

普通股股票代碼：8481

查詢本年報之網址：

<http://mops.twse.com.tw>

<http://www.transart.com.tw>

The logo for TransArt features the word "TransArt" in a bold, italicized, blue sans-serif font. The letter "A" is stylized with a white triangle pointing downwards inside it.

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

一〇五年度年報

中華民國一〇六年五月二十六日刊印

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、網址及電話

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

網址：<http://www.kpmg.com.tw>

電話：(02)8101-6666

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

壹、 致股東報告書 .....	1
一、 一〇五年營業結果 .....	1
二、 一〇六年度營業計畫概要 .....	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
貳、 公司簡介 .....	5
一、 設立日期 .....	5
二、 公司沿革 .....	5
參、 公司治理報告 .....	7
一、 組織系統 .....	7
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 .....	9
三、 最近年度支付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金 .....	15
四、 公司治理運作情形 .....	20
五、 會計師公費資訊 .....	38
六、 更換會計師資訊 .....	39
七、 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 .....	39
八、 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 .....	39
九、 持股比例占前十名之股東，其相互間之關係人或配偶、二親等以內之親屬關 係資訊 .....	40
十、 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 .....	41
肆、 募資情形 .....	42
一、 資本及股份 .....	42
二、 公司債辦理情形 .....	45
三、 特別股辦理情形 .....	46
四、 海外存託憑證之辦理情形 .....	46
五、 員工認股權憑證辦理情形 .....	46
六、 限制員工權利新股辦理情形 .....	46
七、 併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形 .....	46
八、 資金運用計畫執行情形 .....	46
伍、 營運概況 .....	47

一、業務內容.....	47
二、市場及產銷概況.....	51
三、從業人員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.....	57
四、環保支出資訊.....	58
五、勞資關係.....	58
六、重要契約.....	59
<b>陸、財務概況.....</b>	<b>61</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.....	61
二、最近五年度財務分析.....	69
三、最近年度財務報告之監察人審查報告.....	75
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.....	78
五、最近年度經會計師查核簽證之公司個體財務報告.....	121
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.....	121
<b>柒、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項.....</b>	<b>162</b>
一、財務狀況.....	162
二、財務績效.....	163
三、現金流量.....	163
四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響.....	164
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.....	164
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.....	164
七、其他重要事項.....	167
<b>捌、特別記載事項.....</b>	<b>168</b>
一、關係企業相關資料.....	168
二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形.....	170
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.....	170
四、其他必要補充說明事項.....	170
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.....	170

## 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員工感謝各位股東的支持與愛護。

茲報告一〇五年度營業結果、本年度營業計畫概要、未來公司發展策略及受到外部環境、法規環境及整體經營環境之影響。

### 一、一〇五年營業結果：

#### (一) 經營方針

一〇五年本公司堅持『不怕不景氣，只怕不爭氣』的信念。擬訂以市場需求為導向，顧客滿意為宗旨的產銷政策；同時持續研發創新，除新產品及新設備開發之外，對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。而多年來推動的股票上市計畫終於在一〇六年二月二十四日掛牌，在外界高度的監督與期待之下，本公司仍持續精進以提升競爭力來因應新時代挑戰，為邁向另一個高峰努力。

#### (二) 營業計畫實施成果

一〇五年度在展開各項計畫及市場因素影響，使本集團在一〇五年度合併營業收入淨額為 10 億 8 仟 4 百萬元，較一〇四年度合併營業收入淨額 12 億 6 仟 8 百萬元減少 1 億 8 仟 4 百萬元；一〇五年度合併營業毛利 4 億 5 仟 6 百萬元，合併營業淨利為 1 億 7 仟 5 百萬元，每股稅後盈餘為 2.89 元。

#### (三) 預算執行情形

項目	實際數	預算數	差異金額	差異比率
營業收入	1,084,424	1,100,000	(15,576)	(1.42%)
營業毛利	459,917	449,685	10,232	2.28%
營業淨利	219,231	229,227	(9,996)	(4.36%)
稅前淨利	217,394	229,413	(12,019)	(5.24%)

一〇五年是景氣低迷超乎預期的一年，台灣自行車出口數量與大陸自行車內銷數量均較去年同期下跌，在這樣的大環境下，對本公司的經營績效受到嚴格的考驗及挑戰。本公司在上市審查過程配合臺灣證券交易所要求，適當提出季度別財務預測並提報董事會通過，作為控管參考。

#### (四) 財務收支及獲利能力分析

單位：新台幣仟元

項目	105 年	104 年	增(減)變動比率
營業收入	1,084,424	1,268,862	(14.54%)
營業毛利	456,917	561,526	(18.63%)
營業淨利	219,231	293,310	(25.26%)
稅後淨利	175,662	249,709	(29.65%)
營業毛利率	42%	44%	(4.55%)
營業淨利率	20%	23%	(13.04%)
純益率	16%	20%	(20.00%)
每股稅後盈餘(元)	2.89	4.10	(29.51%)

- 1.營業收入減少：主係因全球氣候異常，歐美市場遭受大風雪侵襲影響、中國自行車市場需求趨緩及非自行車客戶採購政策改變。
- 2.營業毛利減少：係受市場需求趨緩，營收衰退造成生產單位分攤人工及製造費用成本較高。
- 3.綜上造成獲利狀況不及一〇四年度。

#### (五) 研究發展狀況

本公司致力追求產品創新與附加價值，在一〇五年持續開發新產品以符合市場需求。主要研發案如下：

##### 1.熱轉印結合無膜標開發：

某些特殊的外觀效果並非單獨以網版印刷可以達成，例如大理石效果、貝殼效果…等等，這些屬於家居類或裝潢所使用的外觀效果將以熱轉印結合無膜標的製程。

##### 2.高延伸性無膜標開發：

本產品可使無膜標產品增加延伸性，適合張貼高曲度產品。

##### 3.NPWT-SD 進階改善：

使其可以張貼於較大 3D 曲面上。

##### 4.油墨自動配色系統開發：

使調墨系統更加快速有效率，有利人員培訓與製程提升。

#### 二、一〇六年度營業計畫概要

一〇五年是景氣低迷超乎預期的一年，台灣自行車出口數量與大陸自行車內銷數量均較去年同期下跌，在這樣的大環境下，對本公司的經營績效受到嚴格的考驗及挑戰。一〇六年景氣仍不明朗，因此，如何超越外在環境因素，在困境中走出自

己的路，是未來最重要的課題。

#### (一) 一〇六年經營方針

- 1.挑戰自我、貢獻個人價值。
- 2.找回公司核心理念:創新領導、服務及時、品質優先、誠信第一。
- 3.立足台灣、放眼世界、全球行銷佈局。

#### (二) 預期銷售數量及其依據

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) 重要之產銷政策

本公司之營運模式為客製化少量多樣產品，主要應用於自行車及其零配件、運動器材及其他產業等領域，藉由應用產品設計初期即積極參與，協助應用端客戶降低生產成本、縮短製程，並增加應用端產品之附加價值。策略列示如下：

##### 1.產品發展策略

- (1)除與有現有顧客維持良好關係外，亦積極開發潛在顧客，提高產品占有率，並針對現有產品升級及改良，提高產品附加價值。
- (2)加強產品應用多樣化，可應用於不同市場，在產品趨向多元化發展下，將可增加應用範疇，提高產品之成長空間。

##### 2.即時交貨策略

本公司係屬客製化少量多樣產品，採訂單式生產為原則，另會依照客戶預視訂單、市場需求情況及現場生產排程情形預先備有製成品庫存，達成客戶訂單需求之即時性亦可降低生產成本。

### 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，台灣母公司在「一〇六年」完成股票掛牌上市計畫成為公眾的企業後，所擔負的社會責任更加重大，本公司將持續對所有利害關係人善盡應有之責。

### 四、受到外部競爭環境、法規環境及總體經營環境之影響

#### (一) 產業風險

本公司主要係以網版印刷從事各類貼標之製造及銷售，銷售對象以自行車產業為主，占本公司營業收入約比重7成以上，業績變化易受到自行車產業景氣影響。

## 因應對策

本公司以網版印刷技術生產運用於工業產品的貼標，應用領域相當廣泛，目前除了運用於自行車產業外，亦有運用於運動器材類商品上，如高爾夫球頭、棒球棒等，雖目前運動器材類銷售金額占公司整體營收比重不高，但本公司已將運動器材類產品列為公司未來業務拓展的重點產業，隨著高爾夫球頭、棒球棒的銷售實績顯現，可望帶動其他運動器材產品業績，降低對自行車產業的依存度，減緩受單一產業景氣變化之影響。

### (二) 營運風險

#### 1. 中國大陸工資不斷上漲，致生產成本持續增加

中國地區人工薪資及福利逐年提升，包含工資逐年調升、社會保險金之提列及加班等，導致企業勞工成本逐年提高。

#### 因應對策

本公司將陸續改善生產流程，提高生產流程自動化比重，以降低人工作業之比例，增進生產效率，減少勞動成本上漲對公司營運產生之衝擊。

#### 2. 產業技術人才養成不易

國內印刷業以中小企業為主，印刷技術人才多以實務經驗為主，屬師徒承襲制，國內教育機構目前已極少有印刷相關領域應用之專門系所，且本公司所從事之網版印刷為特殊印刷，產業技術人才養成不易。

#### 因應對策

本公司為了能夠傳承累積印刷技術的智慧財產，對於印刷技術人才養成建立一套完整的培訓制度與內部證照認證制度，以確保印刷產品品質穩定性。

#### 3. 環保法規日益嚴格

本公司產品在製造過程中所產生之廢棄物、廢水等均需依法規做處理，隨著環保法規日趨嚴格，本公司未來環保支出費用可能增加。

#### 因應對策

本公司將持續投入研發無溶劑型油墨或環保水性油墨之貼標產品，降低對環境污染之風險。

今後，本公司經營團隊仍將持續努力，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，持續加強公司治理，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。

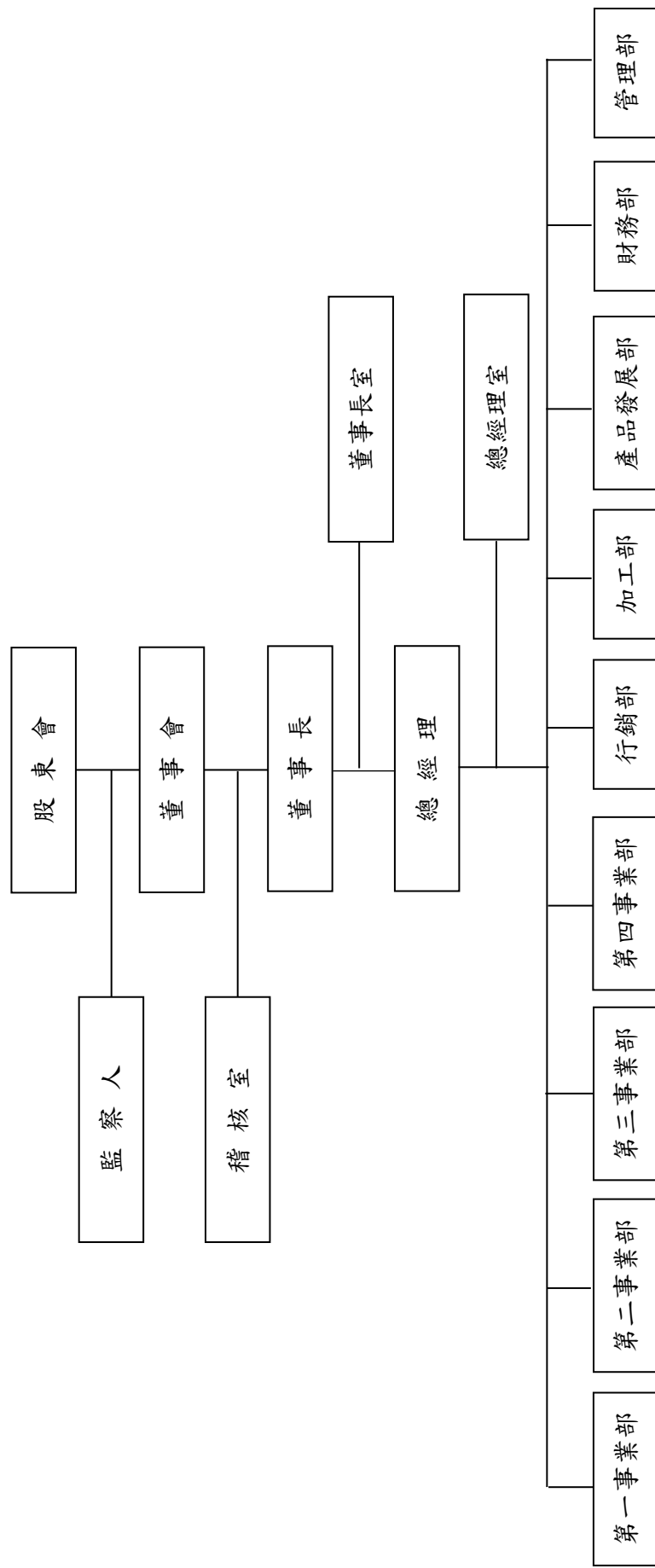
年度	重要記事
民國 101 年	現金增資 150,000 仟元，員工紅利轉增資 1,000 仟元，實收資本額為 401,000 仟元。 榮獲職訓局 TTQS 教育訓練品質銅牌獎。 榮獲德國 IF 設計獎(亮霧免塗裝無膜標)。 榮獲經濟部第一屆潛力中堅企業。
民國 102 年	榮獲德國 IF 設計獎(鈦閃標)。 成功申請經濟部工業局專案計畫補助製造業價值鏈資訊應用計畫補助(政伸生產預測及排程決策平台建置計畫)。 現金增資 26,000 仟元，盈餘轉增資 100,250 仟元及員工紅利轉增資 1,100 仟元，增資後實收資本額達 528,350 仟元。
民國 103 年	完成經濟部工業局專案計畫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)。 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。 台灣母公司組織調整，成立管理部。 投資增建台灣公司 D 棟廠房。
民國 104 年	完成增建台灣母公司 D 棟廠房。 財政部核定為開立統一發票績優營業人。 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。
民國 105 年	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。
民國 106 年	本公司股票於 106 年 2 月 24 日起正式於臺灣證券交易所上市掛牌交易。

# 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

106年4月25日；單位：股

職稱	國籍或註冊地	姓名	性別	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	持股比率(%)	股數	持股比率(%)	股數	持股比率(%)	股數	持股比率(%)			姓名	關係	
董事長	中華民國	洪招儀	男	104/05/29	3年	76/02/04	14,673,607	24.11	14,410,607	21.64	-	-	-	-	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	副董事長 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
		洪文樂 (註5)	男	104/05/29	3年	76/02/04	994,302	1.63	994,302	1.49	830,893	1.25	658,500 (註6)	0.99	二林工商電子科 警察專科學校 台中市特殊印刷協會理事 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)	男	104/05/29	3年	86/07/21	562,327	0.92	555,000	0.83	365,295	0.55	-	-	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
		沈文同	男	104/05/29	3年	80/10/21	1,168,601	1.92	1,032,601	1.55	1,035,000	1.55	-	-	政伸企業(股)公司事業部協理	-	-	-	-

職稱	國籍或註冊地	姓名	性別	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	陳龍祥 (註3)	男	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)	男	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 高雄硫磺錳股份有限公司董事長 中殼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 台灣航業股份有限公司董事長	-	-	-
獨立董事	中華民國	易昌運 (註3)	男	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 安徽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 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	吉茂精密股份有限公司董事 定緯建設開發有限公司負責人 建智聯合會計師事務所合夥會計師	-	-	-

職稱	國籍或註冊地	姓名	性別	選任日期	任期	初次選任日期	遞任時持有股份		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(%)			股數	持股比例(%)	職稱
監察人	中華民國	洪萬賢(註2)	男	104/05/29	3年	80/10/21	1,128,139	1.85	2,028,139	3.05	465,078	0.70	-	-	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	-	董事長 副董事長	洪招儀 洪文樂	兄弟 兄弟
監察人	中華民國	陳福來	男	104/05/29	3年	76/02/04	804,851	1.32	804,851	1.21	229,000	0.34	-	-	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	-	-	-	-
監察人	中華民國	陳建州(註4)	男	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 研究員 中達董事長特助 連邦電信總經理	中達貨運(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：監察人洪萬賢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。

註6：係為信託專戶之股數。

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

106 年 4 月 25 日

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領有證書之專門職業及技術人員	商務、財務、會計或公司業務所須之工作經驗	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
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) 非公司或其關係企業之董事、監察人(但如為公司或其母公司、子公司依證券交易法或當地國法令設置之獨立董事者，不在此限)。
- (3) 非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。
- (4) 非前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親親屬。
- (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

106年4月25日；單位：股

職稱	國籍	姓名	性別	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	中華民國	李煜培	男	104/08/03	911,264	1.37%	-	-	500,000 (註1)	0.75%	淡江大學建築系 中華民國建築師事務所合夥建築師 三興聯合建築師事務所主任建築師 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)有限公司負責人及總經理 政伸印刷(深圳)有限公司董事 政伸印刷(深圳)有限公司總經理 政伸印刷(太倉)有限公司監事	-	-	-
副總經理	中華民國	賴景祥	男	100/07/01	326,325	0.49%	300,197	0.45%	-	-	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	中華民國	洪錦成	男	103/02/01	172,507	0.26%	293,455	0.44%	-	-	嶺東工商電子科 政伸企業(股)公司事業部經理、協理	無	-	-	-
副總經理	中華民國	陳俊彬	男	104/09/01	695,362	1.04%	-	-	-	-	沙鹿高工機械工程科 台灣蘇殼公司技術員 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	-	-	-
第一事業部副總經理	中華民國	張耀元	男	103/02/01	245,157	0.37%	578,496	0.87%	-	-	逢甲大學資訊系 政伸企業(股)公司事業部經理、協理	無	-	-	-
第二事業部協理	中華民國	呂天耀	男	99/08/01	157,311	0.24%	-	-	-	-	僑光商專企業管理科 迪卡儂(DECATHLON)Production Leader 政伸企業(股)公司事業部副經理、經理	無	-	-	-
第三事業部經理	中華民國	陳晉加	男	101/01/01	133,000	0.20%	92,000	0.14%	-	-	東海大學企業管理系 政伸企業(股)公司事業部副經理	無	-	-	-
第四事業部經理	中華民國	王嘉源	男	103/02/01	534,226	0.80%	546,859	0.82%	-	-	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)公司事業部副經理	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

職稱	國籍	姓名	性別	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
行銷部經理	中華民國	洪慧燕	女	100/07/01	546,859	0.82%	534,226	0.80%	-	-	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	中華民國	張欽城	男	96/07/01	173,016	0.26%	106,500	0.16%	-	-	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	-	-	-
產品發展部協理	中華民國	黃昭財	男	99/11/19	81,000	0.12%	-	-	-	-	東海大學化學系 政伸企業(股)公司開發部經理、產發部經理 傳藝公司開發部協理	無	-	-	-
財務部協理	中華民國	陳淑惠	女	103/06/01	133,572	0.20%	-	-	-	-	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 國際風險管理確證師 安侯建業聯合會計師事務所副理 政伸企業(股)公司內部稽核	無	-	-	-
管理部經理	中華民國	薛小英	女	103/06/01	258,746	0.39%	358,845	0.54%	-	-	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、經理	無	-	-	-
稽核室主管	中華民國	曾幸秋	女	104/01/31	17,000	0.03%	6,000	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)公司財務部專員	無	-	-	-

註1：係信託專戶之股數。

三、最近年度支付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金

(一)最近年度支付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金

1.一〇五年度董事(含獨立董事)之酬金

單位：新台幣千元

職稱	姓名	董事酬金				兼任員工領取相關酬金				A、B、C、D、E、F及G等七項總額占稅後純益之比例(%)	本公司	財務報告內所有公司	無取自或以轉營業金有領來子司外投事酬
		報酬(A)	退職退休金(B)	董事酬(C)	業務執行費用(D)	A、B、C及D等四項總額占稅後純益之比例(%)	薪資、獎賞、特支及獎金等(E)	退職退休金(F)	員工酬勞(G)(註1)				
		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	現金金額	股票金額	本公司	財務報告內所有公司	
董事長	洪招儀	480	-	2,363	282	1.78	1,340	-	13	-	2.55	2.55	-
副董事長	洪文樂												
董事	洪國智												
董事	沈文同	480	-	2,363	282	1.78	1,340	-	13	-	2.55	2.55	-
董事	陳龍祥												
獨立董事	劉文慶												
獨立董事	易昌運												

註1：105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)		前七項酬金總額(A+B+C+D+E+F+G)	
	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司
低於 2,000,000 元	洪招儀、洪文樂、洪國智、沈文同、陳龍祥、劉文慶、易昌運	洪招儀、洪文樂、洪國智、沈文同、陳龍祥、劉文慶、易昌運	洪招儀、洪文樂、洪國智、沈文同、陳龍祥、劉文慶、易昌運	洪招儀、洪文樂、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)	-	-	-	-
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	7 人	7 人	7 人	7 人

2.一〇五年度監察人之酬金

單位：新台幣仟元

職稱	姓名	監察人酬金						A、B及C等三項總額		有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金
		報酬(A)		酬勞(B)		業務執行費用(C)		占稅後純益之比例		
		本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	
監察人	洪萬賀	-	-	338	338	126	126	0.26	0.26	-
監察人	陳福來	-	-	338	338	126	126	0.26	0.26	-
監察人	陳建州	-	-	338	338	126	126	0.26	0.26	-

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	前二項酬金總額(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

3.一〇五年度總經理及副總經理之酬金

單位：新台幣仟元

職稱	姓名	薪資(A)		退職退休金(B)		獎金及特支費等等(C)		員工酬勞金額(D) (註1)				A、B、C及D等四項總額 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
		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 現金 金額	本公司 股票 金額	財務報告內 所有公司 現金 金額	財務報告內 所有公司 股票 金額	本公司	財務報 告內所 有公司	
總經理	李煜培													
副總經理	賴景祥													
副總經理	洪錦成	5,250	7,831	114	114	2,930	3,080	68	-	68	-	4.76	6.32	-
副總經理	張耀元													
副總經理	陳俊彬													

註1：105年員工酬勞為擬議數。

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	李煜培、賴景祥、洪錦成、陳俊彬	-
2,000,000元(含)～5,000,000元(不含)	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)	-	-
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	5人	5人

4.一〇五年度分派員工酬勞之經理人姓名及分派情形

105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	-	83	83	0.05
	副總經理	賴景祥				
	副總經理	洪錦成				
	副總經理	張耀元				
	副總經理	陳俊彬				
財務部協理	陳淑惠					

註1：105年員工酬勞為擬議數。

(二)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	104年				105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	19,622	23,052	7.86	9.23	13,304	16,035	7.57	9.13

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

(1)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。

(2)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。

#### 四、公司治理運作情形

##### (一)董事會運作情形

105 年度董事會開會 7 次【A】，董事監察人出席情形如下：

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	7	-	100	-
副董事長	洪文樂	5	2	71	-
董事	洪國智	7	-	100	-
董事	沈文同	7	-	100	-
董事	陳龍祥	7	-	100	-
獨立董事	劉文慶	7	-	100	-
獨立董事	易昌運	7	-	100	-
監察人	洪萬賀	7	-	100	-
監察人	陳福來	7	-	100	-
監察人	陳建州	7	-	100	-

##### 其他應記載事項：

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

(一)證券交易法第14條之3所列事項。

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

本公司 105 年度董事會之運作並無此情事。

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：

本公司 105 年度並無與董事有利害關係人議案發生。

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，並陸續安排董事監察人參加主管機關舉辦之課程。

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。



(二)審計委員會運作情形：本公司尚未設置審計委員會。

(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？	✓		本公司訂定「公司治理實務守則」，並於本公司網站： <a href="http://www.transart.com.tw/">http://www.transart.com.tw/</a> 投資人專區揭露公司治理實務守則。	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

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
<p>三、董事會之組成及職責</p> <p>(一)董事會是否就成員組成擬訂多元化方針及落實執行？</p> <p>(二)公司除依法設置薪資報酬委員會及審計委員會外，是否自願設置其他各類功能性委員會？</p> <p>(三)公司是否訂定董事會績效評估辦法及其評估方式，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>✓</p>		<p>(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須之知識、技能及素養。</p> <p>(二)本公司依法設立薪資報酬委員會，惟未設有審計委員會及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>(三) 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>符合上市上櫃公司治理實務守則規定</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>除設置薪酬委員會外，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、上市上櫃公司是否設置公司治理專(兼)職單位或人員負責公司治理相關事務(包括但不限於提供董事、監察人執行業務所需資料、依法辦理董事會及股東會之會議相關事宜、辦理</p>	<p>✓</p>		<p>本公司服務單位負責公司治理相關事務。</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	
公司登記及變更登記、製作董事會及股東會議事錄等)?				
五、公司是否建立與利害關係人(包括但不限於股東、員工、客戶及供應商等)溝通管道,及於公司網站設置利害關係人專區,並妥適回應利害關係人所關切之重要企業社會責任議題?	✓		本公司與往來銀行、員工、客戶、供應商均有暢通之溝通管道,另本公司網站設有投資人專區,並有發言人及代理發言人擔任公司對外之溝通管道,可妥適回應相關議題。	符合上市上櫃公司治理實務守則規定
六、公司是否委任專業股務代辦機構辦理股東會事務?	✓		本公司已委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。	符合上市上櫃公司治理實務守則規定
七、資訊公開 (一)公司是否架設網站,揭露財務業務及公司治理資訊?	✓		(一)公司設有網站,對於揭露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。	符合上市上櫃公司治理實務守則規定
(二)公司是否採行其他資訊揭露之方式(如架設英文網站、指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露、落實發言人制度、法人說明會過程放置公司網站等)?	✓		(二)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。	符合上市上櫃公司治理實務守則規定
八、公司是否有其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊(包括但不限於員工權益、僱員關懷、投資者關係、供應商關係、利害關係人	✓		1.員工權益:本公司依勞基法規定保障員工權益。 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	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	
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>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>	
<p>九、請就臺灣證券交易所股份有限公司公司治理中心最近年度發布之公司治理評鑑結果說明已改善情形，及就尚未改善者提出優先加強事項與措施：本公司未列入受評公司，故不適用。</p>				

(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

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

### 2.薪資報酬委員會職責

(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)105 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>(一)本公司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)本公司舉辦社會責任教育訓練，定期透過人資單位宣導員工應遵守公司之各項規定，並由人資單位規劃相關教育訓練。</p> <p>(三)本公司已設置推動企業社會責任專(兼)職單位。</p>	<p>本公司訂定「企業社會責任實務守則」，符合上市上櫃公司治理實務守則規定。</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>二、發展永續環境</p> <p>(一)公司是否致力於提升各項資源之利用效率，並使用對環境負荷衝擊低之再生物料？</p>	✓		無重大差異

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	
(二) 公司是否依其產業特性建立合適之環境管理制度？	✓	<p>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政策之承諾及減低對環境之負荷。</p> <p>(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。</p> <p>(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。</p>	
(三) 公司是否注意氣候變遷對營運活動之影響，並執行溫室氣體盤查、制定公司節能減碳及溫室氣體減量策略？	✓		
三、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？	✓		無重大差異
(二) 公司是否建置員工申訴機制及管道，並妥適處理？	✓		<p>(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權益，由專人處理員工之工作事宜。</p> <p>(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。</p>
(三) 公司是否提供員工安全與健康之工作環境，並對員工定期實施安全與健康教育？	✓		<p>(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</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	
			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，以期將暴露的傷害減低至可接受的範圍。本公司每年針對從事特殊作業員工實施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。

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	
(九) 公司與主要供應商之契約是否包含供應環境如違反其企業社會責任政策，且對環境與社會有顯著影響時，得隨時終止或解除契約之條款？	✓	(九) 本公司與主要供應商簽訂契約時，其內容未包含遵守雙方之企業社會責任政策，及供應商如違反及違反政策，且對供應來源社區之環境與社會造成顯著影響時，得隨時終止或解除契約之條款。但若對於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，考量暫時或終止與其業務往來。	
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：本公司目前已訂制企業社會責任守則，並遵照制定之守則，並與公司全體同仁共同努力。			本公司目前
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，提供休旅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總經理室負責，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？ (四) 公司是否為落實誠信經營已建立有效的會計制度、內部控制制度，並由內部稽核單位定期查核，或委託會計師執行查核？ (五) 公司是否定期舉辦誠信經營之內、外部之教育訓練？	✓		
	✓	(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)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)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？ (二) 公司是否訂定受理檢舉事項之調查標準作業程序及相關保密機制？ (三) 公司是否採取保護檢舉人不因檢舉而遭受不當處置之措施？	✓  ✓		無重大差異
	(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)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。 (三)本公司對檢舉人負保密責任，並未對其有何不當之處置行為。		

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？	✓		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：本公司訂有誠信經營守則，並依據守則執行運作及監督，本公司實際運作情形與訂定之誠信經營守則並無差異。			
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) 本公司將隨時注意國內外誠信經營相關規範之發展，並鼓勵董事、經理人及受僱人提出建議，據以檢討改進公司訂定之誠信經營政策及推動之措施，以提昇公司誠信經營之落實成效。			

(七)公司如有訂定公司治理守則及相關規章者，應揭露其查詢方式：

本公司已制訂「道德行為準則」、「誠信經營守則」、「公司治理實務守則」及「企業社會責任實務守則」，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：

1.105 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	105/06/20	社團法人中華 公司治理協會	公司治理與個人責任 與風險管理	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				

2.105 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	105/06/20	社團法人中華 公司治理協會	公司治理與個人責任 與風險管理	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：106年3月17日

本公司民國 105 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105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106年03月17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. 105 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
105/06/20 股東常會	一、承認本公司一〇四年度營業報告書及財務報表案
	二、承認本公司一〇四年度盈餘分派案
	三、通過修訂「公司章程」案
	四、通過為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案

2. 105 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
第十一屆 第 8 次	105/6/20	一、訂定一〇四年度除息基準日等相關事宜案



會議屆次	日期	重要決議事項
第十一屆 第 9 次	105/7/15	<ul style="list-style-type: none"> <li>一、修訂本公司與各子公司內部控制制度及相關辦法</li> <li>二、本公司增訂「申請暫停及恢復交易作業程序」案</li> <li>三、本公司訂定「公司治理實務守則」及「企業社會責任實務守則」案</li> <li>四、擬出具本公司 104 年 7 月 1 日至 105 年 6 月 30 日內部控制制度設計及執行均有效之『內部控制制度聲明書』</li> </ul>
第十一屆 第 10 次	105/8/12	<ul style="list-style-type: none"> <li>一、本公司簽證會計師之獨立性及適任性評估</li> <li>二、本公司一〇五年第二季合併財務季報告</li> <li>三、本公司擬出具一〇五年第三季及第四季簡式財務預測</li> <li>四、為配合本公司申請上市案，擬協調特定股東提撥已發行股份配合上市公開承銷之過額配售及協調特定股東在上市掛牌後股票於一定期間集保案</li> </ul>
第十一屆 第 11 次	105/10/12	<ul style="list-style-type: none"> <li>一、本公司股票初次上市現金增資發行新股事宜</li> <li>二、本公司擬出具一〇六年第一季簡式財務預測</li> <li>三、修訂本公司 105 年度稽核計畫</li> </ul>
第十一屆 第 12 次	105/11/11	<ul style="list-style-type: none"> <li>一、修訂本公司與各子公司內部控制制度、內部稽核施行細則、會計制度、各項相關辦法及核決權限</li> <li>二、更正本公司一〇二年度、一〇三年度及一〇四年度之個體及合併財務報告，以及一〇五年第二季合併季報告</li> <li>三、擬具本公司各金融機構綜合授信額度展期案</li> <li>四、擬訂定本公司 106 年稽核計畫案</li> </ul>
第十一屆 第 13 次	106/01/13	<ul style="list-style-type: none"> <li>一、擬具提撥本公司一〇五年年終獎金案</li> <li>二、擬具提撥本公司一〇五年年終獎金案</li> <li>三、本公司經理人一〇五年度酬勞及年終獎金案</li> <li>四、本公司初次上市前辦理現金增資發行新股，擬分配予經理人認購之股數</li> <li>五、修訂本公司委任人員退離職辦法案</li> <li>六、擬訂定本公司一〇六年度營運計畫及預算案</li> <li>七、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</li> </ul>
第十一屆 第 14 次	106/03/17	<ul style="list-style-type: none"> <li>一、本公司一〇五年度營業報告書、財務報表案</li> <li>二、擬具本公司一〇五年度盈餘分派案</li> <li>三、擬出具本公司一〇五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』</li> <li>四、太倉廠搬遷進度說明與討論</li> <li>五、深圳廠廠房處理規劃說明與討論</li> <li>六、擬增選本公司第十一屆獨立董事一席</li> </ul>

會議屆次	日期	重要決議事項
		七、獨立董事候選人候選人提名案 八、擬解除新任董事競業禁止之限制案 九、修訂本公司「取得或處分資產處理程序」案 十、本公司一〇六年股東常會召開日期及相關事宜案
第十一屆 第 15 次	106/05/12	一、審查一〇六年度股東常會獨立董事候選人提名名單案 二、擬解除新任董事競業禁止之限制案 三、深圳廠廠房處理規劃說明與討論案 四、深圳廠新廠房土地購置規劃說明與討論案 五、中國大陸之深圳政伸公司盈餘分配案 六、洪錦成副總經理退休案

(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：無。

#### 五、會計師公費資訊

會計師公費資訊級距表

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	105/01/01 至 105/12/31	-

金額單位：新台幣仟元

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		-	-	-

(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：

會計師公費資訊

金額單位：新台幣仟元

會計師事務所名稱	會計師姓名	審計公費	非審計公費					會計師查核期間	備註
			制度設計	工商登記	人力資源	其他	小計		
安侯建業聯合會計師事務所	陳君滿	3,860	-	-	-	1,100	1,100	105/01/01 至 105/12/31	1.內部控制制度專案審查 750 仟元 2.上市輔導及書件覆核 350 仟元
	張字信								

(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。

六、更換會計師資訊：無。

七、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。

八、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、經理人及持股比例超過百分之十之股東，股權移轉及股權質押變動情形

單位：股

職稱	姓名	105 年度		106 年度截至 5 月 26 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	(552,000)	-	325,000	-
副董事長	洪文樂	-	-	-	-
董事	沈文同	(90,000)	-	(46,000)	-
董事	洪國智	37,673	-	(45,000)	-
董事	陳龍祥	-	-	-	-
獨立董事	劉文慶	-	-	-	-
獨立董事	易昌運	-	-	-	-
監察人	洪萬賀	900,000	-	-	-
監察人	陳福來	-	-	-	-
監察人	陳建州	-	-	-	-
總經理	李煜培	35,000	-	72,000	-
副總經理	賴景祥	-	-	23,000	-
副總經理	洪錦成	-	-	8,000	-
副總經理	陳俊彬	-	-	8,000	-

職 稱	姓 名	105 年度		106 年度截至 5 月 26 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
第一事業部副總經理	張耀元	-	-	25,000	-
第二事業部協理	呂天耀(註)	-	-	23,000	-
產品發展部協理	黃昭財(註)	-	-	24,000	
財務部協理	陳淑惠	-	-	58,000	

註：第二事業部協理呂天耀及產品發展部黃昭財協理於 106 年 2 月 1 日晉升為協理。

(二)股權移轉及股權質押之相對人為關係人者：無。

### 九、持股比例占前十名之股東，其相互間之關係人或配偶、二親等以內之親屬關係資訊

106 年 4 月 25 日 單位：股

姓名	本人持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義合計持有股份		前十大股東相互間具有財務會計準則公報第六號關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係者，其名稱或姓名及關係		備註
	股數	持股比例(%)	股數	持股比例(%)	股數	持股比例(%)	名稱	關係	
洪招儀	14,410,607	21.64	-	-	-	-	a. 洪文樂 b. 洪萬賀 c. 理雅特投資有限公司 公司代表人：洪慧姿 d. 群英投資(股)公司 代表人：蔡淑英 e. 可美投資有限公司 代表人：洪美麗 f. 景弘投資(股)公司 代表人：江妮蓁 g. 新悅投資有限公司 代表人：王嘉源 h. 永杰投資有限公司 代表人：洪國永	a. 兄弟 b. 兄弟 c. 與本公司董事長為父女 d. 與本公司董事長為二等親 e. 與本公司董事長為父女 f. 與本公司董事長為公媳 g. 與本公司董事長為翁婿 h. 與本公司董事長為父子	-
理雅特投資有限公司	3,428,737	5.15	-	-	-	-	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 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. 與本公司董事長為父女 b. 與本公司董事長為姐妹 c. 與本公司董事長為二等親 d. 與本公司董事長為二等親 e. 與本公司董事長為姐弟	-
理雅特投資有限公司 代表人：洪慧姿	630,413	0.95	-	-	-	-			
洪萬賀	2,028,139	3.05	465,078	0.70	-	-	a. 洪招儀 b. 洪文樂	a. 兄弟 b. 兄弟	-
群英投資(股)公司	1,951,279	2.93	-	-	-	-	a. 洪招儀 b. 洪文樂	a. 與本公司董事長為二等親 b. 與本公司董事長為配偶，並為本公司之董事 c. 與本公司董事長為二等親	-
群英投資(股)公司 代表人：蔡淑英	830,893	1.25	994,302	1.49	-	-	c. 洪萬賀		
可美投資有限公司	1,854,687	2.78	-	-	-	-	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. 與本公司董事長為父女 b. 與本公司董事長為姐妹 c. 與本公司董事長為二等親 d. 與本公司董事長為二等親 e. 與本公司董事長為姐弟	-
可美投資有限公司 代表人：洪美麗	458,159	0.69	-	-	-	-			
景弘投資(股)公司	1,654,081	2.48	-	-	-	-	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	a. 與本公司董事長為公媳 b. 與本公司董事長為二等親 c. 與本公司董事長為二等親	-

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財務會計準則公報第六號關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係者，其名稱或姓名及關係		備註
	股數	持股比例(%)	股數	持股比例(%)	股數	持股比例(%)	名稱	關係	
景弘投資(股)公司 代表人：江妮蓁	215,197	0.32	705,098	1.06	-	-	代表人：洪美麗 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. 與本公司董事長為二等親 e. 與本公司董事長為二等親	
新悅投資有限公司	1,534,983	2.30	-	-	-	-	a. 洪招儀 b. 理雅特投資有限公司 代表人：洪慧姿 c. 可美投資有限公司 代表人：洪美麗	a. 與本公司董事長為翁婿 b. 與本公司董事長為二等親 c. 與本公司董事長為二等親	
新悅投資有限公司 代表人：王嘉源	534,226	0.80	546,859	0.82	-	-	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. 與本公司董事長為二等親 e. 與本公司董事長為二等親	
永杰投資有限公司	1,509,983	2.27	-	-	-	-	a. 洪招儀 b. 理雅特投資有限公司 代表人：洪慧姿 c. 可美投資有限公司 代表人：洪美麗	a. 與本公司董事長為父子 b. 與本公司董事長為姐弟 c. 與本公司董事長為姐弟	
永杰投資有限公司 代表人：洪國永	743,000	1.12	3,000	-	-	-	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. 與本公司董事長為二等親 e. 與本公司董事長為二等親	
沈文同	1,032,601	1.55	1,035,000	1.55	-	-	-	-	
洪文樂	994,302	1.49	830,893	1.25	658,500 (註)	0.99	a. 洪招儀 b. 洪萬賀 c. 群英投資(股)公司 代表人：蔡淑英	a. 兄弟 b. 兄弟 c. 與本公司董事長為配偶，並為本公司之董事	

註：係為信託專戶之股數。

#### 十、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

106年4月25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

106年5月26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		
106/03	38	80,000	800,000	66,602	666,019	現金增資 57,350 仟元	無	註 11

- 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。  
 註 11：106.03.10 經授商字第 10601029660 號核准。

## 2. 股份種類

106年5月26日；單位：股

股份種類	核定股本			備註
	流通在外股份	未發行股份	合計	
普通股	66,601,866	13,398,134	80,000,000	上市公司股票

3. 總括申報制度相關資訊：不適用。

## (二) 股東結構

106年4月25日；單位：人；股；%

股東結構數量	政府機構	金融機構	其他法人	個人	外國機構及外國人	合計
人數	-	2	14	2,275	5	2,296
持有股數	-	180,000	13,448,250	52,954,614	19,002	66,601,866
持股比例	-	0.27%	20.19%	79.51%	0.03%	100.00%

## (三) 股權分散情形

106年4月25日；單位：人；股；%

持股分級	股東人數	持有股數	持股比例
1 至 999	64	16,799	0.03%
1,000 至 5,000	1,762	3,104,946	4.66%
5,001 至 10,000	165	1,360,931	2.04%
10,001 至 15,000	54	678,447	1.02%
15,001 至 20,000	36	668,000	1.00%
20,001 至 30,000	28	698,824	1.05%
30,001 至 40,000	17	620,687	0.93%
40,001 至 50,000	17	754,648	1.13%
50,001 至 100,000	52	3,615,200	5.43%
100,001 至 200,000	47	6,866,303	10.31%
200,001 至 400,000	26	6,866,900	10.31%
400,001 至 600,000	10	4,876,499	7.32%
600,001 至 800,000	5	3,527,275	5.30%
800,001 至 1,000,000	4	3,541,310	5.32%
1,000,001 以上自行視實際情況分級	9	29,405,097	44.15%
合計	2,296	66,601,866	100.00%

#### (四)主要股東名單

106年4月25日；單位：股；%

主要股東名稱	股份	持有股數	持股比例
洪招儀		14,410,607	21.64%
理雅特投資有限公司		3,428,737	5.15%
洪萬賀		2,028,139	3.05%
群英投資股份有限公司		1,951,279	2.93%
可美投資有限公司		1,854,687	2.78%
景弘投資股份有限公司		1,654,081	2.48%
新悅投資有限公司		1,534,983	2.30%
永杰投資有限公司		1,509,983	2.27%
沈文同		1,032,601	1.55%
洪文樂		994,302	1.49%

#### (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	104 年度	105 年度	當年度截至 106年3月31日
每股市價	最高		未上市(櫃)	未上市(櫃)	50.10
	最低		未上市(櫃)	未上市(櫃)	41.70
	平均		未上市(櫃)	未上市(櫃)	45.78
每股淨值	分配前		17.57	16.19	-
	分配後		13.97	13.78(註)	-
每股盈餘	加權平均股數		60,850	60,867	63,225
	每股盈餘	調整前	4.10	2.89	0.58
		調整後	4.09	2.88	0.58
每股股利	現金股利		3.60	2.20(註)	-
	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：105年度擬配發股利，以106/6/23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 106 年 3 月 17 日董事會決議，105 年度股東之股息紅利發放案，每股配發現金股利 2.2 元，共計 146,524 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：無。

## (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 105 年度董監酬勞及員工酬勞分配案，已於 106 年 3 月 17 日董事會通過，分派員工酬勞新台幣 1,200 仟元及董監事酬勞新台幣 2,700 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：無。

### 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

104 年度分派員工酬勞新台幣 1,430 仟元，董事及監察人酬勞 864 仟元，與 104 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：無。

二、公司債辦理情形：無。

- 三、特別股辦理情形：無。
- 四、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)105 年度現金增資發行新股計畫內容

- 1.主管機關核准日期及文號：105 年 12 月 27 日臺證上一字第 1050024454 號核准發行在案。
- 2.本計畫所需資金總額 217,930 仟元。
- 3.本計畫資金來源：現金增資發行普通股 5,735 仟股，每股面額新台幣 10 元，每股新台幣 38 元溢價發行，募集總金額 217,930 仟元。
- 4.計畫項目、預定資金運用進度及預計可能產生效益

單位：新台幣仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額	預定資金運用進度	
			106年第二季	106年第三季
充實營運資金	106年第三季	217,930	100,000	117,930
預計可能產生效益	本公司本次辦理現金增資所募集資金217,930仟元係用於充實營運資金，可提高公司自有資金比率，更加強公司財務結構，提升資金調度能力，因應公司未來營運規模之擴充及業務成長所產生之資金需求，進而降低公司經營風險，增加長期資金穩定度及增強本公司中長期競爭力。			

- 5.變更計畫內容、資金之來源與運用、變更原因、變更前後效益及變更計畫提報股東會之日期，並應刊載輸入證期局指定資訊申報網站之日期：無。

(二)截至 106 年第一季止現金增資資金運用執行情形

本公司 105 年度現金增資發行新股作為初次上市公開承銷案，預計於 106 年第二季開始用於充實營運資金並於 106 年第三季執行完畢，故截至 106 年第一季尚未開始執行，未支用資金仍存於銀行帳戶。

## 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.營業比重

單位：新台幣仟元

主要產品	104 年度		105 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	839,348	66.15	721,179	66.50
自行車零配件貼標	181,822	14.33	152,476	14.06
運動器材貼標	209,832	16.54	178,855	16.50
其他貼標	37,860	2.98	31,914	2.94
合計	1,268,862	100.00	1,084,424	100.00

##### 3.公司目前之商品項目

本公司係以網版印刷從事各類貼標產品之製造與銷售，係屬工業類印刷產品。本公司之主要商品以應用領域分類為自行車貼標、自行車零配件貼標、運動器材貼標及其他貼標，其功能在於美化各類產品，增加產品之質感及美感，提高產品附加價值。

##### 4.計畫開發之新商品

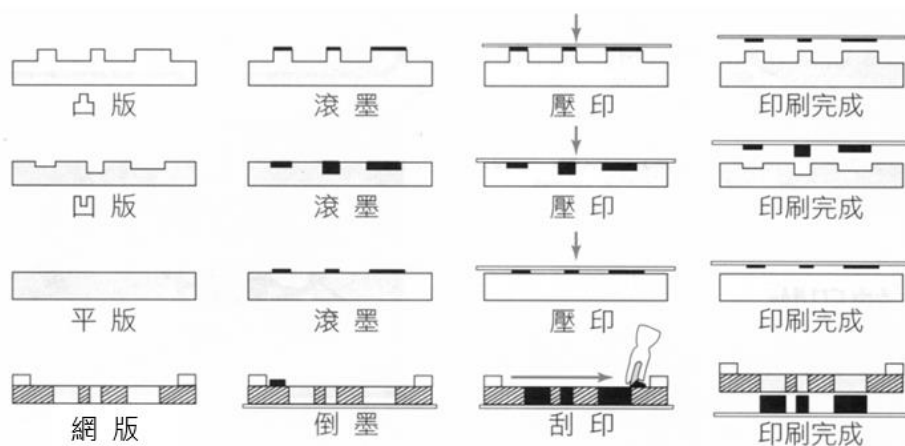
- (1)光柵無膜標
- (2)立體鈦閃標
- (3)立體浮雕轉寫標

#### (二)產業概況

##### 1.產業之現況與發展

印刷是指將影像或文字原稿迅速大量複製的一種技術。一般而言，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，並迅速大量複製的工業工程。印刷產業之主要產品依分類標準不同而有所差異，根據印版型式分類，可區分為凸版印刷、凹版印刷、平版印刷及網版印刷四種，其印刷原理及主要應用產品分別如圖一及表一所示。

圖一、各種印刷原理圖



資料來源：印刷簡介

表一、主要應用產品分類

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
凹版印刷	多用以印製鈔票、郵票、股票、藝術品及其他有價證券等
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
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)

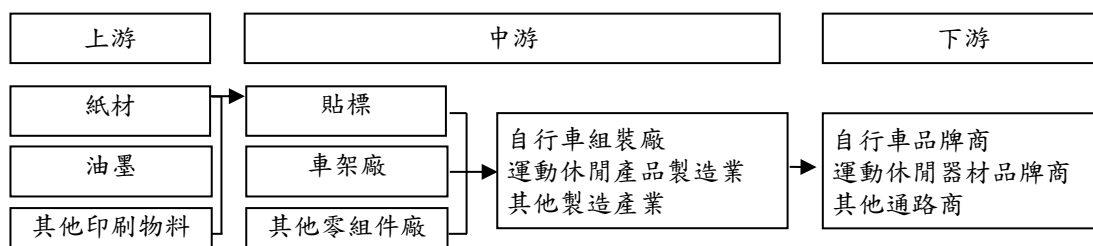
平版印刷版面是平整的，它是利用水與印墨互相排斥的原理，使印紋部份形成一層感脂層，能充份吸收油墨，沒有印紋部份只能沾附水份而形成抗墨作用，

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)

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，印刷時油墨會從鏤空的印紋部分印到被印物上面。此為本公司主要採行之印刷方式。

### 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)產品之各種發展趨勢

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)產品之競爭情形

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，本公司擁有豐富的網版印刷經驗，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。採用各式先進自動化設備，從傳統勞力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.所營業務之技術層次、研究發展

本公司主要生產的印刷品皆用於轉印使用，能賦予不規則的物品上擁有多采多姿的圖形與 LOGO，如自行車、高爾夫球頭、滑鼠、NB 外殼…等，多年來迅速累積各種關鍵技術能量，主要技術來源除了本身的研發團隊外，更與工研院、相關業者共同合作研發新的技術與產品。

#### (1)接著劑與油墨的搜尋與開發

接著劑的開發是本公司最重要的環節，亦是主要關鍵技術之一，所有設計的圖案或 LOGO，最終需與被貼物接著且密不可分。透過自主研發或產官學合作開發出各種不同的接著劑，運用在各種不同的被貼物材質上，且不同的轉印方式亦需配合不同性質的接著劑，如熱轉產品需要熱融膠，水標產品需要熱硬化型接著劑等。

#### (2)製程設計

轉印紙主要結構有三大部份，分別為(1)基材(2)油墨(3)接著劑。如何搭配適用的基材與油墨，設計成最佳的製程亦是主要關鍵技術。在基材及油墨部份則與國內外知名廠商合作開發。

### 2.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	104 年度	105 年度	106 年截至 3 月 31 日止
研發費用(A)	16,091	14,051	3,325

項 目 \ 年 度	104 年度	105 年度	106 年截至 3 月 31 日止
營業額(B)	1,268,862	1,084,424	249,883
占營業額之比(A)/(B)	1.27%	1.30%	1.33%

### 3.開發成功之技術或產品

年度	新產品/新製程名稱
104 年度	絲彩柔光標 耐噴砂 R 膠 光紋立體標
105 年度	金油後立體亮光標 高延伸性無膜標

#### (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.短期發展計畫

- (1)行銷推廣新產品。
- (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，提供最佳外觀裝飾方案，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，降低生產成本，以提升公司競爭優勢及客戶滿意。

##### 2.中、長期發展計畫

- (1)持續提升技術與品質門檻，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		104 年度		105 年度	
		金額	%	金額	%
內 銷		503,642	39.69	415,415	38.31
外 銷	中 國	530,729	41.83	412,623	38.05
	美 國	36,221	2.85	40,230	3.71
	其 他	198,270	15.63	216,156	19.93
	小 計	765,220	60.31	669,009	61.69
合 計		1,268,862	100.00	1,084,424	100.00

### 2.市場占有率

(1)本公司主要從事各種貼標之生產與設計，其產品主要終端應用為自行車及運動器材產業，105 年度用於自行車貼標之營收比重約為 80%，依台灣自行車輸出業同業公會統計資料，105 年全台自行車整車出口量為 294.9 萬台，台灣自行車品牌除了兩大出口龍頭 Giant 與 Merida 外，本公司年生產超過 200 個以上自行車品牌的貼標，本公司台灣廠自行車貼標的銷售台數約 180 萬台，相當佔台灣出口量的 61.2%。

(2)在運動器材產業，本公司專注在優質運動器材裝飾貼標，是客戶指名度首選之供應商。

### 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，國際棒球總會總共有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，其於 2006 年 3 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...等。2016 年 8 月國際奧會在巴西里約奧運宣布將棒球、壘球合併為一項棒壘球，棒壘球將成為 2020 年東京奧運正式競賽，未來球棒市場可期。

戶外運動產業在西方發達國家已經上百年歷史，就體育用品而言，美國是全球規模最大的單一國家市場，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。

#### 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，理故以經營念說明競爭利基：

- (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

不利因素	因應對策
	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。
技術人員養成不易	1.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。
環保法規日益嚴格	本公司將持續投入研發無溶劑型油墨或環保水性油墨之貼標產品，降低對環境污染之風險。
東南亞國家因關稅優惠投入自行車行業造成競爭加劇	配合客戶與政府「南進政策」，前往越南設立服務據點，就近服務客戶。

## (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

本公司主係從事生產各類貼標產品，提供自行車及其零配件、運動器材及其他工業產品美化、裝飾及識別之用。

### 2.主要產品之產製過程



## (三)主要原料之供應狀況

主要原料	原料供應商	供貨品質狀況
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、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。

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

(1) 最近二年度主要供應商資料

單位：新台幣仟元

項目	104 年度				105 年度				106 年度截至前一季止			
	名稱	金額	占全年度進貨淨額比率 (%)	與發行人之關係	名稱	金額	占全年度進貨淨額比率 (%)	與發行人之關係	名稱	金額	占當年度截至前一季止進貨淨額比率 (%)	與發行人之關係
1	傑伯納	25,825	9.84	無	Tullis Russell	19,030	8.96	無	十條	4,054	8.00	無
2	Tullis Russell	18,699	7.12	無	傑伯納	16,555	7.79	無	奕郝	3,951	7.79	無
3	其他	218,028	83.04	無	其他	176,816	83.25	無	其他	42,691	84.21	無
	進貨淨額	262,552	100.00	-	進貨淨額	212,401	100.00	-	進貨淨額	50,696	10.00	-

(2)主要供應商增減變動原因：最近二年度主要供應商並無顯著變化。

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

(1) 最近二年度主要銷貨客戶資料

單位：新台幣仟元

項目	104 年度				105 年度				106 年度截至前一季止			
	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	名稱	金額	占當年度截至前一季止銷貨淨額比率 (%)	與發行人之關係
1	巨大機械	161,519	12.73	無	巨大機械	161,976	14.94	無	巨大機械	31,479	12.60	無
2	美利達	134,362	10.59	無	美利達	106,264	9.80	無	Derby	20,527	8.21	無
3	其他	972,981	76.68	無	其他	816,184	75.26	無	其他	197,877	79.19	無
	銷貨淨額	1,268,862	100.00	-	銷貨淨額	1,084,424	100.00	-	銷貨淨額	249,883	100.00	-

(2) 主要銷貨客戶增減變動原因：最近二年度主要銷貨客戶並無顯著變化。

(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	年度	104 年度			105 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		246,390	119,011	479,243	239,844	91,650	419,929
自行車零配件貼標		31,938	28,336	92,895	35,112	23,656	82,067
運動器材貼標		39,529	36,355	109,562	38,557	27,152	91,078
其他貼標		10,754	6,635	24,824	11,614	6,380	21,735
合計		328,611	190,337	706,524	325,127	148,838	614,809

(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	年度	104 年度				105 年度			
		內 銷		外 銷		內 銷		外 銷	
		量	值	量	值	量	值	量	值
自行車貼標		22,838	325,461	94,745	513,887	17,870	272,403	77,460	448,776
自行車零配件貼標		9,879	117,283	18,347	64,539	9,014	95,814	15,461	56,662
運動器材貼標		5,534	36,785	30,599	173,047	4,501	30,056	22,502	148,799
其他貼標		4,923	24,113	2,008	13,747	4,428	17,142	2,036	14,772
合計		43,174	503,642	145,699	765,220	35,813	415,415	117,459	669,009

三、從業人員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		104年度	105年度	106年度 截至5月26日止
員 工 人 數	間 接 人 員	509	469	476
	直 接 人 員	229	197	242
	合 計	738	666	718
平 均 年 歲		33.05	34.32	34.60
平 均 服 務 年 資		6.92	7.94	7.43
學 歷 分 布 比 率	博 士	0%	0%	0%
	碩 士	1%	2%	2%
	大 專	17%	18%	16%
	高 中	46%	48%	45%
	高 中 以 下	36%	32%	37%

#### 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：

單位：新台幣仟元

年度	事項	費用	因應對策
105	廢(污)水排放水質未符合台中工業區服務中心進廠標準。	加徵 1,002 仟元	1.加強作業人員教育訓練及現場主管督導。 2.修訂廢(污)水排放前處理流程。 3.廢(污)水處理設備改良。
106	空氣污染	處分 200 仟元	1.製版作業納入許可操作區 2.印刷作業區 UV 印刷機列入本年度許可證異動申報 3.排放管道納入固定污染源處理設施。

##### 1. 污水處理費加徵

本公司主要以網版印刷技術從事各類貼標生產製造，廢(污)水來源係因清洗網版所產生，由於清洗網版所產生廢(污)水的化學需氧量、PH 酸鹼值及懸浮固體量不穩定，偶爾會超出經濟部工業局台中工業區服務中心(以下簡稱：服務中心)的排放標準，105 年度因水質排放濃度不符服務中心進廠標準，致加徵費用為 1,002 仟元。本公司已積極配合服務中心要求，進行污水處理設備及操作流程改善，並加強污水設備操作人員的教育訓練，且委託外部專家出具檢測報告表示本公司現有廢(污)水處理設備能有效去除製程中所產生之污染物，另增設廢(污)水處理專責人員，強化廢水排放之管控。本公司已依期限繳納加徵之污水處理費，並自 105 年 7 月至年報刊印日止廢(污)水排放情形皆符合服務中心排放標準。

##### 2. 空氣污染防治

本公司依政府環保法規及標準，辦理並設置洗滌塔系統設施，並申領固定污染源設置及固定污染源操作許可證，並委託環保署認證許可之環保檢驗機構實地作業檢測有符合法規之標準並檢送檢驗報告呈交主管機關核備。106 年 4 月環保局執行稽查時發現製版作業未納入許可流程及印刷作業區增設一台許可證未登載之 UV 印刷機；另在頂樓一處排放管道測得濃度較高。

針對本次處分，除內部檢討缺失外，同時與環保單位溝通，如何異動許可證已符合法令。

針對空氣污染防治方面，多年來本公司除積極加強改善防治污染設備及加強測試防治設備添加劑以提高排放處理效益，配合本公司環保署認證許可之環保檢驗機構，派專人針對污染防治設備之使用、維護及環境品質之監測和記錄工作等，使環保污染防治設備使用年限增長並發揮最大效益。

#### 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. 員工福利措施：

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。

- (1) 定期辦理勞工健康檢查。
- (2) 結婚禮金、生育補助、住院慰問及喪葬慰問。
- (3) 三節、生日、勞動節之獎金或津貼發放。
- (4) 員工子女獎學金及員工直系尊親屬敬老禮金。
- (5) 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。
- (6) 辦理員工分紅入股，共享經營成果。
- (7) 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」。

### 3. 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。

### 4. 勞資間之協議與各項員工權益維護措施情形

本公司參照法令規章訂有「工作規則」及相關員工管理辦法，明定員工權利義務及福利項目並定期檢討修訂，以維護員工權益。並依法設立勞資會議，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，同時提供暢通的溝通管道，員工得以員工信箱、E-MAIL、電話或親自會談方式，表達意見。

(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	105.06.01-106.06.01	綜合授信契約	無
授信契約	兆豐國際商業銀行 南台中分行	105.11.17-106.11.16	綜合授信契約	無
授信契約	玉山銀行 西屯分行	105.11.04-106.11.04	綜合授信契約	無

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	玉山銀行 西屯分行	105.11.23-106.11.23	綜合授信契約	無
委託貸款 合同	中國銀行股份有限公司	104.12.28-107.12.27	委託貸款	無
獨家代理 合約	TSL Graphics Inc.	104.10.14-107.10.14	北美地區限定 客戶獨家代理 合約	無
委託貸款 合同	中國銀行(股)公司	105.09.26-108.09.25	委託貸款	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

項目	年度	最近五年度財務資料					當年度截至 106年3月31日 財務資料
		101年	102年	103年	104年	105年	
流動資產		-	-	1,005,625	1,002,240	910,179	1,094,887
不動產、廠房及設備		-	-	296,450	313,427	284,719	273,011
無形資產		-	-	1,549	1,282	1,058	1,142
其他資產		-	-	52,238	33,358	32,513	32,769
資產總額		-	-	1,355,862	1,350,307	1,228,469	1,401,809
流動負債	分配前	-	-	284,795	266,240	229,426	173,862
	分配後	-	-	510,002	485,361	375,950	未定
非流動負債		-	-	19,012	14,456	13,688	13,783
負債總額	分配前	-	-	303,807	280,696	243,114	187,645
	分配後	-	-	529,014	499,817	389,639	未定
歸屬於母公司業主之權益		-	-	1,052,055	1,069,611	985,355	1,214,164
股本		-	-	608,669	608,669	608,669	666,019
資本公積		-	-	29,129	29,210	29,210	190,186
保留盈餘	分配前	-	-	370,657	394,360	351,317	388,274
	分配後	-	-	145,450	175,239	204,793	未定
其他權益		-	-	44,561	37,372	(3,841)	(30,315)
庫藏股票		-	-	(961)	-	-	-
非控制權益		-	-	-	-	-	-
權益總額	分配前	-	-	1,052,055	1,069,611	985,355	1,214,164
	分配後	-	-	826,848	850,490	838,831	未定

註1：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。

註2：本公司併購香港世同並間接取得政伸印刷(深圳)有限公司之股權，因合併前後所有參與合併個體或業務最終均由一方或多方所控制，應屬共同控制下之組織重組，依99.3.22(99)基秘字第084號函規範，取得股權部分應以原股東對香港世同之長期股權投資帳面價值入帳，至支付價款超過部分於帳上應借記資本公積(不足時調整保留盈餘)，而不能認列為商譽，故更正103~104年之財務報告。

## (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					當年度截至 106年3月31日 財務資料
		101年	102年	103年	104年	105年	
營業收入		-	-	1,261,382	1,268,862	1,084,424	249,883
營業毛利		-	-	586,289	561,526	456,917	142,814
營業損益		-	-	283,090	293,310	219,231	52,718
營業外收入及支出		-	-	25,754	11,259	(1,837)	(6,660)
稅前淨利		-	-	308,844	304,569	217,394	46,058
繼續營業單位本期淨利		-	-	251,195	249,709	175,662	36,957
停業單位損失		-	-	-	-	-	-
本期淨利(損)		-	-	251,195	249,709	175,662	36,957
本期其他綜合損益 (稅後淨額)		-	-	18,287	(7,988)	(40,797)	(26,474)
本期綜合損益總額		-	-	269,482	241,721	134,865	10,483
淨利歸屬於母公司業主		-	-	269,482	241,721	134,865	10,483
淨利歸屬於非控制權益		-	-	-	-	-	-
綜合損益總額歸屬 於母公司業主		-	-	269,482	241,721	134,865	10,483
綜合損益總額歸屬於非 控制權益		-	-	-	-	-	-
每股盈餘		-	-	4.13	4.10	2.89	0.58

註1：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。

註2：配合主管機關要求調整。

## (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

年度 項目		最近五年度財務資料				
		101年	102年	103年	104年	105年
流動資產		-	-	553,389	499,500	415,936
不動產、廠房及設備		-	-	144,347	172,514	161,322
無形資產		-	-	1517	1,264	1,050
其他資產		-	-	527,960	557,479	562,247
資產總額		-	-	1,227,213	1,230,757	1,140,555
流動負債	分配前	-	-	156,146	146,690	141,512
	分配後	-	-	381,353	365,811	288,036
非流動負債		-	-	19,012	14,456	13,688
負債總額	分配前	-	-	175,158	161,146	155,200
	分配後	-	-	400,365	380,267	301,724
歸屬於母公司業主之權益		-	-	1,052,055	1,069,611	985,355
股本		-	-	608,669	608,669	608,669
資本公積		-	-	29,129	29,210	29,210
保留盈餘	分配前	-	-	370,657	394,360	351,317
	分配後	-	-	145,450	175,239	204,793
其他權益		-	-	44,561	37,372	(3,841)
庫藏股票		-	-	(961)	-	-
非控制權益		-	-	-	-	-
權益總額	分配前	-	-	1,052,055	1,069,611	985,355
	分配後	-	-	826,848	850,490	838,831

註1：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。

註2：本公司併購香港世同並間接取得政伸印刷(深圳)有限公司之股權，因合併前後所有參與合併個體或業務最終均由一方或多方所控制，應屬共同控制下之組織重組，依99.3.22(99)基秘字第084號函規範，取得股權部分應以原股東對香港世同之長期股權投資帳面價值入帳，至支付價款超過部分於帳上應借記資本公積(不足時調整保留盈餘)，而不能認列為商譽，故更正103~104年之財務報告。

## (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	年度	最近五年度財務資料				
		101年	102年	103年	104年	105年
營業收入		-	-	717,755	734,743	639,357
營業毛利		-	-	364,296	370,468	317,300
營業損益		-	-	215,595	223,158	161,930
營業外收入及支出		-	-	69,656	60,026	41,952
稅前淨利		-	-	285,251	283,184	203,882
繼續營業單位本期淨利		-	-	251,195	249,709	175,662
停業單位損失		-	-	-	-	-
本期淨利(損)		-	-	251,195	249,709	175,662
本期其他綜合損益 (稅後淨額)		-	-	18,287	(7,988)	(40,797)
本期綜合損益總額		-	-	269,482	241,721	134,865
淨利歸屬於母公司業主		-	-	269,482	241,721	134,865
淨利歸屬於非控制權益		-	-	-	-	-
綜合損益總額歸屬於 於母公司業主		-	-	269,482	241,721	134,865
綜合損益總額歸屬於非 控制權益		-	-	-	-	-
每股盈餘(元)		-	-	4.13	4.10	2.89

註1：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。

註2：本公司併購香港世同並間接取得政伸印刷(深圳)有限公司之股權，因合併前後所有參與合併個體或業務最終均由一方或多方所控制，應屬共同控制下之組織重組，依99.3.22(99)基秘字第084號函規範，取得股權部分應以原股東對香港世同之長期股權投資帳面價值入帳，至支付價款超過部分於帳上應借記資本公積(不足時調整保留盈餘)，而不能認列為商譽，故更正103~104年之財務報告。

## (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	年度	最近五年度財務資料(註1)				
		101年	102年	103年	104年(註2)	105年(註2)
流動資產		703,793	992,199	1,008,640	-	-
基金及投資		-	-	-	-	-
固定資產		275,810	254,861	298,758	-	-
無形資產		27,967	29,192	28,734	-	-
其他資產		12,369	12,102	18,857	-	-
資產總額		1,019,939	1,288,354	1,354,989	-	-
流動負債	分配前	281,333	274,131	282,906	-	-
	分配後	381,583	485,239	508,113	-	-
長期負債		-	-	-	-	-
其他負債		18,507	19,572	16,337	-	-
負債總額	分配前	299,840	293,703	299,243	-	-
	分配後	400,090	504,811	524,450	-	-
股本		401,000	528,350	608,669	-	-
資本公積		1,174	28,082	29,129	-	-
保留盈餘	分配前	310,781	412,904	374,346	-	-
	分配後	110,281	122,630	149,139	-	-
金融商品未實現損益		-	-	-	-	-
累積換算調整數		7,144	26,276	44,563	-	-
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	720,099	994,651	1,055,746	-	-
	分配後	619,849	783,543	830,539	-	-

註1：101~103年財務資料為合併財務報告，均經會計師查核簽證。

註2：本公司104年度起適用國際財務報導準則。

註3：本公司併購香港世同並間接取得政伸印刷(深圳)有限公司之股權，因合併前後所有參與合併個體或業務最終均由一方或多方所控制，應屬共同控制下之組織重組，依99.3.22(99)基秘字第084號函規範，取得股權部分應以原股東對香港世同之長期股權投資帳面價值入帳，至支付價款超過部分於帳上應借記資本公積(不足時調整保留盈餘)，而不能認列為商譽，故更正100~103年之財務報告。

## (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)				
		101年	102年	103年	104年(註2)	105年(註2)
營業收入		1,235,982	1,265,162	1,261,382	-	-
營業毛利		541,339	614,513	586,376	-	-
營業損益		257,928	346,057	283,611	-	-
營業外收入及利益		11,282	19,475	28,127	-	-
營業外費用及損失		349	1,454	2,373	-	-
繼續營業部門稅前損益		268,861	364,078	309,365	-	-
繼續營業部門損益		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		222,873	302,623	251,716	-	-
每股盈餘		7.11	5.88	4.14	-	-

註1：101~103年財務資料為合併財務報告，均經會計師查核簽證。

註2：本公司104年度起適用國際財務報導準則。

註3：本公司併購香港世同並間接取得政伸印刷(深圳)有限公司之股權，因合併前後所有參與合併個體或業務最終均由一方或多方所控制，應屬共同控制下之組織重組，依99.3.22(99)基秘字第084號函規範，取得股權部分應以原股東對香港世同之長期股權投資帳面價值入帳，至支付價款超過部分於帳上應借記資本公積(不足時調整保留盈餘)，而不能認列為商譽，故更正100~103年之財務報告。

## (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		年度	最近五年度財務資料(註1)				
			101年	102年	103年	104年(註2)	105年(註2)
流動資產			460,126	619,948	555,797	-	-
基金及投資			329,134	431,572	504,063	-	-
固定資產			129,012	119,022	164,203	-	-
無形資產			1,164	1,889	1,517	-	-
其他資產			2,103	1,221	896	-	-
資產總額			921,539	1,173,652	1,226,476	-	-
流動負債	分配前		182,933	159,429	154,393	-	-
	分配後		283,183	370,537	379,600	-	-
長期負債			-	-	-	-	-
其他負債			18,507	19,572	16,337	-	-
負債總額	分配前		201,440	179,001	170,730	-	-
	分配後		301,690	390,109	395,937	-	-
股本			401,000	528,350	608,669	-	-
資本公積			1,174	28,082	29,129	-	-
保留盈餘	分配前		310,781	412,904	374,346	-	-
	分配後		110,281	122,630	149,139	-	-
金融商品未實現損益			-	-	-	-	-
累積換算調整數			7,144	26,276	44,563	-	-
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		720,099	994,651	1,055,746	-	-
	分配後		619,849	783,543	830,539	-	-

註1：101~103年財務報告均經會計師查核簽證。

註2：本公司104年度起適用國際財務報導準則。

註3：本公司併購香港世同並間接取得政伸印刷(深圳)有限公司之股權，因合併前後所有參與合併個體或業務最終均由一方或多方所控制，應屬共同控制下之組織重組，依99.3.22(99)基秘字第084號函規範，取得股權部分應以原股東對香港世同之長期股權投資帳面價值入帳，至支付價款超過部分於帳上應借記資本公積(不足時調整保留盈餘)，而不能認列為商譽，故更正100~103年之財務報告。

## (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)				
		101年	102年	103年	104年(註2)	105年(註2)
營業收入		763,654	763,053	717,755	-	-
營業毛利		402,950	402,030	364,354	-	-
營業損益		225,711	249,418	216,077	-	-
營業外收入及利益		31,565	91,816	70,925	-	-
營業外費用及損失		2,285	862	1,230	-	-
繼續營業部門稅前損益		254,991	340,372	285,772	-	-
繼續營業部門損益		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		222,873	302,623	251,716	-	-
每股盈餘		7.11	5.88	4.14	-	-

註1：101~103年財務報告均經會計師查核簽證。

註2：本公司104年度起適用國際財務報導準則。

註3：本公司併購香港世同並間接取得政伸印刷(深圳)有限公司之股權，因合併前後所有參與合併個體或業務最終均由一方或多方所控制，應屬共同控制下之組織重組，依99.3.22(99)基秘字第084號函規範，取得股權部分應以原股東對香港世同之長期股權投資帳面價值入帳，至支付價款超過部分於帳上應借記資本公積(不足時調整保留盈餘)，而不能認列為商譽，故更正100~103年之財務報告。

## (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
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
105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)					當年度截至 106年3月 31日
		101年	102年	103年	104年	105年		
財務結構 (%)	負債占資產比率	-	-	22.41	20.79	19.79	13.39	
	長期資金占不動產、 廠房及設備比率	-	-	361.30	345.88	350.89	449.78	
償債能力	流動比率(%)	-	-	353.10	376.44	396.72	629.74	
	速動比率(%)	-	-	326.52	345.65	367.57	590.73	
	利息保障倍數	-	-	-	-	-	-	
經營能力	應收款項週轉率(次)	-	-	3.49	3.72	3.51	3.73	
	平均收現日數	-	-	105	98	104	98	
	存貨週轉率(次)	-	-	9.07	8.95	8.48	8.40	
	應付款項週轉率(次)	-	-	8.12	9.32	9.39	9.70	
	平均銷貨日數	-	-	40	41	43	43	
	不動產、廠房及設備 週轉率(次)	-	-	4.51	4.16	3.63	3.58	
	總資產週轉率(次)	-	-	0.95	0.94	0.84	0.76	
獲利能力	資產報酬率(%)	-	-	19.00	18.45	13.62	11.24	
	權益報酬率(%)	-	-	24.58	23.54	17.10	13.44	
	稅前純益占實收資本 比率(%)	-	-	50.74	50.04	35.72	27.66	
	純益率(%)	-	-	19.91	19.68	16.20	14.79	
	每股盈餘(元)	-	-	4.13	4.10	2.89	0.58	
現金流量	現金流量比率(%)	-	-	100.76	114.85	90.61	122.07	
	現金流量允當比率(%)	-	-	122.06	141.36	119.56	121.66	
	現金再投資比率(%)	-	-	5.17	5.40	(0.80)	13.07	
槓桿度	營運槓桿度	-	-	2.29	2.35	2.60	2.61	
	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.資產報酬率、權益報酬率、稅前損益占實收資本比率及每股盈餘下降:主要係105年度獲利較上年度減少所致。								
2.現金流量比率下降:主要係105年度營業活動淨現金流入較上年度減少所致。								
3.現金再投資比率下降:主要係105年度營業活動淨現金流入較上年度減少及發放現金股利所致。								

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)				
			101年	102年	103年	104年	105年
財務結構 (%)	負債占資產比率	-	-	14.27	13.09	13.61	
	長期資金占不動產、 廠房及設備比率	-	-	742.01	628.39	619.29	
償債能力	流動比率(%)	-	-	354.40	340.51	293.92	
	速動比率(%)	-	-	331.07	313.57	266.62	
	利息保障倍數	-	-	-	-	-	
經營能力	應收款項週轉率(次)	-	-	3.49	4.03	3.63	
	平均收現日數	-	-	105	91	101	
	存貨週轉率(次)	-	-	9.81	9.39	8.01	
	應付款項週轉率(次)	-	-	9.63	11.58	10.7	
	平均銷貨日數	-	-	37	39	46	
	不動產、廠房及設備 週轉率(次)	-	-	5.50	4.64	3.83	
	總資產週轉率(次)	-	-	0.60	0.60	0.54	
獲利能力	資產報酬率(%)	-	-	20.92	20.32	14.82	
	權益報酬率(%)	-	-	24.58	23.54	17.10	
	稅前純益占實收資本 比率(%)	-	-	46.86	46.53	33.50	
	純益率(%)	-	-	35.00	33.99	27.47	
	每股盈餘(元)	-	-	4.13	4.10	2.89	
現金流量	現金流量比率(%)	-	-	151.38	141.83	97.72	
	現金流量允當比率(%)	-	-	89.23	100.27	97.65	
	現金再投資比率(%)	-	-	2.05	(1.37)	(6.84)	
槓桿度	營運槓桿度	-	-	2.21	2.19	2.51	
	財務槓桿度	-	-	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.資產報酬率、權益報酬率、稅前損益占實收資本比率及每股盈餘下降:主要係105年度獲利較上年度減少所致。							
2.現金流量比率下降:主要係105年度營業活動淨現金流入較上年度減少所致。							
3.現金再投資比率下降:主要係105年度營業活動淨現金流入較上年度減少及發放現金股利所致。							

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)				
		101年	102年	103年	104年 (註2)	105年 (註2)	
財務結構 (%)	負債占資產比率	29.40	22.80	22.08	-	-	
	長期資金占固定資產比率	261.09	390.27	353.38	-	-	
償債能力	流動比率(%)	250.16	361.94	356.53	-	-	
	速動比率(%)	234.19	335.79	330.78	-	-	
	利息保障倍數	4,717.86	-	-	-	-	
經營能力	應收款項週轉率(次)	3.49	3.52	3.49	-	-	
	平均收現日數	105	104	105	-	-	
	存貨週轉率(次)	17.29	11.29	9.07	-	-	
	應付款項週轉率(次)	6.67	7.25	8.12	-	-	
	平均銷貨日數	21	32	40	-	-	
	固定資產週轉率(次)	4.28	4.77	4.56	-	-	
	總資產週轉率(次)	1.29	1.10	0.95	-	-	
獲利能力	資產報酬率(%)	23.27	26.22	19.05	-	-	
	股東權益報酬率(%)	33.57	35.30	24.55	-	-	
	占實收資本 比率(%)	營業利益	64.32	65.50	46.60	-	-
		稅前純益	67.05	68.91	50.83	-	-
	純益率(%)	18.03	23.92	19.96	-	-	
每股盈餘(元)	7.11	5.88	4.14	-	-		
現金流量	現金流量比率(%)	93.03	107.70	102.06	-	-	
	現金流量允當比率(%)	114.84	129.99	122.11	-	-	
	現金再投資比率(%)	8.04	13.96	5.42	-	-	
槓桿度	營運槓桿度	2.24	2.03	2.29	-	-	
	財務槓桿度	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1:101~103年財務資料為合併財務報告,均經會計師查核簽證。

註2:本公司104年度起適用國際財務會計準則。

## (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)				
		101年	102年	103年	104年 (註2)	105年 (註2)	
財務結構 (%)	負債占資產比率	21.86	15.25	13.92	-	-	
	長期資金占固定資產比率	558.16	835.69	642.95	-	-	
償債能力	流動比率(%)	251.53	388.86	359.99	-	-	
	速動比率(%)	233.07	366.96	337.09	-	-	
	利息保障倍數	4,474.53	-	-	-	-	
經營能力	應收款項週轉率(次)	3.46	3.38	3.49	-	-	
	平均收現日數	106	108	105	-	-	
	存貨週轉率(次)	11.42	10.70	9.80	-	-	
	應付款項週轉率(次)	6.80	7.72	9.63	-	-	
	平均銷貨日數	32	34	37	-	-	
	固定資產週轉率(次)	5.71	6.15	5.07	-	-	
	總資產週轉率(次)	0.90	0.73	0.60	-	-	
獲利能力	資產報酬率(%)	26.14	28.89	20.98	-	-	
	股東權益報酬率(%)	33.57	35.30	24.55	-	-	
	占實收資本 比率(%)	營業利益	56.29	47.21	35.50	-	-
		稅前純益	63.59	64.42	46.95	-	-
	純益率(%)	29.19	39.66	35.07	-	-	
每股盈餘(元)	7.11	5.88	4.14	-	-		
現金流量	現金流量比率(%)	114.80	140.95	153.18	-	-	
	現金流量允當比率(%)	83.12	92.05	88.54	-	-	
	現金再投資比率(%)	3.95	10.64	2.06	-	-	
槓桿度	營運槓桿度	1.86	2.07	2.21	-	-	
	財務槓桿度	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.現金再投資比率降低:係因103年發放現金股利總金額較102年增加所致。

註1:101~103年財務報告均經會計師查核簽證。

註2:本公司104年度起適用國際財務會計準則。

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

董事會編造本公司一〇五年度營業報告書、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

本公司一〇六年股東常會

政伸企業股份有限公司

監察人：洪萬賀 

中 華 民 國 一 〇 六 年 三 月 十 七 日

## 監察人審查報告書

董事會編造本公司一〇五年度營業報告書、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

本公司一〇六年股東常會

政伸企業股份有限公司

監察人：陳福來



中 華 民 國 一 〇 六 年 三 月 十 七 日



## 監察人審查報告書

董事會編造本公司一〇五年度營業報告書、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

本公司一〇六年股東常會

政伸企業股份有限公司

監察人：陳建州



中 華 民 國 一 〇 六 年 三 月 二 十 二 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

民國一〇五年及一〇四年十二月三十一日  
(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

## 聲 明 書

本公司民國一〇五年度(自一〇五年一月一日至一〇五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



民國一〇六年三月十七日



## 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：

#### 查核意見

政伸企業股份有限公司及其子公司(政伸集團)民國一〇五年及一〇四年十二月三十一日之合併資產負債表，暨民國一〇五年及一〇四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，以及合併財務報告附註(包括重大會計政策彙總)，業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開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暨經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達政伸集團民國一〇五年及一〇四年十二月三十一日之合併財務狀況，暨民國一〇五年及一〇四年一月一日至十二月三十一日之合併財務績效及合併現金流量。

#### 查核意見之基礎

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執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核合併財務報告之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依會計師職業道德規範，與政伸集團保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，以作為表示查核意見之基礎。

#### 關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對政伸集團民國一〇五年度合併財務報告之查核最為重要之事項。該等事項已於查核合併財務報告整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

##### 一、收入認列

有關收入認列之會計政策請詳合併財務報告附註四(十三)收入認列；收入之說明請詳附註六(十一)收入。

關鍵查核事項之說明：

政伸集團係上市公司，為符合投資人之預期，公司有維持營業收入及穩定獲利之壓力，因此收入認列為本會計師執行政伸集團合併財務報告查核重要的評估事項之一。

因應之查核程序：

本會計師對上述關鍵查核事項之主要查核程序包括測試銷貨及收款作業循環之內部控制制度之設計及執行之有效性；評估銷貨收款對象不一致之原因是否合理；比較前十大銷售客戶之銷貨收入與去年同期之差異數，以評估有無重大異常；選擇出貨截止日前後一段期間之銷售交易樣本，核對相關憑證，以評估收入認列期間之正確性，並了解期後是否有重大退換貨之情形。

## 二、存貨減損損失之評估

有關存貨之會計政策請詳合併財務報告附註四(八)存貨；存貨評估之會計估計及假設不確定性，請詳合併財務報告附註五；存貨評估之說明，請詳合併財務報告附註六(三)存貨。

關鍵查核事項之說明：

政伸集團生產各式自行車、運動器材等貼標，其存貨係以成本與淨變現價值孰低衡量。各式貼標產品之需求受整體經濟環境、消費者喜好及氣候變遷等因素影響，可能導致原有之產品過時或不再符合市場需求，其相關產品的銷售價格可能會有劇烈波動，產生存貨之成本可能超過其淨變現價值之風險，因此，存貨減損損失之評估為本會計師執行政伸集團合併財務報告查核重要的評估事項之一。

因應之查核程序：

本會計師對上述關鍵查核事項之主要查核程序包括依存貨之性質評估政伸集團之存貨備抵減損損失金額，並執行抽樣程序以檢查存貨庫齡表之正確性。比較實際發生存貨報廢與提列備抵減損損失金額以評估過去對存貨備抵減損損失提列之準確度。並考量對存貨備抵減損損失相關資訊之揭露是否適切。

## 其他事項

政伸企業股份有限公司已編製民國一〇五年度及一〇四年度之個體財務報告，並經本會計師出具無保留意見之查核報告在案，備供參考。

## 管理階層與治理單位對合併財務報告之責任

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

於編製合併財務報告時，管理階層之責任亦包括評估政伸集團繼續經營之能力、相關事項之揭露，以及繼續經營會計基礎之採用，除非管理階層意圖清算政伸集團或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

政伸集團之治理單位（含監察人）負有監督財務報導流程之責任。



## 會計師查核合併財務報告之責任

本會計師查核合併財務報告之目的，係對合併財務報告整體是否存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達取得合理確信，並出具查核報告。合理確信係高度確信，惟依照一般公認審計準則執行之查核工作無法保證必能偵出合併財務報告存有之重大不實表達。不實表達可能導因於舞弊或錯誤。如不實表達之個別金額或彙總數可合理預期將影響合併財務報告使用者所作之經濟決策，則被認為具有重大性。

本會計師依照一般公認審計準則查核時，運用專業判斷並保持專業上之懷疑。本會計師亦執行下列工作：

- 1.辨認並評估合併財務報告導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
- 2.對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對政伸集團內部控制之有效性表示意見。
- 3.評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。
- 4.依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使政伸集團繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒合併財務報告使用者注意合併財務報告之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致政伸集團不再具有繼續經營之能力。
- 5.評估合併財務報告(包括相關附註)之整體表達、結構及內容，以及合併財務報告是否允當表達相關交易及事件。
- 6.對於集團內組成個體之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對合併財務報告表示意見。本會計師負責集團查核案件之指導、監督及執行，並負責形成集團財務報告查核意見。

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

本會計師亦向治理單位提供本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已遵循會計師職業道德規範中有關獨立性之聲明，並與治理單位溝通所有可能被認為會影響會計師獨立性之關係及其他事項(包括相關防護措施)。



本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對政伸集團民國一〇五年度合併財務報告查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

安侯建業聯合會計師事務所

陳君滿



會計師：

洪字信



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

民國一〇六年三月十七日

政伸企業股份有限公司及其子公司

合併資產負債表

民國一〇五年及一〇四年十二月三十一日

單位：新台幣千元

	105.12.31		104.12.31	
	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))	\$ 541,730	44	602,146	45
1150 應收票據淨額(附註六(二))	34,747	3	24,571	2
1170 應收帳款淨額(附註六(二))	264,413	21	290,724	22
1200 其他應收款(附註六(二))	2,418	-	2,825	-
1310 存貨(附註六(三))	57,315	5	73,475	5
1470 其他流動資產(附註六(六))	9,556	1	8,499	1
	<u>910,179</u>	<u>74</u>	<u>1,002,240</u>	<u>75</u>
<b>非流動資產：</b>				
1600 不動產、廠房及設備(附註六(四)及八)	284,719	23	313,427	23
1780 無形資產(附註六(五))	1,058	-	1,282	-
1840 遞延所得稅資產(附註六(八))	7,297	1	6,518	-
1920 存出保證金	226	-	210	-
1990 其他非流動資產-其他(附註六(六))	24,990	2	26,630	2
	<u>318,290</u>	<u>26</u>	<u>348,067</u>	<u>25</u>
<b>資產總計</b>	<u>\$ 1,228,469</u>	<u>100</u>	<u>1,350,307</u>	<u>100</u>
<b>負債及權益</b>				
<b>負債：</b>				
2150 應付票據	1,886	-	1,254	-
2170 應付帳款	64,557	6	66,022	5
2230 本期所得稅負債	24,722	2	31,604	2
2280 其他流動負債(附註六(七))	138,261	11	167,360	13
	<u>229,426</u>	<u>19</u>	<u>266,240</u>	<u>20</u>
<b>非流動負債：</b>				
2570 遞延所得稅負債(附註六(八))	-	-	841	-
2640 淨確定福利負債-非流動(附註六(七))	13,688	1	13,615	1
	<u>13,688</u>	<u>1</u>	<u>14,456</u>	<u>1</u>
<b>負債總計</b>	<u>243,114</u>	<u>20</u>	<u>280,696</u>	<u>21</u>
<b>權益：</b>				
歸屬母公司業主之權益				
(附註六(八)、(九))：				
股本	608,669	49	608,669	45
資本公積	29,210	2	29,210	2
保留盈餘	351,317	29	394,360	29
其他權益	(3,841)	-	37,372	3
	<u>985,355</u>	<u>80</u>	<u>1,069,611</u>	<u>79</u>
歸屬於母公司業主權益總計	<u>1,228,469</u>	<u>100</u>	<u>1,350,307</u>	<u>100</u>



董事長：洪招儂



經理人：李焜培

(請詳閱後附合併財務報告附註)

會計主管：陳淑惠





政伸企業股份有限公司及其子公司

合併綜合損益表

民國一〇五年及一〇四年十一月十日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	105年度		104年度	
	金額	%	金額	%
4000 營業收入(附註六(十一))	\$ 1,084,424	100	1,268,862	100
5000 營業成本(附註六(三)及(十二))	627,507	58	707,336	56
營業毛利	456,917	42	561,526	44
營業費用(附註六(五)、(七)、(十二)及七)				
6100 推銷費用	82,192	8	87,847	7
6200 管理費用	141,443	13	164,278	13
6300 研發費用	14,051	1	16,091	1
	237,686	22	268,216	21
營業利益	219,231	20	293,310	23
營業外收入及支出(附註六(十三))				
7010 其他收入	4,787	-	12,149	1
7020 其他利益及損失	(6,060)	-	(214)	-
7050 財務成本	(564)	-	(676)	-
	(1,837)	-	11,259	1
7900 稅前淨利	217,394	20	304,569	24
7950 減：所得稅費用(附註六(八))	41,732	4	54,860	4
本期淨利	175,662	16	249,709	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(七))	416	-	(799)	-
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(九))	(41,213)	(4)	(7,189)	(1)
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)	(40,797)	(4)	(7,988)	(1)
8500 本期綜合損益總額(歸屬於母公司業主)	\$ 134,865	12	241,721	19
每股盈餘(元)(附註(六(十)))				
9750 基本每股盈餘(元)	\$ 2.89		4.10	
9850 稀釋每股盈餘(元)	\$ 2.88		4.09	

董事長：洪招儀



(請詳 後附合併財務報告附註)

經理人：李煜培



會計主管：陳淑惠



政伸企業股份有限公司及其子公司

合併權益變動表

民國一〇五年及一〇四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	庫藏股票	權益總計
	法定盈餘公積	未分配盈餘	盈餘				
民國一〇四年一月一日餘額	29,129	126,345	244,312	370,657	44,561	(961)	1,052,055
本期淨利	-	-	249,709	249,709	-	-	249,709
本期其他綜合損益	-	-	(799)	(799)	(7,189)	-	(7,988)
本期綜合損益總額	-	-	248,910	248,910	(7,189)	-	241,721
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	-	25,172	(250,379)	(225,207)	-	-	(225,207)
盈餘指撥及分配：							
盈餘指撥及分配：	81	-	-	-	-	961	1,042
盈餘指撥及分配：	-	-	-	-	-	-	-
民國一〇四年十二月三十一日餘額	29,210	151,517	242,843	394,360	37,372	-	1,069,611
民國一〇五年一月一日餘額	608,669	29,210	242,843	394,360	37,372	-	1,069,611
本期淨利	-	-	175,662	175,662	-	-	175,662
本期其他綜合損益	-	-	416	416	(41,213)	-	(40,797)
本期綜合損益總額	-	-	176,078	176,078	(41,213)	-	134,865
盈餘指撥及分配：							
法定盈餘公積	-	24,971	(24,971)	-	-	-	-
股東現金紅利	-	-	(219,121)	(219,121)	-	-	(219,121)
盈餘指撥及分配：							
盈餘指撥及分配：	-	24,971	(244,092)	(219,121)	-	-	(219,121)
盈餘指撥及分配：	-	-	174,829	351,317	(3,841)	-	985,355
民國一〇五年十二月三十一日餘額	608,669	29,210	176,488	351,317	(3,841)	-	985,355

(請詳閱後附合併財務報告附註)

經理人：李煜培

會計主管：陳淑惠



董事長：洪招儀



政伸企業股份有限公司及其子公司

合併現金流量表

民國一〇五年及一〇四年一月一日至十二月三十一日

單位:新台幣千元

	105年度	104年度
<b>營業活動之現金流量：</b>		
本期稅前淨利	\$ 217,394	304,569
調整項目：		
不影響現金流量之收益費損項目		
折舊費用	35,058	35,669
攤銷費用	994	1,362
呆帳費用提列數	92	84
利息收入	(4,399)	(5,093)
處分及報廢不動產、廠房及設備損失	2,065	483
不影響現金流量之收益費損項目合計	<u>33,810</u>	<u>32,505</u>
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	16,043	47,192
其他應收款	(291)	1,596
存貨	16,160	(1,303)
預付款項	(513)	(2,889)
其他流動資產	(145)	(1,103)
與營業活動相關之資產之淨變動合計	<u>31,254</u>	<u>43,493</u>
與營業活動相關之負債之淨變動：		
應付票據	632	1,133
應付帳款	(1,465)	(18,325)
預收款項	332	-
其他流動負債	(29,431)	(9,597)
淨確定福利負債	489	(5,323)
與營業活動相關之負債之淨變動合計	<u>(29,443)</u>	<u>(32,112)</u>
與營業活動相關之資產及負債之淨變動合計	<u>1,811</u>	<u>11,381</u>
營運產生之現金流入	253,015	348,455
收取之利息	5,097	4,759
支付之所得稅	(50,234)	(47,441)
<b>營業活動之淨現金流入</b>	<u>207,878</u>	<u>305,773</u>
<b>投資活動之現金流量：</b>		
取得不動產、廠房及設備	(20,666)	(38,706)
處分不動產、廠房及設備價款	1,263	535
存出保證金減少	(16)	414
取得無形資產	(770)	(1,096)
<b>投資活動之淨現金流出</b>	<u>(20,189)</u>	<u>(38,853)</u>
<b>籌資活動之現金流量：</b>		
發放現金股利	(219,121)	(225,207)
庫藏股票處分價款	-	1,042
<b>籌資活動之淨現金流出</b>	<u>(219,121)</u>	<u>(224,165)</u>
匯率變動對現金及約當現金之影響	(28,984)	(3,856)
本期現金及約當現金(減少)增加數	(60,416)	38,899
期初現金及約當現金餘額	602,146	563,247
期末現金及約當現金餘額	<u>\$ 541,730</u>	<u>602,146</u>

董事長：洪招儀



(請詳閱後附合併財務報告附註)  
經理人：李煜培



會計主管：陳淑惠



**政伸企業股份有限公司及其子公司**  
**合併財務報告附註**  
**民國一〇五年及一〇四年十二月三十一日**  
(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，並自民國一〇六年二月二十四日起正式於台灣證券交易所上市掛牌交易。

**二、通過財務報告之日期及程序**

本合併財務報告已於民國一〇六年三月十七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)尚未採用金融監督管理委員會認可國際財務報導準則之影響

依據金融監督管理委員會(以下簡稱「金管會」)民國一〇五年七月十八日金管證審字第1050026834號令，公開發行以上公司應自民國一〇六年起全面採用經金管會認可並發布生效之國際會計準則理事會(以下稱理事會)於民國一〇五年一月一日前發布，並於民國一〇六年一月一日生效之國際財務報導準則編製財務報告。相關新發布、修正及修訂之準則及解釋彙列如下：

<b>新發布／修正／修訂準則及解釋</b>	<b>理事會 發布之生效日</b>
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及其子公司合併財務報告附註(續)

新發布／修正／修訂準則及解釋	理事會 發布之生效日
國際會計準則第39號之修正「衍生工具之約務更替與避險會計之持續適用」	2014年1月1日
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

適用上述之國際財務報導準則將不致對本合併財務報告造成重大變動。

(二)金管會尚未認可之新發布及修訂準則及解釋

下表彙列理事會已發布及修訂但尚未經金管會認可之準則及解釋。截至本合併財務報告發布日止，除國際財務報導準則第9號及第15號業經金管會通過自107年1月1日生效外，金管會尚未發布其他準則生效日。

新發布／修正／修訂準則及解釋	理事會 發布之生效日
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「租賃」	2019年1月1日
國際財務報導準則第2號之修正「股份基礎給付交易之分類及衡量」	2018年1月1日
國際財務報導準則第15號之修正「國際財務報導準則第15號之闡釋」	2018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
國際財務報導準則第4號「保險合約」之修正(適用國際財務報導準則第9號「金融工具」及國際財務報導準則第4號「保險合約」)	2018年1月1日
2014-2016年國際財務報導年度改善：	
國際財務報導準則第12號「對其他個體之權益之揭露」	2017年1月1日
國際財務報導準則第1號「首次採用國際財務報導準則」及國際會計準則第28號「投資關聯企業及合資」	2018年1月1日
國際財務報導解釋第22號「外幣交易及預收付對價」	2018年1月1日
國際會計準則第40號之修正「投資性不動產之轉換」	2018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)

對合併公司可能攸關者如下：

發布日	新發布或修訂準則	主要修訂內容
2014.5.28 2016.4.12	國際財務報導準則第15號「客戶合約之收入」	<p>新準則以單一分析模型按五個步驟決定企業認列收入之方法、時點及金額，將取代現行國際會計準則第18號「收入」及國際會計準則第11號「建造合約」以及其他收入相關的解釋。</p> <p>2016.4.12發布修正規定闡明下列項目：辨認履約義務、主理人及代理人之考量、智慧財產之授權及過渡處理。</p>
2013.11.19 2014.7.24	國際財務報導準則第9號「金融工具」	<p>新準則將取代國際會計準則第39號「金融工具：認列與衡量」，主要修正如下：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 分類及衡量：金融資產係按合約現金流量之特性及企業管理資產之經營模式判斷，分類為按攤銷後成本衡量、透過其他綜合損益按公允價值衡量及透過損益按公允價值衡量。另指定為透過損益按公允價值衡量之金融負債，其歸因於信用風險之公允價值變動數係認列於其他綜合損益。</li> <li>• 減損：新預期損失模式取代現行已發生損失模式。</li> <li>• 避險會計：採用更多原則基礎法之規定，使避險會計更貼近風險管理，包括修正達成、繼續及停止採用避險會計之規定，並使更多類型之暴險可符合被避險項目之條件等。</li> </ul>
2014.12.18	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」	<p>新準則將所得稅會計處理修正如下：闡明符合特定條件之情況下，將對未實現損失認列遞延所得稅資產，並釐清「未來課稅所得」之計算方式。</p>
2016.1.19	國際財務報導準則第16號「租賃」	<p>新準則將租賃之會計處理修正如下：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 承租人所簽訂符合租賃定義之所有合約均應於資產負債表認列使用權資產及租賃負債。租賃期間內租賃費用則係以使用權資產折舊金額加計租賃負債之利息攤提金額衡量。</li> <li>• 出租人所簽訂符合租賃定義之合約則應分類為營業租賃及融資租賃，其會計處理與國際會計準則第17號「租賃」類似。</li> </ul>

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，

## 政伸企業股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

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。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。

#### (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」)所編製。

#### (二) 編製基礎

##### 1. 衡量基礎

除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外，本合併財務報告係依歷史成本為基礎編製。

##### 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。

#### (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。

## 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. 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	
			105.12.31	104.12.31
本公司	Transart International (Samoa) Co., Ltd. (Samoa政伸)	投資控股	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%
Transart International (Samoa) Co., Ltd. (Samoa政伸)	香港Transart Graphics Co., Ltd.(香港政伸)	投資控股	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%
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%
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%

### 3. 未列入合併財務報告之子公司：無。

#### (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



## 政伸企業股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

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。
- 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為放款及應收款。

##### (1)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。

## 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)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。

### (3)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

## 政伸企業股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

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。

### 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) 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。

#### (3) 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。

#### (4) 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。

### (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

## 政伸企業股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

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：8~35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	10~35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.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。

#### 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。

## 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.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。

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

## 政伸企業股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

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。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。

## 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)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。
- 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

## 政伸企業股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

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。

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為存貨之評價。由於存貨須以成本與淨變現價值孰低衡量，合併公司評估報導日存貨因正常損耗、過時陳舊或無市場銷售價值之金額，並將存貨成本沖減至淨變現價值。此存貨評價主要係依未來特定期間內之產品需求為估計基礎，故可能因產業快速變遷而產生重大變動。存貨評價估列情形請詳附註六(三)。

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>105.12.31</u>	<u>104.12.31</u>
現金及零用金	\$ 620	615
活期及支票存款	382,407	427,841
定期存款	158,703	173,690
合併現金流量表所列之現金及約當現金	<u>\$ 541,730</u>	<u>602,146</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(十四)。

#### (二)應收票據、應收帳款及其他應收款

	<u>105.12.31</u>	<u>104.12.31</u>
應收票據—因營業而發生	<u>\$ 34,747</u>	<u>24,571</u>
應收帳款	\$ 266,344	292,563
減：備抵減損損失	(1,931)	(1,839)
	<u>\$ 264,413</u>	<u>290,724</u>
其他應收款	<u>\$ 2,418</u>	<u>2,825</u>

合併公司已逾期但未減損應收帳款及其他應收款之帳齡分析如下：



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>105.12.31</u>	<u>104.12.31</u>
逾期1~90天	\$ 6,881	6,057
逾期91~180天	-	98
逾期181~365天	-	106
逾期超過一年	-	17
合計	<u>\$ 6,881</u>	<u>6,278</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。

截至民國一〇五年及一〇四年十二月三十一日止，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。

合併公司民國一〇五年度及一〇四年度之應收帳款備抵減損損失變動如下：

	個別評估	群組評估	合	計
	之減損損失	之減損損失		
105年1月1日	\$ 679	1,160		1,839
認列之減損損失	8	84		92
105年12月31日	<u>\$ 687</u>	<u>1,244</u>		<u>1,931</u>
	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	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>

合併公司對於逾期之應收帳款，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，認為應收帳款所提列之備抵減損損失尚屬允當。

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)存貨

	<u>105.12.31</u>	<u>104.12.31</u>
製成品	\$ 30,498	39,083
在製品	9,642	13,758
原物料	17,175	20,634
	<u>\$ 57,315</u>	<u>73,475</u>

民國一〇五年及一〇四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2,789千元及2,224千元，報廢損失分別為17,575千元及15,156千元，皆已列報為銷貨成本。

截至民國一〇五年及一〇四年十二月三十一日止，合併公司之存貨均未有提供作質押擔保之情形。

(四)不動產、廠房及設備

合併公司民國一〇五年度及一〇四年度不動產、廠房及設備之變動明細如下：

	<u>土 地</u>	<u>房屋及建築</u>	<u>機器設備</u>	<u>運輸設備</u>	<u>辦公及 其他設備</u>	<u>未完工程</u>	<u>總 計</u>
成本或認定成本：							
民國105年1月1日餘額	\$ 7,616	312,781	292,397	11,784	105,407	190	730,175
本期增添	-	1,402	9,409	331	8,269	14	19,425
本期處分	-	-	(16,440)	(6,378)	(7,241)	-	(30,059)
重分類	-	-	256	-	375	(45)	586
匯率變動之影響	-	(12,313)	(10,801)	(442)	(4,881)	-	(28,437)
民國105年12月31日餘額	<u>\$ 7,616</u>	<u>301,870</u>	<u>274,821</u>	<u>5,295</u>	<u>101,929</u>	<u>159</u>	<u>691,690</u>
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	6,507	36,571
本期處分	-	-	(6,556)	(2,304)	(6,996)	-	(15,856)
重分類	-	28,799	19,916	-	4,070	(32,869)	19,916
匯率變動之影響	-	(3,130)	(2,881)	(152)	(1,208)	-	(7,371)
民國104年12月31日餘額	<u>\$ 7,616</u>	<u>312,781</u>	<u>292,397</u>	<u>11,784</u>	<u>105,407</u>	<u>190</u>	<u>730,175</u>
折舊及減損損失：							
民國105年1月1日餘額	\$ -	143,422	199,565	9,356	64,405	-	416,748
本年度折舊	-	10,022	13,742	281	11,013	-	35,058
本期處分	-	-	(14,737)	(5,351)	(6,643)	-	(26,731)
匯率變動之影響	-	(6,746)	(7,941)	(332)	(3,085)	-	(18,104)
民國105年12月31日餘額	<u>\$ -</u>	<u>146,698</u>	<u>190,629</u>	<u>3,954</u>	<u>65,690</u>	<u>-</u>	<u>406,971</u>
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
本期減少	-	-	(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	<u>\$ -</u>	<u>143,422</u>	<u>199,565</u>	<u>9,356</u>	<u>64,405</u>	<u>-</u>	<u>416,748</u>
帳面價值：							
民國105年12月31日	<u>\$ 7,616</u>	<u>155,172</u>	<u>84,192</u>	<u>1,341</u>	<u>36,239</u>	<u>159</u>	<u>284,719</u>
民國104年12月31日	<u>\$ 7,616</u>	<u>169,359</u>	<u>92,832</u>	<u>2,428</u>	<u>41,002</u>	<u>190</u>	<u>313,427</u>
民國104年1月1日	<u>\$ 7,616</u>	<u>152,307</u>	<u>74,094</u>	<u>2,956</u>	<u>32,925</u>	<u>26,552</u>	<u>296,450</u>

截至民國一〇五年及一〇四年十二月三十一日止已作為融資額度擔保之明細，

政伸企業股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

請詳附註八。

(五)無形資產

合併公司民國一〇五年度及一〇四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105年1月1日餘額	\$ 2,963	632	3,595
單獨取得	770	-	770
匯率變動影響數	(5)	-	(5)
民國105年12月31日餘額	<b>\$ 3,728</b>	<b>632</b>	<b>4,360</b>
民國104年1月1日餘額	\$ 2,421	632	3,053
單獨取得	1,096	-	1,096
處分	(553)	-	(553)
匯率變動影響數	(1)	-	(1)
民國104年12月31日餘額	<b>\$ 2,963</b>	<b>632</b>	<b>3,595</b>
攤銷及減損損失：			
民國105年1月1日餘額	\$ 1,861	452	2,313
本期攤銷	906	88	994
匯率變動影響數	(5)	-	(5)
民國105年12月31日餘額	<b>\$ 2,762</b>	<b>540</b>	<b>3,302</b>
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	<b>\$ 1,861</b>	<b>452</b>	<b>2,313</b>
帳面價值：			
民國105年12月31日	<b>\$ 966</b>	<b>92</b>	<b>1,058</b>
民國104年12月31日	<b>\$ 1,102</b>	<b>180</b>	<b>1,282</b>
民國104年1月1日	<b>\$ 1,281</b>	<b>268</b>	<b>1,549</b>

1.攤銷費用

民國一〇五年度及一〇四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：

	105年度	104年度
營業費用	<b>\$ 994</b>	<b>1,362</b>

2.截至民國一〇五年及一〇四年十二月三十一日止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)

(六)其他流動資產及其他非流動資產

	105.12.31	104.12.31
其他流動資產		
預付款項	\$ 9,556	8,499
其他非流動資產		
預付設備款	\$ 1,151	496
長期預付租金	22,776	25,655
其他	1,063	479
	<u>\$ 24,990</u>	<u>26,630</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。

(七)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：

	105.12.31	104.12.31
確定福利義務現值	\$ 13,688	13,615
計畫資產之公允價值	-	-
資產上限影響數	-	-
淨確定福利負債	<u>\$ 13,688</u>	<u>13,615</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：

	105.12.31	104.12.31
帶薪假負債(帳列其他流動負債)	<u>\$ 4,853</u>	<u>1,969</u>

(1)確定福利義務現值之變動

合併公司民國一〇五年度及一〇四年度確定福利義務現值變動如下：

	105年度	104年度
1月1日確定福利義務	\$ 13,615	18,139
當期服務成本及利息	489	564
淨確定福利負債(資產)再衡量數		
—確定福利義務之損益	(717)	684
—因財務假設變動所產生之精算損益	301	115
直接支付之福利	-	(5,887)
12月31日確定福利義務	<u>\$ 13,688</u>	<u>13,615</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

合併公司民國一〇五年度及一〇四年度認列為費用(收入)之明細如下：

	<u>105年度</u>	<u>104年度</u>
當期服務成本	\$ 302	335
淨確定福利負債之淨利息	187	229
	<u>\$ 489</u>	<u>564</u>
管理費用	<u>\$ 489</u>	<u>564</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：

	<u>105年度</u>	<u>104年度</u>
1月1日累積餘額	\$ 2,223	1,424
本期認列	(416)	799
12月31日累積餘額	<u>\$ 1,807</u>	<u>2,223</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：

	<u>105.12.31</u>	<u>104.12.31</u>
折現率	1%	1.375%
未來薪資增加	2.5%	2.5%

確定福利計畫之加權平均存續期間為6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。

民國一〇五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>
105年12月31日		
折現率	\$ (201)	205
未來薪資增加	202	(199)
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

## 政伸企業股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

。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。

本公司民國一〇五年度及一〇四年度確定提撥退休金辦法下之退休金費用分別為7,626千元及7,330千元，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15,929千元及21,502千元。

### (八)所得稅

#### 1.所得稅費用

合併公司民國一〇五年度及一〇四年度所得稅費用明細如下：

	<u>105年度</u>	<u>104年度</u>
當期所得稅費用		
當期產生	\$ 41,741	57,206
未分配盈餘加徵10%	482	134
調整前期之當期所得稅	1,129	(27)
	<u>43,352</u>	<u>57,313</u>
遞延所得稅費用		
暫時性差異之迴轉	(1,620)	(2,453)
所得稅費用	<u>\$ 41,732</u>	<u>54,860</u>

合併公司民國一〇五年度及一〇四年度之所得稅費用與稅前淨利之關係調節如下：

	<u>105年度</u>	<u>104年度</u>
稅前淨利	\$ 217,394	304,569
依各公司所在地國內稅率計算之所得稅	42,163	58,448
課稅所得計算差異影響數	1,037	1,187
免稅所得	-	(4,881)
以前年度所得稅(高)低估	1,129	(27)
未認列暫時性差異之變動	(3,079)	(1)
未分配盈餘加徵10%	482	134
合 計	<u>\$ 41,732</u>	<u>54,860</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

民國一〇五年及一〇四年十二月三十一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>105.12.31</u>	<u>104.12.31</u>
與投資子公司相關之暫時性差異彙總金額	\$ <u>257,922</u>	<u>212,556</u>
未認列為遞延所得稅負債之金額	\$ <u>43,847</u>	<u>36,135</u>

(2)已認列之遞延所得稅資產及負債

民國一〇五年度及一〇四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105年1月1日餘額	\$ 1,872	1,504	290	2,852	-	6,518
(借記)貸記損益表	<u>83</u>	<u>448</u>	<u>(12)</u>	<u>234</u>	<u>26</u>	<u>779</u>
民國105年12月31日餘額	<u>\$ 1,955</u>	<u>1,952</u>	<u>278</u>	<u>3,086</u>	<u>26</u>	<u>7,297</u>
民國104年1月1日餘額	\$ 2,776	1,048	273	-	-	4,097
(借記)貸記損益表	<u>(904)</u>	<u>456</u>	<u>17</u>	<u>2,852</u>	<u>-</u>	<u>2,421</u>
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>-</u>	<u>6,518</u>
	<u>其 他</u>	<u>合 計</u>				
<b>遞延所得稅負債：</b>						
民國105年1月1日餘額	\$ 841	841				
(借記)貸記損益表	<u>(841)</u>	<u>(841)</u>				
民國105年12月31日餘額	<u>-</u>	<u>-</u>				
民國104年1月1日餘額	873	873				
借記(貸記)損益表	<u>(32)</u>	<u>(32)</u>				
民國104年12月31日餘額	<u>\$ 841</u>	<u>841</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一〇三年度。

4.兩稅合一相關資訊：

本公司兩稅合一相關資訊如下：

	<u>105.12.31</u>	<u>104.12.31</u>
屬民國八十六年度以前之未分配盈餘	\$ 5,139	5,139
屬民國八十七年度以後之未分配盈餘	<u>169,690</u>	<u>237,704</u>
	<u>\$ 174,829</u>	<u>242,843</u>
可扣抵稅額帳戶餘額	<u>\$ 17,301</u>	<u>18,096</u>
	<u>105年度(預計)</u>	<u>104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>18.95%</u>	<u>13.36%</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。

### (九)資本及其他權益

民國一〇五年及一〇四年十二月三十一日，本公司額定股本總額皆為800,000千元，每股面額10元。實收股本均為608,669千元，每股面額10元，均為普通股。

#### 1.資本公積

合併公司資本公積餘額內容如下：

	<u>105.12.31</u>	<u>104.12.31</u>
發行股票溢價	\$ 29,129	29,129
庫藏股票交易	81	81
	<u>\$ 29,210</u>	<u>29,210</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。

#### (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。



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)盈餘分配

本公司分別於民國一〇五年六月二十日及一〇四年五月二十九日經股東常會決議民國一〇四年度及一〇三年度盈餘分配案，有關分派予業主之股利如下：

	104年度		103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	\$ 3.6	219,121	3.7	225,207

3.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，截至民國一〇四年十二月三十一日止，庫藏股票變動情形如下：

	104.1.1股數	本期增加	本期減少	104.12.31股數
	\$ 57,883	-	57,883	-

單位：股

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。本公司民國一〇五年及一〇四年十二月三十一日止持有庫藏股股數皆為0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57,883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。

4.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105年1月1日		37,372
換算國外營運機構淨資產所產生之 兌換差額		(41,213)
民國105年12月31日餘額	\$	<u>(3,841)</u>
民國104年1月1日	\$	44,561
換算國外營運機構淨資產所產生之 兌換差額		(7,189)
民國104年12月31日餘額	\$	<u>37,372</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)

(十)每股盈餘

民國一〇五年度及一〇四年度合併公司基本每股及稀釋每股盈餘之計算如下：

	105年度	104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	\$ 175,662	249,709
普通股加權平均流通在外股數	60,867	60,850
(單位：元)	\$ 2.89	4.10
<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	\$ 175,662	249,709
普通股加權平均流通在外股數	60,867	60,850
員工紅利分配之影響	93	184
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)	60,960	61,034
(單位：元)	\$ 2.88	4.09

(十一)收入

合併公司民國一〇五年度及一〇四年度之收入明細如下：

	105年度	104年度
商品銷售	\$ 1,084,424	1,268,862

(十二)員工及董事、監察人酬勞

依本公司章程規定，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。

本公司民國一〇五年度及一〇四年度員工酬勞估列金額分別為1,200千元及1,430千元，董事及監察人酬勞估列金額分別為2,700千元及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，並列報為該段期間之營業費用。前述董事會決議分配之員工及董事、監察人酬勞金額與本公司民國一〇五年度及一〇四年度合併財務報告估列金額並無差異。

(十三)營業外收入及支出

1.其他收入

合併公司民國一〇五年度及一〇四年度之其他收入明細如下：

	105年度	104年度
利息收入	\$ 4,399	5,093
租金收入	133	141
其他	255	6,915
	\$ 4,787	12,149

## 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.其他利益及損失

合併公司民國一〇五年度及一〇四年度之其他利益及損失明細如下：

	105年度	104年度
外幣兌換(損失)利益	\$ (3,717)	1,114
處分不動產、廠房及設備損失	(2,065)	(483)
其他	(278)	(845)
	\$ (6,060)	(214)

### 3.財務成本

合併公司民國一〇五年度及一〇四年度之財務成本明細如下：

	105年度	104年度
手續費支出	\$ 564	676

## (十四)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。合併公司於民國一〇五年及一〇四年十二月三十一日，應收帳款餘額中由前三大客戶組成分別為25%及32%，使合併公司有信用風險顯著集中之情形。

### 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>105年12月31日</b>							
應付票據、帳款及其他應付款	\$ 66,443	66,443	66,443	-	-	-	-
<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	-	-	-	-

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。

## 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.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					
		105.12.31			104.12.31		
		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	3,994	32.25	128,799	5,783	32.825	189,840
人民幣	RMB	8,941	4.617	41,280	8,750	4.995	43,706
港幣	HKD	88	4.158	368	311	4.235	1,315
歐元	EUR	545	33.9	18,480	392	35.88	14,049
<u>金融負債</u>							
<u>貨幣性項目</u>							
美金	USD	173	32.25	5,571	20	32.825	640

#### (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。於民國一〇五年及一〇四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，民國一〇五年度及一〇四年度之稅後淨利將分別增加或減少1,614千元及2,061千元。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，民國一〇五年度及一〇四年度外幣兌換(損失)利益(含已實現及未實現)分別為(3,717)千元及1,114千元。

### 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：

政伸企業股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

		105.12.31			
		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	\$ 541,730	-	-	-	-
應收票據、應收帳款及其他應收款(含關係人)	301,578	-	-	-	-
存出保證金	226	-	-	-	-
小計	\$ 843,534	-	-	-	-
合計	<b>\$ 843,534</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)	\$ 66,443	-	-	-	-
合計	<b>\$ 66,443</b>	-	-	-	-
		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	\$ 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>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>	-	-	-	-

民國一〇五年度及一〇四年度並無任何公允價值等級之移轉。

(十五)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

## 政伸企業股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

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。各項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

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

## 政伸企業股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

合成本效益之避險策略。

### (十六)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。

民國一〇五年度合併公司之資本管理策略與民國一〇四年度一致，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。民國一〇五年及一〇四年十二月三十一日之負債及資本如下：

	<u>105.12.31</u>	<u>104.12.31</u>
負債總額	\$ 243,114	280,696
減：現金及約當現金	<u>541,730</u>	<u>602,146</u>
淨負債	(298,616)	(321,450)
權益總額	<u>985,355</u>	<u>1,069,611</u>
資本總額	<u><b>\$ 686,739</b></u>	<u><b>748,161</b></u>

截至民國一〇五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

合併公司向主要管理階層二親等之親屬承租外勞宿舍，租賃期間為民國一〇五年及一〇四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。民國一〇五年及一〇四年一月一日至十二月三十一日之租金費用分別為192千元及198千元，截至民國一〇五年及一〇四年十二月三十一日皆已付訖。

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)主要管理人員交易

主要管理人員報酬包括：

	<u>105年度</u>	<u>104年度</u>
短期員工福利	\$ 15,457	17,000
退職後福利	114	5,887
離職福利	-	-
其他長期福利	-	-
股份基礎給付	-	-
	<u>\$ 15,571</u>	<u>22,887</u>

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：

<u>抵(質)押之資產</u>	<u>抵(質)押擔保標的</u>	<u>105.12.31</u>	<u>104.12.31</u>
土地	銀行借款額度之擔保	\$ 7,616	7,616
房屋及建築物	銀行借款額度之擔保	88,986	92,959
		<u>\$ 96,602</u>	<u>100,575</u>

九、重大或有負債及未認列之合約承諾

截至民國一〇五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：

<u>期</u>	<u>間</u>	<u>金</u>	<u>額</u>
106.01.01~106.12.31		\$	1,130
107.01.01~107.12.31			656
108.01.01~108.12.31			136
		<u>\$</u>	<u>1,922</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	105年度			104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
性 質 別						
員工福利費用						
薪資費用	216,095	124,422	340,517	250,214	147,214	397,428
勞健保費用	12,862	8,338	21,200	13,258	10,303	23,561
退休金費用	13,685	10,359	24,044	13,915	15,481	29,396
其他員工福利費用	6,470	3,759	10,229	6,696	4,248	10,944
折舊費用	28,379	6,679	35,058	28,951	6,718	35,669
攤銷費用	-	994	994	-	1,362	1,362



政伸企業股份有限公司及其子公司合併財務報告附註(續)

(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。

十三、附註揭露事項

(一)重大交易事項相關資訊

民國一〇五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	61,008	27,702	-	-	2	-	營運週轉	-	-	-	77,648	77,648
2	深圳政伸	天津政伸	應收關係人款項	是	61,008	55,404	32,319 (RMB\$7,000)	1.5%	2	-	營運週轉	-	-	-	101,130	101,130

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	7,507	一般價格與收(付)款條件	0.69%
0	本公司	深圳政伸	1	銷貨	4	一般價格與收(付)款條件	- %
0	本公司	深圳政伸	1	進貨	2,887	一般價格與收(付)款條件	0.27%
0	本公司	太倉政伸	1	進貨	609	一般價格與收(付)款條件	0.06%
0	本公司	深圳政伸	1	應付帳款	455	一般價格與收(付)款條件	0.04%
0	本公司	深圳政伸	1	其他應付款	10	一般價格與收(付)款條件	- %
1	香港世同	深圳政伸	3	銷貨	6,358	一般價格與收(付)款條件	0.59%
1	香港世同	太倉政伸	3	銷貨	3,296	一般價格與收(付)款條件	0.30%
1	香港世同	天津政伸	3	銷貨	1,637	一般價格與收(付)款條件	0.15%
1	香港世同	天津政伸	3	進貨	1,566	一般價格與收(付)款條件	0.14%
1	香港世同	天津政伸	3	應付帳款	13	一般價格與收(付)款條件	- %
2	深圳政伸	天津政伸	3	銷貨	3,214	一般價格與收(付)款條件	0.30%
2	深圳政伸	天津政伸	3	進貨	20	一般價格與收(付)款條件	- %
2	深圳政伸	天津政伸	3	應收帳款	645	一般價格與收(付)款條件	0.05%
2	深圳政伸	天津政伸	3	其他應收款	32,319	資金貸與，依年利率1.5%	2.63%
2	深圳政伸	天津政伸	3	利息收入	435	資金貸與，依年利率1.5%	0.04%
3	太倉政伸	天津政伸	3	銷貨	197	一般價格與收(付)款條件	0.02%
3	太倉政伸	天津政伸	3	進貨	1,378	一般價格與收(付)款條件	0.13%

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.民國一〇五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%	558,081	45,366 (USD1,407)	45,366 (USD1,407)	
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%	255,514 (USD7,923)	31,386 (HKD7,558)	31,386 (USD974)	
"	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%	302,567 (USD9,382)	13,979 (HKD3,366)	13,979 (USD434)	

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	本期匯出或收		本期期末自	被投資公司	本公司直接	本期認列	期末投資帳面	截至本期
				台灣匯出累 積投資金額	匯	出	收					
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)	31,871 (HKD7,674)	100.00%	31,871 (HKD7,674)	252,825 (HKD60,804)	-
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)	19,946 (HKD 4,803)	100.00%	19,946 (HKD4,803)	194,120 (HKD46,686)	-
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)	(4,469) (HKD(1,076))	100.00%	(4,469) (HKD(1,076))	63,235 (HKD15,208)	-

#### 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)	591,213

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一〇五年度經會計師查核簽證之同期間財務報表認列 (NT：4.8425)換算為新台幣。

註3：係以民國一〇五年十二月三十一日匯率(NT：4.6170)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。

註6：實收資本額係董事長等人於民國79年、85年及94年之原始投資金額，嗣後為調整集團投資架構，本公司經由第三地區投資事業薩摩亞 Transart International (Somoa) Co., Ltd.於民國99年及100年向董事長等人以股權淨值購入，故自台灣匯出之累積投資金額較實收資本額為高。

#### 3.重大交易事項：

合併公司一〇五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。

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)產品別勞務別資訊

合併公司來自外部客戶收入資訊如下：

<u>產品及勞務名稱</u>	<u>105年度</u>	<u>104年度</u>
自行車貼標	\$ 721,179	839,348
自行車零配件貼標	152,476	181,822
運動器材貼標	178,855	209,832
其他貼標	31,914	37,860
合計	<u>\$ 1,084,424</u>	<u>1,268,862</u>

(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。

<u>地 區 別</u>	<u>105年度</u>	<u>104年度</u>
來自外部客戶收入：		
台 灣	\$ 415,415	503,642
中 國	412,623	530,729
美 國	40,230	36,221
其他國家	216,156	198,270
合 計	<u>\$ 1,084,424</u>	<u>1,268,862</u>

<u>地 區 別</u>	<u>105.12.31</u>	<u>104.12.31</u>
非流動資產：		
台 灣	\$ 163,434	174,752
中 國	147,333	166,587
合 計	<u>\$ 310,767</u>	<u>341,339</u>

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

	<u>105年度</u>	<u>104年度</u>
A客戶	\$ 161,976	161,519
B客戶	106,264	134,362
C客戶	73,629	112,160
	<u>\$ 341,869</u>	<u>408,041</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

民國一〇五年及一〇四年十二月三十一日  
(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



## 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：

#### 查核意見

政伸企業股份有限公司民國一〇五年及一〇四年十二月三十一日之資產負債表，暨民國一〇五年及一〇四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，以及個體財務報告附註(包括重大會計政策彙總)，業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開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一〇五年及一〇四年十二月三十一日之財務狀況，與民國一〇五年及一〇四年一月一日至十二月三十一日之財務績效與現金流量。

#### 查核意見之基礎

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。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核個體財務報告之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依會計師職業道德規範，與政伸企業股份有限公司保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，以作為表示查核意見之基礎。

#### 關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對政伸企業股份有限公司民國一〇五年度個體財務報告之查核最為重要之事項。該等事項已於查核個體財務報告整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。本會計師判斷應溝通在查核報告上之關鍵查核事項如下：

##### 一、收入認列

有關收入認列之會計政策請詳個體財務報告附註四(十三)收入認列；收入之說明請詳附註六(十二)收入。

關鍵查核事項之說明：

政伸企業股份有限公司係上市公司，為符合投資人之預期，公司有維持營業收入及穩定獲利之壓力，因此收入認列為本會計師執行政伸企業股份有限公司個體財務報告查核重要的評估事項之一。

因應之查核程序：

本會計師對上述關鍵查核事項之主要查核程序包括測試銷貨及收款作業循環之內部控制制度之設計及執行之有效性；評估銷貨收款對象不一致之原因是否合理；比較前十大銷售客戶之銷貨收入與去年同期之差異數，以評估有無重大異常；選擇出貨截止日前後一段期間之銷售交易樣本，核對相關憑證，以評估收入認列期間之正確性，並了解期後是否有重大退換貨之情形。

## 二、存貨減損損失之評估

有關存貨之會計政策請詳個體財務報告附註四(七)存貨；存貨評估之會計估計及假設不確定性，請詳個體財務報告附註五；存貨評估之說明，請詳個體財務報告附註六 (三)存貨。

關鍵查核事項之說明：

政伸企業股份有限公司生產各式自行車、運動器材等貼標，其存貨係以成本與淨變現價值孰低衡量。各式貼標產品之需求受整體經濟環境、消費者喜好及氣候變遷等因素影響，可能導致原有之產品過時或不再符合市場需求，其相關產品的銷售價格可能會有劇烈波動，產生存貨之成本可能超過其淨變現價值之風險，因此，存貨減損損失之評估為本會計師執行政伸企業股份有限公司個體財務報告查核重要的評估事項之一。

因應之查核程序：

本會計師對上述關鍵查核事項之主要查核程序包括依存貨之性質評估政伸企業股份有限公司之存貨備抵減損損失金額，並執行抽樣程序以檢查存貨庫齡表之正確性。比較實際發生存貨報廢與提列備抵減損損失金額以評估過去對存貨備抵減損損失提列之準確度。並考量對存貨備抵減損損失相關資訊之揭露是否適切。

## 管理階層與治理單位對個體財務報告之責任

管理階層之責任係依照證券發行人財務報告編製準則編製允當表達之個體財務報告，且維持與個體財務報告編製有關之必要內部控制，以確保個體財務報告未存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達。

於編製個體財務報告時，管理階層之責任包括評估政伸企業股份有限公司繼續經營之能力、相關事項之揭露，以及繼續經營會計基礎之採用，除非管理階層意圖清算政伸企業股份有限公司或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

政伸企業股份有限公司之治理單位(含監察人)負有監督財務報導流程之責任。

## 會計師查核個體財務報告之責任

本會計師查核個體財務報告之目的，係對個體財務報告整體是否存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達取得合理確信，並出具查核報告。合理確信係高度確信，惟依照一般公認審計準則執行之查核工作無法保證必能偵出個體財務報告存有之重大不實表達。不實表達可能導因於舞弊或錯誤。如不實表達之個別金額或彙總數可合理預期將影響個體財務報表使用者所作之經濟決策，則被認為具有重大性。



本會計師依照一般公認審計準則查核時，運用專業判斷並保持專業上之懷疑。本會計師亦執行下列工作：

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

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

本會計師亦向治理單位提供本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已遵循會計師職業道德規範中有關獨立性之聲明，並與治理單位溝通所有可能被認為會影響會計師獨立性之關係及其他事項(包括相關防護措施)。







本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對政伸企業股份有限公司民國一〇五年度個體財務報告查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

安侯建業聯合會計師事務所

會計師：  
陳君滿  
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  
民國一〇六年三月十七日



政伸企業股份有限公司

綜合損益表

民國一〇五年及一〇四年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	105年度		104年度	
	金額	%	金額	%
4000 營業收入(附註六(十二)及七)	\$ 639,357	100	734,743	100
5000 營業成本(附註六(三)、(十三)及七)	322,057	50	364,275	50
營業毛利	317,300	50	370,468	50
營業費用(附註六(六)、(八)、(十三)及七)				
6100 推銷費用	50,500	8	53,227	7
6200 管理費用	90,819	14	77,992	11
6300 研發費用	14,051	2	16,091	2
	155,370	24	147,310	20
營業利益	161,930	26	223,158	30
營業外收入及支出(附註六(十四))				
7010 其他收入	489	-	1,024	-
7020 其他利益及損失	(3,903)	(1)	1,812	-
7070 採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資 利益之份額	45,366	7	57,190	8
	41,952	6	60,026	8
7900 稅前淨利	203,882	32	283,184	38
7950 減：所得稅費用(附註六(九))	28,220	4	33,475	4
本期淨利	175,662	28	249,709	34
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))	416	-	(799)	-
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))	(41,213)	(6)	(7,189)	(1)
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)	(40,797)	(6)	(7,988)	(1)
8500 本期綜合損益總額	\$ 134,865	22	241,721	33
每股盈餘(元)(附註六(十一))				
9750 基本每股盈餘(元)	\$ 2.89		4.10	
9850 稀釋每股盈餘(元)	\$ 2.88		4.09	

(請詳 後附個體財務報告附註)

董事長：洪招儀



經理人：李煜培



會計主管：陳淑惠



政伸企業股份有限公司



民國一〇五年及一〇四年一月一日起至十二月三十一日

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	庫藏股票	權益總計
	法定盈餘公積	未分配盈餘	資本公積				
民國一〇四年一月一日餘額	\$ 608,669	29,129	126,345	370,657	44,561	(961)	1,052,055
本期淨利	-	-	-	249,709	-	-	249,709
本期其他綜合損益	-	-	-	(799)	(7,189)	-	(7,988)
本期綜合損益總額	-	-	-	248,910	(7,189)	-	241,721
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	(25,172)	(25,379)	-	-	(225,207)
民國一〇四年十二月三十一日餘額	\$ 608,669	29,210	151,517	394,360	37,372	961	1,069,611
民國一〇五年一月一日餘額	\$ 608,669	29,210	151,517	394,360	37,372	-	1,069,611
本期淨利	-	-	-	175,662	-	-	175,662
本期其他綜合損益	-	-	-	416	(41,213)	-	(40,797)
本期綜合損益總額	-	-	-	176,078	(41,213)	-	134,865
盈餘指撥及分配：							
法定盈餘公積	-	-	24,971	(24,971)	-	-	-
股東現金紅利	-	-	(219,121)	(219,121)	-	-	(219,121)
民國一〇五年十二月三十一日餘額	\$ 608,669	29,210	176,488	351,317	(3,841)	-	985,355

註：本公司民國一〇五年及一〇四年一月一日起至十二月三十一日之董監酬勞分別為2,700千元及864千元、員工酬勞分別為1,200千元及1,430千元，已分別於各該期間之綜合損益表中扣除。

(請詳閱後附個體財務報告附註)

經理人：李煜培



會計主管：陳淑惠



董事長：洪招儀



民國一〇五年及一〇四年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	105年度	104年度
<b>營業活動之現金流量：</b>		
本期稅前淨利	\$ 203,882	283,184
<b>調整項目：</b>		
不影響現金流量之收益費損項目		
折舊費用	15,323	15,092
攤銷費用	984	1,349
呆帳費用提列數	140	1
利息收入	(356)	(883)
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	(45,366)	(57,190)
處分及報廢不動產、廠房及設備損失	926	400
不影響現金流量之收益費損項目合計	(28,349)	(41,231)
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	(5,147)	10,993
應收帳款-關係人	1,472	4,936
存貨	1,776	(1,175)
預付款項	(903)	(1,588)
其他流動資產	(557)	(387)
與營業活動相關之資產之淨變動合計	(3,359)	12,779
與營業活動相關之負債之淨變動：		
應付票據及帳款	4,658	(7,277)
應付票據及帳款-關係人	(936)	850
其他流動負債	(6,643)	(3,110)
淨確定福利負債	489	(5,323)
與營業活動相關之負債之淨變動合計	(2,432)	(14,860)
與營業活動相關之資產及負債之淨變動合計	(5,791)	(2,081)
營運產生之現金流入	169,742	239,872
收取之利息	356	883
支付之所得稅	(31,815)	(32,710)
<b>營業活動之淨現金流入</b>	<b>138,283</b>	<b>208,045</b>
<b>投資活動之現金流量：</b>		
取得不動產、廠房及設備	(4,751)	(24,303)
處分不動產、廠房及設備價款	190	64
存出保證金(增加)減少	(30)	409
取得無形資產	(770)	(1,096)
<b>投資活動之淨現金流出</b>	<b>(5,361)</b>	<b>(24,926)</b>
<b>籌資活動之現金流量：</b>		
發放現金股利	(219,121)	(225,207)
庫藏股票處分價款	-	1,042
<b>籌資活動之淨現金流出</b>	<b>(219,121)</b>	<b>(224,165)</b>
本期現金及約當現金減少數	(86,199)	(41,046)
期初現金及約當現金餘額	286,319	327,365
期末現金及約當現金餘額	\$ <b>200,120</b>	<b>286,319</b>

董事長：洪招儀

(請詳閱後附個體財務報告附註)  
經理人：李煜培

會計主管：陳淑惠



**政伸企業股份有限公司**  
**個體財務報告附註**  
 民國一〇五年及一〇四年十二月三十一日  
 (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，並自民國一〇六年二月二十四日起正式於台灣證券交易所上市掛牌交易。

**二、通過財務報告之日期及程序**

本個體財務報告已於民國一〇六年三月十七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)尚未採用金融監督管理委員會認可國際財務報導準則之影響

依據金融監督管理委員會(以下簡稱「金管會」)民國一〇五年七月十八日金管證審字第1050026834號令，公開發行以上公司應自民國一〇六年起全面採用經金管會認可並發布生效之國際會計準則理事會(以下稱理事會)於民國一〇五年一月一日前發布，並於民國一〇六年一月一日生效之國際財務報導準則編製財務報告。相關新發布、修正及修訂之準則及解釋彙列如下：

新發布／修正／修訂準則及解釋	理事會 發布之生效日
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
國際會計準則第39號之修正「衍生工具之約務更替與避險會計之持續適用」	2014年1月1日
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

政伸企業股份有限公司個體財務報告附註(續)

新發布／修正／修訂準則及解釋	理事會 發布之生效日
國際財務報導解釋第21號「公課」	2014年1月1日

適用上述國際財務報導準則將不致對本個體財務報告造成重大變動。

(二)金融監督管理委員會尚未認可之新發布及修訂準則及解釋

下表彙列理事會已發布及修訂但尚未經金管會認可之準則及解釋。截至個體財務報告發布日止，除國際財務報導準則第9號及第15號業經金管會通過自107年1月1日生效外，金管會尚未發布其他準則生效日。

新發布／修正／修訂準則及解釋	理事會發布 之生效日
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號之修改「租賃」	2019年1月1日
國際財務報導準則第2號之修正「股份基礎給付交易之分類及衡量」	2018年1月1日
國際財務報導準則第15號之修正「國際財務報導準則第15號之闡釋」	2018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
國際財務報導準則第4號「保險合約」之修正(適用國際財務報導準則第9號「金融工具」及國際財務報導準則第4號「保險合約」)	2018年1月1日
2014-2016年國際財務報導年度改善：	
國際財務報導準則第12號「對其他個體之權益之揭露」	2017年1月1日
國際財務報導準則第1號「首次採用國際財務報導準則」及國際會計準則第28號「投資關聯企業及合資」	2018年1月1日
國際財務報導解釋第22號「外幣交易及預收付對價」	2018年1月1日
國際會計準則第40號之修正「投資性不動產之轉換」	2018年1月1日

對本公司可能攸關者如下：

發布日	新發布或修訂準則	主要修訂內容
2014.5.28	國際財務報導準則第15號「客戶合約之收入」	新準則以單一分析模型按五個步驟決定企業認列收入之方法、時點及金額，將取代現行國際會計準則第18號「收入」及國際會計準則第11號「建造合約」以及其他收入相關的解釋。
2016.4.12		
		2016.4.12發布修正規定闡明下列項目：辨認履約義務、主理人及代理人之考量、智慧財產之授權及過渡處理。

## 政伸企業股份有限公司個體財務報告附註(續)

發布日	新發布或修訂準則	主要修訂內容
2013.11.19 2014.7.24	國際財務報導準則第9號「金融工具」	<p>新準則將取代國際會計準則第39號「金融工具：認列與衡量」，主要修正如下：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 分類及衡量：金融資產係按合約現金流量之特性及企業管理資產之經營模式判斷，分類為按攤銷後成本衡量、透過其他綜合損益按公允價值衡量及透過損益按公允價值衡量。另指定為透過損益按公允價值衡量之金融負債，其歸因於信用風險之公允價值變動數係認列於其他綜合損益。</li> <li>• 減損：新預期損失模式取代現行已發生損失模式。</li> <li>• 避險會計：採用更多原則基礎法之規定，使避險會計更貼近風險管理，包括修正達成、繼續及停止採用避險會計之規定，並使更多類型之暴險可符合被避險項目之條件等。</li> </ul>
2014.12.18	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」	<p>新準則將所得稅會計處理修正如下：</p> <p>闡明符合特定條件之情況下，將對未實現損失認列遞延所得稅資產，並釐清「未來課稅所得」之計算方式。</p>
2016.1.19	國際財務報導準則第16號「租賃」	<p>新準則將租賃之會計處理修正如下：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 承租人所簽訂符合租賃定義之所有合約均應於資產負債表認列使用權資產及租賃負債。租賃期間內租賃費用則係以使用權資產折舊金額加計租賃負債之利息攤提金額衡量。</li> <li>• 出租人所簽訂符合租賃定義之合約則應分類為營業租賃及融資租賃，其會計處理與國際會計準則第17號「租賃」類似。</li> </ul>

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。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。

##### (一) 遵循聲明

本個體財務報告係依照「證券發行人財務報告編製準則」編製。

##### (二) 編製基礎

###### 1. 衡量基礎



## 政伸企業股份有限公司個體財務報告附註(續)

除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(十五)所述之上限影響數衡量外，本個體財務報告係依歷史成本為基礎編製。

### 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。

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。

## 政伸企業股份有限公司個體財務報告附註(續)

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。

### (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

本公司之金融資產為放款及應收款。

##### (1)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。

##### (2)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。

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。

## 政伸企業股份有限公司個體財務報告附註(續)

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。

### (3)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。

## 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。

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。

## 政伸企業股份有限公司個體財務報告附註(續)

### (2)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。

### (3)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。

### (4)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。

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

## 政伸企業股份有限公司個體財務報告附註(續)

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：8~35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	10~35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.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。

## 政伸企業股份有限公司個體財務報告附註(續)

### (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。

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。

## 政伸企業股份有限公司個體財務報告附註(續)

### (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。

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。

## 政伸企業股份有限公司個體財務報告附註(續)

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

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。

### (十七)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為存貨之評價。由於存貨須以成本與淨變現價值孰低衡量，本公司評估報導日存貨因正常損耗、過時陳舊或無市場銷售價值之金額，並將存貨成本沖減至淨變現價值。此存貨評價主要係依未來特定期間內之產品需求為估計基礎，故可能因產業快速變遷而產生重大變動。



## 政伸企業股份有限公司個體財務報告附註(續)

存貨評價估列情形請詳附註六(三)。

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>105.12.31</b>	<b>104.12.31</b>
現金及零用金	\$ 381	396
活期及支票存款	187,939	285,923
定期存款	11,800	-
現金流量表所列之現金 及約當現金	<b>\$ 200,120</b>	<b>286,319</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(十五)。

#### (二)應收票據、應收帳款及其他應收款

	<b>105.12.31</b>	<b>104.12.31</b>
應收票據—因營業而發生	<b>\$ 18,745</b>	<b>24,571</b>
應收帳款	\$ 159,260	148,287
應收帳款—關係人	-	1,472
減：備抵呆帳	(820)	(680)
	<b>\$ 158,440</b>	<b>149,079</b>
其他應收款(帳列其他流動資產)	<b>\$ 135</b>	<b>33</b>

本公司已逾期但未減損應收帳款及其他應收款之帳齡分析如下：

	<b>105.12.31</b>	<b>104.12.31</b>
逾期1~90天	<b>\$ -</b>	<b>345</b>

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。

截至民國一〇五年及一〇四年十二月三十一日止，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。

政伸企業股份有限公司個體財務報告附註(續)

本公司民國一〇五年度及一〇四年度之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		
105年1月1日	\$ 679	1		680
認列之減損損失	8	132		140
105年12月31日	<u>\$ 687</u>	<u>133</u>		<u>820</u>
	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>

本公司對於逾期之應收帳款，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，認為應收帳款所提列之備抵減損損失尚屬允當。

(三)存 貨

	105.12.31	104.12.31
製成品	\$ 20,926	22,243
在製品	6,275	7,234
原物料	6,892	6,392
	<u>\$ 34,093</u>	<u>35,869</u>

民國一〇五年度及一〇四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2,283千元及1,108千元，報廢損失分別為10,758千元及7,516千元，皆已列報為銷貨成本。

截至民國一〇五年及一〇四年十二月三十一日止，本公司之存貨均未有提供作質押擔保之情形。

(四)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：

	105.12.31	104.12.31
子公司	<u>\$ 558,081</u>	<u>553,928</u>

政伸企業股份有限公司個體財務報告附註(續)

1. 子公司

請參閱民國一〇五年度及一〇四年度合併財務報告。

2. 擔保

截至民國一〇五年及一〇四年十二月三十一日止，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。

(五) 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105年1月1日餘額	\$ 7,616	150,976	143,292	5,228	41,977	190	349,279
本期增添	-	-	3,560	-	1,087	14	4,661
本期處分	-	-	(158)	(4,873)	(1,772)	-	(6,803)
重分類	-	-	256	-	375	(45)	586
民國105年12月31日餘額	<b>\$ 7,616</b>	<b>150,976</b>	<b>146,950</b>	<b>355</b>	<b>41,667</b>	<b>159</b>	<b>347,723</b>
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	6,507	23,807
本期處分	-	-	(765)	-	(2,072)	-	(2,837)
重分類	-	28,799	19,916	-	4,070	(32,869)	19,916
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>
折舊及減損損失：							
民國105年1月1日餘額	\$ -	58,017	89,067	4,353	25,328	-	176,765
本年度折舊	-	3,973	8,229	-	3,121	-	15,323
本期處分	-	-	(138)	(4,057)	(1,492)	-	(5,687)
民國105年12月31日餘額	<b>\$ -</b>	<b>61,990</b>	<b>97,158</b>	<b>296</b>	<b>26,957</b>	<b>-</b>	<b>186,401</b>
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
本期減少	-	-	(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>
帳面價值：							
民國105年12月31日	<b>\$ 7,616</b>	<b>88,986</b>	<b>49,792</b>	<b>59</b>	<b>14,710</b>	<b>159</b>	<b>161,322</b>
民國104年1月1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>
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>

截至民國一〇五年及一〇四年十二月三十一日止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)

(六)無形資產

本公司民國一〇五年度及一〇四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105年1月1日餘額	\$ 2,898	632	3,530
單獨取得	770	-	770
民國105年12月31日餘額	<b>\$ 3,668</b>	<b>632</b>	<b>4,300</b>
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	<b>\$ 2,898</b>	<b>632</b>	<b>3,530</b>
攤銷及減損損失：			
民國105年1月1日餘額	\$ 1,814	452	2,266
本期攤銷	896	88	984
民國105年12月31日餘額	<b>\$ 2,710</b>	<b>540</b>	<b>3,250</b>
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	<b>\$ 1,814</b>	<b>452</b>	<b>2,266</b>
帳面價值：			
民國105年12月31日	<b>\$ 958</b>	<b>92</b>	<b>1,050</b>
民國104年1月1日	<b>\$ 1,249</b>	<b>268</b>	<b>1,517</b>
民國104年12月31日	<b>\$ 1,084</b>	<b>180</b>	<b>1,264</b>

攤銷費用

民國一〇五年度及一〇四年度無形資產攤銷費用列報於綜合損益表之下列項目：

	105年度	104年度
營業費用	<b>\$ 984</b>	<b>1,349</b>

截至民國一〇五年及一〇四年十二月三十一日止均未提供作為擔保品。

(七)其他流動資產及其他非流動資產

	105.12.31	104.12.31
其他流動資產		
其他應收款	\$ 135	33
預付款項	4,403	3,629
	<b>\$ 4,538</b>	<b>3,662</b>

政伸企業股份有限公司個體財務報告附註(續)

	<u>105.12.31</u>	<u>105.12.31</u>
其他非流動資產		
預付設備款	\$ -	496
其他	1,062	478
	<u>\$ 1,062</u>	<u>974</u>

(八)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>105.12.31</u>	<u>104.12.31</u>
確定福利義務現值	\$ 13,688	13,615
計畫資產之公允價值	-	-
資產上限影響數	-	-
淨確定福利負債	<u>\$ 13,688</u>	<u>13,615</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>105.12.31</u>	<u>104.12.31</u>
帶薪假負債(帳列其他流動負債)	<u>\$ 4,180</u>	<u>1,838</u>

(1)確定福利義務現值之變動

	<u>105年度</u>	<u>104年度</u>
1月1日確定福利義務	\$ 13,615	18,139
當期服務成本及利息	489	564
淨確定福利負債(資產)再衡量數		
—確定福利義務之損益	(717)	684
—因財務假設變動所產生之精算損益	301	115
直接支付之福利	-	(5,887)
12月31日確定福利義務	<u>\$ 13,688</u>	<u>13,615</u>

(2)認列為損益之費用

	<u>105年度</u>	<u>104年度</u>
當期服務成本	\$ 302	335
淨確定福利負債之淨利息	187	229
	<u>\$ 489</u>	<u>564</u>
管理費用	<u>\$ 489</u>	<u>564</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

	105年度	104年度
1月1日累積餘額	\$ 2,223	1,424
本期認列	(416)	799
12月31日累積餘額	<u>\$ 1,807</u>	<u>2,223</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：

	105.12.31	104.12.31
折現率	1%	1.375%
未來薪資增加	2.5%	2.5%

確定福利計畫之加權平均存續期間為6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。

民國一〇五年及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%
105年12月31日		
折現率	\$ (201)	205
未來薪資增加	202	(199)
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。

本公司民國一〇五年度及一〇四年度確定提撥退休金辦法下之退休金費用分別為7,626千元及7,330千元，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)

(九)所得稅

1.所得稅費用：

本公司民國一〇五年度及一〇四年度之所得稅費用明細如下：

	<u>105年度</u>	<u>104年度</u>
當期所得稅費用		
當期產生	\$ 29,322	33,703
調整前期之當期所得稅	(246)	(1,045)
未分配盈餘加徵10%	482	134
	<u>29,558</u>	<u>32,792</u>
遞延所得稅費用		
暫時性差異之發生	(1,338)	683
所得稅費用	<u>\$ 28,220</u>	<u>33,475</u>

本公司民國一〇五年度及一〇四年度之所得稅費用與稅前淨利之關係調節如下：

	<u>105年度</u>	<u>104年度</u>
稅前淨利	\$ 203,882	283,184
依本公司所在地國內稅率計算之所得稅	34,659	48,141
課稅所得計算差異影響數	1,037	850
依權益法認列之投資收益	(7,712)	(9,723)
免稅所得	-	(4,881)
未認列暫時性差異之變動	-	(1)
以前年度所得稅高估	(246)	(1,045)
未分配盈餘加徵10%	482	134
所得稅費用	<u>\$ 28,220</u>	<u>33,475</u>

2.遞延所得稅資產及負債

(1)未認列遞延所得稅負債

民國一〇五年及一〇四年十二月三十一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>105.12.31</u>	<u>104.12.31</u>
與投資子公司相關之暫時性差異		
彙總金額	<u>\$ 257,922</u>	<u>212,556</u>
未認列為遞延所得稅負債之金額	<u>\$ 43,847</u>	<u>36,135</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

民國一〇五年度及一〇四年度遞延所得稅資產及負債之變動如下：

	存貨跌價 損	確定福 利計畫	其他	合計
<b>遞延所得稅資產：</b>				
民國105年1月1日餘額	\$ 694	1,872	-	2,566
(借記)貸記損益表	387	84	26	497
民國105年12月31日餘額	<b>\$ 1,081</b>	<b>1,956</b>	<b>26</b>	<b>3,063</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>
			<b>其他</b>	<b>合計</b>
<b>遞延所得稅負債：</b>				
民國105年1月1日餘額	\$ 841		841	
借記(貸記)損益表	(841)		(841)	
民國105年12月31日餘額	<b>\$ -</b>		<b>-</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>\$ 841</b>		<b>841</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一〇三年度。

4.兩稅合一相關資訊：

本公司兩稅合一相關資訊如下：

	105.12.31	104.12.31
屬民國八十六年度以前之未分配盈餘	\$ 5,139	5,139
屬民國八十七年度以後之未分配盈餘	169,690	237,704
	<b>\$ 174,829</b>	<b>242,843</b>
可扣抵稅額帳戶餘額	<b>\$ 17,301</b>	<b>18,096</b>
	<b>105年度(預計)</b>	<b>104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>18.95%</b>	<b>13.36%</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)資本及其他權益

民國一〇五年及一〇四年十二月三十一日，本公司額定股本總額皆為800,000千元，每股面額10元。實收股本均為608,669千元，每股面額10元，均為普通股。

1.資本公積

本公司資本公積餘額內容如下：

	<u>105.12.31</u>	<u>104.12.31</u>
發行股票溢價	\$ 29,129	29,129
庫藏股票交易	81	81
	<u>\$ 29,210</u>	<u>29,210</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。

2.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。

(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

本公司分別於民國一〇五年六月二十日及一〇四年五月二十九日經股東常會決議民國一〇四年度及一〇三年度盈餘分配案，有關分派予業主之股利如下：

	<u>104年度</u>		<u>103年度</u>	
	<u>配股率(元)</u>	<u>金額</u>	<u>配股率(元)</u>	<u>金額</u>
分派予普通股業主之股利：				
現金	\$ 3.6	219,121	3.7	225,207

政伸企業股份有限公司個體財務報告附註(續)

3.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，截至民國一〇四年十二月三十一日止，庫藏股票變動情形如下：

104.1.1股數	本期增加	本期減少	單位：股 104.12.31股數
<u>57,883</u>	<u>-</u>	<u>57,883</u>	<u>-</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。本公司民國一〇五年及一〇四年十二月三十一日止持有庫藏股股數皆為0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57,883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。

4.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105年1月1日		37,372
換算國外營運機構淨資產所產生 之兌換差額		(41,213)
民國105年12月31日餘額	<u>\$</u>	<u>(3,841)</u>
民國104年1月1日	\$	44,561
換算國外營運機構淨資產所產生 之兌換差額		(7,189)
民國104年12月31日餘額	<u>\$</u>	<u>37,372</u>

(十一)每股盈餘

民國一〇五年度及一〇四年度，本公司基本每股及稀釋每股盈餘之計算如下：

	105年度	104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>\$ 175,662</u>	<u>249,709</u>
普通股加權平均流通在外股數	<u>60,867</u>	<u>60,850</u>
(單位：元)	<u>\$ 2.89</u>	<u>4.10</u>
<b>稀釋每股盈餘</b>		
	105年度	104年度
歸屬於本公司普通股權益持有人之淨利	<u>\$ 175,662</u>	<u>249,709</u>

政伸企業股份有限公司個體財務報告附註(續)

普通股加權平均流通在外股數	60,867	60,850
員工紅利分配之影響	93	184
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)	<b>60,960</b>	<b>61,034</b>
(單位：元)	<b>\$ 2.88</b>	<b>4.09</b>

(十二)收入

本公司民國一〇五年度及一〇四年度之收入明細如下：

	105年度	104年度
商品銷售	<b>\$ 639,357</b>	<b>734,743</b>

(十三)員工及董事、監察人酬勞

依本公司章程規定，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。

本公司民國一〇五年度及一〇四年度員工酬勞估列金額分別為1,200千元及1,430千元，董事及監察人酬勞估列金額分別為2,700千元及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，並列報為民國一〇五年度及一〇四年度之營業費用，前述董事會決議分派之員工及董事及監察人酬勞與本公司民國一〇五年度及一〇四年度個體財務報告估列金額並無差異。

(十四)營業外收入及支出

1.其他收入

本公司民國一〇五年度及一〇四年度之其他收入明細如下：

	105年度	104年度
利息收入	\$ 356	883
租金收入	133	141
	<b>\$ 489</b>	<b>1,024</b>

2.其他利益及損失

本公司民國一〇五年度及一〇四年度之其他利益及損失明細如下：

	105年度	104年度
外幣兌換(損失)利益	\$ (2,977)	2,212
處分不動產、廠房及設備損失	(926)	(400)
	<b>\$ (3,903)</b>	<b>1,812</b>

(十五)金融工具

1.信用風險

(1)信用風險之暴險

## 政伸企業股份有限公司個體財務報告附註(續)

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。本公司於民國一〇五年及一〇四年十二月三十一日，應收帳款餘額中分別有34%及26%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。

### 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					
		現金流量	以 內	6-12個月	1-2年	2-5年	超過5年
<b>105年12月31日</b>							
應付票據、帳款及其他應付款(含關係人)	\$ 31,972	31,972	31,972	-	-	-	-
<b>104年12月31日</b>							
應付票據、帳款及其他應付款(含關係人)	\$ 28,250	28,250	28,250	-	-	-	-

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						
	105.12.31			104.12.31			
	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	2,994	32.25	96,552	5,103	32.825	167,508
歐 元	EUR	545	33.90	18,480	392	35.88	14,049
人 民 幣	RMB	124	4.617	571	143	4.995	715
<u>金融負債</u>							
<u>貨幣性項目</u>							
美 金	USD	172	32.25	5,557	181	32.825	5,956

## 政伸企業股份有限公司個體財務報告附註(續)

### (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。於民國一〇五年及一〇四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，民國一〇五年度及一〇四年度之稅後淨利將分別增加或減少 913 千元及 1,463 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，民國一〇五年度一〇四年度外幣兌換(損失)利益(含已實現及未實現)分別為(2,977)千元及 2,212 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(十六)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：

	105.12.31				
	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	\$ 200,120	-	-	-	-
應收票據、應收帳款及其他應收款(含關係人)	177,320	-	-	-	-
存出保證金	41	-	-	-	-
小計	\$ 377,481	-	-	-	-
合計	\$ 377,481	-	-	-	-
<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)	\$ 31,972	-	-	-	-
合計	\$ 31,972	-	-	-	-

政伸企業股份有限公司個體財務報告附註(續)

	104.12.31				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	\$ 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>	-	-	-	-
<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)	\$ 28,250	-	-	-	-
合計	<b>\$ 28,250</b>	-	-	-	-

民國一〇五年度及一〇四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

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。各項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。

(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。

## 政伸企業股份有限公司個體財務報告附註(續)

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。截至民國一〇五年及一〇四年十二月三十一日止，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

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。

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。

## 政伸企業股份有限公司個體財務報告附註(續)

民國一〇五年度本公司之資本管理策略與民國一〇四年度一致，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。民國一〇五年及一〇四年十二月三十一日之負債及資本如下：

	<b>105.12.31</b>	<b>104.12.31</b>
負債總額	\$ 155,200	161,146
減：現金及約當現金	200,120	286,319
淨負債	(44,920)	(125,173)
權益總額	985,355	1,069,611
資本總額	<b>\$ 940,435</b>	<b>944,438</b>

截至民國一〇五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%)	
		105.12.31	104.12.31
Transart International (Samoa) Co., Ltd. (Samoa政伸)	Samoa	100%	100%
香港Acceptance Industrial Ltd.(香港世同)	香港	100%	100%
香港Transart Graphics Co., Ltd.(香港政伸)	香港	100%	100%
政伸印刷(深圳)有限公司(深圳政伸)	中國廣東省	100%	100%
政伸印刷(太倉)有限公司(太倉政伸)	中國江蘇省	100%	100%
政伸印刷(天津)有限公司(天津政伸)	中國天津市	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。

#### (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：

	<b>105年度</b>	<b>104年度</b>
子公司	<b>\$ 7,510</b>	<b>17,624</b>

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。



政伸企業股份有限公司個體財務報告附註(續)

2.進 貨

本公司向關係人進貨金額如下：

	105年度	104年度
子公司	\$ 3,496	3,932

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	105.12.31	104.12.31
應收帳款	子公司	\$ -	1,472

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	105.12.31	104.12.31
應付帳款	子公司	\$ 455	1,391

5.其他

(1)本公司截至民國一〇五年及一〇四年十二月三十一日止，替關係人代收代付各項費用及其他交易等而產生之關係人代收款，其明細如下：

帳列項目	關係人類別	105.12.31	104.12.31
其他流動負債	子公司	\$ 10	-

(2)本公司向主要管理階層二親等之親屬承租外勞宿舍，租賃期間為民國一〇五年及一〇四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。民國一〇五年度及一〇四年度之租金費用分別為192千元及198千元，截至民國一〇五年及一〇四年十二月三十一日止皆已付訖。

(四)主要管理人員交易

主要管理人員報酬包括：

	105年度	104年度
短期員工福利	\$ 12,726	13,570
退職後福利	114	5,887
離職福利	-	-
其他長期福利	-	-
股份基礎給付	-	-
	\$ 12,840	19,457

政伸企業股份有限公司個體財務報告附註(續)

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	105.12.31	104.12.31
土地	銀行借款額度之擔保	\$ 7,616	7,616
房屋及建築物	銀行借款額度之擔保	88,986	92,959
		<u>\$ 96,602</u>	<u>100,575</u>

九、重大或有負債及未認列之合約承諾

截至民國一〇五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
106.01.01~106.12.31	\$ 1,130
107.01.01~107.12.31	656
108.01.01~108.12.31	136
	<u>\$ 1,922</u>

十、重大之災害損失：無。

十一、重大之期後事項：無。

十二、其 他

員工福利、折舊及攤銷費用功能別彙總如下：

功 能 別 性 質 別	105年度			104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	122,033	94,391	216,424	136,355	95,266	231,621
勞健保費用	9,273	6,661	15,934	8,993	7,285	16,278
退休金費用	4,703	3,412	8,115	4,503	3,391	7,894
其他員工福利費用	4,564	2,062	6,626	4,512	2,050	6,562
折舊費用	12,635	2,688	15,323	12,749	2,343	15,092
攤銷費用	-	984	984	-	1,349	1,349

本公司截至民國一〇五年及一〇四年十二月三十一日止員工人數分別為269人及265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

民國一〇五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		
1	太倉政伸	天津政伸	應收關係人款項	是	61,008	27,702	-	0	2	-	營運週轉	-	-	-	77,648	77,648
2	深圳政伸	天津政伸	應收關係人款項	是	61,008	55,404	32,319 (RMB\$7,000)	1.5%	2	-	營運週轉	-	-	-	101,130	101,130

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. 民國一〇五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%	558,081	45,366 (USD1,407)	45,366 (USD1,407)	
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%	255,514 (USD7,923)	31,386 (HKD7,558)	31,386 (USD974)	
"	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%	302,567 (USD9,382)	13,979 (HKD3,366)	13,979 (USD434)	

(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	本期匯出或收		本期期末自	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
				台灣匯出累 積投資金額	匯 出	收 回	台灣匯出累 積投資金額					
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)	31,871 HKD(7,674)	100.00%	31,871 (HKD7,674)	252,825 (HKD60,804)	-
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)	19,946 (HKD 4,803)	100.00%	19,946 (HKD4,803)	194,120 (HKD46,686)	-
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)	(4,469) (HKD(1,076))	100.00%	(4,469) (HKD(1,076))	63,235 (HKD15,208)	-

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)	591,213

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一〇五年度經會計師查核簽證之同期間財務報表認列(NT：4.8425)換算為新台幣。

註3：係以民國一〇五年十二月三十一日匯率(NT：4.6170)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：實收資本額係董事長等人於民國79年、85年及94年之原始投資金額，嗣後為調整集團投資架構，本公司經由第三地區投資事業薩摩亞 Transart International (Somoa) Co., Ltd.於民國99年及100年向董事長等人以股權淨值 購入，故自台灣匯出之累積投資金額較實收資本額為高。

3.重大交易事項：

本公司一〇五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。

十四、部門資訊

請詳民國一〇五年度合併財務報告。

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	104 年	105 年	差異	
				金額	%
流動資產		1,002,240	910,179	(92,061)	(9.19)
不動產、廠房及設備		313,427	284,719	(28,708)	(9.16)
無形資產		1,282	1,058	(224)	(17.47)
其他資產		33,358	32,513	(845)	(2.53)
資產總額		1,350,307	1,228,469	(121,838)	(9.02)
流動負債		266,240	229,426	(36,814)	(13.83)
非流動負債		14,456	13,688	(768)	(5.31)
負債總額		280,696	243,114	(37,582)	(13.39)
股本		608,669	608,669	-	-
資本公積		29,210	29,210	-	-
保留盈餘		394,360	351,317	(43,043)	(10.91)
其他權益		37,372	(3,841)	(41,213)	(110.28)
非控制權益		-	-	-	-
權益總額		1,069,611	985,355	(84,256)	(7.88)
<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：            其他權益較去年同期減少，主要係因國外營運機構財務報表換算之兌換差額所影響。</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	104 年度	105 年度	增（減）金額	變動比例
營業收入	1,268,862	1,084,424	(184,438)	(14.54)
營業成本	707,336	627,507	(79,829)	(11.29)
營業毛利	561,526	456,917	(104,609)	(18.63)
營業費用	268,216	237,686	(30,530)	(11.38)
營業損益	293,310	219,231	(74,079)	(25.26)
營業外收入及支出	11,259	(1,837)	(13,096)	(116.32)
稅前淨利	304,569	217,394	(87,175)	(28.62)
所得稅費用	54,860	41,732	(13,128)	(23.93)
本期淨利	249,709	175,662	(74,047)	(29.65)
其他綜合損益淨額	(7,988)	(40,797)	(32,809)	(410.73)
本期綜合損益總額	241,721	134,865	(106,856)	(44.21)

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)營業利益減少，主要係整體市場需求減緩，客戶下單轉為保守，以致營收減少。營業成本及營業費用亦同步減少幅度相對低，營業利益因而減少。

(2)營業外收入及支出淨額減少，主要係匯率波動影響，兌換利益減少所致。

(3)所得稅費用減少，主要係公司獲利減少所致。

(4)本期淨利減少，主要係公司獲利減少所致。

(5)其他綜合損益淨額減少，主要係國外營運機構財務報表換算之兌換差額影響所致。

(6)本期綜合損益總額減少，主要如前所述原因，稅後淨利亦隨之減少所致。

2.預期未來一年銷售數量與其依據：

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。

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
602,146	207,878	(268,294)	541,730	-	-

(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
541,730	239,863	(174,253)	607,340	-	-
<p>(1)未來一年(106年)現金流量變動情形分析：</p> <p>①營業活動：預期106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及預計新增對外投資，致投資活動將產生淨現金流出。</p> <p>③融資活動：106年配合初次上市發行新股現金增資產生現金流入217,930仟元，另預計發放105年度現金股利，預計融資活動將產生淨現金流入。</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105年度資本支出為20,666仟元，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105年度虧損狀態已較前一年度縮減，106年度配合市場調整產品應可逐漸改善其營運狀況，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

105年度及104年度兌換(損)利益淨額分別為(3,717)仟元及1,114仟元，分別占營業收入淨額約(0.34)%及0.09%。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。截至年報刊印日止，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)光柵無膜標
- (2)立體鈦閃標
- (3)立體浮雕轉寫標

#### 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 105 年度已投入研發金額 14,051 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年報刊印日止，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。

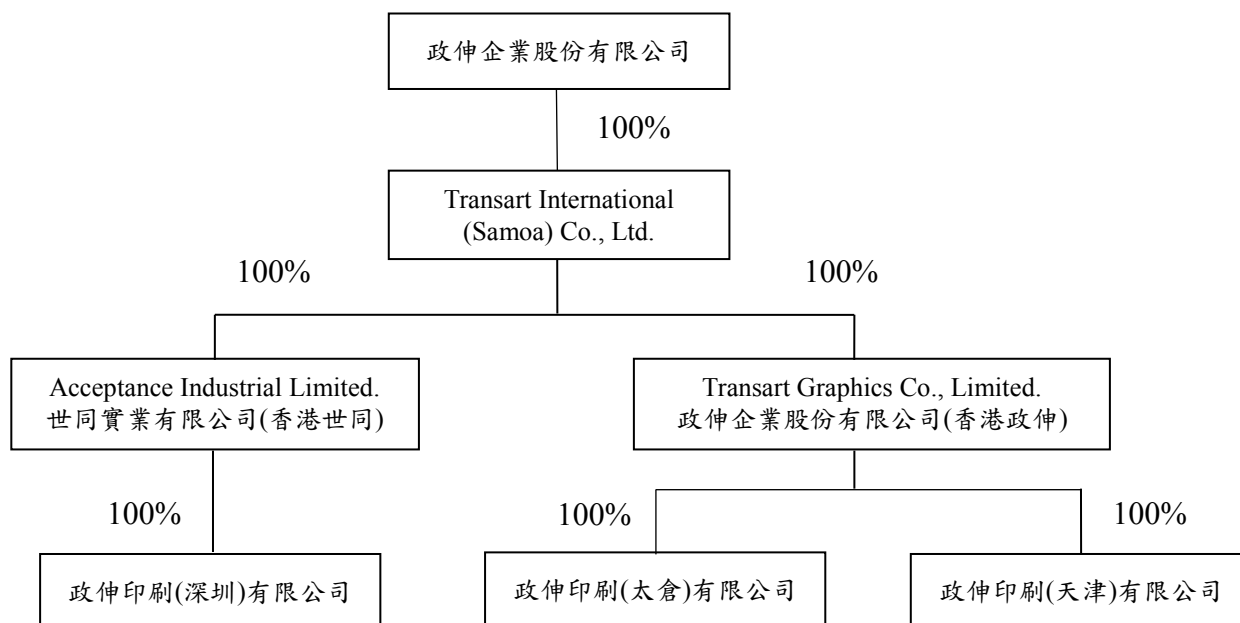
七、其他重要事項：無。

## 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 (105.12.31)



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：105 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：105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%
	監事	Transart Graphics Co., Limited. (香港政伸) 代表人：洪國智		

(六)各關係企業之財務狀況及經營結果

日期：105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	558,081	-	558,081	-	-	45,365	4.41
Acceptance Industrial Limited. 世同實業有限公司(香港世同)	HKD16,500	255,535	21	255,514	12,826	(244)	31,386	1.90
Transart Graphics Co., Limited. 政伸企業股份有限公司(香港政伸)	HKD22,000	302,567	-	302,567	-	(7)	13,979	0.64
政伸印刷(深圳)有限公司	USD 3,000	290,965	38,139	252,826	234,453	39,199	31,871	-
政伸印刷(太倉)有限公司	USD 1,210	231,622	37,502	194,120	168,312	23,565	19,946	-
政伸印刷(天津)有限公司	RMB15,000	108,929	45,694	63,235	57,916	(5,212)	(4,469)	-

(七)關係企業合併財務報表

本公司民國105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78頁至第120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

