

股票代碼：8481

# TransArt

政伸企業股份有限公司  
TRANSART GRAPHICS CO., LTD.

## 一〇四年度年報

中華民國一〇五年五月二十七日刊印

年報查詢網址：<http://mops.twse.com.tw>

本公司網址：<http://www.transart.com.tw>

一、本公司發言人及代理發言人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱

發言人

姓名：陳淑惠

職稱：財務部協理

電話：(04)2359-3687

電子郵件信箱：public@transart.com.tw

代理發言人

姓名：高佳慧

職稱：財務部高級專員

電話：(04)2359-3687 分機 623

電子郵件信箱：public@transart.com.tw

二、公司、工廠之地址及電話

公司地址：台中市西屯區工業區十二路6號

電話：(04)2359-3687

工廠地址：台中市西屯區工業區十二路6號

電話：(04)2359-3687

三、股票過戶機構之名稱、地址、網址及電話

名稱：第一金證券股份有限公司股務代理部

地址：台北市中山區長安東路一段22號5樓

網址：<http://www.ftsi.com.tw>

電話：(02)2563-5711

四、最近年度財務報告簽證會計師姓名、事務所名稱、地址、電話及網址

會計師姓名：陳君滿會計師、張字信會計師

事務所名稱：安侯建業聯合會計師事務所

地址：台北市信義區信義路五段7號68樓

電話：(02)8101-6666

網址：<http://www.kpmg.com.tw>

五、海外有價證券掛牌買賣之交易場所名稱及查詢該海外有價證券資訊之方式：無

六、公司網址：<http://www.transart.com.tw>

# 政伸企業股份有限公司

## 目 錄

<b>壹、 致股東報告書</b> .....	<b>1</b>
一、 一〇四年營業結果 .....	1
二、 一〇五年度營業計畫概要 .....	2
三、 未來公司發展策略 .....	3
四、 受到外部競爭環境、法規環境及總體經營環境之影響 .....	3
<b>貳、 公司簡介</b> .....	<b>4</b>
一、 設立日期 .....	4
二、 公司沿革 .....	4
<b>參、 公司治理報告</b> .....	<b>6</b>
一、 組織系統 .....	6
二、 董事、監察人、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料 .....	8
三、 公司治理運作情形 .....	20
四、 會計師公費資訊 .....	40
五、 更換會計師資訊 .....	40
六、 公司之董事長、總經理、負責財務或會計事務之經理人，最近一年內曾任 職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業之情形 .....	40
七、 最近年度及截至年報刊印日止，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 .....	41
八、 持股比例占前十名之股東，其相互間之關係資料 .....	42
九、 公司、公司之董事、監察人、經理人及公司直接或間接控制之事業對同一 轉投資事業之持股數，並合併計算綜合持股比例 .....	44
<b>肆、 募資情形</b> .....	<b>45</b>
一、 資本及股份 .....	45
二、 公司債辦理情形 .....	49
三、 特別股辦理情形 .....	49
四、 參與發行海外存託憑證之辦理情形 .....	49
五、 員工認股權憑證辦理情形 .....	49
六、 限制員工權利新股辦理情形 .....	49
七、 併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形 .....	49
八、 資金運用計畫執行情形 .....	49
<b>伍、 營運概況</b> .....	<b>50</b>
一、 業務內容 .....	50
二、 市場及產銷概況 .....	57

三、最近二年度及截至年報刊印日止從業員工人數、平均服務年資、平均年齡及學歷分布比率.....	62
四、環保支出資訊.....	63
五、勞資關係.....	63
六、重要契約.....	64
<b>陸、財務概況.....</b>	<b>65</b>
一、最近五年度簡明資產負債表、綜合損益表、會計師姓名及其查核意見.....	65
二、最近五年度財務分析.....	73
三、最近年度財務報告之監察人審查報告.....	79
四、最近年度財務報告，含會計師查核報告、兩年對照之資產負債表、綜合損益表、權益變動表、現金流量表及附註或附表.....	80
五、最近年度經會計師查核簽證之公司個體財務報告.....	130
六、公司及其關係企業最近年度及截至年報刊印日止，如有發生財務週轉困難情事，應列明其對本公司財務狀況之影響.....	175
<b>柒、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項.....</b>	<b>176</b>
一、財務狀況.....	176
二、財務績效.....	177
三、現金流量.....	177
四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響.....	178
五、最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計畫及未來一年投資計畫.....	178
六、風險事項應分析評估最近年度及截至年報刊印日止之下列事項.....	178
七、其他重要事項.....	181
<b>捌、特別記載事項.....</b>	<b>182</b>
一、關係企業相關資料.....	182
二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形.....	184
三、最近年度及截至年報刊印日止，子公司持有或處分本公司股票情形.....	184
四、其他必要補充說明事項.....	184
五、最近年度截至年報刊印日止，如發生證券交易法第三十六條第三項第二款所定對股東權益或證券價格有重大影響之事項，亦應逐項載明.....	184

## 壹、致股東報告書

各位股東大家好:

歡迎各位蒞臨指導，參加本年度的股東常會，謹代表政伸企業股份有限公司全體同仁感謝各位股東的支持與愛護。

茲報告 104 年度營業結果、本年度營業計畫概要、未來公司發展策略及受到外部競爭環境、法規環境及總體經營環境之影響。

### 一、一〇四年營業結果：

#### (一) 經營方針：

民國 104 年政伸企業為結合先進國家『再工業化』、『製造業回流』的改革浪潮與參考引導全世界快速朝『智慧化製造技術』發展的國際趨勢，公司深思要如何發揮擅長的高靈活度與低成本製造優勢，並適時導入『幸福企業』，以提升競爭力來因應新世代挑戰。

#### (二) 營業計畫實施成果：

104 年度在展開各項計畫後，使本集團在 104 年度合併營業收入淨額為 12 億 6 仟 9 百萬元，較 103 年度合併營業收入淨額 12 億 6 仟 1 百萬元微幅成長；104 年度合併營業毛利達到 5 億 6 仟 2 百萬元，合併營業淨利為 2 億 9 仟 3 百萬元，每股稅後盈餘為 4.10 元。

(三) 預算執行情形：未出具財務預測，故不適用。

#### (四) 財務收支及獲利能力分析：

##### 1. 財務收支情形：

單位：新台幣仟元

項目	金額
營業收入	1,268,862
營業毛利	561,526
營業淨利	293,310
稅前淨利	304,569
稅後淨利	249,709
每股盈餘	4.10

##### 2. 獲利能力分析：

單位：新台幣仟元

項目	104 年度	103 年度	增(減)變動比率
營業收入	1,268,862	1,261,382	0.59%
營業毛利	561,526	586,289	(4.22%)

項目	104 年度	103 年度	增(減)變動比率
營業淨利	293,310	283,090	3.61%
稅後淨利	249,709	251,195	(0.59%)
營業毛利率	44%	46%	(4.35%)
營業淨利率	23%	22%	4.55%
純益率	20%	20%	0.00%
每股稅後盈餘(元)	4.10	4.13	(0.73%)

(五) 研究發展狀況：

本公司致力追求產品創新與附加價值，在 104 年持續開發新產品以符合市場需求。主要研發案如下：

1. 金油後-絲彩柔光標開發案：

市場上唯一表面絲彩柔光卻具有強烈反光效果之商標，此將於突破以往標識性的商標，將可為全世界自行車帶來無可限量的表面修飾。

2. 耐噴砂 R 膠開發案：

本產品開發後可使噴砂過程的 R 膠不容易破裂、易撕膜、也無脫膠問題，可協助客戶提高良品率。

二、一〇五年度營業計畫概要

綜觀 104 年，全球景氣低迷，股災頻傳，油金大跌，世界各國都競相以貨幣貶值來拯救萎靡不振的出口貿易。展望 105 年，本公司堅持『不怕不景氣，只怕不爭氣』的信念。擬訂重要方針如下：

(一) 產銷政策

本公司以市場需求為導向，顧客滿意為宗旨。各廠部依據設備與人力的規劃並配合年度行銷及市場開發創造營業收入成長及獲利目標。

(二) 預計銷售數量及其依據

自行車及運動用品市場多年來呈現穩定成長，對於銷售數量的預估將隨時依產業環境、市場供需情況與業務開發能力來做整體評估與調整。

(三) 研發計畫

除新產品及新設備開發之外，現有產品製程及功能的持續改善並針對備墨、調墨效率及品質改善進行專案計畫。

(四) 財務管理計畫

持續推動股票上市計畫並加強匯率風險管控。

#### (五) 其他內部管理

包括 MIS 系統整合簡化、人力資源提升、製版品質改善、供應商整合、後製程作業的服務及品質提昇。

### 三、未來公司發展策略

全球持續關注環保、綠能的議題，節能減碳已蔚為風潮、在政府與民間推動下，自行車騎乘風氣應可望持續，整體環境仍有利自行車產業的未來發展。為因應未來長期發展，成為世界級卓越特殊印刷公司的願景驅動下，本公司將會以多年來累積的深厚技術實力為基礎，堅持不斷的精進產品研發和創新製程，提供市場最高品質的產品。

而為強化財務管理及提升公司的競爭力，台灣母公司目前已依上市計畫完成股票登錄與櫃買賣，後續仍依計畫持續進行上市計畫的推動。

### 四、受到外部競爭環境、法規環境及總體經營環境之影響

#### (一) 環保與健康概念提高，有助產業發展

隨著健康休閒產業受重視，各國積極推廣公共自行車，除健身外又可改善環境品質。本公司專精於自行車貼標市場，多年來與國內優勢的自行車產業相輔相成，共同為建立台灣自行車王國而努力。

#### (二) 文創產業與美感創新概念興起，有利新市場開發

政伸企業以『全球商品彩妝師、價值的創造者』為使命，就如公司英文名稱『Transart』所揭示『傳動藝術與文化』的精神，在強調差異化、客製化的時代，美感的體驗總能感動人心。政伸企業有幸參與此一『美感產業』，我們樂於以多年的經驗，提供所有全球商品外觀裝飾之整體解決方案(Total Decoration Solution)，以增進產品的美感與價值。

#### (三) 環境保護意識提升，社會責任提高

環保法令規章及其他相關規定要求日益嚴苛，經營環境所面臨挑戰。為善盡企業公民責任，響應全球環保運動，本公司在製程中致力降低原物料的損耗並倡導節約能源以減少資源的浪費。加強廢棄物等各項污染物的產生及排放並持續對公司同仁宣導環保觀念與教育。

今後，本公司經營團隊將持續努力，以穩健務實的態度來審慎因應未來可能發生的各項變化，以期不斷提升公司的競爭力，積極提升營運績效，同時強化內部管理，以不負股東的期許，並對所有客戶、供應商、股東及全體員工長期以來的支持，敬上最誠摯的謝意。

## 貳、公司簡介

一、設立日期：民國 76 年 2 月 23 日

二、公司沿革

年度	重要記事
民國 76 年	設立政伸企業股份有限公司，實收資本額為新台幣 10,000 仟元。
民國 78 年	工研院化工所輔導成立研發部門。
民國 80 年	由中衛發展中心輔導，全面導入電腦管理系統。 現金增資 10,000 仟元，實收資本額為新台幣 20,000 仟元。
民國 81 年	全面更新設計分色印前電腦設備。
民國 84 年	榮獲經濟部第三屆中小企業創新研究獎。
民國 86 年	通過標檢局 ISO9001 認證。 現金增資 25,000 仟元，並擴大實施員工認股制度，實收資本額為新台幣 45,000 仟元。
民國 88 年	榮獲勞委會頒發勞動條件優良民營事業單位。
民國 89 年	現金增資 10,000 仟元，實收資本額為新台幣 55,000 仟元。
民國 92 年	現金增資 25,000 仟元，實收資本額為新台幣 80,000 仟元。
民國 93 年	台灣總廠擴建廠房及新大樓。
民國 94 年	加入 A-TEAM 台灣自行車協進會。 榮獲第八屆小巨人獎及第十四屆國家磐石獎。 榮獲經濟部第十二屆中小企業創新研究獎。
民國 96 年	取得 ISO14000 認證(DNV 認證單位)。 參與經濟部工業局主導性新產品開發計畫(3D 複雜曲面模內裝飾關鍵材料與製品應用聯盟開發計畫)。
民國 97 年	成立專案管理部與產品發展部。 投資增建台灣廠公司 C 棟四樓廠房。 創新自行車暨零配件甄選第二名(外殼彩印真空吸塑裝飾(OMD)車架)。
民國 98 年	創新自行車暨零配件甄選第一名(磁浮立體水標)。 由中衛發展中心輔導，推動 TPM 活動。 現金增資 20,000 仟元，實收資本額為新台幣 100,000 仟元。
民國 99 年	榮獲職訓局 TTQS 教育訓練品質銅牌獎。 創新自行車暨零配件甄選第二名(環保純水標)。
民國 100 年	榮獲經濟部工業局核准成立全球營運總部。 現金增資 150,000 仟元，實收資本額為 250,000 仟元。 取得深圳政伸、太倉政伸、天津政伸 100% 股權。 台灣母公司組織調整，成立行銷部，總管理部合併專案管理部。 榮獲職訓局 TTQS 教育訓練品質銅牌獎。 創新自行車暨零配件甄選第一名(免塗裝水轉印貼標)。 榮獲 TPM 優等獎-標語競賽類。 財政部核定為開立統一發票績優營業人。



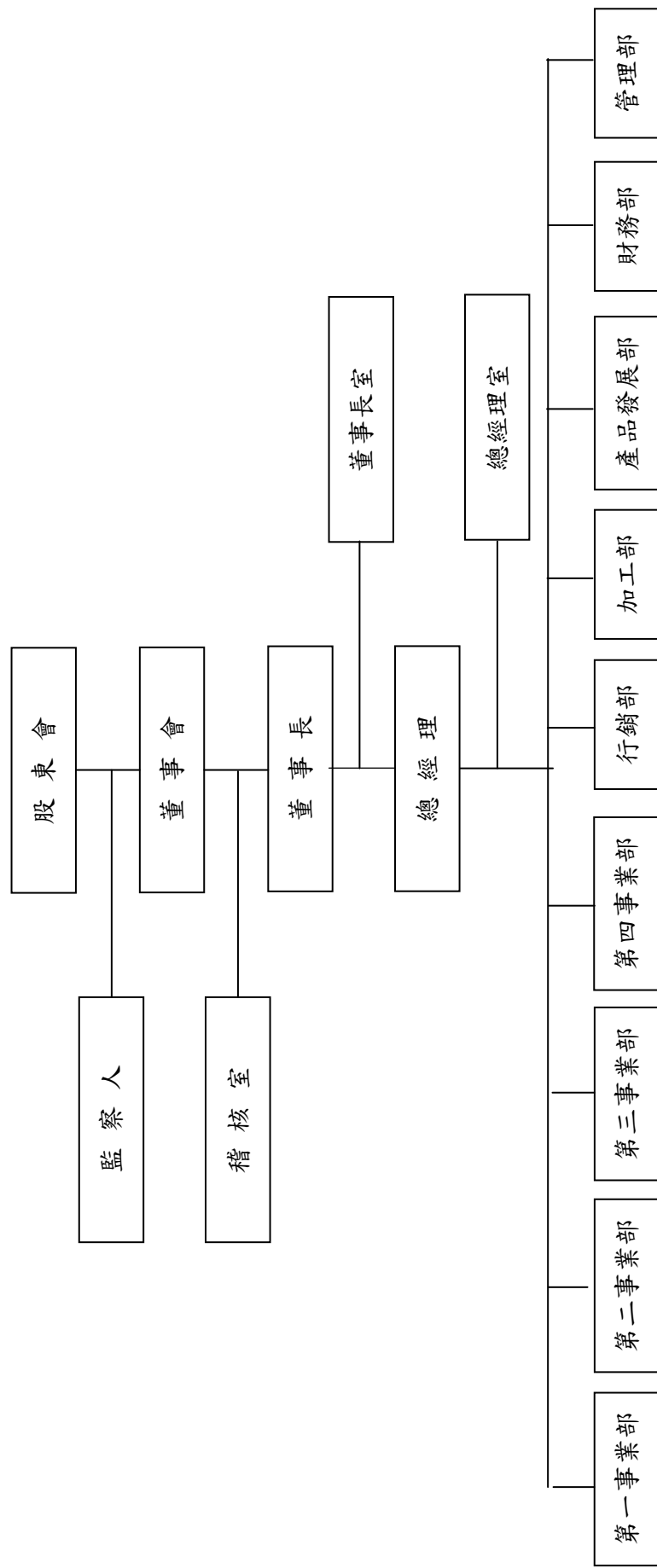
年度	重要記事
民國 101 年	<p>現金增資 150,000 仟元，員工紅利轉增資 1,000 仟元，實收資本額為 401,000 仟元。</p> <p>榮獲職訓局 TTQS 教育訓練品質銅牌獎。</p> <p>榮獲德國 IF 設計獎(立體裝飾無膜標)。</p> <p>榮獲經濟部第一屆潛力中堅企業。</p>
民國 102 年	<p>榮獲德國 IF 設計獎(NPWT-GM 亮霧貼標)。</p> <p>成功申請經濟部工業局專案計畫補助製造業價值鏈資訊應用計畫補助(政伸生產預測及排程決策平台建置計畫)。</p> <p>現金增資 26,000 仟元，盈餘轉增資 100,250 仟元及員工紅利轉增資 1,100 仟元，增資後實收資本額達 528,350 仟元。</p>
民國 103 年	<p>完成經濟部工業局專案計畫補助製造業價值鏈資訊應用計畫補助(政伸生產預測及排程決策平台建置計畫)。</p> <p>盈餘轉增資 79,165,680 元及員工紅利轉增資 1,152,980 元，增資後實收資本額達 608,668,660 元。</p> <p>台灣母公司組織調整，成立管理部。</p> <p>投資增建台灣公司 D 棟廠房。</p>
民國 104 年	<p>完成增建台灣母公司 D 棟廠房。</p> <p>財政部核定為開立統一發票績優營業人。</p> <p>本公司股票於 104 年 8 月 25 日經證券櫃檯買賣中心核准公開發行。</p>
民國 105 年	<p>本公司股票於 105 年 3 月 4 日經證券櫃檯買賣中心核准登錄為興櫃股票。</p>

# 參、公司治理報告

## 一、組織系統

### (一)組織結構圖

政伸企業股份有限公司



(二)各主要部門所營業務

部門	主要職掌	
稽核室	1.內部稽核實施細則之建立、修訂及檢核。 2.依據公司內部控制制度，定期或不定期執行查核工作，並提出稽核報告及改善方針。 3.內部控制制度自行評估作業之擬定與推行。 4.執行證券主管機關規定辦理稽核業務。	
董事長室	1.集團之策略擬定。 2.企業形象、公共事務關係之維護與施行。 3.ISO、TAPS 等專案業務的推動與管理。	
總經理室	1.公司政策、經營方針之規劃，並隨時檢視公司營運狀況，適時提供調整方案，以因應市場變化。 2.品質政策控管。 3.目標管理關鍵性指標核定與執行追蹤。 4.公司各項管理規章制度之企劃與推動。 5.轉投資公司之營運及管理。	
第一事業部 第二事業部 第三事業部 第四事業部	1.業務接單。 2.印前美工分色。 3.擬定與執行生產計畫，並掌控生產進度。 4.交貨進度之控制協調。 5.成品的收發與管理。 6.機器設備維護與保養。 7.日常品質檢驗與控管。 8.客戶服務處理。	
行銷部	1.內外銷市場之拓展、市場調查。 2.統籌各事業部及子公司行銷工作。 3.研擬產品企劃行銷策略，訂定產品目標市場及開發潛在客戶。 4.各種公司及產品行銷工具及文宣規劃 5.參展作業規劃與執行。 6.打樣設計、接單與生產。 7.輪轉機台印刷。 8.網路行銷及電子商務規劃與開發。	
加工部	1.原物料、機器設備及零組件之採購與驗收。 2.物料庫存管理、生產備料及發料。 3.各項後加工製程。	
產品發展部	1.新產品與新技術研發。 2.原物料開發及其相關產品研發。 3.製程改善，提升產品生產效率及良品率。 4.產品規格之建立與維護。 5.公司品質保證系統之規劃與執行。 6.品質異常發生原因分析與檢討改善。	
財務部	1.集團之財務整合與督導；財務管理、規劃及銀行往來之相關事務。 2.稅務、股務相關事宜之處理、管理、執行、各項獎勵措施之運用。 3.經營管理分析及預算編列審核之研擬推動成效檢討。 4.會計交易事項之審核、記錄及憑證、帳冊文件之保管。 5.資金的調度運用；重大投資、融資案件的效益評估；並適時提供財務分析以供經營決策參考。	
管理部	人事總務	1.辦理人員之任用、考勤、差假、教育訓練、考核、獎懲、離職及福利等事務。 2.薪資制度之維護與修正建議。 3.行政、總務之作業及資產管理與規劃。 4.製程所生產的廢物清理與處理。 5.事務性用品之採購。
	資訊室	1.電腦軟硬體規劃、維護與管理作業。 2.程式撰寫與修改，以解決各廠(部)資訊需求。 3.主機系統、資料庫、網路系統、資訊安全之規劃及管理。 4.負責企業e化之解決方案的提供與執行。 5.規劃建置公司整體資訊系統架構、確保資料之安控，進行流程監督檢討，持續改善公司資訊系統軟、硬體運作。
	製版室	1.印前製版。 2.物流作業。

二、董事、監察人、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料  
(一) 董事及監察人

1. 董事及監察人資料

105年4月22日；單位：股

職稱	國籍或註冊地	姓名	選任日期	任期	初次選任日期	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	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
董事長	中華民國	洪招儀	104/05/29	3年	76/02/04	14,673,607	24.11	14,023,607	23.04	-	-	-	-	協和印刷公司合夥人 政伸企業(股)公司創辦人	本公司董事長 Samoa Transart 董事 香港世同董事 香港政伸董事 政伸印刷(深圳)有限公司負責人	董事 董事 監察人 行銷部經理 第四事業部經理	洪文樂 洪國智 洪萬賀 洪慧燕 王嘉源	兄弟 父子 兄弟 父女 翁婿
副董事長	中華民國	洪文樂 (註5)	104/05/29	3年	76/02/04	994,302	1.63	994,302	1.63	703,893	1.16	-	-	二林工商電子科 警察專科學校 台中市特殊印刷協會理事 長 輪拓會會長 自行車工業策進會會長 政伸企業(股)公司廠長 政伸企業(股)公司總經理	香港世同董事 香港政伸董事 群英投資(股)公司董事 政伸印刷(太倉)有限公司 負責人 政伸印刷(深圳)有限公司副董事長	董事長 監察人	洪招儀 洪萬賀	兄弟 兄弟
董事	中華民國	洪國智 (註1)	104/05/29	3年	86/07/21	562,327	0.92	563,000	0.93	356,295	0.59	-	-	明道中學美工科 政伸印刷(太倉)有限公司 業務經理 政伸企業(股)公司總管理 部高專	本公司董事長特助 景弘投資(股)公司董事 政伸印刷(太倉)有限公司 董事	董事長 行銷部經理 第四事業部經理	洪招儀 洪慧燕 王嘉源	父子 兄妹 二等親

職稱	國籍或註冊地	姓名	選任日期	任期	初次選任日期	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	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	中華民國	沈文同	104/05/29	3年	80/10/21	1,168,601	1.92	1,078,601	1.77	1,275,000	2.09	-	-	政伸企業(股)公司事業部協理	-	-	-	-
董事	中華民國	陳龍祥(註3)	104/11/06	2.6年	104/11/06	-	-	-	-	-	-	-	-	中央警官學校畢業 行政警察乙等特考及格 永慶不動產經理 彰化縣警察局巡官、主管、所長、組長、課員、股長	333 不動產有限公司經紀人	-	-	-
獨立董事	中華民國	劉文慶(註3)	104/11/06	2.6年	104/11/06	-	-	-	-	-	-	-	-	中興大學化學系學士 香港理工大學應用生化科技研究所碩士 台中市議員、立法委員 行政院公平交易委員會諮詢委員 高雄硫酸銹股份有限公司董事長 中殷潤滑油股份有限公司董事長 台灣中油股份有限公司高級顧問	台中魚市場股份有限公司董事長 財團法人中興科技文教基金會董事長	-	-	-
獨立董事	中華民國	易昌運(註3)	104/11/06	2.6年	104/11/06	-	-	-	-	-	-	-	-	逢甲大學會計學系學士 逢甲大學經營管理研究所碩士 考試院高等考試會計師考試及格	橙的電子股份有限公司 監察人 吉茂精密股份有限公司 監察人 定緯建設開發有限公司	-	-	-

職稱	國籍或註冊地	姓名	選任日期	任期	初次選任日期	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	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
監察人	中華民國	洪萬賀(註2)	104/05/29	3年	80/10/21	1,128,139	1.85	2,028,139	3.33	465,078	0.76	-	-	安侯建業會計師事務所審計組主任 東海大學會計學系講師 台中科技大學財政稅務系講師	負責人 建智聯合會計師事務所 合夥會計師		
監察人	中華民國	陳福來	104/05/29	3年	76/02/04	804,851	1.32	804,851	1.32	275,000	0.45	-	-	政伸企業(股)公司事業部經理 政伸企業(股)公司加工部經理 政伸企業(股)公司董事 復興美工 政伸企業(股)公司事業部協理 政伸企業(股)公司董事	-	董事長 董事	洪招儀 洪文樂 兄弟 兄弟
監察人	中華民國	陳建州(註4)	104/11/06	2.6年	104/11/06	-	-	-	-	-	-	-	-	中興大學法律系學士 嶺東科技大學財經法律研究所碩士 台灣區營造公會法務兼助理 中連董事長特助 連邦電信總經理	中連貨運(股)公司管理部協理	-	-

註1：董事洪國智86年7月21日初次選任為董事，89年7月20日辭任，98年11月1日當選董事。

註2：監察人洪萬賀80年10月21日初次選任為董事，102年6月28日轉任為監察人。

註3：104年11月6日補選董事陳龍祥及獨立董事劉文慶、易昌運。

註4：104年11月6日增選監察人陳建州。

註5：104年11月6日增選副董事長洪文樂。

2. 董事、監察人屬法人股東者，其主要股東：無
3. 該法人股東其主要股東為法人者其主要股東：無。
4. 董事、監察人所具備之專業知識及獨立性之情形

姓名	是否具有五年以上工作經驗 及下列專業資格			符合獨立性情形（註）										兼任其他 公開發行 公司獨立 董事家數
	商務、法務、 財務、會計或 公司業務所須 相關科系之公 私立大專院校 講師以上	法官、檢察官、律 師、會計師或其他 與公司業務所需 之國家考試及格 領有證書之專門 職業及技術人員	商務、法 務、財 務、會 計或 公司業 務所須 之工作 經驗	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
洪招儀	-	-	✓	✓	-	-	-	✓	-	✓	-	✓	✓	-
洪文樂	-	-	✓	-	-	-	-	-	-	✓	-	✓	✓	-
洪國智	-	-	✓	-	✓	-	-	✓	✓	✓	-	✓	✓	-
沈文同	-	-	✓	✓	✓	-	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-
陳龍祥	-	-	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-
劉文慶	-	-	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-
易昌運	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-
洪萬賀	-	-	✓	✓	✓	-	-	✓	✓	✓	-	✓	✓	-
陳福來	-	-	✓	✓	✓	-	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-
陳建州	-	-	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-

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

- (1) 非為公司或其關係企業之受僱人。
- (2) 非公司之關係企業之董事、監察人(但如為公司之母公司、公司直接及間接持有表決權之股份超過百分之五十之子公司之獨立董事者，不在此限)。
- (3) 非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。
- (4) 非前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或五親等以內直系血親親屬。
- (5) 非直接持有公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人或受僱人，或持股前五名法人股東之董事、監察人或受僱人。
- (6) 非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事（理事）、監察人（監事）、經理人或持股百分之五以上股東。
- (7) 非為公司或關係企業提供商務、法務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事（理事）、監察人（監事）、經理人及其配偶。但依股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資報酬委員會設置及行使職權辦法第七條履行職權之薪資報酬委員會成員，不在此限。
- (8) 未與其他董事間具有配偶或二親等以內之親屬關係。
- (9) 未有公司法第 30 條各款情事之一。
- (10) 未有公司法第 27 條規定以政府、法人或其代表人當選。

(二) 總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

105年4月22日；單位：股

職稱	國籍	姓名	選(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		
				股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			職稱	姓名	關係
總經理	李煜培(註1)	中華民國	104/08/03	807,264	1.33%	-	-	-	-	淡江大學建築系 中華民國建築師 三興聯合建築師事務所合夥建築師 三興建設土地開發部主任建築師 政伸企業(股)公司總經理特助 政伸企業(股)公司副總經理	政伸印刷(天津)有限公司負責人 政伸印刷(深圳)有限公司董事 政伸印刷(深圳)有限公司董事 政伸印刷(太倉)有限公司總經理 政伸印刷(太倉)有限公司監事	-	-	-
總經理	洪文樂(註1)	中華民國	81/11/11	994,302	1.63%	703,893	1.16%	-	-	二林工商電子科 警察專科學校 台中市特殊印刷協會理事長 輪拓會會長 自行車工業策進會會長 政伸企業(股)公司廠長	香港世同董事 香港政伸董事 群英投資(股)公司董事 政伸印刷(太倉)有限公司負責人 政伸印刷(深圳)有限公司副董事長	董事長	洪招儀	兄弟
副總經理	賴景祥	中華民國	100/07/01	303,325	0.50%	300,197	0.49%	-	-	樹德工業工程科 網版製版印刷技術士證照考試術科典試委員 政伸企業(股)公司事業部經理 政伸企業(股)公司開發部經理 政伸企業(股)公司專管部協理	政伸印刷(太倉)有限公司董事	-	-	-
副總經理	洪錦成	中華民國	103/02/01	164,507	0.27%	293,455	0.48%	-	-	積東工商電子科 政伸企業(股)公司事業部經理、協理	無	-	-	-
副總經理	陳俊彬	中華民國	104/09/01	687,362	1.13%	-	-	-	-	沙鹿高工機械工程科 台灣錶殼公司技術員 政伸企業(股)公司課長 政伸印刷(太倉)有限公司經理、協理	政伸印刷(太倉)有限公司董事	-	-	-



職稱	國籍	姓名	選(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		
				股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			職稱	姓名	關係
第一事業部副總經理	張耀元	中華民國	99/08/01	220,157	0.36%	578,496	0.95%	-	-	逢甲大學資訊系 政伸企業(股)公司事業部經理、協理	無	-	-	-
第二事業部經理	呂天耀	中華民國	99/08/01	134,311	0.22%	120,000	0.20%	-	-	僑光商專企業管理科 迪卡儂(DECATHLON)Production Leader 政伸企業(股)公司事業部副理	無	-	-	-
第三事業部經理	陳晉加	中華民國	101/01/01	133,000	0.22%	92,000	0.15%	-	-	東海大學企業管理系 政伸企業(股)公司事業部副理	無	-	-	-
第四事業部經理	王嘉源	中華民國	103/02/01	549,226	0.90%	557,859	0.92%	-	-	逢甲大學企業管理系 美國 Indiana Univ. of Penn 企業管理碩士 喬山健康科技公司專案經理 政伸企業(股)公司事業部副理	新悅投資有限公司負責人	董事長 行銷部經理	洪招儀 洪慧燕	翁婿 配偶
行銷部經理	洪慧燕	中華民國	100/07/01	557,859	0.92%	549,226	0.90%	-	-	靜宜大學觀光系 美國 Indiana Univ. of Penn 企業管理碩士 政伸企業(股)公司產發部副理	無	董事長 第四事業部經理	洪招儀 王嘉源	父女 配偶
加工部經理	張欽城	中華民國	96/07/01	165,016	0.27%	103,100	0.17%	-	-	新工商工電工科 裕豐國際(股)公司 政伸企業(股)公司事業部副理	無	-	-	-
產品發展部經理	黃昭財	中華民國	99/11/19	57,000	0.09%	-	-	-	-	東海大學化學系 政伸企業(股)公司開發部經理 傳藝公司開發部協理	無	-	-	-
財務部協理	陳淑惠	中華民國	103/06/01	75,572	0.12%	-	-	-	-	輔仁大學會計系 中興大學行銷所碩士 中華民國會計師 國際內部稽核師 國際風險管理師 安侯建業聯合會計師事務所副理	無	-	-	-

職稱	國籍	姓名	選(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		
				股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			職稱	姓名	關係
管理經理	薛小英	中華民國	103/06/01	250,746	0.41%	353,545	0.58%	-	-	政伸企業(股)公司總經理特助 二林工商綜合商業科 人力資源管理師 政伸企業(股)公司財務部副理 政伸企業(股)公司財務部經理	無	-	-	-
稽核室主管	曾幸秋	中華民國	104/01/31	7,000	0.01%	-	-	-	-	中正大學會計與資訊科技系 安永聯合會計師事務所組長 政伸企業股份有限公司專員	無	-	-	-

註1：104年7月31日董事會通過舊任總經理洪文樂於104年8月3日退休案，新任總經理李煜培任命案於同日生效。

(三)最近年度支付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金

1.最近年度支付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金

(1)一〇四年度董事(含獨立董事)之酬金

單位：新台幣仟元

職稱	姓名	董事酬金				兼任員工領取相關酬金				A、B、C、D等四項總額占稅後純益之比例(%)		A、B、C、D、E、F及G等七項總額占稅後純益之比例		有無領取自公司以轉投資業外董事酬金	
		報酬(A)	退職退休金(B)	董事酬勞(C)	業務執行費用(D)	退職退休金(F)	員工酬勞(註3)	員工認股權憑證股數(H)	取得股利新股股數(I)	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司		
董事長	洪招儀	120	-	756	172	5,887	89	-	-	89	-	-	6.53	7.27	-
副董事長	洪文樂														
董事	洪國智														
董事	沈文同														
董事	李煜培(註1)	120	-	756	172	5,887	89	-	-	89	-	-	6.53	7.27	-
董事	賴景祥(註1)														
董事	洪錦成(註1)														
董事	陳龍祥(註2)														
獨立董事	劉文慶(註2)														
獨立董事	易昌運(註2)														

註1：104年11月6日董事李煜培、賴景祥、洪錦成辭任董事。

註2：104年11月6日補選董事陳龍祥及獨立董事劉文慶、易昌運。

註3：104年員工酬勞為擬議數。

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) 本公司	財務報告內所有公司	前七項酬金總額(A+B+C+D+E+F+G) 本公司	財務報告內所有公司
低於 2,000,000 元	洪招儀、洪文樂、洪國智、沈文同、李煜培、賴景祥、洪錦成、陳龍祥、劉文慶、易昌運	洪招儀、洪文樂、洪國智、洪錦成、陳龍祥、賴景祥、易昌運	洪招儀、洪國智、沈文同、洪錦成、陳龍祥、劉文慶、易昌運	洪招儀、洪國智、沈文同、陳龍祥、劉文慶、易昌運
2,000,000 元 (含) ~ 5,000,000 元 (不含)	-	-	李煜培、賴景祥	李煜培、賴景祥、洪錦成
5,000,000 元 (含) ~ 10,000,000 元 (不含)	-	-	洪文樂	洪文樂
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	10 人	10 人	10 人	10 人

## (2)一〇四年度監察人之酬金

單位：新台幣仟元

職稱	姓名	監察人酬金				業務執行費用(C)		A、B及C等三項總額占稅後純益之比例		有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金
		報酬(A)		酬勞(B)		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					
監察人	洪萬賀	-	-	108	108	50	50	0.06	0.06	-
監察人	陳福來	-	-	108	108	50	50	0.06	0.06	-
監察人	陳建州	-	-	108	108	50	50	0.06	0.06	-

## 酬金級距表

給付本公司各個監察人酬金級距	監察人姓名	
	本公司	前三項酬金總額(A+B+C)
低於2,000,000元	洪萬賀、陳福來、陳建州	洪萬賀、陳福來、陳建州
2,000,000元(含)～5,000,000元(不含)	-	-
5,000,000元(含)～10,000,000元(不含)	-	-
10,000,000元(含)～15,000,000元(不含)	-	-
15,000,000元(含)～30,000,000元(不含)	-	-
30,000,000元(含)～50,000,000元(不含)	-	-
50,000,000元(含)～100,000,000元(不含)	-	-
100,000,000元以上	-	-
總計	3人	3人

## (3)一〇四年度總經理及副總經理之報酬

單位：新台幣仟元

職稱	姓名	薪資(A)		退職退休金(B)		獎金及特支費等等(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		有無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	本公司	本公司	本公司	本公司	本公司	本公司	本公司	本公司	本公司		
總經理	洪文樂(註1)																		
總經理	李煜培(註1)																		
副總經理	賴景祥	6,368	9,498	5,887	5,887	4,024	4,324	93	-	93	-	6.56	7.93	-	-	-	-	-	-
副總經理	洪錦成																		
副總經理	張耀元																		
副總經理	陳俊彬																		

註1：104年7月31日董事會通過舊任總經理洪文樂於104年8月3日退休案，新任總經理李煜培任命案於同日生效。

## 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	洪錦成、陳俊彬	-
2,000,000 元 (含) ~ 5,000,000 元 (不含)	李煜培、賴景祥、張耀元	李煜培、賴景祥、洪錦成 張耀元、陳俊彬
5,000,000 元 (含) ~ 10,000,000 元 (不含)	洪文樂	洪文樂
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	6 人	6 人

## (4)一〇四年度分派員工酬勞之經理人姓名及配發情形

104年12月31日；單位：新台幣仟元

經理人	職稱	姓名	股票金額	現金金額	總計	總額占稅後純益之比例(%)	
	總經理	李煜培	-	113	113	0.05	
	副總經理	賴景祥					
	副總經理	洪錦成					
	副總經理	張耀元					
財務部協理	陳淑惠						

註1：104年員工酬勞為擬議數。

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

## (1)最近二年度支付董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額占稅後純益比例

單位：新台幣仟元；%

職稱	103年				104度			
	酬金總額		總額占稅後純益比例(%)		酬金總額		總額占稅後純益比例(%)	
	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司
董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額	16,493	18,227	6.55	7.24	19,622	23,052	7.86	9.23

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

## A.董事、監察人

董事及監察人之酬金包含車馬費、業務執行費用及董監酬勞，本公司董事及監察人之報酬依公司章程規定，授權董事會依其對本公司營運參與之程度及貢獻之價值，並參酌國內外業界水準議定之。本公司對於獨立董事得訂與一般董事不同之合理薪資報酬。

## B.總經理及副總經理

本公司總經理及副總經理之酬金包含薪資及獎金，薪資水準係依對公司貢獻暨參考同業水準；獎金係依公司整體營運績效與獲利分配之。

綜上所述，本公司支付董事、監察人、總經理及副總經理酬金之政策及訂定酬金之程序，與經營績效具有正向關聯性。

### 三、公司治理運作情形

#### (一)董事會運作情形

104 年度董事會開會 8 次【A】，董事出席情形如下：

職稱	姓名	實際出席次數【B】	委託出席次數	實際出席率(%)【B/A】(註)	備註
董事長	洪招儀	8	-	100	104/5/29 連任 (104/1/31-104/11/6，共開 8 次)
副董事長	洪文樂	8	-	100	104/5/29 連任 (104/1/31-104/11/6，共開 8 次)
董事	洪國智	8	-	100	104/5/29 連任 (104/1/31-104/11/6，共開 8 次)
董事	沈文同	8	-	100	104/5/29 連任 (104/1/31-104/11/6，共開 8 次)
董事	李煜培	7	-	100	104/5/29 連任 104/11/6 辭任 (104/1/31-104/10/8，共開 7 次)
董事	賴景祥	7	-	100	104/5/29 連任 104/11/6 辭任 (104/1/31-104/10/8，共開 7 次)
董事	洪錦成	7	-	100	104/5/29 連任 104/11/6 辭任 (104/1/31-104/10/8，共開 7 次)
董事	陳龍祥	1	-	100	104/11/6 新任 (104/11/6，共開 1 次)
獨立董事	劉文慶	1	-	100	104/11/6 新任 (104/11/6，共開 1 次)
獨立董事	易昌運	1	-	100	104/11/6 新任 (104/11/6，共開 1 次)

其他應記載事項：

- 一、證交法第 14 條之 3 所列事項暨其他經獨立董事反對或保留意見且有紀錄或書面聲明之董事會議決事項，應敘明董事會日期、期別、議案內容、所有獨立董事意見及公司對獨立董事意見之處理：無。
- 二、董事對利害關係議案迴避之執行情形，應敘明董事姓名、議案內容、應利益迴避原因以及參與表決情形：無。
- 三、當年度及最近年度加強董事會職能之目標（例如設立審計委員會、提昇資訊透明度等）與執行情形評估：

本公司相信健全及有效率之董事會是優良公司治理的基礎。在此原則下，本公司成立了薪資報酬委員會，以協助董事會執行其職責，並陸續安排董監事參加主管機關舉辦之課程。

註：以在職期間董事會開會次數及實際出席次數計算之。



(二)審計委員會運作情形或監察人參與董事會運作情形

1.本公司無設置審計委員會。

2.監察人參與董事會運作情形

104 年度董事會開會 8 次【A】，監察人列席情形如下：

職稱	姓名	實際列席 次數【B】	實際列席率(%) 【B/A】(註)	備註
監察人	洪萬賀	8	100	104/5/29 連任 (104/1/31-104/11/6，共開8次)
監察人	陳福來	8	100	104/5/29 連任 (104/1/31-104/11/6，共開8次)
監察人	陳建州	1	100	104/11/6 新任 (104/11/6，共開1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  
監察人得列席董事會，亦可隨時至公司了解公司狀況，或是透過電話、Mail 等方式與公司各部門相關人員聯絡。

(二)監察人與內部稽核主管及會計師之溝通情形  
1.本公司監察人得隨時調查公司業務及財務狀況。  
2.稽核主管於稽核項目完成之次月向監察人提報稽核報告。  
3.稽核主管列席公司定期性董事會並作稽核業務報告。  
4.監察人可與會計師以面對面及書面方式進行財務狀況溝通。

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。

註：實際列席率以在職期間董事會開會次數及實際列席次數計算之。

(三)公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
一、公司是否依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂定並揭露公司治理實務守則？		✓	本公司尚未訂定「公司治理實務守則」。	本公司擬於105/7/15董事會訂定「公司治理實務守則」，以符合上市上櫃公司治理實務守則規定。
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)對股東之建議或疑問等問題，本公司除設有發言人及代理發言人外，另委託股務代理機構設有股務專職人員，並在公司網站上設有投資人專區，以處理股東建議或糾紛等問題。	符合上市上櫃公司治理實務守則規定
(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)本公司依相關法令規定定期揭露主要股東及主要股東之最終控制者名單，並依規定申報異動資料。	符合上市上櫃公司治理實務守則規定
(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)本公司與關係企業間之業務與財務往來已依主管機關相關規定訂定書面規範，並訂有「對子公司監督與管理作業辦法」，憑以執行。	符合上市上櫃公司治理實務守則規定
(四)公司是否訂定內部規範，禁止公司內部人利用市場上未公開資訊買賣有價證券？	✓		(四)本公司為維護證券交易市場交易公平性已依主管機關相關規定訂定書面規範，並訂有「內部重大資訊處理作業程序」，憑以執行。	符合上市上櫃公司治理實務守則規定
三、董事會之組成及職責				
(一)董事會是否就成員組成擬訂多元化方針及落實執行？	✓		(一)本公司董事會成員組成應注重多元化要素，並普遍具備執行職務所必	符合上市上櫃公司治理實務守則規定

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>(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其評估方式，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>✓</p> <p>✓</p> <p>✓</p>	<p>須之知識、技能及素養。</p> <p>(二)本公司未設有審計委員會及設置其他各類功能性委員會。</p> <p>(三)本公司尚未訂定董事會績效評估辦法及其評估方式。</p> <p>(四) 本公司每年定期檢視簽證會計師之獨立性，檢查其是否為本公司董事、股東或於本公司支薪，確認其為非利害關係人。另簽證會計師對於委辦事項及其本身有直接或利害關係者需迴避。會計師之輪調亦遵守相關規定辦理。</p>	<p>本公司召開董事會時均邀請監察人列席參加，目前由監察人代替審計委員會之功能。</p> <p>除設置薪資委員會外，尚無設置其他各類功能性委員會，未來視公司經營所需，再評估設置。</p> <p>本公司目前由薪酬委員會定期評估董事之績效目標達成情形。</p> <p>符合上市上櫃公司治理實務守則規定</p>
<p>四、公司是否建立與利害關係人溝通管道，及於公司網站設置利害關係人專區，並妥適回應利害關係人所關切之重要企業社會責任議題？</p>	✓		<p>本公司已設置利害關係人專區。</p>	<p>符合上市上櫃公司治理實務守則規定</p>
<p>五、公司是否委任專業股務代辦機構辦理股東會事務？</p>	✓		<p>本公司已委託專業股務代辦機構「第一金證券股份有限公司股務代理部」，處理股東會及股務相關事宜。</p>	<p>符合上市上櫃公司治理實務守則規定</p>
<p>六、資訊公開</p> <p>(一)公司是否架設網站，</p>	✓		<p>(一)公司設有網站，對於揭露</p>	<p>符合上市上櫃公司治理</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	
<p>揭露財務業務及公司治理資訊？</p> <p>(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)？</p>	✓		<p>財務業務及公司治理資訊依法於公開資訊觀測站之官方網站揭露和連結。</p> <p>(二)本公司係有指定專人負責公司重大資訊揭露，並按時輸入公開資訊觀測站及網站，亦依規定落實發言人制度。</p>	<p>實務守則規定</p> <p>符合上市上櫃公司治理實務守則規定</p>
<p>七、公司是否有其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊(包括但不限於員工權益、僱員關懷、投資者關係、供應商關係、利害關係人之權利、董事及監察人進修之情形、風險管理政策及風險衡量標準之執行情形、客戶政策之執行情形、公司為董事及監察人購買責任保險之情形等)？</p>	✓		<p>1.員工權益：本公司依勞基法規定保障員工權益。</p> <p>2.僱員關懷：本公司提供相關福利制度及良好的教育訓練(如員工旅遊、健檢、子女獎學金、敬老禮金等)，與員工建立互相信賴之關係。</p> <p>3.投資者關係：設有專人服務及股務單位專責處理股東建議。</p> <p>4.供應商關係：本公司定期為供應商評比，雙方充分溝通與供應商之間一向維繫良好的關係。</p> <p>5.利害關係人之權利：利害關係人得與公司進行溝通、建言，以維護應有之合法權益。</p> <p>6.董事及監察人進修情形：公司董事及監察人依法令規定參加證券法規等研習課程。</p> <p>7.風險管理政策及風險衡量</p>	<p>符合上市上櫃公司治理實務守則規定</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	
			<p>標準之執行情形：本公司訂有內部控制制度，每年評估相關風險，制定年度稽核計畫，以降低並預防任何可能的風險。</p> <p>8. 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>	
八、公司是否有公司治理自評報告或委託其他專業機構之公司治理評鑑報告？（若有，請敘明其董事會意見、自評或委外評鑑結果、主要缺失或建議事項及改善情形）	✓		本公司未委託專業機構出具評鑑報告，但每年執行內部自行評估，逐期改善，並未發現有重大缺失之情事。	符合上市上櫃公司治理實務守則規定

(四)公司如有設置薪資報酬委員會者，應揭露其組成、職責及運作情形：

1.薪資報酬委員會成員資料

身份別	姓名	是否具有五年以上工作經驗 及下列專業資格			符合獨立性情形（註一）								兼任其 他公開 發行公 司薪資 報酬委 員會成 員家數	備註	
		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	法官、檢察官、律 師、會計師或其他 與公司業務所需 之國家考試及格 領有證書之專門 職業及技術人員	具有商 務、法務、 財務、會計 或公司業 務所需之 工作經驗	1	2	3	4	5	6	7	8			
獨立董事	劉文慶	-	-	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-	-
獨立董事	易昌運	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-	-
其他	陳國課	-	-	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	2	-

註一：各成員於選任前二年及任職期間符合下述各條件者，請於各條件代號下方空格中打“✓”。

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

2.薪資報酬委員會職責

(1)本公司薪資報酬委員會係以專業客觀之地位，就本公司董事、監察人及經理人之薪資報酬政策及制度予以評估，並向董事會提出建議，以供其決策之參考。

(2)薪資報酬委員會組織章程請參考本公司網站。

3.薪資報酬委員會運作情形資訊

(1)本公司之薪資報酬委員會委員計 3 人。

(2)本屆委員任期：104 年 11 月 6 日至 107 年 5 月 28 日（同本屆董事會任期截止日）

(3)104 年度薪資報酬委員會開會 2 次【A】，委員資格及出席情形如下：

職稱	姓名	實際出席 次數【B】	委託出 席次數	實際出席率(%) 【B/A】(註一)	備註
召集人	劉文慶	2	-	100	-
委員	易昌運	2	-	100	-
委員	陳國課	2	-	100	-
<p>其他應記載事項：</p> <p>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。</p> <p>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。</p>					

註一：實際出席率以在職期間薪酬委員會開會次數及實際出席次數計算之。

(五)履行社會責任情形：

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	
<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>是</p> <p>✓</p> <p>✓</p> <p>✓</p> <p>✓</p>	<p>摘要說明</p> <p>(一)本公司尚未制定企業社會責任政策或制度。本公司致力於企業社會責任融合公司各種營運層面，包含公司政策，內部營運管理模式，各種執行程序及教育訓練規劃等，並針對供應商及外包商進行稽核管理，以使客戶及相關利害關係人達到最適利益。</p> <p>(二)本公司尚未舉辦社會責任教育訓練。</p> <p>(三)本公司尚未設置推動企業社會責任專(兼)職單位。</p> <p>(四)本公司訂有「薪資管理辦法」建立合理薪資報酬政策、與員工績效考核系統結合、及設立明確有效之獎勵及懲戒制度。</p>	<p>本公司擬於105/7/15董事會訂定「企業社會責任實務守則」，以符合上市上櫃公司治理實務守則規定。</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率，並使用對環境負荷衝擊低之再生物料？</p>	<p>是</p> <p>✓</p>	<p>(一)本公司重視廢水、廢氣、毒化物及溶劑之回收並致力於提升各項資源之利用率，亦配合環保署垃圾分類回收政策，推行廠內減少廢棄物之廢棄量，以達成回收再利用之目標，並於ISO管理系統文件中制定有害物質及污染監測規範以符合法規及公司環境安全衛生</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實務守則差異情形及原因
	是	否	
(二) 公司是否依其產業特性建立合適之環境管理制度？	✓	生政策之承諾及減低對環境之負荷。	
	✓	(二)本公司訂有書面環保政策，時時宣導環保的重要性，所推動之環境管理系統亦已取得ISO14001認證。 (三)本公司配合氣候變遷對營運活動之影響，配合致力降低製造過程的碳排放量。	
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)本公司遵守相關勞動法規，以充分保障員工之合法權益，所制定之人事規章皆符合勞基法規定，並依「工作規則」之規範執行及保障員工全權益，由專人處理員工之工作事宜。	無重大差異
	✓	(二)本公司設有「意見箱」及「專用電子郵件帳號」反映意見及申訴問題，並由管理部專責處理人員負責受理。	
	✓	(三)本公司定期檢修消防及衛生器材，負責為員工安全與健康之工作環境把關。並依據作業現場特性，進行工作環境之改善，以提供安全舒適的工作環境。針對危害作業場所，教導並要求員工必須使用個人防護具，以期將暴露的危害減低至可接受的範圍。本公司每	
(二) 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？	✓		

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	
			年針對從事特殊作業員工實施特殊健康檢查及每兩年對一般作業員工實施健康檢查與管理。固定每年二次進行全廠防災演練及全員工疏散演練，及對員工實施安全與健康教育宣導及資訊發佈。
(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) 本公司透過幹部會議及勞資會議，對員工宣導可能造成重大影響之營運變動情形。
(五) 公司是否為員工建立有效之職涯能力發展培訓計畫？	✓		(五) 公司提供相關內部及外部專業教育訓練以充實員工職涯技能。
(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) 本公司為了努力達成「顧客滿意」的目標，重視並立即處理客訴並提供顧客完整產品資訊。
(七) 對產品與服務之行銷及標示，公司是否遵循相關法規及國際準則？	✓		(七) 本公司之產品已遵循相關法規及國際準則要求標示。
(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) 本公司於供應商實地評鑑表中，對供應商過去有無影響環境與社會等相關紀錄列入評估。
(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		✓	(九) 本公司與主要供應商並無簽定契約，但若於對供應商實地評鑑發現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，

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	
約之條款？			
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) 本公司於本公司網站、公開資訊觀測站、年報及公開說明書中揭露履行社會責任之資訊。	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：本公司尚未制定「企業社會責任守則」。			
六、其他有助於瞭解企業社會責任運作情形之重要資訊： (一) 員工權益、僱員關懷之執行情形：本公司依勞基法規定保障員工權益，並提供相關福利制度及良好的教育訓練（如員工旅遊、健檢、子女獎學金、敬老禮金等），與員工建立互相信賴之關係。 (二) 人權：本公司從未雇用童工，另依性別工作平等法及就業服務法，訂定工作規則、定期舉辦勞資會議，並已訂定誠信經營作業程序及行為指南。 (三) 平衡職場與生活：本公司依法令規定實施育嬰留職停薪制度，並提供家庭照顧假、陪產假、生理假及哺乳時間室等措施；鼓勵員工休假，提供休假旅遊補助及定期健康檢查。			
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：不適用。			

(六)公司履行誠信經營情形及採行措施：

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	
<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)本公司已訂定「誠信經營守則」，規範所有員工在執行公司業務時必須廉能公正及遵守政府法令及規定。董事會成員與管理階層亦秉持誠信的做事原則為公司創業來經營理念。</p> <p>(二)本公司已訂定「誠信經營守則」，明訂公司之誠信經營政策，並公告員工週知。</p> <p>(三)本公司依「誠信經營守則」之規定，與他人建立商業關係前，應先行評估往來對象之合法性、誠信經營政策，以及是否曾有不誠信行為之紀錄，以確保其商業經營方式公平、透明且不會要求、提供或收受賄賂。</p>	<p>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>✓</p> <p>✓</p>	<p>(一)本公司依「誠信經營守則」之規定，若發現業務往來或合作對象有不誠信行為者，應立即停止與其商業往來，並將其列為拒絕往來對象，以落實公司之誠信經營政策。</p> <p>(二)本公司企業誠信經營之相關宣導及執行由管理部負責，應將不誠信行為、其處理方式及後續檢討改善措施，向董事會報告。</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	
(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？	✓	(三)對於利益衝突之相關情事，公司內部員工除可向直屬部門主管報告外，亦可直接向管理部主管報告。	
(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)本公司訂有內部稽核計畫，內部稽核單位依據稽核計畫執行各項查核作業，遇有特殊情事發生時，會另行安排專案查核。	
(五) 公司是否定期舉辦誠信經營之內、外部之教育訓練？	✓	(五)本公司透過內部產銷會議及幹部會議，對員工宣導並使員工清楚瞭解其誠信經營理念與規範。	
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)可透過「員工意見箱」及「專用電子郵件帳號」檢舉相關不誠信行為，並由管理部專責處理人員負責受理。	
(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)本公司已訂定「工作規則-勞資意見溝通等」揭示調查標準作業程序及相關保密機制，其相關文件、資料，均視為機密文件，參與處理的所有人員，對所參與的過程，負有完全保密的責任。	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)本公司對檢舉人負保密責任，並未對其有任何不當之處置行為。	

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	
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) 本公司網站已揭露「誠信經營守則」。	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：本公司已訂定「誠信經營守則」，其運作與「上市上櫃公司誠信經營守則」間並無差異。			
六、其他有助於瞭解公司誠信經營運作情形之重要資訊：(如公司檢討修正其訂定之誠信經營守則等情形) 除上述事項外，本公司所訂定之「誠信經營守則」亦規範以下項目 (一)、禁止行賄及收賄。 (二)、禁止提供非法政治獻金。 (三)、禁止不當慈善捐贈或贊助。 (四)、禁止不合理禮物、款待或其他不正當利益。 (五)、禁止侵害智慧財產權。 (六)、禁止從事不公平競爭之行為。 (七)、防範產品或服務損害利害關係人。			

(七)公司如有訂定公司治理守則及相關規章者，應揭露其查詢方式：

本公司已制訂「道德行為準則」及「誠信經營守則」案，詳細內容請參考本公司網站。

(八)其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊：

1.104 年度董事進修情形

職稱	姓名	進修日期	主辦單位	課程名稱	進修時數
董事長	洪招儀	104/11/06	社團法人中華 公司治理協會	證券交易法下公司與 董監之義務與責任	3
副董事長	洪文樂				
董事	洪國智				
董事	沈文同				
董事	陳龍祥				
獨立董事	劉文慶				
獨立董事	易昌運				

2.104 年度監察人進修情形

職稱	姓名	進修日期	主辦單位	課程名稱	進修時數
監察人	洪萬賀	104/11/06	社團法人中華 公司治理協會	證券交易法下公司與 董監之義務與責任	3
監察人	陳福來				
監察人	陳龍祥				

(九)內部控制制度執行狀況：

1.內部控制制度聲明書

政伸企業股份有限公司  
內部控制制度聲明書

日期：105年3月25日

本公司民國 104 年度之內部控制制度，依據自行評估的結果，謹聲明如下：

- 一、本公司確知建立、實施和維護內部控制制度係本公司董事會及經理人之責任，本公司業已建立此一制度。其目的係在對營運之效果及效率(含獲利、績效及保障資產安全等)、報導具可靠性、及時性、透明性及符合相關規範暨相關法令規章之遵循等目標的達成，提供合理的確保。
- 二、內部控制制度有其先天限制，不論設計如何完善，有效之內部控制制度亦僅能對上述三項目標之達成提供合理的確保；而且，由於環境、情況之改變，內部控制制度之有效性可能隨之改變。惟本公司之內部控制制度設有自我監督之機制，缺失一經辨認，本公司即採取更正之行動。
- 三、本公司係依據「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」(以下簡稱「處理準則」)規定之內部控制制度有效性之判斷項目，判斷內部控制制度之設計及執行是否有效。該「處理準則」所採用之內部控制制度判斷項目，係為依管理控制之過程，將內部控制制度劃分為五個組成要素：1.控制環境，2.風險評估，3.控制作業，4.資訊與溝通，及5.監督作業。每個組成要素又包括若干項目。前述項目請參見「處理準則」之規定。
- 四、本公司業已採用上述內部控制制度判斷項目，評估內部控制制度之設計及執行的有效性。
- 五、本公司基於前項評估結果，認為本公司於民國104年12月31日的內部控制制度(含對子公司之監督與管理)，包括瞭解營運之效果及效率目標達成之程度、報導係屬可靠、及時、透明及符合相關規範暨相關法令規章之遵循有關的內部控制制度等之設計及執行係屬有效，其能合理確保上述目標之達成。
- 六、本聲明書將成為本公司年報及公開說明書之主要內容，並對外公開。上述公開之內容如有虛偽、隱匿等不法情事，將涉及證券交易法第二十條、第三十二條、第一百七十一條及第一百七十四條等之法律責任。
- 七、本聲明書業經本公司民國105年03月25日董事會通過，出席董事7人中，有0人持反對意見，餘均同意本聲明書之內容，併此聲明。

政伸企業股份有限公司

董事長： 洪招儀

簽章

總經理： 李煜培

簽章





2.委託會計師專案審查內部控制制度者，應揭露會計師審查報告：無。

(十)最近年度及截至年報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)最近年度及截至年報刊印日止，股東會及董事會之重要決議

1. 104 年度及截至年報刊印日止股東會之重要決議

日期	重要決議事項
104/05/29 股東常會	一、承認本公司一〇三年度營業報告書及財務報表案
	二、承認本公司一〇三年度盈餘分派案
	三、通過修訂「股東會議事規則」案
	四、通過修訂「董事及監察人選舉辦法」案
	五、修訂『公司章程』案
	六、通過修訂「取得或處分資產處理程序」案
	七、通過修訂「資金貸與及背書保證作業」案
	八、改選第十一屆董事及監察人案
	九、通過解除董事及其代表人競業禁止限制案
104/11/06 股東臨時會	一、通過訂定本公司「道德行為準則」及「誠信經營守則」案
	二、通過修訂本公司『公司章程』案
	三、增補選本公司董事及監察人案
	四、通過解除新任董事競業禁止之限制案

2. 104 年度及截至年報刊印日止董事會之重要決議

會議屆次	日期	重要決議事項
第十屆 第 21 次	104/01/31	一、擬具本公司一〇三年年終獎金提撥比率 二、修訂書面內部控制制度、內部稽核實施細則及相關辦法 三、擬具本公司稽核主管任命案
第十屆 第 22 次	104/03/27	一、一〇三年度營業報告書及決算表冊案 二、一〇三年度盈餘分派案 三、海外子公司盈餘暫時不擬匯回案 四、一〇三年度員工紅利分配案 五、庫藏股 57,883 股轉讓案 六、向證券主管機關申報首次辦理股票公開發行案 七、擬修訂「董事會議事規範」

會議屆次	日期	重要決議事項
		八、擬修訂「股東會議事規則」 九、擬修訂「董事及監察人選舉辦法」 十、擬修改本公司「公司章程」案 十一、擬修改本公司「取得或處分資產處理程序」案 十二、擬修訂子公司「取得或處分資產處理程序」 十三、擬修訂本公司「資金貸與及背書保證作業」 十四、擬修訂子公司「資金貸與作業」 十五、擬改選本公司第十一屆董事及監席次案 十六、擬解除新任董事競業禁止之限制案 十七、本公司一〇四年股東常會召開日期及相關事宜 十八、擬出具本公司一〇三年度內部控制制度設計及執行均有效之「內部控制制度聲明書」 十九、擬具本公司各金融機構綜合授信額度展期案
第十屆 第23次	104/05/29	一、太倉廠搬遷進度案 二、登錄興櫃應辦事項說明案
第十一屆 第1次	104/05/29	一、選舉第十一屆董事長案
第十一屆 第2次	104/07/31	一、太倉廠與深圳廠廠房遷廠條件與時機評估案 二、太倉廠主管升遷案 三、總經理接班人計畫案
第十一屆 第3次	104/09/04	一、增補選本公司董事及監察人案 二、擬解除新任董事競業禁止之限制案 三、擬修改本公司「公司章程」案 四、本公司訂定「道德行為準則」及「誠信經營守則」案 五、擬訂定本公司「獨立董事之職能範疇規則」案 六、擬訂定本公司「薪資報酬委員會之組織章程」案 七、本公司一〇四年度第一次股東臨時會召開日期及相關事宜如說明 八、本公司申請股票登錄興櫃買賣案 九、獨立董事、薪酬委員、外部董事及監察人該等人員相關酬勞案
第十一屆 第4次	104/10/08	一、本公司一〇四年上半年度合併財務報表 二、審查一〇四年度第一次股東臨時會獨立董事候選人提名名單案 三、本公司設置薪資報酬委員會及聘任薪酬委員案 四、本公司股票全面無實體發行相關事宜 五、擬訂定本公司「內部人新就(解)任資料申報作業程序」案 六、擬訂定本公司「內部重大資訊處理作業程序」案

會議屆次	日期	重要決議事項
		七、擬訂定本公司一〇五年度稽核計畫案 八、擬具本公司各金融機構綜合授信額度展期案
第十一屆 第5次	104/11/06	一、選舉第十一屆副董事長案
第十一屆 第6次	105/01/22	一、擬具提撥本公司一〇四年年終獎金案 二、經理人一〇四年度酬勞及年終獎金案 三、一〇五年度營運計畫及預算報告案 四、訂定「公司提升自行編製財務報告能力計畫書」案 五、訂定本公司直接及間接持有表決權股份均為百分之百之國外子公司間資金貸與額度案
第十一屆 第7次	105/03/25	一、擬修改本公司「公司章程」案 二、擬具本公司一〇四年度董監酬勞及員工酬勞分配案 三、本公司一〇四年度營業報告書、財務報表案 四、擬具本公司一〇四年度盈餘分派案 五、海外子公司盈餘暫時不擬匯回一案 六、擬出具本公司一〇四年度內部控制制度設計及執行均有效之『內部控制制度聲明書』 七、本公司擬申請股票上市案 八、配合本公司申請上市案，初次上市前辦理之現金增資發行新股，擬請原股東放棄優先認購權利 九、本公司一〇五年股東常會召開日期及相關事宜

(十二)最近年度及截至年報刊印日止，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。

(十三)最近年度及截至年報刊印日止，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表：

105年5月27日

職稱	姓名	到任日期	解任日期	辭職或解任原因
總經理	洪文樂	81/11/11	104/08/03	退休

四、會計師公費資訊

會計師事務所名稱	會計師姓名		查核期間	備註
安侯建業聯合會計師事務所	陳君滿	張字信	104/01/01 至 104/12/31	

金額級距		公費項目	審計公費	非審計公費	合計
1	低於 2,000 千元		-	✓	-
2	2,000 千元 (含) ~4,000 千元		-	-	-
3	4,000 千元 (含) ~6,000 千元		✓	-	✓
4	6,000 千元 (含) ~8,000 千元		-	-	-
5	8,000 千元 (含) ~10,000 千元		-	-	-
6	10,000 千元 (含) 以上		-	-	-

註：包含內部控制制度專案審查費及公發書件覆核等非審計公費。

(一) 給付簽證會計師、簽證會計師所屬事務所及其關係企業之非審計公費為審計公費之四分之一以上者：無。

(二) 更換會計師事務所且更換年度所支付之審計公費較更換前一年度之審計公費減少者，應揭露更換前後審計公費及原因：無。

(三) 審計公費較前一年度減少達百分之十五以上者，應揭露審計公費減少金額、比例及原因：無。

五、更換會計師資訊：無。

六、公司之董事長、總經理、負責財務或會計事務之經理人，最近一年內曾任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業之情形：無此情形。

七、最近年度及截至年報刊印日止，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

(一)董事、監察人、經理人及大股東股權變動情形

單位：股

職稱	姓名	104 年度		105 年度截至 4 月 22 日止	
		持有股數 增(減)數	質押股數 增(減)數	持有股數 增(減)數	質押股數 增(減)數
董事長/大股東	洪招儀	-	-	(650,000)	-
副董事長/總經理	洪文樂(註1)	6,883	-	-	-
董事	沈文同	(110,000)	-	(90,000)	-
董事	洪國智	3,000	-	673	-
董事	陳龍祥	-	-	-	-
獨立董事	劉文慶(註2)	-	-	-	-
獨立董事	易昌運(註2)	-	-	-	-
監察人	洪萬賀	-	-	900,000	-
監察人	陳福來	-	-	-	-
監察人	陳建州(註2)	-	-	-	-
總經理	李煜培(註1)	4,000	-	-	-
副總經理	賴景祥	4,000	-	-	-
副總經理	洪錦成	4,000	-	-	-
副總經理	陳俊彬	(120,000)	-	-	-
第一事業部 副總經理	張耀元	4,000	-	-	-
財務部協理	陳淑惠	4,000	-	-	-

註1：104年7月31日董事會通過舊任總經理洪文樂於104年8月3日退休案，新任總經理李煜培任命案於同日生效。

註2：104年11月6日股東臨時會補選董事陳龍祥及獨立董事劉文慶、易昌運及增選監察人陳建州。

(二)股權移轉資訊

單位：股

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
沈文同	贈與	104.03.20	沈顯智	董事沈文同之子女	110,000	-
陳福來	贈與	104.06.02	陳惠滿	監察人陳福來之配偶	300,000	-
陳福來	贈與	104.06.11	陳雅雯	監察人陳福來之子女	300,000	-
陳福來	贈與	104.06.15	陳文雅	監察人陳福來之子女	300,000	-
陳俊彬	贈與	104.08.28	陳雅萍	副總陳俊彬之子女	120,000	-

(三)股權質押資訊：無。

八、持股比例占前十名之股東，其相互間之關係資料

105年4月22日 單位：股

姓名	本人持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義合計持有股份		前十大股東相互間具有關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係者，其名稱或姓名及關係		備註
	股數	持股比例(%)	股數	持股比例(%)	股數	持股比例(%)	姓名	關係	
洪招儀	14,023,607	23.04	-	-	-	-	a.洪萬賀 b.理雅特投資有限公司 公司代表人：洪慧姿 c.群英投資(股)公司 代表人：蔡淑英 d.可美投資有限公司 代表人：洪美麗 e.景弘投資(股)公司 代表人：江妮蓁 f.新悅投資有限公司 代表人：王嘉源 g.永杰投資有限公司 代表人：洪國永	a.兄弟 b.與該公司董事長為父女 c.與該公司董事長為二等親 d.與該公司董事長為父女 e.與該公司董事長為公媳 f.與該公司董事長為翁婿 g.與該公司董事長為父子	-
理雅特投資有限公司	3,183,736	5.23	-	-	-	-	a.洪招儀 b.可美投資有限公司 代表人：洪美麗 c.景弘投資(股)公司 代表人：江妮蓁	a.與該公司董事長為父女 b.與該公司董事長為姐妹 c.與該公司董事長為二等親	-
理雅特投資有限公司 代表人：洪慧姿	630,413	1.04	-	-	-	-	d.新悅投資有限公司 代表人：王嘉源 e.永杰投資有限公司 代表人：洪國永	d.與該公司董事長為二等親 e.與該公司董事長為姐弟	-
洪萬賀	2,028,139	3.33	465,078	0.76	-	-	a.洪招儀	a.兄弟	-
群英投資(股)公司	1,951,279	3.21	-	-	-	-	a.洪招儀 b.洪萬賀	a.與該公司董事長為二等親 b.與該公司董事長為二等親	-
群英投資(股)公司 代表人：蔡淑英	703,893	1.16	994,302	1.63	-	-			-
可美投資有限公司	1,877,681	3.08	-	-	-	-	a.洪招儀 b.理雅特投資有限公司 公司代表人：洪慧姿 c.景弘投資(股)公司 代表人：江妮蓁 d.新悅投資有限公司 代表人：王嘉源 e.永杰投資有限公司 代表人：洪國永	a.與該公司董事長為父女 b.與該公司董事長為姐妹 c.與該公司董事長為二等親 d.與該公司董事長為二等親 e.與該公司董事長為姐弟	-
可美投資有限公司 代表人：洪美麗	445,159	0.73	-	-	-	-			-

姓名	本人持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義合計持有股份		前十大股東相互間具有關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係者，其名稱或姓名及關係		備註
	股數	持股比例(%)	股數	持股比例(%)	股數	持股比例(%)	姓名	關係	
景弘投資(股)公司	1,651,081	2.71	-	-	-	-	a.洪招儀 b.理雅特投資有限公司 公司代表人：洪慧姿 c.可美投資有限公司 代表人：洪美麗	a.與該公司董事長為公媳 b.與該公司董事長為二等親 c.與該公司董事長為二等親	-
景弘投資(股)公司 代表人：江妮蓁	206,197	0.34	713,098	1.17	-	-	d.新悅投資有限公司 代表人：王嘉源 e.永杰投資有限公司 代表人：洪國永	d.與該公司董事長為二等親 e.與該公司董事長為二等親	-
新悅投資有限公司	1,500,983	2.47	-	-	-	-	a.洪招儀 b.理雅特投資有限公司 公司代表人：洪慧姿 c.可美投資有限公司 代表人：洪美麗	a.與該公司董事長為翁婿 b.與該公司董事長為二等親 c.與該公司董事長為二等親	-
新悅投資有限公司 代表人：王嘉源	549,226	0.90	557,859	0.92	-	-	d.景弘投資(股)公司 代表人：江妮蓁 e.永杰投資有限公司 代表人：洪國永	d.與該公司董事長為二等親 e.與該公司董事長為二等親	-
永杰投資有限公司	1,500,983	2.47	-	-	-	-	a.洪招儀 b.理雅特投資有限公司 公司代表人：洪慧姿 c.可美投資有限公司 代表人：洪美麗	a.與該公司董事長為父子 b.與該公司董事長為姐弟 c.與該公司董事長為姐弟	-
永杰投資有限公司 代表人：洪國永	779,000	1.28	-	-	-	-	d.景弘投資(股)公司 代表人：江妮蓁 e.新悅投資有限公司 代表人：王嘉源	d.與該公司董事長為二等親 e.與該公司董事長為二等親	-
第一金證券股份有限公司	1,184,130	1.95	-	-	-	-	-	-	-
沈文同	1,078,601	1.77	1,275,000	2.09	-	-	-	-	-

九、公司、公司之董事、監察人、經理人及公司直接或間接控制之事業對同一轉投資事業之持股數，並合併計算綜合持股比例

105年4月22日 單位：仟股

轉投資事業	本公司投資		董事、監察人、經理人及直接或間接控制事業之投資		綜合投資	
	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例
Transart International (Samoa) Co., Ltd.	10,290	100%	-	-	10,290	100%
Acceptance Industrial Limited. 世同實業有限公司(香港世同)	16,500	100%	-	-	16,500	100%
Transart Graphics Co., Limited. 政伸企業股份有限公司(香港政伸)	22,000	100%	-	-	22,000	100%
政伸印刷(深圳)有限公司	註	100%	-	-	註	100%
政伸印刷(太倉)有限公司	註	100%	-	-	註	100%
政伸印刷(天津)有限公司	註	100%	-	-	註	100%

註：係於大陸設置之有限公司，並無發行股份。



## 肆、募資情形

### 一、資本及股份

#### (一)股本來源

##### 1.最近年度及截至年報刊印日止股本變動之情形

105年5月27日；單位：仟股；新台幣仟元

年月	發行價格(元)	核定股本		實收股本		備註		
		股數	金額	股數	金額	股本來源	以現金以外之財產抵充股款者	其他
76/02	10	1,000	10,000	1,000	10,000	創立股本 10,000 仟元	無	註 1
80/11	10	2,000	20,000	2,000	20,000	現金增資 10,000 仟元	無	註 2
86/07	10	4,500	45,000	4,500	45,000	現金增資 25,000 仟元	無	註 3
89/09	10	5,500	55,000	5,500	55,000	現金增資 10,000 仟元	無	註 4
92/11	10	8,000	80,000	8,000	80,000	現金增資 25,000 仟元	無	註 5
98/09	10	40,000	400,000	10,000	100,000	現金增資 20,000 仟元	無	註 6
100/07	10	40,000	400,000	25,000	250,000	現金增資 150,000 仟元	無	註 7
101/08	10	50,000	500,000	40,100	401,000	現金增資 150,000 仟元	無	註 8
	21.74					員工紅利轉增資 1,000 仟元		
102/07	20	80,000	800,000	52,835	528,350	現金增資 26,000 仟元	無	註 9
	10					盈餘轉增資 100,250 仟元		
	18.26					員工紅利轉增資 1,100 仟元		
103/08	10	80,000	800,000	60,867	608,669	盈餘轉增資 79,166 仟元	無	註 10
	19.08					員工紅利轉增資 1,153 仟元		

註 1：76.02.23 七六建三丁字第 75147 號核准。

註 2：80.11.29 八十建三字第 385700 號核准。

註 3：86.07.25 八六建三字第 204357 號核准。

註 4：89.09.13 經(八九)中字第 89493254 號核准。

註 5：92.11.04 經授中字第 09232913550 號核准。

註 6：98.09.09 經授中字第 09833023400 號核准。

註 7：100.07.22 經授中字第 10032277310 號核准。

註 8：101.08.20 經授中字第 10132391640 號核准。

註 9：102.07.30 經授商字第 10201154790 號核准。

註 10：103.08.01 經授商字第 10301158650 號核准。

## 2. 股份種類

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	60,866,866	19,133,134	80,000,000	-

### (二) 股東結構

105年4月22日；單位：人；股；%

股東結構 數量	政 機	府 機	金 機	融 機	其他法人	個 人	外國機構 及 外 人	合 計
人 數	-	-	-	-	15	399	-	414
持有股數	-	-	-	-	14,482,977	46,383,889	-	60,866,866
持股比例	-	-	-	-	23.79	76.21	-	100.00

### (三) 股權分散情形

105年4月22日；單位：人；股；%

持股分級	股東人數	持有股數	持股比例
1 至 999	39	15,457	0.03
1,000 至 5,000	150	362,626	0.60
5,001 至 10,000	30	243,028	0.40
10,001 至 15,000	5	63,481	0.10
15,001 至 20,000	3	60,000	0.10
20,001 至 30,000	7	171,842	0.28
30,001 至 40,000	12	414,689	0.68
40,001 至 50,000	14	621,222	1.02
50,001 至 100,000	53	3,706,062	6.09
100,001 至 200,000	46	6,699,758	11.01
200,001 至 400,000	26	6,782,597	11.14
400,001 至 600,000	10	4,880,299	8.02
600,001 至 800,000	6	4,259,168	7.00
800,001 至 1,000,000	3	2,606,417	4.28
1,000,001 以上自行視實際情況分級	10	29,980,220	49.25
合 計	414	60,866,866	100.00

#### (四)主要股東名單

105年4月22日；單位：股；%

主要股東名稱	股份	持有股數(股)	持股比例(%)
洪招儀		14,023,607	23.04
理雅特投資有限公司		3,183,736	5.23
洪萬賀		2,028,139	3.33
群英投資股份有限公司		1,951,279	3.21
可美投資有限公司		1,877,681	3.08
景弘投資股份有限公司		1,651,081	2.71
新悅投資有限公司		1,500,983	2.47
永杰投資有限公司		1,500,983	2.47
第一金證券股份有限公司		1,184,130	1.95
沈文同		1,078,601	1.77

#### (五)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	103 年度	104 年度(註 1)
每股市價	最高		未上市(櫃)	未上市(櫃)
	最低		未上市(櫃)	未上市(櫃)
	平均		未上市(櫃)	未上市(櫃)
每股淨值	分配前		17.52	17.80
	分配後		13.82	14.20(註 2)
每股盈餘	加權平均股數		60,809	60,850
	每股	調整前	4.14	4.10
	盈餘	調整後	4.13	4.09
每股股利	現金股利		3.70	3.60(註 2)
	無償配股	盈餘配股	-	-
		資本公積配股	-	-
	累積未付股利		-	-
投資報酬分析	本益比		未上市(櫃)	未上市(櫃)
	本利比		未上市(櫃)	未上市(櫃)
	現金股利殖利率		未上市(櫃)	未上市(櫃)

註 1：採國際財務報導準則計算。

註 2：104 年度擬配發股利，以 105/6/20 股東常會承認配發金額為主。

#### (六)公司股利政策及執行狀況

##### 1.股利政策

本公司每年決算後所得純益，除依法繳納所得稅外，應先彌補以往年度虧損，次就其餘額提存百分之十為法定盈餘公積，但法定盈餘公積已達本公

司實收資本額時不在此限；另視公司營運需要及法令規定提列或迴轉特別盈餘公積，如尚有盈餘併同期初未分配盈餘，由董事會擬具盈餘分配案提請股東會決議分派之。

本公司所屬主要產業環境成熟，獲利穩定且財務結構健全，考量本公司未來資本支出預算之資金需求及股東權益，股利之發放得以現金股利或股票股利方式分配之，惟現金股利發放之總額不低於股利總額的百分之二十。

## 2.本年度股東會擬議之股利分派情況

本公司於105年3月25日董事會決議，104年度股東之股息紅利發放案，每股配發現金股利3.6元，共計219,121仟元，提報股東會決議後發放之。

(七)本年度股東會擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響：不適用。

## (八)員工、董事及監察人酬勞

### 1.公司章程所載員工、董事及監察人酬勞之成數或範圍

本公司年度如有獲利，應提撥千分之五至百分之五為員工酬勞及提撥不高於百分之三為董監酬勞。但公司尚有累積虧損時，應先彌補之。本公司員工酬勞之發放對象，得包括符合一定條件之從屬公司員工。員工酬勞得以股票或現金方式分派之，應由董事會決議並提股東會報告。

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

本公司員工、董事及監察人酬勞係依公司章程以可能分配之金額為估列基礎，本期估列費用若與股東會決議有所差異，則視為會計估計變動，於股東會決議年度調整入帳。

### 3.董事會通過分派酬勞情形

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

本公司一〇四年度董監酬勞及員工酬勞分配案，已於105年3月25日董事會通過，分派員工酬勞新台幣1,430仟元及董監事酬勞新台幣864仟元，並提報股東會報告，若上述金額與股東會決議有所差異，則依會計估計變動處理，於股東會決議年度調整入帳。

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

### 4.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

一〇三年度分派員工酬勞新台幣2,300仟元，董事及監察人酬勞0仟元，與一〇三年度認列員工、董事及監察人酬勞並無差異。

(九)公司買回本公司股份情形

105年5月27日

買回期次	102年第1次(期)
買回目的	轉讓股份予員工
買回期間	102/10/25
買回區間價格	16.60元/股
已買回股份種類及數量	57,883股普通股
已買回股份金額	960,857元
已辦理銷除及轉讓之股份數量(註)	57,883股
累積持有本公司股份數量	0股
累積持有本公司股份數量占已發行股份總數比率(%)	0%

註：已於104/4/15轉讓庫藏股57,883股。

二、公司債辦理情形：無。

三、特別股辦理情形：無。

四、參與發行海外存託憑證之辦理情形：無。

五、員工認股權憑證辦理情形：無。

六、限制員工權利新股辦理情形：無。

七、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形：無。

八、資金運用計畫執行情形

(一)計畫內容

截至年報刊印日之前一季止，前各次發行或私募有價證券尚未完成或最近三年內已完成且計畫效益尚未顯現者之分析：無。

(二)執行情形：無。

## 伍、營運概況

### 一、業務內容

#### (一)業務範圍

##### 1.公司所營業務之主要內容

- 網版印刷及相關印刷業務
- 前項有關之買賣及進出口貿易業務
- 國際貿易業
- 其他印刷相關服務

##### 2.主要產品及其營業比重

單位：新台幣仟元

主要產品	103 年度		104 年度	
	營業收入 淨額	營業收入 比重 (%)	營業收入 淨額	營業收入 比重 (%)
自行車貼標	776,905	61.59	812,707	64.05
自行車零配件貼標	183,688	14.56	182,610	14.39
運動器材貼標	238,444	18.90	219,042	17.26
其他貼標	62,345	4.95	54,503	4.30
合計	1,261,382	100.00	1,268,862	100.00

##### 3.公司目前之商品項目

本公司目前之貼標商品主要供給自行車、自行車零配件、運動器材及其他產業，其他產業為電子行業等不同產業。產品項目主要區分為三大項：

###### (1)水標轉寫產品：

水標轉寫產品又分為自行車產業專用的溶劑轉寫標、無膜標，以及其他產業用的正轉水標。

###### (2)自黏貼標產品：

主要分為耐高溫貼標與各種材質自黏貼標，除了適用自行車產業外，自黏產品亦適用於各產業張貼美化及凸顯品牌的需求。

###### (3)其他產品：

其他產品有熱轉印、乾式感壓轉寫標、面板及銘版，適用於電子行業、安全帽產品以及其他各式的工業產品包裝美化。

##### 4.計畫開發之新商品

- (1)熱轉印結合無膜標
- (2)整捲式熱轉印標
- (3)免塗裝無膜標進階改善

## (二)產業概況

### 1.產業之現況與發展

印刷是一種以直接或間接方法，將圖像或文字原稿製成印版，在版上塗好印墨，經過加壓把印墨移轉於紙張或他種承印物上，以達到複製的目的，並增加產品價值或功能的一種工藝藝術。印刷業之主要產品依分類標準的不同而差異，根據印版型式區分，則可區分為凸版印刷、平版印刷、凹版印刷及網版印刷四種，以下分別說明四種印刷原理：

有關印刷產業依印版型式之產品分類如下表：

印刷方式	印刷應用
凸版印刷	多用以印製書籍、報章、雜誌、卡片、文件等印品
平版印刷	書報、雜誌、郵票、各種彩色印件多以平版印刷方式印製
凹版印刷	多用以印製鈔券、郵票、股票、藝術品及其他有價證券等
網版印刷	適用於不規則面之印刷，如金屬面、木材、塑膠等

資料來源：台灣經濟研究院產經資料庫

#### (1)凸版印刷(letterpress printing)

凸版是最古老的一種印刷方式。在印版凸起的印紋部份著墨，印出文字或圖案。印刷時紙張受壓，印紋部份的邊緣印墨會較濃，用手指觸摸紙張可感受到印刷的部份有明顯的印壓凹紋。常見的版材有樹脂版、鉛字、鋅凸版。凸版印刷的色彩比較鮮豔，常用於印製信封、信紙、請帖、名片等。或用於瓦楞紙箱的印刷、燙金印刷、套號碼字等。

#### (2)凹版印刷(gravure printing)

凹版印刷的印紋部分是凹陷的，而非印紋部分是平面的。印刷時先將整個版面沾上印墨，然後利用刮刀將非印紋部分的印墨刮拭乾淨，之後使凹陷部分的印墨轉印到被印物上。凹版印刷的製版較困難，但印刷較精美，不容易仿造，所以一般多用於印製有價證券，如鈔票、郵票、股票等。也常見於印製速食麵的玻璃袋、餅乾的鋁箔包裝上。

#### (3)平版印刷(lithographic printing)

平版印刷版面是平整的，它是利用水與印墨互相排斥的原理，使印紋部份形成一層感脂層，能充份吸收油墨，沒有印紋部份只能沾附水份而形成抗墨作用，之後再印到被印物上。平版印刷製版簡單、快速，成本低廉，便於彩色套印，常用於印製書籍、雜誌、海報、月曆等。

#### (4)網版印刷(screen printing)

本公司主要從事網版印刷，網版印刷又稱孔版印刷，早期的網版是以絹網為主，因此又稱為絹印。網版是利用網布透空的特性，印紋部分鏤空，再將非印紋部份的網孔填塞，印刷時印墨會從鏤空的印紋部分印到被印物上面。網版印刷主要優點如下：

- A. 顏色鮮麗而持久。
- B. 多樣特殊油墨可供選擇。
- C. 適印於各種材質與表面。

#### D. 少量多樣可行。

網版印刷被廣泛應用，因它有其他印刷技術達不到的特點，其能承印於各種材料上，舉凡衣服、金屬、陶瓷、塑膠、玻璃材料以及高科技相關產品等。印刷領域中網版印刷又稱為特殊印刷，為現代高科技產業中受到重視的加工技術，更在近幾年來有較高的成長力與競爭力。本公司以網版印刷方式生產轉印貼標，主要應用於產品品牌、產品美化與產品識別之各類貼標，本公司產品目前主要使用於自行車及運動器材兩大產業，其中運動器材主要應用於高爾夫球頭及球棒之轉印貼標。

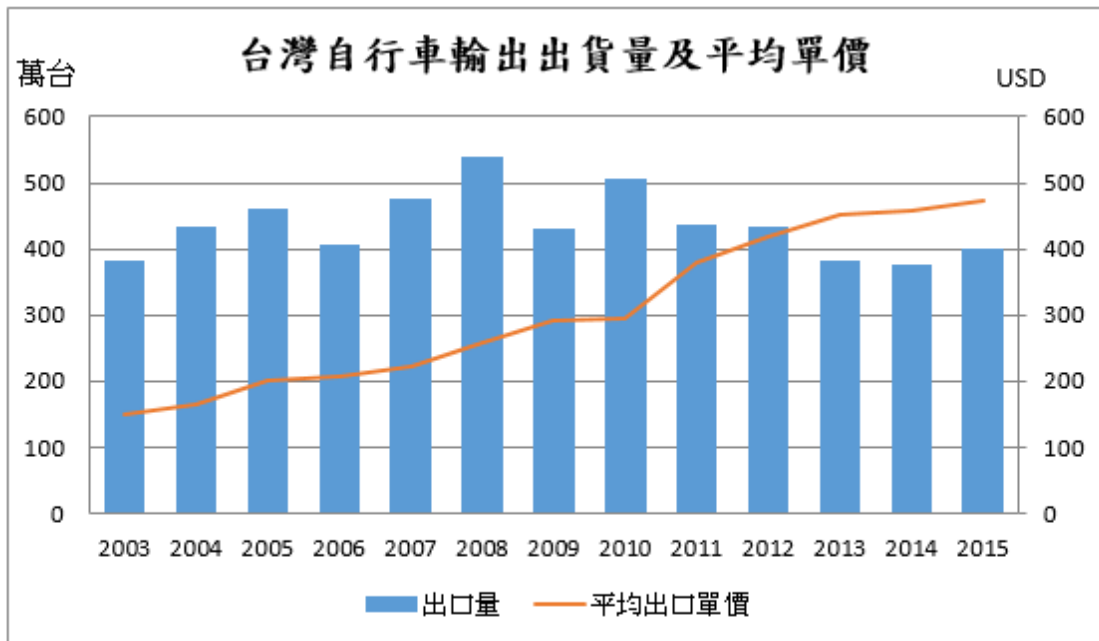
#### A. 自行車

近年來由於原油價格高漲而掀起環保節能風氣以及運動休閒風興起，自行車需求亦呈現穩定。中國雖挾其低價優勢對我國自行車產業帶來威脅，但其低價競爭卻導致許多國家對中國自行車課徵高額反傾銷稅，加上歐盟及日本相繼提升自行車安全規範，反讓技術領先的我國自行車產業更具競爭優勢，因此臺灣的自行車廠商紛紛將研究開發的重心，保留在臺灣，並且以生產高單價及高附加價值的產品為目標，創新品牌價值，以獲取較高的利潤。目前臺灣自行車廠商在中高價位產品的開發上，相對於中國仍具有優勢。

自 92 年自行車產業為追求研發和創造自行車新文化，增加研發實力，開發新產品領導自行車流行，國內廠商展開策略聯盟，並由巨大機械、美利達工業兩大自行車廠與 11 家零組件廠，共同發起組成「A-Team」，推動從零組件的開發、品質到整車的質感之一系列升級計畫，提升產品附加價值，而使得自行車銷售單價日漸提高，進而帶動自行車產業之銷售值。台灣自行車產業在「A-Team」的支持下已策略性佈局全球市場，藉此迅速提供高階個人化產品，進而在全球建立穩固地位。此外，台灣自行車/零組件輸出量已大幅成長，過去十年來年複合成長率各達 12%/11.8%。104 年台灣自行車平均出口單價亦達 474 美元，較 92 年平均單價成長一倍。

本公司於 94 年加入成為「A-Team」之一員，主要負責自行車及自行車零組件貼標之生產，除產品品牌貼標外，亦有針對產品特別設計的美化貼標，可增加產品之質感及美感，提高產品附加價值，為 A-Team 中不可或缺的一員。





資料來源：台灣自行車輸出業同業公會

#### A- Team 成員表



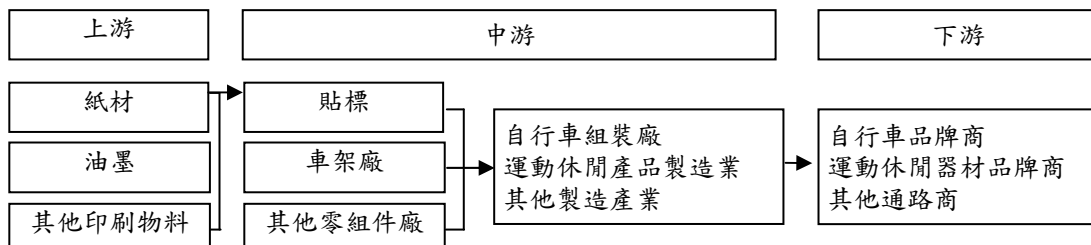
根據臺灣自行車輸出業同業公會統計資料顯示，104 年臺灣自行車成車出口量約為 399 萬台，出口值約為 18.93 億美元，零配件部分出口值約為 10.88 億美元，進口值約為 9.46 億美元，104 年成車及零配件（含其他自行車、不含電動自行車）出口值合計約為 29.81 億美元，較 103 年成長 7.11%。而成車出口平均單價 104 年為 474 美元，比 103 年成長 3.27%，再創歷年新高。成車出口平均單價自 95 年突破 200 美元以後，每年持續提高，顯現臺灣自行車產業的高值化趨勢。配合臺灣自行車產業往高檔精緻化發展，而透過網版印刷生產之各式貼標，使自行車車架顏色及造型更有創意，提昇自行車整體美觀與質感。

## B. 運動器材

隨著物質條件的不斷改善和人們對生活的更高層次的追求，健康與運動成為人們日常生活的兩大主題，越來越多的人開始關注個人健康，不斷地通過各種運動來保證強健的體魄，使得運動器材之需求不斷增加，新興國家運動器材需求旺盛，加上美國、歐洲及拉丁美洲市場對運動休閒需求仍逐步增加，均使得本產業景氣維持樂觀態勢。其中美、日兩國為高爾夫球桿主要消費國，因此國際主要知名大廠多為美、日二國廠商，美國包括 Taylor Made、Callaway、Titleist、Cobra、NIKE、Cleveland、Ping 等；日本則包括 Dunlop、Maruman、Bridgestone、Tsuruya、Mizuno 等，幾乎主導全球消費市場，而台灣廠商在行銷通路難以暢通下，發展的自有品牌甚微，大都以 OEM/ODM 承接知名大廠代工訂單為主，由於台灣在高爾夫球具歷經 40 餘年製造經驗，產品研發能力強，鑄造技術精良，交期準時，加上歷史地緣關係及生產成本優勢，依現況估計全球約有八成以上之球桿頭由國內廠商所生產，因此我國已儼然成為全球最重要高爾夫球桿生產製造中心。現今高爾夫球具無論是材質的應用、外觀造型、製程設計等均日益複雜，因此在產製過程中需有相當完整之供應體系配合，而品牌大廠也積極與國內主要廠商形成緊密的合作體系，而這緊密的合作體系亦形成外部加入者之競爭障礙。

運動器材注重外觀造型，本公司提供運動器材產品外觀優化之貼標，使其顏色、美觀更為顯眼，且節省運動器材生產成本，有利於產品在市場之競爭力。

### 2. 產業上、中、下游之關聯性



資料來源：本公司整理

以自行車供需鏈來看，貼標產業位於自行車供需鏈的中上游，屬自行車零配件製造業，與前叉廠、輪圈廠及其他零組件將產品完成後，交給車架廠或組裝業者張貼及組裝成完整的自行車產品後，送交品牌商、通路商以其銷售通路銷售給終端消費者。而貼標的上游則是以紙材、油墨原料、網版原料以及其他印刷物料如溶劑等的生產廠商。

### 3. 產品之各種發展趨勢及競爭情形

#### (1) 產品之發展趨勢

A. 協助自行車輕量化的可能性：在自行車產業專用的水標產品，因為全球自行車需求發展朝向高單價高品質的方向，消費者對於自行車的外觀有流行趨勢的要求，同時自行車本身也朝輕量化，反而凸顯自行車貼標的重要性。未來自行車專用的轉印產品也朝向各種特殊外觀設計及協助自行車輕量化的可能性。如強化轉印產品的表面硬度以替代繁複的噴漆製程，除了達到美化外觀

的需求，簡化噴漆製程，更可達到環保及自行車輕量化的目的。

- B.外觀多樣化的發展：二十一世紀的消費者在電腦產業的發達，資訊傳播的快速發展，在各種電子產品感官刺激下，對於外觀的要求也越來越重視。消費產品外觀不只有美化的需求，更要代表個人品味的獨特性，如不易退色的螢光色，夜光、鏡面金屬等特殊吸睛設計的轉印產品應用。自行車的外觀也不再只侷限在 2D 的色彩呈現，更有朝向 3D 立體化的流行趨勢，除了凸顯品牌，特殊的觸感也成為吸引消費者購買的重要因素。
- C.綠色印刷業的發展方向：環保意識的普及，各國政府不斷制定環保法規的規範，如歐盟國家對 REACH 的要求，自行車產品也致力於擺脫汙染與浪費，朝向更綠色環保的產業。在印刷產品上，水性油墨、環保 UV 油墨及自動化設施的發展應用，成為提升產能與節能減碳積極推動的發展方向。
- D.數位印刷的發展：電腦工業的發達，造就數位時代的來臨。目前數位印刷解析度已經相當優秀，在平版印刷與標籤業的應用也已經相當成熟。針對少量多樣的印刷可以有很好的發揮。

## (2)競爭情形

印刷產業一直被視為內需型的傳統製造業，主要是印刷廠多依附於文化、出版與美術、商業等印刷生產，但是文化出版業受資訊化與網際網路影響，相關印刷市場已趨飽和且呈現衰退現象。而工業印刷是各種工業產品加工的一部份，藉以增加工業產品的價值或功能，其中又以網版印刷為主，因為網版印刷的印刷特性使油墨層較其他印刷方式厚，顏色鮮麗飽和、耐紫外線、抗磨損、防水及耐候性佳，加上多種特殊油墨可以自由選用，搭配各種轉印方式更可應用於各種工業產品，本公司從事網版印刷近 30 年，專業生產自行車貼標，在全球的自行車市場具有領先的地位。領先採用各種自動化設備，從傳統勞動密集的印刷產業轉型升級成技術性的產品發展，提供世界主要自行車品牌多年的服務，成為自行車品牌不可或缺的好夥伴。加上本公司於 78 年即設有研發部門持續創新研發新產品與新技術，早已建立同業無法短時間超越的競爭優勢。

### (三)技術及研發概況

#### 1.最近年度及截至年報刊印日止投入之研發費用

單位：新台幣仟元

項 目 \ 年 度	103 年度	104 年度
研發費用(A)	17,453	16,091
營業額(B)	1,261,382	1,268,862
占營業額之比(A)/(B)	1.38%	1.27%

#### 2.開發成功之技術或產品

年度	新產品/新製程名稱
103 年	多層配色無膜標 霧面反光水轉印貼紙
104 年	金油後-絲彩柔光標 耐噴砂 R 膠

### (四)長、短期業務發展計畫

本公司以提供『商品外觀裝飾之整體解決方案』為主要的業務發展計畫並以自行車市場為其發展主力。在環保風潮下，自行車是不為時代淘汰的萬年商品，除做為代步工具，更延伸至休閒、運動、觀光旅遊等領域，因此消費者對自行車外觀貼標之質感、精緻感與獨特性，較以往更加重視。本公司專注於自行車貼標之研發與生產，掌握自行車市場脈動，以創新技術領導流行，並以精湛品質贏得世界各頂尖名牌自行車之指定使用。

本公司更將自行車領域的成功經驗，延伸至其他產業的應用，如高爾夫球、棒球、曲棍球等戶外運動用品及室內運動器材、汽機車及消費性電子產品等。未來業務長短期之發展計畫歸納如下：

#### 1.短期計畫

- (1)行銷推廣新產品-亮霧面免塗裝、反光及鈦閃系列。
- (2)擴大投入研發資源，開發更高質感並符合節能減碳及環保理念之貼標及外觀裝飾方案，為客戶創造其產品之附加價值。
- (3)建構 TAPS(TPS、TPM、TQM 三位一體)生產管理系統，並進行各廠水平展開及深化運用，提升產品品質與生產效率並降低成本以增加公司競爭優勢及客戶滿意。

#### 2.中、長期計畫

- (1)持續建立技術與品質門檻，與競爭者作市場區隔，以維持貼標市場之領先地位。
- (2)持續研發數位印刷科技應用於各商品外觀裝飾，提升公司技術層次，以更節能減碳、低噪音、低污染、符合環保之生產製程，達到更精緻的產品質感需求，並符合少量多樣及客製化、個性化之產品特色。
- (3)發展 Transart 自有品牌，拓展產品應用，力行『全球商品彩妝師、價值創造者』使命。

## 二、市場及產銷概況

### (一)市場分析

#### 1.本公司主要商品之銷售地區

單位：新台幣仟元

區域		年度	103 年度		104 年度	
			金額	%	金額	%
內		銷	536,938	42.57	503,642	39.69
外	銷	中 國	542,418	43.00	530,729	41.83
		美 國	38,168	3.03	36,221	2.85
		其 他	143,858	11.40	198,270	15.63
		小 計	724,444	57.43	765,220	60.31
合		計	1,261,382	100.00	1,268,862	100.00

#### 2.市場占有率

除了台灣自行車品牌兩大出口龍頭 Giant 與 Merida 外，目前本公司每年生產超過 200 個以上自行車品牌的貼標。104 年台灣外銷出口自行車共 399 萬輛，其中由台灣政伸生產的貼標約 242 萬套，顯示政伸的貼標應用在台灣出口的自行車比例上約 61%。

以本集團每年生產的模組數來看，國內外合計四廠每年約可生產 2,740 萬套自行車貼標，占全球自行車銷售約 24.5%。

#### 3.市場未來之供需狀況與成長性

本公司主要以網版印刷方式生產各式轉印產品，供應自行車產業，主要產品以自行車專用水轉印產品為主。市場經營深受全球自行車產業市場及運動休閒產業影響。全球自行車朝向品牌及高質化的發展趨勢，外觀設計則成為各自行車品牌展示品牌形象及吸引消費者的重點，也凸顯轉印產品的重要，後續對於自行車轉印產品的需求預期樂觀成長。

轉印產品應用廣泛多元，除了空氣與水無法轉印外，應用於其他各種不同的工業產品包裝，不但可以美化產品，徹底實現設計師的創意，更可提升產品品牌識別度。各種轉印產品如水轉印、熱轉印各有其不同的適用範圍。在產品趨向多元化發展下，以多角化市場經營將可增加應用範疇，有助於提高轉印產品之成長空間。

隨著生活水準提高，健康觀念的提升，全球運動人口每年均呈現正成長，其中以歐美國家最為明顯。自行車產業是一個季節性的產業，不但會受到氣候的影響，也會受到經濟因素的衝擊。全球油價持續高漲，環保意識抬頭，抑制暖化及環保減碳已經成為全球各國重要的課題，具有健康概念的自行車受惠於無碳、零污染的特性，成為各國鼓勵使用的最佳短程綠色運輸工具，即使受到一連串的次貸風暴、歐債危機等等的經濟不景氣因素影響，各國政府依舊投入資金致力於開發自行車道，提供自行車騎乘者便利的騎乘環境。而近幾年全球自行車市場需求朝向品牌和高質化的發展趨勢，更有利於長期專注在中高級自行車的研發與技術提升的台灣自行車業者，預估未來幾年台灣自行車產業在歐美的自行車市占率仍有增長的空間。

加上亞洲及新興國家經濟實力高度成長，自行車不再是交通代步工具，而是代表提升生活品質的休閒運動產品。新興市場國家平均所得增加，預期將帶動樂活休閒趨勢，中長期來看，自行車產業相當有前景。尤其台灣廠商以品牌和高質化趨勢發展，在全球市場中有一定的利基，也相當具有競爭力。其中中國市場每年約有 3,000 萬台的銷售量，加上未來中國平均所得將逐漸增加，預期未來幾年中國高級自行車銷售會大幅提升。

依據 GLOBAL INDUSTRY ANALYSTS INC 推估全球自行車產值預計到 2020 年將達到 863 億美元，未來自行車產業仍呈現成長趨勢。

高爾夫球運動 2016 年進入奧運，將創造青少年使用高爾夫之新需求，因培養一個選手至少需要 8 年，從 8 歲開始訓練，而青少年隨著身高變化，每 2 年至少要更換 1 次球具，至 16 歲止需更換 5 次球具，需求將會增加。

高爾夫球桿一般之生命週期約為 0.5~1 年，最長不超過 1.5 年，而新球桿之推出往往代表在材質、技術、操控性、擊球距離上有進一步的突破。在業者不斷推陳出新之策略下，消費者愈來愈注重揮桿的成就感，養成了順應趨勢之換購意願。加上各國之國民所得提高，注重運動休閒之意識抬頭，因此消費者在面對市場上同時推出相同或不同品牌之款式中，有明顯同時購買多套高爾夫球具重複消費趨勢。

棒球運動於 1904 年首度出現於奧運會當中，1984 年則首度在奧運會以錦標賽的模式進行，成為日後奧運棒球賽的範例，1992 年成為奧運會的正式比賽項目。截至 2005 年為止，國際棒球總會總共更一百零九個會員國與三個觀察員。而美國、日本、南韓、墨西哥、荷蘭、多明尼加、委內瑞拉、波多黎各、台灣...等地均擁有自己的職業棒球聯盟。美國職棒大聯盟則是普遍被大家認為是目前世界上水準最高的棒球賽事。雖然在 2005 年七月八日，國際奧會以真正發展棒球運動的國家太少為由，正式宣布棒球將不會被列入 2012 年的倫敦奧運會比賽項目中，為因應國際奧林匹克委員會的動作，美國職棒大聯盟發起舉辦世界棒球經典賽，於 2006 年三月間進行首屆比賽，除此之外，目前國際間規模較大的棒球賽事尚更有世界盃棒球錦標賽、洲際盃棒球賽、亞洲棒球錦標賽、亞洲職棒大賽、亞洲運動會棒球賽...等。戶外運動產業在西方發達國家已更上百年歷史，就體育用品而言，是美國是全球規模最大的單一國家市場，在美國，棒球成為產業已經將近百年了。與棒球相關的行業每年都能創造出上千億美元的產值。棒球運動帶給商家無窮機會，構成一個極具吸引力的體育產業。從棒球、球棒、運動衣、運動手套、棒球帽到頭盔，當棒球運動普及化後，樣樣都是搶手貨，這也是棒球運動能在美、日等國不斷發展和受歡迎的原因。球棒可分為木棒、鋁棒、複合球棒三種(以上資料來源:摘自戶外運動器材產業動態資訊研析報告)。本公司供應的球棒貼標因客戶持續配合優質運動器材裝飾貼標的選用將此運動產品精品化，而使本公司成為客戶指名度首選之供應商，係優質球棒的推手。

而以跨國調查顧問公司 TechNavio 所預測，全球運動器材市場在 2012 至 2016 年期間將以 2.38% 的複合年增長率成長，未來將隨著運動風氣盛行而持續增加。

#### 4. 競爭利基

本公司長期以來堅持的經營理念已經內化成為政伸的核心價值，也是其他競爭者無法超越的競爭利基，故以經營理念說明競爭利基：

(1)『創新』領導：求新、求變領導流行；突破轉印藝術及卓越企業之極限。全製程

廠內自製，且為因應全面客製化與少量多樣產品特性，將產品流程管理全面導入 ERP 電腦系統內，建構起與顧客良好之溝通關係，快速且確實的生產顧客所需要產品，並導入網版條碼化、軟片管理顏色化、儲位電腦化，有效支援生產活動所需，在網版製作上，施以店面式管理，借由 ERP 派工作業之即時顯示，後拉式整組化(版、紙、墨)供應至每一印刷機台。以自主化的管理方式由下到上的提出改善專案，簡化流程，並透過定期的成果發表，四廠互相觀摩學習，迅速的貫徹執行力到組織裡每個細節。

- (2) 『服務』及時："JIT"及時供貨與專業服務；以市場需求為導向、客戶滿意為宗旨。導入 TPS、TPM 與 TQM 等管理方式，流程創新產能升級，消除不必要的浪費，達到縮短交期及時供貨的服務。哈佛大學教授波特曾說：「策略主要是定位，而差異化才能有持久的競爭力。」本公司以差異化的服務方式，積極致力於為顧客和公司創造價值，不斷精進專業技能，累積核心競爭力，不只提供貼標產品給客戶，並客製化的針對客戶設計提供客戶整體的自行車包裝美化方式的解決方案，徹底實現客戶的創意，由產品設計開發的源頭即提供滿意的服務。
- (3) 『品質』優先：物超所值，滿意保證；成本與品質衝突以品質優先、產品製造需超越市場期待並物超所值。全製程廠內自製，以一貫化的製程，管理每個生產環節，產品於出廠前均須經過嚴格的功能測試，提供品質穩定的保證。
- (4) 『誠信』第一：信守承諾，使命必達；企業的永續經營有賴於誠信—亦即對員工、顧客、供應商、股東以及所有圍繞在它周圍的人所展現的誠信原則。

## 5.發展遠景之有利、不利因素與因應對策

### (1)有利因素

- A.市場趨勢：自行車設計朝向多樣化及時尚化突顯轉印產品的重要性。
- B.專注本業：本公司深耕自行車市場多年，客群紮實，加上扁平化組織，高效的執行力，可以及時回應客戶需求，差異化的市場經營，提供客戶價值創新的產品，成為客戶不可或缺的生產好夥伴。
- C.環保意識抬頭：地球暖化、油價高升，環保意識抬頭，節能減碳成為各國政府的首要課題，具健康概念的自行車成為政府積極推行自行車活動，也成為自行車市場成長不可或缺的動力。
- D.新興國家高階自行車市場高度成長：過去對新興國家而言，自行車是傳統的代步工具，但是隨著新興市場的所得增加，自行車不再是交通代步工具，而是代表提升生活品質的休閒運動產品。新興市場的自行車需求由傳統的代步低階自行車轉向中高級的自行車需求，對台灣深耕中高階市場的自行車產業，也是一大有利因素。

(2)不利因素與因應對策

不利因素	因應對策
原物料上漲，造成生產成本增加	1.整合物料，以集團整體採購方式，降低購買成本。 2.加強製程管理，減少異常耗損並提升產能與品質。 3.開發新物料降低成本。 4.拓展海外低成本生產據點。
環保法規日益嚴格，造成生產成本與承擔風險增加	1.遵守環保法規，以自動化生產提升產能降低成本。 2.加強廠內各項環保檢測設備。
東南亞國家因關稅優惠投入自行車行業造成競爭加劇	1.加強服務方式，以快速及優質的專業，積極爭取東南亞自行車業者的轉印貼標，由當地採購轉為台灣生產後外銷。

(二)主要產品之重要用途及產製過程

1.主要產品之重要用途

主要產品名稱	產品用途
自行車貼標	自行車轉印商標
自行車零配件貼標	自行車零配件轉印商標
運動器材貼標	運動器材、高爾夫球具
其他貼標	釣具、滑鼠、NB 產品外觀裝飾與彩繪

2.主要產品之產製過程





(三)主要原料之供應狀況

主要原料	主要供應商	供應狀況
紙材	萬極科技、奕郝、Tullis Russell、協巨、長展	良好
油墨	傑伯納、田菱、印達、鴻興、捷美	良好
溶劑	金佑發、誠信、金勇誠	良好

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

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

(1) 主要銷貨客戶名單

單位：新台幣仟元

項目	103 年度				104 年度			
	名稱	金額	占全年度銷貨淨額比率(%)	與發行人之關係	名稱	金額	占全年度銷貨淨額比率(%)	與發行人之關係
1	巨大機械	166,745	13.22	無	巨大機械	161,519	12.73	無
2	美利達	133,946	10.62	無	美利達	134,362	10.59	無
3	其他	960,691	76.16	無	其他	972,981	76.68	無
	銷貨淨額	1,261,382	100.00	-	銷貨淨額	1,268,862	100.00	-

(2) 主要銷貨客戶增減變動原因：無。

- 最近二年度任一年度中曾占進貨總額百分之十以上之客戶名稱及其進貨金額與比例，並說明其增減變動原因。

(1) 主要供應商名單

單位：新台幣仟元

項目	103 年度				104 年度			
	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	傑伯納	24,793	8.16	無	傑伯納	25,825	9.70	無
2	萬極科技	21,296	7.00	無	萬極科技	21,037	7.90	無
3	其他	257,963	84.84	無	其他	219,341	82.40	無
	進貨淨額	304,052	100.00	-	進貨淨額	266,203	100.00	-

(2) 主要供應商增減變動原因：無。

## (五)最近二年度生產量值

單位：仟車；仟張；新台幣仟元

生產 量值 主要商品	103 年度			104 年度		
	產能 (仟車)	產量 (仟張)	產值 (仟元)	產能 (仟車)	產量 (仟張)	產值 (仟元)
自行車貼標	225,437	119,829	424,508	237,898	108,792	470,933
自行車零配件貼標	29,838	31,944	98,123	31,367	27,573	94,319
運動器材貼標	38,116	55,151	117,598	41,259	46,739	117,499
其他貼標	15,687	8,195	34,454	18,087	7,233	23,759
合計	309,078	215,119	674,683	328,611	190,337	706,510

## (六)最近二年度銷售量值

單位：仟張；新台幣仟元

銷售 量值 主要商品	103 年度				104 年度			
	內 銷		外 銷		內 銷		外 銷	
	量	值	量	值	量	值	量	值
自行車貼標	23,522	300,812	94,906	476,093	23,301	321,836	82,025	490,871
自行車零配件貼標	11,337	124,689	20,254	58,999	8,752	116,613	18,586	65,997
運動器材貼標	14,921	82,267	39,892	156,177	1,108	37,158	45,094	181,884
其他貼標	4,040	29,170	3,938	33,175	5,575	28,035	3,878	26,468
合計	53,820	536,938	158,990	724,444	38,736	503,642	149,583	765,220

## 三、最近二年度及截至年報刊印日止從業員工人數、平均服務年資、平均年齡及學歷分布比率

年度		103年度	104年度	105年度截至 5月27日止
員 工 人 數	間 接 人 員	581	509	526
	直 接 人 員	208	229	253
	合 計	789	738	779
平 均 年 歲		29.70	33.05	33.57
平 均 服 務 年 資		6.31	6.92	6.87
學 歷 分 布 比 率	博 士	0%	0%	0%
	碩 士	1%	1%	2%
	大 專	16%	17%	17%
	高 中	45%	46%	45%
	高 中 以 下	38%	36%	36%

#### 四、環保支出資訊

最近年度及截至年報刊印日止，因污染環境所受損失及處分之總額，並說明未來因應對策及可能之支出：無。

#### 五、勞資關係

(一)公司各項員工福利措施、進修、訓練、退休制度與其實施情形，以及勞資間之協議與各項員工權益維護措施情形

##### 1.公司各項員工福利措施、進修、訓練

###### (1)員工福利措施與實施情形

公司除依勞動相關法令規定為依據辦理外，並依法成立職工福利委員會，統籌規劃員工之各項福利措施與運作，以提升員工福利。

A.定期辦理勞工健康檢查。

B.結婚禮金、生育補助、住院慰問及喪葬慰問。

C.三節、生日、勞動節之獎金或津貼發放。

D.員工子女獎學金及員工直系尊親屬敬老禮金。

E.定期每年舉辦員工年度旅遊及不定期舉辦各項活動(尾牙、一日遊)，增進公司與員工和諧工作氣氛及向心力凝聚。

F.辦理員工分紅入股，共享經營成果。

G.年度模範員工選拔與表揚。

###### (2)進修及訓練

人力資源為企業競爭優勢的關鍵，公司為提升員工素質訂有完整教育訓練體系，成立教育訓練分科會，針對公司所需的技術，整體規劃人才培訓與養成，提供員工職前、在職及各項專業訓練，積極推動知識管理進行內部技能檢定規範與執行，將員工的「內隱知識」，整理為「外顯知識」。

##### 2.退休制度與其實施情形

本公司訂有員工退休相關制度並就員工選擇「勞退舊制」及「勞退新制」，每月依法提列員工退休準備金，並於民國 99 年度結清舊制退休金之服務年資。

##### 3.勞資間之協議與各項員工權益維護措施情形

公司除依相關法規辦理，維護員工權益外，依法設立勞資會議，確保員工可透過上述相關管道，對公司各項制度及工作環境等問題與公司進行雙向溝通，以維持勞資雙方良好和諧之互動，並確保員工之各項權益取得公平合理的處理。

(二)最近年度及截至年報刊印日止，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：無。

六、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
授信契約	第一銀行 中港分行	104.05.12-105.05.12	綜合授信契約	無
授信契約	兆豐國際商業銀行 南台中分行	104.11.17-105.11.16	綜合授信契約	無
授信契約	玉山銀行 西屯分行	104.11.09-105.11.09	綜合授信契約	無
授信契約	玉山銀行 西屯分行	104.11.18-105.11.18	綜合授信契約	無
營建工程	昭雄營造股份有限公司	103.03.11-104.05.04	廠房擴建工程	無

## 陸、財務概況

### 一、最近五年度簡明資產負債表、綜合損益表、會計師姓名及其查核意見

#### (一)簡明資產負債表-國際財務報導準則(合併)

單位：新台幣仟元

年度 項目	最近五年度財務資料				
	100年度	101年度	102年度	103年度	104年度
流動資產	-	-	-	1,005,625	1,002,240
基金及投資	-	-	-	-	-
不動產、廠房及設備	-	-	-	296,450	313,427
無形資產	-	-	-	14,662	14,882
其他資產	-	-	-	52,238	33,358
資產總額	-	-	-	1,368,975	1,363,907
流動	-	-	-	分配前	284,795
負債				分配後	510,002
非流動負債	-	-	-	19,012	14,456
負債	-	-	-	分配前	303,807
總額				分配後	529,014
歸屬於母公司業主之權益	-	-	-	1,065,168	1,083,211
股本	-	-	-	608,669	608,669
資本公積	-	-	-	29,129	29,210
保留	-	-	-	分配前	383,200
盈餘				分配後	157,993
其他權益	-	-	-	45,131	38,428
庫藏股票	-	-	-	(961)	-
非控制權益	-	-	-	-	-
權益	-	-	-	分配前	1,065,168
總額				分配後	839,961

註：本公司 104 年度起適用國際財務報導準則，經會計師查核簽證。

## (二)簡明綜合損益表-國際財務報導準則(合併)

單位：新台幣仟元(除每股盈餘以元表示外)

項目	年度	最近五年度財務資料				
		100年度	101年度	102年度	103年度	104年度
營業收入		-	-	-	1,261,382	1,268,862
營業毛利		-	-	-	586,289	561,526
營業淨利		-	-	-	283,090	293,310
營業外收入及支出		-	-	-	25,754	11,259
稅前淨利		-	-	-	308,844	304,569
繼續營業單位本期淨利		-	-	-	308,844	304,569
停業單位損失		-	-	-	-	-
本期淨利		-	-	-	251,195	249,709
本期其他綜合損益 (稅後淨額)		-	-	-	19,052	(7,501)
本期綜合損益總額		-	-	-	270,247	242,208
淨利歸屬於母公司業主		-	-	-	270,247	242,208
淨利歸屬於非控制權益		-	-	-	-	-
綜合損益總額歸屬 於母公司業主		-	-	-	270,247	242,208
綜合損益總額歸屬於非 控制權益		-	-	-	-	-
每股盈餘(元)		-	-	-	4.13	4.10

註：本公司 104 年度起適用國際財務報導準則，經會計師查核簽證。

## (三)簡明資產負債表-國際財務報導準則(個體)

單位：新台幣仟元

項目	年度	最近五年度財務資料				
		100年	101年	102年	103年	104年
流動資產		-	-	-	553,388	499,500
基金及投資		-	-	-	517,040	567,528
不動產、廠房及設備		-	-	-	144,347	172,514
無形資產		-	-	-	1517	1,264
其他資產		-	-	-	24,033	3,551
資產總額		-	-	-	1,240,325	1,244,357
流動	分配前	-	-	-	156,145	146,690
負債	分配後	-	-	-	381,352	365,811
非流動負債		-	-	-	19,012	14,456
負債	分配前	-	-	-	175,157	161,146
總額	分配後	-	-	-	400,364	380,267
股本		-	-	-	608,669	608,669
資本公積		-	-	-	29,129	29,210
保留	分配前	-	-	-	383,200	406,904
盈餘	分配後	-	-	-	157,993	187,783
其他權益		-	-	-	45,131	38,428
庫藏股票		-	-	-	(961)	-
權益	分配前	-	-	-	1,065,168	1,083,211
總額	分配後	-	-	-	839,961	864,090

註：本公司 104 年度起適用國際財務報導準則，經會計師查核簽證。

## (四)簡明綜合損益表-國際財務報導準則(個體)

單位：新台幣仟元(除每股盈餘以元表示外)

項目	最近五年度財務資料				
	100年	101年	102年	103年	104年
營業收入	-	-	-	717,755	734,743
營業毛利	-	-	-	64,296	370,468
營業淨利	-	-	-	215,595	223,158
營業外收入及支出	-	-	-	69,656	60,026
稅前淨利	-	-	-	285,251	283,184
繼續營業單位本期淨利	-	-	-	251,195	249,709
停業單位損失	-	-	-	-	-
本期淨利	-	-	-	251,195	249,709
本期其他綜合損益 (稅後淨額)	-	-	-	19,052	(7,501)
本期綜合損益總額	-	-	-	270,247	242,208
每股盈餘(元)(註一)	-	-	-	4.13	4.10

註：本公司 104 年度起適用國際財務報導準則，經會計師查核簽證。



## (五)簡明資產負債表-我國財務會計準則(合併)

單位：新台幣仟元

項目		最近五年度財務資料(註1)				
		99年(註2)	100年(註2)	101年	102年	103年
流動資產		-	556,137	703,793	992,199	1,008,640
基金及投資		-	-	-	-	-
固定資產		-	301,519	275,810	254,861	298,758
無形資產		-	29,313	27,967	29,192	28,734
其他資產		-	21,548	24,401	24,451	31,970
資產總額		-	908,517	1,031,971	1,300,703	1,368,102
流動負債	分配前	-	288,398	281,334	274,131	282,906
	分配後	-	463,398	381,584	485,239	508,113
長期負債		-	-	-	-	-
其他負債		-	-	18,507	19,573	16,337
負債總額	分配前	-	288,398	299,841	293,704	299,243
	分配後	-	463,398	400,091	504,812	524,450
股本		-	250,000	401,000	528,350	608,669
預收股本		-	76,685	-	-	-
資本公積		-	-	1,174	28,082	29,129
保留盈餘	分配前	-	275,451	323,324	425,447	386,889
	分配後	-	100,451	223,074	214,339	161,682
金融商品未實現 損益		-	-	-	-	-
累積換算調整數		-	17,983	6,632	26,081	45,133
未認列為退休金 成本之淨損失		-	-	-	-	-
庫藏股票		-	-	-	(961)	(961)
股東權益 總額	分配前	-	620,119	732,130	1,006,999	1,068,859
	分配後	-	445,119	631,880	795,891	843,652

註1：99年未編製合併財務報告；100~103年財務資料為合併財務報告，均經會計師查核簽證。

註2：99~100年報務報告係依據商業會計法編製，非依據證券發行人財務報告編製準則編製。

(六)簡明損益表-我國財務會計準則(合併)

單位：新台幣仟元(除每股盈餘以元表示外)

項目	年度	最近五年度財務資料(註1)				
		99年(註2)	100年(註2)	101年	102年	103年
營業收入	-	1,108,207	1,235,982	1,265,162	1,261,382	
營業毛利	-	421,253	541,339	614,513	586,376	
營業損益	-	249,785	257,928	346,057	283,611	
營業外收入及利益	-	8,039	11,282	19,475	28,127	
營業外費用及損失	-	6,727	349	1,454	2,373	
繼續營業部門稅前損益	-	251,097	268,861	364,078	309,365	
繼續營業部門稅後損益	-	204,366	222,873	302,623	251,716	
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	-	204,366	222,873	302,623	251,716	
每股盈餘	-	11.54	7.11	5.88	4.14	

註1：99年未編製合併財務報告；100~103年財務資料為合併財務報告，均經會計師查核簽證。

註2：99~100年報務報告係依據商業會計法編製，非依據證券發行人財務報告編製準則編製。

## (七)簡明資產負債表-我國財務會計準則(個體)

單位：新台幣仟元

項目		最近五年度財務資料(註1)				
		99年(註2)	100年(註2)	101年	102年	103年
流動資產		279,663	334,593	460,126	619,948	555,796
基金及投資		109,531	321,094	341,166	443,921	517,177
固定資產		147,512	138,258	129,012	119,022	164,203
無形資產		80	973	1,164	1,889	1,517
其他資產		3,453	1,763	2,103	1,221	896
資產總額		540,239	796,681	933,571	1,186,001	1,239,589
流動負債	分配前	281,392	176,562	182,934	159,429	154,393
	分配後	371,392	351,562	383,434	370,537	379,600
長期負債		-	-	-	-	-
其他負債		1,243	-	18,507	19,573	16,337
負債總額	分配前	282,635	176,562	201,441	179,002	170,730
	分配後	372,635	351,562	401,941	390,110	395,937
股本		100,000	250,000	401,000	528,350	608,669
預收股本		-	76,685	-	-	-
資本公積		-	-	1,174	28,082	29,129
保留盈餘	分配前	163,571	275,451	323,324	425,447	386,889
	分配後	73,571	100,451	122,824	214,339	161,682
金融商品未實現 損益		-	-	-	-	-
累積換算調整數		(5,967)	17,983	6,632	26,081	45,133
未認列為退休金 成本之淨損失		-	-	-	-	-
庫藏股票		-	-	-	(961)	(961)
股東權益 總額	分配前	257,604	620,119	732,130	1,006,999	1,068,859
	分配後	167,604	445,119	531,630	795,891	843,652

註1：99~103年財務報告均經會計師查核簽證。

註2：99~100年報務報告係依據商業會計法編製，非依據證券發行人財務報告編製準則編製。

## (八)簡明損益表-我國財務會計準則(個體)

單位：新台幣仟元(除每股盈餘以元表示外)

項目	年度	最近五年度財務資料(註1)				
		99年(註2)	100年(註2)	101年	102年	103年
營業收入		664,273	747,207	763,654	763,053	717,755
營業毛利		195,984	348,571	402,950	402,030	364,354
營業損益		83,432	246,736	225,711	249,418	216,077
營業外收入及利益		9,881	114	31,565	91,816	70,925
營業外費用及損失		5,766	5,019	2,285	862	1,230
繼續營業部門稅前損益		87,547	241,831	254,991	340,372	285,772
繼續營業部門稅後損益		75,188	201,880	222,873	302,623	251,716
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		75,188	201,880	222,873	302,623	251,716
每股盈餘		7.52	11.54	7.11	5.88	4.14

註1：99~103年財務報告均經會計師查核簽證。

註2：99~100年報務報告係依據商業會計法編製，非依據證券發行人財務報告編製準則編製。

## (九)最近五年度簽證會計師姓名及其查核意見

年度	簽證會計師姓名	會計師事務所名稱	查核意見
100年度	陳君滿	安侯建業聯合會計師事務所	修正式無保留意見
101年度	陳君滿、張字信	安侯建業聯合會計師事務所	無保留意見
102年度	陳君滿、張字信	安侯建業聯合會計師事務所	無保留意見
103年度	陳君滿、張字信	安侯建業聯合會計師事務所	無保留意見
104年度	陳君滿、張字信	安侯建業聯合會計師事務所	無保留意見

## 二、最近五年度財務分析

### (一)財務分析-國際財務報導準則(合併)

分析項目		年度	最近五年度財務分析(註)					
			100年	101年	102年	103年	104年	
財務結構 (%)	負債占資產比率		-	-	-	22.19	20.58	
	長期資金占固定資產比率		-	-	-	359.31	345.60	
償債能力	流動比率(%)		-	-	-	353.10	376.44	
	速動比率(%)		-	-	-	326.52	345.65	
	利息保障倍數		-	-	-	-	-	
經營能力	應收款項週轉率(次)		-	-	-	3.49	3.72	
	平均收現日數		-	-	-	105	98	
	存貨週轉率(次)		-	-	-	9.07	8.95	
	應付款項週轉率(次)		-	-	-	8.12	9.32	
	平均銷貨日數		-	-	-	40	41	
	不動產、廠房及設備週轉率(次)		-	-	-	4.51	4.16	
	總資產週轉率(次)		-	-	-	0.94	0.93	
獲利能力	資產報酬率(%)		-	-	-	18.82	18.27	
	權益報酬率(%)		-	-	-	24.28	23.25	
	占實收資本 比率(%)	營業利益		-	-	-	46.51	48.19
		稅前純益		-	-	-	50.74	50.04
	純益率(%)		-	-	-	19.91	19.68	
每股盈餘(元)		-	-	-	4.13	4.10		
現金流量	現金流量比率(%)		-	-	-	100.76	114.85	
	現金流量允當比率(%)		-	-	-	122.06	141.36	
	現金再投資比率(%)		-	-	-	4.20	5.37	
槓桿度	營運槓桿度		-	-	-	2.29	2.35	
	財務槓桿度		-	-	-	1.00	1.00	

註：本公司 104 年度起適用國際財務報導準則，經會計師查核簽證。

## (二)財務分析-國際財務報導準則(個體)

分析項目		年度	最近五年度財務分析(註)				
			100年	101年	102年	103年	104年
財務結構 (%)	負債占資產比率	-	-	-	14.12	12.95	
	長期資金占固定資產比率	-	-	-	737.92	627.90	
償債能力	流動比率(%)	-	-	-	354.41	340.51	
	速動比率(%)	-	-	-	331.07	313.57	
	利息保障倍數	-	-	-	-	-	
經營能力	應收款項週轉率(次)	-	-	-	3.49	4.03	
	平均收現日數	-	-	-	105	91	
	存貨週轉率(次)	-	-	-	9.81	9.39	
	應付款項週轉率(次)	-	-	-	9.65	11.58	
	平均銷貨日數	-	-	-	37	39	
	不動產、廠房及設備 週轉率(次)	-	-	-	5.50	4.64	
	總資產週轉率(次)	-	-	-	0.59	0.59	
獲利能力	資產報酬率(%)	-	-	-	20.70	20.10	
	權益報酬率(%)	-	-	-	24.28	23.25	
	占實收資本 比率(%)	營業利益	-	-	-	35.42	36.66
		稅前純益	-	-	-	46.86	46.53
	純益率(%)	-	-	-	35.00	33.99	
每股盈餘(元)	-	-	-	4.13	4.10		
現金流量	現金流量比率(%)	-	-	-	151.38	141.83	
	現金流量允當比率(%)	-	-	-	89.23	100.27	
	現金再投資比率(%)	-	-	-	0.90	(1.35)	
槓桿度	營運槓桿度	-	-	-	2.21	2.19	
	財務槓桿度	-	-	-	1.00	1.00	

註：本公司 104 年度起適用國際財務報導準則，經會計師查核簽證。

財務分析計算公式如下：

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。

5.現金流量

(1)現金流量比率 = 營業活動淨現金流量 / 流動負債。

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

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

6.槓桿度：

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

(2)財務槓桿度 = 營業利益 / (營業利益 - 利息費用)。

## (三)財務分析-我國財務會計準則(合併)

分析項目	年度	最近五年度財務分析(註1)					
		99年(註2)	100年(註2)	101年	102年	103年	
財務結構 (%)	負債占資產比率	-	31.74	29.06	22.58	21.87	
	長期資金占固定資產比率	-	205.66	265.45	395.12	357.77	
償債能力	流動比率(%)	-	192.84	250.16	361.94	356.53	
	速動比率(%)	-	180.04	234.19	335.79	330.78	
	利息保障倍數	-	698.49	4,717.86	-	-	
經營能力	應收款項週轉率(次)	-	3.18	3.49	3.52	3.49	
	平均收現日數	-	115	105	104	105	
	存貨週轉率(次)	-	18.78	17.29	11.29	9.07	
	應付款項週轉率(次)	-	6.21	6.67	7.26	8.13	
	平均銷貨日數	-	19	21	32	40	
	固定資產週轉率(次)	-	3.68	4.28	4.77	4.56	
	總資產週轉率(次)	-	1.22	1.27	1.08	0.95	
獲利能力	資產報酬率(%)	-	22.53	22.98	25.95	18.86	
	股東權益報酬率(%)	-	32.96	32.96	34.80	24.25	
	占實收資本 比率(%)	營業利益	-	99.91	64.32	65.50	46.60
		稅前純益	-	100.44	67.05	68.91	50.83
	純益率(%)	-	18.44	18.03	23.92	19.96	
現金流量	每股盈餘(元)	-	11.54	7.11	5.88	4.14	
	現金流量比率(%)	-	100.98	93.03	107.70	102.06	
	現金流量允當比率(%)	-	112.91	114.84	129.99	122.11	
槓桿度	現金再投資比率(%)	-	21.49	7.95	13.84	5.37	
	營運槓桿度	-	1.53	2.24	2.03	2.29	
	財務槓桿度	-	1.00	1.00	1.00	1.00	

最近二年度各項財務比率重大變動分析說明(若增減變動未達20%者可免分析):

- 1.存貨週轉率下降及平均銷貨日數上升:主要係為提升服務客戶之效率,依客戶預估需求備適度之庫存,造成製成品存貨增加,存貨週轉率因而下降,致平均銷貨日數上升。
- 2.資產報酬率降低:係因用人費用增加,使得營業成本及管理費用增加,稅後淨利因而減少所致。
- 3.股東權益報酬率降低:係因用人費用增加,使得營業成本及管理費用增加,稅後淨利因而減少所致。
- 4.營業利益占實收資本比率降低:係因用人費用增加,使得營業成本及管理費用增加,營業利益因而減少所致。
- 5.稅前純益占實收資本比率降低:係因用人費用增加,使得營業成本及管理費用增加,稅前淨利減少所致。
- 6.每股盈餘降低:係因用人費用增加,使得營業成本及管理費用增加,稅前淨利減少,以及103年盈餘轉增資股本增加,致每股盈餘降低。
- 7.現金再投資比率降低:係因103年發放現金股利總金額較102年增加所致。

註1:99年末編製合併財務報告;100~103年財務資料為合併財務報告,均經會計師查核簽證。

註2:99~100年報務報告係依據商業會計法編製,非依據證券發行人財務報告編製準則編製。



(三)財務分析-我國財務會計準則(個體)

分析項目		年度	最近五年度財務分析(註1)				
		99年 (註2)	100年 (註2)	101年	102年	103年	
財務結構 (%)	負債占資產比率	52.32	22.16	21.58	15.09	13.77	
	長期資金占固定資產比率	174.63	448.52	567.49	846.06	650.94	
償債能力	流動比率(%)	99.39	189.50	251.53	388.86	359.99	
	速動比率(%)	95.07	172.55	233.06	366.96	337.09	
	利息保障倍數	338.71	673.54	4,474.53	-	-	
經營能力	應收款項週轉率(次)	3.54	3.55	3.46	3.38	3.49	
	平均收現日數	103	103	106	108	105	
	存貨週轉率(次)	52.82	19.60	11.42	10.70	9.80	
	應付款項週轉率(次)	11.22	8.49	6.80	7.74	9.65	
	平均銷貨日數	7	19	32	34	37	
	固定資產週轉率(次)	4.51	5.23	5.71	6.15	5.07	
	總資產週轉率(次)	1.44	1.12	0.88	0.72	0.59	
獲利能力	資產報酬率(%)	16.33	30.25	25.77	28.56	20.76	
	股東權益報酬率(%)	28.06	46.00	32.96	34.80	24.25	
	占實收資本 比率(%)	營業利益	83.43	98.69	56.29	47.21	35.50
		稅前純益	87.55	96.73	63.59	64.42	46.95
	純益率(%)	11.32	27.02	29.19	39.66	35.07	
每股盈餘(元)	7.52	11.54	7.11	5.88	4.14		
現金流量	現金流量比率(%)	22.34	142.07	114.80	140.95	153.18	
	現金流量允當比率(%)	90.05	81.51	83.12	92.05	88.54	
	現金再投資比率(%)	(7.16)	21.29	3.90	10.52	2.04	
槓桿度	營運槓桿度	3.63	1.56	1.86	2.07	2.21	
	財務槓桿度	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	

最近二年度各項財務比率重大變動分析說明(若增減變動未達20%者可免分析):

- 1.長期資金占固定資產比率下降:係因103年台灣廠廠房擴建及購置生產設備,固定資產增加所致。
- 2.應付帳款週轉率上升:係因平均應付帳款較以前年度減少所致。
- 3.資產報酬率降低:係因營業利益及認列之投資收益減少,稅後淨利因而減少所致。
- 4.股東權益報酬率降低:係因營業利益及認列之投資收益減少所致,稅後淨利因而減少所致。
- 5.營業利益及稅前純益占實收資本比率降低:係因營業利益及認列之投資收益減少,稅前淨利因而減少,以及盈餘轉增資股本增加,致營業利益及稅前純益占實收資本比率降低。
- 6.每股盈餘降低:係因營業利益及認列之投資收益減少,稅前淨利減少,以及103年盈餘轉增資股本增加,致每股盈餘降低。
- 7.現金再投資比率:係因103年發放現金股利總金額較102年增加所致。

註1:99~103年財務報告均經會計師查核簽證。

註2:99~100年報務報告係依據商業會計法編製,非依據證券發行人財務報告編製準則編製。

財務分析計算公式如下：

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 / 平均固定資產淨額。

(7)總資產週轉率 = 銷貨淨額 / 平均資產總額。

4.獲利能力

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

(2)股東權益報酬率 = 稅後損益 / 平均股東權益淨額。

(3)純益率 = 稅後損益 / 銷貨淨額。

(4)每股盈餘 = (稅後淨利 - 特別股股利) / 加權平均已發行股數。

5.現金流量

(1)現金流量比率 = 營業活動淨現金流量 / 流動負債。

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

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

6.槓桿度：

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

(2)財務槓桿度 = 營業利益 / (營業利益 - 利息費用)。

三、最近年度財務報告之監察人審查報告

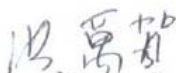
## 監察人審查報告書

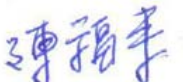
董事會編造本公司一〇四年度營業報告書、財務報表及盈餘分派議案等，業經本監察人審查完竣，認為尚無不符，其中財務報表業經安侯建業聯合會計師事務所陳君滿會計師及張字信會計師查核竣事，並出具查核報告在案，爰依公司法第二一九條之規定，敬請鑒核。


此致

本公司一〇五年股東常會

政伸企業股份有限公司

監察人：洪萬賀 

陳福來 

陳建州 

中 華 民 國 一 〇 五 年 三 月 二 十 五 日

四、最近年度財務報告，含會計師查核報告、兩年對照之資產負債表、綜合損益表、權益變動表、現金流量表及附註或附表

股票代碼：8481

## 政伸企業股份有限公司及其子公司

### 合併財務報告

民國一〇四年及一〇三年十二月三十一日

(內附會計師查核報告)

公司地址：台中市西屯區工業區十二路6號

電話：(04)2359-3687

## 目 錄

項 目	頁 次
一、封 面	1
二、目 錄	2
三、聲 明 書	3
四、會計師查核報告書	4
五、合併資產負債表	5
六、合併綜合損益表	6
七、合併權益變動表	7
八、合併現金流量表	8
九、合併財務報告附註	
(一)公司沿革	9
(二)通過財務報告之日期及程序	9
(三)新發布及修訂準則及解釋之適用	9~11
(四)重大會計政策之彙總說明	11~21
(五)重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源	21~22
(六)重要會計項目之說明	22~39
(七)關係人交易	39
(八)質押之資產	40
(九)重大或有負債及未認列之合約承諾	40
(十)重大之災害損失	40
(十一)重大之期後事項	40
(十二)其 他	40
(十三)附註揭露事項	
1.重大交易事項相關資訊	41~42
2.轉投資事業相關資訊	39~42
3.大陸投資資訊	43
(十四)部門資訊	40
(十五)首次採用國際財務報導準則	45~50

## 聲 明 書

本公司民國一〇四年度(自一〇四年一月一日至一〇四年十二月三十一日止)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表之公司與依金融監督管理委員會認可之國際財務報導準則第十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表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表。

特此聲明

政伸企業股份有限公司



董事長：洪 招 儀



民國一〇五年三月二十五日



安侯建業聯合會計師事務所

KPMG

台北市11049信義路5段7號68樓(台北101大樓)  
68F., TAIPEI 101 TOWER, No.7, Sec. 5,  
Xinyi Road, Taipei City 11049, Taiwan (R.O.C.)

Telephone 電話 + 886 (2) 8101 6666

Fax 傳真 + 886 (2) 8101 6667

Internet 網址 kpmg.com/tw

## 會計師查核報告

政伸企業股份有限公司董事會 公鑒：

政伸企業股份有限公司及其子公司民國一〇四年及一〇三年十二月三十一日及一〇三年一月一日之合併資產負債表，暨民國一〇四年及一〇三年一月一日至十二月三十一日之合併綜合損益表、合併權益變動表及合併現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開合併財務報告之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開合併財務報告表示意見。

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



依本會計師之意見，第一段所述合併財務報告在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則及金融監督管理委員會認可之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達政伸企業股份有限公司及其子公司民國一〇四年及一〇三年十二月三十一日及一〇三年一月一日之合併財務狀況，與民國一〇四年及一〇三年一月一日至十二月三十一日之合併財務績效與合併現金流量。

政伸企業股份有限公司及其子公司已編製民國一〇四年度及一〇三年度個體財務報表，並經本會計師出具無保留意見之查核報告在案，備供參考。

安侯建業聯合會計師事務所

會計師：

陳君琦  
冷字信



證券主管機關：(88)台財證(六)第18311號  
核准簽證文號：金管證六字第0940100754號  
民國一〇五年三月二十五日

政伸企業股份有限公司及其子公司

合併資產負債表

民國一〇四年及一〇三年十二月三十一日及一〇三年一月一日

單位：新台幣千元

	104.12.31		103.12.31		103.1.1	
	金額	%	金額	%	金額	%
<b>資產</b>						
<b>流動資產：</b>						
現金及約當現金(附註六(一))	\$ 602,146	44	563,247	41	555,098	43
應收票據淨額(附註六(三))	24,571	2	27,550	2	25,962	2
應收帳款淨額(附註六(三))	290,724	21	335,021	25	330,545	26
其他應收款(附註六(三))	2,825	-	4,087	-	3,021	-
其他應收款-關係人(附註七)	-	-	-	-	176	-
存貨(附註六(四))	73,475	6	72,172	5	70,287	5
其他流動資產(附註六(七))	8,499	1	3,548	-	4,273	-
	<u>1,002,240</u>	<u>74</u>	<u>1,005,625</u>	<u>73</u>	<u>989,362</u>	<u>76</u>
<b>非流動資產：</b>						
不動產、廠房及設備(附註六(五)及八)	313,427	23	296,450	22	262,957	20
無形資產(附註六(六))	14,882	1	14,662	1	14,281	1
遞延所得稅資產(附註六(九))	6,518	-	4,097	-	3,205	-
存出保證金	210	-	624	-	666	-
其他非流動資產-其他(附註六(七))	26,630	2	47,517	4	30,600	3
	<u>361,667</u>	<u>26</u>	<u>363,350</u>	<u>27</u>	<u>311,709</u>	<u>24</u>
<b>負債</b>						
<b>歸屬母公司業主之權益</b>						
(附註六(九)、(十))：						
股本	3100		3100		3100	
資本公積	3200		3200		3200	
保留盈餘	3300		3300		3300	
其他權益	3400		3400		3400	
庫藏股票	3500		3500		3500	
歸屬於母公司業主權益總計	1,083,211	80	1,065,168	78	1,003,829	77
<b>負債及權益總計</b>	<u>\$ 1,363,907</u>	<u>100</u>	<u>1,368,975</u>	<u>100</u>	<u>1,301,071</u>	<u>100</u>
<b>流動負債：</b>						
透過損益按公允價值衡量之金融負債-流動(附註六(二))	\$ -	-	-	-	116	-
應付票據	1,254	-	121	-	666	-
應付票據-關係人(附註七)	-	-	-	-	194	-
應付帳款	66,022	5	84,347	6	80,921	6
本期所得稅負債	31,604	2	21,732	2	27,339	2
其他流動負債(附註六(八))	167,360	12	178,595	13	166,641	13
	<u>266,240</u>	<u>19</u>	<u>284,795</u>	<u>21</u>	<u>275,877</u>	<u>21</u>
<b>非流動負債：</b>						
遞延所得稅負債(附註六(九))	841	-	873	-	368	-
長期應付票據	-	-	-	-	121	-
淨確定福利負債-非流動(附註六(八))	13,615	1	18,139	1	20,876	2
	<u>14,456</u>	<u>1</u>	<u>19,012</u>	<u>1</u>	<u>21,365</u>	<u>2</u>
<b>負債總計</b>	<u>280,696</u>	<u>20</u>	<u>303,807</u>	<u>22</u>	<u>297,242</u>	<u>23</u>
<b>權益</b>						
<b>歸屬母公司業主之權益</b>						
(附註六(九)、(十))：						
股本	608,669	45	608,669	45	528,350	41
資本公積	29,210	2	29,129	2	28,082	2
保留盈餘	406,904	30	383,200	28	422,279	32
其他權益	38,428	3	45,131	3	26,079	2
庫藏股票	-	-	(961)	-	(961)	-
歸屬於母公司業主權益總計	1,083,211	80	1,065,168	78	1,003,829	77
<b>負債及權益總計</b>	<u>\$ 1,363,907</u>	<u>100</u>	<u>1,368,975</u>	<u>100</u>	<u>1,301,071</u>	<u>100</u>

資產總計

負債及權益

董事長：



經理人：



(請詳閱後附合併財務報告附註)

會計主管：





政伸企業股份有限公司及其子公司

合併綜合損益表

民國一〇四年及一〇三年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	104年度		103年度	
	金額	%	金額	%
4000 營業收入(附註六(十二))	\$ 1,268,862	100	1,261,382	100
5000 營業成本(附註六(四)及(十三))	707,336	56	675,093	54
營業毛利	561,526	44	586,289	46
營業費用(附註六(六)、(八)、(十三)及七)				
6100 推銷費用	87,847	7	74,499	6
6200 管理費用	164,278	13	211,247	17
6300 研發費用	16,091	1	17,453	1
	268,216	21	303,199	24
營業利益	293,310	23	283,090	22
營業外收入及支出(附註六(十四))				
7010 其他收入	12,149	1	13,185	1
7020 其他利益及損失	(214)	-	13,328	1
7050 財務成本	(676)	-	(759)	-
	11,259	1	25,754	2
7900 稅前淨利	304,569	24	308,844	24
7950 減：所得稅費用(附註六(九))	54,860	4	57,649	4
本期淨利	249,709	20	251,195	20
8300 其他綜合損益：				
8310 不重分類至損益之項目				
8314 確定福利計畫之再衡量數(附註六(八))	(798)	-	-	-
8360 後續可能重分類至損益之項目				
8361 國外營運機構財務報表換算之兌換差額(附註六(十))	(6,703)	(1)	19,052	2
8399 減：與可能重分類之項目相關之所得稅	-	-	-	-
其他綜合損益(稅後淨額)	(7,501)	(1)	19,052	2
8500 本期綜合損益總額(歸屬於母公司業主)	\$ 242,208	19	270,247	22
每股盈餘(元)(附註(六(十一))				
9750 基本每股盈餘(元)	\$ 4.10		4.13	
9850 稀釋每股盈餘(元)	\$ 4.09		4.12	

(請詳閱後附合併財務報告附註)

董事長：



經理人：



會計主管：



政伸企業股份有限公司及其子公司  
合併權益變動表

民國一〇四年及一〇三年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	保留盈餘			國外營運機構財務報表換算之兌換			庫藏股票	權益總計
	股本	資本公積	法定盈餘公積	未分配盈餘	合計	差額		
民國一〇三年一月一日餘額	\$ 528,350	28,082	96,083	326,196	422,279	26,079	(961)	1,003,829
本期淨利	-	-	-	251,195	251,195	-	-	251,195
本期其他綜合損益	-	-	-	-	-	19,052	-	19,052
本期綜合損益總額	-	-	-	251,195	251,195	19,052	-	270,247
盈餘指撥及分配：								
法定盈餘公積	-	-	30,262	(30,262)	-	-	-	-
股東現金紅利	-	-	-	(211,108)	(211,108)	-	-	(211,108)
股東股票紅利	79,166	-	-	(79,166)	(79,166)	-	-	-
員工紅利轉增資	1,153	1,047	-	-	-	-	-	2,200
民國一〇三年十二月三十一日餘額	\$ 608,669	29,129	126,345	256,855	383,200	45,131	(961)	1,065,168
民國一〇四年一月一日餘額	\$ 608,669	29,129	126,345	256,855	383,200	45,131	(961)	1,065,168
本期淨利	-	-	-	249,709	249,709	-	-	249,709
本期其他綜合損益	-	-	-	(798)	(798)	(6,703)	-	(7,501)
本期綜合損益總額	-	-	-	248,911	248,911	(6,703)	-	242,208
盈餘指撥及分配：								
法定盈餘公積	-	-	25,172	(25,172)	-	-	-	-
股東現金紅利	-	-	-	(225,207)	(225,207)	-	-	(225,207)
庫藏股轉讓予員工	-	81	-	(250,379)	(225,207)	-	-	(225,207)
民國一〇四年十二月三十一日餘額	\$ 608,669	29,210	151,517	255,387	406,904	38,428	-	1,083,211

董事長：



經理人：



(請詳閱後附合併財務報告附註)

會計主管：



政伸企業股份有限公司及其子公司

合併現金流量表

民國一〇四年及一〇三年一月一日至十二月三十一日

單位:新台幣千元

	104年度	103年度
<b>營業活動之現金流量：</b>		
本期稅前淨利	\$ 304,569	308,844
<b>調整項目：</b>		
不影響現金流量之收益費損項目		
折舊費用	35,669	32,857
攤銷費用	1,362	1,802
呆帳費用提列(迴轉)數	84	(606)
利息收入	(5,093)	(5,601)
處分及報廢不動產、廠房及設備損失	483	1,614
不影響現金流量之收益費損項目合計	32,505	30,066
與營業活動相關之資產／負債變動數：		
與營業活動相關之資產之淨變動：		
應收票據及帳款	47,192	(5,458)
其他應收款	1,596	(289)
其他應收款-關係人	-	176
存貨	(1,303)	(1,885)
預付款項	(2,889)	1,983
其他流動資產	(1,103)	(305)
與營業活動相關之資產之淨變動合計	43,493	(5,778)
與營業活動相關之負債之淨變動：		
應付票據	1,133	(666)
應付票據-關係人	-	(194)
應付帳款	(18,325)	3,426
原始認列時指定為透過損益按公允價值衡量之金融負債	-	(116)
其他流動負債	(9,597)	12,937
淨確定福利負債	(5,322)	(2,737)
與營業活動相關之負債之淨變動合計	(32,111)	12,650
與營業活動相關之資產及負債之淨變動合計	11,382	6,872
營運產生之現金流入	348,456	345,782
收取之利息	4,759	4,824
支付之所得稅	(47,441)	(63,643)
<b>營業活動之淨現金流入</b>	<b>305,774</b>	<b>286,963</b>
<b>投資活動之現金流量：</b>		
取得不動產、廠房及設備	(38,706)	(78,602)
處分不動產、廠房及設備價款	535	69
存出保證金減少	414	42
取得無形資產	(1,096)	(1,417)
<b>投資活動之淨現金流出</b>	<b>(38,853)</b>	<b>(79,908)</b>
<b>籌資活動之現金流量：</b>		
發放現金股利	(225,207)	(211,108)
庫藏股票處分價款	1,042	-
<b>籌資活動之淨現金流出</b>	<b>(224,165)</b>	<b>(211,108)</b>
匯率變動對現金及約當現金之影響	(3,857)	12,202
本期現金及約當現金增加數	38,899	8,149
期初現金及約當現金餘額	563,247	555,098
期末現金及約當現金餘額	\$ <b>602,146</b>	<b>563,247</b>

(請詳閱後附合併財務報告附註)

董事長：



經理人：



會計主管：



**政伸企業股份有限公司及其子公司**  
**合併財務報告附註**  
 民國一〇四年及一〇三年十二月三十一日  
 (除另有註明者外，所有金額均以新台幣千元為單位)

**一、公司沿革**

政伸企業股份有限公司(以下稱「本公司」)於民國七十六年二月二十三日奉經濟部核准設立，註冊地址為台中市西屯區工業區十二路6號。本公司及子公司(以下併稱「合併公司」)主要營業項目為各種商標紙之製造、加工、買賣及其有關進出口貿易等業務。

本公司股票於民國一〇四年八月二十五日經核准公開發行，並於民國一〇五年三月四日經財團法人證券櫃檯買賣中心核准登錄為興櫃股票。

**二、通過財務報告之日期及程序**

本合併財務報告已於民國一〇五年三月二十五日經董事會通過發佈。

**三、新發布及修訂準則及解釋之適用**

(一)已採用金管會認可之新發布及修訂後準則及解釋之影響

合併公司自民國一〇四年起全面採用經金融監督管理委員會(以下簡稱「金管會」)認可並發布生效之2013年版國際財務報導準則(不包含國際財務報導準則第九號「金融工具」)編製合併財務報告，相關新發布、修正及修訂之準則及解釋彙列如下：

<u>新發布／修正／修訂準則及解釋</u>	<u>國際會計準則理事會 發布之生效日</u>
國際財務報導準則第1號之修正「國際財務報導準則第7號之比較揭露對首次採用者之有限度豁免」	2010年7月1日
國際財務報導準則第1號之修正「嚴重高度通貨膨脹及首次採用者固定日期之移除」	2011年7月1日
國際財務報導準則第1號之修正「政府貸款」	2013年1月1日
國際財務報導準則第7號之修正「揭露—金融資產之移轉」	2011年7月1日
國際財務報導準則第7號之修正「揭露—金融資產及金融負債之互抵」	2013年1月1日
國際財務報導準則第10號「合併財務報表」	2013年1月1日 (投資個體於2014年1月1日生效)
國際財務報導準則第11號「聯合協議」	2013年1月1日
國際財務報導準則第12號「對其他個體之權益之揭露」	2013年1月1日
國際財務報導準則第13號「公允價值衡量」	2013年1月1日
國際會計準則第1號之修正「其他綜合損益項目之表達」	2012年7月1日
國際會計準則第12號之修正「遞延所得稅：標的資產之回收」	2012年1月1日
國際會計準則第19號之修訂「員工福利」	2013年1月1日
國際會計準則第27號之修訂「單獨財務報表」	2013年1月1日
國際會計準則第32號之修正「金融資產及金融負債之互抵」	2014年1月1日
國際財務報導解釋第20號「露天礦場於生產階段之剝除成本」	2013年1月1日

## 政伸企業股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

除下列項目外，適用2013年版國際財務報導準則對合併財務報告未造成重大變動。造成重大變動者之性質及影響說明如下：

### 1. 國際財務報導準則第十三號「公允價值衡量」

該準則改變公允價值之定義，建立公允價值衡量之架構，並規範公允價值衡量相關揭露。合併公司已依規定新增公允價值衡量相關揭露，並已按照該準則之過渡規定，推延適用新準則之公允價值衡量規定，惟針對新增之揭露規定無需提供比較期資訊。雖然已自民國一〇四年起推延適用新衡量規定，但對合併公司資產及負債項目之公允價值衡量並無重大影響。

### 2. 國際會計準則第一號「財務報表之表達」

該準則修正其他綜合損益之表達方式，將列示於其他綜合損益之項目依性質分類為「後續不重分類至損益」及「後續將重分類至損益」兩類別。該修正同時規定以稅前金額列示之其他綜合損益項目，其相關稅額應隨前述兩類別予以單獨列示。合併公司已依該準則改變綜合損益之表達方式，比較期亦已配合重行表達。

### (二) 金管會尚未認可之新發布及修訂準則及解釋之影響

下表彙列國際會計準則理事會已發布，惟截至報導日止尚未經金管會認可及公布生效之準則及解釋：

<u>新發布／修正／修訂準則及解釋</u>	<u>國際會計準則理事會 發布之生效日</u>
國際財務報導準則第9號「金融工具」	2018年1月1日
國際財務報導準則第10號及國際會計準則第28號之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」	尚待理事會決定
國際財務報導準則第10號、國際財務報導準則第12號及國際會計準則第28號之修正「投資個體：適用合併報表例外規定」	2016年1月1日
國際財務報導準則第11號之修正「取得聯合營運權益之會計處理」	2016年1月1日
國際財務報導準則第14號「管制遞延帳戶」	2016年1月1日
國際財務報導準則第15號「來自客戶合約之收入」	2018年1月1日
國際財務報導準則第16號「租賃」	2019年1月1日
國際會計準則第1號之修正「揭露倡議」	2016年1月1日
國際會計準則第7號之修正「揭露倡議」	2017年1月1日
國際會計準則第12號之修正「因未實現損失所產生遞延所得稅資產之認列」	2017年1月1日
國際會計準則第16號及國際會計準則第38號之修正「可接受之折舊及攤銷方法之闡釋」	2016年1月1日
國際會計準則第16號及國際會計準則第41號之修正「農業：生產性植物」	2016年1月1日
國際會計準則第19號之修正「確定福利計畫：員工提撥」	2014年7月1日
國際會計準則第27號之修正「單獨財務報表之權益法」	2016年1月1日

政伸企業股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

<u>新發布／修正／修訂準則及解釋</u>	<u>國際會計準則理事會 發布之生效日</u>
國際會計準則第36號之修正「非金融資產可回收金額之揭露」	2014年1月1日
國際會計準則第39號之修正「衍生工具之約務更替及避險會計之持續適用」	2014年1月1日
2010-2012及2011-2013週期之年度改善	2014年7月1日
2012-2014年國際財務報導年度改善	2016年1月1日
國際財務報導解釋第21號「公課」	2014年1月1日

合併公司現正持續評估上述準則及解釋對合併公司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**

本合併財務報告所採用之重大會計政策彙總說明如下。除另有說明者外，下列會計政策已一致適用於本合併財務報告之所有表達期間，及為轉換至金管會認可之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告(以下簡稱「金管會認可之國際財務報導準則」)目的所編製之民國一〇三年一月一日初始國際財務報導準則合併資產負債表。

(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(以下簡稱「編製準則」)及金管會認可之國際會計準則編製。

本合併財務報告係首份依編製準則及金管會認可之國際財務報導準則所編製之年度合併財務報告，且已適用金管會認可之國際財務報導準則第一號「首次採用國際財務報導準則」。轉換至金管會認可之國際財務報導準則對合併公司之財務狀況、財務績效及現金流量之影響說明，請詳附註十五。

(二) 編製基礎

1. 衡量基礎

除下列資產負債表之重要項目外，本合併財務報告係依歷史成本為基礎編製：

- (1) 透過損益按依公允價值衡量之避險衍生金融工具；
- (2) 淨確定福利負債，係依退休基金資產之公允價值減除確定福利義務現值及附註四(十四)所述之上限影響數衡量。

2. 功能性貨幣及表達貨幣

合併公司每一個體均係以各營運所處主要經濟環境之貨幣為其功能性貨幣。本合併財務報告係以本公司之功能性貨幣，新台幣表達。所有以新台幣表達之財務資訊均以新台幣千元為單位。

## 政伸企業股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

### (三)合併基礎

#### 1.合併財務報告編製原則

合併財務報告之編製主體包含本公司及由本公司所控制之個體(即子公司)。當本公司暴露於來自對被投資個體之參與之變動報酬或對該等變動報酬享有權利，且透過對被投資個體之權利有能力影響該等報酬時，本公司控制該個體。

自對子公司取得控制之日起，開始將其財務報告納入合併財務報告，直至喪失控制之日為止。

合併公司間之交易、餘額及任何未實現收益與費損，業於編製合併財務報告時已全數消除。子公司之綜合損益總額係分別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亦然。

子公司之財務報告業已適當調整，俾使其會計政策與合併公司所使用之會計政策一致。

合併公司對子公司所有權權益之變動，未導致喪失對子公司之控制者，係作為與業主間之權益交易處理。非控制權益之調整數與所支付或收取對價公允價值間之差額，係直接認列於權益且歸屬於本公司業主。

#### 2.列入合併財務報告之子公司：

列入合併財務報告之子公司及持股情形如下：

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	所持股權百分比		
			104.12.31	103.12.31	103.1.1
本公司	Transart International (Samoa) Co., Ltd. (Samoa政伸)	投資控股	100%	100%	100%
Transart International (Samoa) Co.,Ltd. (Samoa政伸)	香港Acceptance Industrial Ltd.(香港世同)	投資控股及國際貿易	100%	100%	100%
Transart International (Samoa) Co., Ltd. (Samoa政伸)	香港Transart Graphics Co., Ltd.(香港政伸)	投資控股	100%	100%	100%
香港Acceptance Industrial Ltd. (香港世同)	政伸印刷(深圳)有限公司(深圳政伸)	各種商標紙之製造、加工、買賣及其有關進出口貿易等業務	100%	100%	100%
香港Transart Graphics Co., Ltd.(香港政伸)	政伸印刷(太倉)有限公司(太倉政伸)	各種商標紙之製造、加工、買賣及其有關進出口貿易等業務	100%	100%	100%
香港Transart Graphics Co., Ltd.(香港政伸)	政伸印刷(天津)有限公司(天津政伸)	各種商標紙之製造、加工、買賣及其有關進出口貿易等業務	100%	100%	100%

#### 3.未列入合併財務報告之子公司：無。

## 政伸企業股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

### (四)外幣

#### 1.外幣交易

外幣交易依交易日之匯率換算為功能性貨幣。報導日之外幣貨幣性項目依當日之匯率換算為功能性貨幣，其兌換損益係指期初以功能性貨幣計價之攤銷後成本，調整當期之有效利息及付款後之金額，與依外幣計價之攤銷後成本按報導日匯率換算金額間之差異。

以公允價值衡量之外幣非貨幣性項目依衡量公允價值當日之匯率重新換算為功能性貨幣，以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目則依交易日之匯率換算。

除非貨幣性備供出售權益工具，換算所產生之外幣兌換差異認列於其他綜合損益外，其餘係認列為損益。

#### 2.國外營運機構

國外營運機構之資產及負債，包括收購時產生之商譽及公允價值調整，係依報導日之匯率換算為新台幣；收益及費損項目則依當期平均匯率換算為新台幣，所產生之兌換差額均認列為其他綜合損益。

當處分國外營運機構致喪失控制、共同控制或重大影響時，與該國外營運機構相關之累計兌換差額係全數重分類為損益。部分處分含有國外營運機構之子公司時，相關累計兌換差額係按比例重新歸屬至非控制權益。部分處分含有國外營運機構之關聯企業或合資之投資時，相關累計兌換差額則按比例重分類至損益。

對國外營運機構之貨幣性應收或應付項目，若尚無清償計畫且不可能於可預見之未來予以清償時，其所產生之外幣兌換損益視為對該國外營運機構淨投資之一部分而認列為其他綜合損益。

### (五)資產與負債區分流動與非流動之分類標準

符合下列條件之一之資產列為流動資產，非屬流動資產之所有其他資產則列為非流動資產：

- 1.預期於合併公司正常營業週期中實現，或意圖將其出售或消耗者。
- 2.主要為交易目的而持有者。
- 3.預期將於資產負債表日後十二個月內實現者。
- 4.現金或約當現金，但不包括於資產負債表日後逾十二個月用以交換、清償負債或受有其他限制者。

符合下列條件之一之負債列為流動負債，非屬流動負債之所有其他負債則列為非流動負債：

- 1.預期將於合併公司正常營業週期中清償者。
- 2.主要為交易目的而持有者。
- 3.預期將於資產負債表日後十二個月內到期清償者。



## 政伸企業股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

4.合併公司不能無條件將清償期限延期至資產負債表日後至少十二個月者。負債之條款可能依交易對方之選擇，以發行權益工具而導致其清償者，並不影響其分類。

### (六)現金及約當現金

現金包括庫存現金及活期存款。約當現金係指可隨時轉換成定額現金且價值變動風險甚小之短期並具高度流動性之投資。定期存款符合前述定義且持有目的係滿足短期現金承諾而非投資或其他目的者，列報於約當現金。

### (七)金融工具

金融資產與金融負債係於合併公司成為該金融工具合約條款之一方時認列。

#### 1.金融資產

合併公司之金融資產分類為：透過損益按公允價值衡量之金融資產、放款及應收款。

##### (1)透過損益按公允價值衡量之金融資產

此類金融資產係指持有供交易或指定為透過損益按公允價值衡量之金融資產。

持有供交易之金融資產係因其取得或發生之主要目的為短期內出售或再買回。

此類金融資產於原始認列時係按公允價值衡量，交易成本於發生時認列為損益；後續評價按公允價值衡量，再衡量產生之利益或損失(包含相關股利收入及利息收入)認列為損益，並列報於營業外收入及支出項下。依交易慣例購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。

此類金融資產若屬「無活絡市場公開報價且公允價值無法可靠衡量」之權益投資，則以成本減除減損損失後之金融資產衡量，並列報於「以成本衡量之金融資產」。

##### (2)放款及應收款

放款及應收款係無活絡市場公開報價，且具固定或可決定付款金額之金融資產，包括應收款項及其他應收款。原始認列時按公允價值加計直接可歸屬之交易成本衡量，後續評價採有效利率法以攤銷後成本減除減損損失衡量，惟短期應收款項之利息認列不具重大性之情況除外。依交易慣例購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。

利息收入係列報於營業外收入及支出項下。

##### (3)金融資產減損

非透過損益按公允價值衡量之金融資產，於每個報導日評估減損。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件，致使該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。

## 政伸企業股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

金融資產減損之客觀證據包括發行人或債務人之重大財務困難、違約(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，及由於財務困難而使該金融資產之活絡市場消失等。此外，備供出售權益投資之公允價值大幅或持久性下跌至低於其成本時，亦屬客觀之減損證據。

針對應收帳款個別評估未有減損後，另再以組合基礎評估減損。應收款組合之客觀減損證據可能包含合併公司過去收款經驗、該組合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全國性或區域性經濟情勢變化。

以攤銷後成本衡量之金融資產，認列之減損損失金額係該資產之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。

以成本衡量之金融資產，認列之減損損失金額係該資產之帳面金額與估計未來現金流量按該金融資產之相似資產市場報酬率折現之現值間之差額。該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。備抵帳戶帳面金額之變動認列於損益。

當金融資產以攤銷後成本衡量時，若後續期間減損損失金額減少，且該減少客觀地連結至認列減損後發生之事項，則先前認列之減損損失予以迴轉認列於損益，惟該投資於減損迴轉日之帳面金額不得大於若未認列減損情況下應有之攤銷後成本。

應收帳款之呆帳損失及迴升係列報於管理費用。應收帳款以外金融資產之減損損失及迴升係列報於營業外收入及支出項下。

#### (4)金融資產之除列

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

除列單一金融資產之整體時，其帳面金額與已收取或可收取對價總額加計認列於其他綜合損益並累計於「其他權益－備供出售金融資產未實現損益」之金額間之差額係認列為損益，並列報於營業外收入及支出項下。

當非除列單一金融資產之整體時，合併公司以移轉日各部分之相對公允價值為基礎，將該金融資產之原帳面金額分攤至因持續參與而持續認列之部分及除列之部分。分攤予除列部分之帳面金額與因除列部分所收取之對價加計已認列於其他綜合損益之任何累計利益或損失中分攤予除列部分之總和間之差額係認列為損益，並列報於營業外收入及支出項下。已認列於其他綜合損益之累計

## 政伸企業股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

利益或損失，係依其相對公允價值分攤予持續認列部分與除列部分。

### (5)金融資產及負債之互抵

金融資產及金融負債僅於本公司有法定權利進行互抵及有意圖以淨額交割或同時變現資產及清償負債時，方予以互抵並以淨額表達於資產負債表。

## 2.金融負債及權益工具

### (1)負債或權益之分類

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。

權益工具係指表彰合併公司於資產減除其所有負債後剩餘權益之任何合約。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。

與金融負債相關之利息及損失或利益係認列為損益，並列報於營業外收入及支出項下。

金融負債於轉換時重分類為權益，其轉換不產生損益。

### (2)透過損益按公允價值衡量之金融負債

此類金融負債係指持有供交易或指定為透過損益按公允價值衡量之金融負債。

持有供交易之金融負債係因其取得或發生之主要目的為短期內出售或再買回。

此類金融負債係指其取得或發生之主要目的為短期內出售或再買回者。原始認列時係按公允價值衡量，交易成本於發生時認列為損益。

### (3)其他金融負債

金融負債非屬持有供交易且未指定為透過損益按公允價值衡量者(包括長短期借款、應付帳款及其他應付款)，原始認列時係按公允價值加計直接可歸屬之交易成本衡量；後續評價採有效利率法以攤銷後成本衡量。未資本化為資產成本之利息費用列報於營業外收入及支出項下。

### (4)金融負債之除列

合併公司係於合約義務已履行、取消或到期時，除列金融負債。

除列金融負債時，其帳面金額與所支付或應支付對價總額(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。

### (5)金融資產及負債之互抵

金融資產及金融負債僅於合併公司有法定權利進行互抵及有意圖以淨額交割或同時變現資產及清償負債時，方予以互抵並以淨額表達於資產負債表。

## 政伸企業股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

### (八)存 貨

存貨係以成本與淨變現價值孰低衡量。成本包括使其達可供使用的地點及狀態所發生之取得、產製或加工成本及其他成本，並採加權平均法計算。製成品及在製品存貨之成本包括依適當比例按正常產能分攤之製造費用。

淨變現價值係指正常營業下之估計售價減除估計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。

### (九)不動產、廠房及設備

#### 1.認列與衡量

不動產、廠房及設備之認列及衡量係採成本模式，依成本減除累計折舊與累計減損後之金額衡量。成本包含可直接歸屬於取得資產之支出。

當不動產、廠房及設備包含不同組成部分，且相對於該項目之總成本若屬重大而採用不同之折舊率或折舊方法較為合宜時，則視為不動產、廠房及設備之單獨項目(主要組成部分)處理。

不動產、廠房及設備之處分損益，係由不動產、廠房及設備之帳面金額與處分價款之差額決定，並以淨額認列於損益項下之「其他利益及損失」。

#### 2.後續成本

若不動產、廠房及設備項目後續支出所預期產生之未來經濟效益很有可能流入合併公司，且其金額能可靠衡量，則該支出認列為該項目帳面金額之一部分，被重置部分之帳面金額則予以除列。不動產、廠房及設備之日常維修成本於發生時認列為損益。

#### 3.折 舊

折舊係依資產成本減除殘值後按估計耐用年限採直線法計算，並依資產之各別重大組成部分評估，若一組成部分之耐用年限不同於資產之其他部分，則此組成部分應單獨提列折舊。折舊之提列認列為損益。

土地無須提列折舊。

當期及比較期間之估計耐用年限如下：

- (1)房屋及建築：8~36年
- (2)機器設備：3~11年
- (3)運輸設備：5~10年
- (4)辦公及其他設備：3~15年

政伸企業股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

(5)房屋及建築物與機器設備之重大組成項目及其耐用年限如下：

組成項目	耐用年限	組成項目	耐用年限
房屋及建築：		機器設備：	
主建物	10~36年	印刷機	7~11年
廠房	10~35年	乾燥設備	5~11年
其他	8~20年	軟片輸出及製版設備、其他	3~10年

合併公司至少於每一年度報導日檢視折舊方法、耐用年限及殘值，若預期值與先前之估計不同時，於必要時適當調整，該變動按會計估計變動規定處理。

(十)無形資產

1.商譽

(1)原始認列

係收購子公司產生之商譽。商譽原始認列之衡量請參閱附註六(六)。

(2)後續衡量

商譽係依成本減累計減損予以衡量。關於採用權益法之投資，商譽之帳面金額係包含於投資之帳面金額內，且此類投資之減損損失並未分配至商譽及任何資產，而係作為採用權益法之投資帳面金額的一部分。

2.其他無形資產

合併公司取得其他無形資產係以成本減除累計攤銷與累計減損衡量之。

3.後續支出

後續支出僅於可增加相關特定資產的未來經濟效益時，方可將其資本化。所有其他支出於發生時認列於損益，包括內部發展之商譽品牌。

4.攤銷

攤銷時係以資產成本減除殘值後金額為可攤銷金額。

合併公司之其他無形資產為電腦軟體及專利權，係以自達可供使用狀態起，依估計耐用年限電腦軟體1年~5年及專利權7年~20年，採直線法攤銷，攤銷數認列於損益。

合併公司至少於每一年度報導日檢視無形資產之殘值、攤銷期間及攤銷方法，若有變動，視為會計估計變動。

(十一)非金融資產減損

針對存貨及遞延所得稅資產以外之非金融資產，合併公司於每一報導日評估是否發生減損，並就有減損跡象之資產估計其可回收金額。若無法估計個別資產之可回收金額，則合併公司估計該項資產所屬現金產生單位之可回收金額以評估減損。

可回收金額為個別資產或現金產生單位之公允價值減出售成本與其使用價值孰高者。

## 政伸企業股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

個別資產或現金產生單位之可回收金額若低於帳面金額，則將該個別資產或現金產生單位之帳面金額調整減少至可回收金額，並認列減損損失。減損損失係立即認列於當期損益。

合併公司於每一報導日重新評估是否有跡象顯示，商譽以外之非金融資產於以前年度所認列之減損損失可能已不存在或減少。若用以決定可回收金額之估計有任何改變，則迴轉減損損失，以增加個別資產或現金產生單位之帳面金額至其可回收金額，惟不超過若以前年度該個別資產或現金產生單位未認列減損損失之情況下，減除應提列折舊或攤銷後之帳面金額。

### (十二)庫藏股票

合併公司收回已發行之股票，依買回時所支付之對價(包括可直接歸屬成本)，以稅後淨額認列為「庫藏股票」，作為權益之減項。處分庫藏股票之處分價格高於帳面金額，其差額列為「資本公積—庫藏股票交易」；處分價格低於帳面金額，其差額則沖抵同種類庫藏股票之交易所產生之資本公積，如有不足，則借記保留盈餘。庫藏股票之帳面金額採加權平均並依收回原因分別計算。

庫藏股票註銷時，按股權比例借記「資本公積—股票發行溢價」與「股本」，其帳面金額如高於面值與股票發行溢價之合計數時，其差額則沖抵同種類庫藏股票所產生之資本公積，如有不足，則沖抵保留盈餘；其帳面金額低於面值與股票發行溢價之合計數者，則貸記同種類庫藏股票交易所產生之資本公積。

### (十三)收入認列

正常活動中銷售商品所產生之收入，係考量退回、商業折扣及數量折扣後，按已收或應收對價之公允價值衡量。收入係俟具說服力之證據存在(通常為已簽訂銷售協議)、所有權之重大風險及報酬已移轉予買方、價款很有可能收回、相關成本與可能之商品退回能可靠估計、不持續參與商品之管理及收入金額能可靠衡量時加以認列。若折扣很有可能發生且金額能可靠衡量時，則於銷售認列時予以認列作為收入之減項。

風險及報酬移轉之時點係視銷售合約個別條款而定。外銷交易主要採起運點交貨，風險及報酬係於港口將貨品運裝上船時移轉予買方；對於內銷交易，風險及報酬則通常於商品送達客戶倉庫驗收時移轉。

### (十四)員工福利

#### 1.確定提撥計畫

確定提撥退休金計畫之提撥義務係於員工提供勞務期間內認列為損益項下之員工福利費用。

## 政伸企業股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

### 2. 確定福利計畫

非屬確定提撥計畫之退職福利計畫為確定福利計畫。合併公司在確定福利退休金計畫下之淨義務係分別針對各項福利計畫以員工當期或過去服務所賺得之未來福利金額折算為現值計算。任何計畫資產的公允價值均予以減除。折現率係以到期日與本公司淨義務期限接近，且計價幣別與預期支付福利金相同之政府公債之市場殖利率於財務報導日之利率為主。

企業淨義務每年由合格精算師以預計單位福利法精算。當計算結果對合併公司有利時，認列資產係以未來得以從該計畫退還之資金或減少未來對該計畫之提撥等方式所可獲得經濟效益現值之總額為限。計算經濟效益現值時應考量任何適用於合併公司任何計畫之最低資金提撥需求。一項效益若能在計畫期間內或計畫負債清償時實現，對合併公司而言，即具有經濟效益。

當計畫內容之福利改善，因員工過去服務使福利增加之部分，相關費用立即認列為損益。

淨確定福利負債(資產)之再衡量包含(1)精算損益；(2)計畫資產報酬，但不包括包含於淨確定福利負債(資產)淨利息之金額；及(3)資產上限影響之之任何變動，但不包括包含於淨確定福利負債(資產)淨利息之金額。淨確定福利負債(資產)再衡量認列於其他綜合損益項目下。惟合併公司得選擇將該等已認列於其他綜合損益項目下。合併公司將確定福利計畫之再衡量認列於保留盈餘。

合併公司於縮減或清償發生時，認列確定福利計畫之縮減或清償損益。縮減或清償損益包括任何計畫資產公允價值之變動及確定福利義務現值之變動。

### 3. 短期員工福利

短期員工福利義務係以未折現之基礎衡量，且於提供相關服務時認列為費用。

有關短期現金紅利或分紅計畫下預期支付之金額，若係因員工過去提供服務而使合併公司負有現時之法定或推定支付義務，且該義務能可靠估計時，將該金額認列為負債。

### (十五) 所得稅

所得稅費用包括當期及遞延所得稅。除與企業合併、直接認列於權益或其他綜合損益之項目相關者外，當期所得稅及遞延所得稅應認列於損益。

當期所得稅包括當年度課稅所得(損失)按報導日之法定稅率或實質性立法稅率計算之預計應付所得稅或應收退稅款，及任何對以前年度應付所得稅之調整。

遞延所得稅係就資產及負債於財務報導目的之帳面金額與其課稅基礎之暫時性差異予以衡量認列。下列情況產生之暫時性差異不予認列遞延所得稅：

1. 非屬企業合併之交易原始認列之資產或負債，且於交易當時不影響會計利潤及課稅所得(損失)者。

## 政伸企業股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

- 2.因投資子公司及合資權益所產生，且很有可能於可預見之未來不會迴轉者。
- 3.商譽之原始認列。

遞延所得稅係以預期資產實現或負債清償當期之稅率衡量，並以報導日之法定稅率或實質性立法稅率為基礎。

合併公司僅於同時符合下列條件時，始將遞延所得稅資產及遞延所得稅負債互抵：

- 1.有法定執行權將當期所得稅資產及當期所得稅負債互抵；且
- 2.遞延所得稅資產及遞延所得稅負債與下列由同一稅捐機關課徵所得稅之納稅主體之一有關；
  - (1)同一納稅主體；或
  - (2)不同納稅主體，惟各主體意圖在重大金額之遞延所得稅資產預期回收及遞延所得稅負債預期清償之每一未來期間，將當期所得稅負債及資產以淨額基礎清償，或同時實現資產及清償負債。

對於未使用之課稅損失及未使用所得稅抵減遞轉後期，與可減除暫時性差異，在很有可能未來課稅所得可供使用之範圍內，認列為遞延所得稅資產。並於每一報導日予以重評估，就相關所得稅利益非屬很有可能實現之範圍內予以調減。

### (十六)每股盈餘

合併公司列示歸屬於本公司普通股權益持有人之基本及稀釋每股盈餘。合併公司基本每股盈餘係以歸屬於本公司普通股權益持有人之損益，除以當期加權平均流通在外普通股股數計算之。稀釋每股盈餘則係將歸屬於本公司普通股權益持有人之損益及加權平均流通在外普通股股數，分別調整所有潛在稀釋普通股之影響後計算之。合併公司之潛在稀釋普通股包括得以股票發放之員工紅利。

### (十七)部門資訊

營運部門係合併公司之組成部分，從事可能賺得收入並發生費用(包括與合併公司內其他組成部分間交易相關之收入及費用)之經營活動。所有營運部門之營運結果均定期由合併公司主要營運決策者複核，以制定分配資源予該部門之決策並評量其績效。各營運部門均具單獨之財務資訊。

## 五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

管理階層依金管會認可之國際財務報導準則編製本合併財務報告時，必須作出判斷、估計及假設，其將對會計政策之採用及資產、負債、收益及費用之報導金額有所影響。實際結果可能與估計存有差異。

管理當局持續檢視估計及基本假設，會計估計變動於變動期間及受影響之未來期間予以認列。



## 政伸企業股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

對於假設及估計之不確定性中，存有重大風險將於次一年度造成重大調整之相關資訊，請詳附註六(四)，存貨之評價。

合併公司在衡量其資產和負債時，盡可能使用市場可觀察之輸入值。公允價值之等級係以評價技術使用之輸入值為依據歸類如下：

- 第一級：相同資產或負債於活絡市場之公開報價(未經調整)。
- 第二級：除包含於第一級之公開報價外，資產或負債之輸入參數直接(即價格)或間接(即由價格推導而得)可觀察。
- 第三級：資產或負債之輸入參數非基於可觀察之市場資料(非可觀察參數)。

### 六、重要會計項目之說明

#### (一)現金及約當現金

	<u>104.12.31</u>	<u>103.12.31</u>	<u>103.1.1</u>
現金及零用金	\$ 615	924	615
活期及支票存款	427,841	445,882	392,479
定期存款	173,690	116,441	162,004
合併現金流量表所列之現金及約當現金	<u>\$ 602,146</u>	<u>563,247</u>	<u>555,098</u>

合併公司金融資產及負債之利率風險及敏感度分析之揭露請詳附註六(十五)。

#### (二)透過損益按公允價值衡量之金融資產及負債

合併公司從事衍生性金融商品交易係用以規避因營業活動所暴露之匯率風險，合併公司於民國一〇三年一月一日，因未適用避險會計而帳列透過損益按公允價值衡量之金融負債之衍生性金融商品如下：

	<u>103.1.1</u>	
	<u>帳面價值</u>	<u>名目本金(千元)</u>
歐式選擇權－美金	<u>\$ 116</u>	USD 1,000

#### (三)應收票據、應收帳款及其他應收款

	<u>104.12.31</u>	<u>103.12.31</u>	<u>103.1.1</u>
應收票據－因營業而發生	<u>\$ 24,571</u>	<u>27,550</u>	<u>25,962</u>
應收帳款	\$ 292,563	336,776	332,906
減：備抵減損損失	(1,839)	(1,755)	(2,361)
	<u>\$ 290,724</u>	<u>335,021</u>	<u>330,545</u>
其他應收款	<u>\$ 2,825</u>	<u>4,087</u>	<u>3,021</u>

合併公司已逾期但未減損應收票據、應收帳款及其他應收款之帳齡分析如下：

	<u>104.12.31</u>	<u>103.12.31</u>	<u>103.1.1</u>
逾期1~90天	<u>\$ 4,266</u>	<u>6,192</u>	<u>11,927</u>

上述已逾期但未減損之應收款項，合併公司基於歷史付款行為以及分析其信

政伸企業股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

用評等後，認為未提列減損之應收款仍可收回，故無需提列備抵減損損失。

截至民國一〇四年十二月三十一日與一〇三年十二月三十一日及一月一日，合併公司之應收票據及應收帳款均未貼現或提供作為擔保品。

合併公司民國一〇四年及一〇三年一月一日至十二月三十一日之應收票據及應收帳款備抵減損損失變動如下：

	個別評估 之減損損失	群組評估 之減損損失	合 計
104年1月1日	\$ 679	1,076	1,755
認列之減損損失	-	84	84
104年12月31日	<u>\$ 679</u>	<u>1,160</u>	<u>1,839</u>
	個別評估 之減損損失	群組評估 之減損損失	合 計
103年1月1日	\$ 679	1,682	2,361
減損損失迴轉	-	(606)	(606)
103年12月31日	<u>\$ 679</u>	<u>1,076</u>	<u>1,755</u>

合併公司對於逾期之應收帳款及應收票據，其備抵減損損失係參考交易對方過去拖欠記錄及分析其目前財務狀況，估計無法收回之金額，予以計提備抵減損損失。

備抵減損損失其中以個別評估所認列之減損為應收帳款帳面金額與預期清算回收金額現值之差額。合併公司對該等餘額並未持有任何擔保品。

合併公司認為，除上述情況外，基於歷史違約率及分析其目前財務狀況等個別評估結果，認為應收票據及應收帳款所提列之備抵減損損失尚屬允當。

(四)存貨

	104.12.31	103.12.31	103.1.1
製成品	\$ 39,083	35,906	34,832
在製品	13,758	14,511	12,224
原物料	20,634	21,755	23,231
	<u>\$ 73,475</u>	<u>72,172</u>	<u>70,287</u>

民國一〇四年及一〇三年一月一日至十二月三十一日因存貨沖減至淨變現價值分別認列存貨跌價損失分別為2,224千元及3,901千元，並已列報為銷貨成本。

截至民國一〇四年及一〇三年十二月三十一日及一〇三年一月一日，合併公司之存貨均未有提供作質押擔保之情形。

政伸企業股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

(五)不動產、廠房及設備

合併公司民國一〇四年度及一〇三年度不動產、廠房及設備之變動明細如下：

	土 地	房屋及建築	機器設備	運輸設備	辦公及 其他設備	未完工程	總 計
成本或認定成本：							
民國104年1月1日餘額	\$ 7,616	287,112	266,894	14,089	94,652	26,552	696,915
本期增添	-	-	15,024	151	14,889	9,258	39,322
本期處分	-	-	(6,556)	(2,304)	(6,996)	-	(15,856)
重分類	-	28,799	19,916	-	4,071	(35,620)	17,166
匯率變動之影響	-	(3,130)	(2,881)	(152)	(1,209)	-	(7,372)
民國104年12月31日餘額	<b>\$ 7,616</b>	<b>312,781</b>	<b>292,397</b>	<b>11,784</b>	<b>105,407</b>	<b>190</b>	<b>730,175</b>
民國103年1月1日餘額	\$ 7,616	280,044	262,906	22,124	113,353	136	686,179
本期增添	-	1,521	17,504	281	14,181	26,552	60,039
本期處分	-	(50)	(21,635)	(8,618)	(35,024)	-	(65,327)
重分類	-	-	2,969	-	-	(136)	2,833
匯率變動之影響	-	5,597	5,150	302	2,142	-	13,191
民國103年12月31日餘額	<b>\$ 7,616</b>	<b>287,112</b>	<b>266,894</b>	<b>14,089</b>	<b>94,652</b>	<b>26,552</b>	<b>696,915</b>
折舊及減損損失：							
民國104年1月1日餘額	\$ -	134,805	192,800	11,133	61,727	-	400,465
本年度折舊	-	10,196	15,095	382	9,996	-	35,669
本期處分	-	-	(6,204)	(2,043)	(6,591)	-	(14,838)
匯率變動之影響	-	(1,579)	(2,126)	(116)	(727)	-	(4,548)
民國104年12月31日餘額	<b>\$ -</b>	<b>143,422</b>	<b>199,565</b>	<b>9,356</b>	<b>64,405</b>	<b>-</b>	<b>416,748</b>
民國103年1月1日餘額	\$ -	121,223	197,940	18,907	85,152	-	423,222
本年度折舊	-	10,894	12,314	584	9,065	-	32,857
本期減少	-	(50)	(21,244)	(8,590)	(33,760)	-	(63,644)
匯率變動之影響	-	2,738	3,790	232	1,270	-	8,030
民國103年12月31日餘額	<b>\$ -</b>	<b>134,805</b>	<b>192,800</b>	<b>11,133</b>	<b>61,727</b>	<b>-</b>	<b>400,465</b>
帳面價值：							
民國104年12月31日	<b>\$ 7,616</b>	<b>169,359</b>	<b>92,832</b>	<b>2,428</b>	<b>41,002</b>	<b>190</b>	<b>313,427</b>
民國103年1月1日	<b>\$ 7,616</b>	<b>158,821</b>	<b>64,966</b>	<b>3,217</b>	<b>28,201</b>	<b>136</b>	<b>262,957</b>
民國103年12月31日	<b>\$ 7,616</b>	<b>152,307</b>	<b>74,094</b>	<b>2,956</b>	<b>32,925</b>	<b>26,552</b>	<b>296,450</b>

截至民國一〇四年及一〇三年十二月三十一日及一〇三年一月一日已作為融資額度擔保之明細，請詳附註八。

政伸企業股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

(六)無形資產

合併公司民國一〇四年度及一〇三年度無形資產之成本、攤銷及減損損失明細如下：

	電腦軟體	專利權	商譽	總計
成 本：				
民國104年1月1日餘額	\$ 2,421	632	13,113	16,166
單獨取得	1,096	-	-	1,096
處 分	(553)	-	-	(553)
匯率變動影響數	(1)	-	487	486
民國104年12月31日餘額	<u>\$ 2,963</u>	<u>632</u>	<u>13,600</u>	<u>17,195</u>
民國103年1月1日餘額	\$ 3,045	837	12,349	16,231
單獨取得	1,417	-	-	1,417
處 分	(2,043)	(205)	-	(2,248)
匯率變動影響數	2	-	764	766
民國103年12月31日餘額	<u>\$ 2,421</u>	<u>632</u>	<u>13,113</u>	<u>16,166</u>
攤銷及減損損失：				
民國104年1月1日餘額	\$ 1,140	364	-	1,504
本期攤銷	1,274	88	-	1,362
處 分	(553)	-	-	(553)
民國104年12月31日餘額	<u>\$ 1,861</u>	<u>452</u>	<u>-</u>	<u>2,313</u>
民國103年1月1日餘額	\$ 1,479	471	-	1,950
本期攤銷	1,704	98	-	1,802
處 分	(2,043)	(205)	-	(2,248)
民國103年12月31日餘額	<u>\$ 1,140</u>	<u>364</u>	<u>-</u>	<u>1,504</u>
帳面價值：				
民國104年12月31日	<u>\$ 1,102</u>	<u>180</u>	<u>13,600</u>	<u>14,882</u>
民國103年1月1日	<u>\$ 1,566</u>	<u>366</u>	<u>12,349</u>	<u>14,281</u>
民國103年12月31日	<u>\$ 1,281</u>	<u>268</u>	<u>13,113</u>	<u>14,662</u>

1.攤銷費用

民國一〇四年度及一〇三年度無形資產攤銷費用列報於合併綜合損益表之下列項目：

	104年度	103年度
營業費用	<u>\$ 1,362</u>	<u>1,802</u>

2.截至民國一〇四年及一〇三年十二月三十一日及一〇三年一月一日均未提供作為擔保品。

政伸企業股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

(七)其他流動資產及其他非流動資產

	<u>104.12.31</u>	<u>103.12.31</u>	<u>103.1.1</u>
其他流動資產-預付款項	\$ 8,499	3,548	4,273
其他非流動資產-預付設備款	496	19,916	2,969
其他非流動資產-長期預付租金	25,655	27,185	27,260
其他非流動資產-其他	479	416	371
	<u>\$ 35,129</u>	<u>51,065</u>	<u>34,873</u>

長期預付租金

合併公司與中國大陸國土資源局簽約分別取得深圳市寶銀工業區、太倉市陸渡鎮及天津市靜海經濟開發區之土地使用權作為興建廠房及員工宿舍用，使用期間為民國八十年至民國一四九年。

(八)員工福利

1.確定福利計畫

合併公司確定福利義務現值與計畫資產公允價值之調節如下：

	<u>104.12.31</u>	<u>103.12.31</u>	<u>103.1.1</u>
確定福利義務現值	\$ 13,615	18,139	20,876
計畫資產之公允價值	-	-	-
資產上限影響數	-	-	-
淨確定福利負債	<u>\$ 13,615</u>	<u>18,139</u>	<u>20,876</u>

委任經理人之退休支付，係比照勞動基準法依據服務年資所獲得之基數及其退休前六個月之平均薪資計算。

合併公司員工福利負債明細如下：

	<u>104.12.31</u>	<u>103.12.31</u>	<u>103.1.1</u>
帶薪假負債(帳列其他流動負債)	<u>\$ 586</u>	<u>1,889</u>	<u>1,746</u>

(1)確定福利義務現值之變動

合併公司民國一〇四年度及一〇三年度確定福利義務現值變動如下：

	<u>104年度</u>	<u>103年度</u>
1月1日確定福利義務	\$ 18,139	20,876
當期服務成本及利息	565	644
淨確定福利負債(資產)再衡量數		
—確定福利義務之損益	683	-
—因財務假設變動所產生之精算損益	115	-
直接支付之福利	(5,887)	(3,381)
12月31日確定福利義務	<u>\$ 13,615</u>	<u>18,139</u>

政伸企業股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

(2)認列為損益之費用

合併公司民國一〇四年度及一〇三年度認列為費用(收入)之明細如下：

	104年度	103年度
當期服務成本	\$ 336	331
淨確定福利負債之淨利息	229	313
	<u>\$ 565</u>	<u>644</u>
管理費用	<u>\$ 565</u>	<u>644</u>

(3)認列為其他綜合損益之淨確定福利負債之再衡量數

合併公司累計認列於其他綜合損益之淨確定福利負債之再衡量數如下：

	104年度	103年度
1月1日累積餘額	\$ 1,424	1,424
本期認列	798	-
12月31日累積餘額	<u>\$ 2,222</u>	<u>1,424</u>

(4)精算假設

合併公司於財務報導結束日用以決定確定福利義務現值之重大精算假設如下：

	104.12.31	103.12.31	103.1.1
折現率	1.375%	1.5%	1.5%
未來薪資增加	2.5%	2.5%	2.5%

確定福利計畫之加權平均存續期間為7年。

(5)敏感度分析

計算確定福利義務現值時，合併公司必須運用判斷及估計以決定資產負債表日相關精算假設，包含員工離職率及未來薪資變動等。任何精算假設之變動，均可能重大影響合併公司確定福利義務之金額。

民國一〇四年十二月三十一日當採用之主要精算假設變動對確定福利義務現值之影響如下：

	對確定福利義務之影響	
	增加0.25%	減少0.25%
104年12月31日		
折現率	\$ (229)	234
未來薪資增加	231	(227)

上述之敏感度分析係基於其他假設不變的情況下分析單一假設變動之影響。實務上許多假設的變動則可能是連動的。敏感度分析與計算資產負債表之淨退休金負債所採用的方法一致。

政伸企業股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

2.確定提撥計畫

本公司之確定提撥計畫係依勞工退休金條例之規定，依勞工每月工資6%之提繳率，提撥至勞工保險局之勞工退休金個人專戶。在此計畫下本公司提撥固定金額至勞工保險局後，即無支付額外金額之法定或推定義務。

本公司民國一〇四年度及一〇三年度確定提撥退休金辦法下之退休金費用分別為7,330千元及6,914千元，已提撥至勞工保險局。

除本公司外，其他合併個體退休金依各所在當地之法律採行確定提撥退休辦法，於提撥年度認列退休金費用分別為21,502千元17,539千元。

(九)所得稅

1.所得稅費用

合併公司民國一〇四年度及一〇三年度所得稅費用明細如下：

	<u>104年度</u>	<u>103年度</u>
當期所得稅費用		
當期產生	\$ 57,206	57,877
未分配盈餘加徵10%	134	-
調整前期之當期所得稅	<u>(27)</u>	<u>159</u>
	<u>57,313</u>	<u>58,036</u>
遞延所得稅費用		
暫時性差異之發生及(迴轉)	<u>(2,453)</u>	<u>(387)</u>
所得稅費用	<u>\$ 54,860</u>	<u>57,649</u>

合併公司民國一〇四年度及一〇三年度之所得稅費用與稅前淨利之關係調節如下：

	<u>104年度</u>	<u>103年度</u>
稅前淨利	\$ 304,569	308,844
依本公司所在地國內稅率計算之所得稅	58,448	62,800
課稅所得計算差異影響數	1,187	1,051
免稅所得	(4,881)	(6,466)
以前年度所得稅(高)低估	(27)	159
未認列暫時性差異之變動	(1)	105
未分配盈餘加徵10%	<u>134</u>	<u>-</u>
合 計	<u>\$ 54,860</u>	<u>57,649</u>

政伸企業股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

2.遞延所得稅資產及負債

(1)未認列遞延所得稅負債

民國一〇四年及一〇三年十二月三十一日及一〇三年一月一日與投資子公司相關之暫時性差異因合併公司控制該項暫時性差異迴轉之時點，且確信於可預見之未來不會迴轉，故未認列遞延所得稅負債。其相關金額如下：

	<u>104.12.31</u>	<u>103.12.31</u>	<u>103.1.1</u>
與投資子公司相關之暫時性差異彙總金額	\$ 225,100	167,909	113,744
未認列為遞延所得稅負債之金額	\$ 38,267	28,544	19,336

(2)已認列之遞延所得稅資產及負債

民國一〇四年度及一〇三年度遞延所得稅資產及負債之變動如下：

	確定福利 計 劃	存貨跌價 損 失	應收帳款 減損損失	暫 估 五險一金	其 他	合 計
<b>遞延所得稅資產：</b>						
民國104年1月1日餘額	\$ 2,776	1,048	273	-	-	4,097
(借記)貸記損益表	(904)	456	17	2,852	-	2,421
民國104年12月31日餘額	<u>\$ 1,872</u>	<u>1,504</u>	<u>290</u>	<u>2,852</u>		<u>6,518</u>
民國103年1月1日餘額	\$ 2,936	190	64	-	15	3,205
(借記)貸記損益表	(160)	858	209	-	(15)	892
民國103年12月31日餘額	<u>\$ 2,776</u>	<u>1,048</u>	<u>273</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,097</u>
	<u>其 他</u>		<u>合 計</u>			
<b>遞延所得稅負債：</b>						
民國104年1月1日餘額	\$ 873	873				
借記(貸記)損益表	(32)	(32)				
民國104年12月31日餘額	<u>841</u>	<u>841</u>				
民國103年1月1日餘額	368	368				
借記(貸記)損益表	505	505				
民國103年12月31日餘額	<u>\$ 873</u>	<u>873</u>				

3.所得稅核定情形

本公司營利事業所得稅結算申報已奉稽徵機關核定至民國一〇二年度。

4.兩稅合一相關資訊：

本公司兩稅合一相關資訊如下：

	<u>104.12.31</u>	<u>103.12.31</u>	<u>103.1.1</u>
屬民國八十六年度以前之未分配盈餘	\$ 5,139	8,828	12,669
屬民國八十七年度以後之未分配盈餘	250,248	248,027	313,527
	<u>\$ 255,387</u>	<u>256,855</u>	<u>326,196</u>
可扣抵稅額帳戶餘額	<u>\$ 18,096</u>	<u>18,761</u>	<u>19,143</u>
	<u>103年度(預計)</u>		<u>102年度(實際)</u>
對中華民國居住者盈餘分配之稅額扣抵比率	<u>14.88%</u>		<u>13.33%</u>



## 政伸企業股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

前述兩稅合一相關資訊係依據財政部民國一〇二年十月十七日台財稅第10204562810號函規定處理之金額。自民國一〇四年一月一日起，中華民國境內居住之個人股東獲配之股利淨額或盈餘，其可扣抵稅額修正為原扣抵稅額之半數。另外非中華民國境內居住之個人及總機構在中華民國境外之營利事業之股東所獲配股利淨額或盈餘淨額之可扣抵稅額中屬已加徵10%營利事業所得稅實際繳納之稅額，亦得以該稅額之半數抵繳其扣繳之稅額。

### (十)資本及其他權益

民國一〇四年十二月三十一日與一〇三年十二月三十一日及一〇三年一月一日，本公司額定股本總額皆為800,000千元，每股面額10元。實收股本分別為608,669千元、608,669千元及528,350千元，每股面額10元，均為普通股。

#### 1. 普通股之發行

本公司於民國一〇三年六月二十日經股東會決議以未分配盈餘79,166千元轉增資發行新股7,917千股，每股面額10元，並以民國一〇三年七月七日為增資基準日，業已辦妥法定登記程序。本公司同日亦經股東會決議通過員工紅利轉增資發行新股，每股以面額10元，發行115千股，此項增資案經決議以民國一〇三年七月七日為增資基準日，業已完成相關變更登記程序。

#### 2. 資本公積

合併公司資本公積餘額內容如下：

	<u>104.12.31</u>	<u>103.12.31</u>	<u>103.1.1</u>
發行股票溢價	\$ 29,129	29,129	28,082
庫藏股票交易	81	-	-
	<u>\$ 29,210</u>	<u>29,129</u>	<u>28,082</u>

依民國一〇一年一月修正之公司法規定，資本公積需優先填補虧損後，始得按股東原有股份之比例以已實現之資本公積發給新股或現金。前項所稱之已實現資本公積，包括超過票面金額發行股票所得之溢額及受領贈與之所得。依發行人募集與發行有價證券處理準則規定，得撥充資本之資本公積，每年撥充之合計金額，不得超過實收資本額百分之十。

#### 3. 保留盈餘

依本公司章程規定，每年決算後所得純益，除依法繳納所得稅外，應先彌補以往年度虧損，次就其餘額提存百分之十為法定盈餘公積，但法定盈餘公積已達本公司實收資本額時不在此限；另視公司營運需要及法令規定提列或迴轉特別盈餘公積，如尚有餘額併同期初未分配盈餘，由董事會擬具分派議案提請股東會決議行之。

本公司所屬主要產業環境成熟，獲利穩定且財務結構健全，考量本公司未來資本支出預算之資金需求及股東權益，股利之發放得以現金股利或股票股利方式

政伸企業股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

分配之，惟現金股利發放之總額不低於股利總額之百分之二十。

依民國一〇四年五月修正之公司法規定，員工紅利及董事及監察人酬勞已不屬於盈餘分配項目，本公司已於民國一〇四年十一月六日經股東臨時會通過修訂公司章程。

(1)法定盈餘公積

依中華民國公司法規定，公司應就稅後純益提撥百分之十為法定盈餘公積，直至與資本總額相等為止。公司無虧損時，得經股東會決議，以法定盈餘公積發給新股或現金，惟以該項公積超過實收資本額百分之二十五之部分為限。

(2)盈餘分配

依本公司民國一〇四年十一月六日修訂前之章程規定，每年決算後所得純益，除依法繳納所得稅外，應先彌補以往年度虧損，次就其餘額提存百分之十為法定盈餘公積，如尚有餘額，就其餘額提撥員工紅利百分之零點五至百分之五，董監酬勞不得高於百分之三，剩餘部份加計以前年度累積未分配盈餘為可分配盈餘，並得保留部份盈餘後，由董事會擬具分派議案，提請股東會決議行之。

本公司以民國一〇三年十二月三十一日之稅後淨利，依法提列法定盈餘公積後之餘額，乘上本公司修訂前之章程所定分配成數範圍內，估計員工紅利金額為2,300千元，若嗣後股東會決議實際配發金額與估列數有差異時，則視為會計估列變動，列為民國一〇四年度之損益。本公司於公開發行之之前，如股東會決議採股票發放員工紅利，股票紅利之股數係依據前一年度財務報表之淨值作為計算基礎。

本公司民國一〇三年度及一〇二年度員工紅利估列金額分別為2,300千元及2,200千元，董監事及監察人酬勞估列金額皆為0元，與實際配發情形之差異彙總如下：

民國一〇三年度員工紅利實際配發情形與本公司財務報告認列金額之差異如下：

	103 年度		
	股東會決議 配發情形	財務報告 認列之金額	差異數
員工紅利-現金	\$ 2,300	2,300	-

民國一〇二年度員工紅利實際配發情形與本公司財務報告認列金額之差異如下：

	102 年度		
	股東會決議 配發情形	財務報告 認列之金額	差異數
員工紅利-現金	\$ -	2,200	(2,200)
員工紅利-股票	2,200	-	2,200
	\$ 2,200	2,200	-

政伸企業股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

本公司分別於民國一〇四年五月二十九日及一〇三年六月二十日經股東常會決議民國一〇三年度及一〇二年度盈餘分配案，有關分派予業主之股利如下：

	103年度		102年度	
	配股率(元)	金額	配股率(元)	金額
分派予普通股業主之股利：				
現金	\$ 3.7	225,207	4.0	211,108
股票	-	-	1.5	79,166
合計	<u>\$ 3.7</u>	<u>225,207</u>	<u>5.5</u>	<u>290,274</u>

4.庫藏股票

本公司於民國一〇二年九月經董事會決議買回本公司離職員工持有之股份，截至民國一〇四年及一〇三年十二月三十一日止，庫藏股票變動情形如下：

單位：千股

民國一〇四年一月一日至十二月三十一日庫藏股變動情形如下：

期初股數	本期增加	本期減少	期末股數
\$ 58	-	58	-

民國一〇三年一月一日至十二月三十一日庫藏股變動情形如下：

期初股數	本期增加	本期減少	期末股數
58	-	-	58

依公司法之規定，公司買回股份之數量比例不得超過已發行股份總數百分之五；收買股份之總額不得逾保留盈餘加計發行股份溢價及已實現之資本公積之金額。本公司民國一〇四年及一〇三年十二月三十一日止持有庫藏股股數分別為0股及58千股。另依申請執行庫藏股時按相關法令計算相關限額，並無超限之情形。

本公司於民國一〇四年三月二十七日經董事會決議通過轉讓庫藏股58千股予員工認購，每股認購價格為本公司民國一〇四年二月二十八日之淨值，轉讓價款為1,042千元，高於帳面價值之差額81千元，並認列資本公積一庫藏股交易，此庫藏股已於民國一〇四年四月轉讓。

政伸企業股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

5.其他權益(稅後淨額)

	國外營運機構財務報 表換算之兌換差額
民國104年1月1日	45,131
換算國外營運機構淨資產所產生之兌換差額	(6,703)
民國104年12月31日餘額	<u><u>\$ 38,428</u></u>
	國外營運機構財務報 表換算之兌換差額
民國103年1月1日	\$ 26,079
換算國外營運機構淨資產所產生之兌換差額	19,052
民國103年12月31日餘額	<u><u>\$ 45,131</u></u>

(十一)每股盈餘

民國一〇四年度及一〇三年度合併公司計算基本每股及稀釋每股盈餘之計算如下：

	104年度	103年度
<b>基本每股盈餘</b>		
歸屬於本公司普通股權益持有人之淨利	<u>\$ 249,709</u>	<u>251,195</u>
普通股加權平均流通在外股數	<u>60,850</u>	<u>60,809</u>
(單位：元)	<u>\$ 4.10</u>	<u>4.13</u>
<b>稀釋每股盈餘</b>		
歸屬於本公司普通股權益持有人之淨利	<u>\$ 249,709</u>	<u>251,195</u>
普通股加權平均流通在外股數	60,850	60,809
員工紅利分配之影響	184	190
普通股加權平均流通在外股數(調整稀釋性潛在普通股影響數後)	<u>61,034</u>	<u>60,999</u>
(單位：元)	<u>\$ 4.09</u>	<u>4.12</u>

(十二)收入

合併公司民國一〇四年度及一〇三年度之收入明細如下：

	104年度	103年度
商品銷售	<u>\$ 1,268,862</u>	<u>1,261,382</u>

(十三)員工及董事、監察人酬勞

依本公司民國一〇四年十一月六日修訂後之章程規定，年度如有獲利，應提撥千分之五至百分之五為員工酬勞及提撥不高於百分之三為董監酬勞。但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額。前項員工酬勞發給股票或現金之對象，包括符合一定條件之從屬公司員工。

## 政伸企業股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

本公司民國一〇四年度員工酬勞估列金額為1,430千元，董事及監察人酬勞估列金額為864千元，係以本公司該段期間之稅前淨利扣除員工酬勞及董事及監察人酬勞前之金額乘上本公司章程所訂之員工酬勞及董事及監察人酬勞分派成數為估計基礎，並列報為民國一〇四年度之營業成本或營業費用。若實際分派金額與估列數有差異時，則依會計估計變動處理，並將該差異認列為民國一〇五年度之損益。

### (十四)營業外收入及支出

#### 1.其他收入

合併公司民國一〇四年度及一〇三年度之其他收入明細如下：

	<u>104年度</u>	<u>103年度</u>
利息收入	\$ 5,093	5,601
租金收入	141	153
其他	6,915	7,431
	<u>\$ 12,149</u>	<u>13,185</u>

#### 2.其他利益及損失

合併公司民國一〇四年度及一〇三年度之其他利益及損失明細如下：

	<u>104年度</u>	<u>103年度</u>
外幣兌換利益	\$ 1,114	14,855
處分不動產、廠房及設備損失	(483)	(1,614)
其他	(845)	87
	<u>\$ (214)</u>	<u>13,328</u>

#### 3.財務成本

合併公司民國一〇四年度及一〇三年度之財務成本明細如下：

	<u>104年度</u>	<u>103年度</u>
手續費支出	\$ 676	759

### (十五)金融工具

#### 1.信用風險

##### (1)信用風險之暴險

金融資產之帳面金額代表最大信用暴險金額。

##### (2)信用風險集中情況

合併公司之客戶集中在自行車產業客戶群，為減低應收帳款信用風險，合併公司持續地評估客戶之財務狀況，必要時會要求對方提供擔保或保證。合併公司仍定期評估應收帳款回收之可能性並提列備抵呆帳，而呆帳損失總在管理階層預期之內。合併公司於民國一〇四年及一〇三年十二月三十一日，應收帳款餘額中由前三大客戶組成皆為32%，使合併公司有信用風險顯著集中之情形。

## 政伸企業股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

### 2.流動性風險

下表為金融負債之合約到期日，包含估計利息但不包含淨額協議之影響。

	帳面金額	合 約 現金流量	6個月 以 內	6-12個月	1-2年	2-5年	超過5年
<b>104年12月31日</b>							
應付票據、帳款及其他應付款	\$ 67,276	67,276	67,276	-	-	-	-
<b>103年12月31日</b>							
應付票據、帳款及其他應付款	\$ 84,468	84,468	84,468	-	-	-	-
<b>103年1月1日</b>							
衍生性金融負債-選擇權	\$ 116	116	116	-	-	-	-
應付票據、帳款及其他應付款	81,781	81,781	81,781	-	-	-	-
	\$ 81,897	81,897	81,897	-	-	-	-

合併公司並不預期到期日分析之現金流量發生時點會顯著提早，或實際金額會有顯著不同。

### 3.匯率風險

#### (1)匯率風險之暴險

合併公司暴露於重大外幣匯率風險之金融資產及負債如下：

金額單位：千元

	104.12.31			103.12.31			103.1.1			
	外幣	匯率	台幣	外幣	匯率	台幣	外幣	匯率	台幣	
<b>金融資產</b>										
<b>貨幣性項目</b>										
美 金	USD	5,783	32,825	4,394	31.65	139,057	10,401	29,805	309,992	
人 民 幣	RMB	8,750	4,995	8,515	5.092	43,358	10,002	4,919	49,199	
港 幣	HKD	311	4,235	1,315	4.08	73	2,111	3,843	8,111	
歐 元	EUR	392	35.88	14,049	193	38.48	7,414	212	41,09	
<b>金融負債</b>										
<b>貨幣性項目</b>										
美 金	USD	20	32,825	136	31.65	4,296	120	29,805	3,565	

#### (2)敏感性分析

合併公司之匯率風險主要來自於以外幣計價之現金及約當現金、應收帳款及其他應收款、應付帳款及其他應付款等，於換算時產生外幣兌換損益。於民國一〇四年及一〇三年十二月三十一日當新台幣相對於美金貶值或升值1%，而其他所有因素維持不變之情況下，民國一〇四年度及一〇三年度之稅後淨利將分別增加或減少2,061千元及1,541千元。兩期分析係採用相同基礎。

#### (3)貨幣性項目之兌換損益

由於合併公司功能性貨幣種類繁多，故採彙整方式揭露貨幣性項目之兌換損益資訊，民國一〇四年度及一〇三年度外幣兌換(損失)利益(含已實現及未實現)分別為1,114千元及14,855千元。

政伸企業股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

4.公允價值資訊

(1)金融工具之種類及公允價值

合併公司金融資產及金融負債之帳面金額及公允價值(包括公允價值等級資訊,但非按公允價值衡量金融工具之帳面金額為公允價值之合理近似值者,及於活絡市場無報價且公允價值無法可靠衡量之權益工具投資,依規定無須揭露公允價值資訊)列示如下:

		<b>104.12.31</b>				
		公允價值				
帳面金額	第一級	第二級	第三級	合計		
<b>放款及應收款</b>						
現金及約當現金	\$ 602,146	-	-	-	-	
應收票據、應收帳款及其他應收款(含關係人)	318,120	-	-	-	-	
存出保證金	210	-	-	-	-	
小計	\$ 920,476	-	-	-	-	
合計	<b>\$ 920,476</b>	-	-	-	-	
		<b>104.12.31</b>				
		公允價值				
帳面金額	第一級	第二級	第三級	合計		
<b>按攤銷後成本衡量之金融負債</b>						
應付票據、帳款及其他應付款(含關係人)	\$ 67,276	-	-	-	-	
合計	<b>\$ 67,276</b>	-	-	-	-	
		<b>103.12.31</b>				
		公允價值				
帳面金額	第一級	第二級	第三級	合計		
<b>放款及應收款</b>						
現金及約當現金	\$ 563,247	-	-	-	-	
應收票據、應收帳款及其他應收款(含關係人)	366,658	-	-	-	-	
存出保證金	624	-	-	-	-	
小計	930,529	-	-	-	-	
合計	<b>\$ 930,529</b>	-	-	-	-	
<b>按攤銷後成本衡量之金融負債</b>						
應付票據、帳款及其他應付款(含關係人)	\$ 84,468	-	-	-	-	
合計	<b>\$ 84,468</b>	-	-	-	-	

政伸企業股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

	103.1.1				合 計
	帳面金額	公允價值			
		第一級	第二級	第三級	
<b>放款及應收款</b>					
現金及約當現金	\$ 555,098	-	-	-	-
應收票據、應收帳款及其他應收款(含關係人)	359,528	-	-	-	-
存出保證金	666	-	-	-	-
小計	\$ 915,292	-	-	-	-
合計	<b>\$ 915,292</b>	-	-	-	-
<b>透過損益按公允價值衡量之金融負債</b>					
衍生性金融負債－選擇權	\$ 116	-	116	-	116
<b>按攤銷後成本衡量之金融負債</b>					
應付票據、帳款及其他應付款(含關係人)	\$ 81,781	-	-	-	-
合計	<b>\$ 81,897</b>	-	<b>116</b>	-	<b>116</b>

民國一〇四年度及一〇三年度並無任何公允價值等級之移轉。

(十六)財務風險管理

1.概 要

合併公司因金融工具之使用而暴露於下列風險：

- (1)信用風險
- (2)流動性風險
- (3)市場風險

本附註表達合併公司上述各項風險之暴險資訊、合併公司衡量及管理風險之目標、政策及程序。進一步量化揭露請詳合併公司財務季報告各該附註。

2.風險管理架構

合併公司之財務管理部門為各業務提供服務，統籌協調進入國內與國際金融市場操作，藉由依照風險程度與廣度分析暴險之內部風險報告監督及管理合併公司營運有關之財務風險。合併公司透過衍生金融工具規避暴險，以減輕該等風險之影響。衍生金融工具之運用受合併公司董事會通過之政策所規範，其為匯率風險、利率風險、信用風險、衍生金融工具與非衍生金融工具之運用以及剩餘流動資金之投資之書面原則。內部稽核人員持續地針對政策之遵循與暴險額度進行覆核。合併公司並未以投機為目的進行金融工具（包括衍生金融工具）之交易。

3.信用風險

信用風險係合併公司因客戶或金融工具之交易對手無履行合約義務而產生財務損失之風險，主要來自於合併公司應收客戶之帳款及金融資產。

- (1)應收帳款及其他應收款



## 政伸企業股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

合併公司採行之政策係僅與信譽卓著之對象進行交易，並於必要情形下取得擔保品以減輕因拖欠所產生財務損失之風險。合併公司僅與評等相當於投資等級之企業進行交易。該等資訊係由獨立評等機構提供；倘無法取得該等資訊，合併公司將使用其他公開可取得之財務資訊及彼此交易紀錄對主要客戶進行評等。合併公司持續監督信用暴險以及交易對方之信用評等，並將總交易金額分散至各信用評等合格之客戶，並定期覆核及核准之交易對方信用額度限額控制信用暴險。

合併公司未持有任何擔保品其他信用增強以規避金融資產之信用風險。

### (2) 投資

銀行存款及其他金融工具之信用風險，係由合併公司財務部門衡量並監控。由於合併公司之交易對象及履約他方均係信用良好之銀行及具投資等級及以上之金融機構及公司組織，無重大之履約疑慮，故無重大之信用風險。

### 4. 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合併公司營運並減輕現金流量波動之影響。

### 5. 市場風險

市場風險係指因市價格變動，如匯率、利率、權益工具價格變動，而影響合併公司之收益或所持有金融工具價值之風險。市場風險管理之目標係管控市場風險之暴險程度在可承受範圍內，並將投資報酬最佳化。

#### (1) 匯率風險

合併公司暴露於非以各該集團之功能性貨幣計價之銷售、採購及借款交易所產生之匯率風險。該等交易主要之計價貨幣有新台幣、美元及人民幣。

#### (2) 利率風險

合併公司藉由維持一適當之固定及浮動利率組合，以及使用利率交換合約來管理利率風險。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。

### (十七) 資本管理

合併公司之資本管理目標係保障繼續經營之能力，以持續提供股東報酬及其他利害關係人利益，並維持最佳資本結構以降低資金成本。

為維持或調整資本結構，合併公司可能調整支付予股東之股利、減資退還股東股款、發行新股或出售資產以清償負債。

合併公司與同業相同，係以負債資本比率為基礎控管資本。該比率係以淨負債除以資本總額計算。淨負債係資產負債表所列示之負債總額減去現金及約當現金。資本總額係權益之全部組成部分(亦即股本、資本公積、保留盈餘及其他權益)加上淨負債。

## 政伸企業股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

民國一〇四年度合併公司之資本管理策略與民國一〇三年度一致，即維持負債資本比率低於5%，確保能以合理之成本進行融資。民國一〇四年及一〇三年十二月三十一日及一〇三年一月一日之負債及資本如下：

	<u>104.12.31</u>	<u>103.12.31</u>	<u>103.1.1</u>
負債總額	\$ 280,696	303,807	297,242
減：現金及約當現金	<u>602,146</u>	<u>563,247</u>	<u>555,098</u>
淨負債	(321,450)	(259,440)	(257,856)
權益總額	<u>1,083,211</u>	<u>1,065,168</u>	<u>1,003,829</u>
資本總額	<u>\$ 761,761</u>	<u>805,728</u>	<u>745,973</u>

截至民國一〇四年十二月三十一日止，合併公司資本管理之方式並未改變。

### 七、關係人交易

#### (一) 母公司與最終控制者

本公司為合併公司之最終控制者。

#### (二) 與關係人間之重大交易事項

##### 1. 其他

(1) 本公司截至民國一〇四年及一〇三年十二月三十一日及一〇三年一月一日止，替關係人代收代付各項費用及其他交易等而產生之其他應收關係人款，其明細如下：

	<u>104.12.31</u>	<u>103.12.31</u>	<u>103.1.1</u>
主要管理階層	\$ -	-	<u>176</u>

(2) 合併公司向主要管理階層二親等之親屬承租外勞宿舍，租賃期間為民國一〇四年及一〇三年一月一日至十二月三十一日止，租金之決定係參考市場價格及其坪數，而付款條件則係按月支付租金。民國一〇四年及一〇三年一月一日至十二月三十一日之租金費用皆為198千元，民國一〇三年一月一日未清償餘額為194千元，列報於應付票據－關係人。

#### (三) 主要管理人員交易

主要管理人員報酬包括：

	<u>104年度</u>	<u>103年度</u>
短期員工福利	\$ 17,049	16,310
退職後福利	5,887	3,381
離職福利	-	-
其他長期福利	-	-
股份基礎給付	-	-
	<u>\$ 22,936</u>	<u>19,691</u>

政伸企業股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

八、質押之資產

合併公司提供質押擔保之資產帳面價值明細如下：

抵(質)押之資產	抵(質)押擔保標的	104.12.31	103.12.31	103.1.1
土地	銀行借款額度之擔保	\$ 7,616	7,616	7,616
房屋及建築物	銀行借款額度之擔保	92,959	68,106	68,965
		<u>\$ 100,575</u>	<u>75,722</u>	<u>76,581</u>

九、重大或有負債及未認列之合約承諾

截至民國一〇四年十二月三十一日止，合併公司已簽訂之租賃契約，依合約未來應支付之租金明細如下：

期 間	金 額
105.01.01~105.12.31	\$ 780
106.01.01~106.12.31	588
107.01.01~107.12.31	114
	<u>\$ 1,482</u>

十、重大之災害損失：無。

十一、重大之期後事項：無。

十二、其 他

(一)員工福利、折舊及攤銷費用功能別彙總如下：

功 能 別 性 質 別	104年度			103年度		
	屬於營業 成本者	屬於營業 費用者	合 計	屬於營業 成本者	屬於營業 費用者	合 計
員工福利費用						
薪資費用	250,214	147,263	397,477	208,463	179,608	388,071
勞健保費用	13,258	10,303	23,561	11,178	10,326	21,504
退休金費用	13,916	15,481	29,397	11,343	13,754	25,097
其他員工福利費用	6,696	4,248	10,944	6,970	4,675	11,645
折舊費用	28,951	6,718	35,669	21,950	10,907	32,857
攤銷費用	-	1,362	1,362	-	1,802	1,802

(二)營運之季節性：

合併公司之營運不受季節性或週期性因素影響。

政伸企業股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

十三、附註揭露事項

(一)重大交易事項相關資訊

民國一〇四年度合併公司依證券發行人財務報告編製準則之規定，應再揭露之重大交易事項相關資訊如下：

1.資金貸與他人：

單位：新台幣及人民幣千元

編號	貸出資金之公司	貸與對象	往來科目	是否為關係人	本期最高金額	期末餘額	實際動支金額	利率區間	資金貸與性質(註一)	業務往來金額	有短期融通資金必要之原因	提列備抵呆帳金額	擔保品		對個別對象資金貸與限額(註二)	資金貸與總限額(註三)
													名稱	價值		
1	太倉政伸	天津政伸	應收關係人款項	是	29,970	29,970	-	1.5%	2	-	營運週轉	-	-	-	75,777	75,777
2	深圳政伸	天津政伸	應收關係人款項	是	29,970	29,970	29,970 (RMB\$6,000)	1.5%	2	-	營運週轉	-	-	-	96,262	96,262

註一：資金貸與性質如下：

- 1.有業務往來者。
- 2.有短期融通資金之必要者。

註二：子公司間之資金貸與之個別金額以不超過貸出資金之公司最近期財務報表淨值之百分之四十為限。

註三：子公司間之資金貸與之總額金額以不超過貸出資金之公司最近期財務報表淨值之百分之四十為限。

- 2.為他人背書保證：無。
- 3.期末持有有價證券情形(不包含投資子公司、關聯企業及合資控制部分)：無。
- 4.累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。
- 5.取得不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。
- 6.處分不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。
- 7.與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。
- 8.應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無。
- 9.從事衍生工具交易：無。

政伸企業股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

10. 母子公司間業務關係及重要交易往來情形：

編號 (註一)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人 之關係 (註二)	交易往來情形			
				科目	金額	交易條件	佔合併總營收或 總資產之比率
0	本公司	香港世同	1	銷貨	17,106	一般價格與收(付)款條件	1.35%
0	本公司	太倉政伸	1	銷貨	518	一般價格與收(付)款條件	0.04%
0	本公司	深圳政伸	1	進貨	3,702	一般價格與收(付)款條件	0.29%
0	本公司	太倉政伸	1	進貨	158	一般價格與收(付)款條件	-
0	本公司	天津政伸	1	進貨	72	一般價格與收(付)款條件	-
0	本公司	香港世同	1	應收帳款	1,472	一般價格與收(付)款條件	0.11%
0	本公司	深圳政伸	1	應付帳款	1,366	一般價格與收(付)款條件	0.1%
0	本公司	太倉政伸	1	應付帳款	25	一般價格與收(付)款條件	0.01%
1	香港世同	深圳政伸	3	銷貨	13,165	一般價格與收(付)款條件	1.04%
1	香港世同	深圳政伸	3	應收帳款	2,077	一般價格與收(付)款條件	0.15%
1	香港世同	太倉政伸	3	銷貨	5,180	一般價格與收(付)款條件	0.41%
1	香港世同	天津政伸	3	銷貨	2,695	一般價格與收(付)款條件	0.21%
1	香港世同	天津政伸	3	進貨	4,868	一般價格與收(付)款條件	0.38%
1	香港世同	天津政伸	3	應收帳款	322	一般價格與收(付)款條件	0.02%
1	香港世同	天津政伸	3	應付帳款	841	一般價格與收(付)款條件	0.06%
1	香港世同	香港政伸	3	其他應收款	45	一般價格與收(付)款條件	-
2	深圳政伸	太倉政伸	3	銷貨	2,370	一般價格與收(付)款條件	0.19%
2	深圳政伸	天津政伸	3	銷貨	345	一般價格與收(付)款條件	0.03%
2	深圳政伸	天津政伸	3	其他應收款	30,065	一般價格與收(付)款條件	0.21%
3	太倉政伸	天津政伸	3	進貨	732	一般價格與收(付)款條件	0.06%

註一、編號之填寫方式如下：

1.0代表母公司。

2.子公司依公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註二、與交易人之關係種類標示如下：

1.母公司對孫公司。

2.孫公司對母公司。

3.孫公司對孫公司。

註三、上述交易於編製合併財務報告時業已沖銷。

(二)轉投資事業相關資訊：

1.民國一〇四年度合併公司之轉投資事業資訊如下(不包含大陸被投資公司)：

單位：新台幣、美金及港幣千元/千股

投資公司 名稱	被投資公司 名稱	所在地區	主要營 業項目	原始投資金額		期 末 持 有			被投資公司 本期(損)益	本期認列之 投資(損)益	備 註
				本期期末	去年年底	股 數	比 率	帳面金額			
本公司	Transart International (Samoa) Co.,Ltd	薩摩亞群島	從事國際 投資之控 股公司	304,000	304,000	10,290	100.00%	567,528	57,191 (USD1,801)	57,191 (USD1,801)	
Transart International (Samoa) Co.,Ltd.	Acceptance Industrial Ltd.	香港	從事國際 投資之控 股公司及 國際貿易	120,000 (USD4,150)	120,000 (USD4,150)	16,500	100.00%	257,487 (USD7,844)	51,020 (HKD12,457)	51,020 (USD1,607)	
"	Transart Graphics Co., Ltd.	香港	從事國際 投資之控 股公司	184,000 (USD6,140)	184,000 (USD6,140)	22,000	100.00%	310,042 (USD9,445)	6,171 (HKD1,507)	6,171 (USD194)	

註：上述交易於編製合併財務報告時業已沖銷。

政伸企業股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

(三)大陸投資資訊：

1.大陸被投資公司名稱、主要營業項目等相關資訊：

單位：新台幣、美金、港幣及人民幣千元

大陸被投資 公司名稱	主要營業項目	實收資本額	投資 方式	本期期初自 台灣匯出累 積投資金額	本期匯出或收 回投資金額			本期期末自 台灣匯出累 積投資金額	被投資公司 本期(損)益	本公司直接 或間接投資 之持股比例	本期認列 投資損益 (註2)	期末投資帳面 價值 (註3)	截至本期 止已匯回 投資收益
					匯 出	收 回							
政伸印刷(深圳)有限公司	各種商標紙之製造、加工、買賣	USD 3,000	註1	120,000 (USD 4,150)	-	-	120,000 (USD 4,150)	51,338 (HKD12,534)	100.00%	51,338 (HKD12,534)	240,655 (HKD56,825)	-	
政伸印刷(太倉)有限公司	各種商標紙之製造、加工、買賣	USD 1,210	註1	89,719 (USD 2,998)	-	-	89,719 (USD 2,998)	16,940 (HKD 4,136)	100.00%	16,940 (HKD4,136)	189,443 (HKD44,733)	-	
政伸印刷(天津)有限公司	各種商標紙之製造、加工、買賣	RMB 15,000	註1	94,281 (USD 3,142)	-	-	94,281 (USD 3,142)	(9,549) (HKD(2,331))	100.00%	(9,549) (HKD(2,331))	73,024 (HKD17,243)	-	

2.大陸地區投資限額：

本期期末累計自台灣匯出 赴大陸地區投資金額	經濟部投審會核准投資金額	依經濟部投審會規定 赴大陸地區投資限額
USD 10,290 (304,000) (註4)	USD 10,290 (304,000) (註4)	649,927

註1：透過轉投資第三地現有公司再投資大陸公司。

註2：依據被投資公司民國一〇四年度經會計師核閱之同期間財務報表認列(NT：4.0958)換算為新台幣。

註3：係以民國一〇四年十二月三十一日匯率(NT：4.235)換算為新台幣。

註4：係依歷次向投審會申請核准投資時之匯率換算。

註5：上述交易於編製合併財務報告時業已沖銷。

3.重大交易事項：

合併公司一〇四年度與大陸被投資公司直接或間接之重大交易事項(於編製合併財務報告時業已沖銷)，請詳「重大交易事項相關資訊」以及「母子公司間業務關係及重要交易往來情形」之說明。

十四、部門資訊

(一)一般性資訊

合併公司為單一應報導部門：印刷部門，主要營業項目為各種商標紙之製造、加工、買賣及其有關進出口貿易等業務。合併公司營運部門收入、應報導部門損益及應報導部門資產與合併財務報告一致，請詳合併資產負債表及合併損益表。

(二)產品別勞務別資訊

合併公司來自外部客戶收入資訊如下：

產品及勞務名稱	104年度	103年度
自行車	\$ 812,707	776,905
零件	182,610	183,688
運動器材	219,042	238,444
其他	54,503	62,345
合計	<u>\$ 1,268,862</u>	<u>1,261,382</u>

政伸企業股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

(三)地區別資訊

合併公司地區別資訊如下，其中收入係依據客戶所在地理位置為基礎歸類，而非流動資產則依據資產所在地理位置歸類。

地 區 別	104年度	103年度
來自外部客戶收入：		
台 灣	\$ 503,642	536,938
中 國	530,729	542,418
美 國	36,221	38,168
其他國家	198,270	143,858
合 計	<b>\$ 1,268,862</b>	<b>1,261,382</b>

地 區 別	104.12.31	103.12.31	103.1.1
非流動資產：			
台 灣	\$ 174,752	166,196	119,824
中 國	166,586	179,319	173,732
其他國家	13,600	13,113	12,349
合 計	<b>\$ 354,938</b>	<b>358,628</b>	<b>305,905</b>

非流動資產包含不動產、廠房及設備、投資性不動產、無形資產及其他資產，惟不包括金融工具、遞延所得稅資產、退職後福利之資產及由保險合約產生之權利之非流動資產。

(四)主要客戶資訊

	104年度	103年度
A客戶	\$ 161,592	166,745
B客戶	134,362	133,946
C客戶	99,714	98,045
	<b>\$ 395,668</b>	<b>398,736</b>

政伸企業股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

十五、首次採用國際財務報導準則

合併公司民國一〇三年十二月三十一日之財務報告原係依據先前一般公認會計原則所編製，如附註四(一)所述，本合併財務報告係包含於首份依據證券發行人財務報告編製準則及金管會認可之國際財務報導準則編製之年度財務報告涵蓋期間內，且已適用金管會認可之國際財務報導準則第一號「首次採用國際財務報導準則」。

附註四所列示之會計政策已適用於編製民國一〇三年度之比較合併財務報告、民國一〇三年十二月三十一日合併資產負債表及民國一〇三年一月一日(合併公司之轉換日)初始國際財務報導準則合併資產負債表。

於編製民國一〇三年度相關報告時，合併公司係以依先前一般公認會計原則編製之財務報告報導金額為調整之起始點，將由先前一般公認會計原則轉換至金管會認可之國際財務報導準則對本公司各該時點或期間之財務狀況、財務績效及現金流量的影響及說明列示於下表及其附註。

(一)權益調節

	103.12.31			103.1.1		
	先前之一般公認會計原則	轉換至IFRSs影響數	IFRSs	先前之一般公認會計原則	轉換至IFRSs影響數	IFRSs
資 產						
現金及約當現金	\$ 563,247	-	563,247	555,098	-	555,098
應收票據-淨額	27,550	-	27,550	25,962	-	25,962
應收帳款淨額	335,021	-	335,021	330,545	-	330,545
其他應收款-關係人	-	-	-	176	-	176
存貨淨額	72,172	-	72,172	70,287	-	70,287
預付費用及其他流動資產	4,116	209	4,325	4,273	-	4,273
遞延所得稅資產-流動	3,224	(3,224)	-	2,837	(2,837)	-
其他金融資產-流動	3,310	-	3,310	3,021	-	3,021
流動資產合計	1,008,640	(3,015)	1,005,625	992,199	(2,837)	989,362



政伸企業股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

	103.12.31			103.1.1		
	先前之一般公認會計原則	轉換至IFRSs影響數	IFRSs	先前之一般公認會計原則	轉換至IFRSs影響數	IFRSs
不動產、廠房及設備	298,758	(2,308)	296,450	254,861	8,096	262,957
無形資產	28,734	(14,072)	14,662	29,192	(14,911)	14,281
遞延所得稅資產	-	4,097	4,097	-	3,205	3,205
存出保證金	624	-	624	666	-	666
其他非流動資產	31,346	16,171	47,517	23,785	6,815	30,600
非流動資產合計	359,462	3,888	363,350	308,504	3,205	311,709
資產總計	<b>\$ 1,368,102</b>	<b>873</b>	<b>1,368,975</b>	<b>1,300,703</b>	<b>368</b>	<b>1,301,071</b>
負債						
公平價值列入損益之金融負債-流動	\$ -	-	-	116	-	116
應付票據	121	-	121	666	-	666
其他應付票據-關係人	-	-	-	194	-	194
應付帳款	84,347	-	84,347	80,921	-	80,921
本期所得稅負債	21,732	-	21,732	27,339	-	27,339
應付費用及其他流動負債	176,706	1,889	178,595	164,895	1,746	166,641
流動負債合計	282,906	1,889	284,795	274,131	1,746	275,877
長期應付票據	-	-	-	121	-	121
遞延所得稅負債	-	873	873	-	368	368
淨確定福利負債-非流動	16,337	1,802	18,139	19,452	1,424	20,876
非流動負債合計	16,337	2,675	19,012	19,573	1,792	21,365
負債總計	299,243	4,564	303,807	293,704	3,538	297,242
歸屬於母公司之業主權益						
股本	608,669	-	608,669	528,350	-	528,350
待分配股票股利	-	-	-	-	-	-
資本公積	29,129	-	29,129	28,082	-	28,082
保留盈餘	386,889	(3,689)	383,200	425,447	(3,168)	422,279
庫藏股票	(961)	-	(961)	(961)	-	(961)
其他權益	45,133	(2)	45,131	26,081	(2)	26,079
權益總計	1,068,859	(3,691)	1,065,168	1,006,999	(3,170)	1,003,829
負債及權益總計	<b>\$ 1,368,102</b>	<b>873</b>	<b>1,368,975</b>	<b>1,300,703</b>	<b>368</b>	<b>1,301,071</b>

政伸企業股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

(二)綜合損益項目調節

	103年度		
	先前之一般公認會計原則	轉換至IFRSs影響數	IFRSs
營業收入	\$ 1,261,382	-	1,261,382
營業成本	675,006	87	675,093
營業毛利	586,376	(87)	586,289
推銷費用	74,484	15	74,499
管理費用	210,829	418	211,247
研發費用	17,452	1	17,453
營業費用合計	302,765	434	303,199
營業淨利	283,611	(521)	283,090
營業外收入及支出：			
其他收入	13,185	-	13,185
其他利益及損失	13,328	-	13,328
財務成本	(759)	-	(759)
營業外收入及支出合計	25,754	-	25,754
稅前淨利	335,119	(521)	334,598
所得稅費用	(57,649)	-	(57,649)
本期淨利	277,470	(521)	276,949
其他綜合損益：			
不重分類至損益之項目：	-	-	-
後續可能重分至損益項目：			
國外營運機構財務報表換算之兌換差額	-	19,052	19,052
本期其他綜合損益(稅後淨額)	-	19,052	19,052
本期綜合損益總額	<b>\$ 251,716</b>	<b>18,531</b>	<b>270,247</b>
每股盈餘			
基本每股盈餘(元)	<b>\$ 4.14</b>	<b>(0.01)</b>	<b>4.13</b>
稀釋每股盈餘(元)	<b>\$ 4.13</b>	<b>(0.01)</b>	<b>4.12</b>

(三)現金流量表之重大調整

依金管會認可之國際財務報導準則編製之合併現金流量表與依先前一般公認會計原則所編製者，並無重大差異。

政伸企業股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

(四)調節說明

- 1.合併公司對因員工過去提供服務而給與之累積帶薪假負有現時法定或推定支付義務，依此，合併公司將支付累積帶薪假之預期成本認列為應計負債，調整保留盈餘之金額。

茲彙總此項變動之影響如下：

	<u>103年度</u>	
合併綜合損益表		
營業成本	\$	87
推銷費用		15
管理費用		40
研發費用		<u>1</u>
	<u>\$</u>	<u>143</u>
	<u>103.12.31</u>	<u>103.1.1</u>
合併資產負債表		
其它應付款－福利	\$	(1,889)
其他權益		<u>2</u>
保留盈餘調整數	<u>\$</u>	<u>(1,887)</u>
		<u>(1,744)</u>

- 2.本公司提供與員工之退職後確定福利計劃，係採用精算技術衡量確定福利計畫之退職後福利義務，其因經驗調整及精算假設變動產生之確定福利負債之再衡量數，依先前一般公認會計原則原係依員工剩餘服務期間攤銷並認列於損益，合併公司採用金管會認可之國際財務報導準則第一號選擇豁免之規定，於轉換日將該等確定福利負債之再衡量數立即認列於權益。另，因先前一般公認會計原則於精算假設有關於折現率之採用，不同於金管會認可之國際財務報導準則之規定，並因此調整應認列之退休金費用。

茲彙總此項變動之影響如下：

	<u>103年度</u>	
合併綜合損益表		
營業費用	<u>\$</u>	<u>378</u>
	<u>103.12.31</u>	<u>103.1.1</u>
合併資產負債表		
淨確定福利負債－員工福利	\$	(1,802)
保留盈餘調整數	<u>\$</u>	<u>(1,802)</u>
		<u>(1,424)</u>

## 政伸企業股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

3. 合併公司於所得稅估列時，考量各項暫時性差異等因素估列之遞延所得稅資產及負債，依IFRSs規定應分類為非流動資產及非流動負債項下，且僅於有法定執行權將當期所得稅資產及當期所得稅負債互抵及其他相關條件時，始應將遞延所得稅資產及遞延所得稅負債互抵；依此，合併公司於民國一〇三年十二月三十一日及一月一日將依我國會計準則以互抵後淨額表達之遞延所得稅資產－流動與遞延所得稅負債－非流動，重分類至遞延所得稅資產－非流動之金額分別為4,097千元及3,205千元，重分類至遞延所得稅負債－非流動之金額分別為873千元及368千元。
4. 合併公司以租賃形式取得之土地使用權以營業租賃處理，其為取得租賃權益所支付之款項依IFRSs應作為預付租賃款，並於租賃期間內按所提供之效益型態攤銷；依此，合併公司於民國一〇三年十二月三十一日及一月一日將依我國會計準則原帳列無形資產項下之土地使用權重分類至預付長期租金之金額分別為27,185千元及27,260千元。
5. 合併公司依金管會認可之國際財務報導準則之會計政策，遞延費用之性質屬預付款項，故重分類至預付款項項下，依先一般公認會計原則此項目係揭露於遞延費用項下，此項重分類於民國一〇三年十二月三十一日及一月一日之金額分別為209千元及0千元。
6. 合併公司依金管會認可之國際財務報導準則規定，預付設備款之性質屬在預付款項-非流動項下；依此，合併公司於民國一〇三年十二月三十一日及一月一日將依我國會計準則原帳列不動產、廠房及設備重分類至預付設備款，金額分別為19,916千元及2,969千元。
7. 合併公司依金管會認可之國際財務報導準則之會計政策、遞延費用依交易性質分類至不動產、廠房及設備，依先前一般公認會計原則此項目係揭露於其他資產項下，此項重分類於民國一〇三年十二月三十一日及一月一日分別為17,608千元及11,065千元。
8. 合併公司依金管會認可之國際財務報導準則之會計政策，商譽依性質重分類至無形資產項下，依先一般公認會計原則此項目係揭露於其他資產之遞延借項項下，此項重分類於民國一〇三年十二月三十一日及一月一日之金額分別為13,113千元及12,349千元。
9. 依IFRS1規定，除依選擇性豁免及強制性例外規定辦理者外，原則上公司於首次採用國際會計準則時，應依所有在首次採用國際會計準則時已生效之會計準則規定編製財務報表，並予以追溯調整。謹將合併公司擬依選擇性豁免規定辦理之部分擇要說明如下：
  - A. 對於民國103年12月31日以前發生之企業併購、取得子公司及關聯企業交易，不予追溯重編。於合併初始資產負債表中，過去之企業合併所表達之商譽仍

## 政伸企業股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

依民國一〇二年十二月三十一日按我國一般公認會計原則所認列已全額列示。

B.採用精算技術衡量確定福利計畫之退職後福利義務時，因經驗調整及精算假設變動產生之精算損益，不予追溯重新計算，該等精算損益於轉換日立即認列於權益。

C.合併公司對所有在轉換至IFRSs日前已給與並已既得之股份基礎給付交易，選擇豁免追溯適用IFRSs第2號「股份基礎給付」之規定。

10.上述變動減少保留盈餘彙總如下：

	<b>103.12.31</b>	<b>103.1.1</b>
員工福利	\$ 3,691	3,170
其他權益	(2)	(2)
保留盈餘減少	<u>\$ 3,689</u>	<u>3,168</u>

五、最近年度經會計師查核簽證之公司個體財務報告

股票代碼：8481

## 政伸企業股份有限公司

### 個體財務報告

民國一〇四年及一〇三年十二月三十一日  
(內附會計師查核報告)

公司地址：台中市西屯區工業區十二路6號  
電話：(04)2359-3687

## 目 錄

項 目	頁 次
一、封 面	1
二、目 錄	2
三、會計師查核報告書	3
四、資產負債表	4
五、綜合損益表	5
六、權益變動表	6
七、現金流量表	7
八、個體財務報告附註	
(一)公司沿革	8
(二)通過財務報告之日期及程序	8
(三)新發布及修訂準則及解釋之適用	8~10
(四)重大會計政策之彙總說明	10~19
(五)重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源	19
(六)重要會計項目之說明	19~37
(七)關係人交易	37~39
(八)質押之資產	39
(九)重大或有負債及未認列之合約承諾	39
(十)重大之災害損失	39
(十一)重大之期後事項	39
(十二)其 他	39
(十三)附註揭露事項	
1.重大交易事項相關資訊	40
2.轉投資事業相關資訊	39~40
3.大陸投資資訊	41
(十四)部門資訊	40
(十五)首次採用國際財務報導準則	41~45
九、重要會計項目明細表	46~54



安侯建業聯合會計師事務所

KPMG

台北市11049信義路5段7號68樓(台北101大樓)  
68F, TAIPEI 101 TOWER, No.7, Sec. 5,  
Xinyi Road, Taipei City 11049, Taiwan (R.O.C.)

Telephone 電話 + 886 (2) 8101 6666

Fax 傳真 + 886 (2) 8101 6667

Internet 網址 kpmg.com/tw

## 會計師查核報告

政伸企業股份有限公司董事會 公鑒：

政伸企業股份有限公司民國一〇四年及一〇三年十二月三十一日及一〇三年一月一日之資產負債表，暨民國一〇四年及一〇三年一月一日至十二月三十一日之綜合損益表、權益變動表及現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開個體財務報告之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開個體財務報告表示意見。

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

依本會計師之意見，第一段所述個體財務報告在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則編製，足以允當表達政伸企業股份有限公司民國一〇四年及一〇三年十二月三十一日及一〇三年一月一日之財務狀況，與民國一〇四年及一〇三年一月一日至十二月三十一日之財務績效與現金流量。

安侯建業聯合會計師事務所

會計師：

陳君蒨



沈字信



證券主管機關 (88)台財證(六)第18311號  
核准簽證文號：金管證六字第0940100754號  
民國一〇五年三月二十五日



政伸企業股份有限公司

資產負債表

民國一〇四年及一〇三年十二月三十一日及一〇三年一月一日

單位：新台幣千元

	104.12.31		103.12.31		103.1.1	
	金額	%	金額	%	金額	%
<b>資產</b>						
<b>流動資產：</b>						
1100 現金及約當現金(附註六(一))	\$ 286,319	23	327,365	26	361,872	31
1150 應收票據淨額(附註六(三))	24,571	2	27,550	2	25,962	2
1170 應收帳款淨額(附註六(三))	147,607	12	155,622	13	183,413	15
1180 應收帳款-關係人(附註六(三)及七)	1,472	-	6,408	-	10,013	1
1210 其他應收款-關係人(附註六(三)及七)	-	-	-	-	212	-
1310 存貨(附註六(四))	35,869	3	34,694	3	33,315	3
1470 其他流動資產(附註六(八))	3,662	-	1,749	-	2,388	-
	<u>499,500</u>	<u>40</u>	<u>553,388</u>	<u>44</u>	<u>617,175</u>	<u>52</u>
<b>非流動資產：</b>						
1550 採用權益法之投資(附註六(五))	567,528	46	517,040	42	443,824	38
1600 不動產、廠房及設備	172,514	14	144,347	12	116,483	10
1780 無形資產(附註六(七))	1,264	-	1,517	-	1,889	-
1840 遞延所得稅資產(附註六(十))	2,566	-	3,281	-	3,141	-
1920 存出保證金	11	-	420	-	420	-
1990 其他非流動資產(附註六(八))	974	-	20,332	2	3,340	-
	<u>744,857</u>	<u>60</u>	<u>686,937</u>	<u>56</u>	<u>569,097</u>	<u>48</u>
<b>資產總計</b>	<u>\$ 1,244,357</u>	<u>100</u>	<u>1,240,325</u>	<u>100</u>	<u>1,186,272</u>	<u>100</u>
<b>負債及權益</b>						
<b>流動負債：</b>						
2120 透過損益按公允價值衡量之金融負債-流動(附註六(二))	\$ -	-	-	-	-	-
2150 應付票據	1,254	-	121	-	666	-
2160 應付票據-關係人(附註七)	-	-	-	-	194	-
2170 應付帳款	25,605	2	34,015	3	35,755	3
2180 應付帳款-關係人(附註七)	1,391	-	541	-	2,141	-
2230 本期所得稅負債	19,045	2	18,963	2	24,856	2
2280 其他流動負債(附註六(九))	99,395	8	102,505	8	97,350	8
	<u>146,690</u>	<u>12</u>	<u>156,145</u>	<u>13</u>	<u>161,078</u>	<u>13</u>
<b>非流動負債：</b>						
2570 遞延所得稅負債(附註六(十))	841	-	873	-	368	-
2640 淨確定福利負債-非流動(附註六(九))	13,615	1	18,139	1	20,876	2
2611 其他非流動負債	-	-	-	-	121	-
	<u>14,456</u>	<u>1</u>	<u>19,012</u>	<u>1</u>	<u>21,365</u>	<u>2</u>
<b>負債總計</b>	<u>161,146</u>	<u>13</u>	<u>175,157</u>	<u>14</u>	<u>182,443</u>	<u>15</u>
<b>權益(附註六(十)及(十一))：</b>						
3100 股本	608,669	49	608,669	49	528,350	45
3200 資本公積	29,210	2	29,129	2	28,082	2
3300 保留盈餘	406,904	33	383,200	31	422,279	36
3400 其他權益	38,428	3	45,131	4	26,079	2
3500 庫藏股票	-	-	(961)	-	(961)	-
	<u>1,083,211</u>	<u>87</u>	<u>1,065,168</u>	<u>86</u>	<u>1,003,829</u>	<u>85</u>
<b>負債及權益總計</b>	<u>\$ 1,244,357</u>	<u>100</u>	<u>1,240,325</u>	<u>100</u>	<u>1,186,272</u>	<u>100</u>



董事長：



經理人：

(請詳閱後附個體財務報告附註)

會計主管：



政伸企業股份有限公司

綜合損益表

民國一〇四年及一〇三年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	104年度		103年度	
	金額	%	金額	%
4000 營業收入(附註六(十三)及七)	\$ 734,743	100	717,755	100
5000 營業成本(附註六(四)及七)	364,275	50	353,459	49
營業毛利	370,468	50	364,296	51
營業費用(附註六(七)、(九)、(十四)及七)				
6100 推銷費用	53,227	7	49,881	7
6200 管理費用	77,992	11	81,367	11
6300 研發費用	16,091	2	17,453	3
	147,310	20	148,701	21
營業利益	223,158	30	215,595	30
營業外收入及支出(附註六(十五))				
7010 其他收入	1,024	-	3,344	-
7020 其他利益及損失	1,811	-	12,147	2
7070 採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資利益之份額	57,191	8	54,165	8
	60,026	8	69,656	10
7900 稅前淨利	283,184	38	285,251	40
7950 減：所得稅費用(附註六(十))	33,475	4	34,056	5
本期淨利	249,709	34	251,195	35
8300 其他綜合損益：				
8310 不重分類至損益之項目				
8314 確定福利計畫之再衡量數(附註六(九))	(798)	-	-	-
8360 後續可能重分類至損益之項目				
8361 國外營運機構財務報表換算之兌換差額(附註六(十一))	(6,703)	(1)	19,052	3
8399 減：與可能重分類之項目相關之所得稅	-	-	-	-
本期其他綜合損益(稅後淨額)	(7,501)	(1)	19,052	3
8500 本期綜合損益總額	\$ 242,208	33	270,247	38
每股盈餘(元)(附註六(十二))				
9750 基本每股盈餘(元)	\$ 4.10		4.13	
9850 稀釋每股盈餘(元)	\$ 4.09		4.12	

(請詳閱後附個體財務報告附註)

董事長：



經理人：



會計主管：



政伸企業股份有限公司

權益變動表

民國一〇四年及一〇三年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	保留盈餘		合計	國外營運機構財務報表換算之兌換差額			庫藏股票	權益總計
	法定盈餘公積	未分配盈餘		差額	換算之兌換差額			
					金額	金額		
股本	28,082		28,082					
資本公積		28,082	28,082					
其他綜合損益								
其他綜合損益總額								
盈餘指撥及分配(註1)：								
法定盈餘公積	30,262		30,262					
股東現金紅利		(211,108)	(211,108)					(211,108)
股東股票紅利		(79,166)	(79,166)					
員工紅利轉增資	1,047		1,047					2,200
盈餘指撥及分配(註2)：								
法定盈餘公積	30,262	(320,536)	(290,274)					(208,908)
股東現金紅利	29,129	256,855	383,200	45,131		(961)		1,065,168
股東股票紅利	29,129	256,855	383,200	45,131		(961)		1,065,168
員工紅利轉增資		249,709	249,709					249,709
盈餘指撥及分配(註2)：								
法定盈餘公積		(798)	(798)	(6,703)				(7,501)
股東現金紅利		248,911	248,911	(6,703)				242,208
庫藏股轉讓予員工							961	1,042
民國一〇四年十二月三十一日餘額	608,669	29,210	151,517	255,387	406,904	38,428	-	1,083,211
民國一〇三年十二月三十一日餘額	608,669	29,210	151,517	255,387	406,904	38,428	-	1,083,211

註1：董監酬勞0元及員工紅利2,300千元已於綜合損益表中扣除。

註2：董監酬勞864千元及員工紅利1,430千元已於綜合損益表中扣除。

董事長：



經理人：



(請詳閱後附個體財務報告附註)

會計主管：



## 政伸企業股份有限公司

## 現金流量表

民國一〇四年及一〇三年一月一日至十二月三十一日

單位:新台幣千元

	104年度	103年度
<b>營業活動之現金流量：</b>		
本期稅前淨利	\$ 283,184	285,251
<b>調整項目：</b>		
不影響現金流量之收益費損項目		
折舊費用	15,092	12,310
攤銷費用	1,349	1,789
呆帳費用提列(迴轉)數	1	(1,239)
利息收入	(883)	(2,202)
採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資利益份額利益之份額	(57,191)	(54,165)
處分及報廢不動產、廠房及設備損失	400	1,229
不影響現金流量之收益費損項目合計	(41,232)	(42,278)
與營業活動相關之資產／負債變動數：		
與營業活動相關之資產之淨變動：		
應收票據及帳款	10,993	27,442
應收帳款-關係人	4,936	3,605
其他應收款-關係人	-	212
存貨	(1,175)	(1,379)
預付款項	(1,588)	880
其他流動資產	(387)	(285)
與營業活動相關之資產之淨變動合計	12,779	30,475
與營業活動相關之負債之淨變動：		
應付票據及帳款	(7,277)	(2,406)
應付票據及帳款-關係人	850	(1,794)
原始認列時指定為透過損益按公允價值衡量之金融負債	-	(116)
其他流動負債	(3,110)	7,355
淨確定福利負債	(5,322)	(2,737)
與營業活動相關之負債之淨變動合計	(14,859)	302
與營業活動相關之資產及負債之淨變動合計	(2,080)	30,777
營運產生之現金流入	239,872	273,750
收取之利息	883	2,202
支付之所得稅	(32,710)	(39,584)
<b>營業活動之淨現金流入</b>	<b>208,045</b>	<b>236,368</b>
<b>投資活動之現金流量：</b>		
取得不動產、廠房及設備	(24,303)	(58,360)
處分不動產、廠房及設備價款	64	10
存出保證金減少	409	-
取得無形資產	(1,096)	(1,417)
<b>投資活動之淨現金流出</b>	<b>(24,926)</b>	<b>(59,767)</b>
<b>籌資活動之現金流量：</b>		
發放現金股利	(225,207)	(211,108)
庫藏股票處分價款	1,042	-
<b>籌資活動之淨現金流出</b>	<b>(224,165)</b>	<b>(211,108)</b>
本期現金及約當現金減少數	(41,046)	(34,507)
期初現金及約當現金餘額	327,365	361,872
期末現金及約當現金餘額	\$ 286,319	327,365

董事長：



(請詳閱後附個體財務報告附註)

經理人：



會計主管：



**政伸企業股份有限公司**  
**個體財務報告附註**  
 民國一〇四年及一〇三年十二月三十一日  
 (除另有註明者外，所有金額均以新台幣千元為單位)

**一、公司沿革**

政伸企業股份有限公司(以下稱「本公司」)於民國七十六年二月二十三日奉經濟部核准設立，註冊地址為台中市西屯區工業區十二路6號。本公司主要營業項目為各種商標紙之製造、加工、買賣及其有關進出口貿易等業務。

本公司股票於民國一〇四年八月二十五日經核准公開發行，並於民國一〇五年三月四日經財團法人證券櫃檯買賣中心登錄為興櫃股票。

**二、通過財務報告之日期及程序**

本個體財務報告已於民國一〇五年三月二十五日經董事會通過發佈。

**三、新發布及修訂準則及解釋之適用**

(一)已採用金管會認可之新發布及修訂後準則及解釋之影響

本公司自民國一〇四年起全面採用經金融監督管理委員會(以下簡稱「金管會」)認可並發布生效之2013年版國際財務報導準則(不包含國際財務報導準則第九號「金融工具」)編製個體財務報告，相關新發布、修正及修訂之準則及解釋彙列如下：

<u>新發布／修正／修訂準則及解釋</u>	<u>國際會計準則理事會 發布之生效日</u>
國際財務報導準則第1號之修正「國際財務報導準則第7號之比較揭露對首次採用者之有限度豁免」	2010年7月1日
國際財務報導準則第1號之修正「嚴重高度通貨膨脹及首次採用者固定日期之移除」	2011年7月1日
國際財務報導準則第1號之修正「政府貸款」	2013年1月1日
國際財務報導準則第7號之修正「揭露—金融資產之移轉」	2011年7月1日
國際財務報導準則第7號之修正「揭露—金融資產及金融負債之互抵」	2013年1月1日
國際財務報導準則第10號「合併財務報表」	2013年1月1日 (投資個體於2014年1月1日生效)
國際財務報導準則第11號「聯合協議」	2013年1月1日
國際財務報導準則第12號「對其他個體之權益之揭露」	2013年1月1日
國際財務報導準則第13號「公允價值衡量」	2013年1月1日
國際會計準則第1號之修正「其他綜合損益項目之表達」	2012年7月1日
國際會計準則第12號之修正「遞延所得稅：標的資產之回收」	2012年1月1日
國際會計準則第19號之修訂「員工福利」	2013年1月1日
國際會計準則第27號之修訂「單獨財務報表」	2013年1月1日
國際會計準則第32號之修正「金融資產及金融負債之互抵」	2014年1月1日
國際財務報導解釋第20號「露天礦場於生產階段之剝除成本」	2013年1月1日

## 政伸企業股份有限公司個體財務報告附註(續)

除下列項目外，適用2013年版國際財務報導準則對本個體財務報告未造成重大變動。造成重大變動者之性質及影響說明如下：

### 1. 國際財務報導準則第十三號「公允價值衡量」

該準則改變公允價值之定義，建立公允價值衡量之架構，並規範公允價值衡量相關揭露。本公司已依規定新增公允價值衡量相關揭露，並已按照該準則之過渡規定，推延適用新準則之公允價值衡量規定，惟針對新增之揭露規定無需提供比較期資訊。雖然已自民國一〇四年起推延適用新衡量規定，但對本公司資產及負債項目之公允價值衡量並無重大影響。

### 2. 國際會計準則第一號「財務報表之表達」

該準則修正其他綜合損益之表達方式，將列示於其他綜合損益之項目依性質分類為「後續不重分類至損益」及「後續將重分類至損益」兩類別。該修正同時規定以稅前金額列示之其他綜合損益項目，其相關稅額應隨前述兩類別予以單獨列示。本公司已依該準則改變綜合損益之表達方式，比較期亦已配合重行表達。

### (二) 金管會尚未認可之新發布及修訂準則及解釋之影響

下表彙列國際會計準則理事會(以下簡稱理事會)已發布，惟截至報導日止尚未經金管會認可及公布生效之準則及解釋：

<u>新發布／修正／修訂準則及解釋</u>	<u>國際會計準則理事會 發布之生效日</u>
國際財務報導準則第9號「金融工具」	2018年1月1日
國際財務報導準則第10號及國際會計準則第28號之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」	尚待理事會決定
國際財務報導準則第10號、國際財務報導準則第12號及國際會計準則第28號之修正「投資個體：適用合併報表例外規定」	2016年1月1日
國際財務報導準則第11號之修正「取得聯合營運權益之會計處理」	2016年1月1日
國際財務報導準則第14號「管制遞延帳戶」	2016年1月1日
國際財務報導準則第15號「客戶合約之收入」	2018年1月1日
國際財務報導準則第16號之修正「租賃」	2019年1月1日
國際會計準則第1號之修正「揭露倡議」	2016年1月1日
國際會計準則第7號之修正「揭露倡議」	2017年1月1日
國際會計準則第12號之修正「因未實現損失所產生遞延所得稅資產之認列」	2017年1月1日
國際會計準則第16號及國際會計準則第38號之修正「可接受之折舊及攤銷方法之闡釋」	2016年1月1日
國際會計準則第16號及國際會計準則第41號之修正「農業：生產性植物」	2016年1月1日
國際會計準則第19號之修正「確定福利計畫：員工提撥」	2014年7月1日
國際會計準則第27號之修正「單獨財務報表之權益法」	2016年1月1日
國際會計準則第36號之修正「非金融資產可回收金額之揭露」	2014年1月1日

政伸企業股份有限公司個體財務報告附註(續)

<u>新發布／修正／修訂準則及解釋</u>	<u>國際會計準則理事會 發布之生效日</u>
國際會計準則第39號之修正「衍生工具之約務更替及避險會計之持續適用」	2014年1月1日
2010-2012及2011-2013週期之年度改善	2014年7月1日
2012-2014年國際財務報導年度改善	2016年1月1日
國際財務報導解釋第21號「公課」	2014年1月1日

本公司現正持續評估上述準則及解釋對本公司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

本個體財務報告所採用之重大會計政策彙總說明如下。除另有說明者外，下列會計政策已一致適用於本個體財務報告之所有表達期間，及為轉換至金管會認可之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告(以下簡稱「金管會認可之國際財務報導準則」)目的所編製之民國一〇三年一月一日初始國際財務報導準則資產負債表。

##### (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」編製之首份年度個體財務報告。本個體財務報告已適用金管會認可之國際財務報導準則第一號「首次採用國際財務報導準則」。轉換至金管會認可之國際財務報導準則對本公司之財務狀況、財務績效及現金流量之影響說明，請詳附註十五。

##### (二) 編製基礎

###### 1. 衡量基礎

除下列資產負債表之重要項目外，本個體財務報告係依歷史成本為基礎編製：

- (1) 透過損益按公允價值衡量之避險衍生金融工具；
- (2) 淨確定福利負債，係依退休基金資產之公允價值減除確定福利義務現值及附註四(十四)所述之上限影響數衡量。

###### 2. 功能性貨幣及表達貨幣

本公司係以營運所處主要經濟環境之貨幣為其功能性貨幣。本個體財務報告係以本公司之功能性貨幣，新台幣表達。所有以新台幣表達之財務資訊均以新台幣千元為單位。

##### (三) 外幣

###### 1. 外幣交易

外幣交易依交易日之匯率換算為功能性貨幣。報導期間結束日(以下稱報導日)之外幣貨幣性項目依當日之匯率換算為功能性貨幣，其兌換損益係指期初以功能性貨幣計價之攤銷後成本，調整當期之有效利息及付款後之金額，與依外幣計價之攤銷後成本按報導日匯率換算金額間之差異。

## 政伸企業股份有限公司個體財務報告附註(續)

以公允價值衡量之外幣非貨幣性項目依衡量公允價值當日之匯率重新換算為功能性貨幣，以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目則依交易日之匯率換算。

除非貨幣性備供出售權益工具，換算所產生之外幣兌換差異認列於其他綜合損益外，其餘係認列為損益。

### 2. 國外營運機構

國外營運機構之資產及負債，包括收購時產生之商譽及公允價值調整，係依報導日之匯率換算為新台幣；收益及費損項目則依當期平均匯率換算為新台幣，所產生之兌換差額均認列為其他綜合損益。

當處分國外營運機構致喪失控制、共同控制或重大影響時，與該國外營運機構相關之累計兌換差額係全數重分類為損益。部分處分含有國外營運機構之子公司時，相關累計兌換差額係按比例重新歸屬至非控制權益。部分處分含有國外營運機構之關聯企業或合資之投資時，相關累計兌換差額則按比例重分類至損益。

對國外營運機構之貨幣性應收或應付項目，若尚無清償計畫且不可能於可預見之未來予以清償時，其所產生之外幣兌換損益視為對該國外營運機構淨投資之一部分而認列為其他綜合損益。

### (四) 資產與負債區分流動與非流動之分類標準

符合下列條件之一之資產列為流動資產，非屬流動資產之所有其他資產則列為非流動資產：

1. 預期於本公司正常營業週期中實現，或意圖將其出售或消耗者。
2. 主要為交易目的而持有者。
3. 預期將於資產負債表日後十二個月內實現者。
4. 現金或約當現金，但不包括於資產負債表日後逾十二個月用以交換、清償負債或受有其他限制者。

符合下列條件之一之負債列為流動負債，非屬流動負債之所有其他負債則列為非流動負債：

1. 預期將於本公司正常營業週期中清償者。
2. 主要為交易目的而持有者。
3. 預期將於資產負債表日後十二個月內到期清償者。
4. 本公司不能無條件將清償期限延期至資產負債表日後至少十二個月者。負債之條款可能依交易對方之選擇，以發行權益工具而導致其清償者，並不影響其分類。

### (五) 現金及約當現金

現金包括庫存現金及活期存款。約當現金係指可隨時轉換成定額現金且價值變動風險甚小之短期並具高度流動性之投資。定期存款符合前述定義且持有目的係滿足短期現金承諾而非投資或其他目的者，列報於約當現金。



## 政伸企業股份有限公司個體財務報告附註(續)

### (六)金融工具

金融資產與金融負債係於本公司成為該金融工具合約條款之一方時認列。

#### 1.金融資產

本公司之金融資產分類為：透過損益按公允價值衡量之金融資產、放款及應收款。

##### (1)透過損益按公允價值衡量之金融資產

此類金融資產係指持有供交易或指定為透過損益按公允價值衡量之金融資產。

持有供交易之金融資產係因其取得或發生之主要目的為短期內出售或再買回。

此類金融資產於原始認列時係按公允價值衡量，交易成本於發生時認列為損益；後續評價按公允價值衡量，再衡量產生之利益或損失(包含相關股利收入及利息收入)認列為損益，並列報於營業外收入及支出項下。依交易慣例購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。

此類金融資產若屬「無活絡市場公開報價且公允價值無法可靠衡量」之權益投資，則以成本減除減損損失後之金融資產衡量，並列報於「以成本衡量之金融資產」。

##### (2)放款及應收款

放款及應收款係無活絡市場公開報價，且具固定或可決定付款金額之金融資產，包括應收款項及其他應收款。原始認列時按公允價值加計直接可歸屬之交易成本衡量，後續評價採有效利率法以攤銷後成本減除減損損失衡量，惟短期應收款項之利息認列不具重大性之情況除外。依交易慣例購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。

利息收入係列報於營業外收入及支出項下。

##### (3)金融資產減損

非透過損益按公允價值衡量之金融資產，於每個報導日評估減損。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件，致使該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。

金融資產減損之客觀證據包括發行人或債務人之重大財務困難、違約(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，及由於財務困難而使該金融資產之活絡市場消失等。此外，備供出售權益投資之公允價值大幅或持久性下跌至低於其成本時，亦屬客觀之減損證據。

針對應收帳款個別評估未有減損後，另再以群組基礎評估減損。應收款組合之客觀減損證據可能包含本公司過去收款經驗、該群組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全國性或區域性經濟情勢變化。

## 政伸企業股份有限公司個體財務報告附註(續)

以攤銷後成本衡量之金融資產，認列之減損損失金額係該資產之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。

以成本衡量之金融資產，認列之減損損失金額係該資產之帳面金額與估計未來現金流量按該金融資產之相似資產市場報酬率折現之現值間之差額。該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。備抵帳戶帳面金額之變動認列於損益。

當金融資產以攤銷後成本衡量時，若後續期間減損損失金額減少，且該減少客觀地連結至認列減損後發生之事項，則先前認列之減損損失予以迴轉認列於損益，惟該投資於減損迴轉日之帳面金額不得大於若未認列減損情況下應有之攤銷後成本。

應收帳款之呆帳損失及迴升係列報於管理費用。應收帳款以外金融資產之減損損失及迴升係列報於營業外收入及支出項下。

### (4) 金融資產之除列

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

除列單一金融資產之整體時，其帳面金額與已收取或可收取對價總額加計認列於其他綜合損益並累計於「其他權益－備供出售金融資產未實現損益」之金額間之差額係認列為損益，並列報於營業外收入及支出項下。

當非除列單一金融資產之整體時，本公司以移轉日各部分之相對公允價值為基礎，將該金融資產之原帳面金額分攤至因持續參與而持續認列之部分及除列之部分。分攤予除列部分之帳面金額與因除列部分所收取之對價加計已認列於其他綜合損益之任何累計利益或損失中分攤予除列部分之總和間之差額係認列為損益，並列報於營業外收入及支出項下。已認列於其他綜合損益之累計利益或損失，係依其相對公允價值分攤予持續認列部分與除列部分。

### (5) 金融資產及負債之互抵

金融資產及金融負債僅於本公司有法定權利進行互抵及有意圖以淨額交割或同時變現資產及清償負債時，方予以互抵並以淨額表達於資產負債表。

## 2. 金融負債及權益工具

### (1) 負債或權益之分類

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。

## 政伸企業股份有限公司個體財務報告附註(續)

權益工具係指表彰本公司於資產減除其所有負債後剩餘權益之任何合約。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。

與金融負債相關之利息及損失或利益係認列為損益，並列報於營業外收入及支出項下。

金融負債於轉換時重分類為權益，其轉換不產生損益。

### (2) 透過損益按公允價值衡量之金融負債

此類金融負債係指持有供交易或指定為透過損益按公允價值衡量之金融負債。

持有供交易之金融負債係因其取得或發生之主要目的為短期內出售或再買回。

此類金融負債係指取得或發生之主要目的為短期內出售或再買回原始認列時係按公允價值衡量，交易成本於發生時認列為損益。

### (3) 其他金融負債

金融負債非屬持有供交易且未指定為透過損益按公允價值衡量者(包括長短期借款、應付帳款及其他應付款)，原始認列時係按公允價值加計直接可歸屬之交易成本衡量；後續評價採有效利率法以攤銷後成本衡量。未資本化為資產成本之利息費用係認列於損益，並列報於營業外收入及支出項下。

### (4) 金融負債之除列

本公司係於合約義務已履行、取消或到期時，除列金融負債。

除列金融負債時，其帳面金額與所支付或應支付對價總額(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。

### (5) 金融資產及負債之互抵

金融資產及金融負債僅於本公司有法定權利進行互抵及有意圖以淨額交割或同時變現資產及清償負債時，方予以互抵並以淨額表達於資產負債表。

## (七) 存貨

存貨係以成本與淨變現價值孰低衡量。成本包括使其達可供使用的地點及狀態所發生之取得、產製或加工成本及其他成本，並採加權平均法計算。製成品及在製品存貨之成本包括依適當比例按正常產能分攤之製造費用。

淨變現價值係指正常營業下之估計售價減除估計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。

## (八) 投資子公司

於編製個體財務報告時，本公司對具控制力之被投資公司係採權益法評價。在權益法下，個體財務報告當期損益及其他綜合損益與合併基礎編製之財務報告中當期損益及其他綜合損益歸屬於母公司業主之分攤數相同，且個體財務報告業主權益與合併基礎編製之財務報告中歸屬於母公司業主之權益相同。

## 政伸企業股份有限公司個體財務報告附註(續)

本公司對子公司所有權權益之變動，未導致喪失控制者，作為與業主間之權益交易處理。

### (九)不動產、廠房及設備

#### 1.認列與衡量

不動產、廠房及設備之認列及衡量係採成本模式，依成本減除累計折舊與累計減損後之金額衡量。成本包含可直接歸屬於取得資產之支出。

當不動產、廠房及設備包含不同組成部分，且相對於該項目之總成本若屬重大而採用不同之折舊率或折舊方法較為合宜時，則視為不動產、廠房及設備之單獨項目(主要組成部分)處理。

不動產、廠房及設備之處分損益，係由不動產、廠房及設備之帳面金額與處分價款之差額決定，並以淨額認列於損益項下之「其他利益及損失」。

#### 2.後續成本

若不動產、廠房及設備項目後續支出所預期產生之未來經濟效益很有可能流入合併公司，且其金額能可靠衡量，則該支出認列為該項目帳面金額之一部分，被重置部分之帳面金額則予以除列。不動產、廠房及設備之日常維修成本於發生時認列為損益。

#### 3.折 舊

折舊係依資產成本減除殘值後按估計耐用年限採直線法計算，並依資產之各別重大組成部分評估，若一組成部分之耐用年限不同於資產之其他部分，則此組成部分應單獨提列折舊。折舊之提列認列為損益。

土地無須提列折舊。

當期及比較期間之估計耐用年限如下：

(1)房屋及建築：8~36年

(2)機器設備：3~11年

(3)運輸設備：5~10年

(4)辦公及其他設備：3~15年

(5)房屋及建築物與機器設備之重大組成項目及其耐用年限如下：

組成項目	耐用年限	組成項目	耐用年限
房屋及建築：		機器設備：	
主建物	10~36年	印刷機	7~11年
廠房	10~35年	乾燥設備	5~11年
其他	8~20年	軟片輸出及製版設備、其他	3~10年

本公司至少於每一年度報導日檢視折舊方法、耐用年限及殘值，若預期值與先期之估計不同時，於必要時適當調整，該變動按會計估計變動規定處理。

## 政伸企業股份有限公司個體財務報告附註(續)

### (十)無形資產

#### 1.其他無形資產

本公司取得其他無形資產係以成本減除累計攤銷與累計減損衡量之。

#### 2.後續支出

後續支出僅於可增加相關特定資產的未來經濟效益時，方可將其資本化。所有其他支出於發生時認列於損益，包括內部發展之商譽品牌。

#### 3.攤銷

攤銷時係以資產成本減除殘值後金額為可攤銷金額。

本公司之其他無形資產為電腦軟體及專利權，係以自達可供使用狀態起，依估計耐用年限電腦軟體1年~5年及專利權7年~20年，採直線法攤銷，攤銷數認列於損益。

本公司至少於每一年度報導日檢視無形資產之殘值、攤銷期間及攤銷方法，若有變動，視為會計估計變動。

### (十一)非金融資產減損

針對存貨及遞延所得稅資產以外之非金融資產，本公司於每一報導日評估是否發生減損，並就有減損跡象之資產估計其可回收金額。若無法估計個別資產之可回收金額，則本公司估計該項資產所屬現金產生單位之可回收金額以評估減損。

可回收金額為個別資產或現金產生單位之公允價值減出售成本與其使用價值孰高者。

個別資產或現金產生單位之可回收金額若低於帳面金額，則將該個別資產或現金產生單位之帳面金額調整減少至可回收金額，並認列減損損失。減損損失係立即認列於當期損益。

本公司於每一報導日重新評估是否有跡象顯示，商譽以外之非金融資產於以前年度所認列之減損損失可能已不存在或減少。若用以決定可回收金額之估計有任何改變，則迴轉減損損失，以增加個別資產或現金產生單位之帳面金額至其可回收金額，惟不超過若以前年度該個別資產或現金產生單位未認列減損損失之情況下，減除應提列折舊或攤銷後之帳面金額。

### (十二)庫藏股票

本公司收回已發行之股票，依買回時所支付之對價(包括可直接歸屬成本)，以稅後淨額認列為「庫藏股票」，作為權益之減項。處分庫藏股票之處分價格高於帳面金額，其差額列為「資本公積—庫藏股票交易」；處分價格低於帳面金額，其差額則沖抵同種類庫藏股票之交易所產生之資本公積，如有不足，則借記保留盈餘。庫藏股票之帳面金額採加權平均並依收回原因分別計算。

## 政伸企業股份有限公司個體財務報告附註(續)

庫藏股票註銷時，按股權比例借記「資本公積—股票發行溢價」與「股本」，其帳面金額如高於面值與股票發行溢價之合計數時，其差額則沖抵同種類庫藏股票所產生之資本公積，如有不足，則沖抵保留盈餘；其帳面金額低於面值與股票發行溢價之合計數者，則貸記同種類庫藏股票交易所產生之資本公積。

### (十三)收入認列

正常活動中銷售商品所產生之收入，係考量退回、商業折扣及數量折扣後，按已收或應收對價之公允價值衡量。收入係俟具說服力之證據存在(通常為已簽訂銷售協議)、所有權之重大風險及報酬已移轉予買方、價款很有可能收回、相關成本與可能之商品退回能可靠估計、不持續參與商品之管理及收入金額能可靠衡量時加以認列。若折扣很有可能發生且金額能可靠衡量時，則於銷售認列時予以認列作為收入之減項。

風險及報酬移轉之時點係視銷售合約個別條款而定。外銷交易主要採起運點交貨，風險及報酬係於港口將貨品運裝上船時移轉予買方；對於內銷交易，風險及報酬則通常於商品送達客戶倉庫驗收時移轉。

### (十四)員工福利

#### 1.確定提撥計畫

確定提撥退休金計畫之提撥義務係於員工提供勞務期間內認列為損益項下之員工福利費用。

#### 2.確定福利計畫

非屬確定提撥計畫之退職福利計畫為確定福利計畫。本公司在確定福利退休金計畫下之淨義務係分別針對各項福利計畫以員工當期或過去服務所賺得之未來福利金額折算為現值計算。任何計畫資產的公允價值均予以減除。折現率係以到期日與本公司淨義務期限接近，且計價幣別與預期支付福利金相同之政府公債之市場殖利率於財務報導日之利率為主。

企業淨義務每年由合格精算師以預計單位福利法精算。當計算結果對本公司有利時，認列資產係以未來得以從該計畫退還之資金或減少未來對該計畫之提撥等方式所可獲得經濟效益現值之總額為限。計算經濟效益現值時應考量任何適用於本公司任何計畫之最低資金提撥需求。一項效益若能在計畫期間內或計畫負債清償時實現，對本公司而言，即具有經濟效益。

當計畫內容之福利改善，因員工過去服務使福利增加之部分，相關費用立即認列為損益。

## 政伸企業股份有限公司個體財務報告附註(續)

淨確定福利負債(資產)之再衡量包含(1)精算損益；(2)計畫資產報酬，但不包括包含於淨確定福利負債(資產)淨利息之金額；及(3)資產上限影響之之任何變動，但不包括包含於淨確定福利負債(資產)淨利息之金額。淨確定福利負債(資產)再衡量認列於其他綜合損益項目下。本公司將確定福利計畫之再衡量認列於保留盈餘。

本公司於縮減或清償發生時，認列確定福利計畫之縮減或清償損益。縮減或清償損益包括任何計畫資產公允價值之變動及確定福利義務現值之變動。

### 3.短期員工福利

短期員工福利義務係以未折現之基礎衡量，且於提供相關服務時認列為費用。

有關短期現金紅利或分紅計畫下預期支付之金額，若係因員工過去提供服務而使本公司負有現時之法定或推定支付義務，且該義務能可靠估計時，將該金額認列為負債。

### (十五)所得稅

所得稅費用包括當期及遞延所得稅。除與企業合併、直接認列於權益或其他綜合損益之項目相關者外，當期所得稅及遞延所得稅應認列於損益。

當期所得稅包括當年度課稅所得(損失)按報導日之法定稅率或實質性立法稅率計算之預計應付所得稅或應收退稅款，及任何對以前年度應付所得稅之調整。

遞延所得稅係就資產及負債於財務報導目的之帳面金額與其課稅基礎之暫時性差異予以衡量認列。下列情況產生之暫時性差異不予認列遞延所得稅：

- 1.非屬企業合併之交易原始認列之資產或負債，且於交易當時不影響會計利潤及課稅所得(損失)者。
- 2.因投資子公司及合資權益所產生，且很有可能於可預見之未來不會迴轉者。

本公司僅於同時符合下列條件時，始將遞延所得稅資產及遞延所得稅負債互抵：

- 1.有法定執行權將當期所得稅資產及當期所得稅負債互抵；且
- 2.遞延所得稅資產及遞延所得稅負債與下列由同一稅捐機關課徵所得稅之納稅主體之一有關；
  - (1)同一納稅主體；或
  - (2)不同納稅主體，惟各主體意圖在重大金額之遞延所得稅資產預期回收及遞延所得稅負債預期清償之每一未來期間，將當期所得稅負債及資產以淨額基礎清償，或同時實現資產及清償負債。

對於未使用之課稅損失及未使用所得稅抵減遞轉後期，與可減除暫時性差異，在很有可能有未來課稅所得可供使用之範圍內，認列為遞延所得稅資產。並於每一報導日予以重評估，就相關所得稅利益非屬很有可能實現之範圍內予以調減。

## 政伸企業股份有限公司個體財務報告附註(續)

### (十七)每股盈餘

本公司列示歸屬於本公司普通股權益持有人之基本及稀釋每股盈餘。合併公司基本每股盈餘係以歸屬於本公司普通股權益持有人之損益，除以當期加權平均流通在外普通股股數計算之。稀釋每股盈餘則係將歸屬於本公司普通股權益持有人之損益及加權平均流通在外普通股股數，分別調整所有潛在稀釋普通股之影響後計算之。本公司之潛在稀釋普通股包括得以股票發放之員工紅利。

### (十八)部門資訊

本公司已於合併財務報告揭露部門資訊，因此個體財務報告不揭露部門資訊。

## 五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

管理階層依「證券發行人財務報告編製準則」編製本個體財務報告時，必須作出判斷、估計及假設，其將對會計政策之採用及資產、負債、收益及費用之報導金額有所影響。實際結果可能與估計存有差異。

管理當局持續檢視估計及基本假設，會計估計變動於變動期間及受影響之未來期間予以認列。

對於假設及估計之不確定性中，存有重大風險將於次一年度造成重大調整之相關資訊，請詳附註六(四)，存貨之評價。

本公司在衡量其資產和負債時，盡可能使用市場可觀察之輸入值。公允價值之等級係以評價技術使用之輸入值為依據歸類如下：

- 第一級：相同資產或負債於活絡市場之公開報價(未經調整)。
- 第二級：除包含於第一級之公開報價外，資產或負債之輸入參數係直接(即價格)或間接(即由價格推導而得)可觀察。
- 第三級：資產或負債之輸入參數非基於可觀察之市場資料(非可觀察參數)。

## 六、重要會計項目之說明

### (一)現金及約當現金

	<b>104.12.31</b>	<b>103.12.31</b>	<b>103.1.1</b>
現金及零用金	\$ 396	293	144
活期及支票存款	285,923	327,072	252,928
定期存款	-	-	108,800
現金流量表所列之現金 及約當現金	<b>\$ 286,319</b>	<b>327,365</b>	<b>361,872</b>

本公司金融資產及負債之利率風險及敏感度分析之揭露請詳附註六(十六)。



政伸企業股份有限公司個體財務報告附註(續)

(二)透過損益按公允價值衡量之金融資產及負債

本公司從事衍生性金融商品交易係用以規避因營業活動所暴露之匯率風險，本公司於民國一〇三年一月一日，因未適用避險會計而帳列透過損益按公允價值衡量之金融負債之衍生性金融商品如下：

	103.1.1	
	帳面價值	名日本金(千元)
歐式選擇權－美金	\$ 116	USD 1,000

(三)應收票據、應收帳款及其他應收款

	104.12.31	103.12.31	103.1.1
應收票據－因營業而發生	\$ 24,571	27,550	25,962
應收帳款	\$ 148,287	156,301	185,331
應收帳款－關係人	1,472	6,408	10,013
其他應收款(帳列其他流動資產)	33	26	27
其他應收款－關係人	-	-	212
減：備抵呆帳	(680)	(679)	(1,918)
	<u>\$ 149,112</u>	<u>162,056</u>	<u>193,665</u>

本公司已逾期但未減損應收票據、應收帳款及其他應收款之帳齡分析如下：

	104.12.31	103.12.31	103.1.1
逾期1~90天	\$ 345	1,534	1,935

上述已逾期但未減損之應收款項，本公司基於歷史付款行為以及分析其信用評等後，認為未提列減損之應收款仍可收回，故無需提列備抵減損損失。

截至民國一〇四年十二月三十一日與一〇三年十二月三十一日及一月一日，本公司之應收票據及應收帳款均未貼現或提供作為擔保品。

本公司民國一〇四年度及一〇三年度之應收票據及應收帳款備抵呆帳變動表如下：

	個別評估	群組評估	合	計
	之減損損失	之減損損失		
104年1月1日	\$ 679	-		679
認列之減損損失	-		1	1
104年12月31日	<u>\$ 679</u>		<u>1</u>	<u>680</u>
	個別評估	群組評估	合	計
	之減損損失	之減損損失		
103年1月1日	\$ 679	1,239		1,918
減損損失迴轉	-	(1,239)		(1,239)
103年12月31日	<u>\$ 679</u>	<u>-</u>		<u>679</u>

政伸企業股份有限公司個體財務報告附註(續)

本公司對於逾期之應收帳款及應收票據，其備抵減損損失係參考交易對方過去拖欠記錄及分析其目前財務狀況，估計無法收回之金額，予以計提備抵減損損失。

備抵減損損失其中以個別評估所認列之減損為應收帳款帳面金額與預期清算回收金額現值之差額。本公司對該等餘額並未持有任何擔保品。

本公司認為，除上述情況外，基於歷史違約率及分析其目前財務狀況等個別評估結果，認為應收票據及應收帳款所提列之備抵減損損失尚屬允當。

(四)存 貨

	<u>104.12.31</u>	<u>103.12.31</u>	<u>103.1.1</u>
製成品	\$ 22,243	19,995	20,959
在製品	7,234	7,892	6,445
原物料	6,392	6,807	5,911
	<u>\$ 35,869</u>	<u>34,694</u>	<u>33,315</u>

民國一〇四年度及一〇三年度因存貨沖減至淨變現價值分別認列存貨跌價損失分別為1,108千元及1,855千元，並已列報為銷貨成本。

截至民國一〇四年及一〇三年十二月三十一日及一〇三年一月一日，本公司之存貨均未有提供作質押擔保之情形。

(五)採用權益法之投資

本公司於報導日採用權益法之投資列示如下：

	<u>104.12.31</u>	<u>103.12.31</u>	<u>103.1.1</u>
子公司	<u>\$ 567,528</u>	<u>517,040</u>	<u>443,824</u>

1.子公司

請參閱民國一〇四年度合併財務報告。

2.擔 保

截至民國一〇四年及一〇三年十二月三十一日及一〇三年一月一日，本公司之採用權益法之投資均未有提供作質押擔保之情形。

政伸企業股份有限公司個體財務報告附註(續)

(六)不動產、廠房及設備

本公司不動產、廠房及設備之變動明細如下：

	土 地	房屋及建築	機器設備	運輸設備	辦公及 其他設備	未完工程	總 計
成本或認定成本：							
民國104年1月1日餘額	\$ 7,616	122,177	115,219	5,228	31,601	26,552	308,393
本期增添	-	-	8,922	-	8,378	9,258	26,558
本期處分	-	-	(765)	-	(2,072)	-	(2,837)
重分類	-	28,799	19,916	-	4,070	(35,620)	17,165
民國104年12月31日餘額	<b>\$ 7,616</b>	<b>150,976</b>	<b>143,292</b>	<b>5,228</b>	<b>41,977</b>	<b>190</b>	<b>349,279</b>
民國103年1月1日餘額	\$ 7,616	120,656	103,498	5,228	39,293	136	276,427
本期增添	-	1,521	9,542	-	965	26,552	38,580
本期處分	-	-	(790)	-	(8,657)	-	(9,447)
重分類	-	-	2,969	-	-	(136)	2,833
民國103年12月31日餘額	<b>\$ 7,616</b>	<b>122,177</b>	<b>115,219</b>	<b>5,228</b>	<b>31,601</b>	<b>26,552</b>	<b>308,393</b>
折舊及減損損失：							
民國104年1月1日餘額	\$ -	54,072	81,197	4,353	24,424	-	164,046
本年度折舊	-	3,945	8,526	-	2,621	-	15,092
本期處分	-	-	(656)	-	(1,717)	-	(2,373)
民國104年12月31日餘額	<b>\$ -</b>	<b>58,017</b>	<b>89,067</b>	<b>4,353</b>	<b>25,328</b>	<b>-</b>	<b>176,765</b>
民國103年1月1日餘額	\$ -	49,401	76,424	4,353	29,766	-	159,944
本年度折舊	-	4,671	5,452	-	2,187	-	12,310
本期減少	-	-	(679)	-	(7,529)	-	(8,208)
民國103年12月31日餘額	<b>\$ -</b>	<b>54,072</b>	<b>81,197</b>	<b>4,353</b>	<b>24,424</b>	<b>-</b>	<b>164,046</b>
帳面價值：							
民國104年12月31日	<b>\$ 7,616</b>	<b>92,959</b>	<b>54,225</b>	<b>875</b>	<b>16,649</b>	<b>190</b>	<b>172,514</b>
民國103年1月1日	<b>\$ 7,616</b>	<b>71,255</b>	<b>27,074</b>	<b>875</b>	<b>9,527</b>	<b>136</b>	<b>116,483</b>
民國103年12月31日	<b>\$ 7,616</b>	<b>68,105</b>	<b>34,022</b>	<b>875</b>	<b>7,177</b>	<b>26,552</b>	<b>144,347</b>

截至民國一〇四年及一〇三年十二月三十一日及一〇三年一月一日已作為融資額度擔保之明細，請詳附註八。

政伸企業股份有限公司個體財務報告附註(續)

(七)無形資產

本公司民國一〇四年度及一〇三年度無形資產之成本、攤銷及減損損失明細如下：

	電腦軟體	專利權	總 計
成 本：			
民國104年1月1日餘額	\$ 2,355	632	2,987
單獨取得	1,096	-	1,096
處 分	(553)	-	(553)
民國104年12月31日餘額	<u>\$ 2,898</u>	<u>632</u>	<u>3,530</u>
民國103年1月1日餘額	\$ 2,982	837	3,819
單獨取得	1,417	-	1,417
處 分	(2,044)	(205)	(2,249)
民國103年12月31日餘額	<u>\$ 2,355</u>	<u>632</u>	<u>2,987</u>
攤銷及減損損失：			
民國104年1月1日餘額	\$ 1,106	364	1,470
本期攤銷	1,261	88	1,349
處 分	(553)	-	(553)
民國104年12月31日餘額	<u>\$ 1,814</u>	<u>452</u>	<u>2,266</u>
民國103年1月1日餘額	\$ 1,459	471	1,930
本期攤銷	1,691	98	1,789
處 分	(2,044)	(205)	(2,249)
民國103年12月31日餘額	<u>\$ 1,106</u>	<u>364</u>	<u>1,470</u>
帳面價值：			
民國104年12月31日	<u>\$ 1,084</u>	<u>180</u>	<u>1,264</u>
民國103年1月1日	<u>\$ 1,523</u>	<u>366</u>	<u>1,889</u>
民國103年12月31日	<u>\$ 1,249</u>	<u>268</u>	<u>1,517</u>

攤銷費用

民國一〇四年度及一〇三年度無形資產攤銷費用列報於綜合損益表之下列項目：

	104年度	103年度
營業費用	<u>\$ 1,349</u>	<u>1,789</u>

截至民國一〇四年及一〇三年十二月三十一日及一〇三年一月一日均未提供作為擔保品。

政伸企業股份有限公司個體財務報告附註(續)

(八)其他流動資產及其他非流動資產

	<u>104.12.31</u>	<u>103.12.31</u>	<u>103.1.1</u>
其他流動資產-預付款項	\$ 3,662	1,749	2,388
其他非流動資產-預付設備款	496	19,916	2,969
其他非流動資產-其他	478	416	371
	<u>\$ 4,636</u>	<u>22,081</u>	<u>5,728</u>

(九)員工福利

1.確定福利計畫

本公司確定福利義務現值與計劃資產公允價值之調節如下：

	<u>104.12.31</u>	<u>103.12.31</u>	<u>103.1.1</u>
確定福利義務現值	\$ 13,615	18,139	20,876
計畫資產之公允價值	-	-	-
資產上限影響數	-	-	-
淨確定福利負債	<u>\$ 13,615</u>	<u>18,139</u>	<u>20,876</u>

委任經理人之退休支付，係比照勞動基準法依據服務年資所獲得之基數及其退休前六個月之平均薪資計算。

本公司員工福利負債明細如下：

	<u>104.12.31</u>	<u>103.12.31</u>	<u>103.1.1</u>
帶薪假負債(帳列其他流動負債)	<u>\$ 454</u>	<u>1,753</u>	<u>1,650</u>

(1)確定福利義務現值之變動

	<u>104年度</u>	<u>103年度</u>
1月1日確定福利義務	\$ 18,139	20,876
當期服務成本及利息	565	644
淨確定福利負債(資產)再衡量數		
—確定福利義務之損益	683	-
—因財務假設變動所產生之精算損益	115	-
直接支付之福利	(5,887)	(3,381)
12月31日確定福利義務	<u>\$ 13,615</u>	<u>18,139</u>

(2)認列為損益之費用

	<u>104年度</u>	<u>103年度</u>
當期服務成本	\$ 336	331
淨確定福利負債之淨利息	229	313
	<u>\$ 565</u>	<u>644</u>
管理費用	<u>\$ 565</u>	<u>644</u>

政伸企業股份有限公司個體財務報告附註(續)

(3)認列為其他綜合損益之淨確定福利負債之再衡量數

	<u>104年度</u>	<u>103年度</u>
1月1日累積餘額	\$ 1,424	1,424
本期認列	798	-
12月31日累積餘額	<u>\$ 2,222</u>	<u>1,424</u>

(2)精算假設

本公司於財務報導結束日所使用之主要精算假設如下：

	<u>104.12.31</u>	<u>103.12.31</u>	<u>103.1.1</u>
折現率	1.375%	1.5%	1.5%
未來薪資增加	2.5%	2.5%	2.5%

確定福利計畫之加權平均存續期間為7年。

(3)敏感度分析

計算確定福利義務現值時，本公司必須運用判斷及估計以決定資產負債表日相關精算假設，包含員工離職率及未來薪資變動等。任何精算假設之變動，均可能重大影響本公司確定福利義務之金額。

民國一〇四年十二月三十一日當採用之主要精算假設變動對確定福利義務現值之影響如下：

	<u>對確定福利義務之影響</u>	
	<u>增加0.25%</u>	<u>減少0.25%</u>
104年12月31日		
折現率	\$ (229)	234
未來薪資增加	231	(227)

上述之敏感度分析係基於其他假設不變的情況下分析單一假設變動之影響。實務上許多假設的變動則可能是連動的。敏感度分析與計算資產負債表之淨退休金負債所採用的方法一致。

本期編製敏感度分析所使用之方法與假設與前期相同。

2.確定提撥計畫

本公司之確定提撥計畫係依勞工退休金條例之規定，依勞工每月工資6%之提繳率，提撥至勞工保險局之勞工退休金個人專戶。在此計畫下本公司提撥固定金額至勞工保險局後，即無支付額外金額之法定或推定義務。

本公司民國一〇四年度及一〇三年度確定提撥退休金辦法下之退休金費用分別為7,330千元及6,914千元，已提撥至勞工保險局。

政伸企業股份有限公司個體財務報告附註(續)

(十)所得稅

1.所得稅費用：

本公司民國一〇四年度及一〇三年度之所得稅費用明細如下：

	<u>104年度</u>	<u>103年度</u>
當期所得稅費用		
當期產生	\$ 33,703	33,691
調整前期之當期所得稅	(1,045)	-
未分配盈餘加徵10%	134	-
	<u>32,792</u>	<u>33,691</u>
遞延所得稅費用		
暫時性差異之發生	683	365
所得稅費用	<u><u>\$ 33,475</u></u>	<u><u>34,056</u></u>

本公司民國一〇四年度及一〇三年度之所得稅費用與稅前淨利之關係調節如下：

	<u>104年度</u>	<u>103年度</u>
稅前淨利	\$ 283,185	285,251
依本公司所在地國內稅率計算之所得稅	48,141	48,493
課稅所得計算差異影響數	850	1,132
依權益法認列之投資收益	(9,723)	(9,208)
免稅所得	(4,881)	(6,466)
未認列暫時性差異之變動	(1)	105
以前年度所得稅高估	(1,045)	-
未分配盈餘加徵10%	134	-
所得稅費用	<u><u>\$ 33,475</u></u>	<u><u>34,056</u></u>

2.遞延所得稅資產及負債

(1)未認列遞延所得稅負債

民國一〇四年及一〇三年十二月三十一日及一〇三年一月一日與投資子公司相關之暫時性差異因本公司控制該項暫時性差異迴轉之時點，且確信於可預見之未來不會迴轉，故未認列遞延所得稅負債。其相關金額如下：

	<u>104.12.31</u>	<u>103.12.31</u>	<u>103.1.1</u>
與投資子公司相關之暫時性差異彙總金額	<u><u>\$ 225,100</u></u>	<u><u>167,909</u></u>	<u><u>113,744</u></u>
未認列為遞延所得稅負債之金額	<u><u>\$ 38,267</u></u>	<u><u>28,544</u></u>	<u><u>19,336</u></u>

政伸企業股份有限公司個體財務報告附註(續)

(2)已認列之遞延所得稅資產及負債

民國一〇四年度及一〇三年度遞延所得稅資產及負債之變動如下：

	存貨跌價 損 失	確定福 利計畫	合 計
<b>遞延所得稅資產：</b>			
民國104年1月1日餘額	\$ 505	2,776	3,281
(借記)貸記損益表	189	(904)	(715)
民國104年12月31日餘額	<b>\$ 694</b>	<b>1,872</b>	<b>2,566</b>
民國103年1月1日餘額	\$ 190	2,936	3,141
(借記)貸記損益表	315	(160)	140
民國103年12月31日餘額	<b>\$ 505</b>	<b>2,776</b>	<b>3,281</b>
	<b>其 他</b>		<b>合 計</b>
<b>遞延所得稅負債：</b>			
民國104年1月1日餘額	\$	873	873
借記(貸記)損益表		(32)	(32)
民國104年12月31日餘額	<b>\$</b>	<b>841</b>	<b>841</b>
民國103年1月1日餘額	\$	368	368
借記(貸記)損益表		505	505
民國103年12月31日餘額	<b>\$</b>	<b>873</b>	<b>873</b>

3.所得稅核定情形

本公司營利事業所得稅結算申報已奉稽徵機關核定至民國一〇二年度。

4.兩稅合一相關資訊：

本公司兩稅合一相關資訊如下：

	104.12.31	103.12.31	103.1.1
屬民國八十六年度以前之未分配盈餘	\$ 5,139	8,828	12,669
屬民國八十七年度以後之未分配盈餘	250,248	248,027	313,527
	<b>\$ 255,387</b>	<b>256,855</b>	<b>326,196</b>
可扣抵稅額帳戶餘額	<b>\$ 18,096</b>	<b>18,761</b>	<b>19,143</b>
	<b>104年度(預計)</b>	<b>103年度(實際)</b>	
對中華民國居住者盈餘分配之稅額扣抵比率	<b>14.84%</b>	<b>13.33%</b>	

前述兩稅合一相關資訊係依據財政部民國一〇二年十月十七日台財稅第10204562810號函規定處理之金額。自民國一〇四年一月一日起，中華民國境內居住之個人股利淨額或盈餘，其可扣抵稅額修正為原扣抵稅額之半數。另外非中華民國境內居住之個人及總機構在中華民國境外之營利事業之股東所獲配股利淨額



## 政伸企業股份有限公司個體財務報告附註(續)

或盈餘淨額之可扣抵稅額中屬已加徵10%營利事業所得稅實際繳納之稅額，亦得以該稅額之半數抵繳及扣繳之稅額。

### (十一)資本及其他權益

民國一〇四年及一〇三年十二月三十一日及一〇三年一月一日，本公司額定股本總額皆為800,000千元，每股面額10元。實收股本分別為608,669千元、608,669千元及528,350千元，每股面額10元，均為普通股。

#### 1.普通股之發行

本公司於民國一〇三年六月二十日經股東會決議以未分配盈餘79,166千元轉增資發行新股7,917千股，每股面額10元，並以民國一〇三年七月七日為增資基準日，業已辦妥法定登記程序。本公司同日亦經股東會決議通過員工紅利轉增資發行新股，每股以面額10元，發行115千股，此項增資案經決議以民國一〇三年七月七日為增資基準日，業已完成相關變更登記程序。

#### 2.資本公積

本公司資本公積餘額內容如下：

	<u>104.12.31</u>	<u>103.12.31</u>	<u>103.1.1</u>
發行股票溢價	\$ 29,129	29,129	28,082
庫藏股票交易	81	-	-
	<u>\$ 29,210</u>	<u>29,129</u>	<u>28,082</u>

依民國一〇一年一月修正之公司法規定，資本公積需優先填補虧損後，始得按股東原有股份之比例以已實現之資本公積發給新股或現金。前項所稱之已實現資本公積，包括超過票面金額發行股票所得之溢額及受領贈與之所得。依發行人募集與發行有價證券處理準則規定，得撥充資本之資本公積，每年撥充之合計金額，不得超過實收資本額百分之十。

#### 3.保留盈餘

依本公司章程規定，每年決算後所得純益，除依法繳納所得稅外，應先彌補以往年度虧損，次就其餘額提存百分之十為法定盈餘公積，但法定盈餘公積已達本公司實收資本額時不在此限；另視公司營運需要及法令規定提列或迴轉特別盈餘公積，如尚有餘額，併同期初未分配盈餘，由董事會擬具分派議案提請股東會決議行之。

本公司所屬主要產業環境成熟，獲利穩定且財務結構健全，考量本公司未來資本支出預算之資金需求及股東權益，股利之發放得以現金股利或股票股利方式分配之，惟現金股利發放之總額不低於股利總額的百分之二十。

依民國一〇四年五月修正之公司法規定，員工紅利及董事及監察人酬勞已不屬於盈餘分配項目，本公司已於民國一〇四年十一月六日經股東臨時會通過修訂公司章程。

政伸企業股份有限公司個體財務報告附註(續)

(1)法定盈餘公積

依中華民國公司法規定，公司應就稅後純益提撥百分之十為法定盈餘公積，直至與資本總額相等為止。公司無虧損時，得經股東會決議，以法定盈餘公積發給新股或現金，惟以該項公積超過實收資本額百分之二十五之部分為限。

(2)盈餘分配

依本公司民國一〇四年十一月六日修訂前之章程規定，每年決算後所得純益，除依法繳納所得稅外，應先彌補以往年度虧損，次就其餘額提存百分之十為法定盈餘公積，如尚有餘額，就其餘額提撥員工紅利百分之零點五至百分之五，董監酬勞不得高於百分之三，剩餘部份加計以前年度累積未分配盈餘為可分配盈餘，並得保留部份盈餘後，由董事會擬具分派議案，提請股東會決議行之。

本公司以民國一〇三年十二月三十一日之稅後淨利，依法提列法定盈餘公積後之餘額，乘上本公司修訂前之章程所定分配成數範圍內，估計員工紅利金額為2,300千元，若嗣後股東會決議實際配發金額與估列數有差異時，則視為會計估列變動，列為民國一〇四年度之損益。本公司於公開發行之前，如股東會決議採股票發放員工紅利，股票紅利之股數係依據前一年度財務報表之淨值作為計算基礎。

本公司民國一〇三年度及一〇二年度員工紅利估列金額分別為2,300千元及2,200千元，董監事及監察人酬勞估列金額皆為0元，與實際配發情形之差異彙總如下：

民國一〇三年度員工紅利實際配發情形與本公司財務報告認列金額之差異如下：

	103年度		
	股東會決議 配發情形	財務報告 認列之金額	差異數
員工紅利-現金	\$ 2,300	2,300	-

民國一〇二年度員工紅利實際配發情形與本公司財務報告認列金額之差異如下：

	102年度		
	股東會決議 配發情形	財務報告 認列之金額	差異數
員工紅利-現金	\$ -	2,200	(2,200)
員工紅利-股票	2,200	-	2,200
	\$ 2,200	2,200	-

政伸企業股份有限公司個體財務報告附註(續)

本公司分別於民國一〇四年五月二十九日及一〇三年六月二十日經股東常會決議民國一〇三年度及一〇二年度盈餘分配案，有關分派予業主之股利如下：

	103年度		102年度	
	配股率(元)	金額	配股率(元)	金額
分派予普通股業主之股利：				
現金	\$ 3.7	225,207	4.0	211,108
股票	-	-	1.5	79,166
合計	<u>\$ 3.7</u>	<u>225,207</u>	<u>5.5</u>	<u>290,274</u>

4.庫藏股票

本公司於民國一〇二年九月經董事會決議買回本公司離職員工持有之股份，截至民國一〇四年及一〇三年十二月三十一日止，庫藏股票變動情形如下：

單位：千股

民國一〇四年一月一日至十二月三十一日庫藏股變動情形如下：

期初股數	本期增加	本期減少	期末股數
<u>\$ 58</u>	<u>-</u>	<u>58</u>	<u>-</u>

民國一〇三年一月一日至十二月三十一日庫藏股變動情形如下：

期初股數	本期增加	本期減少	期末股數
<u>58</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>58</u>

依公司法之規定，公司買回股份之數量比例不得超過已發行股份總數百分之五；收買股份之總額不得逾保留盈餘加計發行股份溢價及已實現之資本公積之金額。本公司民國一〇四年及一〇三年十二月三十一日止持有庫藏股股數分別為0股及58千股。另依申請執行庫藏股時按相關法令計算相關限額，並無超限之情形。

本公司於民國一〇四年三月二十七日經董事會決議通過轉讓庫藏股58千股予員工認購，每股認購價格為本公司民國一〇四年二月二十八日之淨值，轉讓價款為1,042千元，高於帳面價值之差額81千元，並認列資本公積—庫藏股交易，此庫藏股已於民國一〇四年四月轉讓。

政伸企業股份有限公司個體財務報告附註(續)

5.其他權益(稅後淨額)

	國外營運機構財務報表換算 之兌換差額
民國104年1月1日	45,131
換算國外營運機構淨資產所產生 之兌換差額	(6,703)
民國104年12月31日餘額	<u><u>\$ 38,428</u></u>
	國外營運機構財務報表換算 之兌換差額
民國103年1月1日	\$ 26,079
換算國外營運機構淨資產所產生 之兌換差額	19,052
民國103年12月31日餘額	<u><u>\$ 45,131</u></u>

(十二)每股盈餘

民國一〇四年度及一〇三年度，合併公司計算基本每股及稀釋每股盈餘之計算如下：

	104年度	103年度
<b>基本每股盈餘</b>		
歸屬於本公司普通股權益持有人之淨利	<u>\$ 249,709</u>	<u>251,195</u>
普通股加權平均流通在外股數	<u>60,850</u>	<u>60,809</u>
(單位：元)	<u>\$ 4.10</u>	<u>4.13</u>
<b>稀釋每股盈餘</b>		
歸屬於本公司普通股權益持有人之淨利	<u>\$ 249,709</u>	<u>251,195</u>
普通股加權平均流通在外股數	60,850	60,809
員工紅利分配之影響	184	190
普通股加權平均流通在外股數(調整稀釋 性潛在普通股影響數後)	<u>61,034</u>	<u>60,999</u>
(單位：元)	<u>\$ 4.09</u>	<u>4.12</u>

(十三)收入

本公司民國一〇四年度及一〇三年度之收入明細如下：

	104年度	103年度
商品銷售	<u>\$ 734,743</u>	<u>717,755</u>

(十四)員工及董事、監察人酬勞

依本公司民國一〇四年十一月六日修訂後之章程規定，年度如有獲利，應提撥千分之五至百分之五為員工酬勞及提撥不高於百分之三為董監酬勞。但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額。前項員工酬勞發給股票或現金之對象，包括符合

## 政伸企業股份有限公司個體財務報告附註(續)

一定條件之從屬公司員工。

本公司民國一〇四年度員工酬勞估列金額為1,430千元，董事及監察人酬勞估列金額為864千元，係以本公司該段期間之稅前淨利扣除員工酬勞及董事及監察人酬勞前之金額乘上本公司修訂後章程所訂之員工酬勞及董事及監察人酬勞分派成數為估計基礎，並列報為民國一〇四年度之營業成本或營業費用。若實際分派金額與估列數有差異時，則依會計估計變動處理，並將該差異認列為一〇五年度損益。

### (十五)營業外收入及支出

#### 1.其他收入

本公司民國一〇四年度及一〇三年度之其他收入明細如下：

	<u>104年度</u>	<u>103年度</u>
利息收入	\$ 883	2,202
租金收入	141	153
其他	-	989
	<u>\$ 1,024</u>	<u>3,344</u>

#### 2.其他利益及損失

本公司民國一〇四年度及一〇三年度之其他利益及損失明細如下：

	<u>104年度</u>	<u>103年度</u>
外幣兌換利益	\$ 2,211	13,289
處分不動產、廠房及設備損失	(400)	(1,229)
金融負債評價利益	-	87
	<u>\$ 1,811</u>	<u>12,147</u>

### (十六)金融工具

#### 1.信用風險

##### (1)信用風險之暴險

金融資產之帳面金額代表最大信用暴險金額。

##### (2)信用風險集中情況

本公司之客戶集中在自行車產業客戶群，為減低應收帳款信用風險，本公司持續地評估客戶之財務狀況，必要時會要求對方提供擔保或保證。本公司仍定期評估應收帳款回收之可能性並提列備抵呆帳，而呆帳損失總在管理階層預期之內。本公司於民國一〇四年及一〇三年十二月三十一日，應收帳款餘額中分別有26%及35%係由前三大客戶組成，使本公司有信用風險顯著集中之情形。

政伸企業股份有限公司個體財務報告附註(續)

2.流動性風險

下表為金融負債之合約到期日，包含估計利息但不包含淨額協議之影響。

	帳面金額	合 約 6個月					超過5年
		現金流量	以 內	6-12個月	1-2年	2-5年	
<b>104年12月31日</b>							
非衍生金融負債							
應付票據、帳款及其他應付款 (含關係人)	\$ 28,250	28,250	28,250	-	-	-	-
<b>103年12月31日</b>							
非衍生金融負債							
應付票據、帳款及其他應付款 (含關係人)	\$ 34,677	34,677	34,677	-	-	-	-
<b>103年1月1日</b>							
衍生性金融負債-選擇權	\$ 116	116	116	-	-	-	-
應付票據、帳款及其他應付款 (環關係人)	38,756	38,756	38,756	-	-	-	-
	\$ 38,756	38,756	38,756	-	-	-	-

本公司並不預期到期日分析之現金流量發生時點會顯著提早，或實際金額會有顯著不同。

3.匯率風險

(1)匯率風險之暴險

本公司暴露於重大外幣匯率風險之金融資產及負債如下：

	金額單位：千元									
	104.12.31				103.12.31			103.1.1		
	外幣	匯率	台幣	外幣	匯率	台幣	外幣	匯率	台幣	
<u>金融資產</u>										
<u>貨幣性項目</u>										
美 金	USD	5,103	32.825	167,508	3,914	31.65	123,884	6,249	29.805	186,251
人 民 幣	RMB	143	4.995	715	146	5.092	746	10,000	4.919	49,190
<u>金融負債</u>										
<u>貨幣性項目</u>										
美 金	USD	-	32.825	-	136	31.65	4,296	-	29.805	-

(2)敏感性分析

本公司之匯率風險主要來自於以外幣計價之現金及約當現金、應收帳款及其他應收款、應付帳款及其他應付款等，於換算時產生外幣兌換損益。於民國一〇四年及一〇三年十二月三十一日當新台幣相對於美金及人民幣貶值或升值 1%，而其他所有因素維持不變之情況下，民國一〇四年度及一〇三年度之稅後淨利將分別增加或減少1,396千元及999千元。兩期分析係採用相同基礎。

政伸企業股份有限公司個體財務報告附註(續)

(3)貨幣性項目之兌換損益

由於本公司外幣交易種類繁多，故採彙整方式揭露貨幣性項目之兌換損益資訊，民國一〇四年度一〇三年度外幣兌換利益(含已實現及未實現)分別為2,211千元及13,289千元。

4.利率分析

本公司之金融資產及金融負債利率暴險於附註六(十七)之流動性風險管理中說明。

5.公允價值資訊

(1)金融工具之種類及公允價值

合併公司金融資產及金融負債之帳面金額及公允價值(包括公允價值等級資訊，但非按公允價值衡量金融工具之帳面金額為公允價值之合理近似值者，及於活絡市場無報價且公允價值無法可靠衡量之權益工具投資，依規定無須揭露公允價值資訊)列示如下：

		104.12.31				
		公允價值				
帳面金額		第一級	第二級	第三級	合計	
<b>放款及應收款</b>						
現金及約當現金	\$ 286,319	-	-	-	-	
應收票據、應收帳款及其他應收款(含關係人)	173,683	-	-	-	-	
存出保證金	11	-	-	-	-	
小計	\$ 460,013	-	-	-	-	
合計	<b>\$ 460,013</b>	-	-	-	-	
		104.12.31				
		公允價值				
帳面金額		第一級	第二級	第三級	合計	
<b>按攤銷後成本衡量之金融負債</b>						
應付票據、帳款及其他應付款(含關係人)	\$ 28,251	-	-	-	-	
合計	<b>\$ 28,251</b>	-	-	-	-	
		103.12.31				
		公允價值				
帳面金額		第一級	第二級	第三級	合計	
<b>放款及應收款</b>						
現金及約當現金	\$ 327,365	-	-	-	-	
應收票據、應收帳款及其他應收款(含關係人)	189,606	-	-	-	-	
存出保證金	420	-	-	-	-	
小計	517,391	-	-	-	-	
合計	<b>\$ 517,391</b>	-	-	-	-	
<b>按攤銷後成本衡量之金融負債</b>						
應付票據、帳款及其他應付款(含關係人)	\$ 34,677	-	-	-	-	
合計	<b>\$ 34,677</b>	-	-	-	-	

政伸企業股份有限公司個體財務報告附註(續)

	103.1.1				
	帳面金額	公允價值			合計
		第一級	第二級	第三級	
<b>放款及應收款</b>					
現金及約當現金	\$ 361,872	-	-	-	-
應收票據、應收帳款及其他應收款(含關係人)	219,627	-	-	-	-
存出保證金	420	-	-	-	-
小計	\$ 581,919	-	-	-	-
合計	\$ 581,919	-	-	-	-
<b>透過損益按公允價值衡量之金融負債</b>					
衍生性金融負債－選擇權	\$ 116	-	116	-	116
<b>按攤銷後成本衡量之金融負債</b>					
應付票據、帳款及其他應付款(含關係人)	\$ 38,756	-	-	-	-
合計	\$ 38,872	-	116	-	116

民國一〇四年度及一〇三年度並無任何公允價值等級之移轉。

(十七)財務風險管理

1.概要

本公司因金融工具之使用而暴露於下列風險：

- (1)信用風險
- (2)流動性風險
- (3)市場風險

本附註表達本公司上述各項風險之暴險資訊、本公司衡量及管理風險之目標、政策及程序。進一步量化揭露請詳本公司財務報告各該附註。

2.風險管理架構

本公司之財務管理部門為各業務提供服務，統籌協調進入國內與國際金融市場操作，藉由依照風險程度與廣度分析暴險之內部風險報告監督及管理本公司營運有關之財務風險。本公司透過衍生金融工具規避暴險，以減輕該等風險之影響。衍生金融工具之運用受本公司董事會通過之政策所規範，其為匯率風險、利率風險、信用風險、衍生金融工具與非衍生金融工具之運用以及剩餘流動資金之投資之書面原則。內部稽核人員持續地針對政策之遵循與暴險額度進行覆核。本公司並未以投機為目的進行金融工具（包括衍生金融工具）之交易。

3.信用風險

信用風險係本公司因客戶或金融工具之交易對手無履行合約義務而產生財務損失之風險，主要來自於本公司應收客戶之帳款及金融資產。



## 政伸企業股份有限公司個體財務報告附註(續)

### (1)應收帳款及其他應收款

本公司採行之政策係僅與信譽卓著之對象進行交易，並於必要情形下取得擔保品以減輕因拖欠所產生財務損失之風險。本公司僅與評等相當於投資等級之企業進行交易。該等資訊係由獨立評等機構提供；倘無法取得該等資訊，本公司將使用其他公開可取得之財務資訊及彼此交易紀錄對主要客戶進行評等。本公司持續監督信用暴險以及交易對方之信用評等，並將總交易金額分散至各信用評等合格之客戶，並定期覆核及核准之交易對方信用額度限額控制信用暴險。

本公司未持有任何擔保品其他信用增強以規避金融資產之信用風險。

### (2)投 資

銀行存款及其他金融工具之信用風險，係由本公司財務部門衡量並監控。由於本公司之交易對象及履約他方均係信用良好之銀行及具投資等級及以上之金融機構及公司組織，無重大之履約疑慮，故無重大之信用風險。

### (3)保 證

本公司政策規定僅能提供財務保證予完全擁有之子公司。截至民國一〇四年及一〇三年十二月三十一日及一〇三年一月一日，本公司均無提供任何背書保證。

### 4.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本公司營運並減輕現金流量波動之影響。

### 5.市場風險

市場風險係指因市價格變動，如匯率、利率、權益工具價格變動，而影響合併公司之收益或所持有金融工具價值之風險。市場風險管理之目標係管控市場風險之暴險程度在可承受範圍內，並將投資報酬最佳化。

#### (1)匯率風險

本公司暴露於非以各該集團之功能性貨幣計價之銷售、採購及借款交易所產生之匯率風險。該等交易主要之計價貨幣有新台幣、美元及人民幣。

#### (2)利率風險

本公司藉由維持一適當之固定及浮動利率組合，以及使用利率交換合約來管理利率風險。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。

### (十八)資本管理

本公司之資本管理目標係保障繼續經營之能力，以持續提供股東報酬及其他利害關係人利益，並維持最佳資本結構以降低資金成本。

## 政伸企業股份有限公司個體財務報告附註(續)

為維持或調整資本結構，本公司可能調整支付予股東之股利、減資退還股東股款、發行新股或出售資產以清償負債。

本公司與同業相同，係以負債資本比率為基礎控管資本。該比率係以淨負債除以資本總額計算。淨負債係資產負債表所列示之負債總額減去現金及約當現金。資本總額係權益之全部組成部分(亦即股本、資本公積、保留盈餘及其他權益)加上淨負債。

民國一〇四年度本公司之資本管理策略與民國一〇三年度一致，即維持負債資本比率低於5%，確保能以合理之成本進行融資。民國一〇四年及一〇三年十二月三十一日及一〇三年一月一日之負債及資本如下：

	<u>104.12.31</u>	<u>103.12.31</u>	<u>103.1.1</u>
負債總額	\$ 161,147	175,157	182,443
減：現金及約當現金	286,319	327,365	361,872
淨負債	(125,172)	(152,208)	(179,429)
權益總額	1,083,211	1,065,168	1,003,829
資本總額	<u>\$ 958,039</u>	<u>912,960</u>	<u>824,400</u>

截至民國一〇四年十二月三十一日止，本公司資本管理之方式並未改變。

### 七、關係人交易

#### (一)母子公司間關係

本公司之子公司明細如下：

子公司名稱	設立地	業主權益(持股%)		
		<u>104.12.31</u>	<u>103.12.31</u>	<u>103.1.1</u>
Transart International (Samoa) Co., Ltd. (Samoa政伸)	Samoa	100%	100%	100%
香港Acceptance Industrial Ltd.(香港世同)	香港	100%	100%	100%
香港Transart Graphics Co., Ltd.(香港政伸)	香港	100%	100%	100%
政伸印刷(深圳)有限公司(深圳政伸)	中國廣東省	100%	100%	100%
政伸印刷(太倉)有限公司(太倉政伸)	中國江蘇省	100%	100%	100%
政伸印刷(天津)有限公司(天津政伸)	中國天津市	100%	100%	100%

#### (二)母公司與最終控制者

本公司為本公司及本公司之子公司之最終控制者。

政伸企業股份有限公司個體財務報告附註(續)

(三)與關係人間之大交易事項

1.營業收入

本公司對關係人之重大銷貨金額如下：

	104年度	103年度
子公司	<u>\$ 17,624</u>	<u>25,009</u>

本公司銷售予關係人之交易價格因產品特殊及行業特性，故其銷售之價格無非關係人可供比較；對集團關係人之收款期間係考量集團營運資金狀況而定。

2.進 貨

本公司向關係人進貨金額如下：

	104年度	103年度
子公司	<u>\$ 3,932</u>	<u>2,432</u>

本公司向關係人購進商品及委託加工，其價格無從與其他進貨比較；對集團關係人之付款期間係考量集團營運資金狀況而定。

3.應收關係人款項

本公司應收關係人款項明細如下：

帳列項目	關係人類別	104.12.31	103.12.31	103.1.1
應收帳款	子公司	<u>\$ 1,472</u>	<u>6,408</u>	<u>10,013</u>

4.應付關係人款項

本公司應付關係人款項明細如下：

帳列項目	關係人類別	104.12.31	103.12.31	103.1.1
應付帳款	子公司	<u>\$ 1,391</u>	<u>541</u>	<u>2,141</u>

5.財產交易

本公司民國一〇三年度透過子公司香港世同將代購之機器設備轉售予子公司深圳政伸，其代購價款為6千元，截至民國一〇三年十二月三十一日止該款項已全數收訖。

6.其他

本公司向主要管理階層二親等之親屬承租外勞宿舍，租賃期間為民國一〇四年及一〇三年一月一日至十二月三十一日止，租金之決定係參考市場價格及其坪數，付款條件則係按月支付租金。民國一〇四年度及一〇三年度之金費用皆為198千元，民國一〇三年一月一日未清償餘額為194千元，列報於應付票據—關係人。

政伸企業股份有限公司個體財務報告附註(續)

(四)主要管理人員交易

主要管理人員報酬包括：

	104年度	103年度
短期員工福利	\$ 13,619	16,310
退職後福利	5,887	3,381
離職福利	-	-
其他長期福利	-	-
股份基礎給付	-	-
	<b>\$ 19,506</b>	<b>19,691</b>

八、質押之資產

本公司提供質押擔保之資產帳面價值明細如下：

抵(質)押之資產	抵(質)押擔保標的	104.12.31	103.12.31	103.1.1
土地	銀行借款額度之擔保	\$ 7,616	7,616	7,616
房屋及建築物	銀行借款額度之擔保	92,959	68,106	71,255
		<b>\$ 100,575</b>	<b>75,722</b>	<b>78,871</b>

九、重大或有負債及未認列之合約承諾

截至民國一〇四年十二月三十一日止，本公司已簽訂之租賃契約，依合約未來應支付之租金明細如下：

期 間	金 額
105.01.01~105.12.31	\$ 780
106.01.01~106.12.31	588
107.01.01~107.12.31	114
	<b>\$ 1,482</b>

十、重大之災害損失：無。

十一、重大之期後事項：無。

十二、其 他

(一)員工福利、折舊及攤銷費用功能別彙總如下：

功 能 別 性 質 別	104年度			103年度		
	屬於營業 成本者	屬於營業 費用者	合 計	屬於營業 成本者	屬於營業 費用者	合 計
員工福利費用						
薪資費用	136,355	95,315	231,670	127,314	96,902	224,216
勞健保費用	8,993	7,285	16,278	8,202	7,108	15,310
退休金費用	4,503	3,392	7,895	4,137	3,421	7,558
其他員工福利費用	4,512	2,050	6,562	4,984	2,524	7,508
折舊費用	12,749	2,343	15,092	9,867	2,443	12,310
攤銷費用	-	1,349	1,349	-	1,789	1,789

本公司截至民國一〇四年及一〇三年十二月三十一日員工人數分別為265人及249人。

政伸企業股份有限公司個體財務報告附註(續)

十三、附註揭露事項

(一)重大交易事項相關資訊

民國一〇四年度本公司依證券發行人財務報告編製準則之規定，應再揭露之重大交易事項相關資訊如下：

1.資金貸與他人：

單位：新台幣及人民幣千元

編號	貸出資金之公司	貸與對象	往來科目	是否為關係人	本期最高金額	期末餘額	實際動支金額	利率區間	資金貸與性質(註一)	業務往來金額	有短期融通資金必要之原因	提列備抵呆帳金額		擔保品		對個別對象資金貸與限額(註二)	資金貸與總限額(註三)	
												名稱	價值	名稱	價值			
1	太倉政伸	天津政伸	應收關係人款項	是	29,970	29,970	-	1.5%	2	-	營運週轉	-	-	-	-	-	75,777	75,777
2	深圳政伸	天津政伸	應收關係人款項	是	29,970	29,970	29,970 (RMB\$6,000)	1.5%	2	-	營運週轉	-	-	-	-	-	96,262	96,262

註一：資金貸與性質如下：

- 1.有業務往來者。
- 2.有短期融通資金之必要者。

註二：子公司間之資金貸與之個別金額以不超過貸出資金之公司最近期財務報表淨值之百分之四十為限。

註三：子公司間之資金貸與之總額金額以不超過貸出資金之公司最近期財務報表淨值之百分之四十為限。

- 2.為他人背書保證：無。
- 3.期末持有有價證券情形(不包含投資子公司、關聯企業及合資控制部分)：無。
- 4.累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。
- 5.取得不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。
- 6.處分不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。
- 7.與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。
- 8.應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無。
- 9.從事衍生工具交易：無。

(二)轉投資事業相關資訊：

1.民國一〇四年度本公司之轉投資事業資訊如下(不包含大陸被投資公司)：

單位：新台幣、美金及港幣千元/千股

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有			被投資公司本期(損)益	本期認列之投資(損)益	備註
				本期期末	去年年底	股數	比率	帳面金額			
本公司	Transart International (Samoa) Co.,Ltd	薩摩亞群島	從事國際投資之控股公司	304,000	304,000	10,290	100.00%	567,528	57,191 (USD1,801)	57,191 (USD1,801)	
Transart International (Samoa) Co.,Ltd.	Acceptance Industrial Ltd.	香港	從事國際投資之控股公司及國際貿易	120,000 (USD4,150)	120,000 (USD4,150)	16,500	100.00%	257,487 (USD7,844)	51,020 (HKD12,457)	51,020 (USD1,607)	
"	Transart Graphics Co., Ltd.	香港	從事國際投資之控股公司	184,000 (USD6,140)	184,000 (USD6,140)	22,000	100.00%	310,042 (USD9,445)	6,171 (HKD1,507)	6,171 (USD194)	

## 政伸企業股份有限公司個體財務報告附註(續)

### (三)大陸投資資訊：

#### 1.大陸被投資公司名稱、主要營業項目等相關資訊：

單位：新台幣、美金、港幣及人民幣千元

大陸被投資 公司名稱	主要營業項目	實收資本額	投資 方式	本期期初自 台灣匯出累 積投資金額	本期匯出或收 回投資金額			本期期末自 台灣匯出累 積投資金額	被投資公司 本期(損)益	本公司直接 或間接投資 之持股比例	本期認列 投資損益 (註2)	期末投資帳 面價值 (註3)	截至本期 止已匯回 投資收益
					匯	出	收 回						
政伸印刷(深圳)有限公司	各種商標紙之製造、加工、買賣	USD 3,000	註1	120,000 (USD 4,150)	-	-	120,000 (USD 4,150)	51,338 (HKD 12,534)	100.00%	51,338 (HKD 12,534)	240,655 (HKD 56,825)	-	
政伸印刷(太倉)有限公司	各種商標紙之製造、加工、買賣	USD 1,210	註1	89,719 (USD 2,998)	-	-	89,719 (USD 2,998)	16,940 (HKD 4,136)	100.00%	16,940 (HKD 4,136)	189,443 (HKD 44,733)	-	
政伸印刷(天津)有限公司	各種商標紙之製造、加工、買賣	RMB 15,000	註1	94,281 (USD 3,142)	-	-	94,281 (USD 3,142)	(9,549) (HKD 2,331)	100.00%	(9,549) (HKD 2,331)	73,024 (HKD 17,243)	-	

#### 2.大陸地區投資限額：

本期期末累計自台灣匯出 赴大陸地區投資金額	經濟部投審會核准投資金額	依經濟部投審會規定 赴大陸地區投資限額
USD 10,290 (304,000) (註4)	USD 10,290 (304,000) (註4)	649,927

註1：透過轉投資第三地現有公司再投資大陸公司。

註2：依據被投資公司民國一〇四年度經會計師查核之同期間財務報表認列(NT：4.0958)換算為新台幣。

註3：係以民國一〇四年十二月三十一日匯率(NT：4.235)換算為新台幣。

註4：係依歷次向投審會申請核准投資時之匯率換算。

#### 2.重大交易事項：

本公司一〇四年度與大陸被投資公司直接或間接之重大交易事項，請詳「重大交易事項相關資訊」之說明。

#### 3.其他：無。

### 十四、部門資訊

請詳民國一〇四年度合併財務報告。

### 十五、首次採用國際財務報導準則

本公司民國一〇三年十二月三十一日之財務報告原係依據先前一般公認會計原則所編製，如附註四(一)所述，本個體財務報告係依據證券發行人財務報告編製準則所編製。

附註四所列示之會計政策已適用於編製民國一〇三年度之比較個體財務報告、民國一〇三年十二月三十一日資產負債表及民國一〇三年一月一日(本公司之轉換日)初始國際財務報導準則資產負債表。

於編製民國一〇三年度相關報告時，本公司係以依先前一般公認會計原則編製之財務報告報導金額為調整之起始點，將由先前一般公認會計原則轉換至金管會認可之國際財務報導準則對本公司各該時點或期間之財務狀況、財務績效及現金流量的影響及說明列示於下表及其附註。

政伸企業股份有限公司個體財務報告附註(續)

(一)資產負債項目調節

	103.12.31		103.1.1		IFRSs
	先前之一般 公認會計 原則	轉換至 IFRSs 影響數	先前之一般 公認會計 原則	轉換至 IFRSs 影響數	
資 產					
現金及約當現金	\$ 327,365	-	327,365	361,872	-
應收票據-淨額	27,550	-	27,550	25,962	-
應收帳款淨額	155,622	-	155,622	183,413	-
應收帳款-關係人	6,408	-	6,408	10,013	-
其他應收款-關係人	-	-	-	212	-
存貨淨額	34,694	-	34,694	33,315	-
預付費用及其他流動資產	1,749	-	1,749	2,388	-
遞延所得稅資產-流動	2,408	(2,408)	-	2,773	(2,773)
流動資產合計	555,796	(2,408)	553,388	619,948	(2,773)
採用權益法之投資	517,177	(137)	517,040	443,921	(97)
不動產、廠房及設備	164,203	(19,856)	144,347	119,022	(2,539)
無形資產	1,517	-	1,517	1,889	-
遞延所得稅資產	-	3,281	3,281	-	3,141
存出保證金	420	-	420	420	-
其他非流動資產	476	19,856	20,332	801	2,539
非流動資產合計	683,793	3,144	686,937	566,053	3,044
資產總計	<b>\$ 1,239,589</b>	<b>736</b>	<b>1,240,325</b>	<b>1,186,001</b>	<b>271</b>
負 債					
公平價值列入損益之金融負債-流動	\$ -	-	-	116	-
應付票據	121	-	121	666	-
其他應付票據-關係人	-	-	-	194	-
應付帳款	34,015	-	34,015	35,755	-
應付帳款-關係人	541	-	541	2,141	-
本期所得稅負債	18,963	-	18,963	24,856	-
應付費用及其他流動負債	100,753	1,752	102,505	95,701	1,649
流動負債合計	154,393	1,752	156,145	159,429	1,649
長期應付票據	-	-	-	121	-
遞延所得稅負債	-	873	873	-	368
淨確定福利負債-非流動	16,337	1,802	18,139	19,452	1,424
非流動負債合計	16,337	2,675	19,012	19,573	1,792
負債總計	170,730	4,427	175,157	179,002	3,441
歸屬於母公司之業主權益					
股 本	608,669	-	608,669	528,350	-
待分配股票股利	-	-	-	-	-
資本公積	29,129	-	29,129	28,082	-
保留盈餘	386,889	(3,689)	383,200	425,447	(3,168)
庫藏股票	(961)	-	(961)	(961)	-
其他權益	45,133	(2)	45,131	26,081	(2)
權益總計	1,068,859	(3,691)	1,065,168	1,006,999	(3,170)
負債及權益總計	<b>\$ 1,239,589</b>	<b>736</b>	<b>1,240,325</b>	<b>1,186,001</b>	<b>271</b>

政伸企業股份有限公司個體財務報告附註(續)

(二)綜合損益項目調節

	103年度		
	先前之一般 公認會計 原則	轉換至 IFRSs 影響數	IFRSs
營業收入	\$ 717,755	-	717,755
營業成本	353,401	58	353,459
營業毛利	364,354	(58)	364,296
推銷費用	49,872	9	49,881
管理費用	80,953	414	81,367
研發費用	17,452	1	17,453
營業費用合計	148,277	424	148,701
營業淨利	216,077	(482)	215,595
營業外收入及支出：			
其他收入	3,344	-	3,344
其他利益及損失	12,147	-	12,147
採用權益法認列之子公司損益之份額	54,204	(39)	54,165
小計	69,695	(39)	69,656
稅前淨利	285,772	(521)	285,251
所得稅費用	(34,056)	-	(34,056)
本期淨利	251,716	(521)	251,195
其他綜合損益：			
後續可能重分至損益項目：			
國外營運機構財務報表換算之兌換差額	-	19,052	19,052
本期其他綜合損益(稅後淨額)	251,716	18,531	270,247
本期綜合損益總額	<b>\$ 251,716</b>	<b>18,531</b>	<b>270,247</b>
本期綜合損益總額歸屬於母公司業主	<b>\$ 251,716</b>	<b>18,531</b>	<b>270,247</b>
每股盈餘			
基本每股盈餘(元)	<b>\$ 4.14</b>	<b>(0.01)</b>	<b>4.13</b>
稀釋每股盈餘(元)	<b>\$ 4.13</b>	<b>(0.01)</b>	<b>4.12</b>

(三)現金流量表之重大調整

依金管會認可之國際財務報導準則編製之現金流量表與依先前一般公認會計原則所編製者，並無重大差異。



政伸企業股份有限公司個體財務報告附註(續)

(四)調節說明

- 1.本公司對因員工過去提供服務而給與之累積帶薪假負有現時法定或推定支付義務，依此，本公司將支付累積帶薪假之預期成本認列為應計負債，調整保留盈餘之金額。

茲彙總此項變動之影響如下：

	<u>103年度</u>	
	<u>103.12.31</u>	<u>103.1.1</u>
綜合損益表		
營業成本	\$ 58	
推銷費用	9	
管理費用	36	
研發費用	1	
採權益法認列之子公司損益之份額	39	
	<u>\$ 143</u>	
資產負債表		
其它應付款－福利	\$ (1,752)	(1,649)
採權益法之投資	(137)	(97)
其他權益	2	2
保留盈餘調整數	<u>\$ (1,887)</u>	<u>(1,744)</u>

- 2.本公司提供與員工之退職後確定福利計劃，係採用精算技術衡量確定福利計畫之退職後福利義務，其因經驗調整及精算假設變動產生之確定福利負債之再衡量數，依先前一般公認會計原則原係依員工剩餘服務期間攤銷並認列於損益，合併公司採用金管會認可之國際財務報導準則第一號選擇豁免之規定，於轉換日將該等確定福利負債之再衡量數立即認列於權益。另，因先前一般公認會計原則於精算假設有關於折現率之採用，不同於金管會認可之國際財務報導準則之規定，並因此調整應認列之退休金費用。

茲彙總此項變動之影響如下：

	<u>103年度</u>	
	<u>103.12.31</u>	<u>103.1.1</u>
綜合損益表		
營業費用	<u>\$ 378</u>	
資產負債表		
淨確定福利負債－員工福利	\$ (1,802)	(1,424)
保留盈餘調整數	<u>\$ (1,802)</u>	<u>(1,424)</u>

政伸企業股份有限公司個體財務報告附註(續)

- 3.本公司於所得稅估列時，考量各項暫時性差異等因素估列之遞延所得稅資產及負債，依IFRSs規定應分類為非流動資產及非流動負債項下，且僅於有法定執行權將當期所得稅資產及當期所得稅負債互抵及其他相關條件時，始應將遞延所得稅資產及遞延所得稅負債互抵；依此，本公司於民國一〇三年十二月三十一日及一月一日將依我國會計準則以互抵後淨額表達之遞延所得稅資產－流動與遞延所得稅負債－非流動，重分類至遞延所得稅資產－非流動之金額分別為3,281千元及3,141千元，重分類至遞延所得稅負債－非流動之金額分別為873千元及368千元。
- 4.本公司依金管會認可之國際財務報導準則規定，預付設備款之性質屬在預付款項-非流動項下；依此，合併公司於民國一〇三年十二月三十一日及一月一日將依我國會計準則原帳列不動產、廠房及設備重分類至預付設備款，金額分別為19,916千元及2,969千元。
- 5.本公司依金管會認可之國際財務報導準則之會計政策、遞延費用依交易性質分類至不動產、廠房及設備，依先前一般公認會計原則此項目係揭露於其他資產項下，此項重分類於民國一〇三年十二月三十一日及一月一日分別為60千元及430千元。
- 6.依IFRS1規定，除依選擇性豁免及強制性例外規定辦理者外，原則上公司於首次採用國際會計準則時，應依所有在首次採用國際會計準則時已生效之會計準則規定編製財務報表，並予以追溯調整。謹將本公司擬依選擇性豁免規定辦理之部分擇要說明如下：
- A.對於民國103年12月31日以前發生之企業併購、取得子公司及關聯企業交易，不予追溯重編。
- B.採用精算技術衡量確定福利計畫之退職後福利義務時，因經驗調整及精算假設變動產生之精算損益，不予追溯重新計算，該等精算損益於轉換日立即認列於權益。
- C.本公司對所有在轉換至IFRSs日前已給與並已既得之股份基礎給付交易，選擇豁免追溯適用IFRSs第2號「股份基礎給付」之規定。
- 7.上述變動減少保留盈餘彙總如下：

	<b>103.12.31</b>	<b>103.1.1</b>
員工福利	\$ 3,691	3,170
其他權益	(2)	(2)
保留盈餘減少	<u>\$ 3,689</u>	<u>3,168</u>

六、公司及其關係企業最近年度及截至年報刊印日止，如有發生財務週轉困難情事，應列明其對本公司財務狀況之影響：無。

## 柒、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

### 一、財務狀況

單位：新台幣仟元

項目	年度	103 年	104 年	差異	
				金額	%
流動資產		1,005,625	1,002,240	(3,385)	(0.34)
基金及投資		-	-	-	-
不動產、廠房及設備		296,450	313,427	16,977	5.73
無形資產		14,662	14,882	220	1.50
其他資產		52,238	33,358	(18,880)	(36.14)
資產總額		1,368,975	1,363,907	(5,068)	(0.37)
流動負債		284,795	266,240	(18,555)	(6.52)
非流動負債		19,012	14,456	(4,556)	(23.96)
負債總額		303,807	280,696	(23,111)	(7.61)
股本		608,669	608,669	-	0.00
資本公積		29,129	29,210	81	0.28
保留盈餘		383,200	406,904	23,704	6.19
其他權益		44,170	38,428	(5,742)	(13.00)
非控制權益		-	-	-	-
權益總額		1,065,168	1,083,211	18,043	1.69
<p>增減比例變動分析說明(前後期變動達 20% 以上，且變動金額達新台幣一千萬元者)</p> <p>1. 重大變動項目之說明：  其他資產較去年同期減少，主要係預付設備款於設備驗收後轉入不動產廠房及設備所致。</p> <p>2. 對公司未來財務業務之可能影響：無重大影響。</p> <p>3. 未來因應計畫：不適用。</p>					

## 二、財務績效

單位：新台幣仟元

項 目	103 年度	104 年度	增 (減) 金額	變動比例 (%)
營業收入	1,261,382	1,268,862	7,480	0.59
營業成本	675,093	707,336	32,243	4.78
營業毛利	586,289	561,526	(24,763)	(4.22)
營業費用	303,199	268,216	(34,983)	(11.54)
營業淨利	283,090	293,310	10,220	3.61
營業外收入及支出	25,754	11,259	(14,495)	(56.28)
稅前淨利	308,844	304,569	(4,275)	(1.38)
所得稅費用	57,649	54,860	(2,789)	(4.84)
本期淨利	251,195	249,709	(1,486)	(0.59)
其他綜合損益淨額	19,052	(7,501)	(26,553)	(139.37)
本期綜合損益總額	270,247	242,208	(28,039)	(10.38)

增減比例變動分析說明(前後期變動達 20% 以上，且變動金額達新台幣一千萬元者)

1.增減比例變動分析說明：

(1)營業外收入及支出淨額較去年同期減少，主要係匯率波動，兌換利益減少影響所致。

(2)其他綜合損益淨額較去年同期減少，主要係國外營運機構財務報表換算之兌換差額影響所致。

2.預期未來一年銷售數量與其依據：無重大影響。

3.對公司未來財務業務之可能影響：無重大影響。

4.未來因應計畫：不適用。

## 三、現金流量

### (一)最近年度現金流量變動之分析說明

單位：新台幣仟元

期初現金 餘額①	全年來自營業活動 淨現金流量②	全年投資及融 資活動淨現金 流量③	現金剩餘 (不足)數額 ①+②-③	現金不足額之補救措施	
				投資計畫	融資計畫
563,247	305,774	266,875	602,146	-	-

### (二)流動性不足之改善計畫：無此情形。

### (三)未來一年現金流動性分析

單位：新台幣仟元

期初現金餘額①	預計全年來自營業活動淨現金流量②	預計全年投資及融資活動淨現金流量③	預計現金剩餘(不足)數額①+②-③	預計現金不足額之補救措施	
				投資計畫	融資計畫
602,146	335,301	267,110	670,337	-	-
<p>(1)未來一年(105)現金流量變動情形分析：</p> <p>①營業活動：預期105年度在正常營運情況下，營業活動可持續產生現金流入。</p> <p>②投資活動：主要係購買機器設備等，致投資活動產生淨現金流出。</p> <p>③融資活動：預期105年發放104年度現金股利，致融資活動產生淨現金流出。</p> <p>(2)預計現金不足額之補救措及流動性分析：不適用。</p>					

#### 四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響

本公司104年度資本支出為39,322仟元，主要係為購買新設備等支出，設備完成後能增加產能及推出新產品，創造營收及增加利潤。

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

本公司之子公司-政伸天津104年度為虧損狀態，惟集團目前積極藉由子公司間融資以支應營運需求，並配合市場調整產品以改善其營運狀況，其他子公司皆為獲利狀態。

未來一年投資計畫將視市場與整體經濟環境考量，並依相關辦法提報董事會審議。

#### 六、風險事項應分析評估最近年度及截至年報刊印日止之下列事項

##### (一)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

本公司自有資金充足，最近兩年度並未向銀行借款，故利率之變動對公司營業收入及獲利之影響甚微。隨著本公司營運規模及獲利能力之提升，自有資金充裕，且本公司與往來銀行向來維持良好關係，財務穩健、債信良好，亦可於經營需要而產生資金需求時取得較佳利率條件，預計未來利率變動對本公司整體營運不致造成重大影響。

###### 2.匯率

最近兩年度(104年度及103年度)兌換利益淨額分別為1,114仟元及14,855仟元，分別占營業收入淨額約0.09%及1.18%。本公司營業收入及原材料採購主要係以新台幣、人民幣及美元計價，故匯率波動對本公司營收產生一定比例之影響。但由於所涉及匯率風險之外匯淨部位相對不大，以及財務部門風險控管得宜，匯率變動對本公司損益之影響降至最低。

本公司對於匯率風險採取之具體因應措施如下：

- (1)對外幣匯率風險採取自然避險之原則。由於本公司主要銷貨收入及原材料採購以新台幣、人民幣及美元計價，藉由其互抵產生之自然避險效果，降低相關之匯率變動風險。
- (2)公司依據對未來匯率走勢之判斷，維持適當之外匯淨部位，藉以降低匯率變動對公司獲利之影響。
- (3)與主要往來銀行保持密切聯繫，隨時監控外匯市場之變化，以便於充分掌握匯率走向，因應市場突發狀況。
- (4)本公司依「公開發行公司取得或處分資產處理準則」法令所制定之「取得或處分資產處理程序」，規範本公司從事衍生性金融商品之相關作業程序。

### 3.通貨膨脹

近年來受全球相關資源與物資上漲影響，整體經濟環境呈現微幅通貨膨脹之趨勢，惟本公司截至目前尚未因通貨膨脹而產生立即之重大影響，本公司將繼續嚴格控管各項費用支出，力求成本下降。

- (二)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

本公司已訂定「取得或處分資產處理程序」、「資金貸與及背書保證作業」等相關程序，作為本公司及從屬公司從事相關作業之遵循依據。截至公開說明書刊印日止，本公司並無從事高風險、高槓桿之投資、資金貸與集團外部之他人、背書保證、以及衍生性商品交易等情事。況且，本公司一向專注於本業之經營，並未跨足於其他高風險之產業，且財務規劃與運作之政策，持續秉持保守穩健之原則，不從事高風險、高槓桿之投資與交易。因此，相關風險對本公司之影響實屬有限。

- (三)未來研發計畫及預期投入之研發費用

#### 1.未來研發計畫

- (1)熱轉印結合無膜標
- (2)整捲式熱轉印標
- (3)免塗裝無膜標進階改善

#### 2.預估投入研發費用

關於研發費用已編入年度預算，本公司 104 年度已投入研發金額 16,091 仟元，未來隨著營業額成長將陸續增聘研發人員並採購研發設備，以支持未來之研發計畫。

#### (四)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

本公司各項業務之執行均按國內外主管機關法令規定辦理，並隨時注意國內外重要政策更動及法律變革，以充分掌握外在資訊。本公司近期未受國內外重要政策及法律變動而影響財務業務之情事。

#### (五)科技改變及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施

本公司掌握產業動態及市場訊息，加上不斷提升產品品質及製程，適時購入全新機器設備以汰舊換新提升產能、持續產品研發的投入及採保守穩健的財務管理策略，以保有市場競爭力，故截至目前為止尚無重大科技改變及產業變化對本公司財務業務有產生重大影響之情事。

#### (六)企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施

本公司秉持「創新領導、服務及時、品質優先、誠信第一」的經營理念，自成立以來，恪守相關法令規定，專業及誠信經營原則，並與同業保持良性競爭。積極強化內部管理，提升員工素質，針對各部門績效提供獎勵辦法，致力維持企業優良形象，善盡企業社會責任，因此截至目前為止，本公司尚無因企業形象改變而產生企業危機之情事。

#### (七)進行併購之預期效益、可能風險及因應措施

本公司最近年度及截至公開說明書刊印日止，並無併購他公司之計畫，惟將來若有進行併購之計畫時，將秉持審慎評估之態度，以確實保障本公司股東及員工之權益。

#### (八)擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施

1. 預計效益及可能風險：因本公司營業規模日益擴充，已於 104 年度完成增建台灣母公司 D 棟廠房及投資全自動網版印刷機台，以因應客戶訂單之需求。未來各廠如有擴充廠房之需求，將考量與現有公司廠房之距離以利管理成本之控制、景氣波動造成的產能閒置風險、人力需求及重大資本投入的財務風險、股東權益比率等因素。
2. 因應措施：產能隨淡旺季彈性調整、降低成本、提高品質及價值、將產品效益提升至最高，亦將視未來市場變化及競爭者的策略與消長綜合考量，以降低擴充廠房所產生之風險。

#### (九)進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施

##### 1. 進貨集中所面臨之風險及因應措施

本公司主要原料為紙材及油墨，近兩年度對單一供應商之進貨比重均未逾10%，目前主要原料均有二家以上之供應商來源，且本公司與主要供應商之交易情況良好，供貨情形尚屬穩定，目前本公司仍持續積極開發其他供應商。截至目前為止，尚未有供貨來源集中或發生供貨短缺或中斷之情事。



## 2. 銷貨集中所面臨之風險及因應措施

本公司銷售客戶主要為自行車組車廠、自行車零配件廠及運動器材製造廠，自行車組車廠主要銷售客戶係為策略聯盟(A-TEAM)及長期配合之客戶，彼此互動關係良好，且近兩年度對單一客戶之銷售比重均未逾15%，故應無銷貨集中之風險。

(十)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：無此情形。

(十一)經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施：無此情形。

(十二)訴訟或非訟事件，應列明公司及公司董事、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已判決確定或尚在繫屬中之重大訴訟、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、主要涉訟當事人及截至年報刊印日止之處理情形：無此情形。

(十三)其他重要風險及因應措施：無。

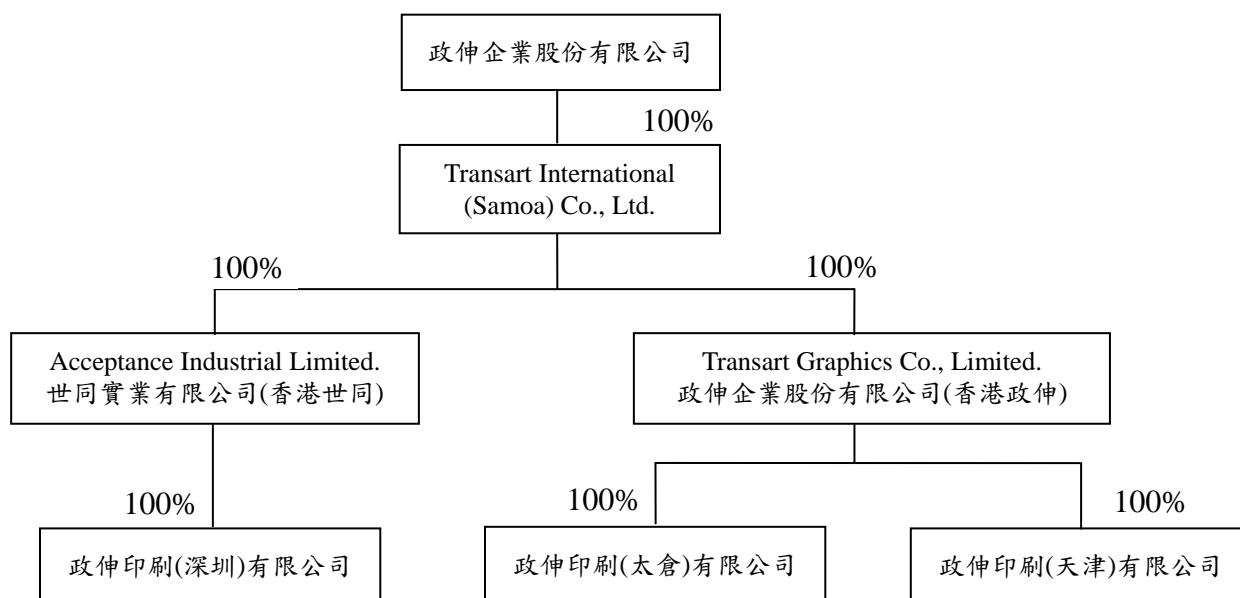
七、其他重要事項：無。

## 捌、特別記載事項

### 一、關係企業相關資料

#### (一)關係企業概況

##### 1.關係企業組織圖 (104.12.31)



2.依公司法第 369 條之 3 推定有控制與從屬關係公司：無。

#### (二)關係企業基本資料

日期：104 年 12 月 31 日 單位：美金、港幣及人民幣仟元

企業名稱	設立日期	地址	實收資本額	主要營業或生產項目
Transart International (Samoa) Co., Ltd.	99/10/12	Level 2, Lotemau Centre, Vaea Street, Apia, Samoa	USD10,290	投資控股
Acceptance Industrial Limited. 世同實業有限公司(香港世同)	79/06/15	3/F WAN FUNG BLDG 93 PRINCE EDWARD RD WEST KLN, HONG KONG	HKD16,500	投資控股及國際貿易
Transart Graphics Co., Limited. 政伸企業股份有限公司(香港政伸)	85/06/25	3/F WAN FUNG BUTLDING 93 PRINCE EDWARD ROAD WEST KL	HKD22,000	投資控股
政伸印刷(深圳)有限公司	79/11/05	深圳市龍華鎮民治村油聯路 61 號	USD 3,000	各種商標紙之製造、加工、買賣及其有關進出口貿易等業務
政伸印刷(太倉)有限公司	85/12/25	江蘇省太倉市陸渡鎮白雲渡路 15 號	USD 1,210	各種商標紙之製造、加工、買賣及其有關進出口貿易等業務
政伸印刷(天津)有限公司	94/07/05	天津市靜海經濟開發區物海道 28 號	RMB15,000	各種商標紙之製造、加工、買賣及其有關進出口貿易等業務

(三)推定為有控制與從屬關係者其相同股東資料：無。

(四)整體關係企業經營業務所涵蓋之行業。各關係企業間所經營業務互有關聯者，應說明其往來分工情形：

- 1.經營業務所涵蓋之行業：製造業、投資控股及國際貿易。
- 2.往來分工情形：市場訊息交流、產能支援、集團採購原物料提高議價能力、技術交流、觀摩學習。

(五)各關係企業董事、監察人及總經理資料

日期：104年12月31日

企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股份	
			股數	持股比例
Transart International (Samoa) Co., Ltd.	董事	政伸企業股份有限公司 代表人：洪招儀	10,290	100%
Acceptance Industrial Limited. 世同實業有限公司(香港世同)	董事	Transart International(Samoa) Co., Ltd. 代表人：洪招儀	16,500	100%
	董事	Transart International(Samoa) Co., Ltd. 代表人：洪文樂		
Transart Graphics Co., Limited. 政伸企業股份有限公司(香港政伸)	董事	Transart International(Samoa) Co., Ltd. 代表人：洪招儀	22,000	100%
	董事	Transart International(Samoa) Co., Ltd. 代表人：洪文樂		
政伸印刷(深圳)有限公司	董事長	Acceptance Industrial Limited.(香港世同) 代表人：洪招儀	-	100%
	副董事長	Acceptance Industrial Limited. (香港世同) 代表人：洪文樂		
	董事/ 總經理	Acceptance Industrial Limited. (香港世同) 代表人：李煜培		
政伸印刷(太倉)有限公司	董事/ 總經理	Transart Graphics Co., Limited. (香港政伸) 代表人：洪文樂	-	100%
	董事	Transart Graphics Co., Limited. (香港政伸) 代表人：洪國智		
	董事	Transart Graphics Co., Limited. (香港政伸) 代表人：賴景祥		
	董事	Transart Graphics Co., Limited. (香港政伸) 代表人：陳俊彬		
	監事	Transart Graphics Co., Limited. (香港政伸) 代表人：李煜培		
政伸印刷(天津)有限公司	董事	Transart Graphics Co., Limited. (香港政伸) 代表人：李煜培	-	100%

(六)各關係企業之財務狀況及經營結果

日期：104年12月31日 單位：除每股盈餘為新台幣元外，餘為仟元

企業名稱	資本額	資產總值	負債總額	淨值	營業收入	營業利益	本期損益 (稅後)	每股 盈餘
Transart International (Samoa) Co., Ltd.	USD10,290	567,528	-	567,528	-	-	57,191	5.56
Acceptance Industrial Limited. 世同實業有限公司(香港世同)	HKD16,500	246,870	2,983	243,887	25,872	(297)	51,020	3.09
Transart Graphics Co., Limited. 政伸企業股份有限公司(香港政伸)	HKD22,000	310,088	46	310,042	-	-	6,171	0.28
政伸印刷(深圳)有限公司	USD 3,000	301,372	60,717	240,655	296,007	57,971	51,338	-
政伸印刷(太倉)有限公司	USD 1,210	236,201	46,758	189,443	200,571	21,861	16,940	-
政伸印刷(天津)有限公司	RMB15,000	118,228	45,204	73,024	62,527	(9,383)	(9,549)	-

(七)關係企業合併財務報表

本公司民國104年度依「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表之公司與依金融監督管理委員會認可之國際會計準則第十號應納入編製母子公司合併財務報表之公司均相同，且關係企業合併財務報表所應揭露相關資訊於前揭母子公司合併財務報表中均已揭露，爰不再另行編製關係企業合併財務報表。母子公司合併財務報表請詳第80頁至第129頁。

(八)關係報告書：無

二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形：無。

三、最近年度及截至年報刊印日止，子公司持有或處分本公司股票情形：無。

四、其他必要補充說明事項：無。

五、最近年度截至年報刊印日止，如發生證券交易法第三十六條第三項第二款所定對股東權益或證券價格有重大影響之事項，亦應逐項載明：無。

政伸企業股份有限公司



董事長：洪招儀

