | 50,296    | (註)     | (註)          |
|                                   | 長興 | 103,923   | (註)     | (註)          |
|                                   | 國精 | (註)       | (註)     | (註)          |
| 合併備抵存貨跌價<br>及呆滯損失/合併存<br>貨總額比率(%) | 雙鍵 | 4.54%     | 3.95%   | 4.22%        |
|                                   | 永光 | 1.56%     | (註)     | (註)          |
|                                   | 長興 | 1.64%     | (註)     | (註)          |
|                                   | 國精 | (註)       | (註)     | (註)          |
| 合併存貨<br>週轉率<br>(次)                | 雙鍵 | 6.12      | 6.89    | 6.28         |
|                                   | 永光 | 2.25      | 2.24    | 2.15         |
|                                   | 長興 | 4.41      | 4.68    | 4.49         |
|                                   | 國精 | 5.82      | 5.63    | 5.11         |
| 合併存貨<br>週轉天數<br>(天)               | 雙鍵 | 60        | 53      | 58           |
|                                   | 永光 | 162       | 163     | 170          |
|                                   | 長興 | 83        | 78      | 81           |
|                                   | 國精 | 63        | 70      | 71           |

資料來源：各公司各年度經會計師查核簽證或核閱之財務報告及永豐金整理。

註：永光、長興及國精 105 年度、106 年第二季及國精 104 年度經會計師查核簽證或核閱之財務報告中存貨金額係以淨額方式揭露，並未揭露示有關存貨備抵跌價及損失金額，故以淨額核算其存貨週轉率。

該公司及其各子公司 104~105 年度及 106 年第二季底之合併存貨週轉率分別為 6.12 次、6.89 次及 6.28 次，合併存貨週轉天數分別為 60 天、53 天及 58 天，與採樣同業相較，該公司及其各子公司 104~105 年度及 106 年第二季底之合併存貨週轉率及合併存貨週轉天數皆優於採樣同業，主係因該公司及其各子公司係採接單式買賣及計劃式生產並行，且致力於控管存貨庫齡狀況已有成效，故 105 年度存貨週轉率較 104 年度略有提升，備抵存貨跌價及呆滯損失呈現下降，106 年第二季底則因應第三季銷售提前備貨，故期末合併存貨增加，致合併存貨週轉率下降及合併存貨週轉天數上升，該公司及其各子公司主要係依據提列政策、過去之經營經驗及實際發生情形而提列備抵存貨跌價及呆滯損失，尚無發現重大異常情事。

另就合併備抵存貨跌價及呆滯損失占合併存貨總額比率而言，該公司 104~105 年度及 106 年第二季底分別為 4.54%、3.95%及 4.22%，均高於採樣同業，經參見前述該集團之備抵存貨跌價及呆滯損失提列政策，輔以該公司

之原物料較無過時陳舊且可長放供後續投料生產之屬性，及採接單式生產銷售模式觀之，該公司及其各子公司於前述期間提列備抵存貨跌價及呆滯損失之金額相對不大，且合併存貨週轉率及天數均優於採樣同業，故經評估尚無異常之情事。

2.最近期及最近二個會計年度，發行公司之個體財務報告存貨淨額變動之合理性、備抵存貨跌價損失與呆滯損失提列之適足性評估，並與同業比較評估

(1)最近期及最近二個會計年度發行公司個體財務報告存貨淨額變動之合理性

單位：新台幣仟元

| 項目 \ 年度     | 104 年度    | 105 年度    |
|-------------|-----------|-----------|
| 個體營業收入淨額    | 1,440,679 | 1,777,433 |
| 個體營業成本      | 1,208,871 | 1,480,186 |
| 原物料         | 6,202     | 15,578    |
| 製成品         | 129,780   | 183,394   |
| 個體期末存貨總額    | 135,982   | 198,972   |
| 個體備抵存貨跌價損失  | 9,639     | 10,439    |
| 個體期末存貨淨額    | 126,343   | 188,533   |
| 個體存貨週轉率(次)  | 8.41      | 8.84      |
| 個體存貨週轉天數(天) | 43        | 41        |

資料來源：該公司 104 及 105 年度經會計師查核簽證之個體財務報告。

該公司最近二個會計年度個體存貨淨額分別為 126,343 仟元及 188,533 仟元，105 年底個體存貨淨額較 104 年底提升 62,190 仟元，主係受台灣農曆春節提前故於年底前備貨及該公司與子公司富瑞德公司合併之後，墨水存貨增加所致。

個體存貨週轉率方面，該公司 104 及 105 年度個體存貨週轉率分別為 8.41 次及 8.84 次；個體週轉天數分別為 43 天及 41 天。最近二個會計年度個體存貨週轉率逐年微幅上升，主要係該公司調整存貨政策，加強存貨控管所致。

綜上所述，該公司最近二個會計年度個體期末存貨淨額及個體存貨週轉率變化情形應屬合理，尚無重大異常之情事。

(2)個體財務報告備抵存貨跌價損失與呆滯損失提列之適足性評估，並與同業比較評估

A.個體財務報告備抵存貨跌價及呆滯損失之提列政策

該公司及其子公司均採用相同之存貨跌價損失與呆滯損失提列政策，故該公司本身之備抵存貨跌價損失與呆滯損失提列政策，請參閱前述「二、存貨概況(一)2.(1)」之說明。

B.個體財務報告備抵存貨跌價及呆滯損失提列之適足性

單位：新台幣仟元

| 項目 \ 年度         | 104 年度  | 105 年度  |
|-----------------|---------|---------|
| 個體存貨總額(A)       | 135,982 | 198,972 |
| 個體備抵存貨跌價損失金額(B) | 9,639   | 10,439  |
| 提列比率(B)/(A)     | 7.09%   | 5.25%   |

資料來源：該公司提供。

該公司係根據過去之經營經驗，並參酌以往年度實際發生存貨跌價與呆滯損失之情形，擬定備抵存貨提列政策後據以提列，其最近二個會計年度之個體備抵存貨跌價及呆滯損失之提列金額分別 9,639 仟元及 10,439 仟元，占存貨總額比率分別為 7.09% 及 5.25%，105 年提列比率較 104 年大幅下降，主要係受該公司合併子公司富瑞德後墨水存貨增加，使得整體存貨總額增加，致使 105 年度個體備抵存貨跌價損失金額提列比率下降。

整體而言，該公司之備抵存貨跌價及呆滯損失評價政策尚足以反應該公司之存貨風險及存貨管理能力，該公司所提之個體備抵存貨跌價與呆滯損失金額，係依提列政策辦理，提列金額尚屬適足，尚無重大異常情事。

(3)與同業比較

單位：新台幣仟元；次；天；%

| 項目 \ 年度               | 104 年度 | 105 年度    |
|-----------------------|--------|-----------|
| 期末存貨總額                | 雙鍵     | 135,982   |
|                       | 永光     | 198,972   |
|                       | 長興     | 2,128,677 |
|                       | 國精     | 2,293,557 |
| 備抵存貨跌價損失及呆滯損失         | 雙鍵     | 2,773,830 |
|                       | 永光     | (註)       |
|                       | 長興     | (註)       |
|                       | 國精     | (註)       |
| 備抵存貨跌價及呆滯損失/存貨總額比率(%) | 雙鍵     | 9,639     |
|                       | 永光     | 10,439    |
|                       | 長興     | 11,471    |
|                       | 國精     | 14,388    |
| 存貨週轉率(次)              | 雙鍵     | 58,421    |
|                       | 永光     | (註)       |
|                       | 長興     | (註)       |
|                       | 國精     | (註)       |
| 備抵存貨跌價及呆滯損失/存貨總額比率(%) | 雙鍵     | 7.09%     |
|                       | 永光     | 5.25%     |
|                       | 長興     | 0.54%     |
|                       | 國精     | 0.63%     |
| 存貨週轉率(次)              | 雙鍵     | 2.11%     |
|                       | 永光     | (註)       |
| 存貨週轉率(次)              | 雙鍵     | 8.41      |
|                       | 永光     | 8.84      |
| 存貨週轉率(次)              | 雙鍵     | 2.55      |
|                       | 永光     | 2.51      |

| 項目 \ 年度       |    | 104 年度 | 105 年度 |
|---------------|----|--------|--------|
|               | 長興 | 4.62   | 4.74   |
|               | 國精 | 6.24   | 6.14   |
| 存貨週轉天數<br>(天) | 雙鍵 | 43     | 41     |
|               | 永光 | 143    | 146    |
|               | 長興 | 79     | (註)    |
|               | 國精 | 58     | (註)    |

資料來源：各公司各年度經會計師查核簽證之個體財務報告及永豐金整理。

註：長興及國精 105 年及國精 104 年度經會計師查核簽證之個體財務報告中存貨金額係以淨額方式揭露，並未揭露示有關存貨備抵跌價及損失金額，故以淨額核算其存貨週轉率。

該公司 104 及 105 年度個體存貨週轉率分別為 8.41 次及 8.84 次，個體存貨週轉天數分別為 43 天及 41 天，與採樣同業相較，104 及 105 年度該公司存貨週轉率皆優於採樣同業，主係因各採樣同業間產品類型、營運規模及經營模式不同所致，尚屬合理。

就個體備抵存貨跌價及呆滯損失占存貨總額比率而言，該公司最近二個會計年度之提列比率分別為 7.09% 及 5.25%，與採樣同業相較，104 及 105 年底該公司提列比率皆高於同業，主要係因該公司基於保守原則除依成本與淨變現價值孰低法提列存貨跌價損失外，尚依個別存貨情況提列存貨呆滯損失，且該公司存貨庫存水位較低，故相較之下個體備抵存貨跌價及呆滯損失提列比率較高。整體而言，該公司之個體存貨週轉率及個體備抵存貨跌價與呆滯損失金額與採樣公司因產業特性、生產模式、產品結構及與客戶交易條件等互有些許不同而略有差異，經評估尚無重大異常之情事。



(四)發行人最近期及最近三個會計年度財務報告之業績概況

1.列表並說明最近期及最近三個會計年度財務報告營業收入、營業毛利及營業利益與同業比較情形

單位：新台幣仟元；%

| 分析項目 | 年度公司名稱 | 103 年度     | 104 年度     |        | 105 年度     |         | 105 年前二季   | 106 年前二季   |         |
|------|--------|------------|------------|--------|------------|---------|------------|------------|---------|
|      |        | 金額         | 金額         | 成長率(%) | 金額         | 成長率(%)  | 金額         | 金額         | 成長率(%)  |
| 營業收入 | 雙鍵     | 3,486,889  | 3,587,674  | 2.89   | 4,122,703  | 14.91   | 1,960,811  | 2,021,494  | 3.09    |
|      | 永光     | 9,899,878  | 9,537,421  | (3.66) | 9,450,874  | (0.91)  | 4,799,952  | 4,595,060  | (4.27)  |
|      | 長興     | 40,343,325 | 38,486,943 | (4.60) | 38,679,640 | 0.50    | 18,495,776 | 19,056,637 | 3.03    |
|      | 國精     | 4,996,442  | 4,505,223  | (9.83) | 4,655,443  | 3.33    | 2,305,411  | 2,319,058  | 0.59    |
| 營業毛利 | 雙鍵     | 796,731    | 864,845    | 8.55   | 916,570    | 5.98    | 427,077    | 464,032    | 8.65    |
|      | 永光     | 2,247,890  | 2,284,514  | 1.63   | 2,098,902  | (8.12)  | 1,189,384  | 978,148    | (17.76) |
|      | 長興     | 7,779,559  | 8,746,889  | 12.43  | 8,582,499  | (1.88)  | 4,478,532  | 3,410,360  | (23.85) |
|      | 國精     | 599,795    | 842,958    | 40.54  | 844,852    | 0.22    | 454,172    | 351,343    | (22.64) |
| 營業利益 | 雙鍵     | 390,717    | 379,247    | (2.94) | 454,561    | 19.86   | 200,532    | 234,516    | 16.95   |
|      | 永光     | 677,300    | 672,554    | (0.70) | 467,439    | (30.50) | 384,040    | 194,334    | (49.40) |
|      | 長興     | 2,829,281  | 3,397,427  | 20.08  | 3,129,593  | (7.88)  | 1,801,462  | 725,816    | (59.71) |
|      | 國精     | 200,168    | 424,671    | 112.16 | 422,258    | (0.57)  | 246,694    | 160,750    | (34.84) |

資料來源：各公司經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

該公司成立於 83 年 2 月，主要業務為塑膠添加劑、光固化材料、數位印花墨水及電子用化學品等各種產品之研發、製造與銷售。經檢視其相關產業及同業資料，目前國內上市及上櫃公司中，並無完全從事相同業務內容之公司，在考量該公司所屬產業、產品用途及產品性質下，選擇同業係以化學公司為大宗，分別為從事色料化學品及特用化學品研發、生產及銷售之上市公司-臺灣永光化學工業股份有限公司(股票代號：1711；以下簡稱：永光)；從事合成樹脂及特用化學品研發、生產及銷售之上市公司-長興材料工業股份有限公司(股票代號 1717；以下簡稱：長興)及從事光固化材料及合成樹脂研發、生產及銷售之上市公司-國精化學股份有限公司(股票代號 4722；以下簡稱：國精)。以下茲就該公司之營業收入、營業毛利及營業利益與採樣同業比較說明如下：

1.營業收入

該公司及其各子公司 103~105 年度及 106 年前二季之營業收入分別為 3,486,889 仟元、3,587,674 仟元、4,122,703 仟元及 2,021,494 仟元，104~105 年度及 106 年前二季營收成長率分別為 2.89%、14.91%及 3.09%。由於塑膠添加劑及光固化材料的應用範圍廣泛，與民眾生活息息相關，以該公司而言，其產品最終將透過各式加工程序，應用於塑膠業、塗料業、紡織業及染整業等各行業，故營

收通常受到終端消費市場需求增減而波動，惟在產品可應用範圍多元化以及各行業需求互相消長下，該公司最近三年度及 106 年前二季之營收逐年成長。

104 年度雖受全球景氣低迷影響，整體經濟環境不佳，惟在環保意識抬頭下，下游客戶對光固化材料的需求反趨提升，致該公司 104 年度營業收入較 103 年度成長 100,785 仟元及 2.89%；而該公司 105 年度營收較 104 年度成長，主係該公司及其各子公司積極開發新客戶與拓展新產品，輔以調整公司營運方針，致 105 年度營收較 104 年度成長 535,029 仟元及 14.91%；另該公司 106 年前二季較 105 年同期成長，主係 106 年前二季中國大陸客戶對光固化材料的需求較去年同期提升，故該公司之營業收入較去年同期小幅成長 60,683 仟元及 3.09%。

與採樣同業相較，該公司 103~105 年度及 106 年前二季營收規模雖低於同業，惟就營收成長率而言，103~105 年度及 106 年前二季均優於同業，且該公司 104~105 年度及 106 年前二季營收呈現逐年成長態勢，營收表現穩健良好。

整體而言，該公司 103~105 年度及 106 年前二季營業收入與同業比較尚無發現有重大異常情事。

## 2.營業毛利

單位：新台幣仟元；%

| 項目   |    | 103 年度     | 104 年度     | 105 年度     | 106 年前二季   |
|------|----|------------|------------|------------|------------|
| 營業收入 | 雙鍵 | 3,486,889  | 3,587,674  | 4,122,703  | 2,021,494  |
|      | 永光 | 9,899,878  | 9,537,421  | 9,450,874  | 4,595,060  |
|      | 長興 | 40,343,325 | 38,486,943 | 38,679,640 | 19,056,637 |
|      | 國精 | 4,996,442  | 4,505,223  | 4,655,443  | 2,319,058  |
| 營業毛利 | 雙鍵 | 796,731    | 864,845    | 916,570    | 464,032    |
|      | 永光 | 2,247,890  | 2,284,514  | 2,098,902  | 978,148    |
|      | 長興 | 7,779,559  | 8,746,889  | 8,582,499  | 3,410,360  |
|      | 國精 | 599,795    | 842,958    | 844,852    | 351,343    |
| 毛利率  | 雙鍵 | 22.85      | 24.11      | 22.23      | 22.95      |
|      | 永光 | 22.71      | 23.95      | 22.21      | 21.29      |
|      | 長興 | 19.28      | 22.73      | 22.19      | 17.90      |
|      | 國精 | 12         | 18.71      | 18.15      | 15.15      |

資料來源：各公司經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

該公司及其各子公司 103~105 年度及 106 年前二季之營業毛利分別為 796,731 仟元、864,845 仟元、916,570 仟元及 464,032 仟元，營業毛利率則分別為 22.85%、24.11%、22.23%及 22.95%，在營收規模持續成長下，各期間營業毛利亦大致維持成長趨勢。該公司 104 年度營業毛利較 103 年度增加 68,114 仟元，毛利率由 22.85% 小幅提升至 24.11%，主係該公司受惠於光起始劑產品毛利率提升且其銷售比重成長，致整體毛利率小幅增加；該公司 105 年度營業毛利較 104 年度增加 51,725 仟元，毛利率由 24.11% 下滑至 22.23%，主係該公司部分光固化材料產品毛利率，因市場競爭調降售價而下滑，致整體毛利率小幅下跌；該公司 106 年前二季營業毛

利較 105 年同期增加 36,955 仟元，毛利率由 105 年同期 21.78% 提升至 22.95%，主係該公司 106 年度前二季受惠於光起始劑產品營收及毛利率均較去年同期成長，致整體毛利率提升。

與採樣同業相較，該公司 103~105 年度及 106 年前二季之營業毛利金額優於國精而低於永光及長興；而營業毛利率方面，103~105 年度及 106 年前二季均優於同業，主係該公司可依客戶各類需求設計出相對應之客製化配方，提高產品附加價值，故毛利率通常優於一般大宗標準品。整體而言，該公司 103~105 年度及 106 年前二季之營業毛利變化情形尚無重大異常情事。

### 3. 營業利益

單位：新台幣仟元；%

| 項目    |    | 103 年度     | 104 年度     | 105 年度     | 106 年前二季   |
|-------|----|------------|------------|------------|------------|
| 營業收入  | 雙鍵 | 3,486,889  | 3,587,674  | 4,122,703  | 2,021,494  |
|       | 永光 | 9,899,878  | 9,537,421  | 9,450,874  | 4,595,060  |
|       | 長興 | 40,343,325 | 38,486,943 | 38,679,640 | 19,056,637 |
|       | 國精 | 4,996,442  | 4,505,223  | 4,655,443  | 2,319,058  |
| 營業利益  | 雙鍵 | 390,717    | 379,247    | 454,561    | 234,516    |
|       | 永光 | 677,300    | 672,554    | 467,439    | 194,334    |
|       | 長興 | 2,829,281  | 3,397,427  | 3,129,593  | 725,816    |
|       | 國精 | 200,168    | 424,671    | 422,258    | 160,750    |
| 營業利益率 | 雙鍵 | 11.21      | 10.57      | 11.03      | 11.60      |
|       | 永光 | 6.84       | 7.05       | 4.95       | 4.23       |
|       | 長興 | 7.01       | 8.83       | 8.09       | 3.81       |
|       | 國精 | 4.01       | 9.43       | 9.07       | 6.93       |

資料來源：各公司經會計師查核簽證或核閱之財務報告

該公司 103~105 年度及 106 年前二季之營業費用分別為 406,014 仟元、485,598 仟元、462,009 仟元及 229,516 仟元，占各期營收之比重分別為 11.64%、13.54%、11.21% 及 11.35%；營業利益金額分別為 390,717 仟元、379,247 仟元、454,561 仟元及 234,516 仟元，營業利益率分別為 11.21%、10.57%、11.03% 及 11.60%。104 年度為因應營運規模持續成長，增聘業務及研發等人員，加上該公司及其各子公司定期調整薪資水準且增提呆帳費用，故營業費用率從 11.64% 提升至 13.54%，加上營業毛利成長金額小於營業費用成長金額，致 104 年度營業利益及營業利益率均較 103 年度小幅下滑；105 年度因營業費用控管得宜，營業費用率從 13.54% 下降至 11.21%，因營業費用率下滑幅度大於毛利率下滑幅度，致 105 年度營業利益及營業利益率均較 104 年度增加；另該公司 106 年前二季因營業費用控管得宜，營業費用率從 11.55% 下降至 11.35%，加上營收及毛利率均較 105 年同期成長，致 106 年前二季營業利益及營業利益率均較 105 年同期增加。

與同業相較，該公司各期間營業利益率均優於採樣公司，整體而言，該公司 103~105 年度及 106 年前二季之營業利益變化情形尚無重大異常情事。

綜上所述，該公司 103 年度~105 年度及 106 年前二季之營業收入、營業毛利及營業利益之變化情形尚屬合理，與採樣同業相較亦無重大異常情形。

2.列表並說明最近期及最近三個會計年度以「部門別」或「主要產品別」之營業收入、營業成本及營業毛利之變化情形是否合理

(1)最近期及最近三個會計年度主要產品別營業收入變動表

單位：新台幣仟元

| 主要產品/<br>年度 | 103 年度    |        | 104 年度    |        | 105 年度    |        | 106 年前二季  |        |
|-------------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|             | 金額        | %      | 金額        | %      | 金額        | %      | 金額        | %      |
| 塑膠添加劑       | 1,979,417 | 56.77  | 1,931,416 | 53.83  | 2,289,750 | 55.54  | 1,031,795 | 51.04  |
| 光固化材料       | 1,158,965 | 33.24  | 1,347,432 | 37.56  | 1,438,912 | 34.90  | 790,137   | 39.09  |
| 其他          | 348,507   | 9.99   | 308,826   | 8.61   | 394,041   | 9.56   | 199,562   | 9.87   |
| 合計          | 3,486,889 | 100.00 | 3,587,674 | 100.00 | 4,122,703 | 100.00 | 2,021,494 | 100.00 |

資料來源：該公司提供

(2)最近期及最近三個會計年度主要產品別營業成本變動表

單位：新台幣仟元

| 主要產品/<br>年度 | 103 年度    |        | 104 年度    |        | 105 年度    |        | 106 年前二季  |        |
|-------------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|             | 金額        | %      | 金額        | %      | 金額        | %      | 金額        | %      |
| 塑膠添加劑       | 1,520,702 | 56.53  | 1,449,348 | 53.23  | 1,738,797 | 54.23  | 827,329   | 53.12  |
| 光固化材料       | 919,499   | 34.18  | 1,028,566 | 37.78  | 1,160,236 | 36.19  | 581,863   | 37.36  |
| 其他          | 249,957   | 9.29   | 244,915   | 8.99   | 307,100   | 9.58   | 148,270   | 9.52   |
| 合計          | 2,690,158 | 100.00 | 2,722,829 | 100.00 | 3,206,133 | 100.00 | 1,557,462 | 100.00 |

資料來源：該公司提供

(3)最近期及最近三個會計年度主要產品別銷貨毛利變動表

單位：新台幣仟元

| 主要產品/<br>年度 | 103 年度  |        | 104 年度  |        | 105 年度  |        | 106 年前二季 |        |
|-------------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|----------|--------|
|             | 金額      | %      | 金額      | %      | 金額      | %      | 金額       | %      |
| 塑膠添加劑       | 458,715 | 57.57  | 482,068 | 55.74  | 550,953 | 60.11  | 204,466  | 44.06  |
| 光固化材料       | 239,466 | 30.06  | 318,866 | 36.87  | 278,676 | 30.40  | 208,274  | 44.89  |
| 其他          | 98,550  | 12.37  | 63,911  | 7.39   | 86,941  | 9.49   | 51,292   | 11.05  |
| 合計          | 796,731 | 100.00 | 864,845 | 100.00 | 916,570 | 100.00 | 464,032  | 100.00 |

資料來源：該公司提供

(4)營業收入、成本及毛利之變化情形變動情形說明

A. 塑膠添加劑

該公司塑膠添加劑產品主係包括紫外線吸收劑及抗氧化劑，紫外線吸收劑可吸收紫外光，保護塑膠不受紫外線傷害，避免塑膠受曝曬而產生劣化；抗氧化劑可抑制或減緩塑膠在加工時產生裂化，避免塑膠產生物理性變壞、較脆、退色或透明度降低。該公司及其子公司 103~105 年度及 106 年前二季塑膠添加劑營業收入分別為 1,979,417 仟元、1,931,416 仟元、2,289,750 仟元及 1,031,795 仟元，占總營業收入比重分別為 56.77%、53.83%、55.54%及 51.04%。104 年

度受到全球景氣低迷及油價下跌帶動部分塑膠添加劑產品售價下跌之影響，塑膠添加劑營收較 103 年度小幅減少 2.43%，金額為 48,001 仟元；105 年度則在積極開發新客戶策略奏效及舊客戶需求提升下，塑膠添加劑營收較 104 年度大幅增加 358,334 仟元；106 年前二季客戶需求持穩，惟受台幣強升而美金及人民幣相對弱勢之影響，致塑膠添加劑營收較 105 年同期小幅減少 2.44%，金額為 25,818 仟元。

另就營業成本及營業毛利而言，該公司 103~105 年度及 106 年前二季塑膠添加劑之營業成本分別為 1,520,702 仟元、1,449,348 仟元、1,738,797 仟元及 827,329 仟元；銷貨毛利分別為 458,715 仟元、482,068 仟元、550,953 仟元及 204,466 仟元。該公司塑膠添加劑之營業成本，主係隨著業績的成長而同步波動，銷貨毛利則呈現逐年成長的趨勢；營業毛利率方面，毛利率則分別為 23.17%、24.96%、24.06%及 19.82%。塑膠添加劑 104 年度營業毛利較 103 年度增加 23,353 仟元，毛利率由 23.17%提升至 24.96%，主係石油價格於 104 年度呈現下跌走勢，採購成本隨之下滑所致；塑膠添加劑 105 年度營業毛利較 104 年度增加 68,885 仟元，營業毛利率由 24.96%小幅下滑至 24.06%，主係銷售比重較高的紫外線吸收劑毛利率小幅下滑所致；106 年前二季營業毛利較 105 年同期減少 17,961 仟元，營業毛利率由 21.03%下滑至 19.82%，主係部分產品受環保法規趨嚴影響導致成本調漲。

#### B. 光固化材料

該公司光固化材料產品主係包括光起始劑及光固化用添加劑，在光固化體系中，包括 UV 膠，UV 塗料，UV 油墨等，接受或吸收外界能量後本身發生化學變化，分解為自由基或陽離子，從而引發聚合反應，因此凡經光照能產生自由基並進一步引發聚合的物質統稱光起始劑。該公司 103~105 年度及 106 年前二季光固化材料營業收入分別為 1,158,965 仟元、1,347,432 仟元、1,438,912 仟元及 790,137 仟元，占總營業收入比重分別為 33.24%、37.56%、34.90%及 39.09%。光固化材料應用面非常廣泛，104 年度因環保意識抬頭及各國環保規範日趨嚴格，於中國大陸亦進行各項供給側的改革，逐漸淘汰不合規之化工廠，而該公司長期專注環保素材之應用，受惠於市場環境之改變，終端客戶對該公司光固化材料的需求明顯提升，進而帶動其營收之成長，致光固化材料營收較 103 年度增加 188,467 仟元，成長幅度達 16.26%；105 年度延續此一趨勢，雖因部分產品受市場競爭影響而調降售價，惟整體銷售量仍較 104 年度成長，致光固化材料營收仍增加 91,480 仟元，成長幅度為 6.79%；106 年前二季在中國大陸客戶對光起始劑的需求明顯較去年同期提升下，光固化材料營收較 105 年同期大幅增加 104,077 仟元，幅度達 15.17%。

另就營業成本及營業毛利而言，該公司 103~105 年度及 106 年前二季光固化材料之營業成本分別為 919,499 仟元、1,028,566 仟元、1,160,236 仟元及 581,863 仟元，呈現逐年增加趨勢，主係伴隨營業收入之持續成長而逐年提高；

銷貨毛利及毛利率方面，則分別為 239,466 仟元、318,866 仟元、278,676 仟元、208,274 仟元及 20.66%、23.66%、19.37%、26.36%，其中 104 年度營業毛利較 103 年度增加 79,400 仟元，毛利率由 20.66% 提升至 23.66%，主係石油價格於 104 年度呈現下跌走勢，光起始劑生產成本隨之下跌所致；105 年度營業毛利較 104 年度下滑 40,190 仟元，營業毛利率由 23.66% 下滑至 19.37%，主係部分產品受市場競爭影響而調降售價所致；106 年前二季營業毛利較 105 年同期增加 50,772 仟元，營業毛利率由去年同期 22.96% 提升至 26.36%，主係光起始劑生產量增加，致所分攤單位製造成本下降，連帶使光起始劑單位生產成本下跌所致。

### C.其他

該公司其他產品主係來自數位印花墨水及電子用化學品之銷貨收入，103~105 年度及 106 年前二季其他產品營業收入分別為 348,507 仟元、308,826 仟元、394,041 仟元及 199,562 仟元，占總營業收入比重分別為 9.99%、8.61%、9.56% 及 9.87%。104 年度其他產品營收減少，主係受到全球景氣低迷影響，客戶需求不振所致；105 年度其他產品營收增加，主係電子用化學品開發新客戶有成所致；106 年前二季其他產品營收較去年同期減少 8.09%，主係電子用化學品需求下滑所致，尚無重大異常情事。

另就營業成本及營業毛利而言，該公司 103~105 年度及 106 年前二季其他產品之營業成本分別為 249,957 仟元、244,915 仟元、307,100 仟元及 148,270 仟元；銷貨毛利及毛利率則分別為 98,550 仟元、63,911 仟元、86,941 仟元、51,292 仟元及 28.28%、20.69%、22.06%、25.70%。其他類之營業成本及營業毛利因產品種類及銷售對象不同，致 103~105 年度及 106 年前二季之毛利率有所差異，惟均維持在 20% 以上之水準。

綜上所述，該公司 103~105 年度及 106 年前二季銷貨收入、銷貨成本及銷貨毛利之變化情形，均尚屬合理。

3. 最近期及最近三個會計年度營業收入或毛利率變動達百分之二十以上者，應做價量分析變動原因，並敘明是否合理

單位：新台幣仟元

| 項目   | 103 年度    | 104 年度    |         | 105 年度    |         | 105 年前二季  | 106 年前二季  |         |
|------|-----------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|-----------|---------|
|      | 數值        | 數值        | 變動率 (%) | 數值        | 變動率 (%) | 數值        | 數值        | 變動率 (%) |
| 營業收入 | 3,486,889 | 3,587,674 | 2.89    | 4,122,703 | 14.91   | 1,960,811 | 2,021,494 | 3.09    |
| 毛利率  | 22.85     | 24.11     | 5.51    | 22.23     | (7.80)  | 21.78     | 22.95     | 5.37    |

資料來源：各期間經會計師查核簽證或核閱之財務報告

該公司 103~105 年度及 106 年前二季之營業收入較前期或去年同期變動 2.89%、14.91% 及 3.09%，另毛利率變動則分別為 5.51%、(7.80)% 及 5.37%，並無

營業收入或毛利率變動達百分之二十以上之情事，由於未達價量分析標準，故不適用本項評估。

(五)最近三個會計年度及截至承銷商評估報告出具日止，發行人及其各子公司(包括母子公司間交易事項)與關係人交易之評估

1.與關係人間業務交易往來情形，以評估其有無涉及非常規交易情事，如屬銷貨予關係人者，則再評估授信政策、交易條件、款項收回、所售產品關係人後續投入生產或再銷售之情形及其合理性，如未符一般交易常規，其差異之原因及合理性

(1)關係人之名稱及關係

| 關 係 人 名 稱                                                       | 與 申 請 公 司 之 關 係                                                    |
|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| 禾聚實業有限公司(以下簡稱禾聚)                                                | 原該公司董事長為本公司董事，惟本公司於 105 年 6 月補選董事，致其自 105 年 6 月起已非屬合併公司之實質關係人。     |
| 奕盈實業有限公司(以下簡稱奕盈)                                                | 原該公司董事長為本公司董事，惟本公司於 105 年 6 月補選董事，致其自 105 年 6 月起已非屬合併公司之實質關係人。     |
| 奕益實業有限公司(以下簡稱奕益)                                                | 原該公司董事長為本公司董事，惟本公司於 105 年 6 月補選董事，致其自 105 年 6 月起已非屬合併公司之實質關係人。     |
| 上海嵩泰實業有限公司(以下簡稱嵩泰)                                              | 實質關係人                                                              |
| EVER EXCEL INTERNATIONAL LIMITED (以下簡稱 Excel)                   | 原該公司董事長為本公司董事之二等親，惟本公司於 105 年 6 月補選董事，致其自 105 年 6 月起已非屬合併公司之實質關係人。 |
| DOUBLEBOND CHEMICAL (TAIXING) CO. LTD.<br>(雙鍵化工(泰興)有限公司;以下簡稱泰興) | 原該公司董事為本公司董事，惟本公司於 105 年 6 月補選董事，致其自 105 年 6 月起已非屬合併公司之實質關係人。      |
| 欣晃科技股份有限公司(以下簡稱欣晃)                                              | 雙鍵公司為其法人董事                                                         |
| 迪比喜化學貿易(上海)有限公司<br>(以下簡稱迪比喜)                                    | 實質關係人 DBC GLOBAL. CO., Ltd. 持股 100%之子公司                            |

資料來源：該公司提供；經會計師查核簽證或核閱之財務報告

(2)該公司與關係人間業務交易往來情形

A.營業收入

單位：新臺幣仟元；%

| 年度<br>名稱 | 103 年度 |       | 104 年度 |       | 105 年度 |       | 106 年前二季 |     |
|----------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|----------|-----|
|          | 金額     | 百分比   | 金額     | 百分比   | 金額     | 百分比   | 金額       | 百分比 |
| 奕盈       | 179    | 0.01% | 157    | 0.00% | 80     | 0.00% | —        | —   |
| 奕益       | 1,329  | 0.04% | 2,169  | 0.06% | 655    | 0.02% | —        | —   |
| 嵩泰       | 3,608  | 0.10% | 9      | 0.00% | —      | —     | —        | —   |
| Excel    | 103    | 0.00% | 164    | 0.01% | —      | —     | —        | —   |
| 泰興       | 1,728  | 0.05% | 2,844  | 0.08% | 2,385  | 0.06% | —        | —   |
| 合計       | 6,947  | 0.20% | 5,343  | 0.15% | 3,120  | 0.08% | —        | —   |

資料來源：該公司 103~105 年度及 106 年第二季經會計師查核簽證或核閱之財務報告

(A)奕盈

該公司銷售奕盈主要為螢光增白劑等原料，103~105 年度的銷貨金額分別為 179 仟元、157 仟元及 80 仟元，交易金額大致穩定，另銷售予奕盈之商品並未銷售予其他客戶，故無比較基礎，惟經評估尚未發現有重大異常之情事。

(B)奕益

該公司銷售奕益主要為起始劑及樹脂單體等原料，103~105 年度的銷貨金額分別為 1,329 仟元、2,169 仟元及 655 仟元，其銷售金額變動，主係隨奕益銷售狀況而定，另銷售予奕益之商品並未銷售予其他客戶，故無比較基礎，惟經評估尚未發現有重大異常之情事。

(C)泰興、嵩泰及 Excel

泰興主要產品為光穩定劑，具強烈的 UV 吸收優勢可應用 PC、工程塑料及食品包裝，其銷售模式除自銷外，主要係透過經銷商代為銷售，中國大陸地區主要委託嵩泰代為銷售，非中國大陸地區則委由 Excel 代為銷售，該公司與泰興、嵩泰及 Excel 合作方式多為委託其生產該公司自有配方，故少數特殊原料由該公司提供。103~105 年度主要銷售予泰興添加劑及其他原料等，銷售金額分別為 1,728 仟元、2,844 仟元及 2,385 仟元；103 年及 104 年度主要銷售嵩泰起始劑等原料，銷售金額為 3,608 仟元及 9 仟元；103 年及 104 年度主要銷售 Excel 無水磷酸三鉀等原料，銷售金額為 103 仟元及 164 仟元，基於維護商業機密考量，銷售於其集團產品，原則上不會銷售予第二家客戶，故無比較基礎，經抽核相關憑證，尚無發現有重大異常之情事。



## B.進貨

單位：新臺幣仟元；%

| 年度<br>名稱 | 103 年度  |        | 104 年度  |        | 105 年度  |        | 106 年前二季 |       |
|----------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|----------|-------|
|          | 金額      | 百分比    | 金額      | 百分比    | 金額      | 百分比    | 金額       | 百分比   |
| 禾聚       | 7,880   | 0.30%  | 344     | 0.01%  | —       | —      | —        | —     |
| 奕盈       | 2,213   | 0.09%  | 5,779   | 0.21%  | 903     | 0.03%  | —        | —     |
| 奕益       | 108,398 | 4.15%  | 71,133  | 2.62%  | 33,863  | 1.13%  | —        | —     |
| 嵩泰       | 233,231 | 8.94%  | 294,229 | 10.86% | 120,673 | 4.02%  | —        | —     |
| Excel    | 139,026 | 5.33%  | 158,858 | 5.86%  | 82,247  | 2.74%  | —        | —     |
| 泰興       | 25,578  | 0.98%  | 23,337  | 0.86%  | 12,771  | 0.43%  | —        | —     |
| 欣晃       | 112,334 | 4.30%  | 94,755  | 3.50%  | 196,380 | 6.55%  | 79,779   | 5.23% |
| 迪比喜      | 3,100   | 0.12%  | —       | —      | —       | —      | —        | —     |
| 合計       | 631,760 | 24.21% | 648,435 | 23.92% | 446,837 | 14.90% | 79,779   | 5.23% |

資料來源：該公司 103~105 年度及 106 年第二季經會計師查核簽證或核閱之財務報告

### (A)禾聚

禾聚從事各種塗料油墨樹脂潤滑油接著劑纖維染料匯加劑之進出口買賣業務及化學原料及其產品塑膠紡織水處理劑顏料染料皮革等原料之進出，對其進貨產品多為配合銷售客戶所需，103 及 104 年度向其採購金額為 7,880 仟元及 344 仟元，占進貨淨額之比率分別為 0.30%及 0.01%，該公司向禾聚採購之交易條件為月結 30 天，並無明顯異於非關係人供應商之情事。

### (B)奕盈

奕盈公司主營項目為金屬表面處理劑及原料之進出口買賣業務，該公司 103~105 年度向其採購金額分別為 2,213 仟元、5,779 仟元及 903 仟元，占進貨淨額之比率分別為 0.09%、0.21%及 0.03%，該公司向奕盈進貨之品項，並未向其他公司採購，故無比較基礎，經抽核相關憑證，尚未發現有重大異常之情事。

### (C)奕益

該公司主要向奕益採購抗氧化劑，103~105 年度向奕益採購金額分別為 108,398 仟元、71,133 仟元及 33,863 仟元，占進貨淨額之比率分別為 4.15%、2.62%及 1.13%，其變化原因主要為客戶端需求變動所導致，該公司向奕益進貨之品項，並未向其他公司採購，故無比較基礎，經抽核相關憑證，尚未發現有重大異常之情事。

(D)泰興、嵩泰及 Excel

泰興主要產品為光穩定劑。該公司自 98 年起即與泰興交易，因其產品品質穩定良好，為極少數於中國地區獲得國際大廠拜耳認證之化工廠商，該公司於 103~105 年度向泰興採購金額則分別達 25,578 仟元、23,337 仟元及 12,771 仟元，占進貨淨額之比率分別為 0.98%、0.86%及 0.43%。

嵩泰為泰興中國大陸地區代理銷售商，主要從事化學品買賣業務，103~105 年度向嵩泰採購金額分別為 233,231 仟元、294,229 仟元及 120,673 仟元，占進貨淨額之比率分別為 8.94%、10.86%及 4.02%，105 年 7 月起因泰興調整大陸地區客戶銷售策略，故上海雙鍵轉而直接向泰興採購而不再透過嵩泰。

Excel 為泰興非中國大陸地區代理銷售商，主要從事化學品買賣，103~105 年度向 Excel 採購金額分別為 139,026 仟元、158,858 仟元及 82,247 仟元，占進貨淨額之比率分別為 5.33%、5.86%及 2.74%。

該公司委託其集團生產產品多為該公司自有配方，基於維護商業機密考量，特有配方產品原則上不會有第二家供應商，故無比較基礎，經抽核相關憑證，尚未發現有重大異常之情事。

(E)欣晃

欣晃主要產品為光安定劑、光吸收劑、PVC 熱安定劑及抗氧化劑等，103~105 年度及 106 年前二季之採購金額分別為 112,334 仟元、94,755 仟元、196,380 仟元及 79,779 仟元，占進貨淨額之比率分別為 4.30%、3.50%、6.55%及 5.23%，105 年度起除原有進貨產品持續穩定增加外，另因農業用膜客戶需求增加，故對其採購金額隨之上升，在交易條件方面，該公司向欣晃採購之交易條件為月結 90 天及提單日 90 天，並無明顯異於非關係人供應商之情事。

(F)迪比喜

迪比喜隸屬該公司集團，主要負責在中國大陸的市場推廣與服務，故對其進貨數量及金額皆不重大僅為集團內調貨所需，並於 104 年已無交易，103 年度對其進貨金額為 3,100 仟元，占進貨淨額之比率為 0.12%，該公司向迪比喜進貨之品項，並未向其他公司採購，故無比較基礎，經抽核相關憑證，尚未發現有重大異常之情事。

### C.應收關係人款項

單位：新臺幣仟元；%

| 年度<br>名稱 | 103 年度 |          | 104 年度 |          | 105 年度 |          | 106 年前二季 |          |
|----------|--------|----------|--------|----------|--------|----------|----------|----------|
|          | 金額     | 占應收款項百分比 | 金額     | 占應收款項百分比 | 金額     | 占應收款項百分比 | 金額       | 占應收款項百分比 |
| 嵩泰       | 7      | -        | 16     | -        | -      | -        | -        | -        |
| 奕益       | 324    | -        | 629    | -        | -      | -        | -        | -        |
| 泰興       | -      | -        | 8      | -        | -      | -        | -        | -        |

資料來源：該公司 103~105 年度及 106 年度第二季經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

上述應收帳款/應收票據係因一般正常營業之銷貨或勞務而產生，在收款條件上，該公司對一般客戶之收款條件多介於月結 30~150 天，與對關係人之收款條件月結 15 天~90 天，優於一般客戶之收款條件，經評估尚無發現重大異常之情事。

### D.應付關係人款項

單位：新臺幣仟元；%

| 年度<br>名稱 | 103 年度  |          | 104 年度  |          | 105 年度 |          | 106 年前二季 |          |
|----------|---------|----------|---------|----------|--------|----------|----------|----------|
|          | 金額      | 占應付款項百分比 | 金額      | 占應付款項百分比 | 金額     | 占應付款項百分比 | 金額       | 占應付款項百分比 |
| 欣晃       | 39,617  | 7.74     | 36,847  | 5.96     | 76,088 | 18.72    | 62,168   | 14.89    |
| 嵩泰       | 110,893 | 21.67    | 107,908 | 17.45    | -      | -        | -        | -        |
| Excel    | 15,916  | 3.11     | 14,691  | 2.38     | -      | -        | -        | -        |
| 奕益       | 38,603  | 7.54     | 29,386  | 4.75     | -      | -        | -        | -        |
| 泰興       | 4,042   | 0.79     | -       | -        | -      | -        | -        | -        |
| 禾聚       | 2,962   | 0.58     | -       | -        | -      | -        | -        | -        |
| 奕盈       | 139     | -        | -       | -        | -      | -        | -        | -        |

資料來源：該公司 103~105 年度及 106 年度第二季經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

上述主要係向子公司進貨而產生之款項，而在付款條件上，該公司對一般廠商之付款，付款條件多介於月結 30 天~90 天，與對關係人之付款條件月結 30 天~90 天，亦無顯著差異，經評估尚無發現重大異常之情事。

### E.租金支出

單位：新臺幣仟元

| 年度<br>名稱 | 103 年度 | 104 年度 | 105 年度 | 106 年前二季 |
|----------|--------|--------|--------|----------|
| 迪比喜      | 4,944  | 6,127  | 4,918  | 2,730    |

資料來源：該公司 103~105 年度及 106 年度第二季經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

主要係上海雙鍵向迪比喜承租辦公室，經評估尚無發現重大異常之情事。

#### F.其他應收款

單位：新臺幣仟元

| 名稱 \ 年度 | 103 年度 | 104 年度 | 105 年度 | 106 年前二季 |
|---------|--------|--------|--------|----------|
| 迪比喜     | 612    | -      | -      | -        |

資料來源：該公司 103~105 年度及 106 年度第二季經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

其他應付款係代付款性質，該款項業已於 104 年度已收完，經評估尚無發現重大異常之情事。

#### G.其他應付款

單位：新臺幣仟元

| 名稱 \ 年度    | 103 年度  | 104 年度 | 105 年度 | 106 年第二季 |
|------------|---------|--------|--------|----------|
| DBC GLOBAL | 81,546  | -      | -      | -        |
| 迪比喜        | 238,531 | 79,593 | -      | -        |

資料來源：該公司 103~105 年度及 106 年度第二季經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

其他應付款係合併公司將應付關係人款項已逾非關係人正常授信期間三個月者轉入其他應付款，該款項業已於 105 年度清償完畢，經評估尚無發現重大異常之情事。

#### H.取得之不動產、廠房及設備

單位：新臺幣仟元

| 名稱 \ 年度 | 103 年度 | 104 年度 | 105 年度 | 106 年第二季 |
|---------|--------|--------|--------|----------|
| 迪比喜     | 1,922  | -      | -      | -        |

資料來源：該公司 103~105 年度及 106 年度第二季經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

因集團整併由上海雙鍵於 103 年度以帳面價值 1,922 仟元向迪比喜購入辦公設備，綜合上述，合併公司係因業務需要而向關係人購入資產，尚屬合理。

#### I.主要管理階層薪酬

| 項目 \ 年度 | 103 年度 | 104 年度 | 105 年度 | 106 年第二季 |
|---------|--------|--------|--------|----------|
| 短期員工福利  | 26,874 | 35,845 | 37,341 | 15,977   |
| 退職後福利   | 384    | 412    | 254    | 76       |
| 合計      | 27,258 | 36,257 | 37,595 | 16,053   |

該公司及其子公司係依相關法令規定及內部辦法辦理，尚無重大異常情形。

2.發行人與同屬關係企業公司之主要業務或產品（指最近二個會計年度均占各該年度總營業收入百分之三十以上者），有無相互競爭之情形

申請公司雙鍵化工股份有限公司(以下簡稱雙鍵公司或該公司)，主要業務為塑膠添加劑、光固化材料、數位印花墨水及電子用化學品等各種產品之研發、製造與銷售，並轉投資 13 家子公司，茲將其主要業務範圍列示並說明如下：

| 集團企業名稱             | 企業型態                       | 銷售產(商)品                                                              | 對象客戶              | 有無相互競爭 |
|--------------------|----------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------|--------|
| 雙鍵                 | 生產銷售各類特用化學品                | 塑膠添加劑、光固化材料、數位印花墨水及電子用化學品                                            | 以外銷(非大陸地區)及台灣地區為主 | -      |
| DBC Group          | 位於薩摩亞之投資控股公司。              | 為全凱公司與雙鍵全球公司之控股公司。                                                   | 無                 | 無      |
| DBC Europe Holding | 位於瑞士之投資控股公司，並拓展歐洲地區市場。     | 為 DBC Switzerland 之控股公司，並擔任雙鍵與 DBC Switzerland 之橋樑，統籌該公司與瑞士子公司之間接業務。 | 無                 | 無      |
| DBC Switzerland    | 位於瑞士，主要業務為特用化學品之銷售。        | 銷售特用化學品                                                              | 瑞士客戶              | 無      |
| DBC Europe         | 位於德國，主要業務為拓展歐洲地區市場。        | 產品推廣及客戶服務                                                            | 無                 | 無      |
| DBC Korea          | 位於韓國，主要業務為拓展韓國市場           | 產品推廣及客戶服務                                                            | 無                 | 無      |
| DBC USA            | 位於美國，主要業務為拓展美國市場           | 產品推廣及客戶服務                                                            | 無                 | 無      |
| PT. DBC            | 位於印尼，主要業務為特用化學品之銷售         | 銷售特用化學品                                                              | 印尼客戶              | 無      |
| DBC Thailand       | 位於泰國，主要業務為特用化學品之銷售，並拓展泰國市場 | 銷售特用化學品                                                              | 泰國客戶              | 無      |
| DBC Japan          | 位於日本，主要業務為拓展日本市場           | 產品推廣及客戶服務                                                            | 無                 | 無      |

| 集團企業名稱 | 企業型態                  | 銷售產(商)品                                               | 對象客戶   | 有無相互競爭 |
|--------|-----------------------|-------------------------------------------------------|--------|--------|
| 雙鍵全球公司 | 位於薩摩亞之投資控股公司。         | 為雙鍵上海公司之控股公司，並擔任該公司與雙鍵上海公司之橋樑，統籌該公司與中國子公司雙鍵上海公司之間接業務。 | 無      | 無      |
| 雙鍵上海公司 | 位於中國，主要業務為特用化學品之銷售    | 銷售特用化學品                                               | 大陸地區客戶 | 無      |
| 全凱公司   | 位於薩摩亞之投資控股公司。         | 為大豐公司之控股公司，並擔任該公司與大豐公司之橋樑，統籌該公司與中國子公司大豐公司之間接業務。       | 無      | 無      |
| 大豐公司   | 位於中國，主要業務為特用化學品之製造及銷售 | 為該公司主要之生產基地及銷售特用化學品。                                  | 大陸地區客戶 | 無      |

資料來源：該公司提供。

上述公司均為該公司直間接投資具控制力之子公司，主要係為配合集團經營策略、降低生產成本及就近服務客戶而設立，整體模式係由該公司統籌規劃銷售、經營策略等相關事宜，而子公司則主要負責產品之製造、大陸、泰國、印尼、瑞士、美國、日本等地之客戶服務及接單，屬同一經濟實體性質，且該公司與各子公司間之人力、研發、生產、財務等各項資源已作最有效之整合運用，因此，該公司與同屬集團企業公司之主要業務並無相互競爭之情事。

## 二、財務狀況

(一)發行人最近期及最近三個會計年度經會計師核閱或查核簽證財務報告之損益狀況及財務比率，並作變動分析與同業比較

### 1.選擇採樣公司之理由

該公司成立於 83 年 2 月，係主營業務為塑膠添加劑、光固化材料、數位印花墨水及電子用化學品等各種商品之研發、製造及銷售之特用化學品公司，經檢視其相關產業及同業資料，目前國內上市及上櫃公司中，並無完全從事相同業務內容之公司，在考量該公司所屬產業、產品用途及產品性質下，選擇同業係以化學公司為大宗，分別為從事色料化學品及特用化學品研發、生產及銷售之上市公司-臺灣永光化學工業股份有限公司(股票代號：1711；以下簡稱：永光)；從事合成樹脂及特用化學品研發、生產及銷售之上市公司-長興材料工業股份有限公司(股票代號 1717；以下簡稱：長興)及從事光固化材料及合成樹脂研發、生產及銷售之上市公司-國精化學股份有限公司(股票代號 4722；以下簡稱：國精)。此外，另同業公司係參考財團法人金融聯合徵信中心出版之「IFRSs 合併財報行業財務比率」中之「其他化學製品製造業」做為比較依據。

### 2.最近期及最近三個會計年度財務報告之損益狀況、變動分析及與同業之比較

單位：新台幣仟元

| 項目     | 年度  | 103 年度     | 104 年度     |             |         | 105 年度     |           |         | 105 年<br>前二季 | 106 年<br>前二季 |             |          |
|--------|-----|------------|------------|-------------|---------|------------|-----------|---------|--------------|--------------|-------------|----------|
|        | 公司別 | 金額         | 金額         | 註 1         | 註 2(%)  | 金額         | 註 1       | 註 2(%)  | 金額           | 金額           | 註 1         | 註 2(%)   |
| 營業收入   | 雙鍵  | 3,486,889  | 3,587,674  | 100,785     | 2.89    | 4,122,703  | 535,029   | 14.91   | 1,960,811    | 2,021,494    | 60,683      | 3.09     |
|        | 永光  | 9,899,878  | 9,537,421  | (362,457)   | (3.66)  | 9,450,874  | (86,547)  | (0.91)  | 4,799,952    | 4,595,060    | (204,892)   | (4.27)   |
|        | 長興  | 40,343,325 | 38,486,943 | (1,856,382) | (4.60)  | 38,679,640 | 192,697   | 0.50    | 18,495,776   | 19,056,637   | 560,861     | 3.03     |
|        | 國精  | 4,996,442  | 4,505,223  | (491,219)   | (9.83)  | 4,655,443  | 150,220   | 3.33    | 2,305,411    | 2,319,058    | 13,647      | 0.59     |
| 營業成本   | 雙鍵  | 2,690,158  | 2,722,829  | 32,671      | 1.21    | 3,206,133  | 483,304   | 17.75   | 1,533,734    | 1,557,462    | 23,728      | 1.55     |
|        | 永光  | 7,651,988  | 7,252,907  | (399,081)   | (5.22)  | 7,351,972  | 99,065    | 1.37    | 3,610,568    | 3,616,912    | 6,344       | 0.18     |
|        | 長興  | 32,563,766 | 29,740,054 | (2,823,712) | (8.67)  | 30,097,141 | 357,087   | 1.20    | 14,017,244   | 15,646,277   | 1,629,033   | 11.62    |
|        | 國精  | 4,396,647  | 3,662,265  | (734,382)   | (16.70) | 3,810,591  | 148,326   | 4.05    | 1,851,239    | 1,967,715    | 116,476     | 6.29     |
| 營業毛利   | 雙鍵  | 796,731    | 864,845    | 68,114      | 8.55    | 916,570    | 51,725    | 5.98    | 427,077      | 464,032      | 36,955      | 8.65     |
|        | 永光  | 2,247,890  | 2,284,514  | 36,624      | 1.63    | 2,098,902  | (185,612) | (8.12)  | 1,189,384    | 978,148      | (211,236)   | (17.76)  |
|        | 長興  | 7,779,559  | 8,746,889  | 967,330     | 12.43   | 8,582,499  | (164,390) | (1.88)  | 4,478,532    | 3,410,360    | (1,068,172) | (23.85)  |
|        | 國精  | 599,795    | 842,958    | 243,163     | 40.54   | 844,852    | 1,894     | 0.22    | 454,172      | 351,343      | (102,829)   | (22.64)  |
| 營業費用   | 雙鍵  | 406,014    | 485,598    | 79,584      | 19.60   | 462,009    | (23,589)  | (4.86)  | 226,545      | 229,516      | 2,971       | 1.31     |
|        | 永光  | 1,570,590  | 1,611,960  | 41,370      | 2.63    | 1,631,463  | 19,503    | 1.21    | 805,344      | 783,814      | (21,530)    | (2.67)   |
|        | 長興  | 4,950,278  | 5,349,462  | 399,184     | 8.06    | 5,452,906  | 103,444   | 1.93    | 2,677,070    | 2,684,544    | 7,474       | 0.28     |
|        | 國精  | 399,627    | 418,287    | 18,660      | 4.67    | 422,594    | 4,307     | 1.03    | 207,478      | 190,593      | (16,885)    | (8.14)   |
| 營業(損)益 | 雙鍵  | 390,717    | 379,247    | (11,470)    | (2.94)  | 454,561    | 75,314    | 19.86   | 200,532      | 234,516      | 33,984      | 16.95    |
|        | 永光  | 677,300    | 672,554    | (4,746)     | (0.70)  | 467,439    | (205,115) | (30.50) | 384,040      | 194,334      | (189,706)   | (49.40)  |
|        | 長興  | 2,829,281  | 3,397,427  | 568,146     | 20.08   | 3,129,593  | (267,834) | (7.88)  | 1,801,462    | 725,816      | (1,075,646) | (59.71)  |
|        | 國精  | 200,168    | 424,671    | 224,503     | 112.16  | 422,258    | (2,413)   | (0.57)  | 246,694      | 160,750      | (85,944)    | (34.84)  |
| 營業外收入  | 雙鍵  | 27,957     | 9,379      | (18,578)    | (66.45) | 661        | (8,718)   | (92.95) | 8,642        | (13,286)     | (21,928)    | (253.74) |



| 項目                     | 年度  | 103 年度    | 104 年度    |             |          | 105 年度      |             |          | 105 年<br>前二季 | 106 年<br>前二季 |           |           |
|------------------------|-----|-----------|-----------|-------------|----------|-------------|-------------|----------|--------------|--------------|-----------|-----------|
|                        | 公司別 | 金額        | 金額        | 註 1         | 註 2(%)   | 金額          | 註 1         | 註 2(%)   | 金額           | 金額           | 註 1       | 註 2(%)    |
| 及支出                    | 永光  | 71,050    | 52,462    | (18,588)    | (26.16)  | 105,295     | 52,833      | 100.71   | (21,001)     | 6,053        | 27,054    | (128.82)  |
|                        | 長興  | 182,067   | 93,693    | (88,374)    | (48.54)  | 62,718      | (30,975)    | (33.06)  | (26,333)     | 175,820      | 202,153   | (767.68)  |
|                        | 國精  | 26,909    | 8,053     | (18,856)    | (70.07)  | 1,644       | (6,409)     | (79.59)  | (10,556)     | (5,928)      | 4,628     | (43.84)   |
|                        |     |           |           |             |          |             |             |          |              |              |           |           |
| 稅前淨利<br>(損)            | 雙鍵  | 418,674   | 388,626   | (30,048)    | (7.18)   | 455,222     | 66,596      | 17.14    | 209,174      | 221,230      | 12,056    | 5.76      |
|                        | 永光  | 748,350   | 725,016   | (23,334)    | (3.12)   | 572,734     | (152,282)   | (21.00)  | 363,039      | 200,387      | (162,652) | (44.80)   |
|                        | 長興  | 3,011,348 | 3,491,120 | 479,772     | 15.93    | 3,192,311   | (298,809)   | (8.56)   | 1,775,129    | 901,636      | (873,493) | (49.21)   |
|                        | 國精  | 227,077   | 432,724   | 205,647     | 90.56    | 423,902     | (8,822)     | (2.04)   | 236,158      | 154,822      | (81,336)  | (34.44)   |
| 本期淨利<br>(損)            | 雙鍵  | 312,365   | 260,138   | (52,227)    | (16.72)  | 317,669     | 57,531      | 22.12    | 133,432      | 158,166      | 24,734    | 18.54     |
|                        | 永光  | 588,226   | 573,662   | (14,564)    | (2.48)   | 473,834     | (99,828)    | (17.40)  | 298,001      | 146,865      | (151,136) | (50.72)   |
|                        | 長興  | 2,316,164 | 2,872,776 | 556,612     | 24.03    | 2,606,155   | (266,621)   | (9.28)   | 1,430,098    | 759,034      | (671,064) | (46.92)   |
|                        | 國精  | 178,757   | 347,604   | 168,847     | 94.46    | 343,693     | (3,911)     | (1.13)   | 190,462      | 124,512      | (65,950)  | (34.63)   |
| 本期其他綜<br>合損益(稅<br>後淨額) | 雙鍵  | 15,074    | (9,356)   | (24,430)    | (162.07) | (68,017)    | (58,661)    | 626.99   | (29,286)     | (30,182)     | (896)     | 3.06      |
|                        | 永光  | 70,508    | (81,995)  | (152,503)   | (216.29) | (202,659)   | (120,664)   | 147.16   | 56,889       | 8,316        | (48,573)  | (85.38)   |
|                        | 長興  | 759,015   | (654,615) | (1,413,630) | (186.25) | (2,313,351) | (1,658,736) | 253.39   | (832,169)    | (676,765)    | 155,404   | (18.67)   |
|                        | 國精  | 23,827    | (7,486)   | (31,313)    | (131.42) | 597         | 8,083       | (107.97) | 115          | (9,039)      | (9,154)   | (7960.00) |
| 本期綜合損<br>益總額           | 雙鍵  | 327,439   | 250,782   | (76,657)    | (23.41)  | 249,652     | (1,130)     | (0.45)   | 104,146      | 127,984      | 23,838    | 22.89     |
|                        | 永光  | 658,734   | 491,667   | (167,067)   | (25.36)  | 271,175     | (220,492)   | (44.85)  | 354,890      | 155,181      | (199,709) | (56.27)   |
|                        | 長興  | 3,075,179 | 2,218,161 | (857,018)   | (27.87)  | 292,804     | (1,925,357) | (86.80)  | 597,929      | 82,269       | (515,660) | (86.24)   |
|                        | 國精  | 202,584   | 340,118   | 137,534     | 67.89    | 344,290     | 4,172       | 1.23     | 190,577      | 115,473      | (75,104)  | (39.41)   |

資料來源：經會計師查核簽證或核閱之財務報表

註 1：較前一年度相同期間之增減金額

註 2：較前一年度相同期間之增減比率

(1)營業收入、營業成本及營業毛利

詳如本評估報告參、一、(四)1.之說明。

(2)營業費用及營業利益

單位：新台幣仟元

| 項目     | 103 年度  |             | 104 年度  |             | 105 年度  |             | 106 年前二季 |             |
|--------|---------|-------------|---------|-------------|---------|-------------|----------|-------------|
|        | 金額      | 占營收<br>淨額比重 | 金額      | 占營收<br>淨額比重 | 金額      | 占營收<br>淨額比重 | 金額       | 占營收<br>淨額比重 |
| 推銷費用   | 196,856 | 5.65%       | 242,214 | 6.75%       | 259,942 | 6.31%       | 118,411  | 5.85%       |
| 管理費用   | 155,307 | 4.45%       | 171,578 | 4.78%       | 132,775 | 3.22%       | 72,676   | 3.60%       |
| 研究發展費用 | 53,851  | 1.54%       | 71,806  | 2.00%       | 69,292  | 1.68%       | 38,429   | 1.90%       |
| 營業費用合計 | 406,014 | 11.64%      | 485,598 | 13.54%      | 462,009 | 11.21%      | 229,516  | 11.35%      |
| 營業利益   | 390,717 | 11.21%      | 379,247 | 10.57%      | 454,561 | 11.03%      | 234,516  | 11.60%      |

資料來源：經會計師查核簽證或核閱之財務報表

該公司 103~105 年度及 106 年前二季之營業費用分別為 406,014 仟元、485,598 仟元、462,009 仟元及 229,516 仟元，占各期營收之比重分別為 11.64%、13.54%、11.21%及 11.35%；營業利益金額及比率方面。分別為 390,717 仟元、379,247 仟元、454,561 仟元、234,516 仟元及 11.21%、10.57%、11.02%、11.60%。104 年度該集團為因應營運規模持續成長，故增聘相關業務及研發等人員，加上該公司定期調整薪資水準且增提呆帳費用，致營業費用率由 11.64%提升至 13.54%，另因該年度營業毛利成長金額小於營業費用增加金額，致 104 年度營業利益及營業利益率均較 103 年度小幅下滑；105 年度因該公司營業費用控管得宜，營業費用率由 13.54%下降至 11.21%，加上營收及毛利率均較 104 年度成長，致 105 年度營業利益及營業利益率均較 104 年度增加；106 年前二季因營收及毛利率均較 105 年同期成長，加上營業費用控管得宜未明顯增加，致營業費用率呈現下滑由 11.55%下降至 11.35%，而營業利益及營業利益率則均較 105 年同期增加。

(3)營業外收入及支出

單位：新台幣仟元

| 年度 \ 項目 |                 | 103 年度  | 104 年度   | 105 年度   | 106 年前二季 |
|---------|-----------------|---------|----------|----------|----------|
|         |                 | 金額      | 金額       | 金額       | 金額       |
| 其他收入    | 利息收入            | 11,115  | 14,720   | 11,717   | 1,856    |
|         | 股利收入            | 6,998   | 6,400    | 7,808    | 9,600    |
|         | 其他              | 10,052  | 16,706   | 23,259   | 4,957    |
|         | 小計              | 28,165  | 37,826   | 42,784   | 16,413   |
| 其他收益及損失 | 處分不動產、廠房及設備利益損失 | (1,781) | (2,038)  | (2,065)  | 32       |
|         | 兌換淨利（損）         | 20,049  | (12,765) | (26,005) | (25,029) |
|         | 透過損益按公允價        | 1,226   | (852)    | (1,442)  | (320)    |

| 年度   | 項目               | 103 年度  | 104 年度   | 105 年度   | 106 年前二季 |
|------|------------------|---------|----------|----------|----------|
|      |                  | 金額      | 金額       | 金額       | 金額       |
|      | 值衡量金融資產及負債之淨利（損） |         |          |          |          |
|      | 減損損失             | (1,355) | (1,167)  | -        | -        |
|      | 其他               | (8,870) | (1,739)  | (872)    | (897)    |
|      | 小計               | 9,269   | (18,561) | (30,384) | (26,214) |
| 財務成本 | 銀行借款利息           | (9,477) | (9,886)  | (11,739) | (3,485)  |
| 合計   |                  | 27,957  | 9,379    | 661      | (13,286) |

資料來源：該公司提供

#### A. 其他收入

該公司其他收入主要包含利息收入、股利收入及其他等項目，103~105 年度及 106 年前二季其他收入分別為 28,165 仟元、37,826 仟元、42,784 仟元及 16,413 仟元。103 年度之其他收入主係認列銀行存款之利息收入 11,115 仟元，加上其他項目 10,052 仟元中之租金收入 4,110 仟元，以及雙鍵上海公司收受嘉定財政資金收付中心給予財政補貼 3,114 仟元所致；104 年度其他收入較 103 年度增加 9,661 仟元，係其他項目 16,706 仟元較 103 年度增加 6,654 仟元，主係雙鍵上海公司收受財政補貼款較 103 年度增加 5,833 仟元及大豐公司收受當地環保局及財政局補助 1,363 仟元等因素所致；105 年度其他收入較 104 年度增加 4,958 仟元，係其他項目 23,259 仟元較 104 年度增加 6,553 仟元，該公司收受研發中心補助款 3,741 仟元及雙鍵上海公司收受財政補貼款較 104 年度增加 4,955 仟元等因素所致；106 年前二季其他收入較 105 年同期減少 7,236 仟元，除因固定存陸續到期致利息收入較 105 年同期減少 5,183 仟元外，及其他項目因雙鍵上海公司收受財政補貼款減少 5,699 仟元而較去年同期減少 3,845 仟元所致。

#### B. 其他利益及損失

該公司其他利益及損失主要包含兌換淨利（損）及其他等項目，103~105 年度及 106 年前二季其他利益及損失分別為 9,269 仟元、(18,561)仟元、(30,384)仟元及(26,214) 仟元。

103 年度其他利益及損失為 9,269 仟元，主係 103 年度美國聯準會實施縮減量化寬鬆政策，以及美國經濟數據好轉，推動美元強勢升值，導致年底新台幣兌美元匯率貶值，連帶使該集團產生匯兌評價利益 20,049 仟元，加上其他支出項目(8,870)仟元中，主係資產報廢損失人民幣 920 仟元；104 年度其他利益及損失較 103 年度減少 27,830 仟元，主係認列兌換淨損(12,765)仟元較去年同期認列兌換淨利 20,049 仟元減少 32,814 仟元，其變化原因為 104 年度美國以升息議題維持美元強勢，導致年底新台幣兌美元貶值，然該公司於 104 年底帳上持有美元部位淨負債及人民幣淨資產，加上新台幣兌人民幣

持續升值，導致該公司於 104 年底產生匯兌評價損失；105 年度其他利益及損失較 104 年度減少 11,823 仟元，係 105 年度兌換淨損較 104 年度增加 (13,240)仟元，其變化原因為 105 年美國投資不振，經濟成長力道減弱，且美國升息未如預期等因素，導致新台幣兌美元匯率走強，致使該公司產生匯兌評價損失 (26,005)仟元；106 年前二季其他利益及損失較 105 年同期減少 15,516 仟元，係 106 年前二季兌換淨損較 105 年同期增加(15,698)仟元，其變化原因為 106 年前二季新台幣兌美元匯率走強，導致該公司於 106 年 6 月底產生匯兌評價損失(25,029)仟元。

#### C.財務成本

該公司 103~105 年度及 106 年前二季之財務成本分別為 9,477 仟元、9,886 仟元、11,739 仟元及 3,485 仟元，主係隨各年度借款餘額而有所變化，尚無重大異常情事。

#### (4)稅前淨利及本期淨利

單位：新台幣仟元

| 項目        | 103 年度  | 104 年度  | 105 年度  | 106 年前二季 |
|-----------|---------|---------|---------|----------|
| 稅前淨利      | 418,674 | 388,626 | 455,222 | 221,230  |
| 稅後淨利      | 312,365 | 260,138 | 317,669 | 158,166  |
| 期末資本額     | 360,000 | 399,280 | 615,144 | 615,144  |
| 每股稅後盈餘(元) | 10.54   | 6.96    | 5.25    | 2.57     |

資料來源：該公司提供

該公司 103~104 年度及 106 年前二季稅前淨利分別為 418,674 仟元、388,626 仟元、455,222 仟元及 221,230 仟元；本期淨利分別為 312,365 仟元、260,138 仟元、317,669 仟元及 158,166 仟元。104 年度營收規模雖成長，惟營業毛利成長幅度有限而小於營業費用成長金額，致 104 年度稅前淨利較 103 年度減少；105 年度營收成長且營業費用控管得宜，致 105 年度稅前淨利較 104 年度增加；106 年前二季因營運規模小幅成長且營業費用未明顯增加，致 106 年前二季稅前淨利較 105 年同期增加。

綜上所述，該公司及其子公司 103~105 年度及 106 年前二季之損益變動狀況、並與採樣同業相較，應屬合理。

## 3.最近期及最近三個會計年度之財務比率之變動分析並與同業之比較

| 分析項目     |                         | 年度<br>公司 | 103 年度 | 104 年度 | 105 年度 | 106 年前二季 |
|----------|-------------------------|----------|--------|--------|--------|----------|
| 財務<br>結構 | 負債占資產比率<br>(%)          | 雙鍵       | 65.88  | 55.95  | 41.07  | 41.48    |
|          |                         | 永光       | 39.19  | 40.31  | 41.34  | 41.33    |
|          |                         | 長興       | 53.47  | 54.42  | 59.00  | 62.16    |
|          |                         | 國精       | 46.70  | 37.11  | 33.12  | 36.34    |
|          |                         | 同業       | (註 1)  | (註 1)  | (註 1)  | (註 1)    |
|          | 長期資金占不動產、<br>廠房及設備比率(%) | 雙鍵       | 254.03 | 296.55 | 393.61 | 385.73   |
|          |                         | 永光       | 172.46 | 163.58 | 165.89 | 164.85   |
|          |                         | 長興       | 261.07 | 245.11 | 222.35 | 198.81   |
|          |                         | 國精       | 207.11 | 231.83 | 253.14 | 242.16   |
|          |                         | 同業       | (註 1)  | (註 1)  | (註 1)  | (註 1)    |
| 償債<br>能力 | 流動比率(%)                 | 雙鍵       | 132.60 | 141.62 | 211.84 | 207.00   |
|          |                         | 永光       | 143.91 | 141.35 | 151.54 | 164.13   |
|          |                         | 長興       | 268.83 | 303.45 | 226.88 | 187.89   |
|          |                         | 國精       | 151.12 | 197.66 | 203.05 | 184.18   |
|          |                         | 同業       | 200.10 | 277.20 | (註 1)  | (註 1)    |
|          | 速動比率(%)                 | 雙鍵       | 101.67 | 108.11 | 161.08 | 155.12   |
|          |                         | 永光       | 61.75  | 64.50  | 66.30  | 68.88    |
|          |                         | 長興       | 198.00 | 228.00 | 170.00 | 128.14   |
|          |                         | 國精       | 102.40 | 133.99 | 129.70 | 113.45   |
|          |                         | 同業       | 112.50 | 185.30 | (註 1)  | (註 1)    |
|          | 利息保障倍數                  | 雙鍵       | 51.72  | 40.91  | 39.57  | 49.67    |
|          |                         | 永光       | 11.96  | 11.95  | 9.00   | 6.37     |
|          |                         | 長興       | 10.02  | 11.93  | 10.29  | 3.97     |
|          |                         | 國精       | 16.68  | 35.46  | 76.45  | 49.08    |
|          |                         | 同業       | 22.30  | 22.34  | (註 1)  | (註 1)    |
| 經營<br>能力 | 應收款項週轉率(次)              | 雙鍵       | 4.31   | 3.84   | 3.95   | 3.81     |
|          |                         | 永光       | 5.20   | 4.86   | 5.02   | 5.29     |
|          |                         | 長興       | 3.17   | 3.03   | 3.05   | 2.90     |
|          |                         | 國精       | 4.36   | 3.87   | 3.99   | 3.78     |
|          |                         | 同業       | 5.20   | 5.20   | (註 1)  | (註 1)    |
|          | 存貨週轉率(次)(註 4)           | 雙鍵       | 6.64   | 6.12   | 6.89   | 6.28     |
|          |                         | 永光       | 2.47   | 2.25   | 2.24   | 2.15     |
|          |                         | 長興       | 4.73   | 4.41   | 4.68   | 4.49     |
|          |                         | 國精       | 6.34   | 5.82   | 5.63   | 5.11     |
|          |                         | 同業       | 3.30   | 3.10   | (註 1)  | (註 1)    |
|          | 不動產、廠房及設備<br>週轉率(次)     | 雙鍵       | 9.50   | 8.33   | 9.39   | 9.52     |
|          |                         | 永光       | 2.13   | 1.82   | 1.69   | 1.61     |
|          |                         | 長興       | 2.97   | 2.56   | 2.32   | 2.16     |

| 分析項目     |                     | 年度<br>公司 | 103 年度 | 104 年度 | 105 年度 | 106 年前二季 |
|----------|---------------------|----------|--------|--------|--------|----------|
|          |                     | 國精       | 5.16   | 4.73   | 4.94   | 4.94     |
|          |                     | 同業       | 1.30   | 1.30   | (註 1)  | (註 1)    |
|          | 總資產週轉率(次)           | 雙鍵       | 1.62   | 1.37   | 1.52   | 1.51     |
|          |                     | 永光       | 0.81   | 0.73   | 0.70   | 0.68     |
|          |                     | 長興       | 0.88   | 0.80   | 0.77   | 1.04     |
|          |                     | 國精       | 1.51   | 1.37   | 1.40   | 1.36     |
|          |                     | 同業       | 0.50   | 0.50   | (註 1)  | (註 1)    |
| 獲利能力     | 資產報酬率(%)            | 雙鍵       | 14.74  | 10.18  | 12.08  | 11.90    |
|          |                     | 永光       | 5.29   | 4.82   | 3.95   | 2.65     |
|          |                     | 長興       | 5.68   | 6.51   | 5.83   | 5.30     |
|          |                     | 國精       | 5.77   | 10.89  | 10.51  | 7.46     |
|          |                     | 同業       | 4.70   | 3.50   | (註 1)  | (註 1)    |
|          | 權益報酬率(%)            | 雙鍵       | 50.53  | 25.43  | 23.03  | 20.31    |
|          |                     | 永光       | 7.81   | 7.30   | 5.94   | 3.86     |
|          |                     | 長興       | 11.00  | 12.95  | 11.95  | 7.62     |
|          |                     | 國精       | 10.20  | 18.24  | 15.96  | 11.14    |
|          |                     | 同業       | 6.60   | 5.10   | (註 1)  | (註 1)    |
|          | 營業利益占<br>實收資本額比率(%) | 雙鍵       | 108.53 | 94.98  | 73.90  | 76.25    |
|          |                     | 永光       | 13.63  | 12.89  | 8.53   | 7.10     |
|          |                     | 長興       | 27.68  | 33.24  | 28.35  | 13.15    |
|          |                     | 國精       | 22.68  | 48.12  | 44.33  | 33.75    |
|          |                     | 同業       | (註 1)  | (註 1)  | (註 1)  | (註 1)    |
|          | 稅前純益占<br>實收資本額比率(%) | 雙鍵       | 116.30 | 97.33  | 74.00  | 71.93    |
|          |                     | 永光       | 15.06  | 13.90  | 10.46  | 7.32     |
|          |                     | 長興       | 29.46  | 34.15  | 28.92  | 16.33    |
|          |                     | 國精       | 25.73  | 49.04  | 44.51  | 32.51    |
|          |                     | 同業       | (註 1)  | (註 1)  | (註 1)  | (註 1)    |
|          | 純益率(%)              | 雙鍵       | 8.86   | 7.21   | 7.68   | 7.81     |
|          |                     | 永光       | 5.94   | 6.01   | 5.01   | 3.20     |
|          |                     | 長興       | 5.74   | 7.46   | 6.74   | 3.98     |
|          |                     | 國精       | 3.58   | 7.72   | 7.38   | 5.37     |
|          |                     | 同業       | 8.10   | 6.80   | (註 1)  | (註 1)    |
|          | 每股盈餘(元)             | 雙鍵       | 10.54  | 6.96   | 5.25   | 2.57     |
|          |                     | 永光       | 1.06   | 1.03   | 0.86   | 0.27     |
|          |                     | 長興       | 2.26   | 2.60   | 2.38   | 0.68     |
|          |                     | 國精       | 2.02   | 3.93   | 3.67   | 1.31     |
|          |                     | 同業       | (註 1)  | (註 1)  | (註 1)  | (註 1)    |
| 現金<br>流量 | 現金流量比率(%)           | 雙鍵       | 6.76   | 15.16  | 12.24  | 11.53    |
|          |                     | 永光       | 11.43  | 30.32  | 23.36  | 11.44    |

| 分析項目 |                 | 年度<br>公司 | 103 年度 | 104 年度 | 105 年度 | 106 年前二季 |
|------|-----------------|----------|--------|--------|--------|----------|
|      |                 | 長興       | 26.39  | 61.88  | 20.82  | (註 2)    |
|      |                 | 國精       | 8.62   | 59.84  | 33.36  | 13.19    |
|      |                 | 同業       | (6.20) | 107.50 | (註 1)  | (註 1)    |
|      | 現金流量<br>允當比率(%) | 雙鍵       | 13.67  | 33.09  | 42.46  | 60.44    |
|      |                 | 永光       | 83.00  | 80.00  | 91.00  | (註 2)    |
|      |                 | 長興       | 67.00  | 92.00  | 90.00  | 14.40    |
|      |                 | 國精       | 註 5    | 50.22  | 69.54  | 0.59     |
|      |                 | 同業       | (註 1)  | (註 1)  | (註 1)  | (註 1)    |
|      | 現金再投資比率(%)      | 雙鍵       | 8.81   | 16.73  | 2.67   | 6.76     |
|      |                 | 永光       | 1.59   | 6.48   | 4.14   | 2.37     |
|      |                 | 長興       | 3.42   | 7.87   | 1.69   | (註 2)    |
|      |                 | 國精       | 0.64   | 17.81  | 3.28   | 7.34     |
|      |                 | 同業       | (1.10) | 14.40  | (註 1)  | (註 1)    |
| 槓桿度  | 營運槓桿度           | 雙鍵       | 1.08   | 1.10   | 1.11   | 1.20     |
|      |                 | 永光       | 4.00   | 4.00   | 5.00   | (註 5)    |
|      |                 | 長興       | 2.06   | 1.88   | 2.00   | (註 5)    |
|      |                 | 國精       | 2.61   | 1.78   | 1.38   | (註 5)    |
|      |                 | 同業       | (註 1)  | (註 1)  | (註 1)  | (註 1)    |
|      | 財務槓桿度           | 雙鍵       | 1.02   | 1.03   | 1.03   | 1.02     |
|      |                 | 永光       | 1.11   | 1.11   | 1.18   | 1.25     |
|      |                 | 長興       | 1.13   | 1.10   | 1.15   | 1.55     |
|      |                 | 國精       | 1.08   | 1.03   | 1.01   | 1.02     |
|      |                 | 同業       | (註 1)  | (註 1)  | (註 1)  | (註 1)    |

資料來源 1：各公司 103~105 年度及 106 年第二季經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

資料來源 2：同業之財務比率係取自財團法人金融聯合徵信中心出版之「IFRSs 合併財報行業財務比率」，行業類別為「其他化學製品製造業」，統計數採綜合算術平均數。

註 1：「中華民國台灣地區主要行業財務比率」尚未予揭露該比率。

註 2：該現金流量為負數，不予計算。

註 3：因前五年度合併報表尚無全數編製，無法計算金流量允當比率。

註 4：應收款項周轉率係以總額為設算依據基礎；存貨週轉率由於採樣公司永光、長興及國精 105 年及國精 104 年度經會計師查核簽證或核閱之財務報告中存貨金額係以淨額方式揭露，並未揭露示有關存貨備抵跌價及損失金額，故以淨額核算其存貨週轉率。

註 5：財務報告相關資訊揭露不足，尚無法計算該比率。

財務分析計算公式：

#### 一、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

#### 二、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

### 三、經營能力

- 1.應收款項週轉率=銷貨淨額/平均應收款項餘額
- 2.應收款項收現天數=365日/應收款項週轉率
- 3.存貨週轉率=銷貨成本/平均存貨淨額
- 4.平均售貨天數=365日/存貨週轉率
- 5.不動產、廠房及設備週轉率=銷貨淨額/平均不動產、廠房及設備淨額
- 6.總資產週轉率=銷貨淨額/期末資產總額

### 四、獲利能力

- 1.資產報酬率=[稅後損益+利息費用×(1-稅率)] / 平均資產總額
- 2.權益報酬率=稅後損益/平均權益總額
- 3.營業利益占實收資本額比率=營業利益/期末實收資本額
- 4.稅前純益占實收資本額比率=稅前純益/期末實收資本額
- 5.純益率=稅後純益/銷貨淨額
- 6.每股稅後盈餘=(歸屬於母公司業主之損益-特別股股利)/加權平均已發行普通股股數

### 五、現金流量

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

### 六、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)

## (三)財務比率變動分析與同業比較

### 1.財務結構

該公司 103~105 年度及 106 年前二季負債占資產比率分別為 65.88%、55.95%、41.07%及 41.48%，103~105 年度呈現逐年下滑趨勢，主係因公司辦理現金增資及營運獲利致資產增加，且陸續償還銀行借款所致；106 年第二季底該比率變化差異不大，僅呈現微幅上升。與採樣同業相較，該公司 104 年底與長興接近，105 年底及 106 年第二季底之負債占資產比率則均介於採樣同業之間，尚無發現重大異常情事。

該公司 103~105 年度及 106 年第二季長期資金占不動產、廠房及設備比率分別為 254.03%、296.55%、393.61%及 385.73%，皆高於 100%，顯示其長期資金尚足以支應不動產、廠房及設備之資金需求。此外，該公司之長期資金占不動產、廠房及設備比率大致呈逐年增加趨勢，主係因該公司分別於 104 年 10 月、105 年 2 月及 4 月辦理現金增資 39,280 仟元、32,400 仟元及 35,000 仟元，加上各年度之營運獲利，使長期資金餘額增加所致。與採樣同業相較，該公司除 103 年度之長期資金占不動產、廠房及設備比率介於採樣公司外，其餘皆高於採樣公司，尚無重大異常之情事。



綜上所述，該公司負債比率波動原因，主係隨該公司營運成長及辦理現金增資充實營運資金而變化，尚屬合理。另一方面，長期資金占不動產、廠房及設備比率皆大於 100%，顯示該公司並無以短期資金支應不動產、廠房及設備之重大異常情事。整體而言，該公司 103~105 年度及 106 年前二季之財務結構穩健，其變化趨勢尚屬合理。

## 2.償債能力

該公司 103~105 年度及 106 年前二季流動比率分別為 132.60%、141.62%、211.84%及 207.00 %；速動比率分別為 101.67%、108.11%、161.08%及 155.12%；利息保障倍數分別為 51.72、40.91、39.57 及 49.67。103~105 年度流動比率及速動比率持續上升，主要係因該公司陸續償還銀行借款，且應付款項減少致流動負債減少。該公司 103~105 年度之利息保障倍數逐漸下降，主要係該公司 104 年度獲利較 103 年些微下滑，而 105 年度係因利息支出較 104 年增加所致，106 年前二季利息支出減少，故利息保障倍數隨之上升。

與採樣公司及同業相較，該公司 103~105 年度及 106 年前二季之流動比率及速動比率皆介於採樣公司及同業之間，利息保障倍數更優於採樣公司及同業之水準，整體而言，該公司 103~105 年度及 106 年前二季之償債能力指標尚屬良好，其變化情形尚無重大異常情事。

## 3.經營能力

該公司 103~105 年度及 106 年前二季應收款項週轉率分別為 4.31 次、3.84 次、3.95 次及 3.81 次，應收款項收現天數則分別為 85 天、95 天、92 天及 96 天，差異情形變化不大。104 年度合併應收款項週轉率較 103 年度增加，主係因 104 年度子公司雙鍵上海公司受惠客戶對光固化材料的需求提升，期末應收帳款亦隨之增加，且其客戶相當多元且分散，對其授信條件較長約為月結 30 至 150 天，使得該年度應收款項週轉率略降；105 年度合併應收款項週轉率，則在該公司及其各子公司積極加強催收帳款下，致分別較 104 及 103 年度提升及減少，106 年第二季較 105 年度應收款項週轉率略為下降，主係 106 年第二季因匯率波動致營收些微下滑所致。與採樣公司及同業平均相較，該公司 103~105 年度及 106 年第二季之合併應收款項週轉率介於採樣公司及同業之間，尚無發現重大異常情事。

該公司 103~105 年度及 106 年前二季存貨週轉率分別為 6.64 次、6.12 次、6.89 次及 6.28 次，合併存貨週轉天數分別為 55 天、60 天、53 天及 58 天。104 年度合併存貨週轉率與 103 年度相較差異不大；105 年度因該公司及其各子公司銷售狀況良好，合併營業成本隨著營收增加，加上存貨控制得宜，使得該公司及其各子公司 105 年度之合併存貨週轉率較 104 年度略為提升；106 年第二季較 105 年度存貨週轉率略為下降，主係 106 年第二季之營業成本隨營收下滑，且因應市場需求增加備貨所致。與採樣公司及同業相較，該公司 103~105 年度及 106 年前二季之合併存貨週轉率皆優於採樣同業，尚無重大異常之情事。

該公司 103~105 年度及 106 年前二季不動產、廠房及設備週轉率分別為 9.50 次、8.33 次、9.39 次及 9.52 次。該公司於 104 年度購入機器設備，使不動產廠房及設備餘額增加，導致 104 年度之不動產、廠房及設備週轉率些微下滑，該公司 105 年度之營業收入較 104 年度成長 14.91%，連帶影響不動產、廠房及設備週轉率回升。與採樣公司及同業相較，該公司之不動產、廠房及設備規模較小，故 103~105 年度及 106 年前二季之不動產、廠房及設備週轉率均高於採樣公司及同業水準。

該公司 103~105 年度及 106 年前二季總資產週轉率分別為 1.62 次、1.37 次、1.52 次及 1.51 次，尚無重大變動，顯示該公司營運表現穩定，現金及應收帳款隨著營收穩定成長而增加，使資產總額增加所致。與採樣公司及同業平均相較，該公司 103~105 年度及 106 年第二季之總資產週轉率皆高於其他同業。

整體而言，該公司 103~105 年度及 106 年前二季之各項經營能力指標之變化情形尚屬合理。

#### 4.獲利能力

該公司 103~105 年度及 106 年前二季權益報酬率分別為 50.53%、25.43%、23.03%及 20.31%；營業利益占實收資本額比率分別為 108.53%、94.98%、73.90%及 76.25%；稅前純益占實收資本額比率分別為 116.30%、97.33%、74.00%及 71.93%；純益率分別為 8.86%、7.21%、7.68%及 7.81%；每股稅後盈餘分別為 10.54 元、6.96 元、5.25 元及 2.57 元。權益報酬率、營業利益占實收資本額比率及稅前純益占實收資本額比率等三項獲利能力指標呈逐年下降趨勢，主要係該公司營運表現良好使獲利持續增加，並於 103~105 年度陸續辦理現金增資及資本公積轉增資，使實收資本額與股東權益皆大幅成長所致。純益率略為下降，主要係 104~105 年度產生兌換損失所致；而 103~105 年度及 106 年前二季每股稅後盈餘逐年減少，主係因該公司營運規模逐漸擴大，陸續辦理現金增資及資本公積轉增資，使股本增加所致。與採樣同業相較，該公司 103~105 年度及 106 年第二季除 104 年度之純益率略低於長興及國精外，其餘年度之獲利能力指標皆優於同業表現。

#### 5.現金流量

該公司 103~105 年度及 106 年前二季之現金流量比率分別為 6.76%、15.16%、12.24%及 11.53%，104 年度現金流量比率增加，主要係因 103 年度支付應付帳款且 104 年度應收票據收現所致。105 年度現金流量比率些微下滑，主要係該年度支付應付票據及應付帳款所致。該公司 103~105 年度現金流量比率皆低於其他採樣同業，該公司 106 年前二季之現金流量比率較 105 年度略為下降，主要係 106 年第二季認列應付現金股利致流動負債增加所致。該公司 103~105 年度及 106 年前二季現金流量允當比率分別為 13.67%、33.09%、42.46%及 60.44%。103~105 年度呈逐年上升趨勢，主要係因營運狀況穩定良好，使營業活動產生之淨現金流入增加，致現金流量允當比率成長，106 年前二季之現金流量允當比率大幅提升，主要

係該公司營業活動產生之淨現金流入持續增加，且尚未支付現金股利所致。與採樣公司及同業平均相較，該公司 103~105 年度皆低於其他採樣公司，106 年前二季除現金流量比率低於國精外，其餘表現係優於其他採樣公司。

該公司 103~105 年度及 106 年第二季之現金再投資比率分別為 8.81%、16.73%、2.67%及 6.76%。104 年度現金再投資比率增加，主要係營運狀況穩定良好，致營業活動產生之淨現金流入增加，105 年度現金再投資比率下降，主要係該公司營運逐年成長，使與該比率相關之資產金額及營運資金上升，且現金股利亦大幅增加所致，106 年前二季之現金再投資比率主係因尚未支付現金股利而上升。與採樣公司及同業平均相較，該公司 103 年度之現金再投資比率高於其他採樣公司及同業，104~106 年前二季則介於同業之間。

整體而言，該公司最近 103~105 年度之現金流量比率及現金流量允當比率皆低於採樣同業，主係因其營收規模近年成長快速，增長幅度高於採樣同業亦使營運資金需求大增，致該公司營業活動淨現金流量低於採樣同業，惟該公司近年度陸續辦理現金增資以提升自有資金比重，並與客戶、供應商及銀行保持良好合作關係，以確保營運資金運作順暢，其現金流量指標之變化情形尚屬合理，尚無重大異常情事。

## 6. 槓桿度

營運槓桿度係指公司營運中固定成本之使用程度，固定成本占總成本比例越高，營運風險亦相對較高。該公司 103~105 年度及 106 年前二季營運槓桿度分別為 1.08 倍、1.10 倍、1.11 倍及 1.20 倍。103~105 年度及 106 年前二季之營運槓桿度變化不大。與採樣同業相較，該公司 103~105 年度低於採樣公司。

財務槓桿度係衡量公司舉債經營之財務風險，評估利息費用之變動對於營業利益之影響程度，該指標越高表示公司所承擔之財務風險越大。103~105 年度及 106 年前二季財務槓桿度分別為 1.02 倍、1.03 倍、1.03 倍及 1.02 倍，變化不大。與同業相較，該公司 103 年度、104 年度及 106 年前二季之財務槓桿度低於同業，105 年度之財務槓桿度介於同業之間，尚無發現重大異常之情事。

整體而言，該公司槓桿度控制能力尚屬合理。

(二)發行人及其各子公司(包括母子公司間交易事項)最近期及最近三個會計年度背書保證、重大承諾、資金貸與他人、衍生性金融商品交易及重大資產交易之情形，並評估其對公司財務狀況之影響。

雙鍵集團訂有「背書保證管理辦法」、「資金貸與他人管理辦法」及「取得或處分資產處理程序」，並經董事會及股東會通過，其最近期及最近三個會計年度背書保證、重大承諾及資金貸與他人、衍生性金融商品交易及重大資產交易之情形說明如下：

## 1.背書保證情形

該集團訂有「背書保證管理辦法」，並經該公司 105 年 9 月 8 日之董事會及 105 年 12 月 2 日之股東會通過，作為該公司及其各子公司從事相關交易之依據。經參閱該公司及其各子公司之董事會、股東會議事錄及經會計師查核簽證或核閱之財務報告，其最近三年度及 106 年第二季底之背書保證情形如下：

單位：新台幣仟元

| 年度       | 背書保證者公司名稱 | 背書保證對象 |          | 對單一企業背書保證限額 | 本期最高背書保證餘額 | 期末背書保證餘額 | 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(%) (註 2) | 背書保證公司最高限額 |
|----------|-----------|--------|----------|-------------|------------|----------|--------------|--------------------------------|------------|
|          |           | 公司名稱   | 關係 (註 1) |             |            |          |              |                                |            |
| 103 年度   | 雙鍵        | 富瑞德    | (2)      | 346,496     | 174,302    | 174,302  | -            | 20%                            | 346,496    |
|          | 富瑞德       | 雙鍵     | (4)      | 493,140     | 260,000    | 260,000  | -            | 527%                           | 493,140    |
| 104 年度   | 雙鍵        | 富瑞德    | (2)      | 477,248     | 190,000    | 190,000  | -            | 16%                            | 477,248    |
|          | 富瑞德       | 雙鍵     | (4)      | 448,221     | 260,000    | 260,000  | -            | 580%                           | 448,221    |
| 105 年度   | 雙鍵        | 富瑞德    | (2)      | 622,387     | 270,000    | -        | -            | -                              | 622,387    |
|          | 富瑞德       | 雙鍵     | (4)      | 註 3         | 260,000    | -        | -            | -                              | 註 3        |
|          | 雙鍵        | 雙鍵     | (1)      | 622,387     | 6,000      | 6,000    | -            | 0.39%                          | 622,387    |
| 106 年第二季 | 雙鍵        | 雙鍵     | (1)      | 620,647     | 3,000      | 3,000    | -            | 0.19%                          | 620,647    |

資料來源：各年度經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

註 1：背書保證者與被背書保證對象之關係如下：

- (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)母公司與子公司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)對公司直接或經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)基於承攬工程需要之同業間依合約規定互保之公司。
- (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 2：係以本期期末背書保證餘額占發行人最近期財務報表之淨值為計算基礎，其中淨值係資產負債表歸屬於母公司業主之權益。

註 3：本公司以 105 年 9 月 30 日為合併基準日，合併吸收富瑞德科技股份有限公司。

### (1)雙鍵公司為富瑞德公司背書保證

富瑞德公司因營運資金需求，向銀行申請融資額度，惟經中國信託商業銀行及玉山商業銀行提出資產設質或母公司背書保證之審查條件後，該公司因而為富瑞德公司提供背書保證，103~105 年度之背書保證金額分別為 174,302 仟元、190,000 仟元及 270,000 仟元，期間雙鍵公司於 105 年 8 月 12 日經董事會決議吸收合併富瑞德公司，以該公司為存續公司，富瑞德公司為消滅公司，該合併案以 105 年 9 月 30 日為合併基準日，並於 105 年 11 月 14 日經經濟部核准合併解散在案。

綜上所述，該公司 103~105 年度為富瑞德公司之背書保證，主要係為協助富瑞德公司向銀行取得融資額度，以因應其營運資金需求，截至評

估報告出具日止，其背書保證之情形，尚依該公司之背書保證管理辦法規定辦理，尚無發現重大異常情事。

(2)富瑞德公司為雙鍵公司背書保證

該公司為集團總公司，因應集團營運規劃與拓展之資金調度，與多家銀行訂有融資借款合同，其中與中國信託商業銀行之往來額度，因該行有制式審查條件，同集團台灣公司間須互相保證作法，經考量其他銀行並未有此規定，且富瑞德公司淨值小於該公司借款額度，背書保證意義不大，經與該行溝通後，該公司於 105 年 6 月 30 日與中國信託商業銀行之融資借款合同，已解除富瑞德公司之連帶背書保證責任。

綜上，富瑞德公司 103~ 105 年度為該公司之背書保證，主要係為協助該公司向銀行取得融資額度，以因應本集團之資金調度需求，截至評估報告出具日止，富瑞德公司背書保證之情形，尚依其背書保證管理辦法規定辦理，尚無發現重大異常情事。

(3)雙鍵公司為自身背書保證

主要係該公司為進口原物料承作關稅銀行額度背書保證，截至評估報告出具日止，其背書保證之情形，均依該公司之背書保證管理辦法規定辦理，尚無發現重大異常情事。

整體而言，上述交易均依規定經董事會通過後執行，對單一企業之背書保證金額均未超過該集團「背書保證管理辦法」所訂之限額，且背書保證餘額均未超過最近期財務報表淨值 50%之限額，主要為該公司及其子公司間之背書保證係營運週轉需要向銀行融通資金而產生，故對該公司及其子公司間之財務狀況尚不致造成重大不利影響。

2.重大承諾事項

雙鍵集團訂有「負債承諾及或有事項之管理辦法」，並經 103 年 12 月 16 日之董事會通過，作為該公司及其子公司從事相關交易之依據。經參閱該公司及其各子公司最近期及最近三個會計年度之董事會、股東會議事錄及經會計師查核簽證或核閱之財務報告，該公司及其各子公司最近三年度及 106 年第二季底之重大承諾事係為子公司背書保證取得銀行額度所產生，彙整列示如下：

104 年 12 月 31 日該公司因富瑞德公司之借款而提供之保證金額 190,000 仟元，實際動支 55,000 仟元；富瑞德公司因該公司之借款而提供之保證金額 260,000 仟元，實際動支 90,380 仟元。

上述重大承諾事項係因營業活動而產生，對該公司及子公司的未來營運尚不致造成重大不利影響。

### 3. 資金貸與他人情形

雙鍵集團訂有「資金貸與他人管理辦法」，並經 105 年 9 月 8 日之董事會及 105 年 12 月 2 日之股東會通過，作為該公司及其各子公司從事相關交易之依據。經參閱該公司及其各子公司之董事會、股東會議事錄及經會計師查核簽證或核閱之財務報告，其最近三年度及 106 年第二季底之資金貸與他人情形如下：

單位：新台幣仟元

| 年度       | 資金貸與他人者公司名稱           | 貸與對象               | 往來科目      | 本期最高餘額(註)            | 期末餘額                 | 利率區間               | 資金貸與性質 | 業務往來金額 | 有短期融通資金必要之原因 | 提列備抵呆帳金額 | 對個別對象資金貸與限額 | 資金貸與總限額 |
|----------|-----------------------|--------------------|-----------|----------------------|----------------------|--------------------|--------|--------|--------------|----------|-------------|---------|
| 103 年度   | 雙鍵                    | PT.DBC             | 其他應收款-關係人 | 1,740<br>(USD 55)    | 1,740<br>(USD 55)    | 7%                 | 短期融通   | -      | 營運週轉         | -        | 129,936     | 346,496 |
|          | 雙鍵                    | 富瑞德                | 其他應收款-關係人 | 47,546               | 47,546               | -                  | 短期融通   | -      | 營運週轉         | -        | 129,936     | 346,496 |
| 104 年度   | 雙鍵                    | 富瑞德                | 其他應收款-關係人 | 64,649               | 40,520               | -                  | 短期融通   | -      | 營運週轉         | -        | 178,968     | 477,248 |
|          | 雙鍵                    | DBC Korea          | 其他應收款-關係人 | 2,696<br>(USD 92)    | 2,696<br>(USD 92)    | -                  | 短期融通   | -      | 營運週轉         | -        | 178,968     | 477,248 |
|          | 雙鍵                    | PT.DBC             | 其他應收款-關係人 | 1,802                | -                    | -                  | 短期融通   | -      | 營運週轉         | -        | 178,968     | 477,248 |
|          | 雙鍵                    | 雙鍵上海               | 其他應收款-關係人 | 83,009<br>(USD2,530) | 83,009<br>(USD2,530) | 6%                 | 短期融通   | -      | 營運週轉         | -        | 178,968     | 477,248 |
| 105 年度   | 雙鍵                    | 富瑞德                | 其他應收款-關係人 | 50,000               | -                    | -                  | 短期融通   | -      | 營運週轉         | -        | 233,395     | 622,387 |
|          | 雙鍵                    | DBC Korea          | 其他應收款-關係人 | 2,956<br>(USD 92)    | -                    | -                  | 短期融通   | -      | 營運週轉         | -        | 233,395     | 622,387 |
|          | 雙鍵                    | 雙鍵上海               | 其他應收款-關係人 | 81,593<br>(USD2,530) | 81,593<br>(USD2,530) | -                  | 短期融通   | -      | 營運週轉         | -        | 233,395     | 622,387 |
|          | DBC Europe Holding AG | DBC Switzerland AG | 其他應收款-關係人 | 1,577<br>(CHF 50)    | -                    | 前三個月免息，超過三個月 0.25% | 短期融通   | -      | 營運週轉         | -        | 4,029       | 5,372   |
| 106 年第二季 | 雙鍵                    | 雙鍵上海               | 其他應收款-關係人 | 76,963<br>(USD2,530) | 76,963<br>(USD2,530) | 5%                 | 短期融通   | -      | 營運週轉         | -        | 232,742     | 620,647 |

資料來源：各年度經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

該公司及其各子公司資金貸與他人，主係因應集團正常營運所需，以及逾期帳款轉列其他應收款所致。該公司藉由檢視各子公司之自有資金狀況，以適度安排並調配集團內營運資金，而使集團資金效益發揮到最大化，同時亦為求經營效率及即時掌控，故對於子公司之資金需求，多以集團內資金借貸為主要選擇。另該公司基於穩健保守經營原則，乃依據會計研究發展基金會(93)基秘字第 167 號函，將部份子公司屬逾授信期間之應收款項於董事會決議通過後，視為資金貸與

他人之交易，帳上亦將相關交易轉列至其他應收款項下，並登載於資金貸與他人備查簿中，以備檢視，茲將上述交易發生緣由分述如下：

(1)PT.DBC

該公司為因應子公司 PT. DBC 短期營運周轉需求，經 102 年 1 月 3 日之董事會通過後，對其資金貸與美金 55 仟元，以作為 PT. DBC 在印尼經營之營運周轉資金來源，其後該筆資金貸與業已於 104 年 12 月 14 日收回，尚無重大異常情事。

(2)富瑞德公司

富瑞德公司係於 84 年 7 月成立，主要營業項目為電子用化學品及數位印花墨水等各種產品之研發、製造與銷售，該公司於 103 年底及 104 年底對富瑞德公司之應收關係人款分別有 47,546 仟元及 40,520 仟元已逾期未收回，該公司遂依規定將應收關係人款項，已逾非關係人正常授信期間 3 個月者轉入其他應收款，而逾期之應收關係人款項 40,520 仟元並已於 105 年 3 月底前全數收回，上述資金貸與均未超過資金貸與總限額及對個別對象資金貸與限額規定，經評估尚無發現重大異常情事。另該公司為因應富瑞德公司短期營運周轉需求，經 105 年 4 月 20 日之董事會通過後，對其資金貸與 50,000 仟元，並授權董事長於該貸與額度內，得於一年內分次撥貸或循環動用，然並未實際動支，其後雙鍵公司於 105 年 8 月董事會決議通過與富瑞德公司合併，富瑞德公司最終於 105 年 11 月 14 日解散。

(3)DBC Korea

該公司為因應子公司 DBC Korea Co., Ltd 業務往來資金需求，於 102 年 11 月 7 日借款美金 92 仟元予 DBC Korea，其後於 105 年 3 月 15 日，經該公司之董事會決議將該筆債權轉增資，並已於 105 年 7 月 5 日完成增資作業，經評估尚無重大異常情事。

(4)雙鍵上海

該公司為因應子公司雙鍵上海短期營運周轉需求，故經 104 年 12 月 11 日董事會通過，對其資金貸與美金 2,530 仟元，以作為雙鍵上海在中國經營之營運周轉資金來源，該款項已於 105 年 11 月 2 日收回借款，並重新於 105 年 11 月 4 日董事會通過對其資金貸與美金 2,530 仟元，於 106 年 3 月 10 日實際動撥 2,530 仟元，截至 106 年第二季止尚未收回，該等資金貸與未超過資金貸與總限額及對個別對象資金貸與限額規定，經評估應無重大異常之情事。

(5)DBC Switzerland AG

該公司為因應轉投資公司 DBC Switzerland AG 短期營運周轉需求，經 105 年 4 月 20 日之董事會通過，透過子公司 DBC Europe Holding AG 對其資金貸與瑞士法郎 50 仟元，該款項並已於 105 年 7 月 7 日收回借款。

綜上，該公司及其各子公司最近三年度及 106 年第二季底之資金貸與情形，係集團間正常營運財務與業務所需，且其資金貸與情形主為集團內資金調度用，未有資金貸與集團外之情事。另該公司於 105 年 8 月公開發行後，業依相關作業辦法執行，並按規定於公開資訊觀測站公告相關資金貸與他人之資訊，故經評估，該公司及各其子公司資金貸與他人之情形尚屬合理，對該集團之財務狀況應無重大不利影響。

#### 4. 衍生性商品交易

雙鍵集團訂有「取得及處分資產處理程序」，並經 106 年 5 月 10 日之董事會及 106 年 6 月 20 日之股東會通過，作為該公司及其各子公司從事相關交易之依據。經參閱該公司及其子公司之董事會、股東會議事錄及經會計師查核簽證或核閱之財務報告，其最近三年度及 106 年第二季底之衍生性商品交易情形彙整如下：

##### (1) 衍生性商品交易明細：

單位：仟元

| 年度           | 公司 | 交易類型   | 合約金額                                | 到期日                 |
|--------------|----|--------|-------------------------------------|---------------------|
| 103 年度       | 雙鍵 | 遠期外匯交易 | USD 375/EUR 300                     | 104.01.16~104.02.17 |
|              | 雙鍵 | 遠期外匯交易 | USD 172~254/<br>JPY 200,000~300,000 | 104.01.27~104.04.30 |
| 104 年度       | 雙鍵 | 遠期外匯交易 | EUR212/USD241                       | 105.01.29           |
|              | 雙鍵 | 遠期外匯交易 | JPY 10,000/USD 83                   | 105.01.15~105.02.26 |
| 105 年度       | 雙鍵 | 遠期外匯交易 | GBP 234/NTD 9,080                   | 106.01.03~106.04.07 |
|              | 雙鍵 | 遠期外匯交易 | JPY 25,000/USD 213                  | 106.02.09           |
| 106 年<br>第二季 | 雙鍵 | 遠期外匯交易 | GBP 105/USD 135                     | 106.11.30           |

資料來源：各年度經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

##### (2) 衍生性商品交易之淨(損)益金額：

單位：新台幣仟元

| 公司別 | 103 年度 | 104 年度 | 105 年度  | 106 年第二季 |
|-----|--------|--------|---------|----------|
| 雙鍵  | 1,226  | (852)  | (1,442) | (320)    |

資料來源：各年度經會計師查核簽證或核閱之財務報告。

該公司從事上述遠期外匯交易主要目的，係為規避進銷貨產生匯率波動之風險，加上往來交易之對象均為信用良好之金融機構，信用風險亦微，經抽核相關合約及憑證等資料，尚無發現重大異常之情事。



## 5.重大資產交易

承如上述，該集團訂有「取得或處分資產作業程序(含衍生性商品)」，以作為該公司及其各子公司從事重大資產交易之依據。經參閱該公司及其各子公司之董事會會議記錄、會計師查核簽證或核閱之財務報告及相關帳冊等資料，茲將該公司及其各子公司最近三年度及 106 年第二季底，有關取得或處分資產交易金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上之重大資產交易列示並說明如下：

### (1)雙鍵公司對 DBC Group 及 DBC Group 對全凱公司增資

該公司及其子公司 DBC Group 於 104 年度分別經其董事決議通過，對轉投資公司 DBC Group 及全凱公司之增資案，金額分別為 162,367 仟元及 113,161 仟元，當中對全凱公司增資款 113,161 仟元，主係為全凱公司旗下大豐公司資金需求所用。該公司及其子公司係為集團營運佈局而取得或投資上述之重大資產項目，其必要性尚屬合理，且經抽核相關交易資料，尚無重大異常之情事。另該公司於 105 年 8 月完成補辦公開發行公司後，業依「公開發行公司取得或處分資產處理準則」執行相關作業辦法，並按規定於公開資訊觀測站公告相關取得或處分資產之資訊。

綜上所述，該公司及其各子公司最近期及最近三個會計年度背書保證、重大承諾、資金貸與他人、衍生性金融商品交易之情形及重大資產交易之情形，均係因應公司營運行為而產生，對該公司之營運應有正面之助益，並無重大異常情事。

### (三)發行人最近期及最近三個會計年度資金募集及每股盈餘變化情形

單位：新台幣仟元

| 項目 \ 年度    | 103 年度    | 104 年度    | 105 年度    | 106 年<br>第二季 |
|------------|-----------|-----------|-----------|--------------|
| 期初股本       | 210,000   | 360,000   | 399,280   | 615,144      |
| 現金增資       | 150,000   | 39,280    | 67,400    | -            |
| 資本公積轉增資    | -         | -         | 148,464   | -            |
| 期末股本       | 360,000   | 399,280   | 615,144   | 615,144      |
| 營業收入       | 3,486,889 | 3,587,674 | 4,122,703 | 2,021,494    |
| 本期淨利       | 312,365   | 260,138   | 317,669   | 158,166      |
| 稅後基本每股盈(元) | 10.54     | 6.96      | 5.25      | 2.57         |

資料來源：該公司各年度經會計師查核簽證之財務報告。

註：每股盈餘係依據各該年流通在外加權平均股數計算，因盈餘轉增資所增加之股數則追溯調整。

該公司最近三年度及最近期本期淨利分別為 312,365 仟元、260,138 仟元、317,669 仟元及 158,166 仟元，每股盈餘分別為 10.54 元、6.96 元、5.25 元及 2.57 元。該公司 104 年度營業收入雖較 103 年度成長，惟業外收支主要受兌換損益影響，故本期

淨利減少；105 年度及 106 年前二季該公司積極開發新客戶策略奏效及舊客戶需求提升下營業收入及本期淨利穩定成長。惟該公司每股稅後盈餘逐年減少，主係因該公司營運規模逐漸擴大，陸續辦理現金增資及資本公積轉增資，使股本增加所致。整體而言，該公司之每股盈餘變化，經評估尚屬合理。

- (四)本次募資計畫如用於償債或用於充實營運資金者，現金收支預測表中，未來如有重大資本支出及長期股權投資合計之金額達本次募資金額百分之六十者，其資金來源、用途及預計效益。前各次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債計劃實際完成日距本次申報時尚未逾三年，且增資計畫係用於償債或用於充實營運資金者，前所提現金收支預測表中之重大資本支出及長期股權投資項目預計效益之達成情形。

本次募資計畫為充實營運資金，經檢視該公司編製之申報年度及未來一年度各月份之現金收支預測表，該公司 107 年 1 月募集資金後，預估 107 年度 1 月起至 107 年底預估不動產、廠房及設備支出金額 11,100 仟元，占本次募資金額 3.13%，未達本次募資金額百分之六十，故不適用本項評估，詳情請參閱本評估報告陸之說明。

- (五)發行人其他特殊財務狀況

該公司並無其他特殊財務狀況。

**肆、就發行人前各次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債及私募有價證券計畫之執行情形蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論**

本承銷商已依「中華民國證券商業同業公會證券承銷商受託辦理發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告之評估查核程序」第參之四條規定查核完畢，所獲致結論如下：

一、前各次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債及私募有價證券計畫尚未完成者之執行狀況，如執行進度未達預計目標者，應再具體評估其落後原因之合理性、對股東權益之影響及是否有具體改進計畫

該公司最近三年度及截至評估報告出具日止，分別於 103 年 6 月、104 年 9 月、105 年 1 月及 105 年 4 月辦理現金增資案，由於該公司係於 105 年 8 月 4 日股票公開發行，故前各次現金增資屬股票未公開發行階段，此四次增資計劃均已依計畫執行完畢。

二、前各次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債及私募有價證券計畫如經重大變更且尚未完成者，應說明其變更計畫內容、資金之來源與運用、變更原因及變更前後效益

該公司前各次現金增資、併購他公司股份發行新股之計畫並無重大變更且尚未完成之情形，故並無本查核程序應評估事項之情事。

三、計畫實際完成日距申報時未逾三年之前各次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債及私募有價證券計畫已完成者之原預計效益是否顯現，如執行效益未達預計目標者，應具體評估其原因之合理性及對股東權益之影響

最近三年度至評估報告出具日止，該公司於 103 年 6 月、104 年 9 月、105 年 1 月及 105 年 4 月辦理現金增資案。茲就前次發行新股併購潤德設計及現金增資之計畫內容、執行情形及產生效益說明如下：

**1.103 年現金增資案(基準日 103 年 6 月 13 日)**

**(1)增資計畫內容**

A.主管機關核准日期及文號：103 年 7 月 21 北府經司字第 10354165469 號函核准

B.所需資金總額：新台幣 150,000 仟元。

C.資金來源：現金增資發行新股 15,000 仟股，每股面額 10 元，每股發行價格 10 元，總計募集資金 150,000 仟元。

D.計畫項目及資金運用進度：

單位：新台幣仟元

| 計畫項目   | 預定完成日期   | 所需資金總額  | 預定資金運用進度 |
|--------|----------|---------|----------|
|        |          |         | 103 年第二季 |
| 充實營運資金 | 103 年第二季 | 150,000 | 150,000  |
| 合計     |          | 150,000 | 150,000  |

資料來源：該公司提供

E.預計可能產生之效益：增加自有資金供作公司營運使用，有助於公司未來長遠發展並降低營運風險、增加資金靈活運用空間。

F.變更計畫內容、變更原因及變更前後效益：無此情形。

G.輸入證期局指定資訊申報網站日期：不適用。

(2)執行情形

單位：新台幣仟元

| 計畫項目   | 執行情形        |    | 截至 103 年第二季 | 進度超前或落後情形原因及改進計畫            |
|--------|-------------|----|-------------|-----------------------------|
| 充實營運資金 | 支用金額        | 預定 | 150,000     | 此次計畫案業已依預定計畫於 103 年第二季執行完畢。 |
|        |             | 實際 | 150,000     |                             |
|        | 執行進度<br>(%) | 預定 | 100         |                             |
|        |             | 實際 | 100         |                             |

資料來源：該公司提供

(3)執行效益分析

單位：新台幣仟元

| 財務結構 \ 期間 | 103 年 3 月自結數<br>(增資前) | 103 年 6 月自結數<br>(增資後) |
|-----------|-----------------------|-----------------------|
| 流動資產      | 573,673               | 712,270               |
| 流動負債      | 555,089               | 601,086               |
| 負債總額      | 866,780               | 907,420               |
| 負債比率(%)   | 71.40                 | 61.32                 |
| 流動比率(%)   | 103.35                | 118.50                |
| 速動比率(%)   | 74.52                 | 89.16                 |
| 營業收入      | 345,669               | 773,390               |

| 財務結構 \ 期間 | 103 年 3 月自結數<br>(增資前) | 103 年 6 月自結數<br>(增資後) |
|-----------|-----------------------|-----------------------|
| 利息支出      | 1,411                 | 3,342                 |
| 每股盈餘(元)   | 3.11                  | 6.73                  |

資料來源：該公司提供

103 年第二季在增資款之挹注下，該公司於 103 年 6 月底(增資後)之流動資產較 103 年 3 月底(增資前)增加 24.16%，進而使負債比率由 71.40%下降到 61.32%、流動比率及速動比率分別由 103.35%及 74.52%上升至 118.50%及 89.16%，該公司增資後各項財務指標均較增資前為優，且營收及獲利仍持續成長，故該次籌資效益應已合理顯現。

#### 2.104 年 9 月現金增資案(基準日 104 年 9 月 10 日)

##### (1)增資計畫內容

A.主管機關核准日期及文號：104 年 10 月 5 日新北府經司字第 1045184578 號函核准

B.所需資金總額：新台幣 109,984 仟元。

C.資金來源：現金增資發行新股 3,928 仟股，每股面額 10 元，每股發行價格 28 元，總計募集資金 109,984 仟元。

D.計畫項目及資金運用進度：

單位：新台幣仟元

| 計畫項目   | 預定完成日期   | 所需資金總額  | 預定資金運用進度 |
|--------|----------|---------|----------|
|        |          |         | 104 年第三季 |
| 充實營運資金 | 104 年第三季 | 109,984 | 109,984  |
| 合計     |          | 109,984 | 109,984  |

資料來源：該公司提供

E.預計可能產生之效益：增加自有資金供作公司營運使用，有助於公司未來長遠發展並降低營運風險、增加資金靈活運用空間。

F.變更計畫內容、變更原因及變更前後效益：無此情形。

G.輸入證期局指定資訊申報網站日期：不適用。

## (2)執行情形

單位：新台幣仟元

| 計畫項目   | 執行情形    |    | 截至 104 年第三季 | 進度超前或落後情形原因及改進計畫            |
|--------|---------|----|-------------|-----------------------------|
| 充實營運資金 | 支用金額    | 預定 | 109,984     | 此次計畫案業已依預定計畫於 104 年第三季執行完畢。 |
|        |         | 實際 | 109,984     |                             |
|        | 執行進度(%) | 預定 | 100         |                             |
|        |         | 實際 | 100         |                             |

資料來源：該公司提供

## (3)執行效益分析

單位：新台幣仟元

| 財務結構 \ 期間 | 104 年 6 月自結數<br>(增資前) | 104 年 9 月自結數<br>(增資後) |
|-----------|-----------------------|-----------------------|
| 流動資產      | 701,889               | 651,445               |
| 流動負債      | 699,166               | 584,730               |
| 負債總額      | 909,681               | 787,273               |
| 負債比率(%)   | 46.67                 | 39.18                 |
| 流動比率(%)   | 100.39                | 111.41                |
| 速動比率(%)   | 71.96                 | 78.44                 |
| 營業收入      | 740,913               | 1,078,718             |
| 利息支出      | 4,104                 | 6,433                 |
| 每股盈餘(元)   | 4.82                  | 7.05                  |

資料來源：該公司提供

104 年第三季在增資款之挹注下，該公司於 104 年 9 月底(增資後)之流動負債較 104 年 6 月底(增資前)減少 16.37%，進而使負債比率由 46.67%下降到 39.18%、流動比率及速動比率分別由 100.39%及 71.96%上升至 111.41%及 78.44%，該公司增資後各項財務指標均較增資前為優，且營收及獲利仍持續成長，故該次籌資效益應已合理顯現。

### 3.105 年 1 月現金增資案(基準日 105 年 1 月 22 日)

#### (1)增資計畫內容

A.主管機關核准日期及文號：105 年 2 月 5 日新北府經司字第 1055129773 號  
函核准

B.所需資金總額：新台幣 110,160 仟元。

C.資金來源：現金增資發行新股 3,240 仟股，每股面額 10 元，每股發行價格 34 元，總計募集資金 110,160 仟元。

D.計畫項目及資金運用進度：

單位：新台幣仟元

| 計畫項目   | 預定完成日期   | 所需資金總額  | 預定資金運用進度 |
|--------|----------|---------|----------|
|        |          |         | 105 年第一季 |
| 充實營運資金 | 105 年第一季 | 110,160 | 110,160  |
| 合計     |          | 110,160 | 110,160  |

資料來源：該公司提供

E.預計可能產生之效益：增加自有資金供作公司營運使用，有助於公司未來長遠發展並降低營運風險、增加資金靈活運用空間。

F.變更計畫內容、變更原因及變更前後效益：無此情形。

G.輸入證期局指定資訊申報網站日期：不適用。

## (2)執行情形

單位：新台幣仟元

| 計畫項目   | 執行情形    |    | 截至 105 年第一季 | 進度超前或落後情形原因及改進計畫            |
|--------|---------|----|-------------|-----------------------------|
| 充實營運資金 | 支用金額    | 預定 | 110,160     | 此次計畫案業已依預定計畫於 105 年第一季執行完畢。 |
|        |         | 實際 | 110,160     |                             |
|        | 執行進度(%) | 預定 | 100         |                             |
|        |         | 實際 | 100         |                             |

資料來源：該公司提供

## (3)執行效益分析

單位：新台幣仟元

| 財務結構 \ 期間 | 104 年 12 月財報數<br>(增資前) | 105 年 3 月自結數<br>(增資後) |
|-----------|------------------------|-----------------------|
| 流動資產      | 687,561                | 789,115               |
| 流動負債      | 688,218                | 658,258               |
| 負債總額      | 821,207                | 863,554               |
| 負債比率(%)   | 40.77                  | 38.60                 |
| 流動比率(%)   | 99.90                  | 119.88                |

| 財務結構 \ 期間 | 104 年 12 月財報數<br>(增資前) | 105 年 3 月自結數<br>(增資後) |
|-----------|------------------------|-----------------------|
| 速動比率(%)   | 80.74                  | 87.60                 |
| 營業收入      | 1,440,679              | 443,167               |
| 利息支出      | 8,760                  | 1,760                 |
| 每股盈餘(元)   | 6.96                   | 1.23                  |

資料來源：該公司提供

105 年第一季在增資款之挹注下，該公司於 105 年 3 月底(增資後)之流動資產較 104 年 12 月底(增資前)增加 14.77%，進而使負債比率由 40.77%下降到 38.60%、流動比率及速動比率分別由 99.90%及 80.74%上升至 119.88%及 87.60%，該公司增資後各項財務指標均較增資前為優，且營收及獲利仍持續成長，故該次籌資效益應已合理顯現。

#### 4.105 年 4 月現金增資案(基準日 105 年 4 月 14 日)

##### (1)增資計畫內容

A.主管機關核准日期及文號：105 年 4 月 27 經授商字第 10501086060 號函核准

B.所需資金總額：新台幣 70,000 仟元。

C.資金來源：現金增資發行新股 3,500 仟股，每股面額 10 元，每股發行價格 20 元，總計募集資金 70,000 仟元。

D.計畫項目及資金運用進度：

單位：新台幣仟元

| 計畫項目   | 預定完成日期   | 所需資金總額 | 預定資金運用進度 |
|--------|----------|--------|----------|
|        |          |        | 105 年第二季 |
| 充實營運資金 | 105 年第二季 | 70,000 | 70,000   |
| 合計     |          | 70,000 | 70,000   |

資料來源：該公司提供

E.預計可能產生之效益：增加自有資金供作公司營運使用，有助於公司未來長遠發展並降低營運風險、增加資金靈活運用空間。

F.變更計畫內容、變更原因及變更前後效益：無此情形。

G.輸入證期局指定資訊申報網站日期：不適用。



## (2)執行情形

單位：新台幣仟元

| 計畫項目   | 執行情形        |    | 截至 105 年第二季 | 進度超前或落後情形原因及改進計畫            |
|--------|-------------|----|-------------|-----------------------------|
| 充實營運資金 | 支用金額        | 預定 | 70,000      | 此次計畫案業已依預定計畫於 105 年第二季執行完畢。 |
|        |             | 實際 | 70,000      |                             |
|        | 執行進度<br>(%) | 預定 | 100         |                             |
|        |             | 實際 | 100         |                             |

資料來源：該公司提供

## (3)執行效益分析

單位：新台幣仟元

| 財務結構 \ 期間 | 105 年 3 月自結數<br>(增資前) | 105 年 6 月自結數<br>(增資後) |
|-----------|-----------------------|-----------------------|
| 流動資產      | 789,115               | 679,544               |
| 流動負債      | 658,258               | 633,661               |
| 負債總額      | 863,554               | 722,216               |
| 負債比率(%)   | 38.60                 | 33.97                 |
| 流動比率(%)   | 119.88                | 107.24                |
| 速動比率(%)   | 87.60                 | 76.29                 |
| 營業收入      | 443,167               | 826,337               |
| 利息支出      | 1,760                 | 3,539                 |
| 每股盈餘(元)   | 1.23                  | 2.23                  |

資料來源：該公司提供

105 年第二季在增資款之挹注下，該公司於 105 年 6 月底(增資後)之流動負債較 105 年 3 月底(增資前)減少 3.74%，進而使負債比率由 38.60%下降到 33.97%，另因定存到期並償還銀行借款，使 105 年 6 月底(增資後)之長短期借款餘額較 105 年 3 月底(增資前)減少約 160,000 仟元，致 105 年 3 月底(增資前)流動比率及速動比率分別 119.88%及 87.60%下降至 105 年 6 月底(增資後)107.24%及 76.29%。該公司增資後各項財務指標、營收、獲利持續穩定成長，本次籌資效益尚屬合理。

四、曾發行公司債或舉借長期債務者，是否均如期還本付息，其契約對公司目前財務、業務或其他事項之重大限制條款，並說明最近期及最近三個會計年度有無財務週轉困難情事

該公司截至目前為止並未曾發行公司債，另經參閱該公司 103~105 年度及 106 年第二季經會計師查核簽證或核閱之財務報告，該公司舉借之長期銀行借款，均已如期還本付息，且該公司獲利穩健，故並未有財務週轉困難之情事。此外，經參閱該公司長期銀行借款合同，並無重大限制條款。

五、是否確實依公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項規定辦理資訊公開

經參閱該公司最近三年度及本年度截至最近期止經會計師查核簽證或核閱之財務報告、董事會及股東會記錄，該公司未曾有辦理私募有價證券之情形，故不適用本項評估。

## 伍、就本次募集與發行有價證券之適法性蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論

一、是否有「發行人募集與發行有價證券處理準則」第十三條第一項第二款所列之情事，如有，則應就其事項性質評估對發行人財務狀況之影響及是否影響本次有價證券募集及發行

該公司本次係依「發行人募集與發行有價證券處理準則」第六條第二項第二款之規定辦理現金增資發行新股以供辦理上市前公開承銷之用，非屬「發行人募集與發行有價證券處理準則」第六條第二項第一款或第三款所列發行新股之情事，故不適用本項「發行人募集與發行有價證券處理準則」第十三條第一項第二款所列情事之評估。

二、是否有「發行人募集與發行有價證券處理準則」第七條及第八條所列之情事

(一)依發行人募集與發行有價證券處理準則第七條所列情事之承銷商審查意見

| 審查情事                                                                                                                                              | 有無左列情事                   |                                     |                                     | 評估依據                                                                            |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                   | 有                        | 無                                   | 不適用                                 |                                                                                 |
| 一、簽證會計師出具無法表示意見或否定意見之查核報告者。                                                                                                                       | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            | 經查閱該公司 103~105 年度及 106 年第二季經會計師查核簽證或核閱之財務報告，並無左列情事。                             |
| 二、簽證會計師出具保留意見之查核報告，其保留意見影響財務報告之允當表達者。                                                                                                             | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            | 經查閱該公司 103~105 年度及 106 年第二季經會計師查核簽證或核閱之財務報告，並無左列情事。                             |
| 三、發行人填報、簽證會計師複核或主辦證券承銷商出具之案件檢查表，顯示有違反法令或公司章程，致影響有價證券之募集與發行者。                                                                                      | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            | <input checked="" type="checkbox"/> | 該公司本次係辦理現金增資，依規定毋須檢附案件檢查表，故不適用。                                                 |
| 四、律師出具之法律意見書，表示有違反法令，致影響有價證券之募集與發行者。                                                                                                              | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            | 經查閱本次募集與發行有價證券案之律師所出具之法律意見書，並無左列情事。                                             |
| 五、證券承銷商出具之評估報告，未明確表示本次募集與發行有價證券計畫之可行性、必要性及合理性者。                                                                                                   | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            | 本承銷商所出具之評估報告已明確評估本次募集與發行有價證券計畫之可行性、必要性及合理性，詳本評估報告「陸」之說明，故並無左列情事。                |
| 六、經金管會退回、撤銷、廢止或自行撤回其依「發行人募集與發行有價證券處理準則」申報(請)案件，發行人自接獲金管會通知即日起三個月內辦理「發行人募集與發行有價證券處理準則」第六條第二項規定之案件者。但本次辦理合併發行新股、受讓他公司股份發行新股、依法律規定進行收購或分割發行新股者，不在此限。 | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            | 經詢問該公司相關人員並查閱金管會證期局網站揭示之「公開發行公司申報案件彙總表」公布之受理申報案件情形，並無左列情事。                      |
| 七、申報現金增資或發行公司債案件，直接或間接赴大陸地區投資金額違反經濟部投資審議委員會規定者。但其資金用途係用於國內購置不動產、廠房及設備並承諾不再增加對大陸地區                                                                 | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            | 經查閱該公司 103~105 年度及 106 年第二季經會計師查核簽證或核閱之財務報告及董事會議事錄，該公司本次募集資金之運用計畫為充實營運資金，並無用於直接 |

| 審查情事                                                          | 有無左列情事                   |                                     |                          | 評估依據                                                                         |
|---------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------------------------------------------|
|                                                               | 有                        | 無                                   | 不適用                      |                                                                              |
| 投資，不在此限。                                                      |                          |                                     |                          | 或間接赴大陸地區投資之情事，且截至評估報告出具日止該公司直接或間接赴大陸地區投資金額並無違反經濟部投資審議委員會規定，故無左列情事。           |
| 八、上市、上櫃公司或興櫃股票公司未依證券交易法第十四條之六第一項規定設置薪資報酬委員會或未依相關法令規定辦理，情節重大者。 | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | 經詢問該公司相關人員及查閱董事會議事錄等相關資料，該公司已於 105 年 8 月 12 日設置薪資報酬委員會且依相關法令規定辦理，並未發現其有左列情事。 |
| 九、未依公司法第一百七十七條之一第一項但書規定將電子方式列為表決權行使管道之一者。                     | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | 經檢視該公司股東會議事錄及公司章程，該公司業於 105 年 2 月 15 日股東會通過修訂公司章程，將電子方式列為表決權行使管道之一。          |
| 十、違反或不履行申請股票上市或在證券商營業處所買賣時之承諾事項，情節重大者。                        | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | 經檢視該公司與主管機關往來函文及董事會議事錄等相關資料，並未發現其有左列情事。                                      |
| 十一、經金管會發現有違反法令，情節重大者。                                         | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | 本案評估過程中未發現該公司有左列情事。                                                          |

綜上，該公司並無「發行人募集與發行有價證券處理準則」第七條各款所列之情事。

(二)依「發行人募集與發行有價證券處理準則」第八條所列情事之承銷商審查意見

| 審查情事                                                                | 有無左列情事                   |                                     |                          | 評估依據                                                                                                                                                                                                                                           |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                     | 有                        | 無                                   | 不適用                      |                                                                                                                                                                                                                                                |
| 一、申報年度及前二年度公司董事變動達二分之一，且其股東取得股份有違反證券交易法第四十三條之一規定。但於申報日前已完成補正者，不在此限。 | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | 經核閱申報年度及前二年度之董事會、股東會議事錄及變更事項登記表，該公司因董監事任期屆滿及為符合股票申請上市相關法令之要求及落實公司治理，分別於 105 年 6 月 6 日股東常會改選一席董事及 105 年 12 月 2 日股東臨時會補選獨立董事，惟變動未超過董事之二分之一。<br>另經檢視該公司 104~105 年度及 106 年迄今截至評估報告出具日止之內部人持股異動申報及主管機關往來函文，並無發現該公司之股東取得股份有違反證交法第四十三條之一之情事，故無違反左列規定。 |
| 二、上市或上櫃公司有證券交易法第一百五十六條各款情事之一者。但依證券交易法第一百三十九條第二項規定限制其上市買賣，不在此限：      |                          |                                     |                          |                                                                                                                                                                                                                                                |

| 審查情事                                                                    | 有無左列情事                   |                                     |                          | 評估依據                                                                                                                           |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                         | 有                        | 無                                   | 不適用                      |                                                                                                                                |
| (一)發行該有價證券之公司遇有訴訟事件或非訟事件，其結果足使公司解散或變動其組織、資本、業務計畫、財務狀況或停頓生產。             | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | 經查閱該公司財務報告、股東會及董事會議事錄、本次辦理現金增資之公開說明書及律師法律意見書等相關資料，並詢問其相關人員，該公司並無左列情事。                                                          |
| (二)發行該有價證券之公司，遇有重大災害，簽訂重要契約，發生特殊事故，改變業務計畫之重要內容或退票，其結果足使公司之財務狀況有顯著重大之變更。 | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | 經查閱該公司之股東會及董事會議事錄、重要契約及財務報告等資料，無退票紀錄查閱單、重大訊息公告及詢問其相關人員，該公司並未發生左列情事。                                                            |
| (三)發行該有價證券公司之行為，有虛偽不實或違法情事，足以影響其證券價格。                                   | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | 經查閱該公司 103~105 年度及 106 年截至評估報告出具日止之董事會議事錄、股東會議事錄、主管機關往來函文與取得該公司出具之聲明書，並查閱律師所出具之法律意見書，該公司尚無虛偽不實或違法情事，足以影響其證券價格，而及於市場秩序或損害公益之情事。 |
| (四)該有價證券之市場價格，發生連續暴漲或暴跌情事，並使他種有價證券隨同為非正常之漲跌。                            | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | 該公司目前為興櫃市場掛牌公司，尚未於上市或上櫃市場掛牌交易，故不適用左列之評估。                                                                                       |
| (五)發行該有價證券之公司發生重大公害或食品藥物安全事件。                                           | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | 經查閱該公司 103~105 年度及 106 年截至評估報告出具日止之董事會議事錄、股東會議事錄、主管機關往來函文與取得該公司出具之聲明書，並查閱律師所出具之法律意見書，該公司尚無發生重大公害或食品藥物安全事件之情事。                  |
| (六)其他重大情事。                                                              | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | 經查閱該公司 103~105 年度及 106 年截至評估報告出具日止之董事會議事錄、股東會議事錄、主管機關往來函文，並查閱律師所出具之法律意見書，該公司並未發生左列情事。                                          |
| 三、本次募集與發行有價證券計畫不具可行性、必要性及合理性者。                                          | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | 該公司並無左列情事。詳參「陸、本次募集與發行有價證券計畫之可行性、必要性及合理性」之評估。                                                                                  |
| 四、前各次募集與發行及私募有價證券計畫之執行有下列情事之一，迄未改善者：                                    |                          |                                     |                          |                                                                                                                                |
| (一)無正當理由執行進度嚴重落後，且尚未完成。                                                 | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | 該公司未曾私募有價證券，而前各次募集與發行有價證券均業依計畫執行完畢，並無左列情事。                                                                                     |
| (二)無正當理由計畫經重大變更。但計畫實際完成日距申報時已逾三年，不在此限。                                  | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | 該公司前各次募集與發行有價證券計畫並無計畫變更之情事。                                                                                                    |
| (三)募集與發行有價證券計畫經重大變更，尚未提報股東會通過。                                          | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | 該公司前各次募集與發行有價證券計畫並無計畫變更之情事。                                                                                                    |
| (四)最近一年內未確實依第九條第一項第四                                                    | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | 經查閱該公司自公開發行起之董                                                                                                                 |

| 審查情事                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 有無左列情事 |   |     | 評估依據                                                                       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---|-----|----------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 有      | 無 | 不適用 |                                                                            |
| <p>款至第九款及「發行人募集與發行海外有價證券處理準則」第十一條規定辦理。</p> <p>1.發行人募集與發行有價證券處理準則第九條第一項第四款至第九款：</p> <p>(1)公司債發行前應與證券集中保管事業簽訂合約書，同意提供發行資料及配合銷除前手辦理還本付息等作業。</p> <p>(2)辦理現金增資或發行公司債者，在其現金增資或發行公司債運用計畫完成前，應於年報中揭露計畫執行進度；發行公司債者，應於資金募集完成後二日內及公司債發行期間每月十日前，於金管會指定之資訊申報網站輸入公司債發行相關資料。</p> <p>(3)應依金管會規定於每季結束後十日內，將現金增資或發行公司債計畫及資金運用情形季報表輸入金管會指定之資訊申報網站。</p> <p>(4)上市或上櫃公司辦理現金增資或發行公司債者，應按季洽請原主辦承銷商或簽證會計師對資金執行進度、未支用資金用途之合理性及是否涉及計畫變更出具評估意見，於每季結束後十日內，併同前款資訊輸入金管會指定之資訊申報網站。</p> <p>(5)上市或上櫃公司合併發行新股、受讓他公司股份發行新股、依法律規定進行收購或分割發行新股者，應於完成登記後一年內於每季結束後十日內洽請原主辦承銷商就合併、受讓他公司股份、收購或分割事項對發行人財務、業務及股東權益之影響出具評估意見，並輸入金管會指定之資訊申報網站。</p> <p>(6)現金增資或發行公司債計畫項目變更或個別項目金額調整，而致原個別項目所需資金減少金額合計數或增加金額合計數，達所募集資金總額之百分之二十以上者，應辦理計畫變更，於董事會決議通過之日起二日內辦理公告，並提報股東會追認；其以外幣計價之公司債，所募資金應以外幣保留或全部以換匯或換匯換利交易方式兌換為新臺幣使用，否則應報經中央銀行核准。上市或上櫃公司並應於變更時及嗣後每季結束後十日</p> |        |   |     | <p>事會與股東會議事錄、查詢公開資訊觀測站，尚未發現該公司有違反第九條第一項第四款至第九款之情事；另該公司未曾辦理募集與發行海外有價證券。</p> |

| 審查情事                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 有無左列情事 |   |     | 評估依據 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---|-----|------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 有      | 無 | 不適用 |      |
| <p>內，洽請原主辦承銷商對資金執行進度及未支用資金用途之合理性出具評估意見，併同第六款資訊輸入金管會指定之資訊申報網站。</p> <p>2.發行人募集與發行海外有價證券處理準則第十一條：</p> <p>(1)依發行當地國證券法令規定所編製之公開說明書，應上傳至金管會指定之資訊申報網站。但發行海外存託憑證供海外公司債轉換或認購者，得免上傳。</p> <p>(2)在其資金運用計畫完成前，應於年報中揭露計畫執行進度；發行海外公司債者，應於資金募集完成後二日內及海外公司債發行期間每月十日前，於金管會指定之資訊申報網站輸入公司債發行相關資料。</p> <p>(3)應依金管會規定於每季結束後十日內，將資金運用計畫及資金運用情形季報表輸入金管會指定之資訊申報網站。</p> <p>(4)上市或上櫃公司應按季洽請原證券承銷商或簽證會計師對資金執行進度、未支用資金用途之合理性及是否涉及計畫變更出具評估意見，於每季結束後十日內，併同前款資訊輸入金管會指定之資訊申報網站。</p> <p>(5)以增資發行新股參與發行海外存託憑證方式，合併外國公司、受讓外國公司股份，或依法律規定收購或分割外國公司者，應於完成登記後一年內按季洽請原證券承銷商就該事項對發行人財務、業務及股東權益之影響出具評估意見，並輸入金管會指定之資訊申報網站。</p> <p>(6)資金運用計畫項目變更或個別項目金額調整，而致原個別項目所需資金減少金額合計數或增加金額合計數，達所募集資金總額之百分之二十以上者，應報外匯業務主管機關核准後，辦理計畫變更，於董事會決議通過之日起二日內將相關資訊於金管會指定之資訊申報網站辦理公告，並提報股東會追認。資金運用計畫變更時及嗣後每季結束後十日內，應洽請原證券承銷商對資金執行進度及未</p> |        |   |     |      |

| 審查情事                                                                                                                                                            | 有無左列情事                   |                                     |                                     | 評估依據                                                                                        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                 | 有                        | 無                                   | 不適用                                 |                                                                                             |
| 支用資金用途之合理性出具評估意見，併同第三款資訊輸入。<br>(7)發生依上市地國政府法令及其證券交易所規章之規定即時公告或申報之重大情事者，應同時輸入金管會指定之資訊申報網站。                                                                       |                          |                                     |                                     |                                                                                             |
| (五)未確實依公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項規定辦理，情節重大。                                                                                                                            | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            | <input checked="" type="checkbox"/> | 該公司並無私募有價證券之情事，故不適用。                                                                        |
| (六)未能產生合理效益且無正當理由者。但計畫實際完成日距申報時已逾三年，不在此限。                                                                                                                       | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            | 該公司 104~105 年度辦理現金增資發行新股案，其資金用途為充實營運資金，業已產生合理效益，尚無左列事項之情形，請詳本評估報告「肆」之說明。                    |
| 五、本次募集與發行有價證券計畫之重要內容（如發行辦法、資金來源、計畫項目、預訂進度及預計可能產生效益等）未經列成議案，依公司法及章程提董事會或股東會討論並決議通過者。                                                                             | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            | 經查閱該公司 106 年 10 月 27 日董事會議事錄，其本次募集與發行有價證券計畫之重要內容已列成議案，經董事會討論並決議通過。                          |
| 六、非因公司間或與行號間業務交易行為有融通資金之必要，將大量資金貸與他人，迄未改善，而辦理現金增資或發行公司債者。                                                                                                       | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            | 經查閱該公司 103~105 年度及 106 年第二季經會計師查核簽證或核閱之財務報告及董事會議事錄，並查詢公開資訊觀測站及詢問相關人員，該公司並無左列情事。             |
| 七、有重大非常規交易，迄未改善者。                                                                                                                                               | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            | 經查閱該公司 103~105 年度及 106 年第二季經會計師查核簽證或核閱之財務報告及董事會、股東會議事錄等，該公司並無重大非常規交易之情事。                    |
| 八、持有具流動性質之金融資產投資、閒置性資產或投資性不動產而未有處分或積極開發計畫，達最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報告權益之百分之四十或本次申報現金增資或發行公司債募集總金額之百分之六十，而辦理現金增資或發行公司債者。但所募得資金用途係用於購買不動產、廠房及設備且有具體募資計畫佐證其募集資金之必要性，不在此限。 | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            | <input checked="" type="checkbox"/> | 該公司本次係依照「發行人募集與發行有價證券處理準則」第六條第二項第二款之規定，辦理現金增資發行新股以供證券承銷商辦理上市前公開承銷之用，依同準則第八條第四項規定，得不適用左列之評估。 |
| 九、本次現金增資或發行公司債計畫之用途為轉投資以買賣有價證券為主要業務之公司或籌設證券商或證券服務事業者。                                                                                                           | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            | 經查閱該公司 106 年 10 月 27 日董事會議事錄，該公司本次辦理現金增資之資金用途為充實營運資金，並無左列情事。                                |
| 十、不依有關法令及一般公認會計原則編製財務報告，情節重大者。                                                                                                                                  | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            | 經查閱該公司 103~105 年度及 106 年第二季經會計師查核簽證或核閱之財務報告，並無左列情事。                                         |
| 十一、違反第五條第二項規定情事者：發行人自金管會及金管會指定之機構收到申報書件即                                                                                                                        | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            | 該公司業已出具將不於本案申報日起至生效日期間以任何形式對                                                                |



| 審查情事                                                                                                                                                            | 有無左列情事                   |                                     |                          | 評估依據                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                 | 有                        | 無                                   | 不適用                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 日起至申報生效前，除依法令發布之資訊外，不得對特定人或不特定人說明或發布財務業務之預測性資訊。                                                                                                                 |                          |                                     |                          | 特定人或不特定人說明或發布財務業務之預測性資訊之承諾書。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 十二、內部控制制度之設計或執行有重大缺失者。                                                                                                                                          | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | 經核閱該公司內部控制制度及稽核報告、會計師出具之內控建議書及 106 年 7 月 18 日出具之「內部控制制度審查報告」，並未發現左列情事。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 十三、申報日前一個月，其股價變化異常者。                                                                                                                                            | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | 經查詢中華民國證券櫃檯買賣中心網站所公告之「興櫃股票達通知標準資訊」，該公司申報日前一個月並無股價變化異常情事，故該公司尚無左列情事。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 十四、公司全體董事或監察人持股有下列情形之一者：<br>(一)違反證券交易法第二十六條規定，經金管會通知補足持股尚未補足。<br>(二)加計本次申報發行股份後，未符證券交易法第二十六條規定。但經全體董事或監察人承諾於募集完成時，補足持股，不在此限。<br>(三)申報年度及前一年度公司全體董事或監察人未依承諾補足持股。 | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | (一)經檢視該公司與主管機關之往來函文資料，並查閱證期局每日訊息及公開資訊觀測站，該公司並無經金管會通知補足持股而尚未補足之情事。另經查核該公司截至 106 年 9 月 30 日止，全體非獨立董事持股數為 6,932,016 股，占其實收股本 63,359,832 股之 10.94%，符合「公開發行公司董事、監察人股權成數及查核實施規則」第二條第二項之規定。<br>(二)該公司截至評估報告出具日流通在外之股數為 63,359,832 股，加計本次預計辦理現金增資發行新股 6,448,000 股，預計股本達 69,807,832 股，假設在該公司具員工身份之董事均不參與認購下，增資後全體非獨立董事持股成數為 9.93%，仍符合持股成數之規定。<br>(三)經查詢公開資訊觀測站相關資料，該公司 105 年度及 106 年度截至目前尚無董事、監察人持股不足之情事，故該公司未有左列情事。 |
| 十五、發行人或其現任董事長、總經理或實質負責人於最近三年內，因違反證券交易法、公司法、銀行法、金融控股公司法、商業會計法等工商管理法律，或因犯貪污、瀆職、詐欺、背信、侵占等違反誠信之罪，經法院判決有                                                             | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | 經詢問該公司相關人員並查閱該公司收發文紀錄、本次募集與發行有價證券之法律意見書及取得相關聲明書，該公司及其現任董事長、總經理或實質負責人並無左列                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

| 審查情事                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 有無左列情事                   |                                     |                                     | 評估依據                                                                                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 有                        | 無                                   | 不適用                                 |                                                                                     |
| 期徒刑以上之罪者。                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                          |                                     |                                     | 情事。                                                                                 |
| 十六、因違反證券交易法，經法院判決確定須負擔損害賠償義務，迄未依法履行者。                                                                                                                                                                                                                                                               | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            | 經詢問該公司相關人員，並查閱該公司 103~105 年度及 106 年第二季經會計師查核簽證或核閱之財務報告及本次募集與發行有價證券之法律意見書，該公司並無左列情事。 |
| 十七、為他人借款提供擔保，違反公開發行公司資金貸與及背書保證處理準則第五條規定，情節重大，迄未改善者。                                                                                                                                                                                                                                                 | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            | 經查閱該公司 103~105 年度及 106 年第二季經會計師查核簽證或核閱之財務報告及董事會議事錄，該公司截至評估報告日止，並無違反左列規定之情事。         |
| 十八、合併發行新股、受讓他公司股份發行新股、依法律規定進行收購或分割發行新股者，而有下列情形之一：<br>(一)違反金管會「公開發行公司取得或處分資產處理準則」第二章第五節之規定，情節重大。<br>(二)受讓或併購之股份非為他公司新發行之股份、所持有非流動之股權投資或他公司股東持有之已發行股份。<br>(三)受讓之股份或收購之營業或財產有限制買賣等權利受損或受限制之情事。<br>(四)違反公司法第一百六十七條第三項及第四項之規定。<br>(五)被合併公司最近一年度之財務報告非經會計師出具無保留意見之查核報告。但經出具保留意見之查核報告，其資產負債表經出具無保留意見，不在此限。 | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            | <input checked="" type="checkbox"/> | 該公司本次辦理上市前現金增資發行新股，非屬合併發行新股、受讓他公司股份發行新股、依法律規定進行收購或分割發行新股，故不適用左列規定。                  |
| 十九、有第十三條第一項第二款第六目規定之情事，且有下列情形之一：<br>(一)申報現金發行新股，公司董事、監察人及持有股份超過股份總額百分之十之股東未承諾將一定成數股份送交證券集中保管事業保管。<br>(二)申報發行轉換公司債或附認股權公司債。                                                                                                                                                                          | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            | <input checked="" type="checkbox"/> | 該公司並無「發行人募集與發行有價證券處理準則」第十三條第一項第二款第六目規定之情事，故不適用本項評估。                                 |
| 二十、證券承銷商於發行人申報時最近一年內經本會、證券交易所、財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心及中華民國證券商業同業公會處記缺點累計達十點以上，且自被處記缺點累計達十點之日起未逾三個月。但興櫃股票公司辦理現金發行新股為初次上市、上櫃公開銷售者，不在此限。                                                                                                                                                                      | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            | <input checked="" type="checkbox"/> | 該公司本次發行現金增資，係興櫃股票公司辦理現金增資發行新股為初次上市公開銷售，故不適用本項評估。                                    |
| 二十一、其他金管會為保護公益認為有必要者。                                                                                                                                                                                                                                                                               | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/>            | 經查閱該公司與金融監督管理委                                                                      |

| 審查情事 | 有無左列情事 |   |     | 評估依據            |
|------|--------|---|-----|-----------------|
|      | 有      | 無 | 不適用 |                 |
|      |        |   |     | 員會之往來函文，並無左列情事。 |

綜上評估，該公司並無「發行人募集與發行有價證券處理準則」第八條所列之情事。

### 三、是否符合「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」規定

該公司本次現金增資發行新股案件已符合「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」中與該公司本次現金增資相關之條文之規定，茲就相關法令評估如下：

| 自律規則條款                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 評估依據                                                                                                        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 第一條：為推動有價證券之發行，並保障投資，除其他法令另有規定外，本公會承銷商會員輔導發行公司或外國發行人辦理募集與發行有價證券事宜時應遵守本自律規則。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 本承銷商輔導該公司辦理募集與發行有價證券，謹遵守本自律規則辦理。                                                                            |
| <p>第二條：承銷商輔導發行公司或外國發行人募集與發行有價證券時，主辦承銷商與發行公司或外國發行人間不得有下列情事：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>一、任何一方與其母公司、母公司之全部子公司，合計持有對方股份總額百分之十以上者。</li> <li>二、任何一方與其子公司派任於對方之董事，超過對方董事總席次半數者。</li> <li>三、任何一方董事長或總經理與對方之董事長或總經理為同一人，或具有配偶、二親等以內親屬關係者。</li> <li>四、任何一方股份總額百分之二十以上之股份為相同之股東持有者。</li> <li>五、任何一方董事或監察人與對方之董事或監察人半數以上相同者。其計算方式係包括該等人員之配偶、子女及具二親等以內之親屬關係者在內。</li> <li>六、任何一方與其關係人總計持有他方已發行股份總額百分之五十以上者。但證券承銷商為金融機構或金融控股公司之證券子公司時，如其母公司、母公司之全部子公司總計持有發行公司股份未逾發行公司已發行股份總額百分之十，且擔任發行公司董事或監察人席次分別未逾三分之一者，不在此限。</li> <li>七、雙方依相關法令規定，應申請結合者或申報後未經公平交易委員會禁止結合者。</li> <li>八、其他法令規定或事實證明任何一方直接或間接控制他方之人事、財務或業務經營者，致有失其獨立性之情事者。</li> </ol> | 經查核永豐金證券股份有限公司與該公司之董事、大股東、經理人及關係人間之關係，雙方並無左列情事，且雙方亦已出具聲明書，聲明並無左列各項限制條款之一者，故永豐金證券股份有限公司得為該公司募集與發行有價證券之主辦承銷商。 |

| 自律規則條款                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 評估依據                                                                                                      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>發行公司或外國發行人發行普通公司債及未涉及股權之金融債券，如銷售對象僅限於證券櫃檯買賣中心外幣計價國際債券管理規則所定之專業投資人，其主辦承銷商得不受前項規定之限制，發行公司或外國發行人如具證券承銷商之資格者，亦得擔任主辦承銷商。</p> <p>本條所稱母公司及子公司，應依證券商財務報告編製準則規定認定之。</p>                                                                                                                                                                                            |                                                                                                           |
| <p>第二條之一：承銷商輔導發行公司或外國發行人募集與發行有價證券應取得填報檢查表並出具法律意見書之律師，於最近一年內未受法務部律師懲戒委員會懲戒，且不得與發行公司或外國發行人、會計師及證券商具有下列關係之聲明書：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>一、財務會計準則公報第六號規定之關係人關係。</li> <li>二、其他法令規定或事實證明任何一方直接或間接控制他方之人事、財務或業務經營者。</li> </ul> <p>依發行人募集與發行海外有價證券處理準則或外國發行人募集與發行有價證券處理準則規定出具海外存託憑證、海外股票或海外公司債發行辦法與行政院金融監督管理委員會同意生效內容無重大差異意見書中文本之律師，亦應符合前項之規定。</p> | <p>經查詢法務部律師懲戒委員會最近一年內之懲戒資訊，暨取具填報檢查表並出具法律意見書之律師所出具之聲明書，該律師最近一年內並未受法務部律師懲戒委員會懲戒，與發行公司、會計師及本證券承銷商亦無左列關係。</p> |
| <p>第三條：承銷商輔導發行公司或外國發行人募集與發行有價證券，應於向本公會申報承銷契約副本時，檢送有關承銷商與發行公司或外國發行人於向金管會申報案件至繳款截止日止，其相關宣傳或資訊揭露應以公開說明書所載內容為限之聲明書；承銷商並應複核發行公司或外國發行人有無違反前開規定。</p> <p>前項聲明書之聲明事項，應增列有關不得對特定人或不特定人說明或發布除依金管會「公開發行公司公開財務預測資訊處理準則」辦理公告之財務預測資訊內容以外之其他財務業務預測性資訊。</p> <p>經主管機關依證券交易法第二十二條第一項核定免向金管會申報生效者，第一項聲明書之聲明期間以向金管會申請案件至繳款截止日止。</p>                                               | <p>本承銷商於向證券商業同業公會申報承銷契約副本時，將依左列規定辦理。</p>                                                                  |
| <p>第四條：承銷商輔導發行公司或外國發行人申報發行具有普通股轉換(認購)權之各種有價證券(員工認股權憑證除外)，加計其前各次(含其所私募者)上述有價證券流通在外餘額依各別轉換(認購)價格設算轉換(認購)後所增加之股數，不得逾已發行股數之百分之五十。</p>                                                                                                                                                                                                                            | <p>該公司本次係辦理現金增資發行新股，故不適用左列條款之規定。</p>                                                                      |

| 自律規則條款                                                                                                                                                                                                                                                                         | 評估依據                          |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| 發行公司或外國發行人以已發行之股份做為轉換(認購)之用者，其做為轉換(認購)用之已發行股份不列入前項增加股數之計算。                                                                                                                                                                                                                     |                               |
| 第四條之一：承銷商輔導發行公司申報發行具有普通股轉換(認購)權之各種有價證券，以新發行之股份履行轉換義務或履約者，承銷商應加強輔導發行公司採取股票無實體發行之制度，惟自九十五年七月一日起，上市、上櫃及興櫃股票公司發行股票或公司債應採帳簿劃撥交付，不印製實體方式為之。承銷商輔導外國發行人募集與發行有價證券之交付，除外國發行人註冊地國另有規定外，應以帳簿劃撥方式為之。                                                                                        | 該公司本次係辦理現金增資發行新股，故不適用左列條款之規定。 |
| 第四條之二：承銷商輔導發行公司或外國發行人申報發行具有普通股轉換(認購)權之各種有價證券，應注意發行公司之發行與轉換(認購)辦法中應訂明「自發行公司無償配股停止過戶日、現金股息停止過戶日或現金增資認股停止過戶日前十五個營業日起，至權利分派基準日止，辦理減資之減資基準日起至減資換發股票開始交易日前一日止，不得請求轉換(認購)」規定；另應注意已發行流通在外之轉換公司債其轉換股份時先交付股票再辦理變更登記者，如遇普通股除息、除權或現金增資認股時，應符合證交所「營業細則及櫃檯中心」證券商營業處所買賣有價證券業務規則」第十條有關二階段公告規定。 | 該公司本次係辦理現金增資發行新股，故不適用左列條款之規定。 |
| 第四條之三：承銷商輔導發行公司或外國發行人申報發行具有普通股轉換(認購、交換)權之各種有價證券，自發行日後屆滿一定期間起，除依法暫停過戶期間外，持有人得依發行人所定之發行及轉換(認股、交換)辦法請求轉換(認股、交換)；但發行公司或外國發行人為未上市)(櫃)、未登錄興櫃之公開發行公司者，轉換(認股、交換)期間自發行日後屆滿一定期間至到期日前十日止為限。<br>前項所稱一定期間不得少於一個月，並應由發行人或外國發行人於轉換(認購、交換)辦法中訂定之。                                              | 該公司本次係辦理現金增資發行新股，故不適用左列條款之規定。 |
| 第四條之四：(刪除)                                                                                                                                                                                                                                                                     |                               |
| 第四條之五：承銷商輔導發行公司或外國發行人申報發行具股權轉換(交換、認購)性質之各種有價證券，應就發行年期、發行價格、贖回時點、轉換溢價率、收益率、賣回時點、擔保狀況、分券狀況等因素綜合評估其發行條件訂定之合理性。                                                                                                                                                                    | 該公司本次係辦理現金增資發行新股，故不適用左列條款之規定。 |

| 自律規則條款                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 評估依據                                                         |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|
| 對於發行條件顯不相當者，承銷商應輔導發行公司或外國發行人於重新合理訂定發行條件後，再行送件。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                              |
| 第四條之六：承銷商輔導發行公司或外國發行人申報發行海外有價證券，其按發行價格計算之發行金額，應高於二千萬美元。但發行公司確有外幣需求或外國發行人確有特殊需求，且發行條件合理者，不受此限。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 該公司本次係辦理現金增資發行新股，故不適用左列條款之規定。                                |
| 第四條之七：承銷商輔導發行公司或外國發行人申報發行具有普通股轉換（認購）權之各種有價證券，應注意發行公司或外國發行人之發行與轉換（認購）辦法中應訂明發行公司或外國發行人依發行與轉換（認購）辦法所定反稀釋調整公式計算其調整後轉換價格時，其公式中之已發行股數應加計已私募股數。<br>承銷商輔導發行公司或外國發行人申報（請）發行具有普通股轉換（認購）權之各種有價證券，應注意發行公司或外國發行人之發行與轉換（認購）辦法中應訂明發行公司或外國發行人發行具有普通股轉換（認購）權之各種有價證券後，除發行公司或外國發行人所私募具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券換發普通股股份者外，發行公司或外國發行人遇有私募普通股股份增加時，或遇有以低於每股時價之轉換或認股價格再私募具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券時，發行公司或外國發行人應比照該發行與轉換（認購）辦法所定於遇有已發行普通股股份增加時，或遇有以低於每股時價之轉換或認股價格再發行具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券時之轉換價格調整公式，計算其調整後轉換價格（向下調整，向上則不予調整）並函請證交所或櫃檯買賣中心公告，於私募有價證券交付日調整之。<br>依第二項計算調整後轉換價格時，如須訂定每股時價，應以私募有價證券交付日前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價之簡單算術平均數為準。 | 該公司本次係辦理現金增資發行新股，故不適用左列條款之規定。                                |
| 第四條之八：承銷商輔導發行公司或外國發行人申報發行具股權轉換（交換、認購）性質之各種有價證券，公開說明書中應充分揭露當次發行有價證券之發行條件及該發行條件對股權稀釋、股東權益之影響。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 該公司本次係辦理現金增資發行新股，故不適用左列條款之規定。                                |
| 第四條之九：除上市（櫃）公司、興櫃公司辦理現金增資發行普通股採公開申購配售辦理案件外，發行公司或外國發行人得先行印製價格以區間方式揭露之公開說明書寄交投資人，並於該公開說明書封面顯著處註明提醒投資人上網查                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 該公司本次現金增資係屬以現金增資發行新股申請初次上市案件，將採競價拍賣及公開申購配售方式辦理公開承銷，並依左列規定辦理。 |

| 自律規則條款                                                                                                                                                                                                                                                           | 評估依據                                                                                                                                                                 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>詢、參閱承銷商配售通知之實際承銷價格並依承銷商之通知繳交價款。</p> <p>承銷商應注意交寄當日發行公司或外國發行人須將該公開說明書電子檔傳送至金管會指定之網站，另價格確定後二日內須將完整公開說電子檔傳送至金管會指定之網站。</p> <p>第一項公開說明書上揭露之價格區間應與承銷商辦理詢價公告之預計承銷價格之可能範圍一致。</p>                                                                                       |                                                                                                                                                                      |
| <p>第四條之十：承銷商輔導發行公司或外國發行人申報發行具有股權轉換(認購、交換)性質之各種有價證券，若發行條件中包含債券持有人之賣回權利，應注意發行公司或外國發行人之發行與轉換(認股、交換)辦法中應訂明債券持有人行使賣回權之款項支付日。</p>                                                                                                                                      | <p>該公司本次非屬申報發行具有股權轉換(認購、交換)性質之各種有價證券，故不適用左列之規定。</p>                                                                                                                  |
| <p>第四條之十一：承銷商輔導發行公司或外國發行人申報發行具股權性質之各種公司債，應注意發行公司或外國發行人應依財務會計準則公報第 34 及 36 號規定設算應負擔年息總額是否符合公司法第 249 條第 2 款及第 250 條第 2 款之規定。</p>                                                                                                                                   | <p>該公司本次非屬申報發行具股權性質之各種公司債，故不適用左列之規定。</p>                                                                                                                             |
| <p>第四條之十二：承銷商輔導發行公司或外國發行人辦理申報募資案件時，應輔導發行公司或外國發行人於申報案件時出具承諾書，承諾自申報日起至該有價證券掛牌後三個月內不得買回本公司股份。</p>                                                                                                                                                                   | <p>該公司已依規定出具自申報日起至該有價證券掛牌後三個月內不買回本公司股份之承諾書。</p>                                                                                                                      |
| <p>第四條之十三：承銷商輔導發行公司或外國發行人辦理申報募集人民幣計價海外公司債時，應輔導發行公司或外國發行人於申報案件時出具承諾書及到期償債資金來源之計畫，承諾海外募得人民幣資金係供海外營運實體使用，不得以任何方式匯回臺灣。</p>                                                                                                                                           | <p>該公司本次係辦理現金增資發行新股，故不適用左列條款之規定。</p>                                                                                                                                 |
| <p>第四條之十四：承銷商輔導發行公司或外國發行人辦理申報募資案件時，應輔導發行公司或外國發行人於公開說明書記載發行公司、發行公司之董事、監察人、總經理、財務長以及與發行公司辦理募資案件有關之經理人、受僱人，絕無要求或收取承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予發行公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等之聲明書，並依「公司募集發行有價證券公開說明書應行記載事項準則」編製公開說明書及簡式公開說明書，且於申報募資案件及向本公會申報承銷契約前，檢核上傳之公開說明書電子檔已確實用印且內容具完整性。</p> | <p>該公司已依規定於公開說明書記載發行公司、發行公司之董事、獨立董事、總經理、財務長以及與發行公司辦理募資案件有關之經理人、受僱人，絕無要求或收取承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予發行公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等之聲明書，並業於申報募資案件檢核上傳之公開說明書電子檔已確實用印且內容具完整性。</p> |

| 自律規則條款                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 評估依據                                                                              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| <p>第四條之十五：承銷商輔導外國人發行人辦理申報「外國發行人募集與發行有價證券處理準則」第六條第一項第一款至第三款募資案件時，應於募集完成年度及其後二個會計年度，協助其遵循中華民國證券相關法令。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | <p>該公司此次係辦理國內現金增資發行新股，故不適用左列條款之規定。</p>                                            |
| <p>第四條之十六：承銷商輔導發行公司或外國發行人辦理申報募資案件時，應就發行公司或外國發行人之財務業務狀況製作檢查表，並於發行公司或外國發行人向金管會申報案件前五個營業日，向證交所或櫃買中心申報。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | <p>該公司此次係辦理初次上市之現金增資發行新股，故不適用左列條款之規定。</p>                                         |
| <p>第五條：承銷商輔導上市(櫃)公司辦理現金增資發行普通股，應於申報案件時出具發行公司或外國發行人之子公司不得參與新股認購之承諾書。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | <p>該公司非屬上市(櫃)公司，故不適用左列條款之規定。</p>                                                  |
| <p>第五條之一：承銷商輔導上市(櫃)公司、興櫃公司辦理現金增資發行普通股，如申請延長募集期間且其財務預測無重大變動者，應檢送由發行公司或外國發行人出具經會計師複核之財務預測仍屬有效性聲明書。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | <p>該公司此次係辦理初次上市之現金增資發行新股並未公布財務預測，故不適用左列條款之規定。</p>                                 |
| <p>第五條之二：承銷商輔導發行公司或外國發行人以現金增資發行普通股申請初次上市（櫃）案件，除另有規定外，向金管會或其委託之機構申報案件時應以合理之方式訂定暫定價格，如有興櫃交易者，暫定價格不得低於向金管會或其委託之機構申報案件前興櫃有成交之10個營業日其成交均價簡單算術平均數之七成；如經股東會決議原股東全數放棄優先認股者，得採股數區間方式辦理申報，並敘明實際發行價格或股數如有變動，導致募集資金不足時之處理或募集資金增加時之資金用途及預計效益，承銷商並應就其適法性及合理性評估。</p> <p>承銷商應輔導發行公司或外國發行人於實際發行價格確認後，於公開資訊觀測站中公告實際發行計畫，並更新公開說明書相關內容。以現金增資發行新股辦理股票初次上市、上櫃前之承銷案件，主辦承銷商應與發行公司或外國發行人約定，由發行公司或外國發行人協調股東按該次現金增資對外公開銷售之一定比例之已發行普通股股票，供主辦承銷商於承銷期間進行過額配售，並應依本公會「承銷商辦理初次上市（櫃）案件承銷作業應行注意事項要點」辦理。</p> | <p>本承銷商輔導該公司辦理本次現金增資發行普通股，謹依照左列規定辦理。相關評估內容詳參「陸、本次募集與發行有價證券計畫之可行性、必要性及合理性」之評估。</p> |
| <p>第六條：承銷商輔導上市(櫃)公司辦理現金增資發行普通股如採公開申購配售辦理承銷，其發行價格之訂定，於向金管會申報案件及除權交易日前五個營業日，皆不得低於其前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價簡單算術平均數扣除無償配股除</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | <p>該公司非屬上市(櫃)公司，本次現增案係屬以現金增資發行普通股申請初次上市案件，故不適用左列之規定。</p>                          |



| 自律規則條款                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 評估依據                                                     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| <p>權(或減資除權)及除息後平均股價之七成。</p> <p>承銷商輔導興櫃公司辦理現金增資發行普通股採公開申購配售辦理承銷，其發行價格除不低於最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報告每股淨值外，應參考向本公會報備承銷契約前三十個營業日興櫃股票電腦議價點選系統內該興櫃股票普通股之每一營業日成交金額之總和除以每一營業日成交股數之總和計算之均價，並應提出合理說明。</p> <p>承銷商輔導發行公司或外國發行人向金管會申報案件時，應載明暫定發行價格及因市場變動實際發行價格須依第一項規定調整，並敘明募集資金不足時之處理或募集資金增加時之資金用途及預計效益，承銷商並應就其適法性及合理性評估。</p> <p>承銷商應輔導發行公司或外國發行人於實際發行價格確認後，於公開資訊觀測站中公告實際發行計畫，並更新公開說明書相關內容。</p>                                                                                                            |                                                          |
| <p>第六條之一：承銷商輔導上市(櫃)公司辦理現金增資發行普通股，如發行公司依證券交易法第二十八條之一第三項規定，決議提撥發行新股總額超過百分之十對外採公開申購配售辦理承銷，其發行價格訂定方式應提報公司股東會。</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <p>該公司非屬上市(櫃)公司，本次現增案係屬以現金增資發行普通股申請初次上市案件，故不適用左列之規定。</p> |
| <p>第七條：承銷商輔導上市(櫃)公司辦理現金增資發行普通股經股東會決議原股東全數放棄優先認股者，如採詢價圈購方式辦理承銷，其發行價格之訂定，於向金管會申報案件、向本公會申報詢價圈購約定書及向本公會申報承銷契約時，皆不得低於其前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價之簡單算術平均數扣除無償配股除權(或減資除權)及除息後平均股價之九成；如採競價拍賣方式辦理承銷，其發行價格之訂定，於向金管會申報案件、向本公會申報辦理競價拍賣公告時，皆不得低於其前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價之簡單算術平均數扣除無償配股除權(或減資除權)及除息後平均股價之九成。</p> <p>承銷商輔導發行公司或外國發行人向金管會申報案件時，應載明暫定發行價格、股數區間及因市場變動實際發行價格須依第一項規定調整，並敘明募集資金不足時之處理或募集資金增加時之資金用途及預計效益，承銷商並應就其適法性及合理性評估。</p> <p>承銷商應輔導發行公司或外國發行人於實際發行價格及股數確認後，於公開資訊觀測站中公告實際發行計畫，並更新公開說明書相關內容。</p> | <p>該公司非屬上市(櫃)公司，故不適用左列條款之規定。</p>                         |

| 自律規則條款                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 評估依據                                                       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| <p>第七條之一：承銷商輔導上市(櫃)公司申請轉上市(櫃)為達股權分散標準辦理現金增資發行新股之承銷案件經股東會決議原股東全數放棄優先認股，採公開申購方式辦理承銷，其發行價格之訂定，於向金管會申報案件、向本公會申報辦理公開申購公告時，皆不得低於其前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價之簡單算術平均數扣除無償配股除權(或減資除權)及除息後平均股價之九成。</p> <p>承銷商輔導發行公司向金管會申報案件時，應載明暫定發行價格、股數區間及因市場變動實際發行價格須依第一項規定調整，並敘明募集資金不足時之處理或募集資金增加時之資金用途及預計效益，承銷商並應就其適法性及合理性評估。</p> <p>承銷商應輔導發行公司於實際發行價格及股數確認後，於公開資訊觀測站中公告實際發行計畫，並更新公開說明書相關內容。</p> | <p>該公司非屬上市(櫃)公司，故不適用左列條款之規定。</p>                           |
| <p>第八條：採詢價圈購配售辦理之承銷案件，於承銷契約報本公會前，如發行價格偏離市場價格過大者，應重新辦理詢價，並於詢價後，隨即進行承銷作業。承銷商於向本公會申報承銷契約時，應一併檢送下列資料：</p> <p>一、詢價圈購之相關資料(含詢價期間、詢價範圍、各圈購價格及其圈購股數、詢價公告暫訂發行價格占詢價公告日前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價之簡單算術平均數扣除無償配股除權(或減資除權)及除息後平均股價之成數等資料)。</p> <p>二、配售原則及預計配售予自然人、法人及本公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法第三十六條第一項第一款至第七款有關董事、監察人、大股東、關係人等之股數及配售比率。</p> <p>承銷商於向本公會申報承銷契約後，應隨即辦理承銷公告及相關承銷事宜。</p>         | <p>該公司本次辦理現金增資發行新股，係採競價拍賣及公開申購辦理公開承銷，故不適用左列條款之規定。</p>      |
| <p>第九條：承銷商輔導上市(櫃)公司辦理現金增資發行新股參與發行海外存託憑證，其發行價格之訂定方式及依公司法第二百六十七條第一項保留員、工承購股份於員、工未認購時之處方式，均應列成議案經股東會討論並決議通過。</p> <p>承銷商輔導上市(櫃)公司向金管會申報案件，暫訂發行價格不得低於其前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價之簡單算術平均數扣除無償配股除權(或減資除權)及除息後平均股價之九成。實際發行價格不得低於訂價日收盤價、訂價日前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價之簡單算術平均數扣除無償配股除權(或減資除權)及</p>                                                                                         | <p>該公司非屬上市(櫃)公司，且本次辦理現金增資發行新股並非參與發行海外存託憑證，故不適用左列條款之規定。</p> |

| 自律規則條款      | 評估依據 |
|-------------|------|
| 除息後平均股價之九成。 |      |

綜上評估，該公司本次辦理現金增資發行普通股並未發現有違反「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」之規定所列情事。

#### 四、法令之遵循及對公司營運影響

(一)發行人是否符合公司法第一百三十條、第一百五十六條第七項、第一百六十七條第三項及第四項、第二百四十六條、第二百四十七條、第二百七十八條及證券交易法第二十八條之四規定，且無公司法第二百四十九條及第二百五十條、第二百六十九條及第二百七十條規定之情事。

| 法律條文規定                                                                                                                                                                                                                     | 是否符合規定 | 說明                                                                                                                      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>一、公司法第一百三十條</p> <p>下列各款事項，非經載明於章程者，不生效力：</p> <p>(一)分公司之設立。</p> <p>(二)分次發行股份者，定於公司設立時之發行數額。</p> <p>(三)解散之事由。</p> <p>(四)特別股之種類及其權利義務。</p> <p>(五)發起人所得受之特別利益及受益者之姓名。</p> <p>前項第五款發起人所得受之特別利益，股東會得修改或撤銷之。但不得侵及發起人既得之利益。</p> | 不適用    | 本次募集資金係現金增資發行普通股，故不適用左列規定。                                                                                              |
| <p>二、公司法第一百五十六條第七項</p> <p>股東之出資除現金外，得以對公司所有之貨幣債權，或公司所需之技術抵充之；其抵充之數額需經董事會通過，不受第二百七十二條之限制。</p>                                                                                                                               | 不適用    | 該公司本次募集資金係採現金增資之方式，故不適用左列規定。                                                                                            |
| <p>三、公司法第一百六十七條第三項及第四項</p> <p>被持有已發行有表決權之股份總數或資本總額超過半數之從屬公司，不得將控制公司之股份收買或收為質物。</p> <p>前項控制公司及其從屬公司直接或間接持有他公司已發行有表決權之股份總數或資本總額合計超過半數者，他公司亦不得將控制公司及其從屬公司之股份收</p>                                                             | 是      | 經參閱該公司股東名冊、最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報告，該公司之從屬公司及該公司與其從屬公司直接或間接持有已發行有表決權之股份總數或資本總額合計超過半數之他公司，並未將該公司股份收買或收為質物，故並無違反公司法第一百六十七條第三項及 |

| 法律條文規定                                                                                                                                               | 是否符合規定 | 說明                                                                                            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|
| 買或收為質物。                                                                                                                                              |        | 第四項之情事。                                                                                       |
| 四、公司法第二百四十六條<br>公司經董事會決議後，得募集公司債。但須將募集公司債之原因及有關事項報告股東會。<br>前項決議，應由三分之二以上董事之出席，及出席董事過半數之同意行之。                                                         | 不適用    | 本次募集資金係採現金增資發行普通股，故不適用左列規定。                                                                   |
| 五、公司法第二百四十七條<br>公司債之總額，不得逾公司現有全部資產減去全部負債及無形資產後之餘額。<br>無擔保公司債之總額，不得逾前項餘額二分之一。                                                                         | 不適用    | 該公司本次募集與發行有價證券，係採現金增資發行普通股，故不適用左列評估。                                                          |
| 六、公司法第二百七十八條<br>公司非將已規定之股份總數，全數發行後，不得增加資本。<br>增加資本後之股份總數，得分次發行。                                                                                      | 是      | 該公司目前實收資本額 633,598 仟元，本次現金增資預計發行普通股 6,448 仟股，合計實收資本額將為 698,078 仟元，並未超過該公司登記之額定資本額 800,000 仟元。 |
| 七、證券交易法第二十八條之四<br>已依本法發行股票之公司，募集與發行有擔保公司債、轉換公司債或附認股權公司債，其發行總額，除經主管機關徵詢目的事業中央主管機關同意者外，不得逾全部資產減去全部負債餘額之百分之二百，不受公司法第二百四十七條規定之限制。                        | 不適用    | 本次募集資金係採現金增資發行普通股，故不適用左列規定。                                                                   |
| 八、公司法第二百四十九條<br>公司有下列情形之一者，不得發行無擔保公司債：<br>(一)對於前已發行之公司債或其他債務，曾有違約或遲延支付本息之事實已了結，自了結之日起三年內。<br>(二)最近三年或開業不及三年之開業年度課稅後之平均淨利，未達原定發行之公司債，應負擔年息總額之百分之一百五十。 | 不適用    | 本次募集資金係採現金增資發行普通股，故不適用左列規定。                                                                   |

| 法律條文規定                                                                                                                                                                     | 是否符合規定 | 說明                                                                                                                                                                                                                               |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>九、公司法第二百五十條</p> <p>公司有左列情形之一者，不得發行公司債：</p> <p>(一)對於前已發行之公司債或其他債務有違約或遲延支付本息之事實，尚在繼續中者。</p> <p>(二)最近三年或開業不及三年之開業年度課稅後之平均淨利，未達原定發行之公司債應負擔年息總額之百分之一百者。但經銀行保證發行之公司債不受限制。</p> | 不適用    | 本次募集資金係採現金增資發行普通股，故不適用左列規定。                                                                                                                                                                                                      |
| <p>十、公司法第二百六十九條</p> <p>公司有左列情形之一者，不得公開發行具有優先權利之特別股：</p> <p>(一)最近三年或開業不及三年之開業年度課稅後之平均淨利，不足支付已發行及擬發行之特別股股息者。</p> <p>(二)對於已發行之特別股約定股息，未能按期支付者。</p>                            | 不適用    | 本次募集資金係採現金增資發行普通股，故不適用左列規定。                                                                                                                                                                                                      |
| <p>十一、公司法第二百七十條</p> <p>公司有左列情形之一者，不得公開發行新股：</p> <p>(一)最近連續二年有虧損者。但依其事業性質，須有較長準備期間或具有健全之營業計畫，確能改善營利能力者，不在此限。</p> <p>(二)資產不足抵償債務者。</p>                                       | 是      | <p>經檢視該公司 104 及 105 年度經會計師查核簽證之財務報告，該公司 104 及 105 年度本期淨利分別為 260,138 仟元及 317,669 仟元，無連續二年有虧損之情事。</p> <p>另檢視該公司 106 年第二季經會計師核閱之財務報告，該公司資產總額為 2,674,183 仟元，大於負債總額 1,109,226 仟元，無資產不足抵償債務之情形。</p> <p>綜上所述，該公司並無公司法第二百七十條規定之情事發生。</p> |

綜上，該公司對上述各項應遵循之法令並未有違反情事，故對該公司之營運及本次有價證券之募集與發行應無不利影響。

(二)發行人是否有證券交易法第一百五十六條第一項各款情事

依證券交易法第一百五十六條第一項之規定，公司不得有下列行為：

- 1.發行該有價證券之公司遇有訴訟事件或非訟事件，其結果足使公司解散或變動其組織、資本、業務計畫、財務狀況或停頓生產。

經查閱本次現金增資案之委任律師出具之法律意見書、該公司與主管機關往來函文、最近三年度及申報年度最近期之財務報告、董事會及股東會議事錄，並詢問該公司相關人員，該公司並未遇有訴訟事件或非訟事件，其結果足使公司解散或變動其組織、資本、業務計畫、財務狀況或停頓生產，而有影響市場秩序或損害公益之虞者。

- 2.發行該有價證券之公司，遇有重大災害，簽訂重要契約，發生特殊事故，改變業務計畫之重要內容或退票，其結果足使公司之財務狀況有顯著重大之變更。

經查閱該公司最近三年度及申報年度最近期之財務報告、董事會及股東會議記錄及重要契約，並詢問該公司管理階層，該公司並未遇有重大災害、發生特殊事故，改變業務計畫之重要內容或退票，其結果足使公司之財務狀況有顯著重大之變更，而有影響市場秩序或損害公益之事。

- 3.發行該有價證券公司之行為，有虛偽不實或違法情事，足以影響其證券價格。

經查閱該公司最近三年度及申報年度最近期之財務報告、律師法律意見書顯示，該公司並無虛偽不實或違反情事，足以影響其證券價格，而及於市場秩序或損害公益之虞。

- 4.該有價證券之市場價格，發生連續暴漲或暴跌情事，並使他種有價證券隨同為非正常之漲跌。

該公司目前為興櫃市場掛牌公司，尚未於上市或上櫃市場掛牌交易。

- 5.其他重大情事。

經查閱該公司最近三年度及申報年度最近期之財務報告、董事會及股東會議事錄，該公司截至目前並無其他重大情事。

- (三)發行人及其現任董事、監察人、持股比例達百分之十以上之大股東、負責人、總經理或實質負責人與從屬公司最近三個會計年度至刊印日止繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件

經查閱該公司最近三年度及申報年度最近期之財務報告、主管機關往來函文，並取得該公司出具之聲明書、律師出具之法律意見書及法律事項檢查表，該公司現任董事、監察人、持股比例達百分之十以上之大股東、負責人、總經理或實質負責人與從屬公司於最近三年度至刊印日止，並無繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件。

- (四)發行人或其現任董事、監察人、負責人、總經理或實質負責人最近三個會計年度至刊印日止是否經法院判決有期徒刑以上之罪者

經參閱本次現金增資案之委任律師出具之法律意見書、該公司 103~105 年度及 106 年第二季經會計師查核簽證或核閱之財務報告、與主管機關往來文件，該公

司發行人或其現任董事、監察人、負責人、總經理或實質負責人最近三年度至本評估報告刊印日止，並無經法院判決有期徒刑以上之罪情事。

(五)發行人及其各子公司目前仍有效存續、最近一個會計年度到期之供銷契約、技術合作契約、工程契約及其他足以影響投資人權益之重要契約

經查閱該公司目前仍有效存續之重要契約、取具該公司出具之聲明書及律師出具之法律意見書，該公司及其各子公司目前仍有效存續之重要契約主係維持公司正常營運所需要而簽訂。由於合約係基於公司營運需要而簽訂，對投資人權益及公司營運應無不利影響。

(六)發行人及其各子公司是否有重大勞資糾紛或污染環境事件

經查閱該公司年報、財務報告、營業外支出帳冊與最近三年度及 106 年截至評估報告日前之往來函文，另參酌律師出具之法律意見書，並取得該公司出具之聲明書，該公司及其各子公司並無重大勞資糾紛或污染環境情事。

(七)發行人之資金用途須經目的事業主管機關同意者，其核准之附帶事項是否有影響本次募集與發行有價證券之情事

該公司本次辦理現金增資資金用途係為充實營運資金，尚無需取得目的事業主管機關同意函之情事。

(八)承銷商因前項之評估需要，若有洽請律師出具意見者，應說明事項

本次並無洽請律師對前項評估出具意見，故不適用。

五、說明發行人委請填報其案件檢查表並出具法律意見書之律師，未具有下列情事

(一)於最近一年內曾受法務部律師懲戒委員會懲戒。

(二)與發行人、最近期財務報告簽證會計師及主辦證券承銷商間具有下列關係之一：

1.依主管機關訂頒之各業別財務報告編製準則所規範之關係人關係。

2.其他法令規定或事實證明任何一方直接或間接控制他方之人事、財務或業務經營者。

經取具翰辰法律事務所彭義誠律師出具之聲明書，其於最近一年內未曾受法務部律師懲戒委員會懲戒，且未與該公司、最近期財務報告簽證會計師及本承銷商間具有主管機關訂頒之各業別財務報告編製準則所規範之關係人關係，或其他法令規定或事實證明任何一方直接或間接控制他方之人事、財務或業務經營者之關係。

## 陸、就本次募集與發行有價證券計畫是否具有可行性、必要性及合理性蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論

### 一、本次募集與發行有價證券資金運用計畫、預計進度及預計可能產生效益是否具有合理性

#### (一)本次募集與發行有價證券資金運用計畫、預計進度及預計可能產生效益

1.本次計畫所需資金總額：新台幣 309,504 仟元。

2.資金來源：

(1)現金增資發行普通股 6,448 仟股，每股面額 10 元，暫定每股 48 元溢價發行，預計募集總金額 309,504 仟元。

(2)本次現金增資計畫如每股實際發行價格因市場變動而調整，致募集資金不足時，擬採自有資金因應；如實際募集資金金額高於預計募集金額，增加之部分亦將全數用以充實營運資金。

3.計畫項目、預定資金運用進度及預計可能產生效益

單位：新台幣仟元

| 計畫項目     | 預定完成日期                                                                                                                             | 所需資金總額  | 預定資金運用進度 |
|----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|----------|
|          |                                                                                                                                    |         | 107 年第一季 |
| 充實營運資金   | 107 年第一季                                                                                                                           | 309,504 | 309,504  |
| 預計可能產生效益 | 本次募集資金將用以充實營運資金，因現金增資屬長期資金，資金性質較為穩定，可提高公司自有資本比率，更加強化公司財務結構，提升資金調度能力，因應該公司未來營運規模之擴充及業務成長所產生之資金需求，進而降低該公司經營風險，增加長期資金穩定度及增強該公司中長期競爭力。 |         |          |

資料來源：該公司提供

#### (二)本次募集與發行有價證券計畫之可行性評估

##### 1.本次募集與發行有價證券之適法性

該公司於 106 年 10 月 27 日董事會決議通過擬於上市前辦理現金增資之相關計畫，經查其過程及計畫內容與「公司法」、「證券交易法」、「發行人募集與發行有價證券處理準則」、「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」等相關法令規定並無不符，且參酌律師對本次現金增資發行普通股案之適法性法律意見書，評估本次現金增資發行普通股募集資金應屬適法可行。



## 2. 本次募集與發行有價證券資金募集完成之可行性

該公司本次係依「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第十一條之規定辦理現金增資發行普通股 6,448 仟股，除依公司法第 267 條規定，保留 15% 計 967 仟股供員工認購外，其餘 85% 股份計 5,481 仟股應全數辦理上市前公開承銷；該公司已依證券交易法第 28 條之 1 規定，於 105 年 12 月 2 日第二次股東臨時會決議通過放棄本次現金增資發行新股優先認購之權利，另亦授權董事會依「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」委託承銷商辦理公開銷售事宜。員工放棄認購或認購不足部份擬授權董事長洽特定人認足之，對外公開承銷部份則依「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」規定辦理之，故本次現金增資順利募集完成應屬可行。

## 3. 本次募集與發行有價證券資金運用計畫項目之可行性

該公司擬將本次現金增資金額 309,504 仟元，全數用於充實營運資金以因應該公司未來營業規模成長之資金調度所需，使該公司財務調度更為靈活，提升資金靈活調度之彈性，並可強化該公司財務結構、提高自有資金，對該公司應有正面助益，並可強化該公司之市場競爭力，故該公司本次募集與發行有價證券用以充實營運資金之計畫應屬可行。

綜上所述，該公司本次辦理現金增資發行普通股計畫，就其法定程序上具適法性，且於資金取得及充實營運資金計畫內容亦具可行性，故整體而言，其辦理現金增資之籌資計畫應屬可行。

### (三) 本次募集與發行有價證券計畫之必要性評估

該公司本次辦理現金增資發行新股係依「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第 11 條規定辦理，以現金增資發行新股方式委託證券商承銷商辦理上市前公開承銷，依「中華民國證券商業同業公會發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告應行記載事項要點」規定，得不適用有關募集資金計畫必要性之規定。

### (四) 本次募集與發行有價證券計畫之合理性評估

#### 1. 資金運用計畫與預計進度之合理性

該公司此次籌資資金運用計畫如下表：

| 計畫項目   | 預定完成日期   | 所需資金總額  | 單位：新台幣仟元<br>預定資金運用進度 |
|--------|----------|---------|----------------------|
|        |          |         | 107 年第一季             |
| 充實營運資金 | 107 年第一季 | 309,504 | 309,504              |

資料來源：該公司提供

該公司本次辦理現金增資發行普通股係作為辦理初次上市前公開承銷，擬募得資金 309,504 仟元，用以充實營運資金，除強化該公司財務體質外，更可有效提高公司競爭力；本次現金增資發行普通股，經考量主管機關審查時間、公開承銷期間及繳款作業等因素，預計於 107 年第一季可收足股款，俟資金募足完成後，便可將本次現金增資所籌措之款項作為公司充實營運資金之用，故其資金運用計畫及預計進度應屬合理。

## 2. 預計可能產生效益之合理性

| 項目          |                      | 106 年 9 月 30 日<br>(自結數) | 107 年 3 月 31 日<br>(增資後預估) | 增資後之<br>差異 |
|-------------|----------------------|-------------------------|---------------------------|------------|
| 財務結構<br>(%) | 負債占資產比率              | 34.45%                  | 24.47%                    | (28.97)%   |
|             | 長期資金占不動產、<br>廠房及設備比率 | 787.30%                 | 981.49%                   | 24.67%     |
| 償債能力<br>(%) | 流動比率                 | 128.19%                 | 191.13%                   | 49.10%     |
|             | 速動比率                 | 106.41%                 | 161.21%                   | 51.50%     |

資料來源：該公司提供。

該公司本次辦理現金增資 309,504 仟元用於充實營運資金，以提昇公司自有資本率，使財務結構更加健全，進而降低公司經營風險及增加長期資金穩定度及增強該公司市場競爭力，如上表所示，預估本次現金增資於 107 年第一季募集完成並挹注公司營運資金後，其負債比率可由籌資前之 34.45%降為 24.47%，長期資金占不動產、廠房及設備比率比率由 787.30%上升為 981.49%，流動比率及速動比率將由籌資前之 128.19%及 106.41%，攀升至籌資後之 191.13%及 161.21%，財務比率均較增資前改善，故本次增資用以充實營運資金預計可能產生之效益應屬合理。

二、分析比較各種資金調度來源對發行人當年度每股盈餘稀釋、財務負擔、股權之可能稀釋情形及對現有股東權益之影響。發行人如辦理「發行人募集與發行有價證券處理準則」第六條第二項第二款規定之案件，得僅就發行新股對當年度每股盈餘稀釋情形進行評估

| 項目                  | 現金增資         |
|---------------------|--------------|
| 106 年底未辦理增資預計流通在外股數 | 63,359,832 股 |
| 107 年第一季增資後流通在外股數   | 69,807,832 股 |
| 股本膨脹程度              | 10.18%       |
| 每股盈餘稀釋程度            | 10.18%       |

資料來源：該公司提供

該公司本次係屬辦理「發行人募集與發行有價證券處理準則」第六條第二項第二款規定辦理現金增資發行新股，並委託證券承銷商辦理初次上市前之公開銷售案件，故僅就發行新股對當年度每股盈餘稀釋情形進行評估如下：該公司本次辦理現金增資新股，預計於 107 年 1 月募足股款完成，該公司本次籌資後股本為 69,807,832 股，與未籌資前之股數 63,359,832 股相較，現金增資後對股本膨脹程度為增加 10.18%，對每股盈餘之稀釋程度為下降約 10.18%，增資係用於充實營運資金以支應營運規模成長所需資金且維

持公司之競爭力，整體而言對公司營運有正面助益，故本次發行新股對該公司 107 年度每股盈餘之稀釋程度尚屬有限。

三、本次募集與發行有價證券資金計畫如用於轉投資、償債、充實營運資金、購買營建用地、支付營建工程款、購買未完工程並承受賣方未履行契約者，其必要性及合理性

(一)本次募集與發行有價證券資金計畫用於轉投資者之評估

該公司本次募集資金並非用於轉投資，故不適用本項評估。

(二)本次募集與發行有價證券資金計畫如用於償債者，應評估原借款用途之必要性、合理性及顯現之效益

該公司本次募集資金並非用於償債，故不適用本項評估。

(三)本次募集與發行有價證券資金計畫如用於充實營運資金者之評估

該公司本次募集資金計畫預計募得 309,504 仟元，均作為充實營運資金之用，茲就其必要性及合理性評估如下：

1.就發行人之營業特性、應收帳款收款、應付帳款付款政策、資本支出計畫，逐項分析發行人所編制之申報年度及預計未來一年度各月份之現金收支預測表編製基礎之合理性及與財務預測關聯性

(1)營業特性

該公司之主要產品為塑膠添加劑、光固化材料、數位印花墨水及電子用化學品等各種產品之研發、製造與銷售等，產品行銷世界各國，品質深獲客戶肯定，銷售範圍涵蓋橡塑膠業、塗料業、紡織業、染整業、化妝品、生物科技、電子用化學品、數位印花等產業，並透過不斷之產品革新研發，持續增加可應用之產業。該公司於編製現金收支預測表除考慮客戶訂單及產業特性外，並基於產業發展趨勢、公司未來發展計畫及公司收付款政策等編製，而其主要現金收入為應收帳款之收現，支出則為應付帳款之付現，及因應生產及營運所須之薪資、電費、稅捐等費用付現，經綜合評估該公司歷史營運情形、產業特性及銷售策略，其有關收入與支出之編製基礎尚屬合理。

該公司所編製之 106 年度及 107 年度各月份之現金收支預測表，係依據 106 年 1 至 9 月實際發生數為基礎，並基於行業特性、產業發展趨勢及未來年度營運計劃、銷售及採購政策等因素予以推估各月份收入及支出情形所編製而成，故該公司現金收支預測表中收入及支出之編製基礎尚屬合理。

(2)應收帳款收款及應付帳款付款政策

該公司應收帳款收款政策主要係依個別客戶之財務狀況、營運規模及以往的債信記錄，並參酌市場供需情形給予適當之授信額度及收款條件。目前收款條件主要係考量個別客戶之營運規模、財務狀況、信用紀錄及往來交易情形給予不同之授信條件，收款條件介於月結 30~120 天之間，預計 107 年度應收帳款收款政策與 106 年度應無顯著差異。而該公司應付帳款主要係應付採購原物料之款項，目前與主要供應商之付款政策，係依產品之市場供需關係，與供應商訂定合理之付款條件。該公司目前付款條件主要以月結 30~120 天付款，預

計 107 年度應付帳款付款政策與 106 年度應無顯著差異。該公司 106 及 107 年度現金收支預測表中之應收帳款收現及應付帳款付現金額，係以此為依據，故編製之假設基礎尚屬合理。

(3)資本支出計畫

該公司之資本支出計畫主要係依據公司之經營策略及營運計畫而擬定，其資金需求係以自有資金及銀行借款支應，106 及 107 年度之資本支出以修繕或改良為主，預估將無其他重大之資本支出，其編製基礎尚屬合理。另 106 年度及 107 年度並無增加重大長期投資之規劃。

(4)現金收支預測表編製基礎之合理性與財務預測之關聯性

該公司編製 106 年現金收支預測表，1~9 月份為實際數，10~12 月份為預估數，107 年度現金收支預測表則均為預估數，其預估數係參考未來預計營收狀況、款項收付情形及各項資本支出等按月編製而成。此外，由於該公司並未編製 106 及 107 年度財務預測，經核對該公司 106 年度期初現金餘額與 105 年度經會計師查核簽證之財務報表相符，而 107 年度預計期初現金餘額與 106 年度預計期末現金餘額數相同，另籌資款項之現金流入及資金運用進度與本次籌資計畫一致。整體而言，該公司 106 及 107 年各月份之現金收支預測表編製基礎尚屬合理。

106 年度(1~12 月)各月份現金收支預測表

單位：新台幣仟元

| 項目                          | 1 月     | 2 月     | 3 月     | 4 月     | 5 月      | 6 月      | 7 月      | 8 月      | 9 月       | 10 月    | 11 月    | 12 月    | 合計        |
|-----------------------------|---------|---------|---------|---------|----------|----------|----------|----------|-----------|---------|---------|---------|-----------|
| 期初現金餘額 1                    | 233,394 | 229,721 | 233,385 | 225,027 | 175,005  | 250,605  | 177,170  | 152,621  | 155,222   | 299,983 | 320,665 | 309,649 | 233,394   |
| 加：非融資性收入 2                  |         |         |         |         |          |          |          |          |           |         |         |         |           |
| 應收帳款收現                      | 140,820 | 159,570 | 162,029 | 149,285 | 221,274  | 217,953  | 189,251  | 185,458  | 221,458   | 170,512 | 169,514 | 196,251 | 2,183,375 |
| 其它                          |         |         |         |         | 9,961    |          |          |          | 77,975    |         |         | 0       | 87,936    |
| 合計                          | 140,820 | 159,570 | 162,029 | 149,285 | 231,235  | 217,953  | 189,251  | 185,458  | 299,433   | 170,512 | 169,514 | 196,251 | 2,271,311 |
| 減：非融資性支出 3                  |         |         |         |         |          |          |          |          |           |         |         |         |           |
| 應付帳款付現                      | 93,319  | 147,198 | 141,055 | 175,169 | 105,376  | 154,692  | 147,364  | 144,559  | 131,505   | 154,215 | 165,715 | 170,651 | 1,730,818 |
| 薪資付現數                       | 17,521  | 4,598   | 4,560   | 4,550   | 4,929    | 8,200    | 8,200    | 5,100    | 5,300     | 5,100   | 5,100   | 5,500   | 78,658    |
| 各項費用付現                      | 25,879  | 14,279  | 12,126  | 15,411  | 19,961   | 43,851   | 13,510   | 13,958   | 14,054    | 12,015  | 16,715  | 15,140  | 216,899   |
| 不動產、廠房及設備                   |         |         | 2,569   |         |          |          | 1,000    |          |           |         | 3,500   |         | 7,069     |
| 其它                          |         |         | 78,417  |         |          |          |          |          |           |         |         |         | 78,417    |
| 合計                          | 136,719 | 166,075 | 238,727 | 195,130 | 130,266  | 206,743  | 170,074  | 163,617  | 150,859   | 171,330 | 191,030 | 191,291 | 2,111,861 |
| 要求最低現金餘額 4                  | 100,000 | 100,000 | 100,000 | 100,000 | 100,000  | 100,000  | 100,000  | 100,000  | 100,000   | 100,000 | 100,000 | 100,000 | 100,000   |
| 所需資金總額 5=3+4                | 236,719 | 266,075 | 338,727 | 295,130 | 230,266  | 306,743  | 270,074  | 263,617  | 250,859   | 271,330 | 291,030 | 291,291 | 2,211,861 |
| 融資前可供支用現金<br>餘額(短絀) 6=1+2-5 | 137,495 | 123,216 | 56,687  | 79,182  | 175,974  | 161,815  | 96,347   | 74,462   | 203,796   | 199,165 | 199,149 | 214,609 | 292,844   |
| 融資淨額 7                      |         |         |         |         |          |          |          |          |           |         |         |         |           |
| 借(還)款                       | (7,774) | 10,169  | 68,340  | (4,177) | (25,369) | (84,645) | (43,726) | (19,240) | 131,519   | 21,500  | 10,500  | 20,000  | 77,097    |
| 支付股利                        | 0       | 0       | 0       | 0       | 0        | 0        | 0        | 0        | (135,332) | 0       | 0       | 0       | (135,332) |
| 合計                          | (7,774) | 10,169  | 68,340  | (4,177) | (25,369) | (84,645) | (43,726) | (19,240) | (3,813)   | 21,500  | 10,500  | 20,000  | (58,235)  |
| 期 末 現 金 餘 額<br>8=1+2-3+7    | 229,721 | 233,385 | 225,027 | 175,005 | 250,605  | 177,170  | 152,621  | 155,222  | 299,983   | 320,665 | 309,649 | 334,609 | 334,609   |

資料來源：該公司提供

107 年度(1~12 月)各月份現金收支預測表

單位：新台幣仟元

| 項目                          | 1 月      | 2 月      | 3 月      | 4 月      | 5 月     | 6 月     | 7 月     | 8 月     | 9 月       | 10 月    | 11 月    | 12 月    | 合計        |
|-----------------------------|----------|----------|----------|----------|---------|---------|---------|---------|-----------|---------|---------|---------|-----------|
| 期初現金餘額 1                    | 334,609  | 571,187  | 548,400  | 488,634  | 488,715 | 513,699 | 519,557 | 509,266 | 512,268   | 330,810 | 321,711 | 335,880 | 334,609   |
| 加：非融資性收入 2                  |          |          |          |          |         |         |         |         |           |         |         |         |           |
| 應收帳款收現                      | 192,152  | 185,251  | 201,351  | 210,215  | 235,211 | 199,251 | 182,051 | 171,015 | 185,214   | 182,115 | 190,215 | 175,245 | 2,309,286 |
| 其它                          |          |          |          |          | 8,500   |         |         |         |           |         |         |         | 8,500     |
| 合計                          | 192,152  | 185,251  | 201,351  | 210,215  | 243,711 | 199,251 | 182,051 | 171,015 | 185,214   | 182,115 | 190,215 | 175,245 | 2,317,786 |
| 減：非融資性支出 3                  |          |          |          |          |         |         |         |         |           |         |         |         |           |
| 應付帳款付現                      | 168,515  | 132,290  | 173,981  | 175,169  | 168,412 | 154,692 | 162,512 | 142,512 | 154,251   | 163,421 | 145,015 | 166,514 | 1,907,284 |
| 薪資付現數                       | 20,015   | 5,500    | 5,500    | 5,500    | 5,800   | 8,800   | 9,815   | 5,500   | 5,800     | 5,500   | 5,500   | 5,500   | 88,730    |
| 各項費用付現                      | 21,548   | 15,248   | 13,136   | 16,215   | 35,015  | 18,151  | 16,515  | 13,251  | 16,251    | 15,043  | 16,781  | 18,540  | 215,694   |
| 不動產、廠房及設備                   |          |          | 3,500    |          |         | 3,500   |         |         | 2,600     |         |         | 1,500   | 11,100    |
| 合計                          | 210,078  | 153,038  | 196,117  | 196,884  | 209,227 | 185,143 | 188,842 | 161,263 | 178,902   | 183,964 | 167,296 | 192,054 | 2,222,808 |
| 要求最低現金餘額 4                  | 100,000  | 100,000  | 100,000  | 100,000  | 100,000 | 100,000 | 100,000 | 100,000 | 100,000   | 100,000 | 100,000 | 100,000 | 100,000   |
| 所需資金總額 5=3+4                | 310,078  | 253,038  | 296,117  | 296,884  | 309,227 | 285,143 | 288,842 | 261,263 | 278,902   | 283,964 | 267,296 | 292,054 | 2,322,808 |
| 融資前可供支用現金<br>餘額(短絀) 6=1+2-5 | 216,683  | 503,400  | 453,634  | 401,965  | 423,199 | 427,807 | 412,766 | 419,018 | 418,580   | 228,961 | 244,630 | 219,071 | 329,587   |
| 融資淨額 7                      |          |          |          |          |         |         |         |         |           |         |         |         |           |
| 借(還)款                       | (55,000) | (55,000) | (65,000) | (13,250) | (9,500) | (8,250) | (3,500) | (6,750) | (13,250)  | (7,250) | (8,750) | (3,250) | (248,750) |
| 增資發行新股                      | 309,504  | 0        | 0        | 0        | 0       | 0       | 0       | 0       | 0         | 0       | 0       | 0       | 309,504   |
| 支付股利                        | 0        | 0        | 0        | 0        | 0       | 0       | 0       | 0       | (174,520) | 0       | 0       | 0       | (174,520) |
| 合計                          | 254,504  | (55,000) | (65,000) | (13,250) | (9,500) | (8,250) | (3,500) | (6,750) | (187,770) | (7,250) | (8,750) | (3,250) | (113,766) |
| 期 末 現 金 餘 額<br>8=1+2-3+7    | 571,187  | 548,400  | 488,634  | 488,715  | 513,699 | 519,557 | 509,266 | 512,268 | 330,810   | 321,711 | 335,880 | 315,821 | 315,821   |

資料來源：該公司提供

2.本次募集與發行有價證券資金計畫對發行人資金需求狀況、資金不足時點與原因相關影響之必要性及合理性

就該公司編製之申報年度及預計未來一年度各月份之現金收支預測表觀之，該公司目前之自有資金尚稱充足，並無明顯之資金缺口，考量該公司未來業績成長所需之營運資金將增加，並強化財務結構，故本次現金增資將用於充實營運資金，以提升財務調度靈活性，藉以增加其競爭力及降低企業風險。此外，配合承銷制度之規定，爰依「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第十一條規定，委託證券承銷商辦理上市前公開銷售，故本次增資計畫應有其必要性及合理性。

3.前述現金收支預測表中，未來如有重大資本支出及長期投資合計之金額達本次募資金額百分之六十者，其資金來源、用途及預計效益

依該公司編製之申報年度及未來一年度各月份之現金收支預測表，該公司107年1月份募集資金後，預估107年度1月起至107年底預估不動產、廠房及設備支出金額11,100仟元，占本次募資金額3.13%，未達本次募資金額百分之六十，故不適用本項評估。

4.就發行人申報年度財務槓桿、負債比率(或自有資產與風險性資產比率)、營業收入、獲利能力及每股盈餘稀釋之影響，評估本次募集與發行有價證券資金計畫之必要性及合理性

該公司本次係辦理現金增資發行普通股作為初次上市前公開銷售案件，故不適用必要性之評估。

單位：新台幣仟元

| 項目         | 104 年度    | 105 年度    |
|------------|-----------|-----------|
| 財務槓桿度      | 1.76      | 1.10      |
| 負債占資產比率(%) | 40.77     | 33.87     |
| 營業收入       | 1,440,679 | 1,777,433 |
| 稅後純益(損)    | 258,842   | 316,679   |
| 每股稅後盈餘(元)  | 6.96      | 5.25      |

資料來源：經會計師查核簽證之財務報表

(1)財務槓桿度及負債比率

財務槓桿指數係為衡量公司舉債經營之財務風險，用以評估利息費用之變動對於營業利益之影響程度，該項指標數值愈高表示公司所承擔之財務風險愈大，該公司104及105年度之財務槓桿度分別為1.76倍及1.10倍，財務槓桿度下滑顯示該公司之財務風險控管尚屬穩健。就財務結構及償債能力觀之，該公司104及105年度負債比率分別為40.77%及33.87%，顯示該公司之財務結構健全。預計此次辦理現金增資充實營運資金後，負債比率將降低，對財務結構有正面之效益，故本次現金增資發行新股用以充實營運資金，將有助於降低該公司未來經營風險，應屬合理。

## (2)營業收入、獲利能力及每股盈餘稀釋

該公司目前已發行股數 63,360 仟股，加計本次現金增資股數 6,448 仟股預計 107 年 1 月辦理完成，期末股數為 69,808 仟股，新股承銷致股本增加比率為 10.18%，對每股盈餘稀釋程度亦約為 10.18%；考量該公司未來發展前景及產生之效益，本次現金增資對該公司申報年度及未來一年度每股盈餘稀釋影響應屬有限。

綜上所述，本次現金增資對該公司整體營運發展、健全財務結構及強化償債能力均具有正面助益，且對每股盈餘亦無重大稀釋之影響，足見此次募資計畫確有其合理性。

(四)本次募集與發行有價證券資金計畫如用於購置營建用地或支付營建工程款者，就預計自購置土地至營建個案銷售完竣所需之資金總額、不足資金之來源及各階段資金投入及工程進度，並就認列損益之時點與金額，評估可能產生效益是否具有合理性

該公司本次募集資金並非用於購買營建用地或支付營建工程款，故不適用本項評估。

(五)本次募集與發行有價證券資金計畫如用於購買未完工程並承受賣方未履行契約者，應評估其賣方轉讓之理由、受讓價格之依據及其合理性，受讓過程是否適法及對契約相對人權利義務之影響

該公司本次募集資金並非用於購買未完工程或承受賣方未履行契約者，故不適用本項評估。

四、本次增資計畫如非以現金出資時，其出資金額之合理性及取得資產之必要性

該公司本次增資計畫係以現金增資發行普通股，故不適用本項評估。

五、本次增資計畫如併同減資計畫辦理者，應就下列事項評估其可行性與合理性

該公司本次增資計畫並未併同減資計畫辦理，故不適用本項評估。

六、以低於票面金額辦理現金發行新股者：應評估未採用其他籌資方式之原因及其合理性、發行價格訂定方式及對股東權益之影響

該公司本次現金增資發行普通股係以溢價發行，故不適用本項評估。

七、發行人向金融監督管理委員會（以下簡稱金管會）申報募集與發行有價證券，發行辦法依規定採彈性訂定方式者，是否已評估下列事項

(一)已上市（櫃）公司辦理現金增資發行普通股原股東未放棄優先認股，採公開申購配售方式辦理承銷者，應載明暫定發行價格及因市場變動實際發行價格須依「承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」第六條第一項規定調整，並敘明募集資金不足時之處理或募集資金增加時之資金用途及預計效益，及其適法性及合理性

該公司本次係現金增資發行普通股以申請股票初次上市案件，故不適用本項評估。

(二)已上市（櫃）公司辦理現金增資，經股東會已決議原股東全數放棄優先認購，採全數詢價圈購或競價拍賣方式辦理承銷者，應載明暫定發行價格、股數區間及因市場變動實際發行須依「承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」第七



條第一項規定調整，並敘明募集資金不足時之處理或募集資金增加時之資金用途及預計效益，及其適法性及合理性。及暫定發行股數區間是否符合公司法第二百七十八條規定之情事

該公司本次係現金增資發行普通股以申請股票初次上市案件，故不適用本項評估。

- (三)以現金增資發行普通股申請初次上市（櫃）案件向金管會申報案件時應以合理之方式訂定暫定價格，並敘明實際發行價格如有變動，導致募集資金不足時之處理或募集資金增加時之資金用途及預計效益，其適法性及合理性

該公司於 106 年 10 月 27 日經董事會決議辦理現金增資發行普通股 6,448 仟股，每股面額 10 元，價格訂定係經考量該公司之獲利能力、競爭利基及產業未來發展前景等因素，並參酌同業之本益比、近期興櫃市場之平均股價與投資人認購意願，由本承銷商與該公司共同議定之，募集總金額為新台幣 309,504 仟元。本次現金增資每股發行金額、發行條件、計畫項目及其他有關事項，如經主管機關修正或因客觀環境變更需修正時，已由 106 年 10 月 27 日董事會決議通過授權董事長全權處理之，故本次現金增資於法定程序應屬可行。本次現金增資若因市場狀況，致實際發行價格低於暫訂價格，不足金額將減少充實營運資金金額；惟若實際發行價格高於暫訂價格，致募集金額增加時，則用於充實營運資金。

- (四)公司債未足額發行者，需就募集資金不足時之處理方式之合理性予以說明

該公司本次並非發行公司債，故不適用本項評估。

- 八、發行人申報發行人民幣債券者，應審慎評估到期償債資金來源計畫之可行性、必要性及合理性（至少應包括到期還款之來源及如何取得人民幣資金等）

該公司本次辦理現金增資發行新股，並非人民幣債券，故不適用本項評估。

- 柒、就本次附認股權特別股、分離型附認股權特別股分離後之特別股及認股權憑證發行及認股辦法之下列各款之合理性及對原股東及附認股權特別股持有者權益之影響蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論**

不適用。

- 捌、就本次公司債發行（及轉換）辦法之下列各款之合理性及對原股東及轉換公司債持有者權益之影響蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論**

不適用。

- 玖、就本次附認股權公司債、分離型附認股權公司債分離後之公司債及認股權憑證發行及認股辦法之下列各款之合理性及對原股東及附認股權公司債持有者權益之影響蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論**

不適用。

- 拾、就本次發行公司債債權確保情形（列明有無擔保、擔保品種類與價值等）蒐集資料，說明其查核程序及其實際情形，如為經信用評等機構評等者，取得其相關項目及評等結果。**

不適用。

拾壹、就本次轉換公司債設算理論價值之下列各款因素蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論

不適用。

拾貳、就本次附認股權公司債、分離型附認股權公司債設算理論價值之下列各款因素蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論

不適用。

拾參、就發行人其他必要補充說明事項蒐集資料，說明其查核程序及所獲致結論

不適用。

拾肆、於公開說明書刊印日期，如有重大期後事項，亦應查明本要點各相關事項並加以更新說明與評估

無。

主辦證券承銷商：永豐金證券股份有限公司



評估人員簽章：王綉芬



陳榮茂



周俊崑



徐福慶



鄭伊伶



王文璇



單位主管簽章：林文雄



負責人簽章：陳惟龍



中 華 民 國 106 年 10 月 31 日

(限雙鍵化工股份有限公司辦理上市前現金增資發行新股之承銷商評估報告使用)



協辦證券承銷商：玉山綜合證券股份有限公司



評估人員簽章：李誠謙



單位主管簽章：黃美霞

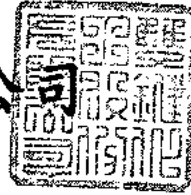


負責人簽章：林晉輝

中 華 民 國 106 年 10 月 31 日

(限雙鍵化工股份有限公司辦理上市前現金增資發行新股之承銷商評估報告使用)

雙鍵化工股份有限公司



董事長：王棟海

