

股票代號:8480

# 泰昇國際(控股)有限公司

## TAISUN INT'L (HOLDING) CORP



# Annual report

## 2018

查詢網址：[mops.twse.com.tw](http://mops.twse.com.tw)

公司網址：[www.taisunholding.com](http://www.taisunholding.com)

中華民國一〇八年六月十日刊印

107年度年報

**一、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：林耕平  
職稱：財務長  
代理發言人姓名：李瑞豪  
職稱：貿易採購部副總經理

電話：(+886)-2-2568-2830  
電子郵件信箱：IR@taisun.com.vn  
電話：(+886)-2-2568-2830  
電子郵件信箱：IR@taisun.com.vn

**二、中華民國境內訴訟、非訴訟代理人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱：**

代理人姓名：陳玉雪  
職稱：董事代表人

電話：(+886)-2-2568-2830  
電子郵件信箱：IR@taisun.com.vn

**三、總公司、分公司、工廠之地址及電話：**

- (一)公司名稱：泰昇國際(控股)有限公司 Taisun Int'l (Holding) Corp.  
(二)營運總部:越南子公司  
名稱：Taisun Vietnam Co., Ltd.  
網址：http://www.taisunholding.com/  
地址：Lot A1-6, N5 Street, Tay Bac Cu Chi IZ, Cu Chi District, HCM City, Vietnam  
電話：(+84-8) 3790-8681  
(三)模里西斯子公司  
名稱：Taipoly (Far East) Corporation  
網址：http://www.taisunholding.com/  
地址：Suite 802, St James Court, St Denis Street, Port Louis, Mauritius  
電話：(+84-8) 3790-8681  
(四)柬埔寨子公司  
名稱：Winsun (Cambodia) Co., Ltd.  
網址：http://www.taisunholding.com/  
地址：National Road No.4, Khan Posenchey, Phnom Penh, Cambodia  
電話：(+855) (0)2372-9798  
(五)台灣分公司  
名稱：英屬開曼群島商泰昇國際控股有限公司台灣分公司  
網址：http://www.taisunholding.com/  
地址：台北市中山區中山北路二段96號7樓705室  
電話：(+886)-2-2568-2830

**四、董事會成員**

職稱	國籍 或註冊地	姓名	主要經(學)歷
董事長	中華民國	代表人：戴朝榮	明志工專(明志科技大學)工業管理科 胡志明市經濟大學企業管理專班 達永興實業股份有限公司董事長特助兼發言人 泰昇控股總經理 越南泰昇董事長 Taipoly 董事長 柬埔寨泰昇董事長
	英屬維京群島	Everlink Overseas Inc.	-
董事	中華民國	代表人：陳玉雪	淡江大學國貿系 Taipoly 外銷部經理
	英屬維京群島	KT Look Int'l Inc.	-
董事	中華民國	李瑞豪	美國西海岸大學商業管理學系 富堡工業股份有限公司外銷部主管 聯基工業有限公司外銷部主管 越南泰昇貿易採購部副總經理
董事	中華民國	王心五	中央大學財務管理研究所碩士 高力熱處理工業股份有限公司董事 高力科技(寧波)有限公司董事 龍泰光電科技股份有限公司監察人 高力熱處理工業股份有限公司副總經理 高力熱處理工業股份有限公司財會暨投資總處副總經理

職稱	國籍 或註冊地	姓名	主要經(學)歷
獨立 董事	中華民國	余尚武	英國伯明罕大學財務博士 景文科技大學商管學院院長 元培醫事科技大學講座教授兼管理暨語文學院院長 東南科技大學副校長兼管理學院院長 德明財經科技大學資訊學院院長 臺灣科技大學資訊管理系主任、學務長 第一金融控股股份有限公司董事 國際通證券股份有限公司董事 行政院公平交易委員會主任委員室秘書 經濟部次長室秘書 第一商業銀行股份有限公司董事 臺灣證券交易所董事 台灣晶技股份有限公司獨立董事 明志科技大學管理暨設計學院講座教授
獨立 董事	中華民國	謝朝煌	成功大學會計系 味丹國際(控股)有限公司財務長 中央貿易開發股份有限公司財務副總經理 慶豐商業銀行股份有限公司越南分行經理 慶豐商業銀行股份有限公司國外部經理 味丹國際股份有限公司策略長 佳翰國際有限公司董事 Taicera Enterprise Company 監察人
獨立 董事	中華民國	陳明漢	東吳大學經濟系 中國鋼鐵股份有限公司營業銷售處長 中國鋼鐵股份有限公司業務部門助理副總經理 中國鋼鐵結構股份有限公司董事長 中鋼住金越南公司董事長兼總經理 唐榮鐵工廠股份有限公司董事長 中鋼企管公司顧問

**五、股票過戶機構之名稱、地址、網址及電話：**

名稱：兆豐證券股份有限公司

網址：www.emega.com.tw

地址：台北市中正區忠孝東路二段95號1樓

電話：(02)3393-0898

**六、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：龔雙雄、蘇郁琇會計師

事務所名稱：勤業眾信聯合會計師事務所

網址：www.deloitte.com.tw

地址：台北市信義區松仁路100號20樓

電話：(02)2725-9988

**七、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。**

**八、公司網址：[www.taisunholding.com](http://www.taisunholding.com)**

# 泰昇國際(控股)有限公司

## 目 錄

壹、致股東報告書 .....	1
貳、公司簡介 .....	3
一、設立日期與集團簡介 .....	3
二、集團架構 .....	3
三、公司及集團沿革 .....	3
四、風險事項 .....	4
參、公司治理報告 .....	5
一、組織系統 .....	5
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 .....	7
三、最近年度支付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金 .....	13
四、公司治理運作情形 .....	16
五、會計師公費資訊 .....	32
六、更換會計師資訊 .....	33
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者，應揭露其姓名、職稱及任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業之期間 .....	34
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 .....	34
九、持股比例占前十名之股東，其相互間為關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係之資訊 .....	35
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 .....	36
肆、募資情形 .....	37
一、資本及股份 .....	37
二、公司債(含海外公司債)辦理情形 .....	42
三、特別股辦理情形 .....	42
四、海外存託憑證辦理情形 .....	42
五、員工認股權憑證辦理情形 .....	42
六、限制員工權利新股辦理情形 .....	42
七、併購或受讓其他公司股份發行新股辦理情形 .....	42
八、資金運用計畫執行情形 .....	42
伍、營運概況 .....	44
一、業務內容 .....	44
二、市場及產銷概況 .....	53
三、從業員工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 .....	58
四、環保支出資訊 .....	59
五、勞資關係 .....	59
六、重要契約 .....	60
陸、財務概況 .....	62
一、最近五年度簡明財務資料 .....	62
二、最近五年度財務分析 .....	64
三、最近年度財務報告之監察人或審計委員會審查報告 .....	67
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： .....	68
五、最近年度經會計師查核簽證之公司個體財務報告。但不含重要會計項目明細表： .....	68
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 .....	68
柒、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項 .....	68
一、財務狀況 .....	68
二、財務績效 .....	69
三、現金流量 .....	70
四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響 .....	70

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 .....	70
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 .....	71
七、其他重要事項： .....	73
捌、特別記載事項 .....	74
一、關係企業相關資料 .....	74
二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形 .....	75
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 .....	75
四、其他必要補充說明事項： .....	75
五、最近年度及截至年報刊印日止，如發生本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 .....	75
六、與我國股東權益保障規定重大差異之說明 .....	76



## 壹、致股東報告書

各位股東女士、先生大家好！

首先歡迎各位蒞臨參加本公司股東常會，在此謹代表本公司對各位股東的支持與鼓勵表達最崇高的謝意，並感謝全體員工過去一年的辛勞與貢獻。茲將本公司一〇七年度之經營狀況及未來展望目標報告如下：

### 一、一〇七年度營業結果

本公司在經營團隊帶領全體員工全力投入及努力下，一〇七年度營業收入淨額為新台幣(以下同)1,744,175仟元，較前一年度1,500,010仟元成長16.28%，在營業利益方面，由前一年度的247,835仟元上升至284,515仟元，成長幅度為14.8%，在稅後純益方面，則由前一年度的253,853仟元成長17.66%至298,691仟元，稅後基本每股盈餘為7.61元。整體而言，一〇七年度本公司受惠於主要市場越南、柬埔寨及緬甸等東協新興國家經濟快速發展所帶動之成長，雖受到主要原物料價格上漲，以及柬埔寨新廠初期試產成本較高等不利因素影響毛利率，稅後純益仍有成長近兩成之表現。

### 二、預算執行情形

本公司一〇七年度並未對外公開財務預測。

### 三、財務收支及獲利能力分析

(一)財務收支方面，一〇七年度來自營運活動之淨現金流入236,413仟元，主係整體營收及獲利成長所致；來自投資活動之淨現金流出253,415仟元，主係柬埔寨建廠及購置設備所致；來自籌資活動之淨現金流出32,273仟元，主係支付股利所致。

(二)獲利能力方面

資產報酬率：15.93%

股東權益報酬率：19.29%

純益率：17.13%

每股基本盈餘：7.61元

### 四、研究發展狀況

本公司研究發展主要可分為兩個面向，一是新產品開發，二是原產品升級。在新產品開發方面，配合成人復健褲及女性衛生棉新機台的引進，新型成人復健褲之立體護圍設計具有加倍保護及防止側漏之效果，較傳統的成人紙尿褲更舒適合身，並適用輕度失禁使用者於工作或運動時安心使用。新型女性衛生棉產品採用新設計及材料，研發升級超柔和快速吸收的材料組合，有效快速吸收及降低回滲，使用更為乾爽。在原產品升級方面，新一代嬰兒拉拉褲及成人紙尿褲之開發，將針對市場不同的需求，推出各種更符合消費者需求之產品，透過嶄新之設計、先進之產品規格、配方及素材的嚴選，帶給消費者更好之使用者體驗，進一步提升市場產品占有率。

### 五、一〇八年度營業計畫概要

(一)經營方針

1. 持續深耕主力市場越南、擴大北越市場及柬埔寨之通路佈建及品牌建立，提高市占率。

2. 新產能順利開出以提升總產能，並依照產銷計畫發揮最大綜效。另新產品依照上市推動計畫，搶占市占率並進一步提升公司營收及獲利。
3. 積極開發外銷市場並關注其他潛力市場，以增加未來營運成長動能。
4. 尋求潛在併購或策略聯盟機會，以壯大公司競爭力及爭取進入新市場。

(二) 預期銷售數量及其依據

本公司一〇八年度並未對外公開財務預測。

(三) 重要之產銷政策

1. 積極拓展越南內銷零售通路，並加強越南中北部之銷售布局。
2. 配合市場通路型態發展趨勢，加強對現代通路(超市及電商…等)之投資及布局。
3. 新產品上市之規劃及執行。
4. 加強品質控制及產品改良開發，以提升產品競爭力。

## 六、未來公司發展策略

因應東南亞新興市場的快速發展，本公司近期仍將持續擴大越南及柬埔寨市場之通路拓展及加深品牌市佔率，並因應市場之需求，適時增加營運據點並擴充產能，以增加市場之掌握程度並提升市場佔有率，同時也將持續關注其他潛力市場之發展情況，進一步開發新市場以添加成長動能。長期發展方面，本公司將尋求國際市場之併購或策略聯盟機會，並加強研發更輕薄柔軟的高附加價值之產品，且透過建立全自動化之營運系統提升生產效率及品質，以增強本公司整體競爭力並增加開發新市場之機會。

## 七、受到外部競爭環境、法規環境及總體經營環境之影響

(一) 外部競爭環境

依據官方統計資料，本公司主要市場越南及柬埔寨預估GDP成長率2019年經濟成長率分別為6.8%及7.1%，隨著經濟發展及人均所得的增加，越南及柬埔寨民生消費品零售市場呈現穩定成長之趨勢，且本公司已於市場上建立堅實市場通路及良好品牌形象，對市場發展趨勢高度掌握，因此，展望2019年，預期本公司主要市場之營收及獲利將朝正向穩定發展。

(二) 法規環境及總體經營環境

針對本公司集團內各公司所在之政府法令、經濟法規、政策走向、外部環境及總體經營環境之優劣及景氣循環等，對本公司可說是息息相關，但目前為止，對本公司集團內各公司並無重大變動或影響。另本公司已委請台灣理律法律事務所為相關法律變動之重要諮詢來源，降低法律變動之營運風險，以因應法規環境及總體經營環境之改變，日後仍朝致力維持公司穩定成長而邁進。

最後，本公司經營團隊及全體員工將秉持「Growing Together 共同成長」之企業精神，在未來的日子裡，努力達成公司的各項營運目標，以不負各位股東之期望。

敬祝 身體健康，萬事如意

董事長：戴朝榮

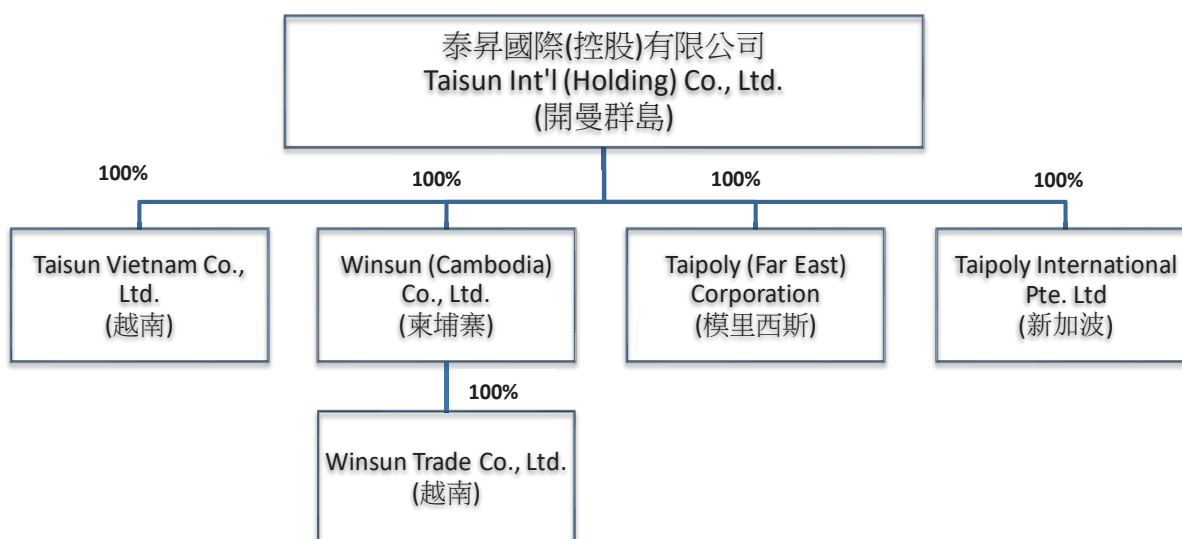


## 貳、公司簡介

### 一、設立日期與集團簡介

泰昇國際(控股)有限公司(以下簡稱泰昇控股或本公司)成立於2014年2月6日，為設立於英屬開曼群島之境外控股公司，並轉投資設立於越南的Taisun Vietnam Co., Ltd. (以下簡稱越南泰昇)、設立於模里西斯之Taipoly (Far East) Corporation (以下簡稱Taipoly)，以及設立於柬埔寨之Winsun (Cambodia) Co., Ltd. (以下簡稱柬埔寨泰昇)。前述三家公司均為本公司直接100%持有之子公司，其中越南泰昇為主要營運公司，營業項目為生產、研發及銷售嬰兒紙尿褲、嬰兒拉拉褲、成人紙尿褲及女性衛生棉等各式衛生用品，目前營運模式包括自有品牌之銷售及為品牌通路商代工生產，107年度銷售區域比重為越南46.89%、柬埔寨30.07%、亞洲13.31%、非洲7.25%、美洲及其他地區2.48%。

### 二、集團架構



### 三、公司及集團沿革

年度	公司及集團沿革
2001年	越南泰昇成立於胡志明市新造工業區，同年七月正式運作第一條嬰兒紙尿褲(BDP#1)產線。
2003年	越南泰昇投入第一條女性衛生棉(NPK#1)產線。
2004年	越南泰昇遷移至胡志明市古芝西北工業區，古芝廠區第一期廠房完工啟用，並擴增嬰兒紙尿褲(BDP#2)及女性衛生棉(NPK#2)兩條產線。
2005年	越南泰昇獲得 ISO 9001 認證。
2006年	Taipoly 成立。
2009年	越南泰昇擴增嬰兒紙尿褲(BDP#3)產線及成人紙尿褲(ADP#1)產線。
2010年	越南泰昇獲得胡志明市優良企業及最佳工會獎項。 越南泰昇古芝廠區第二期廠房擴建工程(B倉)完工啟用。



年度	公司及集團沿革
2011年	越南泰昇擴增嬰兒紙尿褲(BDP#4)產線。
2012年	越南泰昇獲得越南高品質產品獎肯定。
2013年	越南泰昇古芝廠區第三期廠房擴建工程(物流中心、生產車間增建)完工啟用。
2014年	越南泰昇擴增新型嬰兒拉拉褲(BPOP#1)產線，並於同年推出嬰兒拉拉褲產品。
	越南泰昇擴增嬰兒紙尿褲(BDP#5)產線及成人紙尿褲(ADP#2)產線。
	泰昇控股成立並完成集團投資架構重組，規劃回台上市(櫃)。
2015年	柬埔寨泰昇成立。
	泰昇控股資本公積轉增資 63,000 仟元，實收資本額為 300,000 仟元。
	越南泰昇新增濕紙巾(Wet tissue#1, #2)產線，並於同年推出看護墊及濕紙巾產品。
2016年	泰昇控股現金增資 8,830 仟元，實收資本額為 308,830 仟元。
	越南泰昇添增新型嬰兒拉拉褲(BPOP#2)產線。
	泰昇控股核准股票公開發行。
	泰昇控股登錄興櫃股票櫃檯買賣。
	越南泰昇於峴港設立越南中部辦公室。
2017年	泰昇控股現金增資 48,170 仟元，實收資本額為 357,000 仟元。
	臺灣證券交易所第一上市掛牌交易。
	泰昇控股設立台灣分公司。
2018年	柬埔寨泰昇第一期廠房工程完工啟用。
	柬埔寨泰昇新型嬰兒拉拉褲(BPOP#3)產線投入量產。
	越南泰昇添增新型嬰兒拉拉褲(BPOP#4)產線。
2019年	泰昇控股設立新加坡子公司(Taipoly International Pte. Ltd.)。
	越南泰昇擴增新型成人復健褲(APOP#1)產線。
	柬埔寨泰昇擴增新型女性衛生棉(NPK#3)產線。

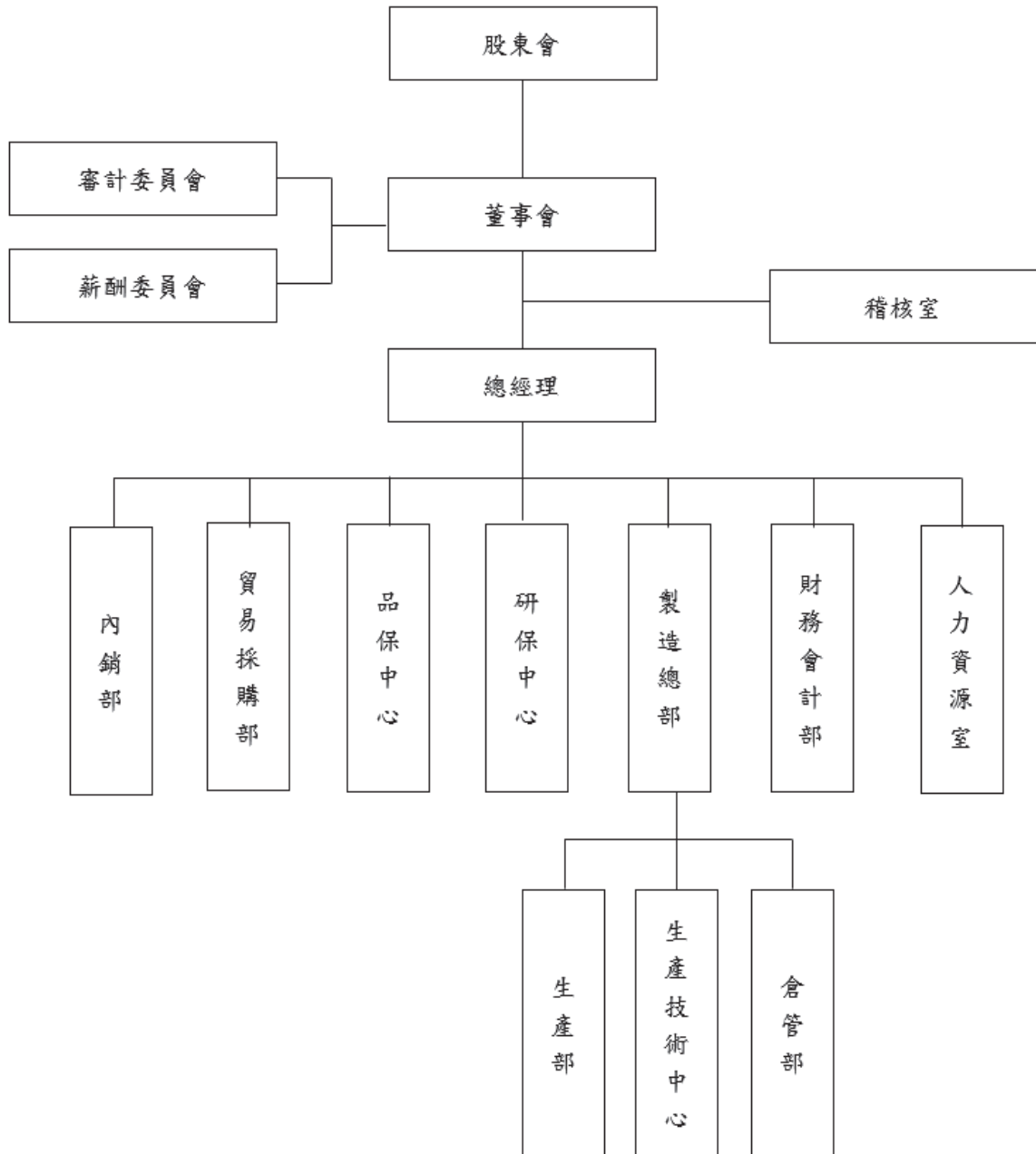
#### 四、風險事項

請參閱本年報柒、六項。

# 參、公司治理報告

## 一、組織系統

### (一)組織結構



(二)各主要部門所營業務

主要部門	職掌業務
董事會	規劃全公司經營業務及政策、制訂營運目標，並任命公司主要經理人對公司業務之執行推展。
薪資報酬委員會	制定公司董事及經理人之績效評估與薪資報酬之政策制度與標準，並定期評估審查公司董事及經理人之薪資報酬。
審計委員會	1.訂定或修正內部控制制度與制度有效性之考核。 2.決議涉及董事自身利害關係之事項。 3.複核或核准公司有關之重大事項。 4.審核財務報告。
稽核室	負責公司各項稽核業務與公司內部控制評估與執行，並提出改善建議、持續追蹤改善進度。
總經理	執行董事會決議事項及公司內部管理，並帶領公司團隊達成經營目標。
內銷部	1.負責規劃、整合各公司年度之內銷計畫。 2.負責依公司市場推廣的整體規劃，並實施完成各公司制定的各項銷售指標。 3.依據各公司實際情況，制定相關的目標及策略。 4.協助制定相關業務管理制度，規範部門流程管理。 5.負責收集整理市場相關資訊，制定競爭對手、市場需求及產品策略等分析報告。
貿易採購部	1.原物料採購規劃及生產調度等事項。 2.供應商之搜尋及考核。 3.負責規劃、整合各公司年度之外銷計畫，並實施完成制定的銷售指標。 4.外銷市場之推展。
品保中心	1.對公司產品、工作和服務品質進行監督、檢查、協調與管理。 2.蒐集和掌握國內外品質管制先進經驗，傳遞品質資訊。
財務會計部	1.根據公司發展策略和業務進展情況，制定財務發展規劃和年度計畫並監督實施。 2.制定和完善集團財務管理制度及流程建設。 3.負責組織實施年度預決算管理、稅務籌畫和管理、會計報表管理和資金管理等。 4.負責協助董事會開展投融資的相關工作。
人力資源室	1.人力資源策略規劃及人力資源管控模式設計。 2.組織架構管理及員工的目標制定及績效考核。 3.人力管理體系及標準制定。 4.企業文化系統建設和管理。 5.各公司總務行政制度設計及管理。 6.各項會議之會場安排作業。
製造總部	負責監督、與管理生產部、生產技術中心、倉管部及研發中心。
生產部	負責各產品之生產、製造等工作。
生產技術中心	負責各產品生產製程之改善及技術的提升。
倉管部	1.督導庫存之進出管制與安全庫存之建立。 2.定期盤點及倉庫管理之執行。
研發中心	1.與銷售部門合作，掌握市場需求資訊，開發新產品。 2.創新原物料之測試，產品設計之更新，以進行產品升級。 3.協助生產部門將產品量產，提供技術支援。

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、監察人(本公司未設置監察人)

1. 主要經(學)歷及任職情形

108年05月01日；單位：仟股；%

職稱	國籍或註冊地	姓名	性別	選(就)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董事、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				
董事長	中華民國	代表人： 戴朝榮	男	107.06.29	2	105.01.08	-	-	-	-	-	-	16,907 (註1)	43.05%	明志工專(明志科技大學)工業管理科 胡志明市經濟大學企業管理專班 達永興實業股份有限公司董事長 特助兼發言人	泰昇控股總經理 越南泰昇董事長 Taipoly 董事長 東埔泰昇董事長	董事 代表人	陳玉雪 配偶
							屬英屬京島維群	-	15,370	43.05%	16,907	43.05%	-	-	-	-	-	-
董事	中華民國	代表人： 陳玉雪	女	107.06.29	2	105.01.08	-	-	-	-	-	-	8,539.3 (註2)	21.75%	淡江大學國貿系 Taipoly 外銷部經理	Taipoly 外銷部經理	董事長 代表人	戴朝榮 配偶
							屬英屬京島維群	-	7,763	21.75%	8,539.3	21.75%	-	-	-	-	-	-
董事	中華民國	李瑞豪	男	107.06.29	2	105.01.08	-	-	-	-	-	-	-	-	美國西海岸大學商業管理學系 富堡工業股份有限公司外銷部主管 聯基工業有限公司外銷部主管	越南泰昇貿易採購部副經理	-	-
							屬英屬京島維群	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
董事	中華民國	王心五	男	107.06.29	2	105.01.08	25	0.07%	27.5	0.07%	-	-	-	-	中央大學財務管理研究所碩士 高力熱處理工業股份有限公司董事 高力科技(寧波)股份有限公司董事 龍泰光電科技股份有限公司監察人 高力熱處理工業股份有限公司副總經理	高力熱處理工業股份有限公司暨投資總處副總經理	-	-
							-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



職稱	國籍或註冊地	姓名	性別	選(就)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要關係	
							股數	持股份率	股數	持股份率	股數	持股份率	股數	持股份率			職稱	姓名
獨立董事	中華民國	余尚武	男	107.06.29	2	105.01.08	-	-	-	-	-	-	-	-	英國伯明罕大學財務學院院長 景文科技大學商學院院長 元培醫事學院院長 理暨語文學院副院長 東南科技大學管理學院院長 德明財經科技大學資訊管理系主任、 臺灣科技大學資訊管理系主任、 學務長 第一金控股份有限公司董事 第一商業銀行股份有限公司董事 國際通證券股份有限公司董事 行政院秘書 室秘書 經濟部次長室秘書	臺灣證券交易所董事 台灣晶技股份有限公司獨立 董事 明志科技大學管理暨設計學院講座教授	-	-
獨立董事	中華民國	謝朝煌	男	107.06.29	2	105.01.08	-	-	-	-	-	-	-	-	味丹國際股份有限公司策略 有限公司 長 佳翰國際有限公司董事 Taicera Enterprise Company 監察 人	-	-	
獨立董事	中華民國	陳明漢	男	107.06.29	2	105.08.10	3	0.01%	3.3	0.01%	-	-	-	-	東吳大學經濟系 中國鋼鐵股份有限公司營業銷售 處長 中國鋼鐵股份有限公司業務部門 助理副總經理 中國鋼鐵結構股份有限公司董事 長 中國鋼鐵工廠股份有限公司董事長 唐榮鐵工廠股份有限公司董事長	中鋼企管公司 顧問	-	-

註 1：係董事代表人戴朝榮透過 100%轉投資之 Everlink Overseas Inc.持有該公司股份。  
註 2：係董事代表人陳玉雪透過 100%轉投資之 KT Look Int'l Inc.持有該公司股份。

2. 法人董事之主要股東：

(1) 法人股東之主要股東：

法人股東名稱	法人股東之主要股東
Everlink Overseas Inc.	戴朝榮(100%持股)
KT Look Int'l Inc.	陳玉雪(100%持股)

108年05月01日

(2) 主要股東為法人者其主要股東：無。

3. 董事、監察人所具專業知識及獨立性之情形

姓名 (註1)	是否具有五年以上工作經驗 及下列專業資格		符合獨立性情形(註2)										兼任 其他 公開發行 公司獨立 董家數		
	條件	商務、財務、會計或公司業務所須之專業知識及獨立性之情形	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10			
Everlink Overseas Inc. 代表人： 戴朝榮	-	商務、財務、會計或公司業務所須之專業知識及獨立性之情形	-	✓	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
KT Look Int'l Inc. 代表人： 陳玉雪	-	商務、財務、會計或公司業務所須之專業知識及獨立性之情形	-	✓	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
李瑞豪	-	商務、財務、會計或公司業務所須之專業知識及獨立性之情形	-	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-
王心五	-	商務、財務、會計或公司業務所須之專業知識及獨立性之情形	-	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-
余尚武	✓	商務、財務、會計或公司業務所須之專業知識及獨立性之情形	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	1
陳明漢	-	商務、財務、會計或公司業務所須之專業知識及獨立性之情形	-	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-
謝朝煌	-	商務、財務、會計或公司業務所須之專業知識及獨立性之情形	-	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-

註1：欄位多寡視實際調整。

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

- (1) 非為公司或其關係企業之受僱人。
- (2) 非公司之關係企業之董事、監察人(但如為公司之母公司、公司已發行股份總額百分之十以上或持股前十大股東之子公司之獨立董事者，不在此限)。
- (3) 非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總額百分之十以上或持股前十大股東之自然人股東。
- (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。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

108年05月01日；單位：仟股；%

職稱	國籍	姓名	性別	就任日期 (註1)	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	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	戴朝榮	男	90.01.02	-	-	-	-	16,907 (註2)	43.05%	明志工專(明志科技大學)工業管理科 胡志明市經濟大學企業管理專班 達永興實業股份有限公司董事長特助兼發言人	本公司董事長代表人 越南泰昇董事長 Taipoly董事長 東埔寨泰昇董事長	-	-	-
貿易部 總監	中華民國	李瑞豪	男	99.04.08	-	-	-	-	-	-	美國西海岸大學商業管理學系 富堡工業股份有限公司外銷部主管 聯基工業股份有限公司外銷部主管	-	-	-	-
內銷部 總監	中華民國	謝政宏	男	105.11.01	-	-	-	-	-	-	輔仁大學食品科學系 台灣必治妥實業股份有限公司醫療行銷暨 訓練副理 寶僑食品股份有限公司大中華區醫療通路執行經理 遊戲橘子數位科技股份有限公司營運副處長 台灣米其林輪胎股份有限公司業務經理	-	-	-	-
財務長	中華民國	林耕平	男	103.05.26	-	-	-	-	-	-	成功大學會計系 資誠聯合會計師事務所經理 台灣神隆股份有限公司稽核主管	本公司集團各被控股 公司財務長	-	-	-
製造總部 協理	中華人民共和國	吳福炎	男	97.03.27	-	-	-	-	-	-	福建省對外貿易學校國際貿易科 中天婦幼用品有限公司生產技術主任 越南泰昇責任有限公司生產部主任、經理	-	-	-	-
稽核室 稽核長	越南	潘成龍	男	107.08.10	-	-	-	-	-	-	雲林科技大學財務金融MBA 復盛應用科技股份有限公司成本分析員 Vision International Co.,Ltd 財會經理	本公司集團各被控股 公司稽核主管	-	-	-
品保中心 協理	越南	陳友榮	男	102.05.27	-	-	-	-	-	-	河內科技大學化學工程系 越南 Perstima 有限公司品管資深管理專員 中南麵粉有限公司品管經理	-	-	-	-
生產技術 中心協理	越南	阮功盛	男	107.08.13	-	-	-	-	-	-	芬蘭 HAMK University of Applied sciences 自 動化工程系 P&G Indochina Co., Ltd - Automation, Power, Control & Information System 經理	-	-	-	-

註1：係指在主要營運主體 Taisun Vietnam Co., Ltd. 就任日期。

註2：係董事長代表人戴朝榮透過100%轉投資之 Everlink Overseas Inc. 持有該公司股份。

### 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(107)年度支付董事之酬金

單位：新台幣仟元；%

職稱	姓名	董事酬金						兼任員工領取相關酬金						A、B、C、D、E、F及G等七項總額占稅後純益之比例(%)	有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金		
		報酬(A)	退職退休金(B)	董事酬勞(C)	業務執行費用(D)	A、B、C及D等四項總額占稅後純益之比例(%)	薪資、獎金及特支費等(E)	退職退休金(F)	本公司		財務報告內所有公司		本公司			財務報告內所有公司	
		本公司	本公司	本公司	本公司	本公司	本公司	本公司	本公司	本公司	本公司	本公司	本公司	本公司	本公司	本公司	本公司
董事長	Everlink Overseas Inc. 代表人： 戴朝榮	-	-	-	-	-	530	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
董事	KT Look Int'l Inc. 代表人： 陳玉雪	2,940	-	800	-	1.43%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
董事	李瑞豪	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
董事	王心五	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
獨立董事	余尚武	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
獨立董事	謝朝煌	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
獨立董事	陳明漢	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

\*除上表揭露外，最近年度公司董事為財務報告內所有公司提供服務(如擔任非屬員工之顧問等)領取之酬金：無。

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	-	KT Look Int'l Inc. 及其代表人陳玉雪、Everlink Overseas Inc. 及其代表人戴朝榮、李瑞豪、王心五、余尚武、謝朝煌、陳明漢	-	KT Look Int'l Inc. 及其代表人陳玉雪、王心五、余尚武、謝朝煌、陳明漢
2,000,000 元(含)~5,000,000 元(不含)	-		-	Everlink Overseas Inc. 及其代表人戴朝榮、李瑞豪
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

(二)最近(107)年度支付監察人之酬金：本公司係設置審計委員會，未設立監察人，故不適用。

(三)最近(107)年度支付總經理及副總經理之酬金

單位：新台幣仟元；%

職稱	姓名	薪資(A)		退職退休金(B)		獎金及特支費等(C)		員工酬勞金額(D)				A、B、C及D等四項總額占稅後純益之比例(%)		有無領取自公司以轉投資事業酬金	
		本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	現金金額	股票金額	現金金額	股票金額		本公司
總經理	戴朝榮	-	1,809	-	-	-	-	-	-	151	-	-	-	0.66%	-

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	-	戴朝榮
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	-	1人



(四)最近(107)年度分派員工酬勞之經理人姓名及分派情形

單位：新台幣仟元；%

	職稱	姓名	股票金額	現金金額	總計	總額占稅後純益之比例(%)
經理人	總經理	戴朝榮	-	910	910	0.30%
	貿易部總監	李瑞豪				
	內銷部總監	謝政宏				
	財務長	林耕平				
	製造總部協理	吳福炎				
	稽核長	潘成龍				
	品保中心協理	陳友榮				
生產技術中心協理	阮功盛					

(五)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. 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

身分	年度酬金	106 年度		107 年度	
		本公司及合併報表支付本公司董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額占稅後純益比例		本公司及合併報表支付本公司董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額占稅後純益比例	
		本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司
董事、監察人、總經理及副總經理		-	3.77%	-	3.17%

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之關聯性

本公司已設置薪資報酬委員會，薪資報酬委員會負責訂定並定期檢討董事及經理人之績效評估與薪資報酬之政策、制度、標準與結構，同時定期評估並訂定董事及經理人之薪資報酬；董事之酬金方面，係根據其在本公司擔任之職位及對本公司營運參與程度及貢獻之價值核發；總經理之酬金部分主要係根據職位、對公司的貢獻度及參考同業水準，依本公司人事規章辦理。

#### 四、公司治理運作情形

##### (一)董事會運作情形

1. 本公司最近(107)年度董事會開會5次(A)，董事出席情形如下：

職 稱	姓 名 ( 註 1 )	實際出席 次 數 B	委 託 出 席 次 數	實際出席率 (%) [B/A] ( 註 2 )	備 註
董事長	Everlink Overseas Inc. 代表人：戴朝榮	5	0	100%	於 107 年 6 月 29 日連任
董事	KT Look Int'l Inc. 代表人：陳玉雪	5	0	100%	於 107 年 6 月 29 日連任
董事	李瑞豪	4	1	80%	於 107 年 6 月 29 日連任
董事	王心五	4	1	80%	於 107 年 6 月 29 日連任
獨立董事	余尚武	5	0	100%	於 107 年 6 月 29 日連任
獨立董事	謝朝煌	4	1	80%	於 107 年 6 月 29 日連任
獨立董事	陳明漢	4	0	80%	於 107 年 6 月 29 日連任

註 1：董事、監察人屬法人者，應揭露法人股東名稱及其代表人姓名。

註 2：(1)年度終了日前有董事監察人離職者，應於備註欄註明離職日期，實際出(列)席率(%)則以其在職期間董事會開會次數及其實際出(列)席次數計算之。

(2)年度終了日前，如有董事監察人改選者，應將新、舊任董事監察人均予以填列，並於備註欄註明該董事監察人為舊任、新任或連任及改選日期。實際出(列)席率(%)則以其在職期間董事會開會次數及其實際出(列)席次數計算之。

2. 其他應記載事項：

(1)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：

①證券交易法第 14 條之 3 所列事項

②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：

董事會	議案內容及後續處理	證交法§14-3 所列事項	獨董持反對 或保留意見
107 年 3 月 13 日	本公司盈餘轉增資發行新股案	V	
	擬變更本公司稽核主管案	V	
	獨立董事意見：無。		
	公司對獨立董事意見之處理：無。		
決議結果：全體出席董事及獨立董事同意通過。			
107 年 8 月 10 日	擬變更本公司稽核主管案	V	
	獨立董事意見：無。		
	公司對獨立董事意見之處理：無。		
	決議結果：全體出席董事及獨立董事同意通過。		
107 年 11 月 9 日	本公司擬資金貸與全資子公司案	V	
	獨立董事意見：無。		
	公司對獨立董事意見之處理：無。		
	決議結果：全體出席董事及獨立董事同意通過。		

(2)董事對利害關係議案迴避之執行情形，應敘明董事姓名、議案內容、應利益迴避原因以及參與表決情形：無。

(3)當年度及最近年度加強董事會職能之目標（例如設立審計委員會、提升資訊透明度等）與執行情形評估：本公司為加強董事會職能並落實主管機關的要求，已於 105 年 1 月 8

日成立審計委員會及薪資報酬委員會，審計委員會及薪資報酬委員會全數由獨立董事所組成；另為提升公司資訊透明度，本公司稽核人員將定期提交稽核報告予獨立董事，並設立專責人員依法令規定定期且即時於公開資訊觀測站辦理各項資訊公告及申報。

(二) 審計委員會運作情形或監察人參與董事會運作情形

1.最近(107)年度審計委員會開會4次(A)，獨立董事出列席情形如下：

職稱	姓名	實際出席次數(B)	委託出席次數	實際出席率(%) (B/A)(註)	備註
獨立董事	余尚武	4	0	100%	於107年6月29日連任
獨立董事	謝朝煌	4	0	100%	於107年6月29日連任
獨立董事	陳明漢	4	0	100%	於107年6月29日連任

註：(1)年度終了日前有獨立董事離職者，應於備註欄註明離職日期，實際出席率(%)則以其在職期間審計委員會開會次數及其實際出席次數計算之。  
(2)年度終了日前，有獨立董事改選者，應將新、舊任獨立董事均予以填列，並於備註欄註明該獨立董事為舊任、新任或連任及改選日期。實際出席率(%)則以其在職期間審計委員會開會次數及其實際出席次數計算之。

2.其他應記載事項：

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

①證券交易法第14條之5所列事項

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

審計委員會	議案內容及後續處理	證交法§14-5所列事項	未經審計委員會通過，而經全體董事2/3以上同意之議決事項
107年3月13日	本公司2017年度合併財務報表、營業報告、各項決算表冊	V	
	本公司2017年度盈餘分配案	V	
	本公司盈餘轉增資發行新股案	V	
	變更本公司稽核主管案	V	
	審計委員會決議結果：審計委員會全體成員同意通過。		
	公司對審計委員會意見之處理：全體出席董事同意通過。		
107年5月12日	本公司2018年度第一季合併財務報告案	V	
	審計委員會決議結果：審計委員會全體成員同意通過。		
	公司對審計委員會意見之處理：全體出席董事同意通過。		
107年8月10日	本公司2018年度第二季合併財務報告案	V	
	變更本公司稽核主管案	V	
	審計委員會決議結果：審計委員會全體成員同意通過。		
	公司對審計委員會意見之處理：全體出席董事同意通過。		
107年11月9日	本公司2018年度第三季合併財務	V	

報告案		
本公司擬資金貸與全資子公司案	V	
本公司擬更換會計師案	V	
審計委員會決議結果：審計委員會全體成員同意通過。		
公司對審計委員會意見之處理：全體出席董事同意通過。		

- (2) 獨立董事對利害關係議案迴避之執行情形，應敘明獨立董事姓名、議案內容、應利益迴避原因以及參與表決情形：無。
- (3) 獨立董事與內部稽核主管及會計師之溝通情形（應包括就公司財務、業務狀況進行溝通之重大事項、方式及結果等）：為讓本公司獨立董事能即時瞭解公司運作風險及改善情形，本公司已建立符合「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」規範之內部控制制度及相關管理辦法，為合理確保內控制度之有效執行，本公司並設置直接隸屬於董事會之稽核單位，該單位並依主管機關規定訂定稽核計畫，於稽核作業完成後提交稽核報告及稽核缺失改善情形報告予各獨立董事，故本公司獨立董事均能即時瞭解公司運作風險及改善情形。會計師則依議題需要，將列席審計委員會參與討論。

### (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？	✓		本公司已訂定「公司治理實務守則」，並揭露於公開資訊觀測站。	符合上市上櫃公司治理實務守則
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？ (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？ (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？ (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？	✓  ✓  ✓ ✓		(一)本公司設有發言人作為本公司對外發表意見之管道，並設有專責人員處理股東建議或糾紛事宜。 (二)本公司股務人員與股務代理單位密切聯繫，隨時掌握實際控制公司之股東名單，亦隨時注意其持股變動。 (三)本公司訂有「關係人、特定公司及集團企業交易管理辦法」程序。 (四)本公司訂有「防範內線交易之管理作業」程序。	符合上市上櫃公司治理實務守則
三、董事會之組成及職責 (一)董事會是否就成員組成擬訂多元化方針及落實執行？ (二)公司除依法設置薪資報酬委	✓  ✓		(一)本公司訂有「董事會成員多元化政策」，並依該政策執行。 (二)公司治理運作均由各部門依其	符合上市上櫃公司治理實務守則 未來將視情況訂定



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>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>職掌負責，未設置其他功能性委員會，未來將視需要評估設置。</p> <p>(三)本公司已於105年10月20日通過「董事會績效評估辦法」，未來將每年並定期進行績效評估。</p> <p>(四)本公司依據「上市上櫃公司治理實務守則」第二十九條規定，每年評估聘任會計師之獨立性，評估會計師或其家屬是否有重大財務利益、商業關係、擔任重大職務或對審計工作有直接且重大影響、與董監事或經理人無二等親之關係及收受價值重大之餽贈或禮物，並請會計師出具超然獨立聲明，提報董事會過後委任之。</p>	<p>符合上市上櫃公司 治理實務守則</p> <p>無重大差異</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、辦理公司登記及變更登記、製作董事會及股東會議事錄等)？</p>	<p>√</p>		<p>本公司將財務會計部做為公司治理兼職單位，負責提供董事、監察人執行業務所需資料、依法辦理董事會及股東會之會議相關事宜、辦理公司登記及變更登記、製作董事會及股東會議事錄等公司治理相關事務。</p>	<p>符合上市上櫃公司 治理實務守則</p>
<p>五、公司是否建立與利害關係人(包括但不限於股東、員工、客戶及供應商等)溝通管道，及於公司網站設置利害關係人專區，並妥適回應利害關係人所關切之重要企業社會責任議題？</p>	<p>√</p>		<p>(一)本公司設有發言人及代理發言人作為公司對外發表意見之管道，並遵循內部控制制度辦理相關回應事宜。</p> <p>(二)本公司已於公司網站建置利害關係人專區。</p>	<p>無重大差異</p>
<p>六、公司是否委任專業股務代辦機構辦理股東會事務？</p>	<p>√</p>		<p>本公司已委任專業股務代辦機構辦理股東會事務。</p>	<p>符合上市上櫃公司 治理實務守則</p>
<p>七、資訊公開</p> <p>(一)公司是否架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊？</p>	<p>√</p>		<p>(一)本公司已架設網站，並已揭露財務業務及公司治理相關資訊，此外，本公司上述資訊亦於「公開資訊觀測站」揭露之。</p>	<p>符合上市上櫃公司 治理實務守則</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	
(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)本公司有關問題由發言人或代理發言人回答，並由相關業務部門負責公司資訊之蒐集與揭露。	
八、公司是否有其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊(包括但不限於員工權益、僱員關懷、投資者關係、供應商關係、利害關係人之權利、董事及監察人進修之情形、風險管理政策及風險衡量標準之執行情形、客戶政策之執行情形、公司為董事及監察人購買責任保險之情形等)?	√		<p>(一)員工權益方面：本公司訂有員工勞動規則，另工會亦依法規與公司簽訂集體勞動協議，兩者均載明公司福利政策及員工獎懲制度，以維護員工權益。</p> <p>(二)僱員關懷：除依據當地政府相關規定辦理外，本公司不定期舉辦旅遊、聚餐、康樂等活動，以調劑員工身心。</p> <p>(三)投資者關係方面：本公司除定期揭露公司重要營運資訊外，並持續提昇公司資訊透明，以利投資人掌握公司經營動態及發展規劃。</p> <p>(四)供應商關係方面：本公司與供應商之間維繫著長期良好的合作關係。</p> <p>(五)利害關係人之權利方面：本公司為保障利害關係人之權益，已建立好各種良好、暢通之溝通管道，秉持誠信原則及負責態度妥適處理，並善盡企業社會責任。</p> <p>(六)董事及監察人進修之情形：本公司董事皆依「上市上櫃董事、監查人進修推行要點規範」，進修證券法規研習及公司治理等課程，並符合進修時數之規定。</p> <p>(七)風險管理政策及風險衡量標準之執行情形：本公司依法訂定各種內部規章，並進行各種風險管理及評估。</p> <p>(八)客戶政策之執行情形：本公司致力品質改善及專業技術之提升，提供予客戶最好的服務及</p>	符合上市上櫃公司 治理實務守則

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	
			產品。 (九)為董事及監察人購買責任保險 之情形：本公司已為董事購買 責任保險。
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。(未列入受評公司者無需填列)：本 公司上市未滿一年，故不適用此項評估。			

#### (四)薪資報酬委員會組成、職責及運作情形

##### 1.薪資報酬委員會組成

身份別	姓名	是否具有五年以上工作經驗 及下列專業資格			符合獨立性情形(註)								兼任 其他 發 司 報 員 家 數	其 開 公 資 委 成 數	備註
		商務、法務、 財務、會計或 公司業務所需 相關料系之公 私立大專院校 講師以上	法官、檢察官、 律師、會計師 其他與公司業 務所需之國家 資格領有證書 及技術人員	具有商務、 法務、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	余尚武	✓	-	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	1	
獨立董事	謝朝煌	-	-	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-	
獨立董事	陳明漢	-	-	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-	

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

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

##### 2.薪資報酬委員會職責：

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

##### 3.薪資報酬委員會運作情形

- (1)本公司之薪資報酬委員會委員計3人。
- (2)本屆委員任期: 107年1月8日至109年1月7日，最近(107)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)	備註
召集人	謝朝煌	2	0	100%	於107年6月29日連任
委員	余尚武	2	0	100%	於107年6月29日連任
委員	陳明漢	2	0	100%	於107年6月29日連任

其他應記載事項：

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。

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

註：

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

(五) 履行社會責任情形

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
<p>一、落實公司治理</p> <p>(一)公司是否訂定企業社會責任政策或制度，以及檢討實施成效？</p> <p>(二)公司是否定期舉辦社會責任教育訓練？</p> <p>(三)公司是否設置推動企業社會責任專(兼)職單位，並由董事會授權高階管理階層處理，及向董事會報告處理情形？</p> <p>(四)公司是否訂定合理薪資報酬政策，並將員工績效考核制度與企業社會責任政策結合，及設立明確有效之獎勵與懲戒制度？</p>	<p>√</p> <p>√</p> <p>√</p> <p>√</p>		<p>(一)本公司已訂定「企業社會責任實務守則」。</p> <p>(二)本公司定期及不定期於部門會議及主管會議中宣導企業社會責任。</p> <p>(三)本公司總經理室為推動企業社會責任之單位，該單位由董事會授權高階管理階層處理，並向董事會報告處理情形。</p> <p>(四)本公司訂有員工績效考核制度，並於每年定期進行個人的績效考核，作為調薪及未來晉升的參考依據，並訂有道德行為準則，明確規範員工應遵循之企業倫理事項及應履行之責任義務。</p>	<p>符合上市上櫃公司企業社會責任實務守則</p> <p>無重大差異</p> <p>符合上市上櫃公司企業社會責任實務守則</p> <p>符合上市上櫃公司企業社會責任實務守則</p>
<p>二、發展永續環境</p> <p>(一)公司是否致力於提升各項資源之利用效率，並使用對環境負荷衝擊低之再生物料？</p> <p>(二)公司是否依其產業特性建立合適之環境管理制度？</p> <p>(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？</p>	<p>√</p> <p>√</p> <p>√</p>		<p>(一)公司善盡各項資源之利用效率，降低對環境負荷之影響。</p> <p>(二)本公司定期收集與評估營運活動對自然環境所造成之影響資訊，並建立可衡量之目標。</p> <p>(三)鼓勵員工隨手關燈，在溫度未達一定高溫及低溫前，儘量減少使用空調，從多方面達到節能減碳及溫室氣體減量的政策。</p>	<p>符合上市上櫃公司企業社會責任實務守則</p> <p>符合上市上櫃公司企業社會責任實務守則</p> <p>符合上市上櫃公司企業社會責任實務守則</p>
<p>三、維護社會公益</p> <p>(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？</p>	<p>√</p>		<p>(一)本公司遵守相關勞動法規與尊重勞動基本人權，並提供團保、教育訓練補助與舉辦旅遊活動等。</p>	<p>符合上市上櫃公司企業社會責任實務守則</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	摘要說明	
(二)公司是否建置員工申訴機制及管道，並妥適處理？	√		(二)公司各部門主管、工會及人事部均為申訴及溝通管道，會在第一時間處理員工所反應事項。	符合上市上櫃公司企業社會責任實務守則
(三)公司是否提供員工安全與健康之工作環境，並對員工定期實施安全與健康教育？	√		(三)本公司不定期對員工實施勞工安全及健康教育訓練，並定期針對員工進行健康檢查，以瞭解員工健康狀況。	符合上市上櫃公司企業社會責任實務守則
(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)本公司設有信箱供員工申訴或提出建議，並指派專人、工會代表與員工、主管進行訪談，針對申訴事件深度了解後研擬合適之回應對策或解決方式。	符合上市上櫃公司企業社會責任實務守則
(五)公司是否為員工建立有效之職涯能力發展培訓計畫？	√		(五)本公司每年依年度教育訓練計畫執行內部及外部教育訓練，為員工建立有效專業訓練培育計畫，以加強其職涯發展能力。	符合上市上櫃公司企業社會責任實務守則
(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)本公司設有通暢之申訴管道能立即處理申訴問題。	符合上市上櫃公司企業社會責任實務守則
(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)本公司產品與服務之行銷及標示，均遵循相關法規及國際準則。	符合上市上櫃公司企業社會責任實務守則
(八)公司與供應商來往前，是否評估供應商過去有無影響環境與社會之紀錄？	√		(八)本公司與供應商往來前皆進行適當之評估，以互信互惠關係，以保持長久合作關係及永續經營之目標。	符合上市上櫃公司企業社會責任實務守則
(九)公司與其主要供應商之契約是否包含供應商如涉及違反其企業社會責任政策，且對環境與社會有顯著影響時，得隨時終止或解除契約之條款？		√	(九)目前與主要供應商之契約尚無包含左列政策，惟未來將盡力推動企業社會責任，積極與供應商洽商。	無重大差異
四、加強資訊揭露				
(一)公司是否於其網站及公開資訊觀測站等處揭露具攸關性及可靠性之企業社會責任相關資訊？	√		本公司履行社會責任之情形於年報揭露各項資訊外，各項資訊均採透明化，可於公開資訊觀測站查得各項資訊。	符合上市上櫃公司企業社會責任實務守則
五、公司如依據「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」訂有本身之企業社會責任守則者，請敘明其運作與所訂守則之差異情形：無。				
六、其他有助於瞭解企業社會責任運作情形之重要資訊：				



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	
目前公司相關福利與權益措施要點如下：			
(一)社會保險：本公司依法為在職員工繳納社會保險，該項保險包含員工之退休生存基金、疾病懷孕基金及職業事故基金。			
(二)失業保險：本公司為每位員工投保失業保險，本公司和個人承擔部分依國家規定執行。			
(三)醫療保險：本公司為每位員工投保基本醫療保險，本公司和個人承擔部分依國家規定執行。			
(四)婚、喪、產假：員工持相關證明即可以辦理，本公司並會依照內部辦法給予一定補助。			
(五)工會：本公司設有工會做為員工與公司經營階層的溝通橋樑，員工可以透過工會反應意見及需求，本公司亦定期召開工會會議，適時調整員工之福利內容，以確保員工權益最大化。			
(六)升調薪機會：本公司依照員工之表現、資歷等，給予晉升調薪之機會。			
(七)員工在職培訓：包括定期及不定期之內部或外部教育訓練。			
七、公司企業社會責任報告書如有通過相關驗證機構之查證標準，應加以敘明：無。			

#### (六)公司履行誠信經營情形及採行措施

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因	
	是	否		摘要說明
一、訂定誠信經營政策及方案				
(一)公司是否於規章及對外文件中明示誠信經營之政策、作法，以及董事會與管理階層積極落實經營政策之承諾？	√		(一)本公司訂有「誠信經營守則」規範公司誠信經營政策。為使員工、經理人及董事確實知悉並遵守，並納入內部控制制度。	符合上市上櫃公司誠信經營守則
(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？	√		(二)為員工教育訓練時重要環節，使其充分瞭解公司重視誠信經營之決心，政策防範方案及違反誠信行為之後果。	符合上市上櫃公司誠信經營守則
(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？	√		(三)本公司遵循誠信經營原則，嚴禁行賄及收賄，並明定不得提供非法政治獻金。	符合上市上櫃公司誠信經營守則
二、落實誠信經營				
(一)公司是否評估往來對象之誠信紀錄，並於其與往來交易對象簽訂之契約中明訂誠信行為條款？	√		(一)本公司「誠信經營作業程序及行為指南」中明定本公司與他人簽訂契約時，應充分瞭解對方之誠信經營狀況，並將遵守誠信經營納入契約條款。	符合上市上櫃公司誠信經營守則
(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？	√		(二)總經理室為負責推動誠信經營之單位，並列席董事會，瞭解決策過程，維護公司誠信經營之方針。	符合上市上櫃公司誠信經營守則
(三)公司是否制定防止利益衝突	√		(三)董事會各項議案有利益衝突時，皆依利益迴避原則。員工對於違規申訴可直接	符合上市上櫃公司誠信

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	
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？	✓  ✓		經營守則 符合上市上櫃公司誠信經營守則 符合上市上櫃公司誠信經營守則
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？	✓  ✓  ✓	(一)已於相關規章中明訂懲戒及申訴制度，並於新進人員訓練時，加強宣導誠信之重要性。 (二)發現不誠信行為可直接向相關主管或董事會之稽核單位報告，相關資訊皆保密處理。 (三)公司對檢舉人採取保護措施，不因檢舉而遭受不當處置。	符合上市上櫃公司誠信經營守則 符合上市上櫃公司誠信經營守則 符合上市上櫃公司誠信經營守則
四、加強資訊揭露 (一)公司是否於其網站及公開資訊觀測站，揭露其所訂誠信經營守則內容及推動成效？	✓	(一)已於本公司網站及公開資訊觀測站揭露誠信經營守則相關資訊。	符合上市上櫃公司誠信經營守則
五、公司如依據「上市上櫃公司誠信經營守則」訂有本身之誠信經營守則者，請敘明其運作與所訂守則之差異情形： 本公司已訂定「誠信經營守則」，並持續積極遵守誠信經營守則。			
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) 以誠信為經營基石，建立有效之內稽內控制度及各項管理辦法經營公司，使與協力廠商及客戶皆有一定之遵循方針。			

(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

本公司已制定公司治理守則及相關規章，並於公開資訊觀測站揭露：

1. 「治理實務守則」
2. 「股東會議事規則」
3. 「董事會議事規範」
4. 「董事及監察人選任程序」
5. 「獨立董事之職責範疇規則」

6. 「訂定道德行為準則」
7. 「審計委員會組織規程」
8. 「薪資報酬委員會組織規程」
9. 「企業社會責任實務守則」
10. 「誠信經營作業程序及行為指南」

(八)其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊：無。

## (九)內部控制制度執行狀況

### 1.內部控制聲明書

#### 公開發行公司內部控制制度聲明書 表示設計及執行均有效 (本聲明書於公司委託會計師審查時適用)

泰昇國際(控股)有限公司  
內部控制制度聲明書

日期：108年3月8日

本公司及其子公司民國107年度之內部控制制度，依據自行評估的結果，茲聲明如下：

- 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辦等目標之達成，提供合理的確保。
- 二、內部控制制度有其先天限制，不論設計如何完善，有效之內部控制制度亦僅能對上述三項目標之達成提供合理的確保；而且，由於環境、情況之改變，內部控制制度之有效性可能隨之改變。惟本公司之內部控制制度設有自我監督之機制，缺失一經辨認，本公司即採取更正之行動。
- 三、本公司係依據「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」(以下簡稱「處理準則」)規定之內部控制制度有效性之判斷項目，判斷內部控制制度之設計及執行是否有效。該「處理準則」所採用之內部控制制度判斷項目，係為依管理控制之過程，將內部控制制度劃分為五個組成要素：1.控制環境，2.風險評估，3.控制作業，4.資訊與溝通，及5.監督作業。每個組成要素又包括若干項目。前述項目請參見「處理準則」之規定。
- 四、公司業已採用上述內部控制制度判斷項目，評估內部控制制度之設計及執行的有效性。
- 五、本公司基於前項評估結果，認為本公司於民國107年12月31日之內部控制制度(含對子公司之監督與管理)，包括瞭解營運之效果及效率目標達成之程度、報導係屬可靠、及時、透明及符合相關規範暨相關法令規章之遵辦有關的內部控制制度等之設計及執行係屬有效，其能合理確保上述目標之達成。
- 六、為上市後內控專案審查之需要，本公司依據「處理準則」第25條之規定，委託會計師專案審查上開期間與外部財務報導之可靠性及與保障資產安全(使資產不致在未授權之情況下取得、使用或處分)有關的內部控制制度，如前項所述，其設計及執行係屬有效，並無影響財務資訊之記錄、處理、彙總及報告可靠性之重大缺失，亦無影響保障資產安全，使資產在未授權之情況下進行取得、使用或處分之重大缺失。
- 七、本聲明書將成為本公司年報及公開說明書之主要內容，並對外公開。上述公開之內容如有虛偽、隱匿等不法情事，將涉及證券交易法第二十條、第三十二條、第一百七十一條及第一百七十四條等之法律責任。
- 八、本聲明書業經本公司民國108年3月8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。

泰昇國際(控股)股份有限公司

董事長： 戴朝榮 簽章

總經理： 戴朝榮 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

## 內部控制制度審查報告

後附泰昇國際(控股)有限公司及其子公司民國 108 年 3 月 8 日謂經評估認為其與外部財務報導及保障資產安全有關之內部控制制度，於民國 107 年 12 月 31 日係有效設計及執行之聲明書，業經本會計師審查竣事。維持有效之內部控制制度及評估其有效性係公司管理階層之責任，本會計師之責任則為根據審查結果對公司內部控制制度之有效性及上開公司之內部控制制度聲明書表示意見。

本會計師係依照「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」及一般公認審計準則規劃並執行審查工作，以合理確信公司上述內部控制制度是否在所有重大方面維持有效性。此項審查工作包括瞭解公司內部控制制度、評估管理階層評估整體內部控制制度有效性之過程、測試及評估內部控制制度設計及執行之有效性，以及本會計師認為必要之其他審查程序。本會計師相信此項審查工作可對所表示之意見提供合理之依據。

任何內部控制制度均有其先天上之限制，故泰昇國際(控股)有限公司及其子公司上述內部控制制度仍可能未能預防或偵測出業已發生之錯誤或舞弊。此外，未來之環境可能變遷，遵循內部控制制度之程度亦可能降低，故在本期有效之內部控制制度，並不表示在未來亦必有效。

依本會計師意見，依照「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」之內部控制有效性判斷項目判斷，泰昇國際(控股)有限公司及其子公司與外部財務報導及保障資產安全有關之內部控制制度，於民國 107 年 1 月 1 日至民國 107 年 12 月 31 日之設計及執行，在所有重大方面可維持有效性；泰昇國際(控股)有限公司及其子公司於民國 108 年 3 月 8 日所出具謂經評估認為其上述與外部財務報導及保障資產安全有關之內部控制制度係有效設計及執行之聲明書，在所有重大方面則屬允當。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 蘇郁琇 會計師 龔雙雄



中華民國 108 年 3 月 8 日

(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. 董事會

會議日期	重要決議事項
107年3月13日	1. 本公司2017年度合併財務報表、營業報告、各項決算表冊 2. 本公司2017年度盈餘分配案 3. 本公司盈餘轉增資發行新股案 4. 本公司擬出具2017年度「內部控制制度聲明書」 5. 擬變更本公司稽核主管案 6. 本公司2017年度員工酬勞及董事酬勞分配案 7. 本公司全面改選董事案 8. 解除新任董事競業禁止之限制案 9. 召開2018年股東常會相關事宜案
107年5月12日	1. 本公司2018年度第一季合併財務報告案 2. 審查本公司董事及獨立董事候選人資格案
107年6月29日	1. 本公司推選董事長案
107年8月10日	1. 本公司2018年第二季合併財務報告案 2. 擬變更本公司稽核主管案 3. 本公司擬向國泰世華商業銀行、台北富邦商業銀行及中國信託商業銀行申請授信額度相關事宜案 4. 擬聘請薪資報酬委員案
107年11月9日	1. 本公司2018年第三季合併財務報告案 2. 本公司2019年度預算案 3. 本公司2019年度稽核計畫案 4. 本公司擬資金貸與全資子公司案
108年3月8日	1. 本公司2018年度合併財務報表、營業報告、各項決算表冊 2. 本公司2018年度盈餘分配案 3. 本公司擬出具2018年度「內部控制制度聲明書」 4. 本公司修訂「公司章程」部份條文案 5. 本公司修訂「取得或處分資產處理程序」部份條文案 6. 本公司擬於新加坡投資設立子公司案 7. 本公司2018年度員工酬勞及董事酬勞分配案 8. 召開2019年股東常會相關事宜案
108年5月10日	1. 本公司2019年度第一季合併財務報告案 2. 本公司修訂「資金貸與他人作業程序」部份條文案 3. 本公司修訂「背書保證作業程序」部份條文案 4. 本公司擬增加2019年股東常會討論事項案

2. 股東會



會議日期	重要決議事項
107年6月28日	1.承認民國106年度合併財務報表、營業報告、各項決算表冊案 2.承認民國106年度盈餘分配案 3.討論盈餘轉增資發行新股案 4.本公司全面改選董事案 5.解除新任董事競業禁止之限制案

(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

最近年度及截至年報刊印日止，與財務報告有關人士(包括董事長、總經理、會計主管及內部稽核主管等)辭職解任情形之彙總

108年8月8日

職稱	姓名	到任日期	解任日期	辭職或解任原因
稽核長	王蓋愷	107.3.13	107.8.9	個人生涯規劃

## 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
勤業眾信聯合會計師事務所	林宜慧	蘇郁琇	107.01.01~107.06.30	事務所 內部調整
勤業眾信聯合會計師事務所	蘇郁琇	龔雙雄	107.07.01~107.12.31	

金額單位：新臺幣千元

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			V	
2	2,000 千元 (含) ~4,000 千元		V		
3	4,000 千元 (含) ~6,000 千元				V
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，應揭露審計與非審計公費金額及非審計服務內容

金額單位：新臺幣仟元

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		
勤業眾信聯合會計師事務所	林宜慧	3,500	-	355	-	910	4,765	107.01.01~107.06.30	盈餘轉增資意見書 50 仟元;內部控制專案審查費 860 仟元
	蘇郁琇							107.07.01~107.12.31	
	蘇郁琇								
	龔雙雄								

(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金額及原因：不適用。

(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

### (一)關於前任會計師

更換日期	民國 107 年 10 月 9 日		
更換原因及說明	為配合會計師事務所內部調整。		
說明係委任人或會計師終止或不接受委任	當事人	會計師	委任人
	主動終止委任	不適用	不適用
	不再接受(繼續)委任	不適用	不適用
最新兩年內簽發無保留意見以外之查核報告書意見及原因	105 年及 106 年度皆出具無保留意見之查核報告書。		
與發行人有無不同意見	有	會計原則或實務	
		財務報告之揭露	
		查核範圍或步驟	
		其他	
	無	V	
其他揭露事項 (本準則第十條第六款第一目之四至第一目之七應加以揭露者)	無		

註：因該事務所內部業務調整，自 107 年 10 月 9 日更換簽證會計師。

(二)關於繼任會計師

事務所名稱	勤業眾信聯合會計師事務所
會計師姓名	蘇郁琇、龔雙雄
委任之日期	民國 107 年 10 月 9 日
委任前就特定交易之會計處理方法或會計原則及對財務報告可能簽發之意見諮詢事項及結果	無
繼任會計師對前任會計師不同意見事項之書面意見	無

(三)前任會計師對本準則第 10 條第 6 款第 1 目及第 2 目之 3 事項之復函：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者，應揭露其姓名、職稱及任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業之期間：無此情形。

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 10%之股東股權變動情形

單位：仟股

職稱	姓名	107 年度		當年度截至年報刊印日止	
		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
董事及大股東	Everlink Overseas Inc.	1,537	-	-	-
	代表人：戴朝榮	-	-	-	-
董事及大股東	KT Look Int'l Inc.	776.3	-	-	-
	代表人：陳玉雪		-	-	-
董事	李瑞豪		-	-	-
董事	王心五	2.5	-	--	-
獨立董事	余尚武		-	-	-
獨立董事	謝朝煌		-	-	-
獨立董事	陳明漢	0.3	-	-	-

(二)股權移轉之相對人為關係人資訊：無。

(三)股權質押之相對人為關係人資訊：無。

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

108年 05月 01 日；單位：仟股；%

姓名	本人持有股數份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義合計持有股份		前十大股東相互間具有關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係者，其名稱或姓名及關係		備註
	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	名稱(或姓名)	關係	
Everlink Overseas Inc. 代表人：戴朝榮	16,907	43.05	-	-	-	-	KT Look Int'l Inc.	其負責人陳玉雪為 Everlink Overseas Inc. 代表人戴朝榮之配偶	
	-	-	-	-	16,907	43.05	Yapi Star Int'l Corp.	其負責人戴于森為 Everlink Overseas Inc. 代表人戴朝榮之一親等親屬	
	-	-	-	-	-	-	Vinsoft Int'l Inc.	其負責人戴文森為 Everlink Overseas Inc. 代表人戴朝榮之一親等親屬	
KT Look Int'l Inc. 代表人：陳玉雪	8,539.3	21.75	-	-	-	-	Everlink Overseas Inc.	其負責人戴朝榮為 KT Look Int'l Inc. 代表人陳玉雪之配偶	
	-	-	-	-	8,539.3	21.75	Yapi Star Int'l Corp.	其負責人戴于森為 KT Look Int'l Inc. 代表人陳玉雪之一親等親屬	
	-	-	-	-	-	-	Vinsoft Int'l Inc.	其負責人戴文森為 KT Look Int'l Inc. 代表人陳玉雪之一親等親屬	
美商摩根大通託管真誠KAR國際小資基金投資專戶	2,248.626	5.73	-	-	-	-	-	-	
豐託管馬修新興亞洲基金投資專戶	2,127	5.42	-	-	-	-	-	-	
Yapi Star Int'l Corp. 代表人：戴于森	1,762.3	4.49	-	-	-	-	Everlink Overseas Inc.	其負責人戴朝榮為 Yapi Star Int'l Corp. 代表人戴于森之一親等親屬	
	-	-	-	-	1,762.3	4.49	KT Look Int'l Inc.	其負責人陳玉雪為 Yapi Star Int'l Corp. 代表人戴于森之一親等親屬	
	-	-	-	-	-	-	Vinsoft Int'l Inc.	其負責人戴文森為 Yapi Star Int'l Corp. 代表人戴于森之二親等親屬	

姓名	本人持有股數份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義合計持有股份		前十大股東相互間具有關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係者，其名稱或姓名及關係		備註
	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	名稱(或姓名)	關係	
中國信託創業投資股份有限公司	1,325.5	3.38							
Vinsoft Int'l Inc.	1,155	2.94	-	-	-	-	Everlink Overseas Inc.	其負責人戴朝榮為 Vinsoft Int'l Inc. 代表人戴文森之一親等親屬	
代表人：戴文森	-	-	-	-	1,155	2.94	KT Look Int'l Inc.	其負責人陳玉雪為 Vinsoft Int'l Inc. 代表人戴文森之一親等親屬	
							Yapi Star Int'l Corp.	其負責人戴于森為 Vinsoft Int'l Inc. 代表人戴文森之二親等親屬	
花旗託管新加坡政府—G O S—E F M C	614.9	1.57	-	-	-	-	-	-	
美商摩根大通銀行台北分行受託保管真誠K A R 新興市場小資本基金投資專戶	540.074	1.38	-	-	-	-	-	-	
匯豐託管亞洲機會絕對收益主基金有限公司	474.6	1.21	-	-	-	-	-	-	

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

單位：股/USD；%

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
越南泰昇	註1	100	-	-	註1	100
Taipoly	180,000	100	-	-	180,000	100
柬埔寨泰昇	註1	100	-	-	註1	100

註1：係屬有限公司，故無發行股票。

## 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已發行之股份種類

單位：仟股

股份種類	核定股本			備註
	流通在外股份	未發行股份	合計	
記名式普通股	39,270	60,730	100,000	上市股票

註：請註明該股票是否屬上市或上櫃公司股票（如為限制上市或上櫃買賣者，應予加註）。

##### 2.股本形成經過

單位：除美金或特別註明外，其餘為仟元/仟股

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	其 他
103.02	USD1 元	50 股	USD\$50	1 股	USD1 元	設立股本	-	-
103.09	NT\$10	100,000	NT\$1,000,000	23,700	NT\$237,000	發行新股	受讓越南泰 昇 100% 已 發行股份	-
104.10	NT\$10	100,000	NT\$1,000,000	30,000	NT\$300,000	資本公積轉 增資	-	-
105.04	NT\$88	100,000	NT\$1,000,000	30,883	NT\$308,830	現金增資	-	-
106.01	NT\$107	100,000	NT\$1,000,000	35,700	NT\$357,000	現金增資	-	註 6
107.08	NT\$10	100,000	NT\$1,000,000	39,270	NT\$392,700	盈餘轉增資		

註1：應填列截至年報刊印日止之當年度資料。

註2：增資部分應加註生效（核准）日期與文號。

註3：以低於票面金額發行股票者，應以顯著方式標示。

註4：以貨幣債權、技術抵充股款者，應予敘明，並加註抵充之種類及金額。

註5：屬私募者，應以顯著方式標示。

註6：臺灣證券交易所股份有限公司臺證上二字第1051704578號函核准。

#### (二)股東結構

108年 05月01 日；單位：股

股東結構 數量	政府機構	金融機構	其他法人	個人	外國機構及外人	合計
人數	-	1	8	381	30	420
持有股數	-	328,300	1,914,600	1,553,039	35,474,061	39,270,000
持股比例(%)	-	0.84	4.88	3.96	90.32	100.00

註：第一上市（櫃）公司及興櫃公司應揭露其陸資持股比例；陸資係指大陸地區人民來臺投資許可辦法第3條所規定之大陸地區人民、法人、團體、其他機構或其於第三地區投資之公司。



註：本公司陸資持股比例：0%。

### (三) 股權分散情形

108年05月01日；單位：股

普通股持股分級(註)	股東人數	持有股數	持股比例(%)
1 至 999	91	11,576	0.03
1,000 至 5,000	226	438,019	1.12
5,001 至 10,000	38	263,520	0.67
10,001 至 15,000	13	149,409	0.38
15,001 至 20,000	14	232,676	0.59
20,001 至 30,000	9	220,300	0.56
30,001 至 40,000	1	30,700	0.08
40,001 至 50,000	5	236,500	0.60
60,001 至 70,000	4	264,700	0.67
70,001 至 80,000	2	144,500	0.37
80,001 至 100,000	2	171,000	0.44
100,001 至 150,000	1	138,500	0.35
200,001 至 400,000	4	1,274,300	3.24
400,001 至 600,000	2	1,014,674	2.58
600,001 至 800,000	1	614,900	1.57
1,000,001 以上	7	34,064,726	86.75
合 計	420	39,270,000	100.00

註：本公司並無發行特別股。

### (四) 主要股東名單

本公司持股比例達5%以上之股東或股權比例占前 10 名之股東名稱、持股數額及比例如下：

108年05月01日；單位：股

主要股東名稱	股份	持有股數	持股比例(%)
Everlink Overseas Inc.		16,907,000	43.05
KT Look Int'l Inc.		8,539,300	21.75
大通託管真誠K A R 國際小資基金投資專戶		2,248,626	5.73
豐託管馬修新興亞洲基金投資專戶		2,127,000	5.42
Yapi Star Int'l Corp.		1,762,300	4.49
中國信託創業投資股份有限公司		1,325,500	3.38
Vinsoft Int'l Inc.		1,155,000	2.94
花旗託管新加坡政府－G O S－E F M C		614,900	1.57
大通託管真誠K A R 新興小資基金投資專戶		540,074	1.38
匯豐託管亞洲機會絕對收益主基金有限公司		474,600	1.21

(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	106 年度	107 年度	當年度截至 年報刊印日 (註 8)
每股 市價 (註 1)	最 高		154	162.5	136
	最 低		105	115	123
	平 均		130	136.38	130.71
每股 淨值 (註 2)	分 配 前		40.9	41.68	43.5
	分 配 後		33.76	註 9	註 9
每股 盈餘 (註 3)	加權平均股數		39,052	39,270	39,270
	每股盈餘	追溯調整前	7.15	7.61	1.66
		追溯調整後	6.50	註 9	-
每股 股利	現金股利		4	註 9	-
	無償配股	盈餘配股	1	註 9	-
		資本公積配股	-	註 9	-
	累積未付股利(註 4)		-	-	-
投資 報酬 分析	本益比(註 5)		18.18	17.92	-
	本利比(註 6)		32.5	註 9	-
	現金股利殖利率(註 7)		3.08	註 9	-

\*若有以盈餘或資本公積轉增資配股時，並應揭露按發放之股數追溯調整之市價及現金股利資訊。

註1：列示各年度普通股最高及最低市價，並按各年度成交值與成交量計算各年度平均市價。

註2：請以年底已發行之股數為準並依據次年度股東會決議分配之情形填列。

註3：如有因無償配股等情形而須追溯調整者，應列示調整前及調整後之每股盈餘。

註4：權益證券發行條件如有規定當年度未發放之股利得累積至有盈餘年度發放者，應分別揭露截至當年度止累積未付之股利。

註5：本益比＝當年度每股平均收盤價／每股盈餘。

註6：本利比＝當年度每股平均收盤價／每股現金股利。

註7：現金股利殖利率＝每股現金股利／當年度每股平均收盤價。

註8：每股淨值、每股盈餘應填列截至年報刊印日止最近一季經會計師查核（核閱）之資料；其餘欄位應填列截至年報刊印日止之當年度資料。

註9：截至107.05.31止，107年度之盈餘分派案尚未經股東會決議。

資料來源：106年度經會計師查核簽證之合併財務報告、107年度經會計師查核簽證之合併財務報告及108年第一季經會計師查核簽證之合併財務報告

(六)公司股利政策及執行狀況

1.本公司章程所訂之股利政策

本公司營運係處於成長階段，由董事會視本公司各該會計年度之盈餘、整體

發展、財務規劃、資本需求、產業展望及本公司未來前景等，並由董事會擬具股東股利分派議案，提請股東會決議分派之。股份登錄興櫃或於中華民國上市櫃期間，董事會於盈餘分派提案時，應於每會計年度盈餘中先提列：

(i) 支付相關會計年度稅款之數額；

(ii) 彌補過去虧損之數額；

(iii) 百分之十(10%)之盈餘公積(下稱「法定盈餘公積」)(但法定盈餘公積，已達資本總額時，不在此限)；及

(iv) 中華民國證券主管機關依公開發行公司規則要求之特別盈餘公積。

如有剩餘，得併同以往年度累積之未分配盈餘之全部或一部，依開曼公司法及公開發行公司規則，在考量財務、業務及經營因素後，以不低於當年度稅後盈餘之百分之二十，作為股東股利，依股東持股比例進行分派。股東股利採股票股利及現金股利兩者方式互相配合方式分派，惟其中現金股利不得低於百分之五十。

## 2. 本次股東會擬議股利分配之情形

本公司擬於 108 年 6 月 28 日股東常會決議通過後，就本公司 107 年度盈餘，提撥 10% 為法定盈餘公積後，其餘可分配盈餘分派如下：

單位：新台幣元	
項 目	金 額
107 年度稅後淨利	\$ 298,693,027
加：處分透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資損益	(349,699)
加：上年度累積未分配盈餘	217,355,645
本期累積可分配盈餘	<u>515,698,973</u>
減：10%法定盈餘公積	(29,869,303)
加：依法轉回特別盈餘公積	20,830,923
減：股東現金股利(每股\$5.3)	<u>(208,131,000)</u>
期末累積未分配盈餘	<u>\$ 298,529,593</u>

(七) 本次股東會擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響：不適用。

(八) 員工、董事及監察人酬勞：

### 1. 公司章程所載員工、董事及監察人酬勞之成數或範圍

本公司年度如有獲利，應提撥不超過百分之二作為董事酬勞，及不低於百分之二作為員工酬勞。但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額。

前項所述之員工酬勞得以股票或現金為之，並得發放予符合一定條件之本公司及附屬公司員工，其資格由本公司董事會決定。本公司員工酬勞及董事酬

勞，均應經董事會三分之二以上董事出席及出席董事超過二分之一之同意。

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

本公司本期估列員工及董事酬勞金額，係以公司章程所訂之提撥比例為範圍，並參考過去實際分派員工及董事酬勞之金額及比例做為本期員工及董事酬勞金額之估計基礎。本公司估列 107 年度員工酬勞新台幣 7,948 元及董事酬勞新台幣 1,200 元，係依公司法及公司章程，以稅前淨利扣除員工酬勞及董事酬勞前之利益為基礎，分別按 2.3 及 0.3% 計算。未來若以股票分派員工酬勞時，將依 IFRS2「股份基礎給付」之規定，以評估技術等方式評估之公允價值，做為計算以股票分派員工酬勞股數之計算基礎，若實際分派金額若與估列數有差異時，則列為次年度之損益。

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，應揭露差異數、原因及處理情形：

本公司擬經 108 年 6 月 28 日股東常會通過發放 107 年度員工酬勞新台幣 9,240 仟元，與 107 年度財務報告認列會有差異，因考量未來營運需求，於 108 年 3 月 8 日召開董事會，致員工酬勞及董事酬勞之實際配發金額與年度合併財務報告之認列金額不同，差異數調整為 108 年度之損益。本公司 107 年度估列董事酬勞為新台幣 800 仟元，相關發放金額待 107 年度之股東常會決議後發放。

(2) 以股票分派之員工酬勞金額占本期稅後純益及員工酬勞總額合計數之比例：

本公司員工酬勞未分派股票。

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：

本公司經 107 年 6 月 29 日股東常會通過發放 106 年度員工酬勞新台幣 6,968 仟元，與 106 年度財務報告認列並無差異。本公司 106 年度董事酬勞新台幣 800 仟元，與 106 年度財務報告認列並無差異。

(九)公司買回本公司股份情形：無此情事。

二、公司債(含海外公司債)辦理情形：無。

三、特別股辦理情形：無。

四、海外存託憑證辦理情形：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、併購或受讓其他公司股份發行新股辦理情形：無。

八、資金運用計畫執行情形：

(一)計畫內容

1. 核准日期與文號：105年11月11日臺證上二字第1051704578號函核准。
2. 計畫所需資金總額：新台幣533,153仟元。
3. 資金來源：現金增資發行新股4,817仟股，每股面額新台幣10元，每股發行價格新台幣107元，採部分競價拍賣、部分公開申購配售方式公開銷售，總募集資金為533,153仟元。
4. 資金運用計劃及預計資金運用進度：

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額	106年度			
			第一季	第二季	第三季	第四季
轉投資子公司	106/12/31	249,156	27,047	54,912	138,511	28,686
充實營運資金	106/03/31	283,997	283,997	-	-	-

(二)執行情形

1. 轉投資子公司：

(1) 執行狀況

執行狀況		截至108年度 第一季	進度超前或落後原因、對股東權益之 影響及改進計劃
支用金額	預定	249,156	公司已完成柬埔寨泰昇廠房之建置，業已配合營運所需，投入相關營運資金於當地聘任生產人員及購置相關材料，惟公司預定建立之嬰兒拉拉褲及女性衛生棉兩條產線僅完成嬰兒拉拉褲生產設備之驗收及量產作業，致使該公司截至108年第一季止，累計支付機器設備廠商之金額為94,860仟元，執行進度為75.35%。經評估，公
	實際	218,128	
執行進度(%)	預定	100.00%	
	實際	87.55%	



			司各項目綜合累計支用金額為218,128仟元，執行進度為87.55%，預計將於108年第三季驗收衛生棉產線相關機台後即會完成支付所有機器及相關設備之費用。
--	--	--	---

(2) 預計效益比較說明

本公司係於 104 年 12 月 22 日於柬埔寨完成設立百分之百持股之子公司 Winsun (Cambodia) Co., Ltd.，註冊資本額為美金 11,690 仟元，截至 108 年度第一季，轉投資子公司累計實際支用金額為 218,128 仟元，執行進度為 87.55%，已完成柬埔寨泰昇廠房之建置，業已配合營運所需，投入相關營運資金於當地聘任生產人員及購置相關材料，惟公司預定建立之嬰兒拉拉褲及女性衛生棉兩條產線僅完成嬰兒拉拉褲生產設備之驗收及量產作業，預計將於 108 年第三季驗收衛生棉產線相關機台，期能符合預定量產目標計畫。

柬埔寨泰昇 107 年度及 108 年第一季自結財務報表，新增之嬰兒拉拉褲產線自 107 年第三季量產以來，已為柬埔寨泰昇帶來累計銷貨淨額美金 7,203 仟元。

2. 充實營運資金：

(1) 執行狀況

執行狀況		截至106年度 第一季	進度超前或落後原因、對股東權益之 影響及改進計畫
支用金額	預定	283,997	已依計畫執行完成，無進度超前或落後之情形。
	實際	283,997	
執行進度(%)	預定	100%	
	實際	100%	

(2) 預計效益比較說明

項目	年度	募資前 105/12	募資後 106/03
流動資產		712,758	1,134,055
流動負債		141,108	127,847
負債總額		143,398	130,019
財務結構	負債占資產比(%)	12.45%	7.91%
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	340.33%	528.99%
償債能力	流動比率	505.12%	887.04%
	速動比率	347.85%	729.50%



截至 106 年度第一季，本公司充實營運資金累計實際支用金額為 283,997 仟元，執行進度為 100%，已全數執行完畢，包括流動資產、流動負債、負債總額、負債占資產比、長期資金占不動產、廠房及設備比率、流動比率及速動比率等財務結構與償債比率均較募資前提升，本次現金增資對本公司財務結構之強化及提升市場整體競爭力與預計效益相當。

## 伍、營運概況

### 一、業務內容

#### (一)業務範圍

##### 1.所營業務之主要內容

本公司為控股公司，具有實質營運功能之子公司包括越南泰昇、Taipoly及柬埔寨泰昇，主要營業項目為嬰兒紙尿褲、嬰兒拉拉褲、成人紙尿褲及女性衛生棉之製造、加工、銷售及買賣業務。

##### 2.營業比重

單位：新台幣仟元

年度 產品名稱	106 年度		107 年度		108 年第一季	
	銷貨金額	比例(%)	銷貨金額	比例(%)	銷貨金額	比例(%)
嬰兒紙尿褲	327,112	21.81%	360,333	20.66%	95,451	20.69%
嬰兒拉拉褲	830,165	55.34%	989,862	56.75%	258,439	56.03%
成人紙尿褲	307,988	20.53%	356,302	20.43%	98,568	21.37%
女性衛生棉	21,345	1.43%	21,747	1.25%	4,278	0.93%
其他(註)	13,400	0.89%	15,931	0.91%	4,497	0.97%
合計	1,500,010	100.00%	1,744,175	100.00%	461,233	100.00%

註:其他產品項為本公司於104年度開始量產並銷售之濕紙巾相關產品。

##### 3.公司目前之商品(服務)項目

本公司主要產品為嬰兒紙尿褲、嬰兒拉拉褲、成人紙尿褲及女性衛生棉等衛生用品，除以自有品牌深入當地市場外，並以代工生產方式跨足國際市場之經營，地區廣泛，涵蓋東南亞、歐美、非洲及澳大利亞等。近年來，衛生用品產業受惠於開發中國家人口持續增長，及其國民所得與生活水準提升帶動個人對衛生保健觀念之重視，致使消費需求呈穩定成長之趨勢。

##### 4.計畫開發之新商品(服務)

- (1)新一代女性衛生棉產品。
- (2)成人紙尿褲產品。
- (3)經濟型嬰兒拉拉褲產品。
- (4)升級版嬰兒拉拉褲產品。

(5)升級版嬰兒紙尿褲產品。

(6)升級版成人紙尿褲產品。

## (二)產業概況

### 1.產業之現況與發展

本公司係從事嬰兒紙尿褲、嬰兒拉拉褲、成人紙尿褲及女性衛生棉等紙製衛生用品製造及銷售業務之廠商，該等產品屬拋棄型民生必需品，具單價低、消費週期短之特性；在開發中國家之人口增長及已開發國家人口結構高齡化之雙重推動下，連帶使衛生用品市場銷售量呈正向成長。本公司營收來源依地區別觀之，以主要營運據點越南泰昇所在地越南為主，其次為包含柬埔寨、泰國之亞洲地區，再者為位於西非之奈及利亞及喀麥隆，另有留尼旺島、澳大利亞等地區，其隨區域經濟之發展、國民所得增加及個人衛生要求品質水準之提高，伴隨著開發中國家人口紅利發酵，帶動整體衛生用品之消費需求。

茲就本公司主力產品嬰兒紙尿褲、嬰兒拉拉褲、成人紙尿褲及女性衛生棉之產業狀況分析如下：

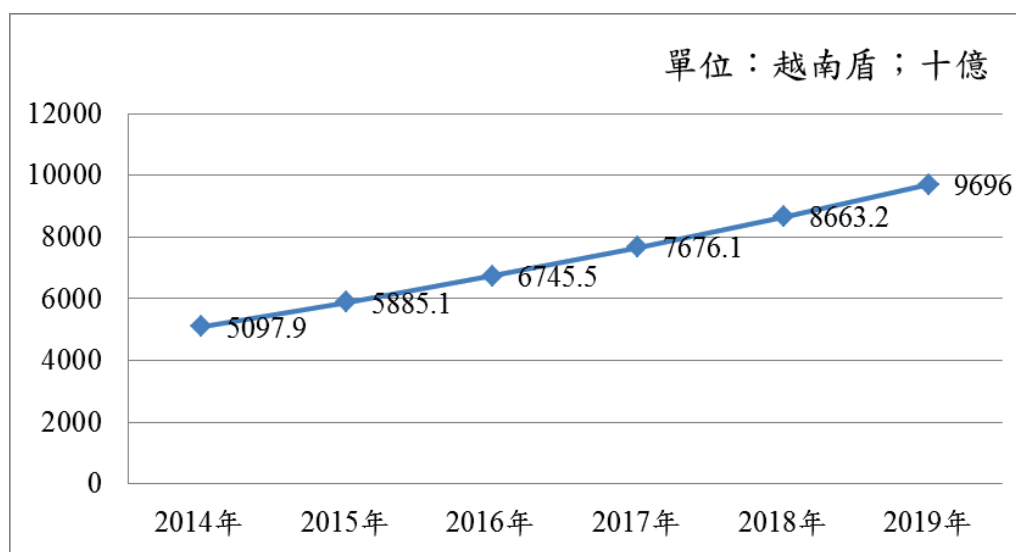
#### (1)嬰兒紙尿褲：

嬰兒紙尿褲產品使用之普及始於1950年代歐美國家，在第二次世界大戰後，經濟逐漸復甦，伴隨龐大嬰兒潮來襲，由於傳統之布質尿褲需清洗晾乾以供重複性使用，較為不便，而拋棄型之紙製尿褲問世後，因其主要原料為紙漿組成，相對布質尿褲輕薄，且在自動化生產下有效降低成本，以期提高消費者接受度。目前嬰兒紙尿褲已為許多初生兒及嬰幼兒皆需使用之產品，且逐漸滲透至開發中國家，改變消費者之使用習慣，由於開發中國家人口大量增長，隨著消費者人均收入增加，消費者更注重個人衛生，紙尿褲使用率也越來越高。

依據市調公司P&S Market Research於2016年2月發表之《Global Diaper Market Size, Share, Development, Growth and Demand Forecast to 2022》研究報告指出，由於紙尿褲購買方便且價格不高之特性，消費者樂於選擇較為輕薄衛生簡便之紙尿褲使用，相較以往來說，目前全球嬰幼兒有延遲如廁訓練之情形，在1957年，嬰幼兒約有92%之比率於滿18個月時接受如廁訓練，以減少布尿褲或紙尿褲之使用，而至2015年，有65%之兒童於36個月始接受如廁訓練，顯見消費者對紙尿褲之依賴程度，紙尿褲產品為嬰幼兒之必備消耗用品，2015年全球嬰兒紙尿褲市值約527億美元，預估至2022年將以5.50%之年複合成長率成長至765億美元。

隨著全球人口持續增長，開發中國家人民生活水準提升，個人衛生用品之利用率及普及率日益成長，2010年起，嬰兒紙尿褲全球產量之分布位置便隨著新興市場之發展及人口成長逐漸轉移至亞洲及非洲等地，根據聯合國經濟社會事務處發布之《世界人口展望報告－2015年修訂版》預測，2020年亞洲將持續為全世界人口最多的大洲，約有45億人，占全世界人口近59%；其次依序為非洲，約有13億人，占全世界人口17%，其中非洲國家因衛生教育程度之改善，與國際接軌的政治與文化交流，預計將促使消費者自傳統的棉質布尿褲消費模式轉換為使用不必清洗、更換方便的拋棄式紙尿褲，嬰兒用紙尿褲未來市場需求呈現成長之趨勢。

本公司主要營運地為越南，隨著新興市場發展及人口成長，市場前景看好，就近設廠生產除可降低成本，更可建置銷售通路，爭取消費者認同，依市調機構Euromonitor International於2015年9月針對越南地區嬰兒紙尿褲出具報告《Nappies/Diapers/Pants in Vietnam》，指出越南嬰兒紙尿褲整體零售銷售額將由2014年之50,979億越南盾以年複合成長率13.70%之水準快速成長至2019年之96,960億越南盾。



資料來源：Euromonitor International 2015.09 《Nappies/Diapers/Pants in Vietnam》

## (2)成人紙尿褲：

成人紙尿褲以輕度至中度失禁及行動不便患者為主要消費族群，產品需求與年齡呈正向關係，隨著已開發國家人口結構邁向高齡化，老年者福利逐漸受到重視，老人公寓、安養中心等銀髮族產業迅速發展，隨之帶動成人紙尿褲產品需求，根據聯合國經濟社會事務處發布之《世界人口展望報告－2015年修訂版》，2015年全球65歲以上高齡人口數約6.08億，預估至2040年將增加至12.99億人次，成長幅度驚人。

單位：仟人

年度	2015年	2020年	2025年	2030年	2035年	2040年
65歲以上人口數	608,180	725,011	849,030	994,842	1,151,872	1,299,437

資料來源：聯合國經濟社會事務處發布之《世界人口展望報告－2015年修訂版》

隨著未來各國開發程度之提升，可預見人口結構將呈倒三角形之高齡化現象，成人紙尿褲產品市場因高齡化社會之到來，加上個人消費市場需求穩定，未來成長力道可期，目前以歐美及日本等成熟國家為首之銀髮族市場成長快速，而針對銀髮族設置之居家公寓及療養院該等照護機構應運而生，亦使成人照護相關產品蘊含商機，潛在市場需求大。

此外，全球成人紙尿褲商品之普及使消費族群呈現年輕化之趨勢，以往使用者多為高齡族群，其消費需求著重於防止滲漏，近年隨消費族群年齡層逐漸下降，成人紙尿褲被視為保有活動性及維持正常生活機能下不可或缺之必需品，消費者更為重視產品吸收力及輕薄透氣之特性，產品發展愈趨成熟，市場上產品推陳出新，以因應消費者需求。

## (3)女性衛生棉：

女性衛生棉為成熟型之衛生用品，相較於嬰兒紙尿褲及成人紙尿褲產品而言，女性衛生棉因其使用者年齡層廣，從女孩初經來潮至婦女更年期來臨前皆需使用，使用者大致落於15~49歲具生育功能之女性，故產品生命週期最長，根據聯合國經濟社會事務處發布之《世界人口展望報告－2015年修訂版》，2015年全球15~49歲女性人口數約18.58億，預估至2040年將增加至21億人次，市場尚具成長空間。

單位：仟人

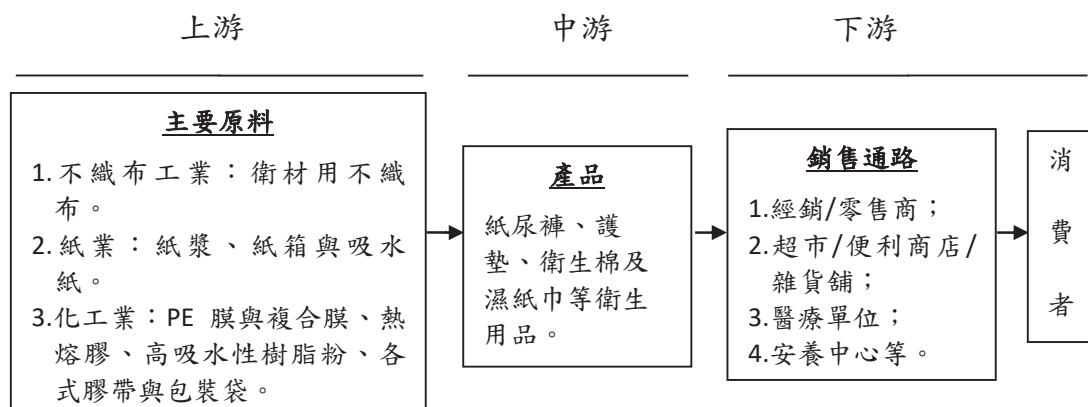
年度	2015年	2020年	2025年	2030年	2035年	2040年
15~49歲女性人口數	1,858,559	1,910,953	1,966,099	2,031,398	2,078,865	2,100,937

資料來源：聯合國經濟社會事務處發布之《世界人口展望報告－2015年修訂版》



## 2. 產業上、中、下游之關聯性

本公司主要產品分為嬰兒紙尿褲、嬰兒拉拉褲、成人紙尿褲及女性衛生棉等紙製衛生用品，主要原料包含紙漿、高吸水性樹脂粉、流延膜、不織布及包裝袋等，下游的部分則是於各通路鋪貨上架、進行促銷及販售業務。茲就本公司行業上、中、下游之關聯性列示如下：



## 3. 產品之各種發展趨勢

### (1) 嬰兒紙尿褲：

嬰兒紙尿褲主要係由內部表面材料、夾層吸收材料及外部防漏材料三部分構成；內部表面材料多以柔軟親膚之不織布組成，主要功能為保持肌膚乾爽，且與肌膚接觸面舒適不刺激，夾層吸收材料包含紙漿及高吸水性樹脂粉等材料搭配，鋪設層數及分布位置影響產品吸收力效果，外部防漏材料則多以PE塑膠膜製成，主要係防止穢物滲透至衣物，最後搭配專用魔術黏扣帶、鬆緊帶、膠帶及熱熔膠等輔助材料固定其位置並防止穢物滲漏。嬰幼兒皮膚細緻嬌嫩，在需長時間包覆紙尿褲之情形下，該等貼身產品講求乾爽透氣，以避免過敏或引起其他皮膚疾病，因此，強調吸收速度、吸收強度及透氣材質等功能性之產品成為消費者選購時之重要考量，亦成為市場產品設計方向，此外，活動性高且穿脫方便之褲型尿褲問世，因其貼近生活型態之特性，預期將逐漸改變消費者使用習慣，跟進搶占嬰兒紙尿褲市場。

### (2) 成人紙尿褲：

以往成人紙尿褲使用者以高齡族群之失禁患者為主，由於長期臥床之特性，故對產品之需求為耐壓性，亦即在一定重量承載下，穢物不會滲漏出來沾染衣物床單，故消費者多注重防範滲漏特性，近年來隨著使用族群年齡層下降，主要消費族群涵蓋輕度至中度失禁、尚可自行走動者，故消費者對於產品合身性及輕薄透氣程度之要求亦越來越高。

### (3)女性衛生棉：

隨全球職業婦女比率增加，女性勞動力與經濟力同步提升，在不影響現有生活型態之考量下，女性衛生棉被視為保有活動力及正常生活機能不可或缺之衛生用品，消費者在產品選購上尤為重視貼身、乾爽及不外漏等特性，因此，未來產品設計以外型輕薄為訴求，功能之研發則持續朝向強化產品之合身性及吸收力兩大要點。

## 4.競爭情形

本公司所生產之衛生產品依使用族群可分為嬰幼兒、婦女及失禁或行動不便之成人，產品之間取代性低。本公司營收來源依地區別可分為A.越南、B.亞洲地區(不含越南)、C.非洲地區及D.美洲及其他地區，107年度客戶地區營收占比分別為46.89%、43.38%、7.25%及2.49%，以主要生產據點越南泰昇所在地越南為最高，越南地區嬰兒紙尿褲主要廠商包含Kimberly-Clark、Diana JSC及P&G等；成人紙尿褲主要廠商包含Diana JSC、Ky Vy及SCA等；女性衛生棉主要廠商則包含Kimberly-Clark、Diana JSC、P&G、Johnson及Kao等，隨著全球衛生觀念之普及，消費者樂於接受使用更為便利之拋棄式衛生產品，該等衛生用品屬成熟型民生必需品，市場開放程度高，競爭廠商眾多，彼此間製程技術與產品種類差異度不大，本公司早期即於當地設廠並建置通路，以確保對市場發展趨勢有最高的掌握度，另本於重視顧客使用經驗暨建立品牌形象、有效區隔產品考量，爰除持續投入產品研發作業，力求提升效能、給予使用者舒適感受外，並積極投入生產流程之改善，藉由提升良率、降低生產成本以提高顧客滿意度及增加市場競爭力。

### (三)技術及研發概況：

#### 1.所營業務之技術層次、研究發展

在技術層次方面，本公司生產線屬高自動化精密設備，需電子控制、機台設計、機構改造、後勤維修調整等相關技術整合，本公司已有十餘年相關技術經驗累積，並不定期與設備及關鍵零組件廠商共同發展相關技術及應用，不斷提升生產效率及產品品質。除生產製造之外，本公司將致力於推展全面自動化系統，包含包裝、搬運及倉儲之整合自動化，以增加本公司競爭力。

在研究發展方面，本公司研發部門將持續專注原有產品再升級，透過產品設計及新材料之試驗，開發更輕薄、柔軟及透氣之產品，期能帶給終端消費者更優良的使用者體驗。另一方面，經由掌握市場需求資訊，開發全新產品及應用亦為研發主要目標，幫助本公司拓展全新領域市場。



## 2.研究發展人員與其學經歷

單位：人

人員 \ 年度	104年度	105年度	106年度	107年度
博	0	0	0	0
碩	0	1	1	1
學	5	5	5	6
專科(含以下)	0	2	2	1
合	5	8	8	8

## 3.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

人員 \ 年度	103年度	104年度	105年度	106年度	107年度	108年 第一季
研發費用	8,516	9,077	11,227	12,109	14,111	3,425
營收淨額	1,214,755	1,373,220	1,491,841	1,500,010	1,744,175	461,233
占營收淨額比率(%)	0.70	0.66	0.75	0.81	0.81	0.74

資料來源：103年度經會計師查核簽證之擬制性合併財務報告、104年度經會計師查核簽證之合併財務報告、105年度經會計師查核簽證之合併財務報告、106年度經會計師查核簽證之合併財務報告、107年度經會計師查核簽證之合併財務報告及108年第一季經會計師核閱之合併財務報告

## 4.開發成功之技術或產品

年度	主要研究發展成果
104 年度	<ul style="list-style-type: none"> <li>◎新產品濕紙巾之研發                             <ul style="list-style-type: none"> <li>-主要原料為柔軟厚實之水針不織布，及其 pH 值 5.0 之純淨水。</li> <li>-添加天然蘆薈萃取液保持肌膚清爽與濕潤。</li> <li>-添加天然維生素 E，保護濕潤與健康肌膚。</li> <li>-無香味，無酒精，無皂基成份，避免皮膚過敏。</li> <li>-抗菌液加強清除皮膚上之細菌。</li> <li>-使用不含下列防腐劑：對羥苯甲酸酯、甲基異、甲基氯，確保使用者之安全。</li> </ul> </li> <li>◎新高檔嬰兒紙尿褲                             <ul style="list-style-type: none"> <li>-左右耳帶扣 S 切型設計：使產品更為時髦。</li> <li>-三色複合膜-超柔軟新設計：使產品更為柔軟。</li> </ul> </li> <li>◎新產品看護墊之研發                             <ul style="list-style-type: none"> <li>-超大設計：以最大之覆蓋面，有助於使用者舒適移動。</li> <li>-超軟面料：為使用者帶來柔軟之感覺。</li> <li>-表面壓花：減少皮膚接觸面積，具有按摩之功能。</li> <li>-抗菌防臭高分子：超強棉芯吸收，確保皮膚健康。</li> <li>-PE 底膜：防止尿液滲漏，使床、椅子...保持乾淨。</li> </ul> </li> </ul>

年度	主要研究發展成果
105 年度	<p>◎第二代嬰兒拉拉褲新機台之研發</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-採用超聲波側邊密封技術之彈性腰圍：極為柔軟，嬰兒皮膚不留痕跡。</li> <li>-更大尺寸之底膜：可以覆蓋所有嬰兒之臀部。</li> <li>-可生產 XXL 碼，因應市場需求。</li> <li>-提升公司對拉拉褲產能。</li> </ul> <p>◎修改成人替換式紙尿片產品之研發</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-立體護圍設計：有加倍保護、防止側漏之效果。</li> <li>-彎曲形棉芯：以達合身貼體之效。</li> <li>-使用熱風無紡布面料：帶來舒適柔軟之感覺。</li> <li>-使用超柔軟及透氣複合膜：釋放熱氣，以保持皮膚乾爽舒適。</li> </ul> <p>◎嬰兒拉拉褲產品規格開發及改良</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-定位切底膜設計、五色印刷並搭配尿濕顯示，以便及時更換尿褲，使嬰兒肌膚保持乾爽。</li> <li>-特級柔軟及透氣之底膜：有助於釋放熱氣與濕氣，帶來舒適感。</li> <li>-新一代拉拉褲有性別之分：特為男寶寶(淺藍色)與女寶寶(粉紅色)分開設計，使男女寶寶穿著尿褲更為貼身及舒適。</li> <li>-新一代拉拉褲之吸收量增加超過 30%。</li> </ul>
106 年度	<p>◎第二代嬰兒拉拉褲產品之研發：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-外觀設計區分男寶寶和女寶寶，符合市場不同的需求。</li> <li>-研發使用新材料，提高產品柔軟度及舒適度，以及吸收速度及降低回滲，使用更為乾爽。</li> <li>-增加環保型丟棄貼設計，使用後更為方便潔淨。</li> </ul> <p>◎第二代衛生棉機台之研發：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-機台設計可生產 6 種不同規格的產品，生產更為彈性。</li> <li>-調整夜用型長度設計以及增加立體隔邊設計，加強保護。</li> <li>-設計增加離型膠面積及表層採用 3D 壓點，於活動時提供更為柔軟舒適之體驗。</li> <li>-產品採用新設計及材料，可以更好使用超柔和快速吸收的材料組合. 吸收快速及降低回滲，使用更為乾爽。</li> </ul> <p>◎成人復健褲新機台之研發：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-機台可生產 3 種規格，包含女性經期褲及成人復健褲兩個尺寸，且為三片式產品與兩片產品相容之設計，生產更為彈性。</li> <li>-女性經期褲，採用嬰兒拉拉褲的概念設計，於經期 360 度全面方位保護，比傳統的衛生棉更舒適合身。</li> <li>-成人復健褲比傳統的成人紙尿褲更舒適合身，並適用輕度失禁使用者，於工作或運動時安心使用。</li> <li>-成人復健褲立體護圍設計具有加倍保護、防止側漏之效果。</li> </ul> <p>◎第三代嬰兒拉拉褲新機台之研發：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-三片式產品與兩片式產品相容之設計，提高產品品質，生產更為彈性。</li> <li>-提升腰圍無紡布焊接技術，可適用更為柔和之材料。</li> <li>-設計擴大棉芯的吸收面積，防止背漏和側漏。</li> <li>-修改成型設計，可以生產超薄舒適之產品。</li> <li>-配合採用新材料，提高吸收速度及降低回滲，使用更為乾爽。</li> </ul>

年度	主要研究發展成果
107 年度	<p>◎第四代嬰兒拉拉褲新機台之研發： -三片式產品與兩片式產品相容之設計，提高產品品質，生產更為彈性。 -提升生產速度。 -配合採用新材料，提高吸收速度及降低回滲，使用更為乾爽。</p> <p>◎第三代衛生棉機台之研發： -設計增加離型膠面積及表層採用 3D 壓點，於活動時提供更為柔軟舒適之體驗，提高產品品質。 -產品採用新設計及材料，可以更好使用超柔和快速吸收的材料組合，吸收快速及降低回滲，使用更為乾爽及擁有自然的香味。</p> <p>◎經濟型嬰兒拉拉褲產品改良 -產品採用新設計使產品及核心尺寸更為貼身及舒適。 -提高吸收速度及降低回滲，使用更為乾爽。</p> <p>◎升級版嬰兒紙尿褲產品： -產品採用新設計及材料使產品更薄，更為柔軟適之體驗，提高吸收速度及降低回滲，使用更為乾爽。 -特級柔軟及透氣之底膜：有助於釋放熱氣與濕氣，帶來舒適感 -設計高腰帶以及使用柔軟無紡布面料，使用更為貼身及舒適</p>

#### (四) 長、短期業務發展計劃

##### 1. 短期業務發展計畫

- (1) 透過本公司越南內銷團隊之擴展和組織優化，以及加強對越南中部和北部之通路布局，建立銷售據點及物流中心，持續深耕越南內銷市場，以搶占越南未來成長契機。
- (2) 針對本公司自有品牌產品之銷售市場(越南及柬埔寨…等)，本公司將更廣為吸納品牌及行銷人才，擴大行銷廣告預算，以維持並增強本公司自有品牌市場占有率之領導地位。
- (3) 新產能將陸續開出提升總產能及經濟規模，並依照產銷計畫發揮最大綜效。另持續開發新產品，並遵照上市推動計畫，搶占市占率及進一步提升公司營收及獲利。
- (4) 順應現代通路及電子商務之發展趨勢，將透過策略合作及網路購物推展滲透，提升本公司現代通路及電子商務銷售比重。
- (4) 本公司計畫將生產後段包裝作業自動化，以提早因應未來勞工成本上漲之衝擊。

##### 2. 長期業務發展計畫

- (1) 關注全球新興國家之發展潛力，包含緬甸、印尼及印度等國家，本公司將積極開發新市場，並尋求策略性合作夥伴及潛在併購標的，為本公司下一階段的成長提供動能。
- (2) 研發更輕薄、透氣、柔軟，並具高附加價值之可分解材質環保型紙尿褲，此革命性產品將可符合世界各國近年來對環保要求的提升，並幫助本公司擴大進軍高所得及高環保要求之全新高端領域市場。

(3)建立全自動化營運系統，包含生產製造、包裝、搬運及倉儲整合全面自動化，預期將可大幅提升本公司生產效率，有效降低單位成本，並因應未來人工成本高漲或人力短缺問題，以增強本公司全面競爭力。

## 二、市場及產銷概況

### (一)市場分析

#### 1.主要商品(服務)之銷售(提供)地區

單位：新台幣仟元

銷售地區	106 年度		107 年度	
	金額	比率%	金額	比率%
越南	767,718	51.18%	817,758	46.89%
亞洲地區	572,740	38.18%	756,615	43.38%
非洲地區	103,402	6.90%	126,383	7.25%
美洲及其他地區	56,150	3.74%	43,419	2.48%
合計	1,500,010	100.00%	1,744,175	100.00%

#### 2.市場占有率

本公司之產品以嬰兒紙尿褲、嬰兒拉拉褲、成人紙尿褲及女性衛生棉為主，相近同業為國內之富堡、康那香及南六等，而國外則有P&G、Kao、Unicharm及SCA等，因各家產品線存在差異，且主要專攻之應用市場及銷售地區不盡相同，不易估算各家之市占率。惟根據市調機構Euromonitor International於2018年3月針對越南地區嬰兒紙尿褲及成人紙尿褲產品分別出具之報告指出，本公司2018年度於越南地區嬰兒紙尿褲/拉拉褲及成人紙尿褲之市占率分別為11.5%及31%，位居當地第四大及第二大廠商，隨著新興市場發展及人口成長，本公司致力於銷售通路之佈建，持續爭取消費者認同。

#### 3.市場未來之供需狀況與成長性

本公司主要產品包含嬰兒紙尿褲、嬰兒拉拉褲、成人紙尿褲及女性衛生棉，綜觀衛生用品市場，不乏國內外廠商，品牌眾多競爭激烈，在供給方面，歐美等已開發國家之廠商因成本考量而傾向委外代工，生產廠商鑑於開發中國家前景看好，爰選擇就近設廠生產，除可減少生產成本亦可收貼近市場快速搶占通路之效，全球產量分布版圖逐漸成形。在需求方面，隨著國民所得及職業婦女比率增加暨衛生習慣之改變，提升整體衛生用品之需求，以成人紙尿褲而言，預期銷量將隨人口結構之老化，搭配產品更舒適貼身之設計而增加，而以邁入高齡化之已開發國家增幅最為明顯，嬰兒紙尿褲則受惠於開發中國家處於人口爆發階段而進入高成長期，尤以東南亞地區為最。

依據P&S Market Research於2016年2月發表之研究報告，2015年全球嬰兒紙尿褲市值約527億美元，預估2016年至2022年將以5.50%之年複合成長率成長至765億美元。另依Euromonitor International於2015年9月針對越南地區嬰兒紙尿褲出具報告《Nappies/Diapers/Pants in Vietnam》，指出越南嬰兒紙尿褲整體零售銷售額將由2014年之50,979億越南盾以年複合成長率13.70%之水準快速成長



至2019年之96,960億越南盾。

#### 4.競爭利基

##### (1)銷售通路分布廣泛且基礎紮實

本公司生產基地越南泰昇自創立以來即以嬰兒紙尿褲之生產與銷售為主要營業項目，深耕越南市場近十五年，銷售通路遍布越南境內六十三省，包含大型量販店及零售商店等據點。另隨著東南亞經濟區域整合腳步加快，看好新興市場未來成長性，暨考量柬埔寨人口及內需逐年成長，基於就近生產降低成本及提早鋪設完整通路系統爭取曝光度、提高市占率之營運策略考量，爰規劃於柬埔寨設立子公司投入生產，本公司隨時掌握市場動態，積極開發藍海新市場。

##### (2)建立自有品牌深入東南亞市場，藉代工業務滲透市場

本公司自有品牌產品包含嬰兒紙尿褲、嬰兒拉拉褲、成人紙尿褲、女性衛生棉及濕紙巾等，產品線發展完備，除以自有品牌深入當地市場外，並以代工生產方式跨足國際市場之經營，以完整之產業背景及累積多年之生產經驗為後盾，積極行銷，銷售地區涵蓋東南亞、歐美及非洲等地。

#### 5.發展遠景之有利、不利因素與因應對策

##### (1)有利因素

###### A.隨著國民所得提升，衛生習慣改變，產品需求潛力大

隨著開發中國家個人可支配所得增加，衛生保健意識提高，對於使用後即丟、方便省時之個人衛生用品意願明顯增加，預期在市場需求成長下，將有一波成長契機。

###### B.對產品品質堅持，搭配靈活運用行銷策略

本公司早期與國際紙尿褲大廠合作多年，累積豐富生產經驗，且本公司產品業已取得ISO9001：2008、FDA Certificate、CE Mark及High Quality Certificate Vietnamese Products等認證，產品品質具競爭力，並透過靈活之行銷策略運用，包含搭配贈品販售等促銷方式，積極搶占通路暨增加市場占有率。

###### C.亞太地區人口爆發，需求穩步上升

依聯合國經濟社會事務處發布之《世界人口展望報告—2015年修訂版》，目前全球新增人口主要來自開發中國家，預測至2020年全球嬰幼兒人口高達6.77億人次，開發中國家即占89.86%，嬰兒紙尿褲市場需求呈成長趨勢，本公司經營團隊於發展初期及早切入東南亞紙尿褲市場，長年布局越南、柬埔寨等國家，具深且廣之客戶基礎。

###### D.高齡化社會形成，需求穩定成長

成人紙尿褲產品市場隨全球高齡化社會來臨，需求穩定成長，消費者在不影響現有生活型態之需求下，選擇使用成人紙尿褲之意願提高，除了以



往以照護安養機構大宗採買為主外，消費者於零售市場自購使用之比率亦逐漸增加。

## (2)不利因素

### A.市場產品品牌及品項眾多，競爭激烈

紙尿褲及衛生棉係屬成熟型民生必需品，使用者眾、市場開放程度亦高，競爭廠商眾多，彼此間製程技術及產品種類同質性高，產品特性亦趨類似，進一步造成衛生用品產品市場價格競爭日趨激烈。

#### 【因應對策】

本公司在既有市場基礎下，考量消費者傾向品牌認同之購買習性，故積極鋪設銷售通路搶占市場，經營策略除立足越南境內市場外，亦放眼國外市場，此外，本公司重視顧客使用經驗，除持續投入產品設計開發，期能提高舒適感及強化效能、彰顯品牌形象並有效區隔產品，並積極投入生產流程之改善，藉由提升良率、降低生產成本以滿足市場需求，提高顧客滿意度及增加市場競爭力。

### B.原物料價格變化大

本公司產品主要原物料包含長纖絨毛紙漿及高吸水性樹脂粉，主要原物料維持至少兩家以上之供應商，且主要原物料供應商多為國際大廠，長期合作關係良好，進貨品質及來源穩定，惟國際價格變動幅度較大且無法預期未來走勢，因此，其價格波動將對尿褲及衛生棉產品成本造成較大之影響。

#### 【因應對策】

本公司內部對於原物料管理嚴格，除隨時密切注意原物料市場價格及產銷變化，適時掌握國際價格走勢，並因應未來訂單需求，機動調整安全庫存量，加強原物料之存貨管理。另於貨源之取得，本公司與原物料之供應商皆保持長期合作之關係，並積極拓展採購來源，在分散採購風險之同時，亦得以在交期及價格上取得較好之條件，確保料源供應充足及降低因原物料價格波動而造成之風險；此外，本公司亦持續透過製程開發及設備改良等方式，藉由用料之節約降低生產成本，以提高競爭力並降低原物料價格上漲所產生之不利影響。

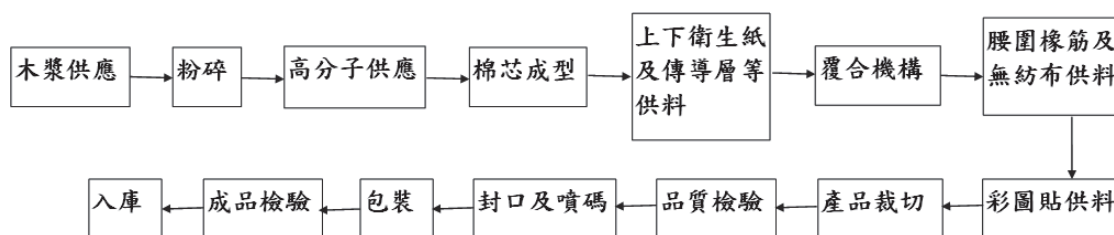
## (二)主要產品之重要用途及產製過程

### 1.主要產品之重要用途

主要產品	商品(服務)用途
嬰兒紙尿褲	提供無法或尚未訓練自行控制大小便的嬰兒及幼童使用。
嬰兒拉拉褲	提供無法或尚未訓練自行控制大小便的嬰兒及幼童使用。
成人紙尿褲	提供癱瘓、失禁或行動不便之成人使用。
女性衛生棉	提供女性生理期使用。

## 2. 主要產品之產製過程

### 嬰兒拉拉褲生產過程



### (三) 主要原料之供應狀況

本公司與主要原料供應商均已建立長久良好供應關係，也同時注意市場行情以穩定關鍵性原料之採購價格並建立長期策略合作之廠商，供貨來源穩定。

主要原料	供應商	供應狀況
長纖紙漿	CellMark Asia Pte. Ltd.	良好
高分子吸水粉	T公司 H公司	良好
不織布	D公司 Dae Myung Chemical Co., Ltd	良好
PE流延膜	G公司	良好
魔術鈎、貼及膠帶	3M Vietnam Ltd. Avery Dennison (Kunshan) Co., Ltd An Lac Joint Stock Company	良好
熱熔膠	H.B. Fuller International Inc	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

單位：新台幣仟元

項目	106 年度				107 年度				108 年第一季			
	名稱 (註)	金額	占全年度進貨淨額比率(%)	與發行人之關係	名稱 (註)	金額	占全年度進貨淨額比率(%)	與發行人之關係	名稱 (註)	金額	占全年度進貨淨額比率(%)	與發行人之關係
1	CellMark Asia Pte. Ltd.	133,546	13.97	無	CellMark Asia Pte. Ltd.	207,593	19.65	無	CellMark Asia Pte. Ltd.	48,886	19.60	無
2	H 公司	102,700	10.74	無	Dae Myung Chemical Co., Ltd.	139,937	13.24	無	H 公司	40,833	16.37	無
3	T 公司	79,686	8.33	無	H 公司	130,972	12.39	無	D 公司	34,210	13.72	無
4	其他	640,249	66.96	-	其他	578,181	54.72	-	其他	125,467	50.31	-
	進貨淨額	956,181	100.00	-	進貨淨額	1,056,683	100.00	-	進貨淨額	249,396	100.00	-

註1：列明最近二年度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，但因契約約定不得揭露供應商名稱或交易對象為個人且非關係人者，得以代號為之。

註2：截至年報刊印日前，上市或股票已在證券商營業處所買賣之公司如有最近期經會計師查核簽證或核閱之財務資料，應並予揭露。

CellMark Asia Pte. Ltd.、T公司、Dae Myung Chemical Co., Ltd.及H公司與本公司往來歷史悠久，分別為本公司長纖紙漿、高分子吸水粉及不織布之供應商。其產品品質穩定，屬於本公司長期生產所需之原物料。每年均有一定之需求，106、107年度及108年第一季加總占本公司全年度進貨淨額比率都超過50%以上，其中107年度進貨淨額比例較高，主係原物料價格上漲及柬埔寨嬰兒拉拉褲新產線投入量產，故增加原物料之庫存所致。

2. 最近二年度任一年度中曾占銷貨淨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

3. 單位：新台幣仟元

項目	106 年度				107 年度				108 年第一季			
	名稱 (註)	金額	占全年度銷貨淨額比率(%)	與發行人之關係	名稱 (註)	金額	占全年度銷貨淨額比率(%)	與發行人之關係	名稱 (註)	金額	占全年度銷貨淨額比率(%)	與發行人之關係
1	C 公司	391,356	26.09	無	C 公司	524,532	30.07	無	C 公司	135,313	29.34	無
2	其他	1,108,654	73.91	-	其他	1,219,643	69.93	-	其他	325,920	70.66	-
	銷貨淨額	1,500,010	100	-	銷貨淨額	1,744,175	100	-	銷貨淨額	461,233	100	-

註1：列明最近二年度銷貨總額百分之十以上之客戶名稱及其銷貨金額與比例，但因契約約定不得揭露客戶名稱或交易對象為個人且非關係人者，得以代號為之。

註2：截至年報刊印日前，上市或股票已在證券商營業處所買賣之公司如有最近期經會計師查核簽證或核閱之財務資料，應並予揭露。

C公司為本公司於柬埔寨市場之總經銷商，受惠於柬埔寨市場人口持續增長、人均所得的提升帶動紙尿褲普及率，本公司106、07年度及108年第一季度對該客戶之銷售金額分別為391,356仟元、524,532仟元及135,313仟元，占各年度營收之比例分別為26.09%、30.07%及29.34%，為本公司各年度之第一大銷售客戶。

(五)最近二年度生產量值

單位：仟片；仟元

生產量值 產品別	年度	106 年度			107 年度		
		產能(註 2)	產量	產值	產能(註 2)	產量	產值
嬰兒紙尿褲		194,400	108,712	233,532	190,000	125,696	272,174

嬰兒拉拉褲	234,900	241,324	548,841	300,000	227,931	527,156
成人紙尿褲	58,050	47,666	249,006	80,000	51,903	278,228
女性衛生棉	54,000	30,661	16,917	60,000	25,340	13,814
其他(註1)	174,960	70,959	11,070	840,000	97,945	16,209
合計	716,310	499,322	1,059,366	1,470,000	528,815	1,107,581

註1：其他產品項主係溼紙巾相關產品。

註2：產能係指公司經衡量班次、必要停工及假日等因素後，利用現有生產設備，在正常運作下所能生產之數量。

註3：各產品之生產具有可替代性者，得合併計算產能，並附註說明。

本公司最近二年度各產品別之生產量值主係隨業務發展及產品組合變動而有所增減。

### (六)最近二年度銷售量值

單位：仟片；仟元

銷 售 量 值 產 品 別	106 年度		107 年度		106 年度		107 年度	
	內銷(註1)		外銷		內銷(註1)		外銷	
	量	值	量	值	量	值	量	值
嬰兒紙尿褲	45,048	154,113	59,272	172,999	49,456	172,178	67,712	188,155
嬰兒拉拉褲	91,524	395,649	139,281	434,516	88,285	403,098	182,118	586,764
成人紙尿褲	25,325	189,657	17,280	118,331	27,739	211,859	22,806	144,443
女性衛生棉	20,739	19,309	2,097	2,036	19,358	19,806	2,050	1,941
其他(註2)	32,612	8,990	20,212	4,410	44,147	10,817	19,176	5,114
合計	215,248	767,718	238,142	732,292	228,985	817,758	293,862	926,417

註1：本公司內銷係屬越南，外銷係屬越南以外之國家。

註2：其他產品項主係溼紙巾相關產品。

本公司自有產品之主要銷售市場為越南及柬埔寨，並另為非洲、美洲及其他地區客戶代工生產，107年度內銷金額與外銷金額之比例約為47:53。本公司產品別之銷售量值多是因客戶銷售狀況及終端市場需求而有所變動，107年度隨著嬰兒拉拉褲產品熱銷致銷售量值增加，而嬰兒紙尿褲產品因流失外銷重大客戶使銷售量值減少，其餘各產品別銷售情形尚無重大變動。

### 三、從業員工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

單位：人

年 度		106 年度	107 年度	108 年度截至年報刊印日止
員 工 人	直接人員	408	320	278
	間接人員	57	81	84
	管銷人員	313	378	407

數	研發人員	8	8	8
	合計	786	787	777
平均年歲		29.9	31.6	31.7
平均服務年資		2.9	3.2	3.9
學歷分布比率	博士	0%	0%	0%
	碩士	1%	1%	1%
	大學	14%	15%	15%
	高中	55%	56%	56%
	高中以下	30%	28%	28%

#### 四、環保支出資訊

(一) 最近年度及截至年報刊印日止，公司因污染環境所受損失(包括賠償)及處分之總額，並說明未來因應對策(包括改善措施)及可能之支出(包括未採取因應對策可能發生損失、處分及賠償之估計金額，如無法合理估計者，應說明其無法合理估計之事實)：無。

(二) 列示公司有關對防治環境污染主要設備之投資及其用途與可能產生效益

單位：新台幣元

設備名稱	數量	取得日期	投資成本	未折減餘額	用途及預計可能產生效益
集塵設備	2	98.01.24	229,649	0	收集紙屑、微塵等乾燥的細小物件
	3	105.12.01	2,598,758	1,515,942	
污水處理系統	1	97.09.03	424,097	0	使污水達到排放標準或淨化回收再利用之水質
	1	106.12.01	503,134	366,868	
通風換氣系統	1	103.04.10	170,225	0	以換氣及通風的方式控制空氣污染物的傳播與危害，保障室內外空氣之品質。
	1	105.04.29	405,637	135,212	
	1	107.06.01	1,214,410	1,092,969	

#### 五、勞資關係

(一) 列示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. 員工福利措施與其實施情形

本集團各公司皆已依法令提供保險、伙食津貼、端午及中秋禮品、年終獎金、生日禮品、結婚禮金及員工旅遊補助等相關福利。

##### 2. 員工進修、教育訓練與其實施情形



- (1)公司內部不定期舉行訓練課程，如職前及在職訓練。  
 (2)員工得視工作需要參加外部訓練課程，其費用則由公司給予支付或補助。

(3)退休制度與其實施情形

本公司已依當地法規為員工繳納社會保險、失業保險及醫療保險，其中，社會保險已包含員工之退休生存基金。

(4)勞資間之協議情形與各項員工權益維護措施情形

本公司依法設立工會做為員工與公司經營階層的溝通橋樑，員工可以透過工會反應意見及需求，本公司亦定期召開工會會議，適時調整員工之福利內容，以確保員工權益最大化。因此，本公司勞資關係和諧，迄今並無重大勞資糾紛情事發生。

- (二)列明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，如無法合理估計者，應說明其無法合理估計之事實

本公司勞資相互關係良好，最近年度及截至年報刊印日止，並無因勞資糾紛遭受損失之情事。

## 六、重要契約

契約性質	當事人	契約起迄日期	主要內容	限制條款
土地租約	Công Ty Cổ Phần Đầu Tư Phát Triển Công Nghiệp Thương Mại Củ Chi	92.10.20~136.10.20	越南胡志明市古芝西北工業區地號 A1-6，土地租賃契約	無
土地租約	Công Ty Cổ Phần Đầu Tư Phát Triển Công Nghiệp Thương Mại Củ Chi	101.07.01~137.12.30	越南胡志明市古芝西北工業區地號 A1-10，土地租賃契約	無
土地租約	Công Ty Cổ Phần Đầu Tư Phát Triển Công Nghiệp Thương Mại Củ Chi	107.09.27~136.10.18	越南胡志明市古芝西北工業區地號 B1-6，土地租賃契約	無
土地租約	Effort Garment Co., Ltd.	107.09.27~136.10.18	越南胡志明市古芝西北工業區地號 B1-6，土地租賃契約	無
土地租約	Phnom Penh SE Plc.	105.03.01~155.02.28	柬埔寨金邊經濟特區地號 P2-083-B，土地租賃契約	無
土地租約	Phnom Penh SE Plc.	105.06.10~155.06.09	柬埔寨金邊經濟特區地號 P2-083-A，土地租賃契約	無
代理契約	C 公司	103.01.01~108.12.31	專屬代理權合約	無
經銷契約 (GT)	Cát Tường	107.01.01~107.12.31 108.01.02~108.12.31	產品銷售契約	無

契約性質	當事人	契約起迄日期	主要內容	限制條款
經銷契約 (GT)	Kim Thành	107.01.01~107.12.31 108.01.02~108.12.31	產品銷售契約	無
經銷契約 (GT)	Huỳnh An Thạch	107.04.01~107.12.31 108.01.02~108.12.31	產品銷售契約	無
經銷契約 (MT)	MM Mega Market	107.01.01~	產品銷售契約	無
借款契約	台北富邦銀行 胡志明分行	107.08.20~108.09.06	短期授信合約	無
借款契約	第一商業銀行 胡志明分行	108.05.02~109.04.30	短期授信合約	無
借款契約	中國信託商業銀行 胡志明分行	107.11.14~108.11.13	短期授信合約	無
借款契約	國泰世華銀行	108.02.21~109.02.21	短期授信合約	無
借款契約	渣打銀行 胡志明市分行	108.02.11~113.02.10	短期授信合約	無
借款契約	越南投資發展銀行 古芝分行	108.01.29~109.01.28	短期授信合約	無

## 陸、財務概況

### 一、最近五年度簡明財務資料

#### (一)簡明資產負債表及綜合損益表

##### 1.簡明資產負債表

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 108年3月31日 財務資料
		103年度	104年度	105年度	106年度	107年度	
流動資產		569,733	569,481	712,758	1,227,426	1,370,108	1,514,852
不動產、廠房 及設備		284,818	245,925	296,893	294,001	364,389	426,500
無形資產		3,956	2,725	2,096	1,427	963	984
其他資產		80,296	161,137	139,772	206,984	312,556	218,079
資產總額		938,803	979,268	1,151,519	1,729,838	2,048,016	2,160,415
流動負債	分配前	207,371	181,259	141,108	266,545	408,372	449,280
	分配後	207,371	181,259	141,108	266,545	408,372	449,280
非流動負債		73,048	67,554	2,290	3,044	3,021	2,807
負債總額	分配前	280,419	248,813	143,398	269,589	411,393	452,087
	分配後	280,419	248,813	143,398	269,589	411,393	452,087
歸屬於母公司業 主之權益		658,384	730,455	1,008,121	1,460,249	1,636,623	1,708,328
股本		237,000	300,000	308,830	357,000	392,700	392,700
資本公積		337,359	109,359	178,233	653,216	653,216	653,216
保留盈餘	分配前	56,551	299,132	522,404	562,057	681,898	747,041
	分配後	56,551	234,489	308,204	419,257	(註)	(註)
其他權益		27,474	21,964	(1,346)	(112,024)	(91,191)	(84,629)
庫藏股票		--	--	--	--	--	--
非控制權益		--	--	--	--	--	--
權益總額	分配前	658,384	730,455	1,008,121	1,460,249	1,636,623	1,708,328
	分配後	658,384	665,812	793,921	1,317,449	(註)	(註)

資料來源：103年度經會計師查核簽證之擬制性合併財務報告、104年度經會計師查核簽證之合併財務報告、105年度經會計師查核簽證之合併財務報告、106年度經會計師查核簽證之合併財務報告、107年度經會計師查核簽證之合併財務報告及108年第一季經會計師核閱簽證之合併財務報告

註：107年度盈餘分派案，尚未經股東會決議。

## 2.簡明綜合損益表

單位：新台幣仟元

項 目	最近五年度					當年度截至 108年3月31日 財務資料
	103年度	104年度	105年度	106年度	107年度	
營業收入	1,214,755	1,373,220	1,491,841	1,500,010	1,744,175	461,233
營業毛利	308,303	422,669	502,625	470,716	521,309	126,151
營業損益	173,320	253,595	324,923	247,835	284,515	58,849
營業外收入及支出	9,274	9,299	16,936	44,682	51,327	13,481
稅前淨利	182,594	262,894	341,859	292,517	335,842	72,330
繼續營業單位 本期淨利	182,594	262,894	341,859	292,517	335,842	72,330
停業單位損失	--	--	--	--	--	--
本期淨利(損)	167,683	242,581	287,915	253,853	298,691	65,167
本期其他綜合損益 (稅後淨額)	29,349	(5,510)	(23,310)	(110,678)	20,833	6,562
本期綜合損益總額	197,032	237,071	264,605	143,175	319,254	71,729
淨利歸屬於 母公司業主	167,683	242,581	287,915	253,853	298,691	65,167
淨利歸屬於非控制 權益	--	--	--	--	--	--
綜合損益總額歸屬 於母公司業主	197,032	237,071	264,605	143,175	319,524	71,729
綜合損益總額歸屬 於非控制權益	--	--	--	--	--	--
每股盈餘(註)	7.08	8.09	9.41	6.50	7.61	1.66

資料來源：103年度經會計師查核簽證之擬制性合併財務報告、104年度經會計師查核簽證之合併財務報告、105年度經會計師查核簽證之合併財務報告、106年度經會計師查核簽證之合併財務報告、107年度經會計師查核簽證之合併財務報告及108年第一季經會計師核閱簽證之合併財務報告。

註：每股盈餘業已將盈餘轉增資及資本公積轉增資按增資比例追溯調整。

### (二)最近五年度簽證會計師之姓名及查核意見

#### 1.最近五年度簽證會計師姓名及查核意見

年度	會計師事務所名稱	簽證會計師姓名	查核意見
103	勤業眾信聯合會計師事務所	龔雙雄、林宜慧會計師	無保留意見
104	勤業眾信聯合會計師事務所	龔雙雄、林宜慧會計師	無保留意見
105	勤業眾信聯合會計師事務所	謝明忠、林宜慧會計師	無保留意見
106	勤業眾信聯合會計師事務所	林宜慧、蘇郁琇會計師	無保留意見
107	勤業眾信聯合會計師事務所	蘇郁琇、龔雙雄會計師	無保留意見

2.最近五年度如有更換會計師之情事者，應列示公司前任及繼任會計師更換原因之說明：無此情事。

## 二、最近五年度財務分析

分析項目(註2)		最近五年度財務分析					當年度截至 108年3月31 日財務分析
		103年度	104年度	105年度	106年度	107年度	
財務結構 (%)	負債占資產比率	-	25.41	12.45	15.58	20.09	20.93
	長期資金占 不動產、廠房及設備比率	-	324.49	340.33	497.72	449.97	401.2
償債 能力 (%)	流動比率	-	314.18	505.12	460.49	335.50	337.17
	速動比率	-	195.22	347.85	372.06	264.31	278.13
	利息保障倍數	-	60.17	159.12	453.81	130.37	41.16
經營 能力	應收款項週轉率(次)	-	21.41	36.97	50.31	40.55	28.54
	平均收現日數	-	17	10	7	9	3.15
	存貨週轉率(次)	-	3.87	5.1	4.6	4.66	4.84
	應付款項週轉率(次)	-	11.77	12.32	10.67	12.11	13.2
	平均銷貨日數	-	94	72	78	78.32	75.48
	不動產、廠房 及設備週轉率(次)	-	5.17	5.50	5.10	5.30	4.67
	總資產週轉率(次)	-	1.43	1.40	0.87	0.92	0.88
獲利 能力	資產報酬率(%)	-	25.66	27.19	17.66	15.93	12.67
	權益報酬率(%)	-	34.93	33.12	20.57	19.29	15.59
	稅前純益占實收 資本比率(%)	-	87.63	110.69	81.94	85.52	73.67
	純益率(%)	-	17.67	19.30	16.92	17.13	14.13
	每股盈餘(元)	-	8.09	9.41	6.50	7.61	1.66
現金 流量	現金流量比率(%)	-	240.07	267.17	89.08	57.89	66.72
	現金流量允當比率(%)	-	102.06	140.52	260.54	147.84	141.18
	現金再投資比率(%)	-	25.83	32.43	10.95	5.37	8.12
槓桿 度	營運槓桿度	-	1.18	1.15	1.21	1.21	1.36
	財務槓桿度	-	1.02	1.01	1.00	1.01	1.03



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

- 1.負債占資產比率：107 年負債占資產比率上升 28.95%，主係因購料需求增加借款所致。
- 2.流動比率：107 年流動比率減少 27.14%，主要係因購料借款增加，流動負債提高所致。
- 3.速動比率：107 年速動比率減少 28.96%，主要係因部分現金轉入一年內定期存款所致。
- 4.利息保障倍數：107 年利息保障倍數減少 71.27%，主係購料借款增加，致利息費用增加較多所致。
- 5.平均收現日數：107 年平均收現日數增加為 9 日，主係內銷超市營收成長致應收帳款增加所致。
- 6.現金流量比率：107 年現金流量允當比率減少 35.01%，主係購料借款增加，致整體比率下降。
- 7.現金流量允當比率：107 年現金流量允當比率減少 43.26%，主要係因柬埔寨建廠，陸續資本支出提高影響比率下降。
- 8.現金再投資比率：107 年現金再投資比率減少 50.96%，主要係因今年柬埔寨建廠完成，大幅增加廠房及設備所致。

註 1：計算基礎係採用 105 年度經會計師查核簽證之合併財務報告、106 年度經會計師查核簽證之合併財務報告、107 年度經會計師查核簽證之合併財務報告及 108 年第一季經會計師核閱簽證之合併財務報告。

註 2：財務分析之計算公式說明：

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)稅前純益占實收資本比率=稅前純益/期末實收資本額。

(4)純益率=稅後損益/銷貨淨額。

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

5.現金流量

(1)現金流量比率=營業活動淨現金流量/流動負債。

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

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

6.槓桿度：

(1)營運槓桿度＝(營業收入淨額－變動營業成本及費用)／營業利益(註5)。

(2)財務槓桿度＝營業利益／(營業利益－利息費用)。

註3：上開每股盈餘之計算公式，在衡量時應特別注意下列事項：

- 1.以加權平均普通股股數為準，而非以年底已發行股數為基礎。
- 2.凡有現金增資或庫藏股交易者，應考慮其流通期間，計算加權平均股數。
- 3.凡有盈餘轉增資或資本公積轉增資者，在計算以往年度及半年度之每股盈餘時，應按增資比例追溯調整，無庸考慮該增資之發行期間。
- 4.若特別股為不可轉換之累積特別股，其當年度股利(不論是否發放)應自稅後淨利減除、或增加稅後淨損。特別股若為非累積性質，在有稅後淨利之情況，特別股股利應自稅後淨利減除；如為虧損，則不必調整。

註4：現金流量分析在衡量時應特別注意下列事項：

- 1.營業活動淨現金流量係指現金流量表中營業活動淨現金流入數。
- 2.資本支出係指每年資本投資之現金流出數。
- 3.存貨增加數僅在期末餘額大於期初餘額時方予計入，若年底存貨減少，則以零計算。
- 4.固定資產毛額係指扣除累計折舊前之固定資產總額。

註5：發行人應將各項營業成本及營業費用依性質區分為固定及變動，如有涉及估計或主觀判斷，應注意其合理性並維持一致。

三、最近年度財務報告之監察人或審計委員會審查報告

泰昇國際(控股)有限公司  
審計委員會審查報告書

茲准 董事會造送本公司一〇七年度營業報告書及合併財務報表等表冊，其中合併財務報表業經董事會委託勤業眾信聯合會計師事務所蘇郁琇會計師及龔雙雄會計師查核竣事提出查核報告。上開董事會造送之各項表冊，經本審計委員會審查認為尚無不符，爰依證券交易法第十四條之四及公司法第二一九條之規定報請 鑑核。

此致

本公司一〇八年股東常會

泰昇國際(控股)有限公司

審計委員會委員：余尚武



審計委員會委員：謝朝煌



審計委員會委員：陳明漢



中華民國 一〇八 年 三 月 八 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：請參閱本年報第 82~149 頁。

五、最近年度經會計師查核簽證之公司個體財務報告。但不含重要會計項目明細表：不適用。

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

會計科目	年度	106年度	107年度	差異	
				金額	%
流動資產		1,227,426	1,370,108	142,682	11.62
不動產、廠房及設備		294,001	364,389	70,388	23.94
無形資產		1,427	963	(464)	(32.52)
其他資產		206,984	312,556	105,572	51.00
資產總額		1,729,838	2,048,016	318,178	18.39
流動負債		266,545	408,372	141,827	53.21
長期負債		0	0	0	0
其他負債		3,044	3,021	(23)	(0.76)
負債總額		269,589	411,393	141,804	52.60
股本		357,000	392,700	35,700	10.00
資本公積		653,216	653,216	0	0
法定盈餘公積		28,792	54,177	25,385	88.17
特別盈餘公積		1,346	112,024	110,678	8222.73
未分配盈餘		531,919	515,697	(16,222)	(3.05)
其他權益		(112,024)	(91,191)	20,833	(18.60)
股東權益總額		1,460,249	1,636,263	176,014	12.05
最近二年度資產、負債及股東權益變動 20%以上及金額達新台幣 1,000 萬元者之差異說明：					
1. 流動資產：本期增加主要係因營業活動淨利之淨現金流入。					
2. 不動產、廠房及設備：本期增加係因柬埔寨建廠增加廠房設備所致。					
3. 其他資產：本期增加係因柬埔寨建廠，訂購設備預付款項大幅增加所致。					
4. 流動負債：本期增加係因購料所需致應付帳款及短期借款增加所致。					
5. 股本：本期增加係因執行盈餘轉增資所致。					
6. 法定盈餘公積：本期增加係按法規提列106年度盈餘之10%為法定盈餘公積所致。					
7. 特別盈餘公積：本期增加係因IFRS下須將特別盈餘公積提列至當年度發生之帳列其他股東權益減項淨額所致。					

資料來源：106年度經會計師查核簽證之合併財務報告及107年度經會計師查核簽證之合併財務報告。

## 二、財務績效

### (一)財務績效分析比較表

單位：新台幣仟元

會計科目	年度	106 年度	107 年度	差異	
				金額	%
營業收入		1,500,010	1,744,175	244,165	16.28
營業成本		1,029,294	1,222,866	193,572	18.81
營業毛利淨額		470,716	521,309	50,593	10.75
營業費用		222,881	236,794	13,913	6.24
營業利益		247,835	284,515	36,680	14.80
營業外收入及支出		44,682	51,327	6,645	14.87
稅前淨利		292,517	335,842	43,325	14.81
所得稅費用		38,664	37,151	(1,513)	(3.91)
本期淨利		253,853	298,691	44,838	17.66
其他綜合損益		(110,678)	20,833	131,511	118.82
本期綜合利益總額		143,175	319,524	176,349	123.17
增減比率變動超過 20%以上及金額達新台幣 1,000 萬元者，分析說明如下：					
1.營業收入：本期增加係因受惠於東協新興國家如越南、柬埔寨及緬甸等經濟發展所帶動之成長所致。					
2.營業成本：本期增加主係原物料成本上升所致。					
3.營業毛利淨額：本期增加係因營收增加，營業毛利亦同步成長。					
4.營業費用：本期增加係因越南加強投入廣告行銷費用以及增加柬埔寨廠管理人員所致。					
5.營業利益：本期增加係因營收增加，成本及費用控管得宜，營業利益亦同步成長。					
6.稅前淨利：本期增加係因營收增加，成本及費用控管得宜，淨利亦合理成長。					
7.本期淨利：本期增加係因營收增加，成本及費用控管得宜，稅後淨利亦合理成長。					
8.其他綜合損益：本期增加係按本公司功能性貨幣美金，調整兌換差額所致。					

資料來源：106年度經會計師查核簽證之合併財務報告及107年度經會計師查核簽證之合併財務報告。

### (二)預期銷售數量與其依據

本公司預期未來一年度的銷售數量將持續有所成長，除依據銷售市場之經濟狀況及國民平均所得外，並評估客戶端的需求及本身營運策略與預算，預估未來嬰兒拉拉褲及相關產品的市場仍有相當程度的成長性，且越南增加產線及柬埔寨新廠量產，其獲利成長將可樂觀看待。

### (三)對公司未來財務業務之可能影響及因應計畫

本公司目前是越南及柬埔寨紙尿褲重要生產及銷售廠商之一，未來將因應營業規模快速擴張而增加資本支出、持續投入產品開發，並強化公司營運管理及成本費用管控，以促進公司營業成長及提高獲利能力。



### 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

會計科目	年度	106年度	107年度	差異	
				增(減)金額	增(減)比例%
營業活動		237,440	236,413	(1,027)	(0.43)
投資活動		(484,116)	(253,415)	230,701	47.65
籌資活動		424,504	(32,273)	(456,777)	(107.60)
變動分析：					
1.營業活動：本期減少主要係因超市系統營收成長，應收帳款增加影響所致。					
2.投資活動：本期增加係因柬埔寨建廠預付設備款增加，以及增加承作定存所致。					
3.籌資活動：本期減少係因去年現金增資發行新股所致。					

資料來源：106年度經會計師查核簽證之合併財務報告及107年度經會計師查核簽證之合併財務報告。

(二)流動性不足之改善計劃：無。

(三)未來一年現金流動性分析

本公司預期 108年營收及獲利將持續有所成長，除柬埔寨市場及內銷市場有顯著成長外，營業活動仍呈現淨現金流入狀態，並可支應投資活動及融資活動之現金流出，目前尚無流動性不足之虞。

### 四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響

單位：新台幣仟元

實際資金來源\項目	建築物	機器設備	運輸設備	辦公設備	其他設備	未完工程	合計
營運資金	9,296	8,488	2,121	2,068	85	33,009	55,067

本公司107年度營業活動淨現金流入為新台幣236,413仟元，故對上述之資本支出對財務業務並無重大影響。

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

#### (一)最近年度轉投資政策

本公司對轉投資事業之管理，除遵循本公司內部控制制度之投資循環規定外，另訂有「對子公司之監理辦法」及「關係人、特定公司及集團企業交易管理辦法」規範，並考量各轉投資公司實際營運狀況須符合當地法令規定，協助各轉投資公司建立適當之內部控制制度。同時本公司亦依循上述辦法與程序，定期取得各轉投資公司之相關財務報表資料、營運報告及經會計

師查核之財務報表，以及時對轉投資事業之營運情形及獲利狀況進行分析評估，而本公司稽核室亦將定期或不定期派人員對子公司執行稽核作業，並訂定相關稽核計劃及出具稽核報告，追蹤其內部控制制度缺失及異常事項改善情形。

(二)最近年度轉投資獲利或損失之主要原因

單位：新台幣仟元

被投資公司	投資金額	持股比例	最近年度認列投資損益	獲利或虧損之主要原因	改善計畫
越南泰昇	246,585 USD 7,791 仟元	100%	288,468	營運狀況良好	無
Taipoly	5,450 (USD180 仟元)	100%	(2,606)	營運狀況良好	無
柬埔寨泰昇	365,343 (USD11,690 仟元)	100%	18,590	營運狀況良好	無
Winsun Trade	14,773 (USD500 仟元)	100%	332	營運狀況良好	無

(三)未來一年投資計畫

本公司已於2015年9月20日經董事會及股東會通過投資設立柬埔寨子公司，預計總投資金額為美金7,000仟元，2016年8月10日經董事會通過修訂投資金額為美金11,700仟元，業於2015年12月22日於柬埔寨完成設立百分之百持股之子公司Winsun (Cambodia) Co., Ltd.(柬埔寨泰昇)，註冊資本額為美金7,000仟元，實收資本額截至2018年度止為美金11,690仟元。依據聯合國經濟社會事務處《世界人口展望報告－2015年修訂版》柬埔寨總人口數約為15,578仟人，預估2015年至2020年人口年均成長率為達1.52%，高於世界人口年均成長率1.08%。柬埔寨因受過去長達20年內戰之影響，基礎建設及經濟發展較鄰近國家相對落後，自1997年內戰結束後，政治及社會逐漸趨於穩定發展，並於1999年加入東南亞國家協會(簡稱東協)，隨著經濟發展及人口持續成長，及其國民所得與生活水準提升帶動個人對衛生保健觀念之重視，致使衛生用品消費需求呈穩定成長之趨勢，預估回收期限約可在正式營運後四個年度內順利回收。柬埔寨泰昇計畫設立嬰兒拉拉褲及女性衛生棉兩條產線，目前嬰兒拉拉褲已於2018年第三季量產，預計女性衛生棉產線將於2019年第三季量產。

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.利率變動

本公司107年度利息收入及利息費用占營業收入淨額分別為2.75%及0.15%，而108年第一季則為3.08%及0.39%，所占比率極低，且近年皆有穩定營運活動淨現金流入，自有資金充裕，對金融機構借款之依賴程度很低，因此，即使未來利率發生變動，本公司尚不致因利率變動導致利息收入減少

或利息費用增加而產生重大風險，故利率變動對本公司營運及獲利影響並不大。

## 2. 匯率變動

本公司日常營運主要係以越南盾及美元為功能性貨幣，並以越南盾及美元為交易之主要貨幣，其中美元約占銷售及採購金額之53%及76%，美元進銷交易金額約當趨近平衡，因此原則上以美元計價之進銷交易做自然避險，並透過外幣資產與負債視匯率波動機動調整，故美元之升貶雖會使本公司產生匯兌損益，惟影響較小，且為降低匯率波動對損益之影響，本公司與往來銀行維持密切聯繫，以掌握外匯市場之變化情形，本公司之業務部門對外銷及外購之交易報價亦會視匯率之變動適時調整，應可將匯率波動影響降至最低。

## 3. 通貨膨脹影響及因素

本公司隨時注意市場價格之波動，並與客戶及供應商保持良好之互動關係，機動調整採購與銷售策略以及產品結構，並積極開發多元化市場以分散風險，故本公司應能因應未來通貨膨脹或緊縮之總體經濟變化所帶來之衝擊，截至目前為止，通貨膨脹並未對本公司營運造成影響。

### (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

本公司最近年度及截至年報刊印日止未有從事高風險、高槓桿投資、資金貸與他人、背書保證及衍生性商品交易之情事。

### (三) 未來研發計畫及預計投入之研發費用

本公司預計投入研發費用金額係依照研發單位研發新產品及技術提升進度逐部編列，藉以支持研發計畫；未來研發方向主係朝更輕薄、柔軟產品及提升生產效率等相關項目，本公司預計之研發費用於年底前，由研發單位預計人力需求規模及研發計畫，訂定預計投入研發費用，108年度預計投入新台幣18,311仟元之研發費用。

### (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

本公司註冊地國為開曼群島、主要營運地國在越南；開曼群島係以金融服務為主要經濟活動，而越南現為東協經濟共同體之一。本公司各項業務之執行均依照國內外重要政策及法令規定辦理，並隨時注意國內外重要政策發展趨勢及法律變動情形，若有變動事項則向律師、會計師等相關單位諮詢，或委其評估並規劃因應措施，以及時因應市場環境變化並採取適當的因應措施。最近年度及截至公開說明書刊印日止，本公司尚無因開曼群島、越南當

地重要政策及法律變動對公司財務業務有重大影響之情事。

(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

最近年度及截至公開說明書刊印日止，尚無發生科技改變或產業變化而對本公司財務業務有重大影響之情事。本公司所處成熟型民生必需品產業，受景氣變動影響不大，除以迎合消費者偏好而彈性規劃行銷策略外，研發團隊亦持續投入產品品質之提升及致力於製程之改良，同時與客戶密切配合討論，以掌握最新趨勢，保有市場競爭力。

(六)企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施

本公司截至年報刊印日止尚無因企業形象改變而衍生相關企業危機之情事，故不適用。

(七)進行併購之預期效益、可能風險及因應措施

本公司截至年報刊印日止尚無進行併購之計畫，故不適用。

(八)擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施

本公司截至年報刊印日止尚無重大擴充廠房之計畫，故不適用。

(九)進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施

本公司最近年度及截至年報刊印日止並無進貨或銷貨集中之情形。

(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

本公司董事及持股超過10%之大股東Everlink Overseas Inc. 及KT Look Int'l Inc. 107年並未轉讓任何持股，因此，對本公司並無重大不利之影響。

(十一)經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施

本公司最近年度及截至公開說明書刊印日止，並無因經營權改變而影響公司營運之情事。

(十二)訴訟或非訟事件：無此情事。

(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)關係企業合併營業報告書：

#### 1.關係企業組織圖



#### 2.各關係企業基本資料

單位：新台幣仟元

企業名稱	設立日期	地址	實收資本額	主要營業或生產項目
Taisun Vietnam Co., Ltd.	90.1.2	Lot A1-6, N5 Street, Tay Bac Cu Chi IZ, Cu Chi District, HCM City, Vietnam	246,585 (USD 7,791 仟元)	嬰兒紙尿褲、嬰兒拉拉褲、成人紙尿褲及衛生棉之生產及銷售
Taipoly (Far East) Corporation	95.3.10	Suite 802, St James Court, St Denis Street, Port Louis, Mauritius	5,450 (USD180 仟元)	貿易
Winsun (Cambodia) Co., Ltd.	104.12.22	National Road No.4, Khan Posenchey, Phnom Penh, Cambodia	365,343 (USD11,690 仟元)	嬰兒紙尿褲、嬰兒拉拉褲及衛生棉之生產及銷售
Winsun Trade Co., Ltd. (越南)	106.12.01	57 A Pham Huu Tam street, group 8, town 3, Cu Chi District, HCM city, Vietnam	14,773 (USD500)	貿易
Taipoly International Pte. Ltd. (新加坡)	108.4.11	10 Anson Road, #13-15 International Plaza, Singapore	-	貿易與投資

3.推定為有控制或從屬關係者之原因與人員相關資料：無

4.整體關係企業經營所涵蓋之業及往來分工情形：請參閱上表。

5.各關係企業董事、監察人及總經理資料：



企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股份	
			股數	持股比例
Taisun Vietnam Co., Ltd.	董事	戴朝榮	註	100%
Taipoly (Far East) Corporation	董事	戴朝榮	180,000	100%
Winsun (Cambodia) Co., Ltd.	董事	戴朝榮	註	100%
Winsun Trade Co., Ltd.	總經理	戴朝榮	註	100%
Taipoly International Pte. Ltd.	董事	戴朝榮	註	100%

註：係有限公司未發行股票，故未有股數。

## 6.各關係企業營運概況

單位：新台幣仟元；2018年12月31日

企業名稱	資本額	資產總額	負債總額	淨值	營業收入	營業損益	本期損益 (稅後)	每股盈餘 (元)(稅後)
Taisun Vietnam Co., Ltd.	433,581	1,413,056	255,234	1,157,822	1,575,389	281,130	288,468	0.66
Taipoly (Far East) Corporation	5,450	52,490	7,284	45,206	58,911	(4,083)	(3,882)	(0.71)
Winsun (Cambodia) Co., Ltd.	365,343	450,475	88,194	362,281	135,204	832	18,258	0.04
Winsun Trade Co., Ltd.	14,773	15,425	74	15,351	-	(321)	332	0.02
Taipoly International Pte. Ltd.	-	-	-	-	-	-	-	-

註：係有限公司未發行股票，故未有股數。

(二)關係企業合併財務報表：本公司合併財務報表請參閱第 80 頁至第 138 頁。

(三)關係報告書：不適用。

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：

四、其他必要補充說明事項：無。

五、最近年度及截至年報刊印日止，如發生本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：

本公司為配合回台上市(櫃)之需要，並落實公司治理規範，依修訂後公司章程規定，於於民國 105 年 1 月 8 日經股東選任本公司董事為 Everlink Overseas Inc.(代表人：戴朝榮)、KT LOOK INT'L INC(代表人：陳玉雪)、王心五、李瑞

豪、余尚武、翁朝棟及謝朝煌共 7 席董事(包含 3 席獨立董事)。另本公司因配合未來經營發展策略及加強公司治理，於民國 105 年 1 月 8 日星期五經董事會決議通過選任第一屆董事長為 Everlink Overseas Inc.(代表人：戴朝榮先生)。由於前述事項係本公司基於促進公司治理與業務發展需要之作為，符合公司法及章程等相關規定，對股東權益或證券價格應無重大影響。

## 六、與我國股東權益保障規定重大差異之說明

因英屬開曼群島法令與中華民國法令略有不一致之處，因此臺灣證券交易所股份有限公司於 104 年 10 月 15 日修訂之「外國發行人註冊地國股東權益保護事項檢查表」(下稱「股東權益保護事項表」)並非能當然適用於本公司，以下列表說明本公司現行有效之公司章程(下稱「公司章程」)因英屬開曼群島法令之規定而與股東權益保護事項差異處，及公司章程之規定。

股東權益保護重要事項	章程規定與差異原因
<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 股東會應於中華民國境內召開之。若於中華民國境外召開股東會，應於董事會決議或股東取得主管機關召集許可後二日內申報證券交易所同意。</li> <li>2. 股東繼續一年以上，持有已發行股份總數百分之三以上者，得以書面記明提議事項及理由，請求董事會召集股東臨時會。請求提出後十五日內，董事會不為召集之通知時，股東得報經主管機關許可，自行召集。</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 如股東於中華民國境外自行召開股東會，由於股東自行召集股東臨時會無須經開曼當地主管機關之許可，故公司章程第 19.6 條僅規定應事先申報台灣證券交易所或證券櫃檯買賣中心核准，而非如股東權益保護檢查表所要求之「於股東取得主管機關召集許可後二日內申報證券交易所同意」。就此部分對中華民國股東權益應無實質影響。</li> <li>2. 此外，就股東自行召集股東臨時會之部分，由於依開曼公司法此等行為無須經開曼當地主管機關之許可，故公司章程第 19.6 條並未規範股東於自行召集股東臨時會前，須報經主管機關許可。</li> </ol>
<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 公司召開股東會時，得採行以書面或電子方式行使其表決權；但公司符合中華民國證券主管機關頒布之「公司應採電子投票之適用範圍」者，及自一百零五年一月一日起股票新掛牌之第一上市公司，應將電子方式列為表決權行使管道之一。</li> <li>2. 公司以書面或電子方式行使表決權時，其行使方法應載明於股東會召集通知。以書面或電子方式行使表決權之股東，視為親自出席股東會。但就該次股東會之臨時動議及原議案之修正，視為棄權。</li> </ol>	<p>就股東以書面或電子方式行使表決權部分，開曼公司法未提及以書面或電子方式行使表決權之股東可否被視為親自出席股東會，且開曼律師亦未發現有相關之案例。為另作安排，公司章程第 25.4 條係規定為「股東依前開規定以書面投票或電子方式行使其於股東會之表決權時，視為委託會議主席為其代理人，於股東會上依其書面或電子文件指示之方式行使表決權。會議主席基於代理人之地位，就書面或電子文件中未提及或未載明之事項、及／或該股東會上所提出對原議案之修正，皆無權行使該股東之表決權。為釐清疑義，該股東以該等方式行使表決權，即應視為其就該次股東會中所提之臨時動議及／或原</p>

股東權益保護重要事項	章程規定與差異原因
	<p>議案之修正，業已放棄表決權之行使」，並於公司章程第 26.3 條規定股東會主席因此代理之表決權不受不得超過已發行股份總數表決權之 3% 的限制。由於上述差異係因開曼公司法未有相同之規定而生，就此部分對中華民國股東權益之影響應屬有限。</p>
<p>下列涉及股東重大權益之議案，應有代表已發行股份總數三分之二以上股東之出席，以出席股東表決權過半數同意為之。出席股東之股份總數不足前述定額者，得以有代表已發行股份總數過半數股東之出席，出席股東表決權三分之二以上之同意行之：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 公司締結、變更或終止關於出租全部營業，委託經營或與或他人經常共同經營之契約、讓與全部或主要部分之營業或財產、受讓他人全部營業或財產而對公司營運有重大影響者</li> <li>2. 變更章程</li> <li>3. 章程之變更如有損害特別股股東之權利者，另需經特別股股東會之決議</li> <li>4. 以發行新股方式分派股息及紅利之全部或一部</li> <li>5. 解散、合併或分割之決議</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 關於股東會決議方法，除我國法下之普通決議及重度決議外，公司章程第 1.1 條中尚設有開曼公司法下定義之「特別決議」(Special Resolution)，即在不違反開曼公司法情形下，指於公司股東會中，經有權參與表決之股東親自出席、或經由委託書表決、或經法人股東或非自然人股東合法授權之代表出席表決(依章程第 23.1 條規定，係指需有代表已發行有表決權股份總數過半數之股東出席)，經計算每位股東有權表決權數後，以出席股東表決權至少三分之二同意通過之決議。</li> <li>2. 依開曼公司法之規定，下列事項應以特別決議方式為之： <ol style="list-style-type: none"> <li>(1)變更章程 <p>依開曼法律，變更章程應以開曼公司法規定之特別決議 (Special Resolution) 為之，故公司章程第 12.1 條就變更章程之決議門檻，並未依股東權益保護檢查表之要求改為我國法下之重度決議事項。此外，依公司章程第 13 條，如章程之任何修改或變更將損及任一種類股份的優先權，則相關之修改或變更應經特別決議通過，並應經該類受損股份股東另行召開之股東會特別決議通過。</p> </li> <li>(2)解散 <p>依開曼法律規定，如公司係因無法於其債務到期時清償而決議自願清算並解散者，其解散應以股東會普通決議為之；惟，如公司係因上述以外之原因自願清算並解散者，其解散應以開曼公司法規定之特別決</p> </li> </ol> </li> </ol>

股東權益保護重要事項	章程規定與差異原因
	<p>議為之，故公司章程第 12.4 條就發行公司決議清算並解散之決議門檻，並未依股東權益保護檢查表之要求改為我國法下之重度決議事項。</p> <p>(3)合併</p> <p>因開曼公司法對於進行「開曼法所定義之合併」之表決方式有強制性規定，公司章程第 12.3 條第(b)款乃訂定「合併(除符合開曼公司法所定義之『併購及／或合併』僅須特別決議即可)」應以重度決議通過。</p> <p>上述事項與股東權益保護檢查表之差異在於股東權益保護重要事項中應以重度決議之事項，在公司章程中係分別以重度決議事項及特別決議事項予以規範。由於此等差異係因開曼法律規定而生，且公司章程既已將股東權益保護重要事項所定之重度決議事項分別列明於公司章程內之重度決議事項及特別決議事項，公司章程就此部分對於股東權益之影響應屬有限。</p>
<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 公司設置監察人者，由股東會選任之，監察人中至少須有一人在國內有住所。</li> <li>2. 監察人任期不得逾三年。但得連選連任。</li> <li>3. 監察人全體均解任時，董事會應於六十日內召開股東臨時會選任之。</li> <li>4. 監察人應監督公司業務之執行，並得隨時調查公司業務及財務狀況，查核簿冊文件，並得請求董事會或經理人提出報告。</li> <li>5. 監察人對於董事會編造提出股東會之各種表冊，應予查核，並報告意見於股東會。</li> <li>6. 監察人辦理查核事務，得代表公司委任會計師、律師審核之。</li> <li>7. 監察人得列席董事會陳述意見。董事會或董事執行業務有違反法令、章程或股東會決議之行為者，監察人應即通知董事會或董事停止其行為。</li> </ol>	<p>開曼法律並無與監察人同等之概念，且發行公司設有審計委員會，故公司章程中無監察人之相關規定。</p>



股東權益保護重要事項	章程規定與差異原因
<p>8. 監察人各得單獨行使監察權。</p> <p>9. 監察人不得兼任公司董事、經理人或其他職員。</p>	
<p>1. 繼續一年以上持有公司已發行股份總數百分之三以上之股東，得以書面請求監察人為公司對董事提起訴訟，並得以臺灣臺北地方法院為第一審管轄法院。</p> <p>2. 股東提出請求後三十日內，監察人不提起訴訟時，股東得為公司提起訴訟，並得以臺灣臺北地方法院為第一審管轄法院。</p>	<p>因開曼法律並無與監察人同等之概念，且發行公司設有審計委員會，故公司章程中無監察人之相關規定。惟參照中華民國公司法第 214 條有關少數股東請求對董事提起訴訟之規定，公司章程第 48.3 條業已規定「在開曼群島法允許之範圍內，繼續一年以上持有公司已發行股份總數百分之三以上之股東，得：</p> <p>(a) 以書面請求董事會授權審計委員會之獨立董事為本公司對董事提起訴訟，並得以臺灣臺北地方法院為第一審管轄法院；或</p> <p>(b) 以書面請求審計委員會之獨立董事為公司對董事提起訴訟，並得以臺灣臺北地方法院為第一審管轄法院；</p> <p>於依上述第(a)款或第(b)款提出請求後 30 日內，如(i)受請求之董事會未依第(a)款授權審計委員會之獨立董事或經董事會授權之審計委員會之獨立董事未依第(a)款提起訴訟；或(ii)受請求之審計委員會之獨立董事未依第(b)款提起訴訟時，在開曼群島法允許之範圍內，股東得為公司對董事提起訴訟，並得以臺灣臺北地方法院為訴訟管轄法院。」</p> <p>惟開曼律師對於上開條文，依開曼法令，提出說明如下：</p> <p>開曼公司法無允許少數股東於開曼法院對董事提起衍生訴訟程序之特定規範。</p> <p>公司章程並非股東與董事間之契約，而係股東與公司間之協議，是以，縱使於章程中允許少數股東對董事提起衍生訴訟，開曼律師認為該內容將無法拘束董事。然而在普通法下，所有股東(包括少數股東)不論其持股比例或持股期間為何，均有權提出衍生訴訟(包括對董事提起訴訟)。一旦股東起訴後，將由開曼法院全權決定股東得否繼續進行訴訟。申言之，公司章程縱使規定少數股東(或由具有所需持股比例或持股</p>



股東權益保護重要事項	章程規定與差異原因
	<p>期間之股東)得代表公司對董事提起訴訟，但該訴訟能否繼續進行，最終仍取決於開曼法院之決定。根據開曼大法院作出的相關判決，開曼法院在審酌是否批准繼續進行衍生訴訟時，適用的準則是開曼法院是否相信及接受原告代公司提出之請求在表面上有實質性、其所主張之不法行為是由可控制公司者所為，且該等控制者能夠使公司不對其提起訴訟。開曼法院將依個案事實判定(雖然法院可能會參考公司章程之規定，但此並非決定性的因素)。</p> <p>依開曼法，董事會應以其整體(而非個別董事)代表公司為意思決定。是以，董事應依章程規定經董事會決議授權任一董事代表公司對其他董事提起訴訟。</p> <p>開曼公司法並未賦予股東請求董事召開董事會以決議特定事項之明文規範。惟，開曼公司法並未禁止公司於章程訂定與董事會議事程序相關之規定(包括董事會召集之規定)。</p>
<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 公司之董事應忠實執行業務並盡善良管理人之注意義務，如有違反致公司受有損害者，負損害賠償責任。該行為若係為自己或他人所為時，股東會得以決議，將該行為之所得視為公司之所得。</li> <li>2. 公司之董事對於公司業務之執行，如有違反法令致他人受有損害時，對他人應與公司負連帶賠償之責。</li> <li>3. 公司之經理人、監察人在執行職務範圍內，應負與公司董事相同之損害賠償責任。</li> </ol>	<p>公司章程第 48.4 條雖已規定「於不影響及不違反公司之董事依開曼群島之普通法原則及法律對公司及股東所負之一般董事責任之情形下，董事於執行公司之業務經營時，應忠實執行業務並盡善良管理人之注意義務，如有違反致公司受有損害者，於法律允許之最大限度內，應負損害賠償責任。如董事因為違反上開規定之行為，而為自己或他人取得任何利益時，於經股東會普通決議通過下，公司應採取所有適當之行動及步驟及於法律允許之最大限度內，自該董事處使該等利益歸為公司所有。公司之董事於其執行業務經營時，如有違反法律或命令導致公司對於任何人負有任何補償或損害責任時，該董事應與公司就該等補償或損害負連帶賠償之責，且若因任何原因，該董事無須與公司負連帶賠償之責，該董事應就其違反其責任導致公司所受之任何損失予以補償。經理人於執行公司職務時，應負與公司董事相同之損害賠償責任。」</p> <p>惟開曼律師對於上開條文，依開曼法令，提出說明如下：</p>

股東權益保護重要事項	章程規定與差異原因
	<p>董事於開曼法律下對公司之責任可概分為普通法下之責任(即專業能力、注意及勤勉之責任)以及忠實義務。但董事尚依各項法律之規定負有法定義務，且在特定情況下，亦對第三人(如債權人)負有義務。倘公司無力清償或有無力清償之虞，董事履行其責任時應考量債權人之利益。由於公司章程係股東與公司間之協議，董事並非公司章程之當事人，是以，所有對董事主張其違反應盡義務之損害賠償權利，均應規範於服務合約或指派書中。</p> <p>在開曼法律下，一般而言，經理人或監察人並不會對公司或股東負有與公司董事相同之責任。但倘經理人或監察人經授權代表高層主管行為，則將負有與公司董事相同之義務。為免疑義，開曼公司一般均於其與經理人或監察人之服務合約中規範其對公司及股東應負之責任與義務。同樣的，由於公司章程係股東與公司間之協議，經理人或監察人並非公司章程之當事人，是以，所有對經理人或監察人主張其違反應盡義務之損害賠償權利，均應規範於服務合約中。</p> <p>另外有關將董事利益視為公司所得之規定，開曼律師認為此種規定存在不確定性且過於概括，故對其是否可執行有所疑問。例如，董事之違反義務是否交由法院為最終認定以及如何界定利益(及其受有利益之期間)。開曼律師並認為本條款並未限制董事之責任，董事依開曼法律仍應負有各種法定責任、普通法之責任及忠實義務。</p>

附件一

泰昇國際（控股）有限公司  
(Taisun Int'l (Holding) Corporation)  
及子公司

合併財務報告暨會計師查核報告  
民國107及106年度

公司註冊地址：Floor 4, Willow House,  
Cricket Square, P.O. Box 2804,  
Grand Cayman KY1-1112,  
Cayman Islands

公司聯絡地址：Lot A 1-6, N5 street, Tay Bac Cu  
Chi Industrial Zone, Cu Chi  
District, Ho Chi Minh City,  
Vietnam.

電話：(+84-8)3790-8681

## § 目 錄 §

項	目 頁	次	財 務 報 告 附 註 編 號
一、封 面	82		-
二、目 錄	83		-
三、會計師查核報告	84~87		-
四、合併資產負債表	88		-
五、合併綜合損益表	89		-
六、合併權益變動表	90~91		-
七、合併現金流量表	92~93		-
八、合併財務報表附註			
(一) 公司沿革	94		一
(二) 通過財務報告之日期及程序	94		二
(三) 新發布及修訂準則及解釋之適用	94~101		三
(四) 重大會計政策之彙總說明	101~113		四
(五) 重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源	113~114		五
(六) 重要會計項目之說明	114~140		六~二七
(七) 關係人交易	140~141		二八
(八) 具重大影響之外幣金融資產及負債之匯率資訊	141~142		二九
(九) 附註揭露事項			
1. 重大交易事項相關資訊	142, 146~148		三十
2. 轉投資事業相關資訊	142, 149		三十
3. 大陸投資資訊	143		三十
(十) 部門資訊	143~145		三一

### 會計師查核報告

泰昇國際（控股）有限公司（Taisun Int'l (Holding) Corporation） 公鑒：

#### 查核意見

泰昇國際（控股）有限公司（Taisun Int'l (Holding) Corporation）及其子公司民國 107 年及 106 年 12 月 31 日之合併資產負債表，暨民國 107 年及 106 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併綜合損益表、合併權益變動表與合併現金流量表，業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開合併財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則及經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達泰昇國際（控股）有限公司（Taisun Int'l (Holding) Corporation）及其子公司民國 107 年及 106 年 12 月 31 日之合併財務狀況，暨民國 107 年及 106 年 1 月 1 日至 12 月 31 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表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，與泰昇國際（控股）有限公司（Taisun Int'l (Holding) Corporation）及其子公司保持超然獨立，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，對泰昇國際（控股）有限公司（Taisun Int'l (Holding) Corporation）及其子公司民國 107 年度合併財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於查核合併財務報表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。

茲對泰昇國際（控股）有限公司（Taisun Int'l (Holding) Corporation）及其子公司民國 107 年度合併財務報表之關鍵查核事項敘明如下：

### 關鍵查核事項

泰昇國際（控股）有限公司（Taisun Int'l (Holding) Corporation）及其子公司民國 107 年度依信用條件交易之外銷收入最為攸關營運績效，是依其信用條件交易之外銷收入認列的真實性對財務報表之影響實屬重大，故為本會計師進行財務報表查核時最為重要的事項之一。

本會計師藉由執行控制測試以了解泰昇國際（控股）有限公司（Taisun Int'l (Holding) Corporation）及其子公司依信用條件交易之外銷收入認列流程及相關控制制度之設計與執行情形。此外，本會計師亦執行下列主要查核程序：

1. 分析本期與去年同期之主要客戶變動情形有無重大異常。
2. 分析本期與去年同期之主要產品別毛利變動情形。
3. 以 107 年度依信用條件交易之外銷收入為樣本進行抽核，核對相關憑證以評估收入之認列是否真實。

### **管理階層與治理單位對合併財務報表之責任**

管理階層之責任係依照證券發行人財務報告編製準則及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表，且維持與合併財務報表編製有關之必要內部控制，以確保合併財務報表未存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達。

於編製合併財務報表時，管理階層之責任亦包括評估泰昇國際（控股）有限公司（Taisun Int'l (Holding) Corporation）及其子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泰昇國際（控股）有限公司（Taisun Int'l (Holding) Corporation）及其子公司或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

泰昇國際（控股）有限公司（Taisun Int'l (Holding) Corporation）及其子公司之治理單位（含審計委員會）負有監督財務報導流程之責任。

#### 會計師查核合併財務報表之責任

本會計師查核合併財務報表之目的，係對合併財務報表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表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. 辨認並評估合併財務報表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，惟其目的非對泰昇國際（控股）有限公司（Taisun Int'l (Holding) Corporation）及其子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，以及使泰昇國際（控股）有限公司（Taisun Int'l (Holding) Corporation）及其子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合併財務報表使用者注意合併財務報表之相關揭露，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泰昇國際（控股）有限公司（Taisun Int'l (Holding) Corporation）及其子公司不再具有繼續經營之能力。

5. 評估合併財務報表（包括相關附註）之整體表達、結構及內容，以及合併財務報表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，以對合併財務報表表示意見。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，決定對泰昇國際（控股）有限公司（Taisun Int'l (Holding) Corporation）及其子公司民國 107 年度合併財務報表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。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 蘇 郁 琇



蘇郁琇

會計師 龔 雙 雄



龔雙雄

金融監督管理委員會核准文號  
金管證審字第 1040024195 號

證券暨期貨管理委員會核准文號  
台財證六字第 0920123784 號

中 華 民 國 108 年 3 月 8 日



泰順國際科技股份有限公司  
Taisun International Technology Co., Ltd. 及子公司

民國 107 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元或美金仟元

代 碼	資 產	107年12月31日			106年12月31日		
		新 台 幣	美 金	%	新 台 幣	美 金	%
	流動資產						
1100	現金及約當現金(附註六)	\$ 373,429	\$ 12,158	18	\$ 428,917	\$ 14,413	25
1120	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產—流動(附註六)	15,656	510	1	-	-	-
1125	備供出售金融資產—流動(附註九)	-	-	-	8,648	291	-
1136	按攤銷後成本衡量之金融資產—流動(附註八)	562,574	18,316	28	-	-	-
1150	應收票據淨額	400	13	-	23	1	-
1170	應收帳款淨額(附註十一)	55,404	1,804	3	28,674	964	2
1200	其他應收款	21,597	703	1	18,432	619	1
130X	存貨(附註十二)	289,115	9,413	14	235,604	7,917	14
1412	預付租賃款(附註十五)	1,621	53	-	1,591	53	-
1476	其他金融資產—流動(附註十)	-	-	-	481,728	16,187	28
1479	其他流動資產—其他(附註十六)	50,312	1,637	2	23,809	800	1
11XX	流動資產總計	<u>1,370,108</u>	<u>44,607</u>	<u>67</u>	<u>1,227,426</u>	<u>41,245</u>	<u>71</u>
	非流動資產						
1540	按攤銷後成本衡量之金融資產—非流動(附註八)	40,147	1,307	2	-	-	-
1600	不動產、廠房及設備(附註十四)	364,389	11,863	18	294,001	9,880	17
1821	無形資產	963	31	-	1,427	47	-
1840	遞延所得稅資產(附註二三)	4,623	151	-	5,166	174	-
1915	預付設備款	137,341	4,471	7	76,490	2,570	4
1980	其他金融資產—非流動(附註十)	-	-	-	29,248	983	2
1985	長期預付租賃款(附註十五)	94,815	3,087	4	94,062	3,161	6
1990	其他非流動資產—其他(附註十六)	35,630	1,160	2	2,018	68	-
15XX	非流動資產總計	<u>677,908</u>	<u>22,070</u>	<u>33</u>	<u>502,412</u>	<u>16,883</u>	<u>29</u>
1XXX	資 產 總 計	<u>\$ 2,048,016</u>	<u>\$ 66,677</u>	<u>100</u>	<u>\$ 1,729,838</u>	<u>\$ 58,128</u>	<u>100</u>
	負債及權益						
	流動負債						
2100	短期借款(附註十七)	\$ 228,171	\$ 7,429	11	\$ 111,922	\$ 3,761	7
2170	應付帳款	99,971	3,255	5	102,062	3,430	6
2200	其他應付款(附註十八)	65,151	2,121	3	43,107	1,448	3
2230	當期所得稅負債(附註二三)	10,062	328	1	4,113	138	-
2250	負債準備—流動	-	-	-	4,085	137	-
2399	其他流動負債	5,017	162	-	1,256	43	-
21XX	流動負債總計	<u>408,372</u>	<u>13,295</u>	<u>20</u>	<u>266,545</u>	<u>8,957</u>	<u>16</u>
	非流動負債						
2570	遞延所得稅負債(附註二三)	223	7	-	290	10	-
2645	存入保證金	2,798	91	-	2,754	93	-
25XX	非流動負債總計	<u>3,021</u>	<u>98</u>	<u>-</u>	<u>3,044</u>	<u>103</u>	<u>-</u>
2XXX	負債總計	<u>411,393</u>	<u>13,393</u>	<u>20</u>	<u>269,589</u>	<u>9,060</u>	<u>16</u>
	歸屬於本公司業主之權益(附註二十)						
3110	普通股股本	392,700	12,667	19	357,000	11,493	21
3200	資本公積	653,216	21,364	32	653,216	21,364	38
	保留盈餘						
3310	法定盈餘公積	54,177	1,794	3	28,792	959	1
3320	特別盈餘公積	112,024	3,684	5	1,346	45	-
3350	未分配盈餘	515,697	16,190	25	531,919	16,638	31
3400	其他權益	( 91,191 )	( 2,415 )	( 4 )	( 112,024 )	( 1,431 )	( 7 )
3XXX	權益總計	<u>1,636,623</u>	<u>53,284</u>	<u>80</u>	<u>1,460,249</u>	<u>49,068</u>	<u>84</u>
	負債及權益總計	<u>\$ 2,048,016</u>	<u>\$ 66,677</u>	<u>100</u>	<u>\$ 1,729,838</u>	<u>\$ 58,128</u>	<u>100</u>

註：本集團原以美元編製合併財務報告，爰依規定以民國 107 年 12 月 31 日美元對新台幣之匯率 30.715 及 106 年 12 月 31 日美元對新台幣之匯率 30.715 換算為新台幣表達，供附列比較；惟所發行每股面額新台幣 10 元之股本，則鎖定公司章程訂定每股面額新台幣 10 元發行日之歷史匯率。

後附之附註係本合併財務報告之一部分。  
董事長：Everbright Overseas, Inc. 經理人：戴朝榮



會計主管：林耕平



泰新國際(控股)有限公司  
(Taisun Int'l (Holding) Corporation) 及子公司

民國 107 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元或美金仟元，惟每股盈餘為新台幣元或美金元

代 碼		107年度			106年度		
		新 台 幣	美 金	%	新 台 幣	美 金	%
4000	營業收入淨額(附註二一)	\$ 1,744,175	\$ 57,852	100	\$ 1,500,010	\$ 49,291	100
5000	營業成本(附註二二)	<u>1,222,866</u>	<u>40,561</u>	<u>70</u>	<u>1,029,294</u>	<u>33,823</u>	<u>68</u>
5900	營業毛利	<u>521,309</u>	<u>17,291</u>	<u>30</u>	<u>470,716</u>	<u>15,468</u>	<u>32</u>
	營業費用(附註二二)						
6100	推銷費用	139,296	4,620	8	142,912	4,696	10
6200	管理費用	83,387	2,766	5	67,860	2,230	4
6300	研究發展費用	<u>14,111</u>	<u>468</u>	<u>1</u>	<u>12,109</u>	<u>398</u>	<u>1</u>
6000	營業費用合計	<u>236,794</u>	<u>7,854</u>	<u>14</u>	<u>222,881</u>	<u>7,324</u>	<u>15</u>
6900	營業淨利	<u>284,515</u>	<u>9,437</u>	<u>16</u>	<u>247,835</u>	<u>8,144</u>	<u>17</u>
	營業外收入及支出						
7010	其他收入(附註二二)	48,520	1,609	3	31,865	1,047	2
7020	其他利益及損失(附註二二)	5,403	179	-	13,463	442	1
7050	財務成本(附註二二)	( 2,596 )	( 86 )	-	( 646 )	( 21 )	-
7000	營業外收入及支出合計	<u>51,327</u>	<u>1,702</u>	<u>3</u>	<u>44,682</u>	<u>1,468</u>	<u>3</u>
7900	稅前淨利	335,842	11,139	19	292,517	9,612	20
7950	所得稅費用(附註二三)	<u>37,151</u>	<u>1,232</u>	<u>2</u>	<u>38,664</u>	<u>1,270</u>	<u>3</u>
8200	本期淨利	<u>298,691</u>	<u>9,907</u>	<u>17</u>	<u>253,853</u>	<u>8,342</u>	<u>17</u>
	其他綜合損益						
	不重分類至損益之項目						
8316	透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資未實現評價損益	( 2,273 )	( 74 )	-	-	-	-
8341	換算表達貨幣之兌換差額	50,522	-	3	( 113,629 )	-	( 7 )
	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	( 27,416 )	( 910 )	( 2 )	1,887	62	-
8362	備供出售金融資產未實現評價損益	-	-	-	1,064	35	-
8300	本期其他綜合損益(稅後淨額)	<u>20,833</u>	<u>( 984 )</u>	<u>1</u>	<u>( 110,678 )</u>	<u>97</u>	<u>( 7 )</u>
8500	本期綜合損益總額	<u>\$ 319,524</u>	<u>\$ 8,923</u>	<u>18</u>	<u>\$ 143,175</u>	<u>\$ 8,439</u>	<u>10</u>
	淨利歸屬於：						
8610	母公司業主	<u>\$ 298,691</u>	<u>\$ 9,907</u>	<u>17</u>	<u>\$ 253,853</u>	<u>\$ 8,342</u>	<u>17</u>
	綜合損益總額歸屬於：						
8710	本公司業主	<u>\$ 319,524</u>	<u>\$ 8,923</u>	<u>18</u>	<u>\$ 143,175</u>	<u>\$ 8,439</u>	<u>10</u>
	每股盈餘(附註二四)						
	來自繼續營業單位						
9710	基 本	<u>\$ 7.61</u>	<u>\$ 0.25</u>		<u>\$ 6.50</u>	<u>\$ 0.21</u>	
9810	稀 釋	<u>\$ 7.59</u>	<u>\$ 0.25</u>		<u>\$ 6.49</u>	<u>\$ 0.21</u>	

註：本集團原以美元編製合併財務報告，爰依規定以民國 107 年度美元對新台幣之平均匯率 30.149 及 106 年度美元對新台幣之平均匯率 30.432 換算為新台幣表達，供附列比較；惟所發行每股面額新台幣 10 元之股本，則鎖定公司章程訂定每股面額新台幣 10 元發行日之歷史匯率。

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：Everlink Overseas Inc.  
朝榮

經理人：戴朝榮

會計主管：林耕平





泰  
(Taisun Int'l Corporation) 及子公司

民國 107 年 12 月 31 日

單位：新台幣千元

代碼	普通股本 (附註十六)		資本公積	法定盈餘公積	特別盈餘公積	未分配盈餘	國外營運機構 財務報表換算 之兌換差額	其他	透過其他綜合 損益按公允價值 衡量之金融資產 未實現損益	備供出售 金融資產 未實現損益	權益總額
	30,883	\$ 308,830									
A1	106 年 1 月 1 日餘額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B1	105 年度盈餘指撥及分配	-	-	28,792	-	(28,792)	-	-	-	-	-
B3	提列法定盈餘公積	-	-	-	1,346	(1,346)	-	-	-	-	-
B5	提列特別盈餘公積	-	-	-	-	(214,200)	-	-	-	-	(214,200)
B5	本公司股東現金股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D1	106 年度淨利	-	-	-	-	253,853	-	-	-	-	253,853
D3	106 年度稅後其他綜合損益	-	-	-	-	-	(111,742)	1,064	1,064	-	(110,678)
D5	106 年度綜合損益總額	-	-	-	-	253,853	(111,742)	1,064	1,064	-	143,175
E1	現金增資 (增資基準日 106.1.13)	4817	48,170	474,983	-	-	-	-	-	-	523,153
Z1	106 年 12 月 31 日餘額	35,700	357,000	653,216	28,792	531,919	(113,088)	1,064	1,064	-	1,460,249
A3	追溯適用及追溯重編之影響數	-	-	-	-	-	-	-	1,064	(1,064)	-
A5	107 年 1 月 1 日重編後餘額	35,700	357,000	653,216	28,792	531,919	(113,088)	1,064	1,064	-	1,460,249
B1	106 年度盈餘指撥及分配	-	-	-	25,385	(25,385)	-	-	-	-	-
B3	提列法定盈餘公積	-	-	-	-	(110,678)	-	-	-	-	-
B5	提列特別盈餘公積	-	-	-	110,678	(110,678)	-	-	-	-	-
B5	本公司股東現金股利	-	-	-	-	(142,800)	-	-	-	-	(142,800)
B9	本公司股東股票股利	3,570	35,700	-	-	(35,700)	-	-	-	-	-
D1	107 年度淨利	-	-	-	-	298,691	-	-	-	-	298,691
D3	107 年度稅後其他綜合損益	-	-	-	-	-	23,106	(2,272)	(2,272)	-	20,833
D5	107 年度綜合損益總額	-	-	-	-	298,691	23,106	(2,272)	(2,272)	-	319,524
Q1	處分透過其他綜合損益按公允價值衡量之 權益工具	-	-	-	-	(350)	-	-	-	-	(350)
Z1	107 年 12 月 31 日餘額	39,270	392,700	653,216	54,172	515,692	(89,982)	1,209	1,209	-	1,636,623

註：本集團原以美元編製財務報表，現已依規定以民國 107 年度美元對新台幣之平均匯率 30.149 及 106 年度美元對新台幣之平均匯率 30.432 換算為新台幣表達，供附列比較；惟所發行每股面額新台幣 10 元之股本，則鎖定公司辦理訂定每股面額新臺幣 10 元發行日之歷史匯率。

後附之附註為本報告之一部分。

董事長：Everlink Ov  
戴朝榮

經理人：戴朝榮

會計主管：林耕平





泰昇國際(掛牌)有限公司  
(Taisun Int'l (Holding) Corporation) 及子公司

民國 107 年及 106 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元  
或美金仟元

代 碼		107年度		106年度	
		新 台 幣	美 金	新 台 幣	美 金
	營業活動之現金流量				
A10000	稅前淨利	\$ 335,842	\$ 11,139	\$ 292,517	\$ 9,612
A20010	不影響現金流量之收益費損項目				
A20100	折舊費用	58,458	1,940	48,750	1,602
A20200	攤銷費用	515	17	514	17
A29900	預付租賃款攤銷	1,599	53	1,626	53
A20900	財務成本	2,596	86	646	21
A21200	利息收入	( 48,042)	( 1,593)	( 31,865)	( 1,047)
A21300	股利收入	( 478)	( 16)	-	-
A23700	存貨跌價損失	-	-	974	32
A30000	營業資產及負債之淨變動數				
A31130	應收票據	( 362)	( 12)	( 23)	-
A31150	應收帳款	( 25,325)	( 840)	( 1,674)	( 55)
A31180	其他應收款	874	29	( 61)	( 2)
A31200	存 貨	( 45,103)	( 1,496)	( 47,017)	( 1,545)
A31230	預付款項	( 25,295)	( 839)	( 11,321)	( 372)
A31240	其他流動資產	60	2	( 122)	( 4)
A32150	應付帳款	( 5,276)	( 175)	18,655	613
A32180	其他應付款	20,109	667	11,625	382
A32200	負債準備	-	-	61	2
A32230	其他流動負債	( 511)	( 17)	( 4,260)	( 140)
A33000	營運產生之現金	269,661	8,945	279,025	9,169
A33300	支付之利息	( 2,428)	( 81)	( 578)	( 19)
A33500	支付之所得稅	( 30,820)	( 1,022)	( 41,007)	( 1,347)
AAAA	營業活動之淨現金流入	<u>236,413</u>	<u>7,842</u>	<u>237,440</u>	<u>7,803</u>
	投資活動之現金流量				
B00300	取得備供出售金融資產	-	-	( 7,791)	( 256)
B00010	取得透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產	( 19,412)	( 632)	-	-
B00020	出售透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產	10,075	328	-	-
B00040	取得按攤銷後成本衡量之金融資產	( 73,955)	( 2,453)	-	-
B02700	購置不動產、廠房及設備	( 55,067)	( 1,827)	( 66,132)	( 2,174)
B06500	其他金融資產增加	-	-	( 371,514)	( 12,208)
B06700	其他非流動資產增加	( 32,923)	( 1,092)	( 1,582)	( 52)
B07100	預付設備款增加	( 127,229)	( 4,220)	( 51,278)	( 1,685)

( 接 次 頁 )

(承前頁)

代 碼		107年度		106年度	
		新 台 幣	美 金	新 台 幣	美 金
B07500	收取之利息	\$ 44,618	\$ 1,480	\$ 14,181	\$ 466
B07600	收取之股利	478	16	-	-
BBBB	投資活動之淨現金流出	( 253,415)	( 8,400)	( 484,116)	( 15,909)
	籌資活動之現金流量				
C00100	短期借款增加	110,587	3,668	114,455	3,761
C03000	存入保證金增加	( 60)	( 2)	1,096	36
C04500	支付本公司業主股利	( 142,800)	( 4,696)	( 214,200)	( 7,133)
C04600	發行本公司新股	-	-	523,153	16,502
CCCC	籌資活動之淨現金流(出) 入	( 32,273)	( 1,030)	424,504	13,166
DDDD	匯率變動對現金及約當現金之影響	( 6,213)	( 667)	( 49,223)	41
EEEE	現金及約當現金(減少)增加	( 55,488)	( 2,255)	128,605	5,101
E00100	年初現金及約當現金餘額	428,917	14,413	300,312	9,312
E00200	年底現金及約當現金餘額	\$ 373,429	\$ 12,158	\$ 428,917	\$ 14,413

註：本集團原以美元編製合併財務報告，爰依規定以民國 107 年度美元對新台幣之平均匯率 30.149 及 106 年度美元對新台幣之平均匯率 30.432 換算為新台幣表達，供附列比較；惟所發行每股面額新台幣 10 元之股本，則鎖定公司章程訂定每股面額新台幣 10 元發行日之歷史匯率。

後附之附註係本合併財務報告之一部分。



董事長：Everlink Overseas Inc.

戴朝榮



經理人：戴朝榮



會計主管：林耕平



泰昇國際（控股）有限公司  
（Taisun Int'l (Holding) Corporation）及子公司

合併財務報告附註

民國 107 年及 106 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

（除另註明外，金額以美金仟元及新台幣仟元為單位）

一、公司沿革

泰昇國際（控股）有限公司（Taisun Int'l (Holding) Corporation）（以下簡稱「本公司」）係於 103 年 2 月設立於英屬開曼群島，主要係為首次辦理股票公開發行及向台灣證券交易所股份有限公司申請股票上市所進行之組織架構重組而設立，本公司依股權交換之約定於 103 年 12 月 31 日完成組織架構重組，重組後本公司成為所有合併個體之控股公司。本公司及子公司（以下稱「合併公司」）所經營主要營業項目為生產及銷售嬰兒紙尿褲、嬰兒拉拉褲、成人失禁產品、女性衛生棉及濕紙巾等產品。

本公司股票自 106 年 1 月起在台灣證券交易所上市買賣。

本公司之功能性貨幣為美金，由於本公司係於台灣上市買賣，為增加財務報告之比較性及一致性，本合併財務報告係以新台幣表達，並併列美金表示。107 年及 106 年 12 月 31 日美金對新台幣之即期匯率為 USD\$1=NT\$30.715 及 USD\$1=NT\$29.76，惟所發行每股面額新台幣 10 元之股本，則鎖定公司章程訂定每股面額新台幣 10 元發行日之歷史匯率乘以發行股數計算。

二、通過合併財務報告之日期及程序

本合併財務報告於 108 年 3 月 8 日經董事會通過。



### 三、新發布及修訂準則及解釋之適用

(一) 首次適用修正後之證券發行人財務報告編製準則及金融監督管理委員會（以下稱「金管會」）認可並發布生效之國際財務報導準則（IFRS）、國際會計準則（IAS）、解釋（IFRIC）及解釋公告（SIC）（以下稱「IFRSs」）

除下列說明外，適用修正後之證券發行人財務報告編製準則及金管會認可並發布生效之 IFRSs 將不致造成合併公司會計政策之重大變動：

#### 1. IFRS 9「金融工具」及相關修正

IFRS 9「金融工具」取代 IAS 39「金融工具：認列與衡量」，並配套修正 IFRS 7「金融工具：揭露」等其他準則。IFRS 9 之新規定涵蓋金融資產之分類、衡量與減損及一般避險會計，相關會計政策請參閱附註四。

#### 金融資產之分類、衡量與減損

合併公司依據 107 年 1 月 1 日所存在之事實及情況，於該日評估已存在金融資產之分類予以追溯調整，並選擇不予重編比較期間。於 107 年 1 月 1 日，各類別金融資產依 IAS 39 及 IFRS 9 所決定之衡量種類及帳面金額及其變動情形彙總如下：

單位：新台幣仟元

金融資產類別	衡 量 種 類		帳 面 金 額		說 明
	IAS 39	IFRS 9	IAS 39	IFRS 9	
股票投資	備供出售金融資產	透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資	\$ 8,648	\$ 8,648	(1)
原始到期日超過 3 個月之定期存款	其他金融資產	按攤銷後成本衡量	510,976	510,976	(2)

單位：美金仟元

金融資產類別	衡 量 種 類		帳 面 金 額		說 明
	IAS 39	IFRS 9	IAS 39	IFRS 9	
股票投資	備供出售金融資產	透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資	\$ 291	\$ 291	(1)
原始到期日超過 3 個月之定期存款	其他金融資產	按攤銷後成本衡量	17,170	17,170	(2)

單位：新台幣仟元

	107年1月1日			107年1月1日			107年1月1日		說明
	帳面金額 (IAS 39)	重分類	再衡量	帳面金額 (IFRS 9)	保留盈餘 影響數	其他權益 影響數			
<b>透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產</b>									
一權益工具	\$ -	\$ 8,648	\$ -	\$ 8,648	\$ -	\$ -			(1)
加：自備供出售金融資產 (IAS 39) 重分類	8,648	(8,648)	-	-	-	-			(1)
	<u>8,648</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,648</u>	<u>-</u>	<u>-</u>			
<b>按攤銷後成本衡量之金融資產</b>									
加：自其他金融資產 (IAS 39) 重分類	-	510,976	-	510,976	-	-			(2)
	<u>510,976</u>	<u>(510,976)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>			(2)
合計	<u>\$ 510,976</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 510,976</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>			

單位：美金仟元

	107年1月1日			107年1月1日			107年1月1日		說明
	帳面金額 (IAS 39)	重分類	再衡量	帳面金額 (IFRS 9)	保留盈餘 影響數	其他權益 影響數			
<b>透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產</b>									
一權益工具	\$ -	\$ 291	\$ -	\$ 291	\$ -	\$ -			(1)
加：自備供出售金融資產 (IAS 39) 重分類	291	(291)	-	-	-	-			(1)
	<u>291</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>291</u>	<u>-</u>	<u>-</u>			
<b>按攤銷後成本衡量之金融資產</b>									
加：自其他金融資產 (IAS 39) 重分類	-	17,170	-	17,170	-	-			(2)
	<u>17,170</u>	<u>(17,170)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>			(2)
合計	<u>\$ 17,170</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 17,170</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>			

- (1) 原依 IAS 39 分類為備供出售金融資產之股票投資，因非持有供交易，合併公司選擇全數依 IFRS 9 指定為透過其他綜合損益按公允價值衡量，並將相關其他權益－備供出售金融資產未實現損益新台幣 1,064 仟元（美金 35 仟元）重分類為其他權益－透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產未實現損益。
- (2) 原依 IAS 39 分類為其他金融資產並按攤銷後成本衡量之債券投資，其原始認列時之合約現金流量完全為支付本金及流通在外本金金額之利息，且依 107 年 1 月 1 日所存在之事實及情況評估經營模式係收取合約現金流量，依 IFRS 9 分類為按攤銷後成本衡量，並評估預期信用損失。

## 2. IFRS 15「客戶合約之收入」及相關修正

IFRS 15 係規範來自客戶合約之收入認列原則，該準則將取代 IAS 18「收入」、IAS 11「建造合約」及相關解釋。相關會計政策請參閱附註四。

### (二) 108 年適用之證券發行人財務報告編製準則及金融監督管理委員會（以下稱「金管會」）認可之 IFRSs

<u>新發布／修正／修訂準則及解釋</u>	<u>IASB 發布之生效日(註1)</u>
「2015-2017 週期之年度改善」	2019 年 1 月 1 日
IFRS 9 之修正「具負補償之提前還款特性」	2019 年 1 月 1 日 (註 2)
IFRS 16「租賃」	2019 年 1 月 1 日
IAS 19 之修正「計畫修正、縮減或清償」	2019 年 1 月 1 日 (註 3)
IAS 28 之修正「對關聯企業及合資之長期權益」	2019 年 1 月 1 日
IFRIC 23「所得稅務處理之不確定性」	2019 年 1 月 1 日

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

註 2：金管會允許合併公司得選擇提前於 107 年 1 月 1 日適用此項修正。

註 3：2019 年 1 月 1 日以後發生之計畫修正、縮減或清償適用此項修正。

### 1. IFRS 16「租賃」

IFRS 16 規範租賃協議之辨認與出租人及承租人會計處理，該準則將取代 IAS 17「租賃」及 IFRIC 4「決定一項安排是否包含租賃」等相關解釋。

#### 租賃定義

首次適用 IFRS 16 時，合併公司將選擇僅就 108 年 1 月 1 日以後簽訂（或變動）之合約依 IFRS 16 評估是否係屬（或包含）租賃，目前已依 IAS 17 及 IFRIC 4 辨認為租賃之合約將不予重新評估並將依 IFRS 16 之過渡規定處理。

#### 合併公司為承租人

首次適用 IFRS 16 時，除低價值標的資產租賃及短期租賃得選擇採用類似 IAS 17 之營業租賃處理按直線基礎認列費用

外，其他租賃將於合併資產負債表認列使用權資產及租賃負債。合併綜合損益表將分別表達使用權資產之折舊費用及租賃負債按有效利息法所產生之利息費用。於合併現金流量表中，償付租賃負債之本金金額將表達為籌資活動，支付利息部分將列為營業活動。適用 IFRS 16 前，分類為營業租賃之合約係按直線基礎認列費用，為取得越南及柬埔寨土地使用權預付之租賃給付係認列於預付租賃款。營業租賃現金流量於合併現金流量表係表達於營業活動。分類為融資租賃之合約係於合併資產負債表認列租賃資產及應付租賃款。

合併公司預計選擇將追溯適用 IFRS 16 之累積影響數調整於 108 年 1 月 1 日保留盈餘，不重編比較資訊。

#### 合併公司為出租人

於過渡時對出租人之租賃將不作任何調整，且自 108 年 1 月 1 日起始適用 IFRS 16，預計對於合併公司無重大影響。

#### 108 年 1 月 1 日資產、負債及權益之預計影響

單位：新台幣仟元

	107年12月31日 帳面金額	首次適用 之調整	108年1月1日 調整後 帳面金額
使用權資產—建築物成本	\$ -	\$ 3,687	\$ 3,687
租賃負債—流動	-	3,231	3,231
租賃負債—非流動	-	456	456

單位：美金仟元

	107年12月31日 帳面金額	首次適用 之調整	108年1月1日 調整後 帳面金額
使用權資產—建築物成本	\$ -	\$ 120	\$ 120
租賃負債—流動	-	105	105
租賃負債—非流動	-	15	15

## 2. IFRIC 23 「所得稅務處理之不確定性」

IFRIC 23 釐清當存有所得稅務處理之不確定性時，合併公司須假設稅務機關將可取具所有相關資料進行審查，若判斷其申報之稅務處理很有可能被稅務機關接受，合併公司對於課稅所得、課稅基礎、未使用課稅損失、未使用課稅抵減及稅率之決定必須與申報所得稅時所採用之稅務處理一致。若稅務機關並非很有可能接受申報之稅務處理，合併公司須採最可能金額或預期值（應採兩者中較能預測不確定性最終結果之方法）評估。若事實及情況改變，合併公司須重評估其判斷與估計。

## 3. IAS 28 之修正 「對關聯企業及合資之長期權益」

該修正規定釐清對於非採用權益法處理之對關聯企業或合資之其他金融工具投資，包括 IAS 28 第 38 段所述實質上構成對關聯企業或合資淨投資一部分之長期權益之金融工具，係適用 IFRS 9 之規定處理。

構成關聯企業或合資淨投資一部分之長期權益且應適用 IFRS 9 者，合併公司將依據 108 年 1 月 1 日所存在之事實及情況，於該日依 IFRS 9 評估金融資產分類並予以追溯調整。

## 4. IFRS 9 之修正 「具有負補償之提前還款特性」

IFRS 9 規定若合約條款允許發行人（即債務人）提前清償債務工具或允許持有人（即債權人）於到期前將債務工具賣回予發行人，且提前還款金額幾乎代表尚未支付之本金及流通在外本金金額之利息以及提前終止合約之合理補償，則其合約現金流量完全為支付本金及流通在外本金金額之利息。該修正進一步說明，前述合理補償可能是由合約任一方支付或收取，意即提出提前還款要求之一方亦可能收取合理補償。

首次適用前述修正時，合併公司預計將追溯適用之累積影響數認列於 108 年 1 月 1 日保留盈餘。

## 5. 2015-2017 週期之年度改善

2015-2017 週期之年度改善修正 IFRS 3、IFRS 11、IAS 12 及 IAS 23 「借款成本」。其中 IAS 23 之修正係釐清，若特地舉



借之借款於相關資產達到預定使用或出售狀態後仍流通在外，該借款負擔之借款成本應納入一般借款之資本化利率計算。

#### 6. IAS 19 之修正「計畫修正、縮減或清償」

該修正規定，發生計畫修正、縮減或清償時，應以發生時用以再衡量淨確定福利負債（資產）之精算假設來決定該年度剩餘期間之當期服務成本及淨利息。此外，該修正釐清計畫修正、縮減或清償對資產上限相關規定之影響。合併公司將推延適用前述修正。

除上述影響外，截至合併財務報告通過發布日止，合併公司評估其他準則、解釋之修正將不致對財務狀況與財務績效造成重大影響。

#### (三) IASB 已發布但尚未經金管會認可並發布生效之 IFRSs

<u>新發布 / 修正 / 修訂準則及解釋</u>	<u>IASB 發布之生效日(註1)</u>
IFRS 3 之修正「業務之定義」	2020 年 1 月 1 日 (註2)
IFRS 10 及 IAS 28 之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」	未定
IFRS 17「保險合約」	2021 年 1 月 1 日
IAS 1 及 IAS 8 之修正「重大性之定義」	2020 年 1 月 1 日 (註3)

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

註 2：收購日在年度報導期間開始於 2020 年 1 月 1 日以後之企業合併及於前述日期以後發生之資產取得適用此項修正。

註 3：2020 年 1 月 1 日以後開始之年度期間推延適用此項修正。

#### 1. IFRS 10 及 IAS 28 之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」

該修正規定，若合併公司出售或投入資產予關聯企業（或合資），或合併公司喪失對子公司之控制，但保留對該子公司之重大影響（或聯合控制），若前述資產或前子公司符合 IFRS 3「企業合併」對「業務」之定義時，合併公司係全數認列該等交易產生之損益。

此外，若合併公司出售或投入資產予關聯企業（或合資），或合併公司在與關聯企業（或合資）之交易中喪失對子公司之控制，但保留對該子公司之重大影響（或聯合控制），若前述資產或前子公司不符合 IFRS 3「業務」之定義時，合併公司僅在與投資者對該等關聯企業（或合資）無關之權益範圍內認列該交易所產生之損益，亦即，屬合併公司對該損益之份額者應予以銷除。

## 2. IFRS 3 之修正「業務之定義」

該修正釐清一項業務（企業合併所取得之活動及資產組合）應至少包含投入及處理投入之實質性過程，兩者整合能顯著有助於創造產出之能力。產出之定義將著重於提供予客戶之商品及勞務，因此，刪除過去產出定義中有助於降低成本之報酬形式。同時亦刪除收購者需評估市場參與者是否有能力取代所缺少之投入及過程以繼續提供產出之規定。

此外，該修正新增一種評估所取得之活動及資產組合是否符合業務之簡化方式－集中度測試，企業可自行選用。

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

## 四、重大會計政策之彙總說明

### (一) 遵循聲明

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

### (二) 編製基礎

除按公允價值衡量之金融工具外，本合併財務報告係依歷史成本基礎編製。

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

1. 第 1 等級輸入值：係指於衡量日可取得之相同資產或負債於活絡市場之報價（未經調整）。

2. 第 2 等級輸入值：係指除第 1 等級之報價外，資產或負債直接（亦即價格）或間接（亦即由價格推導而得）之可觀察輸入值。
3. 第 3 等級輸入值：係指資產或負債之不可觀察之輸入值。

(三) 資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括：

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

流動負債包括：

1. 主要為交易目的而持有之負債；
2. 於資產負債表日後 12 個月內到期清償之負債（即使於資產負債表日後至通過發布財務報告前已完成長期性之再融資或重新安排付款協議，亦屬流動負債），以及
3. 不能無條件將清償期限遞延至資產負債表日後至少 12 個月之負債。惟負債之條款可能依交易對方之選擇，以發行權益工具而導致其清償者，並不影響分類。

非屬上述流動資產或流動負債者，係分類為非流動資產或非流動負債。

(四) 合併基礎

本合併財務報告係包含本公司及由本公司所控制個體（子公司）之財務報告。子公司之財務報告已予調整，以使其會計政策與合併公司之會計政策一致。於編製合併財務報告時，各個體間之交易、帳戶餘額、收益及費損已全數予以銷除。子公司之綜合損益總額係歸屬至本公司業主及非控制權益，即使非控制權益因而成為虧損餘額。

當合併公司對子公司所有權權益之變動未導致喪失控制者，係作為權益交易處理。合併公司及非控制權益之帳面金額已予調整，以反映其於子公司相對權益之變動。非控制權益之調整金額與所支

付或收取對價之公允價值間之差額，係直接認列為權益且歸屬於本公司業主。

子公司明細、持股比率及營業項目，參閱附註十三及附表四。

#### (五) 外 幣

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

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

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

以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目係以交易日之匯率換算，不再重新換算。

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

若合併公司處分國外營運機構之所有權益，或處分國外營運機構之子公司部分權益但喪失控制，或處分國外營運機構之聯合協議或關聯企業後之保留權益係金融資產並按金融工具之會計政策處理，所有與該國外營運機構相關之累計兌換差額將重分類至損益。

若部分處分國外營運機構之子公司未導致喪失控制，係按比例將累計兌換差額重新歸屬予該子公司之非控制權益，而不認列為損益。在其他任何部分處分國外營運機構之情況下，累計兌換差額則按處分比例重分類至損益。

#### (六) 存 貨

存貨包括原料、物料及製成品。存貨係以成本與淨變現價值孰低衡量，比較成本與淨變現價值時除同類別存貨外係以個別項目為

基礎。淨變現價值係指在正常情況下之估計售價減除至完工尚需投入之估計成本及完成出售所需之估計成本後之餘額。存貨成本之計算係採加權平均法。

#### (七) 不動產、廠房及設備

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

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

不動產、廠房及設備（包含融資租賃所持有之資產）於耐用年限內按直線基礎，對每一重大部分單獨提列折舊。若租賃期間較耐用年限短者，則於租賃期間內提列折舊。合併公司至少於每一年度結束日對估計耐用年限、殘值及折舊方法進行檢視，並推延適用會計估計變動之影響。

不動產、廠房及設備除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額係認列於損益。

#### (八) 無形資產

##### 1. 單獨取得

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

##### 2. 除 列

無形資產除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額係認列於當期損益。



(九) 有形及無形資產（商譽除外）合約成本相關資產之減損

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

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

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

適用 IFRS 15 之客戶合約，因客戶合約所認列之存貨、不動產、廠房及設備及無形資產先依存貨減損規定及上述規定認列減損，次依合約成本相關資產之帳面金額超過提供相關商品或勞務預期可收取之對價剩餘金額扣除直接相關成本後之金額認列為減損損失，續將合約成本相關資產之帳面金額計入所屬現金產生單位，以進行現金產生單位之減損評估。

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

(十) 金融工具

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

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

發行透過損益按公允價值衡量之金融資產或金融負債之交易成本，則立即認列為損益。

### 金融資產

金融資產之慣例交易係採交易日會計認列及除列。

#### 1. 衡量種類

##### 107 年

合併公司所持有之金融資產種類為按攤銷後成本衡量之金融資產與透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資。

##### (1) 按攤銷後成本衡量之金融資產

合併公司投資金融資產若同時符合下列兩條件，則分類為按攤銷後成本衡量之金融資產：

- A. 係於某經營模式下持有，該模式之目的係持有金融資產以收取合約現金流量；及
- B. 合約條款產生特定日期之現金流量，該等現金流量完全為支付本金及流通在外本金金額之利息。

按攤銷後成本衡量之金融資產（包括現金及約當現金、按攤銷後成本衡量之應收帳款）於原始認列後，係以有效利息法決定之總帳面金額減除任何減損損失之攤銷後成本衡量，任何外幣兌換損益則認列於損益。

除下列兩種情況外，利息收入係以有效利率乘以金融資產總帳面金額計算：

- A. 購入或創始之信用減損金融資產，利息收入係以信用調整後有效利率乘以金融資產攤銷後成本計算。
- B. 非屬購入或創始之信用減損，但後續變成信用減損之金融資產，利息收入係以有效利率乘以金融資產攤銷後成本計算。

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

(2) 透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資

合併公司於原始認列時，可作一不可撤銷之選擇，將非持有供交易且非企業合併收購者所認列或有對價之權益工具投資，指定透過其他綜合損益按公允價值衡量。

透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資係按公允價值衡量，後續公允價值變動列報於其他綜合損益，並累計於其他權益中。於投資處分時，累積損益直接移轉至保留盈餘，並不重分類為損益。

透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資之股利於合併公司收款之權利確立時認列於損益中，除非該股利明顯代表部分投資成本之回收。

106年

合併公司所持有之金融資產種類為備供出售金融資產與放款及應收款。

(1) 備供出售金融資產

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

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

備供出售權益投資之股利於合併公司收款之權利確立時認列。

(2) 放款及應收款

放款及應收款（包括應收帳款、現金及約當現金與其他金融資產）係採用有效利息法按攤銷後成本減除減損損

失後之金額衡量，惟短期應收帳款之利息認列不具重大性之情況除外。

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

## 2. 金融資產之減損

### 107 年

合併公司於每一資產負債表日按預期信用損失評估按攤銷後成本衡量之金融資產（含應收帳款）。

應收帳款按存續期間預期信用損失認列備抵損失。其他金融資產係先評估自原始認列後信用風險是否顯著增加，若未顯著增加，則按 12 個月預期信用損失認列備抵損失，若已顯著增加，則按存續期間預期信用損失認列備抵損失。

預期信用損失係以發生違約之風險作為權重之加權平均信用損失。12 個月預期信用損失係代表金融工具於報導日後 12 個月內可能違約事項所產生之預期信用損失，存續期間預期信用損失則代表金融工具於預期存續期間所有可能違約事項產生之預期信用損失。

所有金融資產之減損損失係藉由備抵帳戶調降其帳面金額，惟透過其他綜合損益按公允價值衡量之債務工具投資之備抵損失係認列於其他綜合損益，並不減少其帳面金額。

### 106 年

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

按攤銷後成本列報之金融資產，如應收帳款，該資產若經個別評估未有客觀減損證據，另再集體評估減損。應收款集體存在之客觀減損證據可能包含合併公司過去收款經驗、集體超

過平均授信期間 60 天之延遲付款增加情況，以及與應收款拖欠有關之可觀察全國性或區域性經濟情勢變化。

按攤銷後成本列報之金融資產之減損損失金額係該資產帳面金額與估計未來現金流量按該金融資產原始有效利率折現之現值間之差額。

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

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

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

當備供出售金融資產發生減損時，原先已認列於其他綜合損益之累計損失金額將重分類至損益。

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

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



### 3. 金融資產之除列

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

於 106 年（含）以前，於一金融資產整體除列時，其帳面金額與所收取對價加計已認列於其他綜合損益之任何累計利益或損失之總和間之差額係認列於損益。自 107 年起，於一按攤銷後成本衡量之金融資產整體除列時，其帳面金額與所收取對價間之差額係認列於損益。於一透過其他綜合損益按公允價值衡量之債務工具投資整體除列時，其帳面金額與所收取對價加計已認列於其他綜合損益之任何累計利益或損失之總和間之差額係認列於損益。於一透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資整體除列時，累積損益直接移轉至保留盈餘，並不重分類為損益。

#### (十一) 收入認列

##### 107 年

合併公司於客戶合約辨認履約義務後，將交易價格分攤至各履約義務，並於滿足各履約義務時認列收入。

##### 商品銷貨收入

商品銷貨收入來自嬰兒紙尿褲之銷售。由於紙尿褲產品於運抵客戶指定地點時，客戶對商品已有訂定價格與使用之權利且負有再銷售之主要責任，並承擔商品陳舊過時風險，合併公司係於該時點認列收入及應收帳款。

##### 106 年

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

## 1. 商品之銷售

銷售商品係於下列條件完全滿足時認列收入：

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

## 2. 利息收入

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

## (十二) 租賃

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

### 1. 合併公司為承租人

融資租賃係以各期最低租賃給付現值總額或租賃開始日租賃資產公允價值較低者作為成本入帳，並同時認列應付租賃款負債。

每期所支付租賃款之隱含利息列為當期財務費用，若可直接歸屬於符合要件之資產者，則予以資本化。

營業租賃給付係按直線基礎於租賃期間內認列為費用。

### 2. 租賃之土地及建築物

當租賃同時包含土地及建築物要素時，合併公司係依附屬於各要素所有權之幾乎所有風險與報酬是否已移轉予承租人以評估各要素之分類係為融資租賃或營業租賃。最低租賃給付應按租賃開始日土地及建築物租賃權益之公允價值相對比例分攤予土地及建築物。

若租賃給付能可靠地分攤至此兩項要素，各要素係按所適用之租賃分類處理。若租賃給付無法可靠地分攤至此兩項要

素，則整體租賃係分類為融資租賃，惟若此兩項要素均明顯符合營業租賃標準，則整體租賃分類為營業租賃。

#### (十三) 借款成本

直接可歸屬於取得、建造或生產符合要件之資產之借款成本，係作為該資產成本之一部分，直到該資產達到預定使用或出售狀態之幾乎所有必要活動已完成為止。

除上述外，所有其他借款成本係於發生當期認列為損益。

#### (十四) 員工福利

##### 1. 短期員工福利

短期員工福利相關負債係以換取員工服務而預期支付之非折現金額衡量。

##### 2. 退職後福利

確定提撥退休計畫之退休金係於員工提供服務期間將應提撥之退休金數額認列為費用。

##### 3. 離職福利

合併公司於不再能撤銷離職福利之要約或認列相關重組成本時（孰早者）認列離職福利負債。

#### (十五) 所得稅

所得稅費用係當期所得稅及遞延所得稅之總和。

##### 1. 當期所得稅

以前年度應付所得稅之調整，列入當期所得稅。

##### 2. 遞延所得稅

遞延所得稅係依帳載資產及負債帳面金額與計算課稅所得之課稅基礎二者所產生之暫時性差異計算。

遞延所得稅負債一般係就所有應課稅暫時性差異予以認列，而遞延所得稅資產則於很有可能有課稅所得以供可減除暫時性差異等支出所產生之所得稅抵減使用時認列。

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

者，亦於每一資產負債表日予以重新檢視，並在未來很有可能產生課稅所得以供其回收所有或部分資產者，調增帳面金額。

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

### 3. 當期及遞延所得稅

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

若當期所得稅或遞延所得稅係自企業合併所產生，其所得稅影響數納入企業合併之會計處理。

## 五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

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

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

六、現金及約當現金

	<u>107年12月31日</u>	<u>106年12月31日</u>
<u>新台幣</u>		
庫存現金及週轉金	\$ 817	\$ 85
銀行支票及活期存款	20,572	59,482
約當現金（原始投資在3個月以內之投資）		
銀行定期存款	<u>352,040</u>	<u>369,350</u>
	<u>\$ 373,429</u>	<u>\$ 428,917</u>
<u>美金</u>		
庫存現金及週轉金	\$ 27	\$ 3
銀行支票及活期存款	669	1,999
約當現金（原始投資在3個月以內之投資）		
銀行定期存款	<u>11,462</u>	<u>12,411</u>
	<u>\$ 12,158</u>	<u>\$ 14,413</u>

銀行存款於資產負債表日之市場利率區間如下：

	<u>107年12月31日</u>	<u>106年12月31日</u>
銀行活期存款	0.1%~0.8%	0.1%~0.8%
銀行定期存款	1.4%~5.5%	0.95%~5.50%

七、透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產－107年

	<u>107年12月31日</u>	
	<u>新台幣</u>	<u>美金</u>
<u>流動</u>		
透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資	<u>\$ 15,656</u>	<u>\$ 510</u>
<u>國內投資</u>		
上市（櫃）及興櫃股票		
凱撒衛浴股份有限公司普通股	\$ 2,513	\$ 82
京城商業銀行股份有限公司普通股	4,327	140
中國鋼鐵股份有限公司普通股	<u>4,850</u>	<u>158</u>
小計	<u>\$ 11,690</u>	<u>\$ 380</u>

（接次頁）



(承前頁)

	107年12月31日	
	新台幣	美金
國外投資		
上市(櫃)及興櫃股票		
保明股份公司普通股	\$ 822	\$ 27
越南油氣技術供應業務總股份公司普通股	114	4
越南商業機械與動力機股份公司普通股	1,017	33
慈廉都市發展股份公司普通股	<u>2,013</u>	<u>66</u>
小計	<u>\$ 3,966</u>	<u>\$ 130</u>

合併公司依中長期策略目的投資上述公司普通股，並預期透過長期投資獲利。合併公司管理階層認為若將該等投資之短期公允價值波動列入損益，與前述長期投資規劃並不一致，因此選擇指定該等投資為透過其他綜合損益按公允價值衡量。該等投資原依 IAS 39 係分類為備供出售金融資產，其重分類及 106 年資訊，請參閱附註三、附註九。

合併公司於 107 年度按 19,412 仟元(美金 632 仟元)購買普通股，因屬中長期策略目的投資而指定為透過其他綜合損益按公允價值衡量。

於 107 年度合併公司調整投資部位以分散風險，而按公允價值 10,075 仟元(美金 328 仟元)出售部分普通股，相關其他權益—透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產未實現損益(350)仟元(美金(11)仟元)則轉入保留盈餘。

合併公司於 107 年度認列股利收入 478 仟元(美金 16 仟元)，與年底仍持有之投資有關之金額為 11,804 仟元(美金 384 仟元)。

#### 八、按攤銷後成本衡量之金融資產—107 年

	107年12月31日	
	新台幣	美金
<u>流動</u>		
原始到期日超過3個月以上之定期存款	<u>\$ 562,574</u>	<u>\$ 18,316</u>
<u>非流動</u>		
原始到期日超過1年以上之定期存款	<u>\$ 40,147</u>	<u>\$ 1,307</u>

截至 107 年 12 月 31 日止，原始到期日超過 3 個月之定期存款利率區間為年利率 2.3%~7.3%。此類存款原依 IAS 39 分類為其他金融資產，其重分類及 106 年資訊，請參閱附註三及附註十。

九、備供出售金融資產－106 年

	106年12月31日	
	新台幣	美金
<u>流動</u>		
國內投資		
上市（櫃）及興櫃股票	\$ 8,648	\$ 291

十、其他金融資產－106 年

	106年12月31日	
	新台幣	美金
<u>流動</u>		
原始到期日超過 3 個月以上之定期存款	\$ 481,728	\$ 16,187
<u>非流動</u>		
原始到期日超過 1 年以上之定期存款	\$ 29,248	\$ 983

截至 106 年 12 月 31 日止，原始到期日超過 3 個月之定期存款利率區間為年利率 0.65%~7.10%。

十一、應收帳款

	107年12月31日	106年12月31日
<u>應收帳款</u>		
<u>新台幣</u>		
按攤銷後成本衡量		
總帳面金額	\$ 56,172	\$ 29,448
減：備抵損失	( 768)	( 774)
	\$ 55,404	\$ 28,674
<u>美金</u>		
按攤銷後成本衡量		
總帳面金額	\$ 1,829	\$ 990
減：備抵損失	( 25)	( 26)
	\$ 1,804	\$ 964

107年1月1日至12月31日

合併公司對商品銷售之平均授信期間為 30 天，應收帳款不予計息。為減輕信用風險，合併公司管理階層指派專責團隊負責授信額度之決定、授信核准及其他監控程序以確保應收款項之回收已採取適當行動。此外，合併公司於資產負債表日會逐一複核應收款項之可回收金額以確保無法回收之應收款項已提列適當減損損失。據此，本公司管理階層認為合併公司之信用風險已顯著減少。

合併公司採用 IFRS 9 之簡化作法按存續期間預期信用損失認列應收帳款之備抵損失。存續期間預期信用損失係使用準備矩陣計算，其考量客戶過去違約紀錄與現時財務狀況、產業經濟情勢，並同時考量產業展望。

若有證據顯示交易對方面臨嚴重財務困難且合併公司無法合理預期可回收金額，合併公司直接沖銷相關應收帳款，惟仍會持續追索活動，因追索回收之金額則認列於損益。

合併公司依準備矩陣衡量應收帳款之備抵損失如下：

107年12月31日

單位：新台幣仟元

	立帳 1~90天	立帳 91~180天	立帳 181~ 360天	立帳超過 360天	合 計
總帳面金額	\$ 53,724	\$ 1,682	\$ 44	\$ 722	\$ 56,172
備抵損失(存續期間預 期信用損失)	-	(24)	(22)	(722)	(768)
攤銷後成本	<u>\$ 53,724</u>	<u>\$ 1,658</u>	<u>\$ 22</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 55,404</u>

單位：美金仟元

	立帳 1~90天	立帳 91~180天	立帳 181~ 360天	立帳超過 360天	合 計
總帳面金額	\$ 1,749	\$ 55	\$ 1	\$ 24	\$ 1,829
備抵損失(存續期間預 期信用損失)	-	-	(1)	(24)	(25)
攤銷後成本	<u>\$ 1,749</u>	<u>\$ 55</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,804</u>

合併公司上述各區間之預期信用損失率，立帳 180 天以內為 1% 以下；立帳 180 天至 360 天為 50% 以下；立帳超過 1 年以上為 100%。

應收帳款備抵損失之變動資訊如下：

	<u>107年度</u>
<u>新台幣</u>	
期初餘額 (IAS 39)	\$ 774
追溯適用 IFRS 9 調整數	<u>-</u>
期初餘額 (IFRS 9)	774
加：本期提列減損損失／呆帳費用	-
外幣換算差額	( <u>6</u> )
期末餘額	<u>\$ 768</u>
<u>美金</u>	
期初餘額 (IAS 39)	\$ 26
追溯適用 IFRS 9 調整數	<u>-</u>
期初餘額 (IFRS 9)	26
加：本期提列減損損失／呆帳費用	-
外幣換算差額	( <u>1</u> )
期末餘額	<u>\$ 25</u>

#### 106 年度

合併公司於 106 年之授信政策與前述 107 年授信政策相同。

於應收帳款之備抵呆帳評估，由於歷史經驗顯示立帳日超過 365 天之應收帳款無法回收，合併公司對於立帳日超過 365 天之應收帳款認列 100% 備抵呆帳，對於帳齡在 1 天至 365 天之間之應收帳款，其備抵呆帳係參考交易對方過去拖欠記錄及分析其目前財務狀況，以估計無法回收之金額。

應收帳款帳齡分析如下：

	<u>106年12月31日</u>
<u>新台幣</u>	
90 天以下	\$ 28,609
91 至 180 天	75
181 至 360 天	5
361 天以上	<u>759</u>
	<u>\$ 29,448</u>
<u>美金</u>	
90 天以下	\$ 961
91 至 180 天	3
181 至 360 天	-
361 天以上	<u>26</u>
	<u>\$ 990</u>

以上係以立帳日為基準進行帳齡分析。

應收帳款之備抵呆帳變動資訊如下：

	個 別 評 估 減 損 損 失	群 組 評 估 減 損 損 失	合 計
<u>新 台 幣</u>			
106年1月1日餘額	\$ -	\$ 838	\$ 838
減：本期迴轉呆帳費用	-	-	-
外幣換算差額	-	( 64)	( 64)
106年12月31日餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$ 774</u>	<u>\$ 774</u>
<u>美 金</u>			
106年1月1日餘額	\$ -	\$ 26	\$ 26
減：本期迴轉呆帳費用	-	-	-
外幣換算差額	-	-	-
106年12月31日餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$ 26</u>	<u>\$ 26</u>

## 十二、存 貨

	107年12月31日	106年12月31日
<u>新 台 幣</u>		
商品存貨	\$ 2,847	\$ 2,056
製 成 品	105,671	72,122
原 物 料	144,751	117,916
在途存貨	35,846	43,510
	<u>\$ 289,115</u>	<u>\$ 235,604</u>
<u>美 金</u>		
商品存貨	\$ 93	\$ 69
製 成 品	3,440	2,424
原 物 料	4,713	3,962
在途存貨	1,167	1,462
	<u>\$ 9,413</u>	<u>\$ 7,917</u>

107及106年度與存貨相關之銷貨成本分別為1,222,866仟元（美金40,561仟元）及1,029,294仟元（美金33,823仟元）。106年度銷貨成本包括存貨跌價損失974仟元（美金32仟元）。



### 十三、子公司

#### 列入合併財務報告之子公司

本合併財務報告編製主體如下：

投資公司名稱	子 公 司 名 稱	業 務 性 質	所 持 股 權 百 分 比		說 明
			107年 12月31日	106年 12月31日	
本 公 司	TAISUN VIETNAM CO., LTD. (VN)	嬰兒、成人紙尿褲、 女性衛生用品及濕 紙中之生產及銷售	100%	100%	(1)
本 公 司	TAIPOLY (FAR EAST) CORPORATION (Mauritius)	貿 易	100%	100%	(2)
本 公 司	WINSUN (CAMBODIA) CO., LTD (Cambodia)	嬰兒、成人紙尿褲、 女性衛生用品及濕 紙中之生產及銷售	100%	100%	(3)
WINSUN (CAMBODIA) CO., LTD (Cambodia)	WINSUN TRADE Co., LTD (VN)	貿 易	100%	-	(4)

各子公司設立資訊如下：

- (1) TAISUN VIETNAM CO., LTD. (VN)係於 90 年核准設立於越南。
- (2) TAIPOLY (FAR EAST) CORPORATION (Mauritius)係於 95 年核准設立於模里西斯。
- (3) WINSUN (CAMBODIA) CO., LTD (Cambodia)係於 104 年核准設立於柬埔寨。
- (4) WINSUN TRADE Co., Ltd 係於 106 年 12 月核准設立於越南。

### 十四、不動產、廠房及設備

	建 築 物	機 器 設 備	運 輸 設 備	辦 公 設 備	其 他 設 備	租 賃 改 良	未 完 工 程	合 計
<u>新 台 幣</u>								
<u>成 本</u>								
107 年 1 月 1 日餘額	\$ 66,909	\$449,197	\$ 24,088	\$ 3,030	\$ 11,440	\$ 167	\$ 58,382	\$613,213
增 添	9,296	8,488	2,121	2,068	85	-	33,009	55,067
重分類	60,973	-	-	12,240	77	-	( 73,290 )	-
自預付設備款轉入	615	50,697	2,098	16,498	-	-	-	69,908
淨兌換差額	1,865	4,532	266	624	93	-	933	8,313
107 年 12 月 31 日餘額	<u>\$139,658</u>	<u>\$512,914</u>	<u>\$ 28,573</u>	<u>\$ 34,460</u>	<u>\$ 11,695</u>	<u>\$ 167</u>	<u>\$ 19,034</u>	<u>\$746,501</u>
<u>累計折舊及減損</u>								
107 年 1 月 1 日餘額	\$ 22,532	\$271,596	\$ 15,183	\$ 1,799	\$ 8,044	\$ 58	\$ -	\$319,212
折舊費用	6,384	43,534	3,760	3,617	1,074	89	-	58,458
淨兌換差額	254	3,882	160	78	75	( 7 )	-	4,442
107 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 29,170</u>	<u>\$319,012</u>	<u>\$ 19,103</u>	<u>\$ 5,494</u>	<u>\$ 9,193</u>	<u>\$ 140</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$382,112</u>
107 年 12 月 31 日淨額	<u>\$110,488</u>	<u>\$193,902</u>	<u>\$ 9,470</u>	<u>\$ 28,966</u>	<u>\$ 2,502</u>	<u>\$ 27</u>	<u>\$ 19,034</u>	<u>\$364,389</u>

( 接 次 頁 )

(承前頁)

	建築物	機器設備	運輸設備	辦公設備	其他設備	租賃改良	未完工程	合計
<b>美金</b>								
<b>成—本</b>								
107年1月1日餘額	\$ 2,248	\$ 15,093	\$ 809	\$ 103	\$ 385	\$ 6	\$ 1,962	\$ 20,606
增 添	308	282	70	69	3	-	1,095	1,827
重分類	2,022	-	-	406	3	-	( 2,431)	-
自預付設備款轉入	20	1,682	70	547	-	-	-	2,319
淨兌換差額	( 51)	( 355)	( 19)	( 6)	( 10)	( 1)	( 6)	( 448)
107年12月31日餘額	<u>\$ 4,547</u>	<u>\$ 16,702</u>	<u>\$ 930</u>	<u>\$ 1,119</u>	<u>\$ 381</u>	<u>\$ 5</u>	<u>\$ 620</u>	<u>\$ 24,304</u>
<b>累計折舊及減損</b>								
107年1月1日餘額	\$ 756	\$ 9,127	\$ 510	\$ 60	\$ 271	\$ 2	\$ -	\$ 10,726
折舊費用	212	1,444	125	120	36	3	-	1,940
淨兌換差額	( 19)	( 184)	( 13)	( 2)	( 7)	-	-	( 225)
107年12月31日餘額	<u>\$ 949</u>	<u>\$ 10,387</u>	<u>\$ 622</u>	<u>\$ 178</u>	<u>\$ 300</u>	<u>\$ 5</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 12,441</u>
107年12月31日淨額	<u>\$ 3,598</u>	<u>\$ 6,315</u>	<u>\$ 308</u>	<u>\$ 941</u>	<u>\$ 81</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 620</u>	<u>\$ 11,863</u>
<b>新台幣</b>								
<b>成—本</b>								
106年1月1日餘額	\$ 68,692	\$ 483,492	\$ 26,026	\$ 3,064	\$ 9,159	\$ -	\$ -	\$ 590,433
增 添	-	392	-	215	140	171	65,214	66,132
重分類	3,461	1,649	-	-	2,897	-	( 5,513)	2,494
淨兌換差額	( 5,244)	( 36,336)	( 1,938)	( 249)	( 756)	( 4)	( 1,319)	( 45,846)
106年12月31日餘額	<u>\$ 66,909</u>	<u>\$ 449,197</u>	<u>\$ 24,088</u>	<u>\$ 3,030</u>	<u>\$ 11,440</u>	<u>\$ 167</u>	<u>\$ 58,382</u>	<u>\$ 613,213</u>
<b>累計折舊及減損</b>								
106年1月1日餘額	\$ 19,221	\$ 252,647	\$ 12,771	\$ 1,387	\$ 7,514	\$ -	\$ -	\$ 293,540
折舊費用	4,840	38,766	3,443	528	1,112	61	-	48,750
淨兌換差額	( 1,529)	( 19,817)	( 1,031)	( 116)	( 582)	( 3)	-	( 23,078)
106年12月31日餘額	<u>\$ 22,532</u>	<u>\$ 271,596</u>	<u>\$ 15,183</u>	<u>\$ 1,799</u>	<u>\$ 8,044</u>	<u>\$ 58</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 319,212</u>
106年12月31日淨額	<u>\$ 44,377</u>	<u>\$ 177,601</u>	<u>\$ 8,905</u>	<u>\$ 1,231</u>	<u>\$ 3,396</u>	<u>\$ 109</u>	<u>\$ 58,382</u>	<u>\$ 294,001</u>
<b>美金</b>								
<b>成—本</b>								
106年1月1日餘額	\$ 2,130	\$ 14,992	\$ 807	\$ 95	\$ 284	\$ -	\$ -	\$ 18,308
增 添	-	13	-	7	5	6	2,143	2,174
重分類	114	54	-	-	95	-	( 181)	82
淨兌換差額	4	34	2	1	1	-	-	42
106年12月31日餘額	<u>\$ 2,248</u>	<u>\$ 15,093</u>	<u>\$ 809</u>	<u>\$ 103</u>	<u>\$ 385</u>	<u>\$ 6</u>	<u>\$ 1,962</u>	<u>\$ 20,606</u>
<b>累計折舊及減損</b>								
106年1月1日餘額	\$ 596	\$ 7,834	\$ 396	\$ 43	\$ 233	\$ -	\$ -	\$ 9,102
折舊費用	159	1,274	113	17	37	2	-	1,602
淨兌換差額	1	19	1	-	1	-	-	22
106年12月31日餘額	<u>\$ 756</u>	<u>\$ 9,127</u>	<u>\$ 510</u>	<u>\$ 60</u>	<u>\$ 271</u>	<u>\$ 2</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 10,726</u>
106年12月31日淨額	<u>\$ 1,492</u>	<u>\$ 5,966</u>	<u>\$ 299</u>	<u>\$ 43</u>	<u>\$ 114</u>	<u>\$ 4</u>	<u>\$ 1,962</u>	<u>\$ 9,880</u>

於 107 及 106 年度由於並未發現任何減損跡象，故合併公司並未進行減損評估。

折舊費用係以直線基礎按下列耐用年數計提：

建築物	
廠房主建物	20至50年
工程系統	14至15年
其他	5至7年
機器設備	2至10年
運輸設備	3至8年
辦公設備	2至6年
其他設備	3至10年

十五、預付租賃款

	<u>107年12月31日</u>	<u>106年12月31日</u>
<u>新台幣</u>		
流動	\$ 1,621	\$ 1,591
非流動	<u>94,815</u>	<u>94,062</u>
	<u>\$ 96,436</u>	<u>\$ 95,653</u>
<u>美金</u>		
流動	\$ 53	\$ 53
非流動	<u>3,087</u>	<u>3,161</u>
	<u>\$ 3,140</u>	<u>\$ 3,214</u>

合併公司於 105 年取得位於柬埔寨之土地使用權，並已取得其使用權狀，出讓年限為 50 年，自合約簽訂之日起算，且出讓年限屆滿得以續約 50 年。截至 107 年及 106 年 12 月 31 日止，預付租賃款均係位於越南及柬埔寨之土地使用權。

十六、其他資產

<u>新台幣</u>	<u>107年12月31日</u>	<u>106年12月31日</u>
<u>流動</u>		
預付貨款	\$ 4,688	\$ 7,202
留抵稅額	34,333	11,279
預付費用及其他	<u>11,291</u>	<u>5,328</u>
	<u>\$ 50,312</u>	<u>\$ 23,809</u>
<u>非流動</u>		
存出保證金	\$ 2,123	\$ 2,018
預付房地款	<u>33,507</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 35,630</u>	<u>\$ 2,018</u>
<u>美金</u>		
	<u>107年12月31日</u>	<u>106年12月31日</u>
<u>流動</u>		
預付貨款	\$ 153	\$ 242
留抵稅額	1,118	379
預付費用及其他	<u>366</u>	<u>179</u>
	<u>\$ 1,637</u>	<u>\$ 800</u>

(接次頁)

(承前頁)

	<u>107年12月31日</u>	<u>106年12月31日</u>
<u>非流動</u>		
存出保證金	\$ 69	\$ 68
預付房地款	<u>1,091</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 1,160</u>	<u>\$ 68</u>

合併公司於 107 年 9 月與非關係人簽約取得位於越南之土地使用權及承租地之建築物所有權，由於截至 107 年 12 月 31 日尚未完成使用權狀及所有權移轉程序，故帳列預付房地款項下。

十七、借 款

短期借款

	<u>107年12月31日</u>	<u>106年12月31日</u>
<u>新台幣</u>		
無擔保借款		
信用額度借款	<u>\$ 228,171</u>	<u>\$ 111,922</u>
<u>美金</u>		
無擔保借款		
信用額度借款	<u>\$ 7,429</u>	<u>\$ 3,761</u>

銀行週轉性借款之利率於 107 年 12 月 31 日及 106 年 12 月 31 日分別為 1.41%-4.5% 及 1.45%-3.57%。

十八、其他負債

新台幣

	<u>107年12月31日</u>	<u>106年12月31日</u>
其他應付款		
應付薪資及獎金	\$ 14,140	\$ 10,284
應付員工及董監酬勞	9,149	7,768
應付勞務費	5,941	6,842
應付工程保留款	5,727	4,784
應付設備款	17,336	-
其 他	<u>12,858</u>	<u>13,429</u>
	<u>\$ 65,151</u>	<u>\$ 43,107</u>

美 金

	<u>107年12月31日</u>	<u>106年12月31日</u>
其他應付款		
應付薪資及獎金	\$ 460	\$ 346
應付員工及董監酬勞	298	261
應付勞務費	193	230
應付工程保留款	186	161
應付設備款	564	-
其 他	420	450
	<u>\$ 2,121</u>	<u>\$ 1,448</u>

十九、退職後福利計畫

確定提撥計畫

合併公司中之英屬開曼群島商泰昇國際控股有限公司台灣分公司所適用「勞工退休金條例」之退休金制度，係屬政府管理之確定提撥退休計畫，依員工每月薪資 6% 提撥退休金至勞工保險局之個人專戶。

合併公司中之 TAISUN VIETNAM CO., LTD (VN) 位於越南境內之子公司之員工，係屬越南政府營運之退休福利計畫成員。該子公司須提撥薪資成本之特定比例至退休福利計畫，以提供該計畫資金。合併公司對於此政府營運之退休福利計畫之義務僅為提撥特定金額，相關提列費用列帳各期其他員工福利項下。

二十、權 益

(一) 股 本

普 通 股

	<u>107年12月31日</u>	<u>106年12月31日</u>
額定股數(仟股)	<u>100,000</u>	<u>100,000</u>
額定股本	<u>\$ 1,000,000</u>	<u>\$ 1,000,000</u>
已發行且已收足股款之股數 (仟股)	<u>39,270</u>	<u>35,700</u>
已發行股本		
新台幣	<u>\$ 392,700</u>	<u>\$ 357,000</u>
美 金	<u>\$ 12,667</u>	<u>\$ 11,493</u>

本公司於 107 年 6 月 29 日經股東常會決議 106 年度盈餘分配議案，分配股票股利 35,700 仟元(美金 1,174 仟元)，每股面額 10 元，



增資後實收股本為新台幣 392,700 仟元(美金 12,667 仟元)。上述增資案業經金融監督管理委員會核准，並於 107 年 9 月 11 日完成變更登記。

## (二) 資本公積

資本公積中均屬超過票面金額發行股票之溢額（包括以超過面額發行普通股）得用以彌補虧損，亦得於公司無虧損時，用以發放現金或撥充股本，惟撥充股本時每年以實收股本之一定比率為限。

## (三) 保留盈餘及股利政策

依本公司章程規定之盈餘分配政策如下：

本公司年度如有獲利，應提撥不超過 2% 作為董事酬勞，及不低於 2% 作為員工酬勞。但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額。員工及董監事酬勞估列基礎及實際配發情形，參閱附註二二之(6) 員工酬勞及董事酬勞。

本公司營運係處於成長階段，由董事會視本公司各該會計年度之盈餘、整體發展、財務規劃、資本需求、產業展望及本公司未來前景等，並由董事會擬具股東股利分派議案，提請股東會決議分派之。股份登錄興櫃或於中華民國上市櫃期間，董事會於盈餘分派提案時，應於每會計年度盈餘中先提列：(i) 支付相關會計年度稅款之數額；(ii) 彌補過去虧損之數額；(iii) 百分之十(10%)之盈餘公積（下稱「法定盈餘公積」）（但法定盈餘公積，已達資本總額時，不在此限）；及(iv) 中華民國證券主管機關依公開發行公司規則要求之特別盈餘公積。如有剩餘，得併同以往年度累積之未分配盈餘之全部或一部，依開曼公司法及公開發行公司規則，在考量財務、業務及經營因素後，以不低於當年度稅後盈餘之 20%，作為股東股利，依股東持股比例進行分派。股東股利採股票股利及現金股利兩者方式互相配合方式分派，惟其中現金股利不得低於 50%。

法定盈餘公積應提撥至其餘額達公司實收股本總額時為止。法定盈餘公積得用以彌補虧損。公司無虧損時，法定盈餘公積超過實收股本總額 25% 之部分除得撥充股本外，尚得以現金分配。

本公司於 107 年 6 月 29 日及 106 年 6 月 7 日舉行股東常會，分別決議通過 106 及 105 年度盈餘分配案如下：

	盈餘分配案 (新台幣仟元)		每股股利 (新台幣元)	
	106年度	105年度	106年度	105年度
現金股利	\$ 142,800	\$ 214,200	\$ 4	\$ 6
股票股利	35,700	-	1	-
法定盈餘公積	25,385	28,792	-	-
特別盈餘公積	110,678	1,346	-	-

本公司 108 年 3 月 8 日董事會擬議 107 年度盈餘分配案如下：

	盈餘分配案	每股股利 (元)
法定盈餘公積	\$ 29,869	\$ -
現金股利	208,131	5.3
股票股利	-	-

有關 107 年度之盈餘分配案尚待預計於 108 年 6 月 28 日召開之股東常會決議。

(四) 特別盈餘公積

新台幣

	107年度	106年度
期初餘額	\$ 1,346	\$ -
提列特別盈餘公積		
其他權益項目減項提列數	<u>110,678</u>	<u>1,346</u>
期末餘額	<u>\$112,024</u>	<u>\$ 1,346</u>

美金

	107年度	106年度
期初餘額	\$ 45	\$ -
提列特別盈餘公積		
其他權益項目減項提列數	<u>3,639</u>	<u>45</u>
期末餘額	<u>\$ 3,684</u>	<u>\$ 45</u>

二一、收入

	107年度		106年度	
	新台幣	美金	新台幣	美金
客戶合約收入				
商品銷貨收入	<u>\$1,744,175</u>	<u>\$ 57,852</u>	<u>\$1,500,010</u>	<u>\$ 49,291</u>

(一) 客戶合約之說明

商品銷貨收入

嬰兒、成人紙尿褲、女性衛生用品及濕紙巾係銷售予量販商、經銷商，或透過自營商店及網路銷售。合併公司於量販商達到約定條件時給予金額折扣，收入金額係考量量販商過去訂購情況以最可能金額估計折扣金額。其餘商品係以合約約定固定價格銷售。

(二) 合約餘額

	107年12月31日
<u>新台幣</u>	
應收帳款（附註十一）	\$ 55,404
合約負債—流動	
商品銷貨	\$ 409
<u>美金</u>	
應收帳款（附註十一）	\$ 1,804
合約負債—流動	
商品銷貨	\$ 13

依合併公司與客戶簽訂之合約，合併公司係預先收取客戶之款項，並帳列其他流動負債。適用 IFRS 15 前，實務上係於收款時認列預收款項。

二二、繼續營業單位淨利

(一) 繼續營業單位淨利項目

1. 其他收入

	107年度		106年度	
	新台幣	美金	新台幣	美金
利息收入				
銀行存款	\$ 48,042	\$ 1,593	\$ 31,865	\$ 1,047
股利收入				
透過其他綜合 損益按公 允價值衡 量之權益 工具投資	478	16	-	-
	<u>\$ 48,520</u>	<u>\$ 1,609</u>	<u>\$ 31,865</u>	<u>\$ 1,047</u>

2. 其他利益及損失

	107年度		106年度	
	新台幣	美金	新台幣	美金
淨外幣兌換利益	\$ 3,537	\$ 117	\$ 9,856	\$ 324
其他	1,866	62	3,607	118
	<u>\$ 5,403</u>	<u>\$ 179</u>	<u>\$ 13,463</u>	<u>\$ 442</u>

3. 財務成本

	107年度		106年度	
	新台幣	美金	新台幣	美金
銀行借款利息	\$ 2,596	\$ 86	\$ 646	\$ 21

4. 折舊及攤銷

	107年度		106年度	
	新台幣	美金	新台幣	美金
不動產、廠房及設備	\$ 58,458	\$ 1,940	\$ 48,750	\$ 1,602
無形資產	515	17	514	17
預付租賃款	1,599	53	1,626	53
合計	<u>\$ 60,572</u>	<u>\$ 2,010</u>	<u>\$ 50,890</u>	<u>\$ 1,672</u>

折舊費用依功能別彙總

營業成本	\$ 55,833	\$ 1,853	\$ 47,961	\$ 1,576
營業費用	2,625	87	789	26
	<u>\$ 58,458</u>	<u>\$ 1,940</u>	<u>\$ 48,750</u>	<u>\$ 1,602</u>

無形資產及預付租賃款攤銷費用依功能別彙總

營業費用	<u>\$ 2,114</u>	<u>\$ 70</u>	<u>\$ 2,140</u>	<u>\$ 70</u>
------	-----------------	--------------	-----------------	--------------

5. 員工福利費用

	107年度		106年度	
	新台幣	美金	新台幣	美金
其他員工福利（包括退職後福利，詳附註十九）	<u>\$ 176,612</u>	<u>\$ 5,858</u>	<u>\$ 167,802</u>	<u>\$ 5,514</u>

（接次頁）

(承前頁)

	107年度		106年度	
	新台幣	美金	新台幣	美金
依功能別彙總				
營業成本	\$ 73,955	\$ 2,453	\$ 68,898	\$ 2,264
營業費用	<u>102,657</u>	<u>3,405</u>	<u>98,904</u>	<u>3,250</u>
	<u>\$ 176,612</u>	<u>\$ 5,858</u>	<u>\$ 167,802</u>	<u>\$ 5,514</u>

#### 6. 員工酬勞及董監事酬勞

本公司係以當年度扣除分派員工及董監事酬勞前之稅前利益分別以不低於 2% 及不高於 2% 提撥員工酬勞及董監事酬勞。

107 及 106 年度估列之員工酬勞及董監事酬勞如下：

估列比例

	107年度	106年度
員工酬勞	2.3%	2.4%
董監事酬勞	0.3%	0.3%

新台幣

	107年度		106年度	
	現金	股票	現金	股票
員工酬勞	\$ 7,948	\$ -	\$ 6,968	\$ -
董監事酬勞	1,200	-	800	-

美金

	107年度		106年度	
	現金	股票	現金	股票
員工酬勞	\$ 259	\$ -	\$ 234	\$ -
董監事酬勞	39	-	27	-

年度合併財務報告通過發布日後若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於次一年度調整入帳。

106 及 105 年度員工酬勞及董監事酬勞之實際配發金額與 106 及 105 年度合併財務報告之認列金額並無差異。

有關本公司 108 及 107 年董事會決議之員工酬勞及董監事酬勞資訊，請至台灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。



### 二三、繼續營業單位所得稅

(一) 認列於損益之所得稅費用主要組成項目：

	107年度		106年度	
	新台幣	美金	新台幣	美金
當期所得稅				
本年度產生者	\$ 37,665	\$ 1,248	\$ 39,846	\$ 1,308
遞延所得稅				
本年度產生者	( 514)	( 16)	( 1,182)	( 38)
認列於損益之所得稅費用	<u>\$ 37,151</u>	<u>\$ 1,232</u>	<u>\$ 38,664</u>	<u>\$ 1,270</u>

會計所得與所得稅費用之調節如下：

	107年度		106年度	
	新台幣	美金	新台幣	美金
繼續營業單位稅前淨利	<u>\$ 335,842</u>	<u>\$ 11,139</u>	<u>\$ 292,517</u>	<u>\$ 9,612</u>
稅前淨利按法定稅率計算之所得稅費用				
(20%) - 106年度	\$ 67,168	\$ 2,228	\$ 58,503	\$ 1,922
租稅抵減	( 19,087)	( 633)	( 24,162)	( 794)
稅上不可減除之費損	3,425	114	3,607	119
於其他轄區營運之子公司不同稅率影響數	( 1,977)	( 66)	1,230	40
以前年度之當期所得稅費用於本年度之調整	( 12,378)	( 411)	( 514)	( 17)
認列於損益之所得稅費用	<u>\$ 37,151</u>	<u>\$ 1,232</u>	<u>\$ 38,664</u>	<u>\$ 1,270</u>

本公司及子公司所產生之稅額係依各相關轄區適用之稅率計算。

(二) 本期所得稅負債

	107年度		106年度	
	新台幣	美金	新台幣	美金
本期所得稅負債				
應付所得稅	<u>\$ 10,062</u>	<u>\$ 328</u>	<u>\$ 4,113</u>	<u>\$ 138</u>

(三) 遞延所得稅資產

遞延所得稅資產及負債之變動如下：

107 年度

新台幣

	<u>年初餘額</u>	<u>認列於損益</u>	<u>兌換差額</u>	<u>年底餘額</u>
<u>遞延所得稅資產</u>				
暫時性差異				
應付費用	\$ 3,032	(\$ 624)	\$ 25	\$ 2,433
應付休假給付	111	81	-	192
備抵存貨跌價損失	1,223	( 41)	10	1,192
未實現離職福利	635	-	5	640
備抵呆帳	165	-	1	166
	<u>\$ 5,166</u>	<u>(\$ 584)</u>	<u>\$ 41</u>	<u>\$ 4,623</u>
<u>遞延所得稅負債</u>				
暫時性差異				
外幣評價損益	<u>\$ 290</u>	<u>(\$ 70)</u>	<u>\$ 3</u>	<u>\$ 223</u>

美金

	<u>年初餘額</u>	<u>認列於損益</u>	<u>兌換差額</u>	<u>年底餘額</u>
<u>遞延所得稅資產</u>				
暫時性差異				
應付費用	\$ 102	(\$ 20)	(\$ 3)	\$ 79
應付休假給付	4	3	( 1)	6
備抵存貨跌價損失	41	( 1)	( 1)	39
未實現離職福利	21	-	-	21
備抵呆帳	6	-	-	6
	<u>\$ 174</u>	<u>(\$ 18)</u>	<u>(\$ 5)</u>	<u>\$ 151</u>
<u>遞延所得稅負債</u>				
暫時性差異				
外幣評價損益	<u>\$ 10</u>	<u>(\$ 2)</u>	<u>(\$ 1)</u>	<u>\$ 7</u>

106 年度

新台幣

	<u>年初餘額</u>	<u>認列於損益</u>	<u>兌換差額</u>	<u>年底餘額</u>
<u>遞延所得稅資產</u>				
暫時性差異				
應付費用	\$ 2,516	\$ 725	(\$ 209)	\$ 3,032
應付休假給付	65	65	( 19)	111

(接次頁)

(承前頁)

	年初餘額	認列於損益	兌換差額	年底餘額
備抵存貨跌價損失	\$ 1,129	\$ 196	(\$ 102)	\$ 1,223
未實現離職福利	612	70	( 47)	635
備抵呆帳	161	-	4	165
	<u>\$ 4,483</u>	<u>\$ 1,056</u>	<u>(\$ 373)</u>	<u>\$ 5,166</u>
<u>遞延所得稅負債</u>				
暫時性差異				
外幣評價損益	<u>\$ 452</u>	<u>(\$ 126)</u>	<u>(\$ 36)</u>	<u>\$ 290</u>
<u>美金</u>				
	年初餘額	認列於損益	兌換差額	年底餘額
<u>遞延所得稅資產</u>				
暫時性差異				
應付費用	\$ 78	\$ 24	\$ -	\$ 102
應付休假給付	2	2	-	4
備抵存貨跌價損失	35	6	-	41
未實現離職福利	19	2	-	21
備抵呆帳	5	-	1	6
	<u>\$ 139</u>	<u>\$ 34</u>	<u>\$ 1</u>	<u>\$ 174</u>
<u>遞延所得稅負債</u>				
暫時性差異				
外幣評價損益	<u>\$ 14</u>	<u>(\$ 4)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 10</u>

#### (四) 所得稅核定情形

本公司及子公司之所得稅結算申報案件，本公司及子公司皆已依各國當地政府規定期限，完成所得稅申報。

#### 二四、每股盈餘

單位：每股新台幣元

	107年度	106年度
基本每股盈餘	<u>\$ 7.61</u>	<u>\$ 6.50</u>
稀釋每股盈餘	<u>\$ 7.59</u>	<u>\$ 6.49</u>

單位：每股美元

	107年度	106年度
基本每股盈餘	<u>\$ 0.25</u>	<u>\$ 0.21</u>
稀釋每股盈餘	<u>\$ 0.25</u>	<u>\$ 0.21</u>

計算每股盈餘時，無償配股之影響業已追溯調整，該無償配股基準日訂於 107 年 8 月 5 日。因追溯調整，106 年 1 月 1 日至 12 月 31 日基本及稀釋每股盈餘變動如下：

單位：每股新台幣元

	追 溯 調 整 前	追 溯 調 整 後
基本每股盈餘	<u>\$ 7.15</u>	<u>\$ 6.50</u>
稀釋每股盈餘	<u>\$ 7.14</u>	<u>\$ 6.49</u>

單位：每股美元

	追 溯 調 整 前	追 溯 調 整 後
基本每股盈餘	<u>\$ 0.23</u>	<u>\$ 0.21</u>
稀釋每股盈餘	<u>\$ 0.23</u>	<u>\$ 0.21</u>

用以計算每股盈餘之盈餘及普通股加權平均股數如下：

本年度淨利

	107年度		106年度	
	新 台 幣	美 金	新 台 幣	美 金
歸屬於本公司業主之淨利	<u>\$ 298,691</u>	<u>\$ 9,907</u>	<u>\$ 253,853</u>	<u>\$ 8,342</u>
用以計算稀釋每股盈餘之淨利	<u>\$ 298,691</u>	<u>\$ 9,907</u>	<u>\$ 253,853</u>	<u>\$ 8,342</u>

股 數

單位：仟股

	107年度	106年度
用以計算基本每股盈餘之普通股加權平均股數	39,270	39,052
具稀釋作用潛在普通股之影響：		
員工酬勞	<u>74</u>	<u>76</u>
用以計算稀釋每股盈餘之普通股加權平均股數	<u>39,344</u>	<u>39,128</u>

若合併公司得選擇以股票或現金發放員工酬勞，則計算稀釋每股盈餘時，假設員工酬勞將採發放股票方式，並於該潛在普通股具有稀釋作用時計入加權平均流通在外股數，以計算稀釋每股盈餘。於次年度決議員工酬勞發放股數前計算稀釋每股盈餘時，亦繼續考量該等潛在普通股之稀釋作用。

## 二五、營業租賃協議

### 合併公司為承租人

營業租賃係承租辦公室，租賃期間為 2 年。

不可取消營業租賃之未來最低租賃給付總額如下：

	107年12月31日	106年12月31日
<u>新台幣</u>		
不超過 1 年	\$ 2,519	\$ 2,589
1~5 年	399	2,887
超過 5 年	-	-
	<u>\$ 2,918</u>	<u>\$ 5,476</u>
<u>美金</u>		
不超過 1 年	\$ 82	\$ 87
1~5 年	13	97
超過 5 年	-	-
	<u>\$ 95</u>	<u>\$ 184</u>

## 二六、資本風險管理

合併公司進行資本管理以確保集團內各企業能夠於繼續經營之前提下，藉由將債務及權益餘額最適化，以使股東報酬極大化。

合併公司資本結構係由合併公司之淨債務（即借款減除現金及約當現金）及歸屬於本公司業主之權益（即股本、資本公積、保留盈餘及其他權益項目）組成。

合併公司不須遵守其他外部資本規定。

合併公司主要管理階層每季重新檢視集團資本結構，其檢視內容包括考量各類資本之成本及相關風險。合併公司依據主要管理階層之建議，將藉由支付股利、發行新股、買回股份及發行新債或償付舊債等方式平衡其整體資本結構。

## 二七、金融工具

### (一) 公允價值資訊－以重複性基礎按公允價值衡量之金融工具

#### 公允價值層級

107年12月31日

單位：新台幣仟元

	第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	合 計
<u>透過其他綜合損益按公允價值</u>				
<u>  衡量之金融資產</u>				
權益工具投資				
－國內上市（櫃）股票	\$ 11,690	\$ -	\$ -	\$ 11,690
－國外上市（櫃）股票	3,966	-	-	3,966
合 計	<u>\$ 15,656</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 15,656</u>

106年12月31日

單位：新台幣仟元

	第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	合 計
<u>備供出售金融資產</u>				
權益工具投資				
－國內上市（櫃）股票	<u>\$ 8,648</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 8,648</u>

107年12月31日

單位：美金仟元

	第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	合 計
<u>透過其他綜合損益按公允價值</u>				
<u>  衡量之金融資產</u>				
權益工具投資				
－國內上市（櫃）股票	\$ 380	\$ -	\$ -	\$ 380
－國外上市（櫃）股票	130	-	-	130
合 計	<u>\$ 510</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 510</u>

106年12月31日

單位：美金仟元

	第 1 等級	第 2 等級	第 3 等級	合 計
<u>備供出售金融資產</u>				
權益工具投資				
－國內上市（櫃）股票	<u>\$ 291</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 291</u>

107年及106年1月1日至12月31日無第1等級與第2等級公允價值衡量間移轉之情形。



## (二) 金融工具之種類

	107年12月31日		106年12月31日	
	新	美	新	美
	台	金	台	金
	幣		幣	
<u>金融資產</u>				
放款及應收款(註1)	\$ -	\$ -	\$ 987,022	\$ 33,167
備供出售金融資產(註2)	-	-	8,648	291
按攤銷後成本衡量之金融資產(註3)	1,053,551	34,301	-	-
透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產	15,656	510	-	-
<u>金融負債</u>				
以攤銷後成本衡量(註4)	393,293	12,805	257,091	8,639

註1：餘額係包含現金及約當現金、其他金融資產、應收票據、應收帳款、其他應收款等以攤銷後成本衡量之放款及應收款。

註2：餘額係包含分類為備供出售之以成本衡量金融資產餘額。

註3：餘額係包含現金及約當現金、應收票據、應收帳款、其他應收款等按攤銷後成本衡量之金融資產。

註4：餘額係包含短期借款、應付帳款及其他應付款等以攤銷後成本衡量之金融負債。

## (三) 財務風險管理目的與政策

合併公司財務風險管理的目的，主要為管理與營運活動有關的匯率風險、利率風險、信用風險及流動風險。為降低相關財務風險，合併公司除致力判斷、評估市場的不確定性外，合併公司之財務運作以保守穩健為最高指導原則，目前對於風險較高的衍生性或其他金融商品均無操作。基於以上原則，以降低市場變動對合併公司財務績效之潛在風險。

### 1. 市場風險

#### (1) 匯率風險

合併公司之子公司從事外幣計價之銷貨與進貨交易，因而使合併公司產生匯率變動暴險。

合併公司於資產負債表日非功能性貨幣計價之貨幣性資產與貨幣性負債帳面金額（包含合併財務報表中已沖銷之非功能性貨幣計價之貨幣性項目），參閱附註二九。

#### 敏感度分析

合併公司主要受到越盾及人民幣匯率波動之影響。下表詳細說明當美元（功能性貨幣）對各攸關外幣之匯率增加及減少 5% 時，合併公司之敏感度分析。5% 係為合併公司內部向主要管理階層報告匯率風險時所使用之敏感度比率，亦代表管理階層對外幣匯率之合理可能變動範圍之評估。敏感度分析僅包括流通在外之外幣貨幣性項目，並將其期末之換算以匯率變動 5% 予以調整。下表之正數係表示當越盾／人民幣相對於各相關貨幣升值 5% 時，將使稅前淨利增加之金額；當越盾／人民幣相對於各相關外幣貶值 5% 時，其對稅前淨利之影響將為同金額之負數。

單位：新台幣仟元

	越 盾 之 影 響		人 民 幣 之 影 響	
	107年度	106年度	107年度	106年度
稅前損益	(\$ 6,389)	(\$ 6,060)	\$ 250	\$ 6,120

單位：美金仟元

	越 盾 之 影 響		人 民 幣 之 影 響	
	107年度	106年度	107年度	106年度
稅前損益	(\$ 208)	(\$ 204)	\$ 8	\$ 206

(i) 主要源自於合併公司於資產負債表日尚流通在外且未進行現金流量避險之美元計價應收、應付款項。

(ii) 主要源自於合併公司於資產負債表日尚流通在外且未進行現金流量避險之人民幣計價應付款項。

#### (2) 利率風險

因合併公司內之個體同時以固定及浮動利率借入資金，因而產生利率暴險。合併公司藉由維持一適當之固定及浮動利率組合，以及使用利率交換合約與遠期利率合約

來管理利率風險。合併公司定期評估避險活動，使其與利率觀點及既定之風險偏好一致，以確保採用最符合成本效益之避險策略。

合併公司於資產負債表日受利率暴險之金融資產及金融負債帳面金額如下：

	<u>107年12月31日</u>	<u>106年12月31日</u>
<u>新台幣</u>		
具公允價值利率風險		
— 金融資產	\$ 954,761	\$ 880,326
— 金融負債	-	-
具現金流量利率風險		
— 金融資產	19,723	59,171
— 金融負債	228,171	111,922
<u>美金</u>		
具公允價值利率風險		
— 金融資產	31,085	29,581
— 金融負債	-	-
具現金流量利率風險		
— 金融資產	641	1,988
— 金融負債	7,429	3,761

#### 敏感度分析

下列敏感度分析係依衍生及非衍生工具於資產負債表日之利率暴險而決定。對於浮動利率負債，其分析方式係假設資產負債表日流通在外之負債金額於報導期間皆流通在外。集團內部向主要管理階層報告利率時所使用之變動率為利率增加或減少 0.25%，此亦代表管理階層對利率之合理可能變動範圍之評估。

若利率增加／減少 0.25%，在所有其他變數維持不變之情況下，合併公司 107 及 106 年度之稅前淨利將減少／增加 521 仟元（美金 17 仟元）及 132 仟元（美金 4 仟元），主因為合併公司之變動利率借款與銀行借款。

## 2. 信用風險

信用風險係指交易對方拖欠合約義務而造成集團財務損失之風險。截至資產負債表日，合併公司可能因交易對方未履行義務及合併公司提供財務保證造成財務損失之最大信用風險暴險主要係來自於合併資產負債表所認列之金融資產帳面金額。

合併公司採行之政策係僅與信譽卓著之對象進行交易，並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，並透過定期複核及核准之交易對方信用額度限額控制信用暴險。

## 3. 流動性風險

合併公司係透過管理及維持足夠部位之現金及約當現金以支應集團營運並減輕現金流量波動之影響。合併公司管理階層監督銀行融資額度使用狀況並確保借款合同條款之遵循。

銀行借款對合併公司而言係為一項重要流動性來源。截至107年及106年12月31日止，合併公司未動用之融資額度，參閱下列(2)融資額度之說明。

### (1) 非衍生金融負債之流動性及利率風險表

非衍生金融負債剩餘合約到期分析係依合併公司最早可能被要求還款之日期，按金融負債未折現現金流量（包含本金及估計利息）編製。因此，合併公司可被要求立即還款之銀行借款，係列於下表最早之期間內，不考慮銀行立即執行該權利之機率；其他非衍生金融負債到期分析係依照約定之還款日編製。

以浮動利率支付之利息現金流量，其未折現之利息金額係依據資產負債表日殖利率曲線推導而得。

107 年 12 月 31 日

	要求即付或 短於 1 個月	1至3個月	3個月至1年	1至5年	5年以上
<u>新 台 幣</u>					
應付帳款	\$ 99,971	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
浮動利率工具	327	138,521	89,323	-	-
	<u>\$ 100,298</u>	<u>\$ 138,521</u>	<u>\$ 89,323</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>
<u>美 金</u>					
應付帳款	\$ 3,255	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
浮動利率工具	11	4,510	2,908	-	-
	<u>\$ 3,266</u>	<u>\$ 4,510</u>	<u>\$ 2,908</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

106 年 12 月 31 日

	要求即付或 短於 1 個月	1至3個月	3個月至1年	1至5年	5年以上
<u>新 台 幣</u>					
應付帳款	\$ 94,134	\$ 5,208	\$ 2,720	\$ -	\$ -
浮動利率工具	99	89,531	22,292	-	-
	<u>\$ 94,233</u>	<u>\$ 94,739</u>	<u>\$ 25,012</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>
<u>美 金</u>					
應付帳款	\$ 3,164	\$ 175	\$ 91	\$ -	\$ -
浮動利率工具	3	3,009	749	-	-
	<u>\$ 3,167</u>	<u>\$ 3,184</u>	<u>\$ 840</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

(2) 融資額度

	107年12月31日	106年12月31日
<u>新 台 幣</u>		
— 已動用金額	\$ 228,171	\$ 111,922
— 未動用金額	387,889	246,686
	<u>\$ 616,060</u>	<u>\$ 358,608</u>
<u>美 金</u>		
— 已動用金額	\$ 7,429	\$ 3,761
— 未動用金額	12,629	8,289
	<u>\$ 20,058</u>	<u>\$ 12,050</u>

二八、關係人交易

本公司及子公司（係本公司之關係人）間之交易、帳戶餘額、收益及費損於合併時全數予以銷除，故未揭露於本附註。

(一) 關係人名稱及其關係

關 係 人 名 稱	與 合 併 公 司 之 關 係
戴 朝 榮	主要管理階層（本公司之董事長）

(二) 背書保證

取得背書保證

關 係 人 名 稱	107年度		106年度	
	新 台 幣	美 金	新 台 幣	美 金
戴 朝 榮				
被保證金額	\$ 616,060	\$ 20,058	\$ 358,608	\$ 12,050
實際動支金額（帳 列銀行借款）	\$ 228,171	\$ 7,429	\$ 111,922	\$ 3,761

(三) 主要管理階層薪酬

	107年度		106年度	
	新 台 幣	美 金	新 台 幣	美 金
短期員工福利	\$ 34,955	\$ 1,138	\$ 28,820	\$ 968

董事及其他主要管理階層之薪酬係由薪酬委員會依照個人績效及市場趨勢決定。

二九、具重大影響之外幣資產及負債資訊

以下資訊係按合併公司各個體功能性貨幣以外之外幣彙總表達，所揭露之匯率係指該等外幣換算至功能性貨幣之匯率。具重大影響之外幣資產及負債如下：

單位：各外幣仟元

107年12月31日

金 融 資 產	外 幣 匯 率		帳 面 金 額	
	美	金	新 台 幣	美 金
<u>貨幣性項目</u>				
越 盾	\$ 1,342	23,198 (美元：越盾)	\$ 1,342	\$ 41,211
人 民 幣	1,117	0.1457 (人民幣：美元)	163	4,998
<u>金 融 負 債</u>				
<u>貨幣性項目</u>				
越 盾	5,502	23,198 (美元：越盾)	5,502	168,990



106 年 12 月 31 日

金 融 資 產	外	幣 匯	率	帳 面 金 額			
				美 金	新 台 幣		
<u>貨幣性項目</u>							
越 盾	\$	1,104	22,655 (美元：越盾)	\$	1,104	\$	32,849
人 民 幣		26,874	0.1530 (人民幣：美元)		4,113		122,398
<u>金 融 負 債</u>							
<u>貨幣性項目</u>							
越 盾		5,177	22,655 (美元：越盾)		5,177		154,056

合併公司於 107 及 106 年度外幣兌換損益（已實現及未實現）分別為新台幣 3,537 仟元（美金 117 仟元）及新台幣 9,856 仟元（美金 324 仟元），由於外幣交易及集團個體之功能性貨幣種類繁多，故無法按各重大影響之外幣別揭露兌換損益。

### 三十、附註揭露事項

(一) 重大交易事項及(二)轉投資事業相關資訊：

1. 資金貸與他人：(附表一)。
2. 為他人背書保證：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）：(附表二)。
4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20% 以上：無。
5. 取得不動產之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20% 以上：無。
6. 處分不動產之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20% 以上：無。
7. 與關係人進、銷貨之金額達新臺幣 1 億元或實收資本額 20% 以上：無。
8. 應收關係人款項達新臺幣 1 億元或實收資本額 20% 以上：無。
9. 從事衍生工具交易：無。
10. 其他：母子公司間及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額：(附表三)。
11. 被投資公司資訊：(附表四)。

(三) 大陸投資資訊：

- 大陸被投資公司名稱、主要營業項目、實收資本額、投資方式、資金匯出入情形、持股比例、本期損益及認列之投資損益、期末投資帳面金額、已匯回投資損益及赴大陸地區投資限額：無
- 與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區所發生下列之重大交易事項，及其價格、付款條件、未實現損益：無
  - 進貨金額及百分比與相關應付款項之期末餘額及百分比。
  - 銷貨金額及百分比與相關應收款項之期末餘額及百分比。
  - 財產交易金額及其所產生之損益數額。
  - 票據背書保證或提供擔保品之期末餘額及其目的。
  - 資金融通之最高餘額、期末餘額、利率區間及當期利息總額。
  - 其他對當期損益或財務狀況有重大影響之交易事項，如勞務之提供或收受等。

三一、部門資訊

(一) 部門收入與營運結果

主要營運決策者將亞洲及非洲各國之嬰兒紙尿褲、成人紙尿褲及衛生棉直接銷售單位視為個別營運部門，惟編製財務報告時，合併公司考量下列因素，將該等營運部門彙總視為單一營運部門：

- 該等營運部門具有類似之長期銷貨毛利；
- 產品性質及製程類似；
- 產品交付客戶之方式相同。

合併公司繼續營業單位之收入與營運結果依應報導部門分析如下：

單位：新台幣仟元

	TAISUN VIETNAM CO., LTD.		TAIPOLY (FAR EAST) CORPORATION		其 他 個 體		內 部 轉 讓 計 價		合 計	
	107年度	106年度	107年度	106年度	107年度	106年度	107年度	106年度	107年度	106年度
收 入	\$ 1,575,389	\$ 1,476,748	\$ 58,911	\$ 50,353	\$ 151,416	\$ 3,381	(\$ 41,541)	(\$ 30,472)	\$ 1,744,175	\$ 1,500,010
支 出	( 1,294,252)	( 1,205,543)	( 62,994)	( 54,264)	( 145,224)	( 24,130)	42,817	31,762	( 1,459,660)	( 1,252,175)
營業利益	281,130	271,205	( 4,083)	( 3,911)	6,192	( 20,749)	1,276	1,290	284,515	247,835
利息收入	41,192	21,865	665	562	6,185	9,438	-	-	48,042	31,865
財務成本	( 1,432)	( 353)	-	-	( 1,163)	( 294)	( 1)	1	( 2,596)	( 646)
公司其他利益及損失	4,635	5,947	( 464)	( 4,140)	306,168	266,996	( 304,458)	( 255,340)	5,881	13,463
稅前利益	\$ 325,525	\$ 298,664	(\$ 3,882)	(\$ 7,489)	\$ 317,382	\$ 255,391	(\$ 303,183)	(\$ 254,049)	\$ 335,842	\$ 292,517
可辨認資產										
應收票據	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 400	\$ 23	\$ -	\$ -	\$ 400	\$ 23
應收帳款	50,184	28,601	5,745	3,286	5,123	144	( 5,648)	( 3,357)	55,404	28,674
存 貨	220,350	233,951	-	-	533	1,653	68,232	-	289,115	235,604
不動產廠房及設備	212,825	240,562	-	-	155,464	58,478	( 3,900)	( 5,039)	364,389	294,001
合 計	\$ 483,359	\$ 503,114	\$ 5,745	\$ 3,286	\$ 161,520	\$ 60,298	\$ 58,684	(\$ 8,396)	709,308	558,302
公司一般資產									1,338,708	1,171,536
資產合計									\$ 2,048,016	\$ 1,729,838

(接次頁)

(承前頁)

	TAISUN VIETNAM CO., LTD.		TAIPOLY (FAR EAST) CORPORATION		其 他 個 體		內 部 轉 撥 計 價		合 計	
	107年度	106年度	107年度	106年度	107年度	106年度	107年度	106年度	107年度	106年度
可辨認負債										
短期借款	\$ 123,171	\$ 51,922	\$ -	\$ -	\$ 105,000	\$ 60,000	\$ -	\$ -	\$ 228,171	\$ 111,922
應付帳款	84,553	102,065	3,452	2,953	1,100	401	10,866	(3,357)	99,971	102,062
合 計	\$ 207,724	\$ 153,987	\$ 3,452	\$ 2,953	\$ 106,100	\$ 60,401	\$ 10,866	\$ (3,357)	\$ 328,142	\$ 213,984
公司一般負債									83,251	55,605
負債合計									\$ 411,393	\$ 269,589
折舊及各項攤銷	\$ 50,402	\$ 51,348	\$ -	\$ -	\$ 11,396	\$ 829	\$ (1,226)	\$ (1,287)	\$ 60,572	\$ 50,890
資本支出金額(固定資產增加)	\$ 93,678	\$ 7,709	\$ -	\$ -	\$ 87,340	\$ 104,858	\$ 1,278	\$ 4,843	\$ 182,296	\$ 117,410

單位：美金仟元

	TAISUN VIETNAM CO., LTD.		TAIPOLY (FAR EAST) CORPORATION		其 他 個 體		內 部 轉 撥 計 價		合 計	
	107年度	106年度	107年度	106年度	107年度	106年度	107年度	106年度	107年度	106年度
收 入	\$ 52,253	\$ 48,526	\$ 1,954	\$ 1,655	\$ 5,023	\$ 111	\$ (1,378)	\$ (1,001)	\$ 57,852	\$ 49,291
支 出	(42,929)	(39,614)	(2,089)	(1,783)	(4,817)	(793)	1,420	1,043	(48,415)	(41,147)
營業利益	9,324	8,912	(135)	(128)	206	(682)	42	42	9,437	8,144
利息收入	1,366	719	22	18	205	310	-	-	1,593	1,047
財務成本	(48)	(12)	-	-	(39)	(10)	1	1	(86)	(21)
公司其他利益及損失	154	195	(15)	(136)	10,155	8,773	(10,099)	(8,390)	195	442
稅前利益	\$ 10,796	\$ 9,814	\$ (128)	\$ (246)	\$ 10,527	\$ 8,391	\$ (10,056)	\$ (8,347)	\$ 11,139	\$ 9,612
可辨認資產										
應收票據	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 13	\$ 1	\$ -	\$ -	\$ 13	\$ 1
應收帳款	1,634	961	187	110	167	5	(184)	(112)	1,804	964
存 貨	7,174	7,861	-	-	17	56	2,222	-	9,413	7,917
不動產廠房及設備	6,929	8,083	-	-	5,062	1,965	(128)	(168)	11,863	9,880
合 計	\$ 15,732	\$ 16,905	\$ 187	\$ 110	\$ 5,299	\$ 2,027	\$ 1,910	\$ (280)	\$ 23,093	\$ 18,762
公司一般資產									43,584	39,366
資產合計									\$ 66,627	\$ 58,128
可辨認負債										
短期借款	\$ 4,010	\$ 1,745	\$ -	\$ -	\$ 3,419	\$ 2,016	\$ -	\$ -	\$ 7,429	\$ 3,761
應付帳款	2,753	3,430	112	99	36	13	354	(112)	3,255	3,430
合 計	\$ 6,763	\$ 5,175	\$ 112	\$ 99	\$ 3,455	\$ 2,029	\$ 354	\$ (112)	\$ 10,684	\$ 7,191
公司一般負債									2,709	1,869
負債合計									\$ 13,393	\$ 9,060
折舊及各項攤銷	\$ 1,672	\$ 1,687	\$ -	\$ -	\$ 378	\$ 27	\$ (40)	\$ (42)	\$ 2,010	\$ 1,672
資本支出金額(固定資產增加)	\$ 3,107	\$ 753	\$ -	\$ -	\$ 2,897	\$ 3,523	\$ 43	\$ 83	\$ 6,047	\$ 3,859

合併公司營運部門財務資訊係以合併個體之整體營運情況作為合併公司管理階層制定營運事項決策時主要衡量指標，因此營運部門資訊係以合併報表之觀點揭露。

以上報導之收入係與外部客戶交易所產生。

部門利益係指各個部門所賺取之利潤，不包含應分攤之總部管理成本與董事酬勞、權益法認列之投資損益、租金收入、利息收入、處分固定資產損益、處分投資損益、兌換損益、財務成本以及所得稅費用。此衡量金額係提供予主要營運決策者，用以分配資源予部門及評量其績效。

## (二) 地區別資訊

合併公司主要於四個地區營運—越南、亞洲地區(不含越南)、非洲地區、美洲及其他地區。

合併公司來自外部客戶之繼續營業單位收入依營運地點區分與非流動資產按資產所在地區分之資訊列示如下：

	來自外部客戶之收入		非流動資產	
	107年度	106年度	107年12月31日	106年12月31日
<u>新台幣</u>				
越南	\$ 817,758	\$ 767,718	\$ 389,924	\$ 294,684
亞洲地區	756,615	572,740	283,361	202,562
非洲地區	126,383	103,402	-	-
美洲及其他地區	43,419	56,150	-	-
	<u>\$ 1,744,175</u>	<u>\$ 1,500,010</u>	<u>\$ 673,285</u>	<u>\$ 497,246</u>
<u>美金</u>				
越南	\$ 27,124	\$ 25,227	\$ 12,695	\$ 9,902
亞洲地區	25,096	18,821	9,224	6,807
非洲地區	4,192	3,398	-	-
美洲及其他地區	1,440	1,845	-	-
	<u>\$ 57,852</u>	<u>\$ 49,291</u>	<u>\$ 21,919</u>	<u>\$ 16,709</u>

非流動資產不包括遞延所得稅資產。

### (三) 主要客戶資訊

來自單一客戶之收入達合併公司收入總額之 10% 以上者如下：

	107年度	106年度
<u>新台幣</u>		
客戶 A	<u>\$ 524,532</u>	<u>\$ 391,356</u>
<u>美金</u>		
客戶 A	<u>\$ 17,398</u>	<u>\$ 12,860</u>

泰昇國際（控股）有限公司  
 (Taisun Int'l (Holding) Corporation) 及子公司

資金貸與他人

民國 107 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：除另註明外，為新台幣仟元

附表一

編號	貸出資金之公司	貸與對象	往來科目	是否為關係人	本期最高餘額	期末餘額	實際動支金額	利率區間	資金貸與性質	有短期融通資金必要之原因	提列(迴轉)呆帳金額	備償名稱	保額	品價值	個別對象貸與貸	資金總額	資金與備	註
1	Taisun Int'l (Holding) Corporation	WINSUN (CAMBODIA) CO., LTD (Cambodia)	其他應收款	是	\$ 153,575 (USD 5,000)	\$ 153,575 (USD 5,000)	\$ 46,073 (USD 1,500)	2%	短期融通資金之必要	營運週轉	\$ -	-	\$ -	-	\$ 327,325 (USD 10,657)	\$ 654,649 (USD 21,314)	(註1)	

註 1：資金個別貸與金額不得超過本公司淨值百分之二十，且資金貸與之總額不得超過本公司淨值百分之四十。

泰昇國際（控股）有限公司  
 (Taisun Int'l (Holding) Corporation) 及子公司

期末持有有價證券情形  
 民國 107 年 12 月 31 日

附表二

單位：除另註明外，為新台幣仟元／仟股

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人關係	帳列	科目	期股	數	帳面金額	持股比例 %	公允價值		註											
									允	備												
Taisun Int'l (Holding) Corporation	股票—國內上市： 凱撒衛浴股份有限公司 京城商業銀行股份有限公司 中國鋼鐵股份有限公司	無	透過其他綜合損益按公允價值 衡量之金融資產—流動	"	68	\$ 2,513 (USD 82)	4,327	-	\$ 2,513 (USD 82)													
												TAISUN VIETNAM CO., LTD. (VN)	股票—國外上市： 保明股份有限公司 越南油氣技術供應業務總 份公司 越南商業機械與動力機股 份公司 慈廉都市發展股份有限公司	無	透過其他綜合損益按公允價值 衡量之金融資產—流動	"	30	(USD 27)	822	-	(USD 27)	
TAISUN VIETNAM CO., LTD. (VN)	股票—國外上市： 保明股份有限公司 越南油氣技術供應業務總 份公司 越南商業機械與動力機股 份公司 慈廉都市發展股份有限公司	無	透過其他綜合損益按公允價值 衡量之金融資產—流動	"	20	(USD 33)	1,017	-	(USD 33)													
											TAISUN VIETNAM CO., LTD. (VN)	股票—國外上市： 保明股份有限公司 越南油氣技術供應業務總 份公司 越南商業機械與動力機股 份公司 慈廉都市發展股份有限公司	無	透過其他綜合損益按公允價值 衡量之金融資產—流動	"	80	(USD 66)	2,013	-	(USD 66)		



泰昇國際（控股）有限公司  
(Taisun Int'l (Holding) Corporation) 及子公司  
母子公司間及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額

民國 107 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表三

單位：除另註明外，  
為新台幣仟元

編號 (註 1)	交易人 名稱	交易 往來 對象	與交易人之關係 (註 2)	交易		往來		情形	
				科目	金額	交易 金額	條件	佔合併總資產或 總資產之比率 (註 3)	
1	TAISUN VIETNAM CO., LTD.(VN)	TAIPOLY (FAR EAST) CORPORATION (Mauritius)	3	銷貨	\$ 25,097 (USD 832)	與一般廠商無重大差異	1		
				應收帳款	3,446 (USD 112)	與一般廠商無重大差異	-		
		Taisun Int'l (Holding) Corporation	2	銷貨	10,088 (USD 335)	與一般廠商無重大差異	1		
			2	應收帳款	2,202 (USD 72)	與一般廠商無重大差異	-		
2	Tausan Int'l (Holding) Corporation	WINSUN (CAMBODIA) CO., LTD (Cambodia)	1	其他應收款	46,073 (USD 1,500)	係資金貸與，期間為 1 年	2		

註 1：母公司及子公司相互間之業務往來資訊應分別於編號欄註明，編號之填寫方法如下：

(1) 母公司填 0。

(2) 子公司依公司別由阿拉伯數字 1 開始依序編號。

註 2：與交易人之關係有以下三種，標示種類即可（若係母子公司間或各子公司間之同一筆交易，則無須重複揭露。如：母公司對子公司之交易，若母公司已揭露，則子公司部分無須重複揭露；子公司對子公司之交易，若其一子公司已揭露，則另一子公司無須重複揭露）：

(1) 母公司對子公司。

(2) 子公司對母公司。

(3) 子公司對子公司。

註 3：交易往來金額佔合併總營收或總資產比率之計算，若屬資產負債項目者，以期末餘額佔合併總資產之方式計算；若屬損益項目者，以期中累積金額佔合併總營收之方式計算。

註 4：本表之重要交易往來情形得由公司依重大性原則決定是否須列示。

泰昇國際(控股)有限公司  
(Taisun Int'l (Holding) Corporation) 及子公司

被投資公司資訊、所在地區...等相關資訊

民國 107 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表四

單位：除另註明外，  
為新台幣仟元

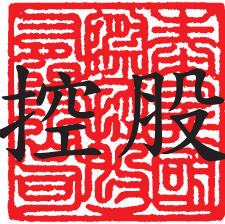
投資公司名稱	被投資公司名稱 (註 1、2)	所在地區	主要營業項目	原始投資		金額	期	股本		持	有	被投資公司 本期損益 (註 2(2))	本期認列之 投資損益 (註 2(3))	備註
				本 期	末 去			數 比	率					
泰昇國際(控股) 有限公司	TAISUN VIETNAM CO., LTD. (VN)	越 南	嬰兒、成人紙尿 褲、女性衛生用 品及濕紙巾之生 產及銷售	\$ 246,585 (USD 7,791)	\$ 246,585 (USD 7,791)	5,450 (USD 180)	5,450 (USD 180)	-	100	\$ 1,157,822 (USD 37,696)	\$ 288,468 (USD 9,568)	\$ 288,468 (USD 9,568)		
	TAIPOLY (FAREAST) CORPORATION (Mauritius)	模里西斯	嬰兒、成人紙尿 褲、女性衛生用 品及濕紙巾之生 產及銷售	5,450 (USD 180)	5,450 (USD 180)	324,359 (USD 10,300)	324,359 (USD 10,300)	-	100	41,305 (USD 1,345)	( 3,882 ) (USD (129))	( 2,606 ) (USD (86))	差異係側流 交易美金 43 仟元	
	WINSUN (CAMBODIA) CO., LTD (Cambodia)	東 埔 寨	嬰兒、成人紙尿 褲、女性衛生用 品及濕紙巾之生 產及銷售	365,343 (USD 11,690)	365,343 (USD 11,690)	14,773 (USD 500)	14,773 (USD 500)	-	100	377,632 (USD 12,295)	18,590 (USD 617)	18,590 (USD 617)		
	WINSUN (CAMBODIA) CO., LTD (Cambodia)	越 南	嬰兒、成人紙尿 褲、女性衛生用 品及濕紙巾之生 產及銷售	14,773 (USD 500)	14,773 (USD 500)	-	-	-	100	15,351 (USD 500)	332 (USD 11)	332 (USD 11)		

註 1：公開發行公司如設有國外控股公司且依當地法令規定以合併報表為主要財務報表者，有關國外被投資公司資訊之揭露，得僅揭露至該控股公司之相關資訊。

註 2：非屬註 1 所述情形者，依下列規定填寫：

- (1) 「被投資公司名稱」、「所在地區」、「主要營業項目」、「原始投資金額」及「期末持股情形」等欄，應依本(公開發行)公司轉投資情形及每一直接或間接控制之被投資公司再轉投資情形依序填寫，並於備註欄註明各被投資公司與本(公開發行)公司之關係(如係屬子公司或孫公司)。
- (2) 「被投資公司本期損益」乙欄，應填寫各被投資公司之本期損益金額。
- (3) 「本期認列之投資損益」乙欄，僅須填寫本(公開發行)公司認列直接轉投資之各子公司及採權益法評價之各被投資公司之損益金額，餘得免填。於填寫「認列直接轉投資之各子公司本期損益金額」時，應確認各子公司本期損益金額業已包含其再轉投資依規定應認列之投資損益。

# 泰昇國際(控股)有限公司



董事長：Everlink Overseas Inc.



代表人：戴朝榮

