股票代碼： 6979

勝釩科技股份有限公司

Victory for Technology Co., Ltd.

公開說明書

(113 年現金增資發行新股)

一、公司名稱：勝釩科技股份有限公司

二、本公開說明書編印目的：現金增資發行新股。

(一)發行新股來源：現金增資發行新股。

(二)發行新股種類：記名式普通股，**每股面額新台幣 10 元整**。

(三)新股股數：2,000,000 股。

(四)新股金額：新台幣 20,000,000 元整。

(五)發行條件：

1.現金增資發行新股 2,000,000 股，每股面額新台幣 10 元整，暫訂發行價格以每股新台幣 20 元溢價發行，預計募集總金額為新台幣 40,000,000 元。

2.本次增資發行新股依公司法第 267 條規定，保留 15%股份計 300,000 股供員工認購，其餘 85%計 1,700,000 股由原股東按認股基準日股東名簿所載持有股份比例認購，認購不足一股之畸零股，由股東自停止過戶日起 5 日內，自行向本公司股務代理機構辦理湊足整股之登記，逾期未拼湊者視為放棄。經拼湊後仍不足一股之畸零股及原股東、員工於繳款期限結束未認購之股數，授權董事長洽特定人按發行價格認購之。

3.本次增資發行新股，其權利義務與已發行普通股相同。

(六)公開承銷比例：不適用。

(七)承銷及配售方式：不適用。

三、本次資金運用計畫之用途及預計可能產生效益之概要：請參閱本公開說明書第 26~35 頁 。

四、本次發行之相關費用：

(一)承銷費用：不適用。

(二)其他費用：包括會計師等其他費用約新台幣 10 萬元整。

五、有價證券之生效，不得藉以作為證實申報事項或保證證券價值之宣傳。

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

七、投資人投資前應至金融監督管理委員會指定之資訊申報網站詳閱本公開說明書之內容，並應注意公司之風險事項：請參閱本公開說明書第 2~5 頁。

八、查詢本公開說明書之網址：請至公開資訊觀測站 http://mops.twse.com.tw。

勝釩科技股份有限公司 編製

中華民國 113 年 3 月 8 日 刊印

一、本次發行前實收資本之來源：

單位：新台幣元

實收資本來源	金額	佔實收資本額比率(%)
設立資本	5,000,000	5%
現金增資	95,000,000	95%
合計	100,000,000	100%

二、公開發行說明書之分送計畫：

(一)陳列處所：依規定函送有關單位外，另陳列於本公司以供查閱。

(二)分送方式：依金融監督管理委員會證券期貨局規定之方式辦理。

(三)索取方法：請親洽以上陳列處所或上網至公開資訊觀測站(http://mops.twse.com.tw)查詢及下載。

三、證券承銷商之名稱、地址、網址及電話：不適用。

四、公司債保證機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

五、公司債受託機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

六、股票或公司債簽證機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

七、辦理股票過戶機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：華南永昌綜合證券股份有限公司　　網址：https://agency.entrust.com.tw

地址：台北市民生東路四段 54 號 4 樓　　電話：(02) 2718-6425

八、信用評等機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

九、公司債簽證會計師及律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：不適用。

十、最近年度財務報告簽證會計師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：

會計師姓名：陳永祥會計師、蘇彥達會計師　　網址：https://kpmg.com/tw

事務所名稱：安侯建業聯合會計師事務所　　電話：(02) 8101-6666

地址：台北市信義區信義路五段 7 號 68 樓

十一、複核律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：不適用。

十二、發言人、代理發言人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱：

發言人姓名：許瑞宏　　電子信箱：mct.jackal@more-change.com.cn

職稱：製造部廠長　　電話：(07)342-0171

代理發言人姓名：黃奇男　　電子信箱：mct.bruce@more-change.com.cn

職稱：業務部副總經理　　電話： (07)342-0171

十三、公司網址：http://www.more-change.com

勝釩科技股份有限公司公開說明書摘要

實收資本額：100,000,000 元	公司地址：830 高雄市鳳山區頂新十街111號1樓	電話：(07)342-0171
設立日期：99 年 07 月 26 日	網址：http://www.more-change.com	
上市日期：不適用 / 上櫃日期：不適用	公開發行日期：112 年 7 月 6 日	管理股票日期：不適用
負責人：黃閔晨(董事長兼任總經理)	發言人：許瑞宏 職稱：製造部廠長 代理發言人：黃奇男 職稱：業務部副總經理	
股票過戶機構：華南永昌綜合證券股份有限公司 地址：台北市民生東路四段54號4樓	電話：(02)2718-6425 網址：https://www.entrust.com.tw	
股票承銷機構：不適用	電話：不適用 網址：不適用 地址：不適用	
最近年度簽證會計師：安侯建業聯合會計師事務所 陳永祥會計師、蘇彥達會計師	電話：(02) 8101-6666 網址：https://kpmg.com/tw 地址：台北市信義區信義路五段7號68樓	
複核律師：不適用	電話：不適用 網址：不適用 地址：不適用	
信用評等機構：不適用	電話：不適用 網址：不適用 地址：不適用	
評等標的	發行公司：不適用 無■；有□，評等日期：不適用 評等等級：不適用 本次發行公司債：不適用 無■；有□，評等日期：不適用 評等等級：不適用	
董事選任日期：112 年 08 月 28 日，任期：3 年	監察人選任日期：不適用(本公司設置審計委員會)	
全體董事持股比例：75.91%(113 年 3 月 8 日)	全體監察人持股比率：不適用(本公司設置審計委員會)	

董事、監察人及持股超過 10%股東及其持股比例：75.91%(113 年 3 月 8 日)

職稱	姓名	持股比例	職稱	姓名	持股比例
董事長	黃閔晨	16.60%	獨立董事	蔡昀玲	0.00%
董事暨	貿晨科技有限公司	47.05%	獨立董事	張金樹	0.00%
持股超過 10%股東	代表人: 許雅婷	7.36%			
董事	黃奇男	2.20%	獨立董事	蘇正輝	0.00%
董事	許瑞宏	1.20%	獨立董事	王元宏	0.00%
董事	許世民	1.50%			

工廠地址：高雄市林園區西溪路 193 巷 5-29 號	電話：(07)342-0271	
主要產品：光學保護膜	市場結構(112 年度)： 內銷 2.08%；外銷 97.92%	參閱本文之頁次 第 20 頁
風險事項	請參閱本公開說明書公司概況之風險事項	參閱本文之頁次 第 2~5 頁
去(112)年度	營業收入：343,007仟元 稅前純益：4,537仟元 每股盈餘：0.29元	第 41、36 頁
本次募集發行有價證券種類及金額	請參閱本公開說明書封面	
發行條件	請參閱本公開說明書封面	
募集資金用途及預計產生效益概述	請參閱本公開說明書第26~35頁	
本次公開說明書刊印日期：113 年 03 月 08 日	刊印目的：現金增資發行新股	
其他重要事項之扼要說明及參閱本文之頁次：請參閱本公開說明書目錄		

勝釩科技股份有限公司
公開說明書目錄

頁次

壹、公司概況 1
一、公司簡介 1
(一)設立日期 1
(二)總公司、分公司及工廠之地址及電話 1
(三)公司沿革 1
二、風險事項 2
(一)風險因素 2
(二)訴訟或非訟事件 5
(三)公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難或喪失債信情事，應列明其對公司財務狀況之影響 5
(四)其他重要事項 5
三、公司組織 6
(一)關係企業圖 6
(二)董事資料 6
四、資本及股份 11
(一)股本形成經過 11
(二)最近股權分散情形 12
(三)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料 12
(四)員工、董事及監察人酬勞 13

貳、營運概況 14
一、公司之經營 14
(一)業務內容 14
(二)市場及產銷概況 20
二、轉投資事業 24
(一)轉投資事業概況 24
(二)上市或上櫃公司最近二年度及截至公開發行說明書刊印日止，子公司持有或處分本公司股票情形及其設定質權之情形，並列明資金來源及其對公司財務績效及財務狀況之影響 24
三、重要契約 25

參、發行計畫及執行情形 26
一、本次現金增資、發行公司債、發行員工認股權憑證或限制員工權利新股計畫應記載事項 26
二、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項 35
三、本次併購發行新股應記載事項 35

肆、財務概況 36
一、最近五年度簡明財務資料..... 36
二、財務報告應記載事項 40
(一)發行人申報募集發行有價證券時之最近二年度財務報告及會計師查核報告，並應加列最近一季依法公告申報之財務報告 40
(二)最近二年度發行人經會計師查核簽證之年度個體財務報告.....40
(三)發行人申報募集發行有價證券後，截至公開說明書刊印日止，如有最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報告及個體財務報告，應併予揭露 40
三、財務概況其他重要事項..... 40
最近二年度及截至公開說明書刊印日止，有發生公司法第一百八十五條情事者，應揭露之相關資訊..... 40
四、財務狀況及經營結果檢討分析..... 40
(一)財務狀況..... 40
(二)財務績效..... 41
(三)現金流量..... 41
(四)最近年度重大資本支出對財務業務之影響 42
(五)最近年度轉投資、其獲利或虧損之主要原因、改善計畫及未來一年投資計畫... 42
(六)其他重要事項 42
伍、特別記載事項 42
一、內部控制制度執行狀況 42
(一)最近三年度會計師提出之內部控制改進建議及內部稽核發現重大缺失之改善情形 42
(二)委託會計師專案審查內部控制者，其原因、會計師審查意見、公司改善措施及缺失事項改善情形..... 42
二、委託經金融監督管理委員會核准或認可之信用評等機構進行評等者，該信用評等機構所出具之評等報告 43
三、證券承銷商評估總結意見 43
四、律師法律意見書..... 43
五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見 43
六、本次募集與發行有價證券於申報生效時經金融監督管理委員會通知應補充揭露之事項.....43
七、最近年度及截至公開說明書刊印日止，董事或監察人對董事會通過重要決議有不同意見且有記錄或書面聲明者，其主要內容..... 43
八、證券承銷商、發行人及其董事、監察人、總經理、財務或會計主管以及與本次申報募集發行有價證券案件有關之經理人等人出具不得退還或收取承銷相關費用之聲明 書..... 43
九、發行人辦理現金增資或募集具股權性質之公司債，並採詢價圈購對外公開承銷之案件， 證券承銷商及發行人等出具不得配售予關係人及內部人等對象之聲明書 43
十、上市上櫃公司治理運作情形..... 43

附件一、112 年度會計師查核報告及四大表
附件二、111 年度會計師查核報告及四大表
附件三、會計師複核之案件檢查表彙總意見

壹、公司概況

一、 公司簡介

(一)設立日期 ：中華民國 99 年 7 月 26 日

(二)總公司、分公司及工廠之地址及電話

名　稱	地址	電話
總 公 司	830 高雄市鳳山區頂新十街 111 號 1 樓	(07)342-0171
工　廠	832 高雄市林園區西溪路 193 巷 5-29 號	(07)342-0271
分 公 司	無	

(三)公司沿革

年月	重要紀事
99年	公司成立，股本5,000 仟元，主營半導體材料、電子膠帶與EL冷光片。
100年	成功開發透光 AR Film 與抗粉屑保護膜，並將產品導入台灣上市櫃 TP 廠。
102年	成功開發抗拉拔 PU 膠配方保護膜，導入 TP 廠。
103年	因應smart phone爆發式成長，著手開發手機保護貼，於2014年底開發出多款多層式結構保護貼，於台美日韓申請專利。
104年	辦理現金增資 30,000 仟元，實收資本額為 35,000 仟元， 與台灣手機大廠 ASUS 策略合作，推廣多層式手機保護貼。
106年	開發三層複合膜，應用在多種觸碰面板材料上。
107年	成功導入三層複合膜，與多家手機品牌合作、年出貨量達350萬米平方。
108年	分次辦理現金增資53,000仟元，實收資本額為88,000仟元，公司組織變更為勝釩科技股份有限公司。
	與歐美品牌客戶合作研發柔性面板材料。
109年	辦理現金增資12,000仟元，實收資本額為100,000仟元。
109年	在台灣成立柔性面板材料(CPI)薄膜產線。
110年	成功進入apple供應鏈，為合格供應商。
111年	開發AR/VR/MR使用AG保護膜，開發車載外貼防爆膜。
112年	7月經財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心(證櫃新字第1120005907號)核准股票公開發行

二、 風險事項

(一)風險因素

1.利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施

單位：新台幣仟元；%

項目＼年度	111年度		112年度	
	金額	占營業收入比率(%)	金額	占營業收入比率(%)
利息收(支)淨額	(2,520)	(0.63)%	(2,470)	(0.72)%
兌換利益(損失)	565	0.14%	42	0.01%

(1)利率變動影響對公司損益之影響及未來因應措施

本公司民國 111 年及 112 年度利息收(支)淨額分別為(2,520)仟元及(2,470)仟元，占當年度營業收入淨額比率分別為(0.63)%及(0.72)%，整體而言，占營業收入比率甚微，故利率變動對本公司營運狀況影響不重大。本公司與往來銀行均維持良好的信用關係，並隨時觀察金融市場利率變化走勢，當未來公司營運規模擴大資金有所需求時，可取得優惠利率條件；亦將藉由健全之財務規劃，適當運用其它財務工具，以降低利率變動之風險。

(2)匯率變動影響對公司損益之影響及未來因應措施

本公司銷售產品大多以外銷為主，在轉換成新台幣時，會因持有外幣淨資產部位而產生匯兌損益，本公司 111 及 112 年度兌換(損)益分別為 565 仟元及 42 仟元，其占營業收入淨額比重分別為 0.14%及 0.01%，對本公司之影響尚屬有限。本公司將隨時密切注意匯率變化資訊及國際經濟局勢變化，在業務報價與接單時，將匯率變動因素納入考量，以規避變動產生之風險。另遇有匯率變動幅度較大時，將適度與往來客戶或供應商重新商議交易價格，以減緩匯率對公司營收及獲利之影響。

(3)通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施

最近年度及截至公開說明書刊印日止通貨膨脹對本公司之營運及損益尚無重大影響，本公司與供應商及客戶保持緊密且良好之互動關係，並密切關注原物料價格波動情形，機動調整產銷策略，以降低因通貨膨脹對本公司之影響。

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

本公司一向秉持專注本業及務實原則經營事業，且不從事投機性之衍生性商品交易。因此本公司並無從事高風險、高槓桿之投資，另本公司截至公開說明書

刊印日止，並無從事背書保證及衍生性商品交易之情事。本公司與關係人間之資金貸與均符合相關法令，並依相關規定辦理。

本公司未來將以專注本業經營為主，有關資金貸與他人、背書保證及衍生性商品交易之政策，未來將以符合本公司「資金貸與他人作業程序」、「背書保證作業程序」及「從事衍生性金融商品交易處理程序」相關辦法規定，並考量財務業務需要辦理。

3.未來研發計畫及預計投入之研發費用

(1)未來研發計畫

相較於電子消費性市場的熟成而言，許多傳統產業在各種科技成熟的發展下，都逐漸與電子結合並開始在全球市場上萌芽，汽車工業運用越來越多的顯示與觸碰技術，家電發展越來越趨向 AI 與顯示的結合，RAID 技術的成長帶來了無人商店漸漸開起的時代，電子標籤的需求量日益增長，元宇宙概念帶來了 AR/VR/MR 眼睛的發展，越來越多以前的傳統產業已漸漸地與生活科技結合，公司除主要電子消費性產品業務外，也預見其他領域將會有爆發式的成長，在近年已著手和既有客戶合作研究與開發適用產品，預計在未來的三到五年，將新產品應用在更多的行業上。

(2)預計投入之研發費用

本公司不斷積累研發量能，持續投入研發費用，主要用於研發人才之聘任、研發設備及材料的投入、新領域的研發經費支出等，111 年度及 112 年度之研發費用分別為 40,458 仟元及 40,912 仟元，未來將持續投入研發費用，以因應新產品及新應用領域之開發，進而提升產品市場競爭力。

4.國內外重要政策及法律變動對公司財務業務之影響及因應措施

本公司隨時關注任何可能影響公司財務業務之國內外重要政策及法律變動，並蒐集相關變動資訊提供經營階層做決策參考，故最近年度及截至公開說明書刊印日止，國內外重要政策及法律變動對本公司財務業務並無重大不利之影響。

5.科技改變(包括資通安全風險)及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施

本公司隨時注意所處行業之相關科技改變情形，隨時針對客戶需求及產業供需變化進行溝通及瞭解，以掌握市場趨勢，並評估對於公司未來發展及財務業務之影響，暨其所需採取之相關因應措施，另外本公司訂立有資訊管理規範，對於資料遺失、不當使用、機密保護、毀損皆有防範與備援機制外，亦透過宣導資訊安全訊息，以提升員工資安意識，最近年度及截至公開說明書刊印日止，本公司未有因科技改變(包括資通安全風險)及產業變化而對公司財務業務產生重大影響之情事。

6.企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施

本公司除了強化公司內部管理，提升管理品質及績效，與員工保持良好之勞資關係，更秉持專業和誠信的經營理念，維持優良企業形象，增加客戶的信任，本公司最近年度及截至公開說明書刊印日止，尚未有因企業形象改變而造成公司經營危機之情事。

7.進行併購之預期效益、可能風險及因應措施

本公司最近年度及截至公開說明書刊印日止，並無進行併購之情事。

8.擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施

本公司最近年度及截至公開說明書刊印日止，並無進行擴充廠房之情事。

9.進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施

(1)進貨集中面臨之風險及因應措施：

本公司對原材料品質之要求較為嚴格，需經多階段的測試程序，品質系統確認等，以建立彼此間之互信合作關係。因此，考量認證供應商之時間、成本、風險、經濟規模採購及雙方往來合作關係等因素下，故僅向品質、交期及供貨穩定之供應商進貨，惟本公司亦積極開發各種原物料供應商，儘可能向不同供應商採購原物料以分散採購料源，降低原料進貨來源過度集中之風險，另本公司與各供應商間均維持良好之合作關係，歷年來各供應商之品質及交期皆屬正常，尚無貨源短缺或中斷之情事發生。

(2)銷貨集中面臨之風險及因應措施：

本公司產品用於各類消費性電子產品元件或模組，如：TP、CG、TFT、LGP、背光模組、車載模組，最終產品為智能手機、平板、筆記型電腦，液晶螢幕及車載影音系統等。第一大客戶銷貨金額雖超過總銷貨淨額之五成，有銷貨集中之情況，惟該客戶係屬國際知名大廠，受終端品牌客戶指定採用本公司產品，其應收帳款收款情形良好。此外，本公司也與終端品牌客戶形成戰略夥伴關係，持續共同研究以及開發具有未來性與指標性之電子消費產品，以滿足客戶需求，亦積極開發客戶並拓展現有客戶的產品類別，以改善銷貨集中之情況 。

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

本公司最近年度及截至公開說明書刊印日止，主要董事、監察人或持股超過百分之十之大股東並無股權大量移轉或更換之情事。

11.經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施

本公司最近年度及截至公開說明書刊印日止，並無經營權改變之情事。

12.其他重要風險及因應措施：無。

(二)訴訟或非訟事件

1.公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止已判決確定或目前尚在繫屬中之訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對股東權益或證券價格有重大影響者，應揭露其系爭事實、標的金額、訴訟開始日期、主要涉訟當事人及目前處理情形：無此情事。

2.公司董事、監察人、總經理、實質負責人、持股比例超過百分之十之大股東，最近二年度及截至公開說明書刊印日止已判決確定或目前尚在繫屬中之訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對公司股東權益或證券價格有重大影響者：無此情事。

3.公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東，最近二年度及截至公開說明書刊印日止發生證券交易法第一百五十七條規定情事及公司目前辦理情形：無此情事。

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

(四)其他重要事項：無。

三、公司組織

(一)關係企業圖：無

(二)董事資料

1.董事之姓名、學(經)歷、持有股份及性質

113 年 3 月 8 日；單位：股；%

職稱	姓名	性別年齡	國籍或註冊地	初次選任日期	選任日期	任期	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內之其他主管、董事或監察人關係			備註
							股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係	
董事長	黃閔晨	男 41-45	中華民國	99.7.26	112.8.28	3 年	2,300,000	23.00	1,660 ,000	16.60	736,000	7.36	-	-	左營高中 吾東企業有限公司業務主管	註 1	董事	許雅婷	配偶	註 2
法人董事	貿晨科技有限公司	女 41-45	中華民國	112.5.22	112.8.28	3 年	4,905,000	49.05	4,705,000	47.05	1,660,000	16.60	-	-	正修科技大學財金系 吾東企業有限公司	本公司人事/鎖鴻科技有限公司負責人	董事長	黃閔晨	配偶	-
	許雅婷						796,000	7.96	736,000	7.36										
董事	許瑞宏	男 41-45	中華民國	112.5.22	112.8.28	3 年	-	-	120,000	1.20	-	-	-	-	樹德科技大學 SGS 工程師	本公司製造部廠長	-	-	-	-
董事	黃奇男	男 41-45	中華民國	109.8.4	112.8.28	3 年	-	-	220,000	2.20	-	-	-	-	淡江大學土木工程學系學士 觸控面板廠PM部門主管	本公司業務部副總	-	-	-	-
董事	許世民	男 46-50	中華民國	112.8.28	112.8.28	3 年	150,000	1.50	150,000	1.50	-	-	-	-	清華大學動力機械工程學系碩士 藍思科技TP事業部總經理 Google Inc.資深供應鏈開發工程師 Apple Inc. Panel Process and Optics 工程開發經理	光學科技公司業務副總	-	-	-	-
獨立董事	蔡昀玲	女 41-45	中華民國	112.8.28	112.8.28	3 年	-	-	-	-	-	-	-	-	澎湖海專	瑞儀光電(股)公司採購管理師	-	-	-	-

職稱	姓名	性別年齡	國籍或註冊地	初次選任日期	選任日期	任期	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人			備註
							股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係	
獨立董事	張金樹	男 66-70	中華民國	112.8.28	112.8.28	3 年	-	-	-	-	-	-	-	-	成功大學附設空中商專銀行保險 台灣銀行五甲分行經理		-	-	-	-
獨立董事	蘇正輝	男 46-50	中華民國	112.8.28	112.5.22	3 年	-	-	-	-	-	-	-	-	國立中正大學會計師碩士 勤業眾信聯合會計師事務所協理	兼承聯合會計師事務所會計師 怡和國際(股)公司獨立董事	-	-	-	-
獨立董事	王元宏	男 51-55	中華民國	112.8.28	112.8.28	3 年	-	-	-	-	-	-	-	-	中信金融管理學院財經法律學系碩士 德勤商務法律事務所律師	永華商務法律事務所主持律師 中鋼碳素化學(股)公司獨立董事 大立高分子工業(股)公司獨立董事 昇華娛樂傳播(股)公司獨立董事	-	-	-	-

註 1：貿晨科技有限公司負責人、品俞投資有限公司負責人、蘇州像皇科技有限公司負責人，蘇州鎖鴻電子科技有限公司法定代表人。

註 2：本公司董事長兼任總經理，係為提升經營效率與決策執行力，屬合理且必要，惟董事長就公司營運狀況與計畫方針於日常密切與各董事進行充分溝通，以落實公司治理，進而提升董事會職能及強化監督功能，另本公司公開發行後增選獨立董事席次，調整董事會成員並成立審計委員會及薪酬委員會以符合主管機關之相關規定，以補足監督之制衡機制，且安排各董事參加進修課程，以增進董事會運作效能。

2.法人股東之主要股東

113 年 3 月 8 日

法人股東名稱	法人股東之主要股東
貿晨科技有限公司	黃閔晨(100%)

3.主要股東為法人者其主要股東 ：無此情事。

4.董事專業資格及獨立董事獨立性資訊揭露：

條件 姓名	專業資格與經驗	獨立性情形	兼任其他公開發行公司獨立董事家數
黃閔晨	現任本公司董事長，具多年相關產業經驗，且未有公司法第 30 條各款情事之一。	除與董事貿晨科技有限公司代表人許雅婷互為配偶關係外，未與其他董事或監察人間有二親等以內之親屬關係。	無
許雅婷 (貿晨科技有限公司代表人)	現任本公司人事，具多年相關產業經驗，且未有公司法第 30 條各款情事之一。	除與董事長黃閔晨互為配偶關係外，未與其他董事或監察人間有二親等以內之親屬關係。	無
許瑞宏	現任本公司製造部廠長，具多年相關產業經驗，且未有公司法第 30 條各款情事之一。	未與其他董事或監察人間有配偶或二等親以內之親屬關係。	無
黃奇男	現任本公司業務部副總經理，具多年相關產業經驗，且未有公司法第 30 條各款情事之一。	未與其他董事或監察人間有配偶或二等親以內之親屬關係。	無
許世民	現任光學科技公司業務副總，具多年相關產業經驗，且未有公司法第 30 條各款情事之一。	未與其他董事或監察人間有配偶或二等親以內之親屬關係。	無
蔡昀玲	現任職於瑞儀光電(股)公司採購管理師，具管理專長，且未有公司法第 30 條各款情事之一。	符合「公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法」第三條規定。	無
張金樹	曾任職於台灣銀行五甲分行經理，具財務專長，且未有公司法第30條各款情事之一。	符合「公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法」第三條規定。	無
蘇正輝	現任秉承聯合會計師事務所會計師、怡和國際(股)公司獨立董事，具會計師專長，且未有公司法第 30 條各款情事之一。	符合「公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法」第三條規定。	1

條件 姓名	專業資格與經驗	獨立性情形	兼任其他公開發行公司獨立董事家數
王元宏	現任永華商務法律事務所主持律師、中鋼碳素化學 (股)公司獨立董事、大立高分子工業(股)公司獨 立董事、昇華娛樂傳播(股)公司獨立董事，具律師專長，且未有公司法第 30 條各款情事之一。	符合「公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法」第三條規定。	3

5.董事會多元化及獨立性：

(1)董事會成員多元化政策：

本公司提倡尊重董事多元化政策，為強化公司治理並促進董事會組成與結構之健全發展，相信多元化政策有助提升公司整體表現。各董事之遴選係依據董事之專業資格、經驗及多元性綜合考量，不因性別、年齡、國籍及文化等因素而有所影響，由多元之董事組成本公司董事會，為公司永續發展做出適切的決策。另為善盡監督責任，訂有各項內部管理規章，以求健全治理機能，本公司現任董事會成員多元化政策落實情形如下：

項目 姓名	基本條件				知識、技能及素養							
	國籍	姓別	具有員工身份	年齡	營運判斷能力	會計財務及分析能力	經營管理能力	危機處理能力	產業知識	國際市場觀	領導能力	決策能力
黃閔晨	中華民國	男	v	41-45	v	v	v	v	v	v	v	v
許雅婷(貿晨科技有限公司代表人)	中華民國	女	v	41-45	v	v	v	v	v	v	v	v
許瑞宏	中華民國	男	v	41-45	v	-	v	v	v	v	v	v
黃奇男	中華民國	男	v	41-45	v	-	v	v	v	v	v	v
許世民	中華民國	男	-	46-40	v	-	v	v	v	v	v	v
蔡昀玲	中華民國	女	-	41-45	v	-	v	v	-	v	v	v
張金樹	中華民國	男	-	66-70	v	v	v	v	-	v	v	v
蘇正輝	中華民國	男	-	46-50	v	v	v	v	-	v	v	v
王元宏	中華民國	男	-	51-55	v	-	v	v	-	v	v	v

(2)董事會成員多元化政策目標及達成情形、董事會獨立性：

本公司現任董事會由 9 位董事組成，包含 2 位非獨立董事(22%)、4 位獨立董事(44%)及 3 位(34%)非獨立董事兼任公司經理人身分。獨立董事皆符合獨立性資格條件，成員具備產業、營運、財會、管理等領域之豐富經驗與專業，除黃閔晨與貿晨科技有限公司代表人許雅婷互為配偶關係(2 位)外，餘(7 位)董事未有證券交易法第 26 條之 3 第 3 項及第 4 項規定之情況發生。此外，本公司亦注重董事會成員組成之性別平等，目前女性董事有 2 席，比率達 22%。

四、資本及股份

(一)股本形成經過

1.最近五年度及截至公開說明書刊印日止股本變動情形

單位：新台幣仟元；仟股

年月	發行價格	核定股本		實收股本		備註		
		股數	金額	股數	金額	股本來源	以現金外之財產抵充股款者	其他
108年1月	10	5,500	55,000	5,500	55,000	現金增資20,000仟元	無	註1
108年6月	10	6,800	68,000	6,800	68,000	現金增資13,000仟元	無	註2
108年11月	10	20,000	200,000	8,800	88,000	現金增資20,000仟元(變更額定資本額)	無	註3
109年2月	10	20,000	200,000	10,000	100,000	現金增資12,000仟元	無	註4

註1：變更登記日期文號：108年1月25日高市府經商公字第10850435700號。
註2：變更登記日期文號：108年6月6日高市府經商公字第10852247900號。
註3：變更登記日期文號：108年11月12日高市府經商公字第10854437400號。
註4：變更登記日期文號：109年2月5日高市府經商公字第10950239920號。

2.最近三年度及截至公開說明書刊印日止，私募普通股辦理情形：無此情形。

3.公司採總括申報方式發行新股者，應揭露預定發行總額、已發行總額及總括申報餘額等相關資訊：不適用。

(二)最近股權分散情形

1.主要股東名單

股權比例達百分之五以上之股東或股權比例占前十名之股東名稱、持股數額及比例 。

113 年 3 月 8 日；單位：股

主要股東名稱＼股份	持有股	持股比例(%)
貿晨科技有限公司	4,705,000	47.05%
黃閔晨	1,660,000	16.60%
陳欣希	900,000	9.00%
許雅婷	736,000	7.36%
王銘戡	704,000	7.04%
黃奇男	220,000	2.20%
李憶侖	200,000	2.00%
林惠裕	180,000	1.80%
許世民	150,000	1.50%
許瑞宏	120,000	1.20%

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

(1)董事、監察人及持股比例超過百分之十之股東放棄現金增資認股之情形 ：無此情形。

(2)放棄現金增資認股洽關係人認購情形：無此情形。

(三)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			111 年	112 年
每股市價	最 高		未上市/櫃	未上市/櫃
	最 低			
	平 均			
每股淨值	分配前		11.30	10.60
	分配後		10.30	-
每股盈餘	加權平均股數		10,000	10,000
	每股盈餘		1.19	0.29
每股股利	現金股利		1.00	註1
	無償配股	盈餘配股	-	-
		資本公積配股	-	-
	累積未付股利		-	-
投資報酬分析	本益比		未上市/櫃	未上市/櫃
	本利比			
	現金股利殖利率			

註 1：113 年 3 月 8 日董事會決議不分配。

(四)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：

依本公司章程規定，本公司年度如有獲利，應提撥百分之一至百分之三為員工酬勞及不高於百分之一為董事及監察人酬勞；但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額。

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

本公司員工及董監事酬勞以章程所訂成數為基礎，並依此原則於各年度進行估列，並經董事會決議通過提報股東會，董事會決議實際配發金額與估列數有差異時，則依會計估計變動處理，將該差異列為次年度損益。

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：

本公司已於 113 年 3 月 8 日董事會決議通過 112 年度員工酬勞及董事酬勞分派案，以現金發放員工酬勞 76 仟元及董事酬勞 47 仟元，上述配發金額與 112 年度費用估列金額並無差異。

(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：

本年度並未擬議配發員工股票酬勞，故不適用。

4.股東會報告分派酬勞情形及結果：

本公司已於 113 年 3 月 8 日董事會決議通過以現金發放員工酬勞 76 仟元及董事酬勞 47 仟元，預計於 113 年 6 月 25 日股東常會報告。

5.前一年度員工、董事及監察人酬勞之實際分派情形(包括分派股數、金額及股價)、其與認列員工、董事及監察人酬勞有差異者並應敘明差異數、原因及處理情形：

本公司 111 年度員工勞酬及董監事酬勞分派情形業已於 112 年 5 月 22 日股東常會報告，以現金方式分派員工酬勞 208 仟元及董監事酬勞 208 仟元，未有估列與實際配發差異情形。

貳、營運概況

一、公司之經營

(一)業務內容

1.業務範圍

(1)公司所營業務之主要內容

F107190	塑膠膜、袋批發業	F213030	電腦及事務性機器設備零售業
F119010	電子材料批發業	F218010	資訊軟體零售業
F107080	環境用藥批發業	F401010	國際貿易業
F107170	工業助劑批發業	I301010	資訊軟體服務業
F107990	其他化學製品批發業	I301020	資料處理服務業
F113010	機械批發業	I501010	產品設計業
F113020	電器批發業	C802160	黏性膠帶製造業
F113050	電腦及事務性機器設備批發業	C805020	塑膠膜、袋製造業
F113100	污染防治設備批發業	C805050	工業用塑膠製品製造業
F118010	資訊軟體批發業	C805990	其他塑膠製品製造業
F199010	回收物料批發業	CC01080	電子零組件製造業
F199990	其他批發業	E605010	電腦設備安裝業
F213010	電器零售業	ZZ99999	除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務

(2)營業比重

單位:新台幣仟元;%

年度	111 年度		112 年度	
	營業收入淨額	比重(%)	營業收入淨額	比重(%)
保護膜	397,122	98.56%	339,169	98.88%
其他	5,802	1.44%	3,838	1.12%
合計	402,924	100.00%	343,007	100.00%

(3)公司目前之商品(服務)項目

A.AI 應用奈米光學製程薄膜。

B.可撓式技術應用 SMF 薄膜。

C.屏下指紋模組功能薄膜。

D.各類電子精密塗布材料。

(4)計畫開發之新商品(服務)項目

A.E-Car 觸控與顯示器光學薄膜材料(EX:防爆膜,抗反射膜) 。

B.拓展折疊技術應用薄膜 SMF 應用(EX:折疊觸控面板模組、折疊蓋板、捲軸式觸控模組) 。

C.擴增、虛擬、混合實境穿戴式裝置應用材料。

D.零排碳光學薄膜材料。

E.高規格半導體材料。

2.產業概況

(1)產業現況及發展

自2010年由蘋果公司(Apple Inc.)推出智能手機iPhone 4起全球智能手機開始爆炸性成長，伴隨iPad產品問世以及觸碰面板(Touch Panel)技術的成熟，時至今日全球品牌與智能相關產品依舊蓬勃發展，消費性電子產品的革命依舊不斷的延伸與創新，面板尺寸加大、觸碰技術導入、面部識別功能、AR/VR與元宇宙應用，伴隨著技術與創新的想法，至今日消費性電子產業發展已不在局限於手機平板，越向更多的領域開始創新與發展。

至今2024年，顯示與觸控相關的技術除既有已成熟的消費性電子產品外，已延伸到電動車產品、眼鏡、教育課程、教學產品等等各大領域上，伴隨著產品越來越精密，對於保護膜的光學特性與品質上要求就越發提高，如開始萌芽的折疊(可撓式)產品，作為主要材料之一的SMF光學薄膜，對工藝和光學表現上要求相對嚴苛。在世界一流大廠如蘋果(Apple Inc.)、三星(Samsung)、戴爾(Dell)，皆在爭先恐後地推陳出新有關可撓式的產品或概念，預期必然帶出一波消費性電子產品的革命。

隨著近幾年大陸蓬勃發展電動車行業，也伴隨著減碳環保議題，歐盟也正致力於電動車的製造與發展，世界大廠如蘋果公司(Apple Inc.)、Porsche、也將電動車(E-Car)加入其開發行列之內，以智能為主要導向的電動車，通常使用著大量的電子產品，其所需要用到的光學保護膜產品也隨之增加，無論是發展多年的汽車隔熱紙，外觀車膜貼膜保護，到車內用的影音系統，甚至延伸到副駕駛的影音系統，都需要使用大量的保護膜或SMF薄膜。回頭看二十年前至今，汽車行業已從基本行駛於路上到現今車上配備各式各樣的電子產品，顯示器從中控延伸到副駕、後座乘客，面板由按鈕延伸到觸控及語音，都伴隨著越來越多保護膜的使用，也成就了光學薄膜多元發展的趨勢。

數位和觸控出現在生活上的比例在近年越來越高，2020年起伴隨著新冠疫情影響，逐漸改變了人們對消費和工作的模式，許多歐美企業興起所謂的居家辦公，遠端開會，避免以往頻繁移動的模式，虛擬實境(VR)技術的成熟，也成功獲得了歐美高科技企業的青睞，世界一流品牌如Facebook、Google、Microsoft皆相繼採用線上虛擬實境會議來取代移動到公司開會的情況，至今也越來越多的日韓企業採用遠端VR來進行會議，VR眼鏡開發已行之有年，以往在娛樂產業的應用佔比較重，如今VR技術越來越多應用在教育培訓、建築設計和商務行程中，也使光學製程薄膜在出貨上的增長，隨著蘋果公司(Apple Inc.)也加入AR/VR的開發之中，伴隨著龍頭效應，預期未來在AR/VR/MR的成長上會有成倍數的應用和增加，對於光學薄膜和精密塗布的電子材料上也將呈現倍數成長。

隨著工業 4.0 的時代來臨，智慧製造與即時的數據串聯，隨著近期 AI 的發展，除應用在各軟體外，更有許多自動化生產的工廠也正進行導入 AI 化的

全自動製程，伴隨著智慧化的來臨，更多的製造產業將會需要大量的晶片、面板配合成熟觸控技術導入，各類製造產業也將會對光學級的精密塗布薄膜需求向上提升，涉及 AI 技術製成的 PU 光學薄膜、指紋識別相關的 Arcylic 精密塗布光學薄膜、IC 堆疊製程用 DAF 薄膜、曲面製程需求的可撓式 SMF 薄膜都涉獵其中，各種光學薄膜的需求將在未來 3 到 5 年內觸及更多的製造與消費型產業，也必將呈現出多元化發展的趨勢，精密塗布薄膜將在技術上向上提升，配合高科技產業發展與需求，在最終出貨上也將對應不同的產業發展快慢有相對性的成長。

(2)產業上、中、下游之關聯性

資料來源：本公司整理

(3)產品之各種發展趨勢及競爭情形

A.產品之各種發展趨勢

精密塗布光學薄膜、包含製程膜、防爆膜以及不同類型膠水為基底的薄膜，作為消費性電子產品的主要元件之一，在最終成品上使用1到5張保護膜不等，對於公司產品涉及的終端產品發展趨勢如下：

終端產品	發展趨勢
AR/VR/MR 眼鏡	繼品牌大廠META、HTC、PICO之後，蘋果公司(Apple Inc.)也加入眼鏡開發的行列，預期在MR眼鏡發表後，將有助於一波眼鏡的成長，除在外觀與功能上，市場也預期MR眼鏡問世後，其周邊相關應用的軟硬體都會有更多的開發商導入眼鏡的應用，IDC(國際數據資訊)預估到2026年市場規模將一舉突破5000萬台。
智能手機	智能手機來到發展成熟的階段，處於平穩出貨，根據全球經濟情況微幅成長或衰退IDC預估2023年全球智能手機出貨量11.9億支，相比2022年只有1%的變動。 折疊式手機的動能隨著開發的品牌場越來越多，出貨動能也持續增強，IDC預估2023年出貨量預料將增加50%至近2.2億支。
平板與筆電	平板電腦與筆電近年隨著手機尺寸的變大，根據IDC在2023年5月份統計，2023年第一季各大品牌都呈現衰退情況，IDC預估2023上半年為各大品牌調整庫存與專注新品開發，平板電腦將在下半年各家品牌推出新品後出貨量回升。
E-Car	歐盟提案2030年全歐禁止汽油車，目前全球車廠無論大小都已推出各種油電混合汽車，各家在車展上也都展示了未來的純電車，除了不使用汽油之外，更多的是汽車對於車內電子產品的提升與增加，儀錶改為觸控、副駕駛座增加屏幕、中控台屏幕整合傳統按鍵後更大，甚至商務用車後座增加屏幕，光學薄膜作為屏幕內主要基材之一，在汽車業的改革與創新已成趨勢下，預期在未來5到7年薄膜將在汽車行業扮演更多的出貨以及更重要的角色。
折疊產品(可撓式)	近三年來市場上可見許多世界大廠都相繼推出的折疊智能型手機來測試市場狀況，出貨與品質上尤以韓國三星(Samsung)最為優異，伴隨著越來越多家手機品牌廠著手研發折疊手機，也隨著技術成熟與製造成本降低，各家大廠都開始推陳出新，各種不限於手機的折疊產品，如平板、筆記型電腦在市場上都可見各大廠開始推出概念來觀察消費者反應，作為可撓式(折疊)產品的必要材料之一SMF薄膜，預期將在未來3年內呈現爆發式的成長，將呈現需求大於供貨的情況。

B.競爭情形

產品項目	部分同業	產品技術差異與市場地位分析
光學保護膜	日東電工 Panac(日)	本公司相較同業光學保護膜具有以下優勢: a.配方穩定，光學特性表現優於其他家 b.歐美品牌廠指定用料 c.公司獨家無粉壓克力配方，裁切不產生粉屑 d.黏著力穩定，熟成時間短
折疊 光學薄膜	Sumitomo(日) Kolon(韓)	本公司所生產之SMF成品產品的各項光學、折疊、硬度數據表現上都優於對手生產之CPI薄膜，並已達到應用在智能產品上嚴苛的光學標準及通過歐美知名品牌認證。

3.技術及研發概況

(1)所營業務之技術層次及研究發展

I.技術層次

A.自有研發團隊，具獨立開發配方與測試認證能力

本公司自有研發壓克力(Arcylic)膠水配方之光學薄膜，其具有黏著力穩定、不殘膠、熟成快速以及裁切無粉屑之獨有特性，另在PU膠水配方之光學薄膜上，其具有黏著力穩定、塗膠厚度平均之特性，能協助中下游廠商有效提高製程良率。

B.具獨立設計產線能力，有效改善製程良率與提升自動化比率

本公司自行設計之SMF光學薄膜生產線，針對SMF薄膜本身易拉伸及預熱容易軟化以及捲曲之特性設計及改良，並且能維持其高度嚴苛之光學特性，在透光、霧度、黃化指數、厚度、外觀、相位差(Re/Rth)、硬度、折疊次數這些重要光學指標上皆領先業界。

II.研究發展

研發部門經多年努力，在奈米塗層自有技術基本層面上、結合AR表面塗布與塗層，已獲初步成果，在此基礎上，將持續執行下列工作：

A. 製程能力提升：達成100%光學與外觀符合客戶需求之技術為目標。
B. 智能汽車(Smart Car)市場：新應用材料研究與拓展。
C. 半導體市場：開發專屬IC應用之光學薄膜產品。

(2)研究發展人員及其學經歷

單位：人 數

學歷	111 年度	112 年度	113 年截至3月8日
博士	-	-	-
碩士	3	4	4
大專	2	1	1
合計	5	5	5

(3)最近五年度每年投入之研發費用

單位：新台幣仟元 ；%

項目＼年度	108年度	109年度	110年度	111年度	112年度
研發費用	-	-	16,490	40,458	40,912
營業收入淨額	163,873	134,670	350,966	402,924	343,007
占營業收入淨額比率	-	-	4.70%	10.04%	11.93%

資料來源：經會計師查核簽證之財務報告。

(4) 最近五年度開發成功之技術或產品

年　度	項　目
108 年度	耐高溫光學薄膜成功導入台陸兩地多家代工一線品牌智能手機觸控面板廠。
109 年度	開發三層光學薄膜導入COP(Chip-on-Plastic)製程，並應用於美國一線品牌平板電腦。
110 年度	製程膜導入屏下指紋應用，獲韓國一線品牌廠獨家承認應用。
111 年度	SMF光學薄膜研發成功並與世界一流品牌廠合作，導入並應用在主要消費性電子產品。
112 年度	成功研發出可撓式PI材料，已於客戶端開始進行驗證。

(二)市場及產銷概況

1.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＼年度		111 年度		112 年度	
		金額	比率(%)	金額	比率(%)
內銷		841	0.21%	7,142	2.08%
外銷	中國	394,132	97.82%	328,489	95.77%
	其他	7,951	1.97%	7,376	2.15%
	小計	402,083	99.79%	335,865	97.92%
合計		402,924	100.00%	343,007	100.00%

(2)市場占有率

單位:米平方；%

項目＼年度	111 年度			112 年度		
	本公司出貨量	全球出貨量	市占率(%)	本公司出貨量	全球出貨量	市占率(%)
光學薄膜	5,276,491	12,340,000	42.16%	4,907,124	10,800,000	44.36%

資料來源: IDC. Worldwide Quarterly Personal Computing Device Tracker, February 3, 2023

註 1：IDC. Worldwide 統計 2022 年全年 Aplpe 蘋果售出 6,170 萬台 iPad(每米平方可做 5 台 iPad 模組)

註 2：IDC. Worldwide 統計 2023 年全年 Aplpe 蘋果售出 5,400 萬台 iPad (每米平方可做 5 台 iPad 模組)

(3)市場未來之供需狀況與成長性

A.光學保護膜(Protection Film)、製程膜(Process Film)-應用於智能手機、平板電腦與筆記型電腦

據 IDC(國際數據資訊有限公司)在 2024 年 1 月統計，2023 年全球智慧型手機出貨量預估為 11.66 億支，平板電腦為 1.35 億台，據研調機構 Canalys 發佈最新預測報告指出，主要挹注 2024 年全球手機出貨量成長動能的關鍵要素，在於來自亞太地區、中東與非洲等新興市場，隨著出貨量這些國家宏觀經濟條件改善、消費者信心趨於穩定的前提下，促成升級智慧型手機的加速器。以 2023 年為例，推估約 11.3 億支，預期 2024 年度於全球手機出貨量則上看達 11.7 億支，年增率成長幅度約 4%左右。此也代表

光學薄膜的需求也將隨之增加，對產業穩定獲利更有幫助，預估在未來3到5年內主要的智能消費性電子產品將小幅度的成長或平穩。

B. SMF 光學薄膜

SMF 光學薄膜目前階段主要應用在搭配可撓性的膜組與材料組成的電子產品，如摺疊手機、平板與筆電，目前市面可見已有三星(Samsung)、大陸品牌小米、OPPO 及華為皆有相關產品問世。據 TrendForce 研究顯示，2023 年全球折疊手機出貨量 1,590 萬支，年增 25%，占整體智慧型手機市場約 1.4%；2024 年出貨量預估約 1,770 萬支，年增約 11%，占比則微幅上升至 1.5%，成長幅度仍低於市場預期，預計於 2025 年占比有機會突破 2%。

折疊手機成長趨緩的原因有二，其一是消費者黏著度低，據了解初次購入折疊手機的使用者有頻繁維修的困擾，對於產品信心度不足，導致當有汰換需求時很有可能轉為購入高階智慧型旗艦手機取代折疊手機。其二，目前市面上的折疊手機售價尚未達到消費者甜蜜點, 較難倚賴售價達到銷售目標。

TrendForce 表示，後續折疊手機市場發展取決於成本優化的速度，其中，關鍵零組件如 UTG、鉸鏈可能在規格統一後大量生產，進而有效降低成本。另外，陸系面板廠的折疊面板出貨開始增加，相較韓廠更具價格優勢，均有望使折疊手機成本進一步下降，品牌商得藉由降低售價，加速拉高市場滲透率。

除此之外，筆電大廠華碩(ASUS)，聯想(Lenovo)與三星(Samsung)都正積極開發大尺寸的折疊筆電，無論是折疊型態或是卷軸式型態，光學級的 SMF 薄膜都是其觸控膜組與蓋板主要材料之一，各大智慧型手機品牌齊加入折疊手機競局，唯獨手機大廠蘋果遲遲未有正式公開對折疊手機的規劃，儘管市場偶有訊息傳出蘋果正在評估摺疊機周邊的相關主要零組件，同時也請面板，鉸鏈等送樣與檢測，可以預見的是，一旦蘋果未來確定推出折疊手機的計畫，將是折疊手機市場成長的關鍵動能。預估在未來的 3 到 5 年內，各家品牌廠的產品競爭將大量帶動 SMF 光學薄膜的成長。

C. 智能眼鏡(AR/VR/MR)應用薄膜

MR/AR/VR（混合、虛擬/擴增實境）市場在過去幾年取得了顯著的發展，並且在未來有望繼續增長。

市場在過去幾年一直呈現出快速增長的趨勢。根據市場研究報告，在 2020 年的全球規模約為 197 億美元，預計到 2028 年將達到 2,960 億美元。這顯示了智能眼鏡市場在未來幾年內的巨大增長潛力。MR/AR/VR 技術在多個領域都有廣泛的應用。在娛樂、遊戲行業、教育、醫療保健、房地產、製造業和培訓等領域具有重要的應用價值。頭戴式設備變得更加輕便、高解析度、可穿戴舒適，擴增實境技術也在智能手機和平板電腦等移動設備上得到了廣泛應用。

D. 車用防爆薄膜、外貼防爆薄膜(ASF Film, Windowfilm, Hard Coat Film)

E-car 的成長、汽車內功能性的轉變，都成就了光學薄膜在汽車行業上的發展與成長，傳統汽車訴求是上路，到現今電子數據化的時代，全世界所有的汽車除上路之外，更多的是在生活、安全、便利以及舒適上的各種輔助產品顯示，儀錶板指針數位化、汽車空調數位化、影音數位化、安全功能數

位化顯示，各樣的轉變上都用到大量的光學薄膜。歐盟計畫推廣 E-car 禁止汽油車，中國自有品牌發展 E-car，各大歐美汽車品牌也漸漸地將油電混合發展至純電車，特斯拉(Tesla)以及蘋果公司(Apple Inc.)都朝著純電車研究邁進，新能源電車趨勢在為來發展已成定局，電子化的程度越高，對薄膜在行業上就越有其一席之地，未來對光學薄膜在新舊產品上也都將有不同程度上的出貨助益。

(4)競爭利基

本公司相較於其他同業同類型產品對於生產製造與研發各方面具有以下優勢

A.廠區規劃與建置符合安全運作的生產與處理流程。

B.Class 100 等級無塵室生產線，提升生產良率。

C.研發團隊具自有製程配方的開發與研發能力。

D.嚴格的進出料管制作業程序。

E.與知名品牌長期合作，時刻掌握市場變化與資訊並跟進。

F. 彈性化的設備配置，可在同產線上生產各種產品。

G. 產品規格上能自由客製化，滿足客戶對各種材料的需求。

(5)發展遠景之有利、不利因素與因應對策

A.有利因素：

(A)堅強技術服務團隊

本公司主要成員皆擁有多年相關產業之製程、建廠、設備及生產管理等專業經驗，另外亦結合了業務、研發及客服等專業菁英人員，強化對客戶服務以提昇市場佔有率，除提供高品質產品外，亦依客戶需求及時提供技術支援，以縮短客戶產品驗證時間，並滿足客戶多樣化需求，藉由提供研發改良產品性能以符合客戶之需求，創造彼此獲利空間與競爭優勢。

(B)產業應用遠景佳

本公司自成立以來，在各類別的光學薄膜上不斷累積自身的製造經驗，並且透過與許多大品牌的客戶長期合作與溝通，時時刻刻都在接受最新的材料資訊與研發，一直以來都掌握著未來至少五年內消費性電子產品的重要走向與指標，以盼能達到提早開發，提早認證，提早試產並提早優化良率，對消費性電子產品市場掌握度非常高，涉及的終端產品應用範圍廣泛。

B.不利因素：

(A)研發人員養成不易

本公司所屬產業需靠有經驗之研發人員，方能因應不同客戶之設計需求，且要培養調整產品製程設計及材料配方能力之人才，需累積相當時間及經驗，因此研發人員培養不易。

因應對策：

a.加強內部培訓及經驗傳承，逐步培養專業化人才。
b.透過股票公開發行提升公司知名度，並適當提高員工福利，配合實施相關員工激勵制度以期留住人才。

(B)品牌知名度較不足

相較於美、日先行競爭公司，本公司較晚進入產業， 下游市場滲透與品牌知名度較不足。

因應對策：

a.積極開發海外市場與客戶，提高產品銷售觸角。
b.不斷地與薄膜新產業接觸和交流以建立並提升品牌知名度。

2.最近二年度主要產品別或部門別毛利率重大變化之說明

(1) 最近二年度主要產品別或部門別毛利率

單位:新台幣仟元；%

年度 產品別	111年度			112年度			毛利率變動
	營收淨額	營業毛利	毛利率	營收淨額	營業毛利	毛利率	
保護膜	397,122	105,117	26.47%	339,169	71,810	21.17%	(20.02)%
其他	5,802	1,656	28.54%	3,838	1,189	30.98%	8.55%
小計	402,924	106,773	26.50%	343,007	72,999	21.28%	(19.70)%

(2)毛利率變動達20%以上之分析： 112年度因存貨評價提列較高，致使毛利降低。

二、轉投資事業

(一)轉投資事業概況：無此情形。

(二)上市或上櫃公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止，子公司持有或處分本公司股票情形及其設定質權之情形，並列明資金來源及其對公司財務績效及財務狀況之影響：無此情形。

三、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
借款契約	臺灣銀行(股)公司	103.06.05-118.06.05	授信額度	無
借款契約	臺灣銀行(股)公司	109.02.12-114.02.12	授信額度	無
租賃契約	華榮電線電纜(股)公司	112.09.16-115.09.15	廠房租賃(高雄市仁武區善德段 0475 號建物)	無
商標授權契約	貿晨科技有限公司	111.1.3~113.11.13	權利金	無

參、發行計畫及執行情形

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

(一)資金來源

1.本次計畫所需資金總額：新台幣 40,000 仟元整。

2.資金來源：

(1)本次預計辦理現金增資發行普通股 2,000 千股，每股面額新台幣 10 元，暫定每股發行價格為新台幣 20 元，預計募集總金額為新台幣 40,000 千元。

(2)本次募集資金如有不足，其籌措方法來源：增資發行普通股，如每股實際發行價格因市場變動而調整致募集資金不足時，其差額將以自有資金因應。

3.資金運用計畫及進度：

單位:新台幣仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額	預定資金運用進度
			113 年度第二季
償還銀行借款	113 年第二季	40,000	40,000
合計		40,000	40,000

4.預計可能產生效益：

本次現金增資發行新股計畫用以償還銀行借款 40,000 仟元，按各該借款利率水準估算，預計償還借款後 113 年可節省利息支出 606 仟元，以減輕公司未來財務負擔，並可提高自有資金比率，強化財務結構，提升償債能力。

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

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

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

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

(六)本次發行員工認股權憑證者，應揭露員工認股權憑證發行及認股辦法：不適用。

(七)本次發行限制員工權利新股者，應揭露限制員工權利新股之發行辦法：不適用。

(八)說明本次計畫之可行性、必要性及合理性，並應分析各種資金調度來源對公司申報年度及未來一年度每股盈餘稀釋影響。以低於票面金額發行股票者，應說明公司折價發行新股之必要性與合理性、未採用其他籌資方式之原因與其合理性及所沖減資本公積或保留盈餘之數額：

1.本次增資計畫之可行性評估

(1)法定程序之可行性評估

本次辦理現金增資發行新股案，業經 113 年 3 月 8 日董事會決議通過，並授權董事長全權處理相關事宜，其過程及計畫內容符合「公司法」、「證券交易法」、「發行人募集與發行有價證券處理準則」等相關法令之規定，經洽會計師對本次募集與發行案件出具複核意見書，顯示本次現金增資發行新股計畫於法定程序上應屬可行。

(2)募集資金完成之可行性

本次現金增資計畫發行普通股 2,000 仟股，每股面額 10 元，每股 20 元溢價發行，總計募集資金新台幣 40,000 仟元。本次現金增資發行新股除依公司法第 267 條規定，保留 15%計 300 仟股由員工認購，其餘 85%計 1,700 仟股由原股東按認股基準日股東名簿記載持股比例認購。其認購不足一股之畸零股，由股東自停止過戶日起五日內，逕向本公司股務代理機構辦理併湊成整股認購，逾期未辦理及原股東、員工放棄認購或併湊後不足一股之畸零股，授權董事長洽特定人按發行價格認購之。本公司本次現金增資發行普通股，其發行價格係參酌市場行情及本公司未來成長性而訂定，並已考量資本市場接受度，故本次現金增資計畫之募集完成應具可行性。

(3)資金運用項目之可行性

本次辦理現金增資發行新股，考量主管機關審核作業時程，預計將可於 113 年第 2 季募集完成，並以 40,000 仟元用於償還銀行借款。本公司藉本次募集之資金用以償還銀行借款，提升本公司於市場之競爭力，並提高公司資金靈活調度之彈性，可避免舉債造成利息支出侵蝕獲利，而對企業之經營及健全財務結構具有正面之助益，故本次資金運用計畫用以償還銀行借款應具可行性。

2.本次增資計畫之必要性評估

本公司因應營運規模成長所增加之公司各項營運管理資金需求，持續投入資金有其必要性。現金增資可取得長期穩定之資金來源，降低資金成本，進而健全本公司財務結構，降低經營風險，提高本公司長期競爭力與資金運用彈性，故本次辦理現金增資充實營運資金確有其必要性。

3.本次資金運用計畫、預計進度及預計可能產生效益之合理性

(1)本次資金運用計畫及預計進度之合理性

本次辦理現金增資發行新股，募得資金共計新台幣 40,000 仟元用於償還銀行借款，可免除向金融機構貸款所造成之利息付擔及增加資金調度彈性。本公司現金增資所籌措之資金將可強化資金之週轉能力及財務結構，以提升整體市場之競爭力，故其資金運用計畫應具合理性。另資金運用之進度，係考量向金融監督管理委員會證券期貨局申報及募集資金所需之作業時程而定，預計 113 年第 2 季完成資金募集作業完成，待募集資金到位後，即對相關金融機構執行還款程序，有效降低營運風險，故本次資金運用計畫尚屬合理。

(2)預計可能產生效益之合理性

本次預計償還之銀行借款金額為 40,000 仟元，以本公司預計償還借款之利率設算，113 年可節省之利息支出為 606 仟元，可適度減輕本公司之財務負擔，提升償債能力，增加資金流動性，對本公司未來營運甚有助益。再者，預期未來物價持續上揚之情況下，央行極可能再度調升貼放利率，造成借款利息持續升高，致使本公司利息負擔加重，進而侵蝕其獲利，故將募集之資金用於償還銀行借款，不但可減少利息負擔之壓力，更可提高本公司可用融資餘額，使其營運資金調度更具彈性，財務調度更具靈活度，並改善財務結構及提高長期償債能力。故本次現金增資用以償還銀行借款，節省利息支出之效益應屬合理。

4.各種資金調度來源對公司申報年度及未來年度每股盈餘稀釋之影響

(1)分析比較各種資金調度來源：

本公司為公發公司，主要資金調度方式為辦理現金增資與銀行借款，故比較上述兩種資金來源對本公司有利及不利之影響如下所示：

項目	有利因素	不利因素
現金增資發行新股	1.可改善財務結構，提升自有資本比率，降低財務風險。 2.為資本市場上最常見之金融商品，一般投資者接受程度高，資金募集計畫較易順利完成。 3.員工依法得優先認購成為股東，可提升員工之認同感與同心力。 4.無利息負擔，資金成本低。	1.因股本膨脹對每股盈餘有 稀釋效果。 2.因具股權稀釋效果，若經營層股權集中度低，易造成對原股東經營權穩定之影響。

項目	有利因素	不利因素
銀行借款	1.資金挹注能暫時支應公司資金需求。 2.資金籌措因不須經主管機關審核，故所需時間較短。 3.若能有效運用財務桿，公司可利用較低成本，創造較高利潤。 4.程序簡便，運用彈性大。	1.利息負擔較重，長期而言將侵蝕公司獲利水準。 2.負債比例提高，易致財務結構惡化，降低公司競爭力。 3.融資期限較短，且多需提供擔保品，不宜支應長期資金需求。

由上表可知，若全部運用舉債之方式來支應本公司所需資金，將造成公司利息支出負擔及侵蝕公司整體獲利。若經由現金增資，除可節省利息費用、改善財務結構及提升短期償債能力外，亦有助提升競爭力、降低營運風險，故以現金增資為最適宜之方式。

(2)分析各種資金調度來源對公司申報年度及未來一年度每股盈餘稀釋之影響：

本次募資預計於 113 年第二季募集完成，以下僅就銀行借款、現金增資之籌資工具，說明對 113 年度每股盈餘之稀釋影響：

單位：仟元；仟股

項目＼方案	銀行借款	現金增資
籌資金額(A)	40,000	40,000
籌資工具利率(註 1)	2.67%	0%
資金成本(B) (註 2)	1,068	-
籌資前流通在外股數(C)	10,000	10,000
預計增加之股數(D)	-	2,000
籌資後流通在外股數(E)=(C+D)	10,000	12,000
資金成本對每股盈餘影響(元/每股)	0.1068	-
股權最大稀釋程度(1-(C/E))	-	16.67%

註 1：假設不考慮發行成本下，各種籌資工具之資金成本假設分別為：銀行借款利率 2.67%(本公司本次預計還款之銀行平均借款利率水準 2.67%)、現金增資 0%。

註 2：本次籌資預定於 113 年 4 月底完成募集資金計畫，為便於分析，資金成本和每股盈餘稀釋效果皆以一年為評估期間。銀行借款資金成本計算為 40,000 仟元 x2.67%=1,068 仟元。

A.對當年度每股盈餘稀釋之影響

由上表可知，本次所需資金採現金增資募集資金，可節省每年利息費用負擔，但對每股稅前盈餘卻產生立即之稀釋效果；若採用銀行借款其資金成本亦稀釋每股盈餘，但因舉債性質將使負債比率提高，

除影響公司財務結構，同時亦對每年之資金調度造成負擔，同時亦將影響公司之銀行授信額度及未來財務調度之資金成本、獲利能力及財務結構。就公司採用不同籌資工具融通對每股盈餘之影響，以資金成本對每股盈餘影響分析，現金增資則無影響；銀行借款對 113 年度每股盈餘影響數為 0.1068 元。整體而言，以現金增資方式籌資，其資金成本低於銀行借款，故採現金增資發行普通股做為本次資金籌措方式應較銀行借款為佳，故本公司選擇以現金增資發行新股募集資金確有其必要性及合理性。

B.對財務負擔之影響

就財務負擔而言，上述籌資工具中，除現金增資外，餘均為負債性質之籌資工具，負債性質之籌資工具除會產生利息支出等資金成本外，增加公司之財務負擔，亦有到期償還之資金壓力。

另就負債比率而言，本公司辦理現金增資可降低負債比率，並提高自有資金比率，降低資金成本，減輕其利息負擔，使其資金來源趨向長期穩定方向，有助於公司中長期發展，相較於銀行融資，可保留資金調度之彈性、降低對金融機構之依存度，未來還還本付息之資金流出，對公司有健全財務之正面助益，故辦理現金增資發行新股為本公司較佳的籌措方式。

C.對發行人股權之可能稀釋情形及對現有股東權益之影響

a.對股權可能稀釋之情形

本次辦理現金增資發行新股 2,000 仟股，以本公司目前流通在外股數 1,000 仟股計算，對原股東股權之最大可能稀釋效果為 16.67%(1-10,000 仟股/(10,000 仟股+2,000 仟股)=16.67%)

b.對股東權益之影響

對現有股東權益影響，若辦理銀行借款，因不涉及股權，故不致有股權稀釋之情形，惟具有資金成本較高及利率上揚風險等侵蝕公司獲利及使股東權益降低之影響；若以現金增資方式募集資金，除能適度提高自有資本率，減輕財務負擔外，更有助於未來業務競爭力之提升，並降低營運風險以因應經營環境之變動，故就長期而言，對現有股東權益較有保障。

整體而言，在考量不增加本公司營運風險及強化財務結構與經營體質下，以現金增資作為資金調度來源較為合適。

5.以低於票面金額發行股票者，應說明公司折價發行新股之必要性與合理性，未採用其他籌資方式之原因及其合理性暨所沖減資本公積或保留盈餘之數額：不適用。

(九)說明本次發行價格、轉換價格、交換價格或認股價格之訂定方式

本次現金增資發行新股係依發行人募集與發行有價證券處理準則第十八條第一項第三款之規定，無須辦理對外公開承銷，本次發行價格主係衡量目前經營績效、資本市場狀況及產業前景發展下訂定，並於經 113 年 3 月 8 日經董事會決議通過，發行價格暫定為每股新台幣 20 元，預計募集資金為新台幣 40,000 仟元。

(十)資金運用概算及可能產生之效益：

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

2.轉投資其他公司者，應列明下列事項：

(1)轉投資事業最近二年度之稅後淨利、轉投資之目的、資金計畫用途及其所營事業與公司業務之關聯性、預計投資損益情形及對公司經營之影響。如持有該轉投資事業普通股股權百分之二十以上者，應列明轉投資事業預計之資金運用進度、資金回收年限、資金回收之前各年度預計產生之效益與其對公司獲利能力及每股盈餘之影響：不適用。

(2)轉投資特許事業者，應敘明特許事業主管機關核准或許可情形及其核准或許可之附帶事項是否有影響本次募集與發行有價證券：不適用。

3.充實營運資金、償還債務者、應列明下列事項：

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

113 年現金收支預測表

單位:新台幣千元

項目＼月份	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	合計
期初現金餘額 1	56,993	64,436	63,006	61,118	77,573	118,788	122,420	126,100	129,398	132,795	137,757	143,087	1,233,471
加:非融資性收入 2	25,847	42,652	38,741	15,626	19,907	41,965	42,035	41,759	52,013	51,537	51,725	40,583	464,390
應收款項收現	25,847	42,652	38,741	15,626	19,907	41,965	42,035	41,759	52,013	51,537	51,725	40,583	464,390
其他收入													
小計	82,840	107,088	101,747	76,744	97,480	160,753	164,455	167,859	181,411	184,332	189,482	183,670	1,697,861
減:非融資性支出 3	20,669	46,347	42,894	41,436	18,692	39,734	39,756	39,862	50,017	47,976	47,796	46,284	481,463
應付款項付現	15,125	38,541	37,125	35,657	12,657	33,992	34,048	33,824	42,131	41,754	41,897	40,607	407,358
薪資人事費用	1,866	4,235	1,909	1,919	1,919	1,919	1,932	1,932	4,238	1,932	1,932	1,932	27,665
其他支出	3,678	3,571	3,860	3,860	4,116	3,823	3,776	3,856	3,648	4,290	3,967	3,745	46,190
資本支出								250					250
小計	62,171	60,741	58,853	35,308	78,788	121,019	124,699	127,997	131,394	136,356	141,686	137,386	1,216,398
要求最低現金餘額 4	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	12,000
所需資金總額 5=3+4	21,669	47,347	43,894	42,436	19,692	40,734	40,756	40,862	51,017	48,976	48,796	47,284	493,463
融資前可供支用現金餘額(短絀)6=1+2-5	61,171	59,741	57,853	34,308	77,788	120,019	123,699	126,997	130,394	135,356	140,686	136,386	1,204,398
融資淨額 7	2,265	2,265	2,265	42,265	40,000	1,401	1,401	1,401	1,401	1,401	1,401	1,401	98,867
發行新股-現金增資				40,000									40,000
銀行借款-借款													
銀行借款-償還	2,265	2,265	2,265	2,265	40,000	1,401	1,401	1,401	1,401	1,401	1,401	1,401	58,867
小計	2,265	2,265	2,265	42,265	40,000	1,401	1,401	1,401	1,401	1,401	1,401	1,401	98,867
期末現金餘額 8=1+2-3+7	64,436	63,006	61,118	77,573	118,788	122,420	126,100	129,398	132,795	137,757	143,087	138,787	1,315,265

114 年現金收支預測表

單位:新台幣千元

項目 \ 月份	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	合計
期初現金餘額 1	138,787	146,274	146,728	125,061	124,320	128,617	145,856	151,977	158,289	168,684	174,575	182,102	1,791,270
加:非融資性收入 2	41,121	39,375	19,248	18,256	22,758	39,614	43,086	44,648	50,126	49,864	51,289	40,258	459,643
應收款項收現	41,121	39,375	19,248	18,256	22,758	39,614	43,086	44,648	50,126	49,864	51,289	40,258	459,643
其他收入													
小計	179,908	185,649	165,976	143,317	147,078	168,231	188,942	196,625	208,415	218,548	225,864	222,360	2,250,913
減:非融資性支出 3	35,035	40,322	42,316	20,398	19,862	23,776	38,366	39,737	41,132	45,374	45,163	46,403	437,884
應付款項付現	29,378	32,742	38,256	15,398	14,604	18,206	31,691	34,468	35,718	40,100	39,891	41,029	371,481
薪資人事費用	1,932	4,167	1,932	1,932	1,932	1,932	3,248	1,948	1,948	1,948	1,948	1,948	26,815
其他支出	3,725	3,413	2,128	3,068	3,326	3,638	3,427	3,321	3,466	3,326	3,324	3,426	39,588
資本支出													
小計	144,873	145,327	123,660	122,919	127,216	144,455	150,576	156,888	167,283	173,174	180,701	175,957	1,813,029
要求最低現金餘額 4	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	12,000
所需資金總額 5=3+4	36,035	41,322	43,316	21,398	20,862	24,776	39,366	40,737	42,132	46,374	46,163	47,403	449,884
融資前可供支用現金餘額(短絀)6=1+2-5	143,873	144,327	122,660	121,919	126,216	143,455	149,576	155,888	166,283	172,174	179,701	174,957	1,801,029
融資淨額 7	1,401	1,401	1,401	1,401	1,401	1,401	1,401	1,401	1,401	1,401	1,401	1,401	16,812
發行新股-現金增資													
銀行借款-借款													
銀行借款-償還	1,401	1,401	1,401	1,401	1,401	1,401	1,401	1,401	1,401	1,401	1,401	1,401	16,812
小計	1,401	1,401	1,401	1,401	1,401	1,401	1,401	1,401	1,401	1,401	1,401	1,401	16,812
期末現金餘額 8=1+2-3+7	146,274	146,728	125,061	124,320	128,617	145,856	151,977	158,289	168,684	174,575	182,102	177,358	1,829,841

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

A.應收帳款收款及應付帳款付款政策：

本公司在應收帳款收款政策方面，主要係考量客戶性質、歷次交易情形、營運規模、財務狀況、對本公司往來情形以及債信記錄等因素，予以適當之授信額度及收款條件，收款政策為預收至月結 60 天區間內。

本公司在應付帳款付款政策方面，係依照供應商授信情形並參酌市場行情等因素進行調整，主要進貨對象之付款政策原則上為月結30天~120天，本公司以此作為現金收支預測表之編製基礎，應屬合理。

B.資本支出計畫：

本公司申報年度及未來一年度之資本支出計畫主要係依目前產業狀況、市場需求及產能配置等因素所擬定，本公司 113 年至 114 年未估列重大資本支出。

C.財務槓桿及負債比率

項目＼年度	111 年度	112 年度
財務槓桿	1.11	0.73
負債比率	67.73	65.77

財務槓桿度係為衡量公司舉債經營之風險，評估利息費用之變動對於營業利益之影響程度，該指標越高表示利息費用占本公司營業利益比重越大，公司所承擔之財務風險越高。就財務槓桿操作而言，需考慮財務結構之安全性及資金之流動性與週轉性，由於本次係辦理現金增金發行新股，並非採發行轉換公司債或舉債方式，因此計畫經執行後，對本公司之財務槓桿度應無不利之影響。

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

本公司本次籌資預計用於償還之短期借款共 40,000 仟元，該銀行借款用以支應貨款、營業費用等營運週轉需求支出。隨著本公司近年營運規模成長情況下，日常所需的營運週轉及採購原料資金之需求，必需視當時公司之財務狀況向銀行借款支應短期營運週轉，故原借款用途應具合理性反必要性。

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

4.購買營建用地、支付營建工程款或承攬工程者，應詳列預計自購買土地至營建個案銷售完竣或承攬工程完竣所需之資金總額、不足資金之來源及各階段資金投入工程進度，並就認列損益之時點、金額說明預計可能產生效益：不適用。

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

二、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項：不適用。

三、本次併購發行新股應記載事項：不適用。

肆、財務概況

一、最近五年度簡明財務資料

(一)國際財務報導準則-個別財務報表

分析項目＼年度		最近五年度財務分析(註1)				
		108年	109年	110年	111年	112年
財務結構	負債占資產比率(%)	不適用	78.50	74.09	67.73	65.77
	長期資金占不動產、廠房及設備比率(%)		108.45	123.08	113.59	105.48
償債能力	流動比率(%)		94.29	106.18	99.90	88.46
	速動比率(%)		86.27	92.49	89.73	75.99
	利息保障倍數		(17.38)	16.31	7.96	2.84
經營能力	應收款項週轉率(次)		1.41	2.63	3.31	3.79
	平均收現日數		258.87	138.78	110.27	96.31
	存貨週轉率(次)		15.05	26.38	20.32	15.20
	應付款項週轉率(次)		2.22	2.47	2.30	2.31
	平均銷貨日數		24.25	13.84	17.96	24.01
	不動產、廠房及設備週轉率(次)		0.93	2.54	3.02	2.91
	總資產週轉率(次)		0.49	0.93	1.09	1.04
獲利能力	資產報酬率(%)		(7.66)	6.14	3.77	1.49
	權益報酬率(%)		(26.16)	24.24	11.14	2.69
	稅前純益占實收資本額比率(%)		(27.57)	27.36	17.53	4.54
	純益率(%)		(16.37)	6.23	2.96	0.86
	每股盈餘(元)		(2.22)	2.19	1.19	0.29
現金流量	現金流量比率(%)		(3.94)	35.88	44.10	7.58
	現金流量允當比率(%)		註2	32.03	76.27	75.39
	現金再投資比率(%)		註2	47.28	54.37	12.07
槓桿度	營運槓桿度		註3	11.11	13.51	(42.76)
	財務槓桿度			1.07	1.11	0.73

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. 利息保障倍數：主要係業績減少，毛利率下降所致。
2. 存貨週轉率(次)、平均銷貨日數：存貨增加以供研發所需之庫存所致。
3. 獲利能力比率減少：主要係112年純益較111年減少所致。
4. 現金流量、槓桿度：主要係因112年度營收淨額減少所致。

資料來源：各年度經會計師查核簽證之財報務告。

註 1：本公司自 110 年度首次適用國際財務報導準則，109~110 年度財務報告係為首次依國際財務報導準則編製之財務報告，故 108 年不適用 。

註 2：因營業活動現金流量為流出數，未符合現金流量分析定義，故該分析不適用。

註 3：槓桿度之財務比率因營業利益為負數，不予計算。

註 4：分析項目之計算公式如下：

1.財務結構：(1)負債占資產比率＝負債總額／資產總額。

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

2.償債能力：(1)流動比率＝流動資產／流動負債。

(2)速動比率＝（流動資產－存貨－預付費用）／流動負債。

(3)利息保障倍數＝所得稅及利息費用前純益／本期利息支出。

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

(2)平均收現日數＝365／應收款項週轉率。

(3)存貨週轉率＝銷貨成本／平均存貨額。

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

(5)平均銷貨日數＝365／存貨週轉率。

(6)不動產、廠房及設備週轉率＝銷貨淨額／平均不動產、廠房及設備淨額。

(7)總資產週轉率＝銷貨淨額／平均資產總額。

4.獲利能力：(1)資產報酬率＝〔稅後損益＋利息費用×（１－稅率）〕／ 平均資產總額。

(2)權益報酬率＝稅後損益／平均權益總額。

(3)稅前純益佔實收資本額比率=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。

5.現金流量：(1)現金流量比率＝營業活動淨現金流量／流動負債。

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

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

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

(2)財務槓桿度＝營業利益 ／ (營業利益－利息費用)。

(二)我國企業會計準則-個別財務報表

分析項目	年度	最近五年度財務分析(註1)				
		108年	109年	110年	111年	112年
財務結構	負債占資產比率(%)	49.26	不適用	不適用	不適用	不適用
	長期資金占不動產、廠房及設備比率(%)	538.14				
償債能力	流動比率(%)	227.40				
	速動比率(%)	200.83				
	利息保障倍數	1.31				
經營能力	應收款項週轉率(次)	2.76				
	平均收現日數	132.25				
	存貨週轉率(次)	24.07				
	應付款項週轉率(次)	13.32				
	平均銷貨日數	15.16				
	不動產、廠房及設備週轉率(次)	8.18				
	總資產週轉率(次)	1.22				
獲利能力	資產報酬率(%)	0.87				
	股東權益報酬率(%)	0.25				
	占實收資本比率(%)－營業利益	1.08				
	占實收資本比率(%)－稅前純益	0.44				
	純益率(%)	0.10				
	每股盈餘(元)	0.02				
現金流量	現金流量比率(%)	註2				
	現金流量允當比率(%)	註2				
	現金再投資比率(%)	註2				
槓桿度	營運槓桿度	158.83				
	財務槓桿度	(3.05)				

資料來源：各年度經會計師查核簽證之財務報告。

註1：為辦理股票公開發行之需要，自110年首次依國際財務報導準則編製，並依規定追溯重編109年度財務報告，109年至112年止之財務資料，請參考簡明資產負債表-國際報導準則。

註2：因營業活動現金流量為流出數，未符合現金流量分析定義，故該分析不適用。

註3：分析項目之計算公式如下：

1.財務結構：(1)負債占資產比率＝負債總額／資產總額。

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

2.償債能力：(1)流動比率＝流動資產／流動負債。

(2)速動比率＝（流動資產－存貨－預付費用）／流動負債。

(3)利息保障倍數＝所得稅及利息費用前純益／本期利息支出。

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

(2)平均收現日數＝365／應收款項週轉率。

(3)存貨週轉率＝銷貨成本／平均存貨額。

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

(5)平均銷貨日數＝365／存貨週轉率。

(6)不動產、廠房及設備週轉率＝銷貨淨額／平均不動產、廠房及設備淨額。

(7)總資產週轉率＝銷貨淨額／平均資產總額。

4.獲利能力：(1)資產報酬率＝〔稅後損益＋利息費用×（１－稅率）〕／ 平均資產總額。

(2)權益報酬率＝稅後損益／平均權益總額。

(3)純益率＝稅後損益／銷貨淨額。

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

5.現金流量：(1)現金流量比率＝營業活動淨現金流量／流動負債。

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

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

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

(2)財務槓桿度＝營業利益 ／ (營業利益－利息費用)。

二、財務報告應記載事項

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

112 年度會計師查核報告及四大表，請參閱附件一。

111 年度會計師查核報告及四大表，請參閱附件二。

(二)最近二年度發行人經會計師查核簽證之年度個體財務報告。但不包括重要會計項目明細表：

本公司因無轉投資事業，無須編製合併財務報告，故個體財務報告與上述(一)之財務報告相同。

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

三、財務概況及其他重要事項

最近二年度及截至公開說明書刊印日止，有發生公司法第一百八十五條情事者，應揭露之資訊 ：無此情形。

四、財務狀況及經營結果檢討分析應記載事項

(一)財務狀況

單位：新台幣仟元

會計項目＼年度	111年度	112年度	差異	
			金 額	%
流動資產	198,679	163,799	(34,880)	(17.56)
不動產、廠房及設備	133,244	117,931	(15,313)	(11.49)
使用權資產	2,183	12,389	10,206	(467.52)
投資性不動產	8.909	8,882	(27)	-
無形資產	6,256	3,177	(3,079)	(49.22)
其他資產	952	3,373	2,421	254.31
資產總額	350,223	309,551	(40,672)	(11.61)
流動負債	198,871	185,158	(13,713)	(6.90)
非流動負債	38,346	18,441	(19,905)	(51.91)
負債總額	237,217	203,599	(33,618)	(14.17)
股本	100,000	100,000	-	-
保留盈餘	13,006	5,952	(7,054)	(54.24)
權益總額	113,006	105,952	(7,054)	(6.24)

1.最近二年度發生重大變動項目(前後期變動達20%以上，且變動金額達新台幣一仟萬元者)之主要原因及其影響：

(1)使用權資產：主要係辦公室租賃3年所致。

(2)非流動負債：主要係攤還借款所致。

2. 重大變動項目之未來因應計畫：上述變動對本公司財務、業務並無重大影響。

(二)財務績效

1.近二年度營業收入、營業純益及稅前純益發生重大變動之主要原因及其影響

單位：新台幣仟元

年度 會計項目	111年度	112年度	差異	
			金額	%
營業收入淨額	402,924	343,007	(59,917)	(14.87)
營業成本	296,151	270,008	(26,143)	(8.83)
營業毛利	106,773	72,999	(33,774)	(31.63)
營業費用	81,349	79,702	(1,647)	(2.02)
營業淨利	25,424	(6,703)	(32,127)	(126.36)
營業外收入及(支出)	(7,890)	11,240	19,130	242.46
稅前淨利	17,534	4,537	(12,997)	(74.12)
所得稅費用	5,610	1,591	(4,019)	(71.64)
本期淨利	11,924	2,946	(8,978)	(75.29)
本期綜合(損)益總額	11,924	2,946	(8,978)	(75.29)
最近二年度營業收入、營業純益及稅前純益重大變動(前後期變動達 20%以上，且絕對變動金額達新臺幣一千萬元者)之主要原因： (1)營業毛利、營業淨利減少：主要係銷售量減少所致。 (2)營業外收入及(支出)增加：主要係出售樣品收入增加及其他應收款減損迴轉所致。 (3)稅前淨利減少：主要係銷售額減少所致。				

2.預計銷售數量與其依據，對公司未來財務業務之可能影響及因應計畫

本公司銷售數量係依據本公司年度銷售目標、市場需求狀況與發展趨勢及客戶營運概況等因素，並參酌本公司目前接單情形之合理編制，預估本公司業績呈穩定成長趨勢，對財務業務狀況有正面影響。

(三)現金流量

1.最近年度現金流量變動之分析說明

單位：新台幣仟元；%

年度 項目	現金流入(出)		增(減)變動	
	111年度	112年度	金額	%
營業活動	87,710	14,039	(73,671)	(83.99)
投資活動	(28,260)	18,482	46,742	165.40
籌資活動	(47,119)	(42,900)	4,219	8.95
變動分析說明： 1.營業活動現金流入減少：主要係112年營收減少，應收帳款減少，致營業活動之現金流量淨流入減少。 2.投資活動現金流入增加：主要係111年資金貸與於112年還款，致投資活動現金流入增加。 3.籌資活動現金流出減少：主要係償還銀行借款減少，致籌資活動現金流出減少。				

2.流動性不足之改善計畫：本公司資金尚屬充裕，故尚無流動性不足之情形。

3.未來一年(113 年)現金流動性分析

單位：新台幣仟元

113年度期初現金餘額	預計全年來自營業活動淨現金流量	預計全年來自投資活動淨現金流量	預計全年來自籌資活動淨現金流量	現金剩餘(不足)數	現金不足額之措施	
					投資計畫	籌資計畫
56,993	140,911	(250)	(58,867)	138,787	無	無
1.未來一年現金流量變動情形： (1)營業活動：主要係預計獲利持續提升使營業活動產生淨現金流入。 (2)投資活動：主係廠房建置產生之淨現金流出。 (3)融資活動：主係償還銀行借款及支付現金股利所致。 2.預計現金不足額之補救措施及流量性分析：本公司最近年度尚無現金流量不足之虞。						

(四)最近年度重大資本支出對財務業務之影響：無

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

本公司未有轉投資公司，未來一年亦無轉投資計畫，故不適用。

(六)其他重要事項：無。

伍、特別記載事項

一、內部控制制度執行狀況

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

1.會計師提出之內部控制改進建議及改善情形

年度	會計師建議事項	改善情形
110	無重大缺失	不適用
111	公司對單一企業之資金貸與他人之額度及金額逾最近期財務報表淨值百分之十限額，限期儘快改善。	已於查核期間改善完成
112	無重大缺失	不適用

2.內部稽核發現重大缺失之改善情形：

已通過第二屆第 3 次董事會決議，調降對貿晨科技之資金貸與總額度為 1000 萬元；至 111/08/19 日止其資金貸與金額餘 882 萬 620 元。

(二)委託會計師專案審查內部控制者，應列明其原因、會計師審查意見、公司改善措施及缺失事項改善情形： 無

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

三、證券承銷商評估總結意見 ：不適用。

四、律師法律意見書：不適用。

五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見：請參閱附件三。

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

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

八、證券承銷商、發行人及其董事、監察人、總經理、財務或會計主管以及與本次申報募集發行有價證券案件有關之經理人等人出具不得退還或收取承銷相關費用之聲明書：不適用。

九、發行人辦理現金增資或募集具股權性質之公司債，並採詢價圈購對外公開承銷之案件，證

十、上市上櫃公司應就治理運作情形應記載事項：不適用。

附件一

112 年度會計師查核報告及四大表

安侯建業聯合會計師事務所
KPMG
高雄市801647前金區中正四路211號12樓之6
12th Fl., -6, No. 211, Zhongzheng 4th Road,
Kaohsiung City 801647, Taiwan (R.O.C.)
電 話 Tel + 886 7 213 0888
傳 真 Fax + 886 7 271 3721
網 址 Web home.kpmg/tw

會 計 師 查 核 報 告

勝釩科技股份有限公司董事會 公鑒：

查核意見

勝釩科技股份有限公司民國一一二年及一一一年十二月三十一日之資產負債表，暨民國一一二年及一一一年一月一日至十二月三十一日之綜合損益表、權益變動表及現金流量表，以及個別財務報告附註(包括重大會計政策彙總)，業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開個別財務報告在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則暨經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達勝釩科技股份有限公司民國一一二年及一一一年十二月三十一日之財務狀況，暨民國一一二年及一一一年一月一日至十二月三十一日之財務績效及現金流量。

查核意見之基礎

本會計師係依照會計師受託查核簽證財務報表規則及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個別財務報告之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依會計師職業道德規範，與勝釩科技股份有限公司保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，以作為表示查核意見之基礎。

關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對勝釩科技股份有限公司民國一一二年度個別財務報告之查核最為重要之事項。該等事項已於查核個別財務報告整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。本會計師判斷應溝通在查核報告上之關鍵查核事項如下：

KPMG, a Taiwan partnership, and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee.

一、收入認列

有關收入認列之會計政策請詳個別財務報告附註四(十三)收入之認列；收入之明細，請詳個別財務報告附註六(十八)客戶合約之收入。

關鍵查核事項之說明：

勝釩科技股份有限公司為涉及公眾利益之公開發行公司，銷貨收入為投資人評估其營運績效之主要目標，因此收入認列為本會計師執行勝釩科技股份有限公司個別財務報告查核重要的評估事項之一。

因應之查核程序：

本會計師對上述關鍵查核事項之主要查核程序包括評估並測試收入認列有關之內部控制設計及執行之有效性；選取適當樣本執行細項測試，檢視其交易條件並評估收入認列時點是否與合約所載之履約義務及滿足時點一致；選定資產負債表日前後一段時間之適當樣本，核至各項憑證以確定銷貨收入及銷貨退回係適當截止；複核期後重大銷貨退回及折讓。

二、存貨評價

有關存貨評價之會計政策，請詳個別財務報告附註四(七)存貨；存貨評價之會計估計及假設不確定性，請詳個別財務報告附註五；存貨評價之說明，請詳個別財務報告附註六(四)存貨。

關鍵查核事項之說明：

由於電子產品技術快速變遷，管理階層需評估存貨過時導致存貨跌價之損失。此項評估涉及管理階層之重大判斷，因此，存貨評價為本會計師執行勝釩科技股份有限公司個別財務報告查核重要的評估事項之一。

因應之查核程序：

本會計師對上述關鍵查核事項之主要查核程序包括選取適當樣本測試存貨庫齡報表之正確性並複核備抵呆滯損失之正確性；瞭解管理當局估計淨變現價值之依據，核對淨變現價值計算表中有關銷售價格之支持文件，複核淨變現價值計算之正確性，確認其是否已依成本與淨變現價值孰低評價；藉由參與及觀察實地盤點，瞭解存貨狀況。

管理階層與治理單位對財務報告之責任

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

於編製個別財務報告時，管理階層之責任亦包括評估勝釩科技股份有限公司繼續經營之能力、相關事項之揭露，以及繼續經營會計基礎之採用，除非管理階層意圖清算勝釩科技股份有限公司或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

勝釩科技股份有限公司之治理單位(含審計委員會)負有監督財務報導流程之責任。

KPMG

會計師查核財務報告之責任

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

本會計師依照審計準則查核時，運用專業判斷及專業懷疑。本會計師亦執行下列工作：

1.辨認並評估個別財務報告導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。

2.對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對勝釩科技股份有限公司內部控制之有效性表示意見。

3.評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。

4.依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使勝釩科技股份有限公司繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒個別財務報告使用者注意個別財務報告之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致勝釩科技股份有限公司不再具有繼續經營之能力。

5.評估個別財務報告(包括相關附註)之整體表達、結構及內容，以及個別財務報告是否允當表達相關交易及事件。

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)。

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對勝釩科技股份有限公司民國一一二年度個別財務報告查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

安侯建業聯合會計師事務所

會計師：陳永祥

蘇彥達

證券主管機關：金管證審字第1110338100號

核准簽證文號：金管證審字第1070304941號

民國一一三年三月八日

勝紘科技股份有限公司

資產負債表

民國一一二年及一一一年十二月三十一日

單位：新台幣千元

	資產	112.12.31 金額	%	111.12.31 金額	%
	流動資產：				
1100	現金及約當現金(附註六(一))	$ 56,993	19	67,372	19
1170	應收帳款淨額(附註六(二))	82,912	27	97,689	27
1180	應收帳款－關係人淨額(附註六(二)及七)	225	-	86	-
1200	其他應收款(附註六(三))	-	-	2	-
1212	其他應收款－關係人(附註六(三)及七)	-	-	13,293	4
1220	本期所得稅資產	579	-	-	-
130X	存貨(附註六(四))	19,378	6	16,141	5
1470	其他流動資產(附註六(九))	3,712	1	4,096	1
	流動資產合計	163,799	53	198,679	56
	非流動資產：				
1600	不動產、廠房及設備(附註六(五)及八)	117,931	38	133,244	38
1755	使用權資產(附註六(六))	12,389	4	2,183	1
1760	投資性不動產淨額(附註六(七)及八)	8,882	3	8,909	3
1780	無形資產(附註六(八))	3,177	1	6,256	2
1840	遞延所得稅資產(附註六(十五))	2,536	1	405	-
1920	存出保證金	837	-	547	-
	非流動資產合計	145,752	47	151,544	44
	資產總計	$ 309,551	100	350,223	100

	負債及權益	112.12.31 金額	%	111.12.31 金額	%
	流動負債：				
2100	短期借款(附註六(十))	$ 29,000	9	29,000	8
2170	應付帳款	111,500	36	120,707	35
2180	應付帳款－關係人(附註七)	1,113	-	256	-
2200	其他應付款	9,146	3	11,008	3
2220	其他應付款項－關係人(附註七)	424	-	629	-
2230	本期所得稅負債	1,690	1	5,770	2
2280	租賃負債－流動(附註六(十二))	4,603	2	2,152	1
2300	其他流動負債(附註六(十八))	451	-	552	-
2320	一年內到期長期負債(附註六(十一)及八)	27,231	9	28,817	8
	流動負債合計	185,158	60	198,871	57
	非流動負債：				
2540	長期借款(附註六(十一)及八)	10,579	3	38,226	11
2645	存入保證金	50	-	50	-
2580	租賃負債－非流動(附註六(十二))	7,812	3	70	-
	非流動負債合計	18,441	6	38,346	11
	負債總計	203,599	66	237,217	68
	權益(附註六(十六))：				
3100	股本	100,000	32	100,000	29
3300	保留盈餘：				
3310	法定盈餘公積	2,607	1	1,130	-
3350	未分配盈餘	3,345	1	11,876	3
		5,952	2	13,006	2
	權益總計	105,952	34	113,006	32
	負債及權益總計	$ 309,551	100	350,223	100

(請詳閱後附財務報告附註)

董事長：黃閔晨　　經理人：黃閔晨　　會計主管：林秀蓉

勝釩科技股份有限公司

綜合損益表

民國一一二年及一一一年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

		112年度		111年度	
		金額	%	金額	%
4000	營業收入(附註六(十八)及七)	$ 343,007	100	402,924	100
5000	營業成本(附註六(四)及七)	270,008	79	296,151	74
5900	營業毛利	72,999	21	106,773	26
6000	營業費用(附註六(二)(八)(十四)(十九)、七及十二)：				
6100	推銷費用	15,457	4	19,773	5
6200	管理費用	23,300	7	20,691	5
6300	研究發展費用	40,912	12	40,458	10
6450	預期信用減損損失	33	-	427	-
	營業費用合計	79,702	23	81,349	20
6900	營業淨(損)利	(6,703)	(2)	25,424	6
7000	營業外收入及支出(附註六(三)(十三)(二十)及七)：				
7100	利息收入	306	-	315	-
7010	其他收入	6,475	2	650	-
7020	其他利益及損失	6,929	2	(6,335)	(2)
7050	財務成本	(2,470)	(1)	(2,520)	(1)
	營業外收入及支出合計	11,240	3	(7,890)	(3)
7900	稅前淨利	4,537	1	17,534	3
7950	減：所得稅費用(附註六(十五))	1,591	-	5,610	1
8200	本期淨利	2,946	1	11,924	2
8300	本期其他綜合損益(稅後淨額)	-	-	-	-
8500	本期綜合損益總額	$ 2,946	1	11,924	2
	每股盈餘(附註六(十七))				
9750	基本每股盈餘(單位：新台幣元)	$ 0.29		1.19	
9850	稀釋每股盈餘(單位：新台幣元)	$ 0.29		1.19	

(請詳閱後附財務報告附註)

董事長：黃閔晨　　經理人：黃閔晨　　會計主管：林秀蓉

勝紘科技股份有限公司

權益變動表

民國一一二年及一一一年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	股本	保留盈餘 法定盈餘公積	保留盈餘 未分配盈餘	保留盈餘 合計	權益總額
民國一一一年一月一日餘額	$ 100,000	1,130	(48)	1,082	101,082
本期淨利	-	-	11,924	11,924	11,924
本期其他綜合損益	-	-	-	-	-
本期綜合損益總額	-	-	11,924	11,924	11,924
民國一一一年十二月三十一日餘額	100,000	1,130	11,876	13,006	113,006
本期淨利	-	-	2,946	2,946	2,946
本期其他綜合損益	-	-	-	-	-
本期綜合損益總額	-	-	2,946	2,946	2,946
盈餘指撥及分配：					
提列法定盈餘公積	-	1,477	(1,477)	-	-
普通股現金股利	-	-	(10,000)	(10,000)	(10,000)
民國一一二年十二月三十一日餘額	$ 100,000	2,607	3,345	5,952	105,952

董事長：黃閔晨

(請參閱後附財務報告附註)

經理人：黃閔晨

會計主管：林秀華

勝釩科技股份有限公司

現金流量表

民國一一二年及一一一年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	112年度	111年度
營業活動之現金流量：		
本期稅前淨利	$ 4,537	17,534
調整項目：		
收益費損項目		
折舊費用	19,981	18,765
攤銷費用	3,304	3,254
預期信用減損(迴轉利益)損失	(6,854)	7,314
利息費用	2,470	2,520
利息收入	(306)	(315)
收益費損項目合計	18,595	31,538
與營業活動相關之資產／負債變動數：		
應收帳款減少	14,788	47,874
應收帳款－關係人增加	(183)	(68)
其他應收款減少	2	1
其他應收款－關係人減少	-	1,901
存貨增加	(3,237)	(3,139)
其他流動資產減少	384	6,114
應付票據減少	-	(15,023)
應付帳款減少	(9,207)	(931)
應付帳款－關係人增加	857	239
其他應付款(減少)增加	(1,751)	3,243
其他應付款－關係人(減少)增加	(125)	140
其他流動負債(減少)增加	(81)	506
調整項目合計	20,042	72,395
營運產生之現金流入	24,579	89,929
收取之利息	306	315
支付之利息	(2,465)	(2,535)
(支付)退還之所得稅	(8,381)	1
營業活動之淨現金流入	14,039	87,710
投資活動之現金流量：		
取得不動產、廠房及設備	(1,183)	(6,680)
存出保證金增加	(290)	(17)
其他應收款-關係人增加	-	(30,062)
其他應收款-關係人減少	20,180	17,005
取得無形資產	(225)	(8,506)
投資活動之淨現金流入(流出)	18,482	(28,260)
籌資活動之現金流量：		
短期借款減少	-	(10,000)
償還長期借款	(29,233)	(34,060)
租賃負債本金償還	(3,667)	(3,059)
發放普通股現金股利	(10,000)	-
籌資活動之淨現金流出	(42,900)	(47,119)
本期現金及約當現金淨(減少)增加數	(10,379)	12,331
期初現金及約當現金餘額	67,372	55,041
期末現金及約當現金餘額	$ 56,993	67,372

(請詳閱後附財務報告附註)

董事長：黃閔晨　　經理人：黃閔晨　　會計主管：林秀蓉

附件二

111 年度會計師查核報告及四大表

KPMG
安侯建業聯合會計師事務所
KPMG
高雄市801647前金區中正四路211號12樓之6
12th Fl., - 6, No. 211, Zhongzheng 4th Road,
Kaohsiung City 801647 Taiwan (R.O.C.)
電 話 Tel + 886 7 213 0888
傳 真 Fax + 886 7 271 3721
網 址 Web home.kpmg/tw

會 計 師 查 核 報 告

勝釩科技股份有限公司董事會 公鑒：

查核意見

勝釩科技股份有限公司民國一一一年(重編後)及一一〇年(重編後)十二月三十一日之資產負債表，暨民國一一一年(重編後)及一一〇年(重編後)一月一日至十二月三十一日之綜合損益表、權益變動表及現金流量表，以及個別財務報告附註(包括重大會計政策彙總)，業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開個別財務報告在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則暨經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達勝釩科技股份有限公司民國一一一年(重編後)及一一〇年(重編後)十二月三十一日之財務狀況，暨民國一一一年(重編後)及一一〇年(重編後)一月一日至十二月三十一日之財務績效及現金流量。

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個別財務報告之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依會計師職業道德規範，與勝釩科技股份有限公司保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，以作為表示查核意見之基礎。

強調事項

如重編後財務報告附註十二、(二)所述，勝釩科技股份有限公司依據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、解釋及解釋公告重行修正財務資訊，致有影響財務報告允當表達之情事， 並據以重編民國一一一年度及一一〇年度財務報告。有關此重編事項對財務報告之相關影響，請參閱重編後財務報告附註十二、(二)。本會計師未因此而修正查核意見。

關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對勝釩科技股份有限公司重編後民國一一一年度個別財務報告之查核最為重要之事項。該等事項已於查核個別財務報告整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。本會計師判斷應溝通在查核報告上之關鍵查核事項如下：

KPMG, a Taiwan partnership and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee

一、收入認列

有關收入認列之會計政策請詳個別財務報告附註四(十三)收入之認列；收入之明細，請詳個別財務報告附註六(十八)客戶合約之收入。

關鍵查核事項之說明：

勝釩科技股份有限公司為涉及公眾利益之公開發行公司，銷貨收入為投資人評估其營運績效之主要目標，因此收入認列為本會計師執行勝釩科技股份有限公司個別財務報告查核重要的評估事項之一。

因應之查核程序：

本會計師對上述關鍵查核事項之主要查核程序包括評估並測試收入認列有關之內部控制設計及執行之有效性；選取適當樣本執行細項測試，檢視其交易條件並評估收入認列時點是否與合約所載之履約義務及滿足時點一致；選定資產負債表日前後一段時間之適當樣本，核至各項憑證以確定銷貨及銷貨退回係適當截止；複核期後重大銷貨退回及折讓。

二、存貨評價

有關存貨評價之會計政策，請詳個別財務報告附註四(七)存貨；存貨評價之會計估計及假設不確定性，請詳個別財務報告附註五；存貨評價之說明，請詳個別財務報告附註六(四)存貨。

關鍵查核事項之說明：

由於電子產品技術快速變遷，管理階層需評估存貨過時導致存貨跌價之損失。此項評估涉及管理階層之重大判斷，因此，存貨評價為本會計師執行勝釩科技股份有限公司個別財務報告查核重要的評估事項之一。

因應之查核程序：

本會計師對上述關鍵查核事項之主要查核程序包括選取適當樣本測試存貨庫齡報表之正確性並複核備抵呆滯損失計算之正確性；瞭解管理當局估計淨變現價值之依據，核對淨變現價值計算表中有關銷售價格之支持文件，複核淨變現價值計算之正確性，確認其是否已依成本與淨變現價值孰低評價；藉由參與及觀察實地盤點，瞭解存貨狀況。

管理階層與治理單位對財務報告之責任

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

於編製個別財務報告時，管理階層之責任亦包括評估勝釩科技股份有限公司繼續經營之能力、相關事項之揭露，以及繼續經營會計基礎之採用，除非管理階層意圖清算勝釩科技股份有限公司或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

勝釩科技股份有限公司之治理單位(含審計委員會)負有監督財務報導流程之責任。

KPMG

會計師查核財務報告之責任

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

本會計師依照審計準則查核時，運用專業判斷及專業懷疑。本會計師亦執行下列工作：

1.辨認並評估個別財務報告導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。

2.對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對勝釩科技股份有限公司內部控制之有效性表示意見。

3.評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。

4.依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使勝釩科技股份有限公司繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒個別財務報告使用者注意個別財務報告之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致勝釩科技股份有限公司不再具有繼續經營之能力。

5.評估個別財務報告(包括相關附註)之整體表達、結構及內容，以及個別財務報告是否允當表達相關交易及事件。

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)。

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對勝釩科技股份有限公司民國一一一年度個別財務報告查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

安 侯 建 業 聯 合 會 計 師 事 務 所

會 計 師：蘇永祥

蘇彥達

證券主管機關核准簽證文號：金管證審字第1110338100號
金管證審字第1070304941號

民 國 一一二 年 十二 月 二十六 日

勝釩科技股份有限公司

資產負債表

民國一一一年(重編後)及一一〇年(重編後)十二月三十一日

單位：新台幣千元

	資　產	111.12.31 金額	%	110.12.31 金額	%
	流動資產：				
1100	現金及約當現金(附註六(一))	$ 67,372	19	55,041	14
1170	應收帳款淨額(附註六(二))	97,689	27	145,987	37
1180	應收帳款－關係人淨額(附註六(二)及七)	86	-	21	-
1200	其他應收款(附註六(三))	2	-	3	-
1212	其他應收款－關係人(附註六(三)及七)	13,293	4	2,137	2
1220	本期所得稅資產	-	-	187	-
130X	存貨(附註六(四))	16,141	5	13,002	4
1470	其他流動資產(附註六(九)及七)	4,096	1	17,097	4
	流動資產合計	198,679	56	233,475	61
	非流動資產：				
1600	不動產、廠房及設備(附註六(五)及八)	133,244	38	138,291	35
1755	使用權資產(附註六(六))	2,183	1	4,990	1
1760	投資性不動產淨額(附註六(七)及八)	8,909	3	8,937	2
1780	無形資產(附註六(八)及七)	6,256	2	1,004	-
1840	遞延所得稅資產(附註六(十五))	405	-	223	-
1915	預付設備款	-	-	2,650	1
1920	存出保證金	547	-	530	-
	非流動資產合計	151,544	44	156,625	39
	資產總計	$ 350,223	100	390,100	100

	負債及權益	111.12.31 金額	%	110.12.31 金額	%
	流動負債：				
2100	短期借款(附註六(十))	$ 29,000	8	39,000	10
2150	應付票據	-	-	15,023	4
2170	應付帳款	120,707	35	121,638	31
2180	應付帳款－關係人(附註七)	256	-	17	-
2200	其他應付款	11,008	3	6,543	2
2220	其他應付款項－關係人(附註七)	629	-	409	-
2230	本期所得稅負債	5,770	2	164	-
2280	租賃負債－流動(附註六(十二))	2,152	1	3,010	1
2300	其他流動負債(附註六(十八))	532	-	26	-
2320	一年內到期長期負債(附註六(十一)及八)	28,817	8	34,060	9
	流動負債合計	198,871	57	219,890	57
	非流動負債：				
2540	長期借款(附註六(十一)及八)	38,226	11	67,043	17
2645	存入保證金	50	-	50	-
2580	租賃負債－非流動(附註六(十二))	70	-	2,035	-
	非流動負債合計	38,346	11	69,128	17
	負債總計	237,217	68	289,018	74
	權益(附註六(十六))：				
3100	股本	100,000	29	100,000	26
3300	保留盈餘：				
3310	法定盈餘公積	1,130	-	1,130	-
3350	未分配盈餘	11,876	3	(48)	-
		13,006	3	1,082	-
	權益總計	113,006	32	101,082	26
	負債及權益總計	$ 350,223	100	390,100	100

董事長：黃閔展　　經理人：黃閔展　　會計主管：林秀蓉

(請詳閱後附財務報告附註)

勝釩科技股份有限公司

綜合損益表

民國一一一年(重編後)及一一〇年(重編後)一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

		111年度		110年度	
		金額	%	金額	%
4000	營業收入(附註六(十八)及七)	$ 402,924	100	350,966	100
5000	營業成本(附註六(四)、七及十二)	296,151	74	272,982	78
5900	營業毛利	106,773	26	77,984	22
6000	營業費用(附註六(二)(三)(八)(十四)(十九)、七及十二)：				
6100	推銷費用	19,773	5	10,468	3
6200	管理費用	20,691	5	22,368	6
6300	研究發展費用	40,458	10	16,490	5
6450	預期信用減損損失	427	-	296	-
	營業費用合計	81,349	20	49,622	14
6900	營業淨利	25,424	6	28,362	8
7000	營業外收入及支出(附註六(十三)(二十)及七)：				
7100	利息收入	315	-	19	-
7010	其他收入	650	-	481	-
7020	其他利益及損失	(6,335)	(2)	280	-
7050	財務成本	(2,520)	(1)	(1,787)	(1)
	營業外收入及支出合計	(7,890)	(3)	(1,007)	(1)
7900	稅前淨利	17,534	3	27,355	7
7950	減：所得稅費用(附註六(十五))	5,610	1	5,505	2
8200	本期淨利	11,924	2	21,850	5
8300	本期其他綜合損益(稅後淨額)	-	-	-	-
8500	本期綜合損益總額	$ 11,924	2	21,850	5
	每股盈餘(附註六(十七))				
9750	基本每股盈餘(單位：新台幣元)	$ 1.19		2.19	
9850	稀釋每股盈餘(單位：新台幣元)	$ 1.19		2.18	

(請詳閱後附財務報告附註)

董事長：黃閔晨　　經理人：黃閔晨　　會計主管：林秀蓉

勝釩科技股份有限公司

權益變動表

民國一一一年(重編後)及一一〇年(重編後)一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	股本	保留盈餘			權益總額
		法定盈餘公積	未分配盈餘	合計	
民國一一〇年一月一日餘額	$ 100,000	1,130	(21,898)	(20,768)	79,232
本期淨利	-	-	21,850	21,850	21,850
本期其他綜合損益	-	-	-	-	-
本期綜合損益總額	-	-	21,850	21,850	21,850
民國一一〇年十二月三十一日餘額	100,000	1,130	(48)	1,082	101,082
本期淨利	-	-	11,924	11,924	11,924
本期其他綜合損益	-	-	-	-	-
本期綜合損益總額	-	-	11,924	11,924	11,924
民國一一一年十二月三十一日餘額	$ 100,000	1,130	11,876	13,006	113,006

董事長：黃閔晨　　經理人：黃閔晨　　會計主管：林秀蓉

(請詳閱後附財務報告附註)

勝釩科技股份有限公司

現金流量表

民國一一一年(重編後)及一一〇年(重編後)一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	111年度	110年度
營業活動之現金流量：		
本期稅前淨利	$ 17,534	27,355
調整項目：		
收益費損項目		
折舊費用	18,765	13,467
攤銷費用	3,254	316
預期信用減損損失	7,314	296
透過損益按公允價值衡量金融資產及負債之淨利益	-	(196)
利息費用	2,520	1,787
利息收入	(315)	(19)
收益費損項目合計	31,538	15,651
與營業活動相關之資產／負債變動數：		
應收帳款減少(增加)	47,874	(35,294)
應收帳款－關係人(增加)減少	(68)	9,477
其他應收款減少	1	7,685
其他應收款－關係人減少	1,901	22,502
存貨增加	(3,139)	(5,305)
其他流動資產減少(增加)	6,114	(3,961)
應付票據減少	(15,023)	(12)
應付帳款(減少)增加	(931)	38,097
應付帳款－關係人增加	239	17
其他應付款增加	3,243	2,942
其他應付款－關係人增加	140	391
其他流動負債增加	506	2
調整項目合計	72,395	52,192
營運產生之現金流入	89,929	79,547
收取之利息	315	19
支付之利息	(2,535)	(1,762)
退還之所得稅	1	1,096
營業活動之淨現金流入	87,710	78,900
投資活動之現金流量：		
取得不動產、廠房及設備	(6,680)	(59,655)
存出保證金增加	(17)	(3)
其他應收款-關係人增加	(30,062)	-
其他應收款-關係人減少	17,005	-
取得無形資產	(8,506)	(163)
其他金融資產減少	-	921
預付設備款增加	-	(2,650)
投資活動之淨現金流出	(28,260)	(61,550)
籌資活動之現金流量：		
短期借款(減少)增加	(10,000)	10,000
舉借長期借款	-	7,006
償還長期借款	(34,060)	-
租賃負債本金償還	(3,059)	(2,961)
籌資活動之淨現金(流出)流入	(47,119)	14,045
本期現金及約當現金淨增加數	12,331	31,395
期初現金及約當現金餘額	55,041	23,646
期末現金及約當現金餘額	$ 67,372	55,041

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：黃閔晨　　經理人：黃閔晨　　會計主管：林秀蓉

附件三

會計師複核之案件檢查表彙總意見

KPMG
安侯建業聯合會計師事務所
KPMG
高雄市801647前金區中正四路211號12樓之6
12th Fl., - 6, No. 211, Zhongzheng 4th Road,
Kaohsiung City 801647, Taiwan (R.O.C.)
電 話 Tel + 886 7 213 0888
傳 真 Fax + 886 7 271 3721
網 址 Web home.kpmg/tw

勝釩科技股份有限公司申報案件檢查表

會計師複核彙總意見

勝釩科技股份有限公司本次為辦理現金增資發行新股普通股 2,000,000 股，每股面額 10 元，計新台幣 20,000,000 元，向金融監督管理委員會提出申報，業依規定填報案件檢查表，並經本會計師採取必要程序予以複核，特依「發行人募集與發行有價證券處理準則」規定，出具本複核意見。

依本會計師意見，勝釩科技股份有限公司本次向金融監督管理委員會提出之案件檢查表所載事項，並未發現有違反法令致影響有價證券募集與發行之情事。

此致
勝釩科技股份有限公司

安侯建業聯合會計師事務所

會計師 陳永祥

中華民國一一三年三月八日

KPMG, a Taiwan partnership and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee.

勝釩科技股份有限公司

董事長：黃閔晨