

股票代號：4431

敏成股份有限公司  
MYTREX HEALTH TECHNOLOGIES INC.  
公開說明書  
(發行 109 年員工認股權憑證)

- 一、 公司名稱：敏成股份有限公司。
- 二、 本公開說明書編印目的：發行員工認股權憑證。
  - (一)發行種類：發行 109 年員工認股權憑證。
  - (二)發行單位數：500 單位。
  - (三)每單位得認購之股數：1,000 股。
  - (四)認股條件：請參閱本公開說明書第 22 至 27 頁。
  - (五)履約方式：本公司發行新股交付。
- 三、 本次資金運用計劃之用途及預計可能產生效益：不適用。
- 四、 本次發行之相關費用：
  - (一)承銷費用：無。
  - (二)其他費用：約新台幣 10 萬元。
- 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，並應注意本公司之風險事項：請參閱第 3~5 頁。
- 八、 本公司普通股股票面額為每股新台幣壹拾元。
- 九、 查詢本公開說明書之網址：公開資訊觀測站：<https://mops.twse.com.tw>

敏成股份有限公司編製

109 年 7 月 20 日刊印



一、本次發行前實收資本之來源

單位：新台幣仟元；%

項目	金額	占實收資本額百分比
設立資本	10,000	4.84
現金增資	129,500	62.73
減資	(71,700)	(34.73)
盈餘轉增資	136,522	66.13
員工認股	2,120	1.03
合計	206,442	100.00

二、公開說明書之分送計畫

(一)陳列處所：依規定方式函送主管機關外，另陳列於本公司以供查閱。

(二)分送方式：依行政院金融監督管理委員會證券期貨局規定方式辦理。

(三)索取方式：透過公開資訊觀測站(<https://mops.twse.com.tw>)查閱電子檔案。

三、證券承銷商名稱、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：群益金鼎證券股份有限公司股務代理部 網址：<http://www.capital.com.tw>

地址：台北市大安區敦化南路二段 97 號 B2 電話：(02)2702-3999

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：謝建新、虞成全會計師 網址：<http://www.deloitte.com.tw>

事務所名稱：勤業眾信聯合會計師事務所 電話：(02)2725-9988

地址：台北市信義區松仁路 100 號 20 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：

1. 公司發言人

姓名：楊文仁

職稱：總經理

電話：03-4631317分機165

E-mail：[alexxyang@e-ms.com.tw](mailto:alexxyang@e-ms.com.tw)

2. 公司代理發言人

姓名：吳懿晟

職稱：副總經理

電話：03-4631317分機301

E-mail：[Jason@mytrex.com.tw](mailto:Jason@mytrex.com.tw)

十三、本公司網址：<http://www.mytrex.com.tw>

## 敏成股份有限公司公開說明書摘要

實收資本額：206,441,270 元		公司地址：桃園市中壢區合圳北路二段 545 號		電話：03-4631317	
設立日期：民國 79 年 8 月 6 日		網址：http://www.mytrex.com.tw			
上市日期：不適用		上櫃日期：不適用		公開發行日期：100 年 7 月 21 日	
負責人：董事長 古思明 總經理 楊文仁		發言人：楊文仁 職稱：總經理			
		代理發言人：吳懿晟 職稱：副總經理			
股票過戶機構： 群益金鼎證券股份有限公司股務代理部		電話：02-2702-3999 網址：http://www.capital.com.tw 地址：台北市大安區敦化南路二段 97 號 B2			
股票承銷機構：不適用					
最近年度簽證會計師： 勤業眾信聯合會計師事務所 謝建新、虞成全會計師		電話：02-2725-9988 網址：http://www.deloitte.com.tw 地址：台北市信義區松仁路 100 號 20 樓			
複核律師：不適用					
信用評等機構：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：107 年 6 月 22 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：63.71% (109 年 6 月 30 日)			全體監察人持股比率：不適用		
董事、監察人及持股超過 10% 股東及其持股比例：(109 年 6 月 30 日)					
職稱	姓名	持股比例	職稱	姓名	持股比例
董事長	盛弘醫藥(股)公司 代表人：古思明	63.71%	獨立董事	游啟璋	—
董事	盛弘醫藥(股)公司 代表人：楊敏盛	63.71%	獨立董事	張恆瑜	—
董事	盛弘醫藥(股)公司 代表人：張長榮	63.71%	持股超過 10% 股東	盛弘醫藥(股)公司	63.71%
獨立董事	李弘暉	—			
主要產品：靜電濾材/熔噴不織布/保溫棉 特殊醫療耗材、布服租賃			市場結構：(108 年度) 內銷 78.6%；外銷 21.4%		參閱本文之頁次 第 13~20 頁
風 險 事 項			請參閱公開說明書公司概況之風險事項		參閱本文之頁次 第 3~5 頁
去 (108) 年度			營業收入：398,421 仟元；稅前淨利：6,339 仟元；每股盈餘： 0.45 元		參閱本文之頁次 第 52~54 頁
本次募集發行有價證券種類及金額			請參閱公開說明書封面		
發 行 條 件			請參閱公開說明書封面		
募集資金用途及預計產生效益概述			不適用		
本次公開說明書刊印日期：109 年 7 月 20 日			刊印目的：發行員工認股權憑證申報用		
其他重要事項之扼要說明及參閱本文之頁次：請參閱本公開說明書目錄					



# 敏成股份有限公司

## 公開說明書目錄

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.....	3
(一) 風險因素.....	3
(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.....	5
(一) 關係企業圖.....	5
(二) 董事及監察人資料.....	6
四、資本及股份.....	10
(一) 股本形成經過.....	10
(二) 最近股權分散情形.....	11
(三) 最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料.....	11
(四) 員工、董事及監察人酬勞.....	12
貳、營運概況.....	13
一、公司之經營.....	13
(一) 業務內容.....	13
(二) 市場及產銷概況.....	18
二、轉投資事業.....	20
(一) 轉投資事業概況.....	20
(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經營結果及財務狀況之影響.....	20
三、重要契約.....	20
參、發行計畫及執行情形.....	21
一、本次現金增資、發行公司債或發行員工認股權憑證計畫應記載事項.....	21
二、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項.....	21
三、本次併購發行新股應記載事項.....	21
肆、財務概況.....	28
一、最近五年度簡明財務資料.....	28
(一) 財務分析.....	28
二、財務報告應記載事項.....	30

(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 .....	30
(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 .....	30
(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 .....	30
<b>三、財務概況其他重要事項</b> .....	31
(一)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 .....	31
<b>四、財務狀況及經營結果檢討分析</b> .....	31
(一)財務狀況 .....	31
(二)財務績效 .....	32
(三)現金流量 .....	32
(四)最近年度重大資本支出對財務業務影響 .....	33
(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 .....	33
(六)其他重要事項 .....	33
<b>伍、特別記載事項</b> .....	34
一、委託會計師專案審查內部控制者，應於特別記載事項列明其原因、會計師審查意見、公司改善措施及缺失事項改善情形 .....	34
二、委託經行政院金融監督管理委員會(以下簡稱金管會)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 .....	34
三、證券承銷商評估總結意見 .....	34
四、律師法律意見書 .....	34
五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見 .....	34
六、本次募集與發行有價證券於申報生效時經金管會通知應補充揭露之事項 .....	34
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紀錄或書面聲明者，其主要內容 .....	34
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 .....	34
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 .....	34
十、上市上櫃公司應就公司治理運作情形應記載事項 .....	34

## 壹、公司概況

### 一、公司簡介

(一) 設立日期：

79年8月6日

(二) 總公司、分公司及工廠之地址及電話

名稱	地址	電話
總公司及工廠	桃園市中壢區合圳北路二段545號	03-4631317

(三) 公司沿革

- 民國79年08月 公司核准設立，設址於台北市，額定資本額為新台幣10,000仟元，實收資本額為新台幣10,000仟元。
- 民國80年08月 辦理現金增資新台幣19,500仟元，增資後實收資本額為新台幣29,500仟元。
- 民國81年08月 於桃園縣新屋鄉廠房建置第一套熔噴生產線。
- 民國85年07月 辦理現金增資新台幣90,000仟元，增資後實收資本額為新台幣119,500仟元。
- 民國87年01月 辦理減資彌補虧損新台幣71,700仟元，減資後實收資本額為新台幣47,800仟元。通過ISO9001：2000系統認證。
- 民國93年05月 公司遷址至桃園縣新屋鄉赤欄村8鄰75號，並於該址建置第二套熔噴生產線。
- 民國95年02月 於桃園縣新屋鄉廠房建置第三套熔噴生產線。
- 民國97年01月 額定資本額增為新台幣60,000仟元，實收資本額為新台幣47,800仟元。
- 民國98年05月 於桃園縣新屋鄉廠房建置第四套熔噴生產線。
- 民國98年12月 額定資本額增為新台幣100,000仟元，並辦理盈餘轉增資新台幣17,200仟元，增資後實收資本額為新台幣65,000仟元。
- 民國99年01月 於桃園縣新屋鄉廠房建置第五套熔噴生產線。
- 民國99年01月 盛弘醫藥(股)公司取得本公司之持股共計4,520仟股，對本公司持股比例為69.54%。
- 民國99年02月 通過ISO9001：2008系統認證。
- 民國99年12月 辦理盈餘轉增資新台幣35,000仟元，增資後實收資本額為新台幣100,000仟元。
- 民國100年06月 額定資本額增為新台幣200,000仟元，並辦理盈餘轉增資新台幣20,000仟元，增資後實收資本額為新台幣120,000仟元。
- 民國101年04月 額定資本額增為新台幣200,000仟元，並辦理現金增資新台幣20,000仟元，增資後實收資本額為新台幣140,000仟元。

發行員工認股權300單位，每單位可認購股數為1,000股。

成立上海敏弘無紡布科技有限公司，實收資本額美金600仟元。

民國101年 8月 盈餘轉增資新台幣8,400仟元，增資後實收資本額為新台幣148,400仟元。

民國101年10月 取得捷邦科技(股)公司之持股共計800仟股，對其持股比例80%。

民國101年11月 成立事業二處，經營布服業務及特殊醫療耗材業務。

民國102年06月 本公司中壢廠落成。

民國102年08月 盈餘轉增資新台幣7,420仟元，增資後實收資本額為新台幣155,820仟元。

民國102年10月 本公司營業地址變更至桃園縣中壢市合圳北路二段545號。

民國102年12月 本公司新屋廠出售。

民國103年03月 事業一部更名為科技材料事業部，事業二部更名為醫療生技事業部。

出售上海敏弘無紡布科技有限公司。

民國103年04月 員工行使認股權，實收資本額增加至新台幣156,940仟元。

民國103年07月 員工行使認股權，實收資本額增加至新台幣156,950仟元。

民國103年08月 盈餘轉增資新台幣7,791仟元，增資後實收資本額為新台幣164,741仟元。

民國104年05月 投資設立膜王生醫科技股份有限公司，投資金額15,000仟元，持股比例75%。

民國104年07月 員工行使認股權，實收資本額增加至新台幣165,271仟元。

民國104年08月 盈餘轉增資新台幣8,264仟元，增資後實收資本額為新台幣173,535仟元。

民國104年12月 增資捷邦科技(股)公司，投資金額10,000仟元，持股比例81.76%。

民國105年04月 員工行使認股權，實收資本額增加至新台幣173,735仟元。

民國105年08月 盈餘轉增資新台幣8,687仟元，增資後實收資本額為新台幣182,422仟元。

民國106年03月 員工行使認股權，實收資本額增加至新台幣182,682仟元。

民國106年09月 盈餘轉增資新台幣9,134仟元，增資後實收資本額為新台幣191,816仟元。

民國107年09月 盈餘轉增資新台幣9,591仟元，增資後實收資本額為新台幣201,407仟元。

民國108年05月 子公司膜王生醫科技(股)公司辦理現金增資，本公司未參與認購，持股比例降至1.47%而喪失控制。

民國108年09月 盈餘轉增資新台幣5,035仟元，增資後實收資本額為新台幣206,442仟元。

民國108年12月 處分子公司捷邦科技(股)公司全數股權。

民國109年06月 於桃園市中壢區廠房新增建置熔噴生產線一套。

## 二、風險事項

### (一) 風險因素

#### 1. 利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施

- (1) 利率：目前利率仍維持低檔，本公司自有資金尚屬充裕，惟未來一年若有資本支出會產生借款需求，將與多家金融機構保持良好互動關係，並隨時掌握利率變化，不致因利率波動造成重大損失。
- (2) 匯率：本公司經營型態內外銷兩者均有，原料供應亦有從國外進貨，然兩者金額相抵，匯率變動對公司損益將無重大影響。
- (3) 通貨膨脹：本公司產品並非民生基本消費用品，對通貨膨脹之敏感度上無立即感受之壓力，惟本公司仍會密切注意經濟情事之發展，以作妥善之反應。

#### 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交易之政策、獲利或虧損之主要原因及未來因應措施：

- (1) 本公司各項投資皆經謹慎評估，並且依據「取得或處分資產處理程序」暨核決權限規定辦理，至年報刊印日止，並無從事高風險、高槓桿投資、背書保證及衍生性商品交易。
- (2) 在資金貸與他人及背書保證方面，對象以本公司之子公司為對象並依據「資金貸與他人作業程序」及「背書保證作業程序」規定辦理。

#### 3. 未來研發計畫及預計投入之研發費用：

研發團隊持續精進熔噴製程技術，更積極在熔噴製程本業上突破：

- (1) 固本：進行製程整改將原有熔噴不織布的效率提高/透氣度增加，以對應市場上高端口罩成品的需求，更高的靜電駐集效率，可以更靈活調整減少單位面積之熔噴布重量、纖維直徑，並維持高靜電效率，與市場上的熔噴布做出區隔性。
- (2) 創新：表面改質可提供熔噴布抗菌(抑菌/殺菌)、抗病毒(降低病毒感染活性)，在濾材成品端的應用亦能帶來更高的附加價值，並在防疫的角度上提升安全性。
- (3) 利用雷射雕刻系統整合製程履歷，將溯源與品牌結合於產品，提升產品溯源與品牌價值。

鑑於 COVID-19 疫情市場上熔噴材料劣幣逐良幣，更彰顯敏成材料(品牌精神)價值重。期能對公司企業轉型與永續經營能有重大貢獻，預計未來幾年，每年皆須投入新台幣壹仟萬以上的研發資源，逐步推動並完成相關的製程技術能力與產品開發。

#### 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：

本公司營運政策均依法令規定辦理，並隨時注意國內外重要政策及法律變動，必要時諮詢相關專家意見，採取適當因應措施。而截至公開說明書刊印日止，本公司並未受到國內外重要政策及法律變動而有影響財務業務之重大情事。

#### 5. 科技改變及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施：

本公司隨時注意產業技術變化，評估其對營運之影響，並掌握產業動態以及提升研發能力，截至公開說明書刊印日止並無因科技改變及產業變化對本公司財務業務產生重大影響。

#### 6. 企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：

公司致力於企業形象的樹立並強調公司營運資訊透明化及訊息的時效性，如遇有影響企業形象之事件時，本公司一級主管隨即組成危機處理小組將隨時開會，以因應突發的危機。

7.進行併購之預期效益、可能風險及因應措施：本公司目前並無併購之計劃。

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，尚無擴充廠房之具體計劃執行。

9.進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施：

(1)科技材料事業部

A.進貨狀況說明

為預防進貨集中的風險，本公司同時與數家供應商維持穩定且具有市場應變性的供貨協議，除了可確保供貨來源之品質與數量無虞之外，在原料採購策略則採綜合考量供應商季節性價格、交期、品質等因素，更可加強供應鏈的完整度與產品競爭優勢。

B.銷貨狀況說明

本公司為避免銷貨集中在主要客戶的風險，除了現有緊密合作之穩定基礎客戶之外，未來將憑藉優質產品持續開發產品及客源，擴大銷售通路範圍，以維持穩定之銷貨對象，並對國外客戶以要求客戶提供擔保及逐步限縮放款條件等方式，降低銷貨集中之風險。

(2)醫療生技事業部

A.進貨狀況說明

本公司的心導管醫材業務採用「資源整合型醫材供應服務」的商業模式，為避免醫材各品牌商經銷制度的限制，故與尚璟公司策略結盟，仿效聯合採購模式，由尚璟公司出面以量制價與醫材各品牌原廠議價，我方則專職在對醫療院所的銷售服務，雙方為長期合作夥伴，關係良好，其議價過程、結果及對我方的售價皆透明公開，並且需要經過雙方的討論確認，因為這是雙方策略聯盟的分工策略，可以避免各品牌商對我們銷售敏盛醫療體系以外醫院的價格與數量限制，因此無進貨集中之風險。未來雙方會積極開發其他合格供應商，敏成公司因為有國外採購與外銷實務經驗，也會適時引進國外的醫材新進品牌，嘗試從醫材地區銷售的角色逐漸轉換成區域進口代理，才能擴大服務對象至全國主要大型醫學中心醫院。

B.銷貨狀況說明

本公司的心導管醫材業務核心以母公司敏盛醫療集團為主，也陸續開拓了臺安醫院、三重宏仁及新竹南門等醫院的心導管醫材供應服務，沒有銷售集中之風險，未來銷售團隊會繼續開拓國內其他中小型區域醫院的市場，並且希望透過心導管醫材供貨服務的經驗累積，開始瞭解國內心導管科的醫療產業現況及國外心導管醫材的最新發展，如果有機會，也會爭取國外醫材新進品牌的國內代理權利，嘗試從醫材地區銷售的角色逐漸轉換成區域進口代理，才能擴大服務對象至全國主要大型醫學中心醫院、放大此項業務之營業規模，另一方面、

公司也將從供貨服務經驗中挑選部分醫材進行評估，希望能夠自製醫材產品，逐漸發展自有醫材的製造與銷售，全力拓展國內外市場。因為爭取醫材新品牌代理權或發展自有醫材才能突破既有品牌的經銷限制，才有機會逐步厚實公司醫材事業的經營實力與產業競爭力，這二個方向是心導管醫材銷售團隊未來的業務工作重點。

10.董事、監察人或持股超過百分之十之大股東，股權大量移轉或更換對公司之影響、風險及因應措施：截至公開說明書刊印日止董事、持股10%大股東之股權移轉對本公司無重大影響。

11.經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施：截至公開說明書刊印日止並未有上開情事。

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。

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

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

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

(四)其他重要事項：無。

### 三、公司組織

(一)關係企業圖

1.關係企業組織圖

109.06.30



2.本公司與關係企業間之關係、相互持股比例、股份及實際投資金額

109年6月30日；單位：%；仟股；新台幣仟元

關係企業名稱	與公司之關係	關係企業持有本公司			本公司持有關係企業		
		股數	比例	金額	股數	比例	金額
盛弘醫藥(股)公司	本公司之母公司	13,152	63.71	172,155	—	—	—

(二)董事及監察人資料

109年06月30日 單位：仟股；%

職稱	姓名	性別	國籍	初次選任日期	選任日期	任期	選任時持有股份		現在持有股份		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人	
							股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例		股數	持股比例
董事長	盛弘醫藥(股)公司	-	中華民國	100.12.08	107.06.22	3年	12,322	64.24	13,152	63.71	-	-	-	-	1.盛弘醫藥(股)公司 策略長 2.精準健康(股)公司 董事	無	無
	代表人：古思明	男	中華民國	100.12.08	107.11.08	3年	-	-	-	-	-	-	-	-	1.美國史丹佛大學 作業研究博士、統計學研究所碩士 2.台灣師範大學 數學系 3.長庚大學 企業管理研究所 教授 4.長庚大學 管理學院 院長 5.元智大學 管理學院 院長 6.元智大學 教務長	無	無
董事	盛弘醫藥(股)公司	-	中華民國	100.12.08	107.06.22	3年	12,322	64.24	13,152	63.71	-	-	-	-	1.敏盛醫控(股)公司 董事長 2.艾瑞爾美學(股)公司 董事長 3.膜王生醫科技(股)公司 董事	無	無
	代表人：楊敏盛	男	中華民國	102.06.25	109.02.07	3年	-	-	-	-	-	-	-	-	1.台灣大學 醫學系 2.台大醫院 主治醫師、兼任講師 3.敏盛醫療體系 創辦人 4.新生醫學校 校長 5.第一屆立法委員 6.中華民國醫院 行政協會 理事長 7.財團法人 怡仁愛心基金會 董事長 8.財團法人 桃園縣私立 怡德養護中心 董事長 9.行政院 政務顧問	無	無
董事	盛弘醫藥(股)公司	-	中華民國	100.12.08	107.06.22	3年	12,322	64.24	13,152	63.71	-	-	-	-	1.盛弘醫藥(股)公司 董事 2.敏盛資產管理(股)公司 董事長 3.榮揚管理顧問有限公司 董事長	無	無
	代表人：張長榮	男	中華民國	100.12.08	107.06.22	3年	-	-	-	-	-	-	-	-	1.美國南加州大學(USC) 公共行政管理研究所 碩士 2.怡仁綜合醫院 行政部 主任 3.敏盛經國醫院 行政副院長 4.敏盛醫療體系 副執行長 5.亞太健康(股)公司 副執行長 6.中華民國區域醫院協會 第五屆理事 7.桃園縣 巡守大隊 副大隊長	無	無

職稱	姓名	性別	國籍	初次選任日期	選任日期	任期	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人		
							股數	持比率	股數	持比率	股數	持比率	股數	持比率			職稱	姓名	關係
獨立董事	游敬璋	男	中華民國	107.06.22	107.06.22	3年	-	-	-	-	-	-	-	-	1.國立台灣大學會計學系兼任副教授 2.東吳大學法律研究所兼任副教授 3.長庚大學工商管理學系兼任副教授 4.財政部訴願審議委員會委員 5.財政部促參申訴審議委員會委員 6.彰化商業銀行獨立董事	無	無	無	
獨立董事	李弘暉	男	中華民國	108.12.24	108.12.24	3年	-	-	-	-	-	-	-	-	1.美國俄亥俄州立大學公共管理所博士 2.元智大學管理學院副院長 3.元智大學管理學院學士班主任 4.元智大學管理才能發展與研究中心主任 5.元智大學領導研究所所長/管理研究所所長 6.元智大學人事室主任	1.元智大學管理學院副院長 2.元智大學管理學院領導力研究中心主任 3.杏一醫療用品股份有限公司董事 4.信實保全股份有限公司獨立董事	無	無	無
獨立董事	張恆瑜	女	中華民國	108.12.24	108.12.24	3年	-	-	-	-	-	-	-	-	1.國立成功大學國際企業研究所博士 2.臺灣積體電路製造股份有限公司管理師 3.中華民國會計師高考及格	1.長庚大學工商管理學系/商管專業學院副教授	無	無	無

註1：原獨立董事張敬蕾女士及蕭乃彰先生分別於108年7月15日及108年8月15日辭任，現任獨立董事李弘暉先生及張恆瑜女士於108年12月24日補選後新任。

註2：法人董事盛弘醫藥(股)公司於109年2月7日改派代表人，由楊敏盛先生接替楊弘仁先生之董事職務；楊敏盛先生曾於102年6月25日至102年12月16日擔任本公司法人監察人代表人。

註3：原法人董事遠鼎創業投資(股)公司，因在任期中轉讓超過選任當時所持有之公司股份數額二分之一，於109年3月20日解任。

1.法人股東之主要股東(持股比例占前十名)

109年05月02日

法人股東名稱	法人股東之主要股東(名稱及持股比例)
盛弘醫藥(股)公司	敏盛醫控股份有限公司 29.67%、 花旗託管野村國際(股)公司投資專戶 3.36%、 楊陳彩碧 1.14%、 吳沛霖 1.13%、 鄭雅蘋 1.10%、 益鼎生技創業投資股份有限公司 1.08%、 日盛證券股份有限公司 0.98%、 楊弘仁 0.70%、 蘇清榮 0.68%、 楊征投資股份有限公司 0.56%。

2.法人股東之主要股東屬法人股東者其主要股東：

109年05月02日

法人股東名稱	法人股東之主要股東及其所佔比例
敏盛醫控股份有限公司	楊征投資股份有限公司 11.80%、 佳倍實業股份有限公司 8.26%、 敏盛資產管理股份有限公司 7.94%、 楊敏盛 5.58%、 瑞安大藥廠股份有限公司 5.40%、 信東生技股份有限公司 3.31%、 楊陳彩碧 3.05%、 福林投資股份有限公司 2.99%、 財團法人怡仁愛心基金會 2.60%、 永信藥品工業股份有限公司 2.17%。
益鼎生技創業投資股份有限公司	群光電子股份有限公司 9.375%、 信邦電子股份有限公司 7.50%、 盛弘醫藥股份有限公司 7.50%、 義隆電子股份有限公司 6.25%、 晶采光電科技股份有限公司 6.25%、 笙科電子股份有限公司 6.25%、 群光電能科技股份有限公司 9.375%。
日盛證券股份有限公司	日盛金融控股股份有限公司 100%。
楊征投資股份有限公司	楊敏盛 63.71%、 楊陳彩碧 33.57%、 楊怡真 2.72%。

### 3.董事及監察人所具專業知識及獨立性之情形

姓名	是否具有五年以上工作經驗 及下列專業資格			符合獨立性情形(註)												兼任其他 公開發行 公司獨立 董家數
	商 務、法 務、財 務、 會計或所 業關科系 私立大專 校講師以 上	法 官、法 官、律 師、 會計師或 其他與公 務所考 家領有 專門技 術人	商 務、法 務、財 務、 會計或所 業關科系 私立大專 校講師以 上	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
盛弘醫藥(股)公司 代表人：古思明	✓	-	✓	-	-	✓	✓	-	-	✓	✓	✓	✓	✓	-	-
盛弘醫藥(股)公司 代表人：楊敏盛	-	✓	✓	-	-	✓	-	-	-	✓	✓	✓	✓	✓	-	-
盛弘醫藥(股)公司 代表人：張長榮	-	-	✓	-	-	✓	✓	-	-	✓	-	✓	✓	✓	-	-
獨立董事：游啟璋	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	1
獨立董事：李弘暉	✓	-	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	1
獨立董事：張恆瑜	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-

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

- (1) 非為公司或其關係企業之受僱人。
- (2) 非公司之關係企業之董事、監察人(但如為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依證券交易法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，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 1% 以上或持股前十名之自然人股東。
- (4) 非 (1) 所列之經理人或 (2)、(3) 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數 5% 以上、持股前五名或依公司法第 27 條第 1 項或第 2 項指派代表人擔任公司董事或監察人之法人股東之董事、監察人或受僱人(但如為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依證券交易法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。
- (6) 非與公司之董事席次或有表決權之股份超過半數係由同一人控制之他公司董事、監察人或受僱人(但如為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依證券交易法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。
- (7) 非與公司之董事長、總經理或相當職務者互為同一人或配偶之他公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)或受僱人(但如為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依證券交易法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。
- (8) 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 5% 以上股東(但特定公司或機構如持有公司已發行股份總數 20% 以上，未超過 50%，且為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。
- (9) 非為公司或關係企業提供審計或最近二年取得報酬累計金額未逾新臺幣 50 萬元之商務、法務、財務、會計等相關服務之專業人士、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。但依證券交易法或企業併購法相關法令履行職權之薪資報酬委員會、公開收購審議委員會或併購特別委員會成員，不在此限。
- (10) 未有與其他董事間具有配偶或二等親以內之親屬關係。
- (11) 未有公司法第 30 條各款情事之一。
- (12) 未有公司法第 27 條規定以政府、法人或其代表人當選。

#### 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之情形

單位：仟股；仟元

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	以現金以外之財產抵充股款者	其他
77年08月	10	1,000	10,000	1,000	10,000	設立資本	無	註1
80年08月	10	2,950	29,500	2,950	29,500	現金增資	無	註2
85年06月	10	11,950	119,500	11,950	119,500	現金增資	無	註3
87年01月	10	4,780	47,800	4,780	47,800	減資	無	註4
98年12月	10	10,000	100,000	6,500	65,000	盈餘轉增資	無	註5
99年11月	10	10,000	100,000	10,000	100,000	盈餘轉增資	無	註6
100年6月	10	20,000	200,000	12,000	120,000	盈餘轉增資	無	註7
101年4月	10	20,000	200,000	14,000	140,000	現金增資	無	註8
101年8月	10	20,000	200,000	14,840	148,400	盈餘轉增資	無	註9
102年8月	10	20,000	200,000	15,582	155,820	盈餘轉增資	無	註10
103年4月	10	20,000	200,000	15,694	156,940	員工認股	無	註11
103年7月	10	20,000	200,000	15,695	156,950	員工認股	無	註12
103年8月	10	20,000	200,000	16,474	164,741	盈餘轉增資	無	註11
104年4月	10	20,000	200,000	16,527	165,271	員工認股	無	註13
104年8月	10	20,000	200,000	17,353	173,534	盈餘轉增資	無	註14
105年4月	10	20,000	200,000	17,373	173,734	員工認股	無	註15
105年8月	10	20,000	200,000	18,242	182,422	盈餘轉增資	無	註16
106年3月	10	20,000	200,000	18,268	182,682	員工認股	無	註17
106年9月	10	20,000	200,000	19,182	191,816	盈餘轉增資	無	註18
107年9月	10	50,000	500,000	20,141	201,407	盈餘轉增資	無	註19
108年9月	10	50,000	500,000	20,644	206,442	盈餘轉增資	無	註20

- 註1：77年08月 建一字第11422號。  
 註2：80年08月 建一字第140584號。  
 註3：85年06月 經(八五)商字第110815號。  
 註4：87年01月 87建三字第106476號。  
 註5：98年12月 經授中字第09835048500號。  
 註6：99年11月 經授中字第09932828700號。  
 註7：100年6月 經授中字第10032185010號。  
 註8：101年4月 經授中字第10131917370號。  
 註9：101年8月 經授中字第10132700790號。  
 註10：102年10月 經授中字第10233938840號。  
 註11：103年09月 經授中字第10333709140號。  
 註12：104年02月 經授中字第10433125760號。  
 註13：104年07月 經授中字第10333582870號。  
 註14：104年09月 經授中字第10333729770號。  
 註15：105年07月 府經登字第10590731520號。  
 註16：105年09月 府經登字第10590816540號。  
 註17：106年07月 府經登字第10690925250號。

註 18：106 年 09 月府經登字第 10690994840 號。

註 19：107 年 09 月府經登字第 10790997430 號。

註 20：108 年 09 月府經登字第 10891022480 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。

(二)最近股權分散情形

1.主要股東名單

109 年 4 月 25 日；單位：股

股份 主要股東名稱	持 有 股 數	持 股 比 例
盛弘醫藥股份有限公司	13,261,716	64.24%
鄭雅蘋	372,000	1.80%
陳柏維	250,000	1.21%
吳瑞芳	176,000	0.85%
遠鼎創業投資股份有限公司	153,224	0.74%
亨鑫投資有限公司	148,344	0.72%
曾應魁	124,000	0.60%
呂世光	110,000	0.53%
李國豐	110,000	0.53%
陳建言	85,000	0.41%

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：本公司最近二年度並無辦理現金增資。

(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/股

年度		項目	107 度	108 度
每股市價	最 高		未上市(櫃)	未上市(櫃)
	最 低		未上市(櫃)	未上市(櫃)
	平 均		未上市(櫃)	未上市(櫃)
每股淨值	分配前		16.29	16.13
	分配後		16.04	15.93
每股盈餘	加權平均股數(仟股)		20,141	20,644
	每股盈餘	調整前	0.53	0.45
		調整後	0.52	0.45
每股股利	現金股利		0.25	0.2
	無償配股	調整前	0.25	0.2
		調整後	-	-
	累積未付股利		-	-
投資報酬分析	本益比(註 1)		未上市(櫃)	未上市(櫃)
	本利比(註 2)		未上市(櫃)	未上市(櫃)
	現金股利殖利率(註 3)		未上市(櫃)	未上市(櫃)

(註1) 本益比＝當年度每股平均收盤價/每股盈餘。

(註2) 本利比＝當年度每股平均收盤價/每股現金股利。

(註3) 現金股利殖利率＝每股現金股利/當年度每股平均收盤價。

#### (四)員工、董事及監察人酬勞

##### 1.公司章程所載員工酬勞及董事、監察人酬勞之成數或範圍：

本公司年度如有獲利，應提撥百分之八為員工酬勞，由董事會決議以股票或現金方式發放；本公司得以上開獲利數額，由董事會決議提撥不高於百分之二為董監酬勞。員工酬勞及董監酬勞分派案應提股東會報告。但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額，再依前項比例提撥員工酬勞及董監酬勞。員工酬勞發放之對象得包括本公司直接持股合計達百分之五十以上之從屬公司符合職級、績效等一定條件之員工，其條件認定授權董事會處理。

##### 2.本期估列員工酬勞及董事、監察人酬勞金額之估列基礎、配發股票紅利之股數計算基礎及實際配發金額若與估列數有差異之會計處理：

本公司本期估列員工酬勞及董事、監察人酬勞金額係按公司內部預估全年度營業結果，依公司章程規定之提撥成數計算估列。如次年度股東會決議分配數與估列數有差異時，則視為會計估計變動，調整增減分配年度損益。

##### 3.董事會通過分派酬勞情形如下：

單位：新台幣元

	董事會決議(民國 109 年 3 月 13 日)
員工酬勞(現金)	689,930
董監酬勞(現金)	172,483
合計	862,413

##### 4.股東會報告分派酬勞情形及結果：本公司108年度盈餘分配，已於6月23日股東會報告。

##### 5.前一年度員工分紅及董事、監察人酬勞之實際配發情形（包括配發股數、金額及股價）、其與認列員工酬勞及董事、監察人酬勞有差異者並應敘明差異數、原因及處理情形：

單位：新台幣仟元

	財報認列金額	股東會決議 配發金額	差異
員工酬勞	1,223	1,223	0
董監酬勞	306	306	0

## 貳、營運概況

### 一、公司之經營

#### (一)業務內容

##### 1.業務範圍

##### (1)所營業務之主要內容

本公司主要業務為研究、開發、設計、製造及銷售熔噴不織布產品、特殊醫療耗材、醫院布服租賃，本公司登記所營業務範圍如下：

- 1.C303010 不織布業
- 2.CB01030 污染防治設備製造業
- 3.C399990 其他織品及紡織製品製造業
- 4.CF01011 醫療器材製造業
- 5.F102020 食用油脂批發業
- 6.F108031 醫療器材批發業
- 7.F204110 布疋、衣著、鞋、帽、傘、服飾品零售業
- 8.F205040 家具、寢具、廚房器具、裝設品零售業
- 9.F208031 醫療器材零售業
- 10.F401010 國際貿易業
- 11.I103060 管理顧問業
- 12.I301010 資訊軟體服務業
- 13.I301020 資料處理服務業
- 14.IZ99990 其他工商服務業
- 15.JA03010 洗衣業
- 16.JE01010 租賃業
- 17.JZ99070 裁縫服務業
- 18.ZZ99999 除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務

##### (2)主要商品之營業比重

單位：仟元；%

產品名稱	108 年	
	金額	比率
不織布	205,918	51.68
醫療衛材	148,084	37.17
布服租賃	44,419	11.15
合計	398,421	100.00

##### (3)公司目前已開發完成之商品

- (a) BFE99/VFE99/PFE99醫療口罩靜電濾材
- (b) N95/FFP1/FFP2工業口罩靜電濾材
- (c) ASHRAE/EN779 空調袋形濾材
- (d) 雙纖維成份熔噴保溫棉
- (e) TPU彈性不織布
- (f) PBT耐溫型熔噴不織布
- (g) 化學液溢漏吸液棉產品
- (h) 針軋保溫不織布
- (i) 輕量化與環保型寢飾
- (j) 輕薄彈性系列不織布
- (k) 泛用型吸音棉材

- (l)低溫TPU不織布
  - (m)HEPA 高效過濾材(H10、H11、H12、H13)
  - (n)抗菌過濾材料
  - (o)KF80、KF94 靜電濾材
- (4)計畫開發之新商品
- (a)抗病毒熔噴靜電濾材
  - (b)水濾材薄膜

## 2. 產業概況

### (1) 產業之現況與發展

#### 靜電濾材及熔噴不織布的產業現況

不織布涵蓋範圍廣大，從民生、工業、醫療、防護、美容、衛生、等用途廣泛，產品多元，所以也有不同的生產方法、技術水準、產品特性、應用領域和市場。不織布紡織品大多以拋棄式耗材及非耐久使用性產品為主。不織布是紡織工業中的一個新興領域，具有製程短、產量高、成本低及原料來源廣，同時具有許多功上的優異性能，使得不織布在過去半世紀內獲得了產業用紡織品的重視和消費者的青睞。從50年代不織布開始工業化大量生產時，過濾材料已成為不織布的主要用途之一，隨著工業化發展及環保意識的抬頭，全世界對過濾材料的需求亦逐年增加，其中以非織物技術的迅速發展，其中熔噴法所製造的不織布，以聚丙烯原料經熔融擠壓機後以近超音速的氣流噴出，形成均勻性佳的超細纖維不織布棉網，其具較佳的多孔特性，取代了傳統的紡織過濾材料，亦創造了一些獨特且性能優異的濾效材料，能供應空氣及水過濾之應用的材料愈來愈多。

台灣不織布產業發展至今已有50年歷史，在全球前40大不織布廠商中，台灣業者占有兩席，人均產量更為世界之冠，其產能、產值及產量均逐年成長，應用領域有極大的擴展，技術和設備水準也不斷提高。2018年台灣不織布產量達19.7萬公噸，與2017年20萬公噸相較，減少1.2%。以製程別來看，台灣不織布製程仍以水針不織布為主，2018年產量8萬公噸，相較於去年8萬噸，並無增加；就應用領域來看，醫療、衛材仍為台灣不織布最大應用類別，2017年產量增加到7.1萬公噸，在所有應用類別中占有率達35%。

不織布整體市場發展前景看好，隨著生活水準和醫療服務水準的提高，人們對醫療衛材的品質需求也不斷提高，進一步促進醫療及衛材不織布市場的擴增。其次，PM2.5空氣的危害、水資源日益缺乏及環保標準的提高，也帶動過濾與分離行業對於高濾效、高使用壽命及低壓損的不織布濾材的需求。其他商機還包括：不織布汽車材料，成衣及人工皮革，精緻農業的發展及花卉園藝。展望未來，人類將持續依賴不織布產品帶來的方便性、舒適性，會員同業為追求永續經營，台灣不織布產業仍有足夠的成長潛力，市場前景充滿期待。

#### 醫材市場產業現況

政府積極擬定創新產業政策，生技醫療產業已被納入台灣重要創新研發產業政策之一，目標願景在於建置台灣成為亞太生醫研發產業重鎮，內容包含前瞻技術開發應用、法規鬆綁、吸引人才、扶植高階醫療器材及建立智慧健康服務品牌，顯示政府對於生技產業的重視，在相關的政策鼓勵支持下，預期台灣醫療器材產業也將有新一波的成長。另一方面，在未來高齡化趨勢下，醫療照護需求仍持續攀升，先進國家由於醫療照護支出占GDP比重提升，各國對於醫療照護紛紛提出新的改革政策，尋求更有效率的醫療解決方案，將帶動醫療器材市場呈現持續向上的走勢。

工研院預測，2020年全球醫療器材需求持續成長，台灣醫療器材產業需結合跨領域

技術提升關鍵能量，布局新興市場掌握商機。另健康照護產業蓬勃發展，大數據與人工智慧的應用將成為下一波運動科技應用的新趨勢。

## (2) 產業上、中、下游之關聯性

### 靜電濾材及熔噴不織布產業

熔噴不織布製程被歸屬為紡熔法(Spunmelt)不織布工藝，與其他不織布工法最大的不同在於它的上游原料不是紡織纖維，而是PP或其他可熔噴的高分子材料，簡單的一次性製程，結合纖維工藝與不織布製造，因為微米級的纖維尺寸及織物的高孔隙率，熔噴不織布擁有一些優越的獨特性質，諸如過濾性、吸著性、遮蔽性、伸縮彈性、絕緣性等，也逐漸被廣泛應用於室內空氣品質過濾、液體過濾、醫療面罩、職安呼吸防護面具、安全防護衣、手術醫療紡織品、油品或化學液之溢漏整治、防寒保暖衣著、隔音吸音材、彈性不織布、彈性保溫棉等產業。由於各產業規範都有特別的質量要求，因此常須配合功能性添加劑的輔助或與其他不織布的複合以符合下游加工製造廠工法上需要的物性要求及產業規範要求。

### 醫療器材產業

由公司與醫材供應商及醫院所構成的三角關係，是依母公司盛弘與上游產業的合作模式，本公司與上下游產業則以「創新的醫療整合服務」做為相互合作模式，以優質的醫藥專業能力，結合聯合採購、資源統合方式，有效整合既有通路，達到最適化之成本管理，以滿足客戶端對於醫材、儀器設備之品項需求與品質管理。

上游	中游	下游
醫療儀器設備供應商 衛材供應商 物流商	醫療管理顧問公司 醫療技術服務公司 醫藥聯採中心	醫療院所 連鎖藥局 醫療體系

## (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

#### 靜電濾材及熔噴不織布產業

台灣一直以來以出口為導向，近年來在各產業的用途聚焦在：過濾、絕緣、分離、醫療、美容、衛生、包裝等領域，不織布的優勢在於快速的供應鏈與應變能力，因而不斷有新產品推出；而在工法上，不同製程的不織布進行複合的生產技術，還有高品質高附加價值的均勻性、塗佈和薄膜處理，超細纖維、高機能性纖維等新材料的應用，新的電紡技術等，加速不織布技術的發展。自此，複合不織布的概念從纖維材料複合、結構複合、製程複合以至於到後處理的複合，衍伸出更多元的排列組合，以跨業合作開發市場商機，尋求消費者的最佳解決方案，這些趨勢都說明了不織布商機無限。

另外，不織布除單一製程的特別用途外，還可利用其他製程的優點來改善品質，例如增加強度、柔軟性、透氣性、耐磨性及剛性等，產品的變化更是無止盡的想像空間，透過這樣的設計，除可增加產品的競爭力及接單能力，更可充分的增加產能的利用率，因此可帶領公司持續的保持領先優勢。

#### 醫療器材產業

在全球人口高齡化趨勢下，醫療照護需求持續攀升，先進國家應用創新技術，包含生理訊號監測、資料交換平台、大數據分析、人工智慧、精準醫療及智慧機器人等，積極尋求更有效率的醫療解決方案。另一方面，發展中的新興國家逐步透過醫療改革政策建立醫療照護體系，將投入更多的基礎醫療建設資源，因此成為各國廠商積極布局的目標。

## b. 競爭情形

### 靜電濾材及熔噴不織布產業

敏成公司投入熔噴不織布產業已有三十年的經驗，由於充分掌握製程技術的演進、成功地將製程經驗與產業需求結合在一起，所以即使中國大陸廠商投入熔噴不織布製造，因為擁有製程量產技術的優勢，並持續研發新產品與新技術，得以不受其低價產品競爭而保持不錯的成長軌跡。

由於中國大陸的快速崛起，熔噴不織布產業面臨供應量大於需求面之窘境，若想擺脫這些競爭，敏成公司惟有朝提昇熔噴製程技術能力與開拓自有特殊應用，並提升至醫療生技產業高值化產品的方向前進，與這些對手的產品做產品與市場差異化，方能避免低售價、低獲利的競爭威脅。

### 醫療器材產業

大型醫療院所例如醫學中心的規模雖大，但因為大部分屬於公立或財團法人而非公司經營模式，因此較難進入正式商業交易市場。除此之外，聯合採購除具有集量議價的優勢，未來更有主導廠牌品項的選擇權外，並以透過聯合採購平台降低其採購成本。

## 3. 技術及研發概況

### (1) 所營業務之技術層次與研究發展

敏成公司成立研發中心以來，不斷的投入設備與資金，並聘雇多位碩士級以上學歷研發人員加速開發新產品新製程、縮短研發時程、提升研發能量。除了研發符合各國規範的產品，研發的成果能夠成功商轉成業務經營的績效，這是敏成公司得以不斷成長的重要因素。研發團隊也不斷嘗試一些新應用領域的可能開發，包括新高分子材料於熔噴製程的可行性評估，雖然有的開發失敗，有的未能在銷售上產生成績，但這是我們引以為傲的研發活動成果。外部產業競爭雖仍嚴峻，但是我們具備自信與信心，堅持技術不斷創新的傳統精神，繼續創造熔噴不織布的獨特性與價值性。

熔噴布不織布屬於被動式的防護(靜電吸附)，過濾效率即影響濾材的效能，而過濾效能與透氣度又屬對價關係，目前專注於開發熔噴製程幾點特性：

1. 提升產能與超高靜電效率與穩定透氣。
2. 將溯源與品牌結合於產品，提升市場區隔性與品牌價值。
3. 並可應用於公司目前已開發完成商品：
  - (1) BFE99/VFE99/PFE99醫療口罩靜電濾材
  - (2) N95/FFP1/FFP2工業口罩靜電濾材
  - (3) ASHRAE/EN779 空調袋形濾材
  - (4) 雙纖維成份熔噴保溫棉
  - (5) TPU彈性不織布
  - (6) PBT耐溫型熔噴不織布
  - (7) 化學液溢漏吸液棉產品
  - (8) 針軋保溫不織布
  - (9) 輕量化與環保型寢飾
  - (10) 輕薄彈性系列不織布
  - (11) 泛用型吸音棉材
  - (12) 低溫TPU不織布
  - (13) HEPA高效過濾材(H10、H11、H12、H13)

(14) 抗菌過濾材料

(15) KF80、KF94 靜電濾材

(2) 研究發展人員及其學經歷

學歷	107 年底		108 年底		109 年 6 月 30 日	
	人數	%	人數	%	人數	%
博士	-	-	-	-	-	-
碩士	5	71%	2	40%	2	40%
大專	2	29%	3	60%	3	60%
高中(含)以下	-	-	-	-	-	-
合計	7	100%	5	100%	5	100%

(3) 最近五年度每年投入之研發費用

單位：新台幣千元；%

項目	104 年	105 年	106 年	107 年	108 年
研發費用	9,302	12,348	17,496	18,220	12,147
營業收入淨額	421,791	418,470	488,422	486,416	398,421
占營收淨額比例(%)	2.21%	2.95%	3.58%	3.75%	3.05%

(4) 最近五年度開發成功之技術或產品

年度	計畫	成果應用
100	針軋保溫不織布	保溫不織布
101	科技部產學計畫案: 兼具抗凝血與專一性白血球捕捉之聚丙烯熔噴不織布材料之分子結構設計與其於白血球去除過濾器之應用研究開發 (101-2622-E-033-006-CC1)	血球分離濾膜
101	Micozy 舒眠保暖被與寢飾、機能型服飾	保溫不織布
101	低壓損高效率熔噴不織布	工業口罩熔噴靜電濾材
102	彈性保溫棉暨舒適紡織品聯合開發計畫	彈性保溫棉-彈性運動外套
102	科技部產學技術聯盟合作計畫: 高效抗污薄膜系統核心技術平台建置與產學技術聯盟鏈結服務(1/3) (102-2218-E-033-001)	生化分離濾膜
103	科技部產學技術聯盟合作計畫: 高效抗污薄膜系統核心技術平台建置與產學技術聯盟鏈結服務(2/3) (103-2218-E-033-001)	生化分離濾膜
103	隔熱降噪不織布之技術整合與開發技術	隔熱降噪不織布
104	吸音棉材商品化	吸音棉材
105	低溫 TPU 不織布	低溫 TPU 不織布
106	HEPA 空氣高效濾材(H10、H11、H12)	空氣清淨機
107	HEPA 空氣高效濾材(H13)	空氣清淨機
107	抗菌過濾材料	抗菌熔噴靜電濾材
107	KF80、KF94 靜電濾材	熔噴靜電濾材
108	高效殺菌熔噴不織布	水過濾材料 殺菌熔噴靜電濾材
109	高階口罩成品試驗機	立體口罩(一般醫用) 工業口罩 (N95/P1/P2/P3)

## (二)市場及產銷概況

### 1.市場分析

#### (1)公司主要商品(服務)之銷售(提供)地區

單位：新台幣仟元；%

年度	107		108	
	銷售金額	銷售比率	銷售金額	銷售比率
內銷	402,134	82.69	313,176	78.60
外銷	84,182	17.31	85,245	21.40
合計	486,416	100	398,421	100

#### (2)市場占有率

因市場銷售值不易取得，故以本公司年產量占整體國內不織布總產量之比率推估及分析市場占有率；依台灣區不織布工業同業公會統計，2018年台灣地區使用紡黏及熔噴法之不織布年度生產量為55,032噸，本公司截至2019年底共四條生產線之每年最大產能為2,400噸，2019年產量約1,388噸，約佔台灣地區總產量的2.5%；本公司之經營策略著重於以熔噴不織布創造高價值及提升高獲利，目前已經成功開發高效濾材、並持續研發精密液體過濾材及生醫用途熔噴不布的市場應用，皆是往高值化產品開發。未來在營業收入、獲利上都能大幅成長，生產量亦因業務量增加，同時規劃評估於海外成立營運中心，積極布局全球市場。

#### (3)市場未來供需狀況及成長性

##### 1.需求面

近年來全球氣候環境變化急遽，流感病毒等全球流行性疾病不時爆發嚴重疫情，使醫用口罩需求有增加的趨勢；尤其在2020年初爆發新冠病毒(Covid-19)肆虐全球，更使得熔噴不織布成為許多國家用來預防汙染和疾病的重要戰略儲備物資；另外，保溫棉的市場需求在不同地區互有消長。對於高階濾材市場及TPU材料應用於醫療市場的未來期望，一直是本公司經營團隊關注的焦點；敏成研發團隊已完成新製程開發，能夠提供品質穩定產品及符合客戶需求之高效濾材(HEPA)，隨著濾材關鍵技術提昇，此高值市場因中國大陸地區霧霾嚴重，訂單需求將呈現成長，也代表此新應用領域將提供新的濾材需求，將會貢獻到敏成公司高值產品的營運比重與擴線的需求。

##### 2.供給面

儘管中國大陸地區之熔噴產線因應疫情產生時快速設立，但由於高效濾材製程之穩定製造能力與產品品質控管尚未穩定，濾材供應之市場主導力仍將由既有之數家具備口碑之熔噴不織布製造廠商供應。敏成公司製程技術成熟、產品品質穩定，為亞洲地區排行領先之熔噴濾材供應商之一，且近年來已在高效率濾材關鍵加靜電技術有所突破並完成開發，於此波Covid-19疫情期間迅速增加產線擴充產能，提高醫療用口罩濾材供應量，配合政府徵用。未來將會在熔噴布供應鏈上扮演更重要的角色。

##### 3.成長性

Technavio的市場研究分析預測，全球空氣濾清器市場在預期內將以接近6%的複合年增長率。這個市場的大部分增長可歸功於汽車行業的復甦和新一代發動機的發展。在汽車發動機中，空氣過濾器的主要作用是過濾進入的空氣，防止發動機受到外來顆粒物的損壞。由於嚴格的排放標準的出現，高效發動機的需求增加。對高效發動機的需求增加將迫使製造商開發高效的空氣過濾器，這反

過來將導致未來幾年市場的增長。

在研究報告中，印度和中國等發展中國家銷售空氣污染口罩的數量在未來五年內會推動市場增長。這兩個國家都使用了大量的石化或燃煤能源，反造成空氣污染上升，將迫使人們尋求能提供乾淨空氣的產品來照顧自身的健康，如口罩、空氣清淨機等產品。足見相關應用領域對熔噴不織布的未來需求都樂觀預測其成長性。

2020年年初爆發Covid-19疫情並在全球肆虐漫延造成衝擊後，高階醫療型口罩需求量大增，連帶歐美各國對口罩防疫觀念亦有所改變，未來全球對高階醫療型口罩會更加重視及依賴，面對此形勢，敏成除鞏固現有產品市場，持續創新研發新產品，精進提升產品品質外，下一階段目標執行為擴大廠區開發計劃，以因應未來之市場需求，並與歐美及東南亞客戶技術合作，增設熔噴產線之系統整合並輸出，佈局全球熔噴生產線據點。

#### (4) 競爭利基

- (a) 擁有良好訓練的技術團隊，有效提昇熔噴製程的生產效率及開發獨特技術。
- (b) 熔噴製程生產經驗豐富，新材料、新規格、新產品開發快速，設備投入成本低。
- (c) ISO 品質認證通過，品質系統可確保供貨品質的適用性與一致性。
- (d) 具備經營過濾產業、保暖衣著及彈性材料之核心技術，累積足夠的專業背景與產業互動。
- (e) 以客為尊提供超越客戶期待的銷售服務與品質。

#### (5) 發展遠景之有利、不利因素與因應對策

##### A. 有利因素

##### a. 經營管理能力

本公司之經營團隊對於營運熔噴不織布公司擁有多年的成功經驗，無論在設計、研發、生產及銷售都具備完整的接單能力。

##### b. 技術研發能力

經由改善核心製程技術，同時透過合作模式引進國內外先進製程，持續開發高性能的產品，強化市場差異性。

##### c. 品質管控能力

嚴格執行品質控管政策，確保提供高品質的產品來服務客戶，並不斷提昇生產良率，降低生產成本。

##### B. 不利因素與因應對策

##### a. 生產勞力成本偏高。

因應對策：持續提高製程技術水準與設備效益，提高產能以降低生產勞力成本偏高的衝擊。

##### b. 新產品的曝光度不足，不若知名企業的強勢，影響業務拓展的機會與能力。

因應對策：積極參加各領域專業展覽，提高產品能見度，增加在專業雜誌或網站的曝光頻率；補強產品技術資料及取得第三單位驗證報告，學習經營品牌形象，發展與客戶的夥伴關係。

##### c. 低成本大陸競爭對手的低單價產品競爭。

因應對策：提昇製程技術及發展獨特工藝、創造產品差異與產品價值，強化產品的品質認證與環境管理。

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毛利率比較表

單位：新台幣仟元；%

項目	年度	107 年度	108 年度
	營業收入		486,416
營業毛利		79,242	60,891
毛利率		16.29%	15.28%
毛利率變動率		(18.46%)	(6.19%)

二、轉投資事業

(一)轉投資事業概況：無

(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經營結果及財務狀況之影響：無。

三、重要契約

契約性質	當事人	契約起訖日期		合約內容	限制條款
		起	迄		
銷售	A 公司	105.11.01	109.12.31	銷售合約	無
銷售	B 公司	108.10.01	113.10.01	銷售合約	無
租賃	南源實業	101.08.01	111.07.31	房屋租賃契約書	無
租賃	敏盛綜合醫院	109.01.01	110.12.31	布服租賃合約	無
採購	鼎峰	109.07.02		熔噴押出設備合約書	無
採購	鼎峰	109.05.18		熔噴押出設備合約書	無

註：本公司與當事人簽訂保密協定者，以代號表達。

### 參、發行計畫及執行情形

- 一、本次現金增資、發行公司債或發行員工認股權憑證計畫應記載事項：請參閱本公開說明書第22-27頁。
- 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。

## 109年員工認股權憑證發行及認股辦法

### 一、發行目的

本公司為吸引及留任公司所需之專業人才，並激勵員工及提昇員工向心力，以共同創造公司及股東之利益，依據中華民國「證券交易法」第二十八條之三及「發行人募集與發行有價證券處理準則」等相關規定，訂定本公司本次員工認股權憑證發行及認股辦法。

### 二、發行期間

本員工認股權憑證於主管機關申報生效通知到達之日起一年內視實際需要一次或分次發行，實際發行日期由董事會訂定之。

### 三、認股權人

#### 1.適用對象：

以認股基準日前到職之本公司及國內外控制或從屬公司之全職員工為限。所稱控制或從屬公司，係依公司法第三百六十九條之二、第三百六十九條之三、第三百六十九條之九第二項及第三百六十九條之十一之標準認定之。

#### 2.發行對象與條件：

實際得為認股權人之員工及其得認股之數量，將參酌年資、職等、職級、工作績效、過去及預期整體貢獻、特殊功績或其他管理上須參考之條件等因素，由董事長核定後，提報董事會經三分之二以上董事出席及出席董事超過二分之一同意。

惟具經理人身分者應先經薪資報酬委員會同意。

依發行人募集與發行有價證券處理準則第五十六條之一第一項規定發行員工認股權憑證累計給予單一認股權人得認購股數，加計認股權人累計取得限制員工權利新股之合計數，不得超過已發行股份總數之千分之三，且加計依第五十六條第一項規定發行員工認股權憑證累計給予單一認股權人得認購股數，不得超過已發行股份總數之百分之一。

### 四、發行總數

發行總額為 500 單位，每單位認股權憑證得認購本公司之普通股 1,000 股。因認股權行使而需發行之普通股新股總數為 500,000 股。

### 五、認股條件

(一) 認股價格：每股認購價格為 20 元。

(二) 權利期間：

認股權人自被授予員工認股權憑證屆滿二年後，可按下列時程及比例行使認股權。認股權憑證之存續期間為五年，不得轉讓、質押、贈與他人或作為其他方式之處分，但因繼承或本辦法另有規定者不在此限。

時 程	可行使認股權比例(累計)
屆滿 2 年	50%
屆滿 3 年	100%

亦即自員工被授予員工認股憑證未屆滿二年者，就其所被授予之員工認股權憑證，均不具備行使認股權之權利。屆滿二年者，僅就其中之 50% 具備行使認股之權利；屆滿三年後，應就全部行使認股之權利。

(三) 認購股份之種類：本公司普通股股票。

(四) 認股權人如因故離職、發生繼承或違約等事由時實，應於本員工認股權憑證存續期間內依下列方式處理：

#### 1.自願離職或依勞基法相關規定之解僱：

已具行使權之認股權憑證，得自離職日起三十日內一次行使認股權利(且不得逾越認股憑證之最後存續期間)，若遇本辦法所訂之不得行使認股權利期間，其行使期間自得行使之日起，按無法行使之日數順延之，未於前述期間內行使認股權利者，於離職當日即喪失一切權利義務，視同放棄其認股權利。未具行使權之認股權憑證，於離職當日即失效。

## 2. 退休：

已授予之認股權憑證，得行使全部之認股權利。除仍應於被授予認股權憑證屆滿二年後方得行使外，不受本條第二項有關時程屆滿可行使認股權比例之限制。惟該認股權利，應自退休日起或被授予認股權憑證屆滿二年時起（以日期較晚者為準），一年內一次行使之。未於前述期間內行使權利者，視同放棄其認股權利。惟任何申請及認購程序不得逾越認股權憑證之最後存續期間。

## 3. 死亡：

員工死亡時，其繼承人得就員工死亡時得行使但未行使認股權之認股權憑證，自員工死亡之日起一年內一次行使認股之權利；未具行使權之認股權憑證，於死亡當日即視為放棄認股權利，繼承人不得據以對本公司主張認股之權利。因法定繼承而應得行使本憑證之認股權者，應於事實發生後依民法繼承相關條文及「公開發行股票公司股務處理準則」繼承過戶相關規定，完成法定之必要程序並提供相關證明文件，才得以申請行使其應繼承部份之認購權利，未於前述期間內行使權利者，視同放棄其認股權利。惟任何申請及認購程序不得逾越認股權憑證之最後存續日期。

## 4. 因受職業災害殘疾或死亡者：

- (1) 因受職業災害致身體殘疾而無法繼續任職者，已授予之認股權憑證，於離職時，可以行使全部之認股權利。除仍應於被授予認股權憑證屆滿二年後方得行使外，不受本條第（二）項有關時程屆滿可行使認股比例之限制。惟該認股權利，應自離職日起或被授予認股權憑證屆滿二年時起（以日期較晚者為準），一年內一次行使之。未於前述期間內行使權利者，視同放棄其認股權利。惟任何申請及認購程序不得逾越認股權憑證之最後存續日期。
- (2) 因受職業災害致死亡者，已授予之認股權憑證，得由繼承人可以行使全部之認股權利。除仍應於被授予認股權憑證屆滿二年後方得行使外，不受本條第（二）項有關時程屆滿可行使認股比例之限制。惟該認股權利，應自認股權人死亡日起或被授予認股權憑證屆滿二年時起（以日期較晚者為主），一年內一次行使之，未於前述期間內行使權利者，視同放棄其認股權利。因法定繼承而應得行使本憑證之認股權者，應於事實發生後依民法繼承相關條文及「公開發行股票公司股務處理準則」繼承過戶相關規定，完成法定之必要程序並提供相關證明文件，才得以申請行使其應繼承部份之認購權利，未於前述期間內行使權利者，視同放棄其認股權利，惟任何申請及認購程序不得逾本憑證之有效存續期限。

## 5. 資遣：

已具行使權之認股權憑證，應自資遣生效日起三十日內一次行使認股權利，若遇本辦法所訂之不得行使認股權利期間，其行使期間自得行使之日起，按無法行使之日數順延之，未於前述期間內行使認股權者，視同放棄其認股權。未具行使權之認股權憑證，自資遣生效日起即失效，但經董事長或其授權主管人員另行核定其認股權利及行使時限者，不在此限。

## 6. 留職停薪：

凡經本公司核准已辦理留職停薪之認股權人，其已具行使權利之認股權憑證，應自留職停薪起始日起三十日內一次行使認股權完畢，若遇本辦法所訂之不得行使認股權利期間，其行使期間自得行使之日起，按無法行使之日數順延之。逾期行使者，凍結其認股行使權利，並遞延至復職後恢復；未具行使權利之認股權憑證，自復職日起回復其權益，惟認股行駛期間應按留職停薪期間，往後遞延，但仍以本認股權憑證存續期間為限。

#### 7. 調職：

認股權人請調至關係企業或其他轉投資事業時，其員工認股權憑證應比照自願離職。惟因公司營運所需；經本公司董事長或其授權之主管人員核定須轉任本公司關係企業或其他轉投資事業之認股權人，其已授予認股權憑證之權利義務不受轉任之影響。

#### 8. 違約

員工自被授予員工認股權憑證後，遇有重大違反勞動契約、工作規則或公司規定之情事者，本公司得撤銷該員工於該違反情事發生前或績效評估結果公布前得行使但未行使認股權之員工認股權憑證，並得撤銷期全部或部分尚未具行使權之員工認股權憑證。前揭違約情事及績效之判斷，依本公司之勞雇契約、工作規則、績效評估標準等人事作業規章之相關規定辦理。

9. 認股權人或其繼承人若未於能於上述期間內行使認股權利者，即視為放棄，不得於事後再行要求行使該認股權利。

(五) 存續期間屆滿後，未行使之認股權視同放棄。認股權人或其繼承人不得再行主張其認股權利。

(六) 已發行之認股權憑證依本辦法規定本辦法確定未生效、喪失權利或放棄認股權者，本公司將逕予註銷，其額度不再發行。

#### 六、履約方式

由本公司發行新股交付之。

#### 七、認股價格之調整

(一) 本認股權憑證發行後，除本公司所發行或私募具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券換發普通股股份或因員工酬勞發行新股者外，遇有本公司已發行(包括私募)之普通股股份增加(包含但不限於現金增資、盈餘轉增資、資本公積轉增資、公司合併或受讓其他公司股份發行新股、股票分割及現金增資參與發行海外存託憑證等)，每股認股價格將依下列公式及原則調整之(計算至新台幣角為止，分以下四捨五入，向下調整，向上則不予調整)。

##### (1) 非股票面額變更之普通股股份增加

$$\begin{array}{rcccl} & & & & \text{每股繳款} & & \text{新發行或} \\ & & & & \text{額 (註 3)} & \times & \text{再私募股} \\ & & & & & & \text{數} \\ & & & & \hline & & & & \text{每股時價(註 4)} & & \\ \text{調整後} & & \text{調整後} & & & & \\ \text{認股價} & = & \text{認股價} & \times & \text{已發行} & + & \text{已發行股數} + \text{新發行或再私募股數} \\ \text{格} & & \text{格} & & \text{股數} & & \\ & & & & \text{(註 2)} & & \\ & & & & & & \end{array}$$

註 1：如為股票分割則為分割基準日調整；如為合併或受讓增資則於合併或受讓基準日調整；如係採詢價圈購辦理之現金增資或現金增資參與發行海外存託憑證，因無除權基準日，則於股款繳足日調整；如係採私募方式辦理之現金增資，則於私募有價證券交付日調整。

註 2：已發行股數係指普通股已發行及私募股份總數減除本公司買回惟尚未註銷或轉讓之庫藏股股數。

註 3：每股繳款額如係屬無償配股或股票分割，則其繳款額為零。若係屬合併增資發行新股者，則其每股繳款額為合併基準日前依消滅公司最近期經會計師簽

證或核閱之財務報表計算之每股淨值乘以換股比例。如係受讓他公司股份發行新股，則每股繳款額為受讓之他公司最近期經會計師簽證或核閱之財務報表計算之每股淨值乘以換股比例。

註4：每股時價係以新股發行之除權基準日、訂價基準日、股票分割基準日或私募有價證券交付日之前一、三、五個營業日本公司普通股收盤價之簡單算術平均數擇一計算。

(2) 股票面額變更致普通股股份增加時

$$\text{調整後認股價格} = \frac{\text{調整後認股價格}}{\text{格}} \times \frac{\text{股票面額變更前已發行普通股股數}}{\text{股票面額變更後已發行普通股股數}}$$

(二) 本認股權憑證發行後，如遇有本公司發放普通股現金股利時，應於除息基準日按每股時價之比率調降認股價格(計算至新台幣角為止，分以下四捨五入)。

$$\text{調降後認股價格} = \text{調降前認股價格} \times (1 - \text{發放普通股現金股利占每股時價(註5)之比率})$$

註5：每股時價之訂定，應以現金股息停止過戶除息公告日之前一、三、五個營業日擇一計算普通股收盤價之簡單算術平均數為準。

(三) 本認股權憑證發行後，遇有本公司以低於每股時價(註6)之轉換或認股價格再募集發行(包括再私募)具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券時，本公司應依下列公式調整本認股權憑證之認股價格(計算至新台幣角為止，分以下四捨五入，向下調整，向上則不予調整)，於前述有價證券或認股權發行之日或私募有價證券交付日調整之：

調整後之認股價格 =

$$\text{調整前認股價格} \times \frac{\left[ \begin{array}{l} \text{已發行} \\ \text{股數} \\ \text{(註7)} \end{array} + \frac{\begin{array}{l} \text{新發行或私募具有} \\ \text{普通股轉換權或認} \\ \text{股權之有價證券其} \\ \text{轉換或認購價格} \end{array}}{\text{每股時價(註6)}} \times \begin{array}{l} \text{新發行或私募具有} \\ \text{普通股轉換權或認} \\ \text{股權之有價證券其} \\ \text{可轉換或認購之股} \\ \text{數} \end{array} \right]}{\begin{array}{l} \text{已發行股數} + \text{新發行或私募具有普通股轉換權或認股權之有價證券其} \\ \text{可轉換或認購之股數} \end{array}}$$

註6：每股時價為再發行或私募具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券之訂價基準日或私募有價證券交付日之前一、三、五個營業日本公司普通股收盤價之簡單算術平均數擇一計算。如訂價基準日前遇有除權或除息者，其經採樣以計算轉換價格之收盤價，應先設算為除權或除息後價格。

註 7：已發行股數係指普通股已發行及私募股份總數減除本公司買回惟尚未註銷或轉讓之庫藏股股數。再發行或私募具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券如係以庫藏股支應，則調整公式中之已發行股數應減除新發行(或私募)有價證券可轉換或認購之股數。

(四) 本認股權憑證發行後，如遇本公司非因庫藏股註銷之減資致普通股股份減少時，應依下列公式計算調整後認股價格(計算至新台幣角為止，分以下四捨五入)，於新股換發基準日調整之。

(1) 減資彌補虧損時

調整後之認股價格＝

調整前認股價格×(減資前已發行普通股股數(註 8)/減資後已發行普通股股數)

(2) 現金減資時

調整後之認股價格＝

(調整前認股價格-每股退還現金金額)×(減資前已發行普通股股數(註 8)/減資後已發行普通股股數)

(3) 股票面額變更致普通股股份減少時

$$\text{調整後之認股價格} = \text{調整前認股價格} \times \frac{\text{股票面額變更前已發行普通股股數}}{\text{股票面額變更後已發行普通股股數}}$$

註 8：已發行普通股股數為本公司已發行之普通股及私募股數之總數減除本公司買回惟尚未註銷或轉讓之庫藏股普通股股數。

#### 八、行使認股權之程序

- (一) 認股權人除依法暫停過戶期間外，股票公開發行後自本公司向證券主管機關洽辦無償配股停止過戶除權公告日、現金股息停止過戶除息公告日或現金增資認股停止過戶除權公告日前三個營業日起至權利分派基準日止之期間外，得依本辦法行使認股權利，並填具認股請求書，向本公司提出申請，於送遞時即生認股之效力，且不得申請撤銷。
- (二) 本公司受理認股之請求後，通知認股權人繳納股款至指定銀行。認股權人一經繳款後，即不得撤銷認股繳款，而逾期未繳款者，視為放棄認股權利。
- (三) 本公司股務代理機構於確認收足股款後，將其認購之股數登載於本公司股東名簿，於五個營業日內以集保劃撥方式交付本公司新發行之普通股，並以不印製實體方式為之。
- (四) 本公司普通股若依法得於櫃檯買賣中心買賣時，新發行之普通股自向認股權人交付之日起即得於櫃檯買賣中心買賣。
- (五) 本公司依本辦法發行新股交付予認股權人，依相關法令進行資本額變更登記等必要程序。

#### 九、認股權行使後之權利義務

本公司因認股權利行使所發行之普通股，其權利義務與本公司已發行之普通股股票相同。

#### 十、稅賦

認股權人依本辦法所認購之股票及其交易所產生之稅賦，均按照當時中華民國稅賦相關法規規定辦理。

## 十一、簽約及保密

- (一) 認股權憑證得發行總單位數、認股價格、分配原則、認股權人名單等事項確定後，將由公司通知認股權人簽署員工認股權認股契約書。
- (二) 認股權人依通知完成簽署後，即取得認股權。本公司將發給認股權憑證。未依規定完成簽署者，即視同放棄認股權利。
- (三) 認股權人經被通知授予員工認股權憑證後，均應遵守保密規定，不得探詢他人或洩漏相關資料(包括但不限於授予之員工認股權憑證數量及與之相關之權益等)，若有違反之情事，本公司得就其尚未行使之本員工認股權憑證撤銷之。
- (四) 認股權人自公司授予認股權憑證後，遇有違反本公司勞動契約、工作規則等重大過失時，公司有權立即撤銷其尚未具行使權之認股權憑證及已具行使權而尚未行使之認股權憑證，並得要求其賠償公司認定認股權人有重大過失之日前兩年行使公司認股權憑證之全數利得，其計算方式為(行使日之市價-認股價) $\times$ 股數。

## 十二、實施細則

個別認股權人被授予認股權憑證及數量、認股憑證行使、認股繳款、發放等事宜相關手續及作業時間，將由本公司承辦單位另行通知認股權人。

## 十三、其他重要事項

- (一) 本辦法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同意，且經股東會已發行股份總數二分之一以上股東出席及出席股東表決權三分之二以上同意，並向主管機關申報核准後生效執行。若於送件審核過程中，因主管機關審核之要求而須做修正時，授權董事長修訂本辦法，嗣後再提董事會追認後始得發行。
- (二) 本辦法業經主管機關申報生效而尚未發行前，如其主要內容有變更時，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，並即檢具董事會議事錄及修正後相關資料，報請主管機關核備後公告之。
- (三) 本辦法如有未盡事宜，悉依相關法令規定辦理。

## 肆、財務概況

### 一、最近五年度簡明財務資料

#### (一) 財務分析

##### 1. 合併財務分析-國際財務報導準則

分析項目 (註2)		最近五年度財務分析				
		104年	105年	106年	107年	108年
財務結構 (%)	負債占資產比率	23.29	26.97	26.97	27.73	18.15
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	568.82	660.15	553.85	440.52	494.02
償債能力 %	流動比率	335.16	273.23	268.19	247.77	406.48
	速動比率	272.17	220.54	219.08	186.41	331.34
	利息保障倍數	37.60	37.37	22.05	8.52	5.75
經營能力	應收款項週轉率 (次)	4.79	4.30	4.70	4.57	4.31
	平均收現日數	76.20	84.88	77.66	79.86	84.69
	存貨週轉率 (次)	6.48	6.81	7.92	6.65	5.95
	應付款項週轉率 (次)	8.92	7.32	7.68	7.82	8.40
	平均銷貨日數	56.32	53.59	46.09	54.88	61.34
	不動產、廠房及設備週轉率 (次)	7.30	8.20	9.12	7.30	5.57
	總資產週轉率 (次)	1.11	1.01	1.11	1.08	0.93
獲利能力	資產報酬率 (%)	8.33	6.25	4.33	2.38	2.22
	權益報酬率 (%)	10.78	8.13	5.66	2.89	2.39
	稅前純益占實收資本額比率 (%)	21.98	17.91	12.46	6.22	3.07
	純益率 (%)	7.29	5.99	3.72	1.94	1.98
	每股盈餘 (元)	1.81	1.39	1.02	0.52	0.45
現金流量	現金流量比率 (%)	63.37	54.60	38.30	0.11	87.04
	現金流量允當比率 (%)	108.11	129.53	152.49	142.29	204.13
	現金再投資比率 (%)	11.50	13.60	8.56	(2.12)	11.75
槓桿度	營運槓桿度	2.52	3.00	3.26	6.61	17.35
	財務槓桿度	1.03	1.03	1.04	1.12	1.32
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) 資產負債比減少及流動比率、速動比率增加，主係因生產進貨需求降低及原料庫存管理致應付款項暨流動負債減少。						
(2) 利息保障倍數、不動產、廠房及設備週轉率、稅前純益占實收資本額比率減少及營運槓桿度增加，主係因不織布產品及藥品業務衰退致營收及營業利益減少所致。						
(3) 現金流量比率、現金流量允當比率、現金再投資比率增加，主係因 107 年度因淨利衰退致營業活動之淨現金流入較低，及 108 年度因原料庫存管理致營業活動之淨現金流入增加所致。						

註(1)本公司於101年度起採用國際財務報導準則，各年度合併財務報告均經會計師查核簽證。

## 2.個體財務分析-國際財務報導準則

年 度 (註 1)		最近五年度財務分析				
		104 年	105 年	106 年	107 年	108 年
分析項目 (註 2)						
財務結構 (%)	負債占資產比率	21.44	23.16	20.03	21.46	18.15
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	552.91	649.82	551.14	442.56	494.02
償債能力 %	流動比率	336.25	304.35	349.10	314.13	406.48
	速動比率	269.56	240.63	277.77	228.43	331.48
	利息保障倍數	48.97	49.30	26.82	11.14	7.21
經營能力	應收款項週轉率 (次)	4.82	4.40	4.62	4.47	4.31
	平均收現日數	75.73	82.98	77.66	81.66	84.69
	存貨週轉率 (次)	6.41	6.48	6.61	5.28	5.28
	應付款項週轉率 (次)	9.24	8.41	10.12	12.18	11.34
	平均銷貨日數	56.94	56.29	46.09	69.13	69.13
	不動產、廠房及設備週轉率 (次)	7.23	7.86	7.85	6.05	5.05
	總資產週轉率 (次)	1.13	1.02	1.03	0.98	0.88
獲利能力	資產報酬率 (%)	8.71	6.92	4.92	2.85	2.62
	權益報酬率 (%)	11.08	8.73	6.15	3.27	2.82
	稅前純益占實收資本額比率 (%)	22.39	18.75	13.19	6.83	3.76
	純益率 (%)	7.53	6.63	4.66	2.64	2.58
	每股盈餘 (元)	1.81	1.46	1.02	0.52	0.45
現金流量	現金流量比率 (%)	71.79	67.21	54.70	2.50	106.44
	現金流量允當比率 (%)	132.32	111.49	168.62	106.56	150.45
	現金再投資比率 (%)	14.75	14.05	8.11	(1.63)	14.61
槓桿度	營運槓桿度	2.37	2.58	2.80	5.21	7.60
	財務槓桿度	1.02	1.02	1.03	1.08	1.11
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) 流動比率、速動比率增加，主係因生產進貨需求降低及原料庫存管理致應付款項暨流動負債減少。						
(2) 利息保障倍數、稅前純益占實收資本額比率減少及營運槓桿度增加，主係因不織布產品業務衰退致營收及營業利益減少所致。						
(3) 現金流量比率、現金流量允當比率、現金再投資比率增加，主係因 107 年度因淨利衰退致營業活動之淨現金流入較低，及 108 年度因原料庫存管理致營業活動之淨現金流入增加所致。						

註(1)本公司於101年度起採用國際財務報導準則，各年度個體財務報告均經會計師查核簽證。

註(2)計算公式如下：

1.財務結構

(1)負債占資產比率 = 負債總額 / 資產總額。

(2)長期資金占固定資產比率 = (股東權益淨額 + 長期負債) / 固定資產淨額。

2.償債能力

(1)流動比率 = 流動資產 / 流動負債。

(2)速動比率 = (流動資產 - 存貨 - 預付費用) / 流動負債。

(3)利息保障倍數 = 所得稅及利息費用前純益 / 本期利息支出。

3.經營能力

(1)應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)週轉率 = 銷售淨額 / 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 / 平均存貨淨額。

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

(5)平均銷貨日數 = 365 / 存貨週轉率。

(6)固定資產週轉率 = 銷貨淨額 / 平均固定資產淨額。

(7)總資產週轉率 = 銷貨淨額 / 平均資產總額。

4.獲利能力

(1)資產報酬率 = [稅後損益 + 利息費用 × (1 - 所得稅費用 / 稅前淨利)] / 平均資產總額。

(2)股東權益報酬率 = 稅後損益 / 平均股東權益淨額。

(3)純益率 = 稅後損益 / 銷貨淨額。

(4)每股盈餘 = (稅後淨利 - 特別股股利) / 加權平均已發行股數。

5.現金流量

(1)現金流量比率 = 營業活動淨現金流量 / 流動負債。

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

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

6.槓桿度

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

(2)財務槓桿度 = 營業利益 / (營業利益 - 利息費用)。

## 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

1.107年度合併財務報告及會計師查核簽證報告：請參閱本公開說明書第36至第46頁。

2.108年度合併財務報告及會計師查核簽證報告：請參閱本公開說明書第47頁至第57頁。

(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

1.107年度個體財務報告及會計師查核簽證報告：請參閱本公開說明書第58頁至第68頁。

2.108年度個體財務報告及會計師查核簽證報告：請參閱本公開說明書第69頁至第79頁。

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

### 三、財務概況其他重要事項

(一)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：無。

### 四、財務狀況及經營結果檢討分析

#### (一)財務狀況

單位：新台幣仟元

項 目	年 度		差 異	
	107 年度	108 年度	金額	%
流動資產	312,265	279,792	(32,473)	-10.40%
透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產	23,523	24,094	571	2.43%
採用權益法之投資	19,019	12,912	(6,107)	-32.11%
不動產、廠房及設備	74,547	68,427	(6,120)	-8.21%
使用權資產	-	7,881	7,881	-
無形資產	6,605	901	(5,704)	-86.36%
其他資產	18,461	12,866	(5,595)	-30.31%
<b>資產總額</b>	<b>454,420</b>	<b>406,873</b>	<b>(47,547)</b>	<b>-10.46%</b>
流動負債	126,029	68,833	(57,196)	-45.38%
非流動負債	3	4,999	4,996	-
<b>負債總額</b>	<b>126,032</b>	<b>73,832</b>	<b>(52,200)</b>	<b>-41.42%</b>
歸屬於母公司業主之權益	328,028	333,041	5,013	1.53%
股本	201,407	206,442	5,035	2.50%
資本公積	28,933	28,933	0	0.00%
保留盈餘	94,969	94,481	(488)	-0.51%
其他權益	2,719	3,185	466	17.14%
非控制權益	360	-	(360)	-100.00%
<b>權益總額</b>	<b>328,388</b>	<b>333,041</b>	<b>4,653</b>	<b>1.42%</b>
兩期增減變動原因說明：增減變動比例達 20%且金額超過新台幣一千萬者之分析說明： <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 使用權資產係 108 年度配合 IFRS 新修訂準則之科目。</li> <li>2. 流動負債及負債總額減少主係因生產進貨需求降低及原料庫存管理致應付款項減少。</li> </ol>				

## (二)財務績效

### 1.經營結果比較分析：

單位：新台幣仟元

	107 年度	108 年度	增(減)金額	增(減)變動比例%
營業收入淨額	486,416	398,421	(87,995)	-18.09%
營業成本	407,174	337,530	(69,644)	-17.10%
營業毛利	79,242	60,891	(18,351)	-23.16%
營業費用	63,802	55,463	(8,339)	-13.07%
其他收益及費損淨額	(157)	17	174	-110.83%
營業淨利	15,283	5,445	(9,838)	-64.37%
營業外收入及支出	(2,756)	894	3,650	-132.44%
稅前淨利	12,527	6,339	(6,188)	-49.40%
所得稅費用	3,096	(1,556)	(4,652)	-150.26%
本期淨利	9,431	7,895	(1,536)	-16.29%

增減比例變動分析說明:增減變動比例達 20%且金額超過新台幣一仟萬者：  
營業毛利及營業淨利減少主係主係因不織布產品遭低價競爭及藥品業務衰退所致。

### 2.預期銷售數量與其依據對公司未來財務業務之可能影響及因應計劃

本公司銷售預測係依據市場之需求與產業之發展趨勢等因素，此外本公司亦將持續開發新產品及新市場，提升服務品質滿足客戶並與供應商維持良好的合作關係，且因COVID-19疫情影響口罩濾材需求增加，因此本公司預估109年度銷售額可較108年成長。

## (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

項 目	107 年度	108 年度	增 (減) 比率 (%)
現金流量比率 (%)	0.11	87.04	78817.41%
現金流量允當比率 (%)	142.29	204.13	43.47%
現金再投資比率 (%)	(2.12)	11.75	655.28%

增減比例變動說明：  
現金流量比率、現金流量允當比率、現金再投資比率增加，主係因 107 年度因淨利衰退致營業活動之淨現金流入較低，及 108 年度因原料庫存管理致營業活動之淨現金流入增加所致。

2.未來一年現金流動性分析：

單位：新台幣仟元

期初現金餘額	預計全年來自營業活動淨現金流量	預計全年現金流入(流出)量	預計現金剩餘(不足)數額	預計現金不足額之補救措施	
				投資計畫	融資計畫
150,207	52,750	29,359	179,566	不適用	不適用

109年度現金流量變動情形分析：

- 營業活動：預估 109 年度因疫情影響獲利狀況成長，呈現淨現金流入。
- 投資活動：配合公司整體營運計畫，預計購置設備，呈現淨現金流出。
- 融資活動：預計將因短期借款增加產生淨現金流入。

(四)最近年度重大資本支出對財務業務影響：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

1.轉投資政策：業務及營運上需求

2.獲利或虧損之主要原因及改善計畫：

單位：新台幣仟元

轉投資公司	持股比率	認列被投資公司最近年度損益	獲利或虧損之主要原因	改善計畫
捷邦科技股份有限公司	0% (註 1)	(5,178)	藥品販售業務大幅衰退。	(註 1)
膜王生醫科技股份有限公司	1.47% (註 2)	(1,915)	產品持續研發中，營收較不穩定故產生虧損。	(註 2)
Puriblood Medical (Cayman) Inc	22.5%	(13,130)	目前轉投資公司均尚在產品研發階段，營收較不穩定故產生虧損。	配合公司營運計畫，加速產品開發認證速度及市場拓展。

註 1：原持股 81.76%，本公司於 108 年 12 月處分子公司捷邦科技(股)公司全數股權。

註 2：原持股 75.00%，子公司膜王生醫科技(股)公司於 108 年上半年度減資彌補虧損後辦理現金增資，本公司未參與認購，持股比例降至 1.47% 而喪失控制

(六)其他重要事項：無。

## 伍、特別記載事項

- 一、委託會計師專案審查內部控制者，應於特別記載事項列明其原因、會計師審查意見、公司改善措施及缺失事項改善情形：不適用。
- 二、委託經行政院金融監督管理委員會(以下簡稱金管會)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：請參閱本公開說明書第34頁。
- 六、本次募集與發行有價證券於申報生效時經金管會通知應補充揭露之事項：不適用。
- 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紀錄或書面聲明者，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，證券承銷商及發行人等出具不得配售予關係人及內部人等對象之聲明書：不適用。
- 十、上市上櫃公司應就公司治理運作情形應記載事項：不適用。

## 敏成股份有限公司申報案件檢查表

### 會計師複核彙總意見

敏成股份有限公司本次為發行員工認股權憑證 500 單位，每單位可認購普通股 1,000 股，每股認購價格 20 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」（以下簡稱處理準則）規定，出具本複核意見。

依本會計師意見，敏成股份有限公司本次向金融監督管理委員會提出之發行員工認股權憑證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

敏成股份有限公司

勤業眾信聯合會計師事務所

虞成全會計師



中 華 民 國 1 0 9 年 7 月 2 2 日

### 會計師查核報告

敏成股份有限公司 公鑒：

#### 查核意見

敏成股份有限公司及其子公司（以下簡稱敏成集團）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、合併現金流量表，以及合併財務報告附註（包括重大會計政策彙總），業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開合併財務報告在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則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，足以允當表達敏成集團民國 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，與敏成集團保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，以作為表示查核意見之基礎。

#### 關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對敏成集團民國 107 年度合併財務報告之查核最為重要之事項。該等事項已於查核合併財務報告整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

茲對敏成集團民國 107 年度合併財務報告之關鍵查核事項敘明如下：

#### 收入認列之真實性

敏成集團重要銷售客戶為敏盛綜合醫院及其醫療體系等關係人，107 年度對關係人之合併銷貨收入為 93,556 仟元，佔合併營業收入 19%，對合併財務報告影響重大，有關收入認列之會計政策請參閱合併財務報告附註四(十三)，另重大關係人交易揭露情形，請參閱合併財務報告附註三一。

本會計師針對關係人收入認列，執行下列查核程序：

1. 本會計師藉由瞭解敏成集團對於主要關係人之銷貨交易相關內部控制程序，並抽樣測試其設計及執行之有效性。
2. 本會計師自主要關係人之銷貨明細中選取適當樣本，檢視原始訂單、外部貨運文件或客戶簽收文件，確認移轉風險與報酬之時點；本會計師亦檢視該對象於資產負債表日以後是否發生重大銷貨退回情形，俾確認對主要關係人之銷貨收入認列之真實性。

#### 存貨評價

敏成集團截至民國 107 年 12 月 31 日，帳列存貨金額為 56,958 仟元，佔合併總資產 13%，由於存貨可能發生過時呆滯或跌價情形，且存貨評價涉及管理階層判斷而具估計不確定性，故本會計師將存貨評價列為關鍵查核事項。有關存貨評價之會計政策，請參閱合併財務報告附註四(七)，存貨之說明請參閱合併財務報告附註十。

本會計師針對存貨評價，執行下列查核程序：

1. 本會計師藉由瞭解存貨內部控制制度，抽樣測試其設計及執行之有效性，並將管理階層所做存貨成本與淨變現價值孰低比較表與總帳調節，並取得公司準備之存貨淨變現價值資料，與相關人員查詢公司存貨評價之政策及程序。
2. 評估管理當局所採用之方法及假設是否合理，及確認淨變現價值估計之合理性，包含估計售價、至完工尚需投入之成本及核算銷售費用等。
3. 執行存貨庫齡之抽核測試及重新驗算，以驗證存貨呆滯是否已按既定之政策提列。
4. 評估存貨依成本與淨變現價值評價之合理性，且存貨跌價損失已列為銷貨成本項目。

## 其他事項

敏成股份有限公司業已編製民國 107 及 106 年度個體財務報告，並經本會計師出具無保留意見之查核報告在案，備供參考。

### 管理階層與治理單位對合併財務報告之責任

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

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

敏成集團之治理單位（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告之責任

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

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

1. 辨認並評估合併財務報告導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對敏成集團內部控制之有效性表示意見。
3. 評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。

4. 依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使敏成集團繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒合併財務報告使用者注意合併財務報告之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致敏成集團不再具有繼續經營之能力。
5. 評估合併財務報告（包括相關附註）之整體表達、結構及內容，以及合併財務報告是否允當表達相關交易及事件。
6. 對於敏成集團內組成個體之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對合併財務報告表示意見。本會計師負責查核案件之指導、監督及執行，並負責形成敏成集團查核意見。

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）。

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對敏成集團民國 107 年度合併財務報告查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 謝建新

謝建新



會計師 虞成全

虞成全



證券暨期貨管理委員會核准文號  
台財證六字第 0920123784 號

證券暨期貨管理委員會核准文號  
台財證六字第 0930128050 號

中 華 民 國 108 年 3 月 15 日



敏成股份有限公司及子公司  
合併資產負債表  
民國 107 年及 106 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼	資 產	107年12月31日		106年12月31日	
		金 額	%	金 額	%
	流動資產				
1100	現金及約當現金 (附註六)	\$ 122,649	27	\$ 159,315	36
1150	應收票據 (附註九及二二)	14,600	3	13,908	3
1170	應收帳款 (附註九及二二)	48,215	11	51,206	11
1180	應收帳款—關係人 (附註九、二二及三一)	46,958	10	37,059	8
130X	存貨 (附註五及十)	56,958	13	44,545	10
1470	其他流動資產 (附註九、十一及三二)	<u>22,885</u>	<u>5</u>	<u>15,952</u>	<u>4</u>
11XX	流動資產總計	<u>312,265</u>	<u>69</u>	<u>321,985</u>	<u>72</u>
	非流動資產				
1517	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產 (附註七)	23,523	5	-	-
1543	以成本衡量之金融資產 (附註八)	-	-	20,665	5
1550	採用權益法之投資 (附註十三)	19,019	4	16,267	4
1600	不動產、廠房及設備 (附註十四)	74,547	16	58,700	13
1780	無形資產 (附註十五及三一)	6,605	2	8,797	2
1840	遞延所得稅資產 (附註二四)	3,135	1	2,097	-
1990	其他非流動資產 (附註十六、二十及三二)	<u>15,326</u>	<u>3</u>	<u>16,658</u>	<u>4</u>
15XX	非流動資產總計	<u>142,155</u>	<u>31</u>	<u>123,184</u>	<u>28</u>
1XXX	資 產 總 計	<u>\$ 454,420</u>	<u>100</u>	<u>\$ 445,169</u>	<u>100</u>
	負債及權益				
	流動負債				
2100	短期借款 (附註十七及三二)	\$ 38,288	8	\$ 32,087	7
2110	應付短期票券 (附註十七)	9,984	2	9,983	2
2150	應付票據	13,970	3	16,408	4
2170	應付帳款	14,521	3	13,064	3
2180	應付帳款—關係人 (附註三一)	24,956	6	21,202	5
2219	其他應付款 (附註十八)	20,662	5	18,499	4
2230	本期所得稅負債 (附註二四)	1,234	-	3,114	1
2320	一年內到期之長期借款 (附註十七及三二)	-	-	2,000	-
2399	其他流動負債 (附註十九及二二)	<u>2,414</u>	<u>1</u>	<u>3,703</u>	<u>1</u>
21XX	流動負債總計	<u>126,029</u>	<u>28</u>	<u>120,060</u>	<u>27</u>
	非流動負債				
2645	存入保證金	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
2XXX	負債總計	<u>126,032</u>	<u>28</u>	<u>120,060</u>	<u>27</u>
	歸屬於本公司業主之權益 (附註二一)				
3110	普通股股本	<u>201,407</u>	<u>44</u>	<u>191,816</u>	<u>43</u>
3200	資本公積	<u>28,933</u>	<u>6</u>	<u>28,933</u>	<u>7</u>
	保留盈餘				
3310	法定盈餘公積	32,387	7	30,429	7
3320	特別盈餘公積	777	-	91	-
3350	未分配盈餘	<u>61,805</u>	<u>14</u>	<u>73,028</u>	<u>16</u>
3300	保留盈餘總計	<u>94,969</u>	<u>21</u>	<u>103,548</u>	<u>23</u>
3400	其他權益	<u>2,719</u>	<u>1</u>	<u>( 777 )</u>	<u>-</u>
31XX	本公司業主權益總計	<u>328,028</u>	<u>72</u>	<u>323,520</u>	<u>73</u>
36XX	非控制權益 (附註二一)	<u>360</u>	<u>-</u>	<u>1,589</u>	<u>-</u>
3XXX	權益總計	<u>328,388</u>	<u>72</u>	<u>325,109</u>	<u>73</u>
	負債與權益總計	<u>\$ 454,420</u>	<u>100</u>	<u>\$ 445,169</u>	<u>100</u>

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：古思明



經理人：張長揚



會計主管：蔡愛雯



敏成股份有限公司及子公司

合併綜合損益表

民國 107 年及 106 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元，惟  
每股盈餘為元

代 碼	107年度		106年度	
	金 額	%	金 額	%
	營業收入（附註二二、三一及三七）			
4110	\$ 440,832	90	\$ 455,630	93
4170	( 168)	-	( 19)	-
4190	( 1,310)	-	( 393)	-
4600	47,062	10	33,204	7
4000	<u>486,416</u>	<u>100</u>	<u>488,422</u>	<u>100</u>
	營業成本（附註十、二三及三一）			
5110	359,697	74	360,129	74
5600	47,477	10	30,706	6
5000	<u>407,174</u>	<u>84</u>	<u>390,835</u>	<u>80</u>
5900	<u>79,242</u>	<u>16</u>	<u>97,587</u>	<u>20</u>
	營業費用（附註二三及三一）			
6100	37,343	8	39,497	8
6200	26,751	5	27,812	6
6450	( 292)	-	-	-
6000	<u>63,802</u>	<u>13</u>	<u>67,309</u>	<u>14</u>
6510	( 157)	-	17	-
6900	<u>15,283</u>	<u>3</u>	<u>30,295</u>	<u>6</u>

（接次頁）



(承前頁)

代 碼		107年度		106年度	
		金 額	%	金 額	%
8399	與可能重分類至損益之項目相關之所得稅(附註二一及二四)	(\$ 124)	-	\$ 141	-
8300	本期其他綜合損益(稅後淨額)	1,006	-	(703)	-
8500	本年度綜合損益總額	<u>\$ 10,437</u>	<u>2</u>	<u>\$ 17,465</u>	<u>4</u>
	淨利歸屬於：				
8610	本公司業主	\$ 10,660	2	\$ 19,582	4
8620	非控制權益	(1,229)	-	(1,414)	-
8600		<u>\$ 9,431</u>	<u>2</u>	<u>\$ 18,168</u>	<u>4</u>
	綜合損益總額歸屬於：				
8710	本公司業主	\$ 11,666	2	\$ 18,879	4
8720	非控制權益	(1,229)	-	(1,414)	-
8700		<u>\$ 10,437</u>	<u>2</u>	<u>\$ 17,465</u>	<u>4</u>
	每股盈餘(附註二五)				
9750	基 本	<u>\$ 0.53</u>		<u>\$ 0.97</u>	
9850	稀 釋	<u>\$ 0.53</u>		<u>\$ 0.97</u>	

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：古思明



經理人：張長揚



會計主管：蔡愛雯



敬成股份有限公司及子公司

合併資產負債表

民國 107 年及 106 年 12 月 31 日

單位：新台幣千元

代碼	歸屬於本公司業主之權益	其他權益		附註		二		一		總計	非控制權益	權益總計
		保	留	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產	總	計	總	計			
A1	106 年 1 月 1 日餘額	\$ 182,422	\$ 28,928	\$ 27,769	\$ 74,482	\$ 91	\$ -	\$ 313,510	\$ 3,003	\$ 316,513		
B1	105 年度盈餘指撥及分配	-	-	2,660	( 2,660)	-	-	-	-	-	-	-
B3	提列法定盈餘公積	-	-	-	( 91)	-	-	-	-	-	-	-
B5	提列特別盈餘公積	-	-	-	( 9,134)	-	-	( 9,134)	-	( 9,134)	-	( 9,134)
B9	普通股現金股利	9,134	-	-	( 9,134)	-	-	-	-	-	-	-
	普通股股票股利	9,134	-	2,660	( 21,019)	-	-	( 9,134)	-	( 9,134)	-	( 9,134)
D1	106 年度淨利	-	-	-	19,582	-	-	19,582	( 1,414)	18,168	-	18,168
D3	106 年度稅後其他綜合損益	-	-	-	( 17)	( 686)	-	( 703)	-	( 703)	-	( 703)
D5	106 年度綜合損益總額	-	-	-	19,565	( 686)	-	18,879	( 1,414)	17,465	-	17,465
N1	股份基礎給付交易 (附註二六)	260	5	-	-	-	-	265	-	265	-	265
Z1	106 年 12 月 31 日餘額	191,816	28,933	30,429	73,028	( 777)	-	325,520	1,589	325,109	-	325,109
A3	追溯適用之影響數 (附註三)	-	-	-	-	-	-	2,472	-	2,472	-	2,472
A5	107 年 1 月 1 日追溯適用後之餘額	191,816	28,933	30,429	73,028	( 777)	-	325,992	1,589	327,581	-	327,581
B1	106 年度盈餘指撥及分配	-	-	1,958	( 1,958)	-	-	-	-	-	-	-
B3	提列法定盈餘公積	-	-	-	( 686)	-	-	-	-	-	-	-
B5	提列特別盈餘公積	-	-	-	( 9,591)	-	-	( 9,591)	-	( 9,591)	-	( 9,591)
B9	普通股現金股利	9,591	-	-	( 9,591)	-	-	-	-	-	-	-
	普通股股票股利	9,591	-	1,958	( 21,826)	-	-	( 9,591)	-	( 9,591)	-	( 9,591)
C7	採權益法認列之關聯企業及合資之變動數 (附註十三)	-	-	-	( 39)	-	-	( 39)	-	( 39)	-	( 39)
D1	107 年度淨利	-	-	-	10,660	-	-	10,660	( 1,229)	9,431	-	9,431
D3	107 年度稅後其他綜合損益	-	-	-	( 18)	638	386	1,006	-	1,006	-	1,006
D5	107 年度綜合損益總額	-	-	-	10,642	638	386	11,666	( 1,229)	10,437	-	10,437
Z1	107 年 12 月 31 日餘額	201,407	28,933	32,387	61,805	( 139)	2,858	328,028	360	328,388	-	328,388

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

經理人：張長揚

會計主管：蔡愛雯

董事長：古思明



敏成股份有限公司及子公司

合併現金流量表

民國 107 年及 106 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼		107年度	106年度
	營業活動之現金流量		
A10000	本年度稅前淨利	\$ 12,527	\$ 23,893
A20010	收益費損項目		
A20100	折舊費用	14,046	11,489
A20200	攤銷費用	3,195	2,980
A20300	預期信用減損利益	( 292)	-
A20900	財務成本	1,666	1,135
A21200	利息收入	( 295)	( 245)
A21300	股利收入	( 254)	( 254)
A22300	採用權益法認列之關聯企業及 合資損失之份額	4,046	3,696
A22500	處分不動產、廠房及設備損失 (利益)	157	( 17)
A22600	不動產、廠房及設備轉列費用 數	-	986
A24100	未實現外幣兌換(利益)損失	( 2,307)	4,142
A30000	營業資產及負債之淨變動數		
A31130	應收票據	( 572)	( 3,437)
A31150	應收帳款	3,145	( 2,352)
A31160	應收帳款—關係人	( 9,893)	7,961
A31200	存 貨	( 12,413)	( 508)
A31240	其他流動資產	( 6,510)	3,285
A31990	其他非流動資產	( 1,115)	3,403
A32130	應付票據	( 2,438)	( 4,244)
A32150	應付帳款	1,457	( 4,868)
A32160	應付帳款—關係人	3,754	8,722
A32180	其他應付款	866	( 1,102)
A32200	負債準備	-	( 1,257)
A32230	其他流動負債	( 1,289)	2,121
A33000	營運產生之現金	7,481	55,529
A33100	收取之利息	295	245
A33300	支付之利息	( 1,546)	( 1,174)
A33500	支付之所得稅	( 6,091)	( 8,616)
AAAA	營業活動之淨現金流入	139	45,984

(接次頁)

(承前頁)

代 碼		107年度	106年度
	投資活動之現金流量		
B00040	取得按攤銷後成本衡量之金融資產	(\$ 420)	\$ -
B01800	取得採用權益法之投資	( 6,075)	-
B02700	取得不動產、廠房及設備	( 28,093)	( 19,068)
B02800	處分不動產、廠房及設備	-	171
B04500	取得無形資產	( 1,003)	( 2,400)
B06700	其他非流動資產增加	-	( 2,000)
B06800	其他非流動資產減少	1,605	-
B07600	收取之股利	<u>254</u>	<u>254</u>
BBBB	投資活動之淨現金流出	<u>( 33,732)</u>	<u>( 23,043)</u>
	籌資活動之現金流量		
C00100	短期借款增加	6,441	-
C00200	短期借款減少	-	( 1,203)
C00600	應付短期票券增加	1	9,983
C01700	償還長期借款	( 2,000)	( 2,000)
C04500	發放現金股利	( 9,591)	( 9,134)
C04800	員工執行認股權	<u>-</u>	<u>265</u>
CCCC	籌資活動之淨現金流出	<u>( 5,149)</u>	<u>( 2,089)</u>
DDDD	匯率變動對現金及約當現金之影響	<u>2,076</u>	<u>( 4,276)</u>
EEEE	本年度現金及約當現金(減少)增加數	( 36,666)	16,576
E00100	年初現金及約當現金餘額	<u>159,315</u>	<u>142,739</u>
E00200	年底現金及約當現金餘額	<u>\$ 122,649</u>	<u>\$ 159,315</u>

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：古思明



經理人：張長揚



會計主管：蔡愛雯



### 會計師查核報告

敏成股份有限公司 公鑒：

#### 查核意見

敏成股份有限公司及其子公司（以下簡稱敏成集團）民國 108 年及 107 年 12 月 31 日之合併資產負債表，暨民國 108 年及 107 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、合併現金流量表，以及合併財務報告附註（包括重大會計政策彙總），業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開合併財務報告在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則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，足以允當表達敏成集團民國 108 年及 107 年 12 月 31 日之合併財務狀況，暨民國 108 年及 107 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，與敏成集團保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，以作為表示查核意見之基礎。

#### 關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對敏成集團民國 108 年度合併財務報告之查核最為重要之事項。該等事項已於查核合併財務報告整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

茲對敏成集團民國 108 年度合併財務報告之關鍵查核事項敘明如下：

#### 收入認列之真實性

敏成集團重要銷售客戶為敏盛綜合醫院，該客戶為敏成股份有限公司之關係人，108 年度對敏盛綜合醫院之合併銷貨收入為 88,179 仟元，佔合併營業收入 22%，對合併財務報告影響重大，有關收入認列之會計政策請參閱合併財務報告附註四(十二)，另重大關係人交易揭露情形，請參閱合併財務報告附註三十。

本會計師針對敏盛綜合醫院收入認列，執行下列查核程序：

1. 本會計師藉由瞭解敏成集團對於敏盛綜合醫院之銷貨交易相關內部控制程序，並抽樣測試其設計及執行之有效性。
2. 本會計師自敏盛綜合醫院之銷貨明細中選取適當樣本，檢視原始訂單、外部貨運文件及客戶簽收文件，確認移轉風險與報酬之時點；亦針對敏盛綜合醫院執行發函詢證之程序；暨檢視該對象於資產負債表日以後是否發生重大銷貨退回情形，俾確認對敏盛綜合醫院之銷貨收入認列之真實性。

#### 存貨評價

敏成集團截至民國 108 年 12 月 31 日，帳列存貨金額為 34,260 仟元，佔合併總資產 8%，由於存貨可能發生過時呆滯或跌價情形，且存貨評價涉及管理階層判斷而具估計不確定性，故本會計師將存貨評價列為關鍵查核事項。有關存貨評價之會計政策，請參閱合併財務報告附註四(六)，存貨之說明請參閱合併財務報告附註九。

本會計師針對存貨評價，執行下列查核程序：

1. 本會計師藉由瞭解存貨內部控制制度，抽樣測試其設計及執行之有效性，並將管理階層所做存貨成本與淨變現價值孰低比較表與總帳調節，並取得公司準備之存貨淨變現價值資料，與相關人員查詢公司存貨評價之政策及程序。
2. 評估管理當局所採用之方法及假設是否合理，及確認淨變現價值估計之合理性，包含估計售價、至完工尚需投入之成本及核算銷售費用等。
3. 執行存貨庫齡之抽核測試及重新驗算，以驗證存貨呆滯是否已按既定之政策提列。

4. 評估存貨依成本與淨變現價值評價之合理性，且存貨跌價損失已列為銷貨成本項目。

### **其他事項**

敏成股份有限公司業已編製民國 108 及 107 年度個體財務報告，並經本會計師出具無保留意見之查核報告在案，備供參考。

### **管理階層與治理單位對合併財務報告之責任**

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

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

敏成集團之治理單位（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告之責任**

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

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

1. 辨認並評估合併財務報告導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對敏成集團內部控制之有效性表示意見。

3. 評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。
4. 依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使敏成集團繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒合併財務報告使用者注意合併財務報告之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致敏成集團不再具有繼續經營之能力。
5. 評估合併財務報告（包括相關附註）之整體表達、結構及內容，以及合併財務報告是否允當表達相關交易及事件。
6. 對於敏成集團內組成個體之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對合併財務報告表示意見。本會計師負責查核案件之指導、監督及執行，並負責形成敏成集團查核意見。

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）。

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對敏成集團民國 108 年度合併財務報告查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 謝建新

謝建新



會計師 虞成全

虞成全



證券暨期貨管理委員會核准文號  
台財證六字第 0920123784 號

證券暨期貨管理委員會核准文號  
台財證六字第 0930128050 號

中 華 民 國 109 年 3 月 13 日



## 敏成股份有限公司及子公司

## 合併資產負債表

民國 108 年及 107 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼	資 產	108年12月31日		107年12月31日	
		金 額	%	金 額	%
	流動資產				
1100	現金及約當現金(附註六)	\$ 150,207	37	\$ 122,649	27
1150	應收票據(附註八及二二)	9,148	2	14,600	3
1170	應收帳款(附註八及二二)	33,667	8	48,215	11
1180	應收帳款—關係人(附註八、二二及三十)	31,891	8	46,958	10
130X	存貨(附註五及九)	34,260	8	56,958	13
1220	本期所得稅資產(附註二四)	2,139	1	-	-
1470	其他流動資產(附註八、十及三一)	18,480	5	22,885	5
11XX	流動資產總計	<u>279,792</u>	<u>69</u>	<u>312,265</u>	<u>69</u>
	非流動資產				
1517	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產(附註七)	24,094	6	23,523	5
1550	採用權益法之投資(附註十二)	12,912	3	19,019	4
1600	不動產、廠房及設備(附註十三)	68,427	17	74,547	16
1755	使用權資產(附註十四)	7,881	2	-	-
1780	無形資產(附註十五及三十)	901	-	6,605	2
1840	遞延所得稅資產(附註二四)	4,602	1	3,135	1
1990	其他非流動資產(附註十六、二十及三一)	8,264	2	15,326	3
15XX	非流動資產總計	<u>127,081</u>	<u>31</u>	<u>142,155</u>	<u>31</u>
1XXX	資 產 總 計	<u>\$ 406,873</u>	<u>100</u>	<u>\$ 454,420</u>	<u>100</u>
	負債及權益				
	流動負債				
2100	短期借款(附註十七及三一)	\$ 22,789	5	\$ 38,288	8
2110	應付短期票券(附註十七)	-	-	9,984	2
2150	應付票據	14,925	4	13,970	3
2170	應付帳款	12,038	3	14,521	3
2180	應付帳款—關係人(附註三十)	-	-	24,956	6
2219	其他應付款(附註十八)	14,676	4	20,662	5
2280	租賃負債(附註十四)	3,018	1	-	-
2230	本期所得稅負債(附註二四)	-	-	1,234	-
2399	其他流動負債(附註十九及二二)	1,387	-	2,414	1
21XX	流動負債總計	<u>68,833</u>	<u>17</u>	<u>126,029</u>	<u>28</u>
	非流動負債				
2580	租賃負債(附註十四)	4,999	1	-	-
2645	存入保證金	-	-	3	-
25XX	非流動負債總計	<u>4,999</u>	<u>1</u>	<u>3</u>	<u>-</u>
2XXX	負債總計	<u>73,832</u>	<u>18</u>	<u>126,032</u>	<u>28</u>
	歸屬於本公司業主之權益(附註二一)				
3110	普通股股本	206,442	51	201,407	44
3200	資本公積	28,933	7	28,933	6
	保留盈餘				
3310	法定盈餘公積	33,453	8	32,387	7
3320	特別盈餘公積	139	-	777	-
3350	未分配盈餘	60,889	15	61,805	14
3300	保留盈餘總計	94,481	23	94,969	21
3400	其他權益	3,185	1	2,719	1
31XX	本公司業主權益總計	333,041	82	328,028	72
36XX	非控制權益	-	-	360	-
3XXX	權益總計	<u>333,041</u>	<u>82</u>	<u>328,388</u>	<u>72</u>
	負債與權益總計	<u>\$ 406,873</u>	<u>100</u>	<u>\$ 454,420</u>	<u>100</u>

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：古思明



經理人：古思明



會計主管：蔡愛雯



敏成股份有限公司及子公司

合併綜合損益表

民國 108 年及 107 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元，惟  
每股盈餘為元

代 碼	108年度		107年度	
	金 額	%	金 額	%
	營業收入(附註二二及三十)			
4110	\$ 358,225	90	\$ 440,832	90
4170	( 153)	-	( 168)	-
4190	( 4,070)	( 1)	( 1,310)	-
4600	<u>44,419</u>	<u>11</u>	<u>47,062</u>	<u>10</u>
4000	<u>398,421</u>	<u>100</u>	<u>486,416</u>	<u>100</u>
	營業成本(附註九、二三及三十)			
5110	292,795	73	359,697	74
5600	<u>44,735</u>	<u>11</u>	<u>47,477</u>	<u>10</u>
5000	<u>337,530</u>	<u>84</u>	<u>407,174</u>	<u>84</u>
5900	<u>60,891</u>	<u>16</u>	<u>79,242</u>	<u>16</u>
	營業費用(附註二三及三十)			
6100	26,250	7	37,343	8
6200	23,955	6	26,751	5
6450	<u>5,258</u>	<u>1</u>	<u>( 292)</u>	<u>-</u>
6000	<u>55,463</u>	<u>14</u>	<u>63,802</u>	<u>13</u>
6510	<u>17</u>	<u>-</u>	<u>( 157)</u>	<u>-</u>
6900	<u>5,445</u>	<u>2</u>	<u>15,283</u>	<u>3</u>

(接次頁)

(承前頁)

代 碼		108年度		107年度	
		金 額	%	金 額	%
	營業外收入及支出 (附註二 三)				
7010	其他收入	\$ 1,187	-	\$ 1,020	-
7020	其他利益及損失	4,172	1	1,936	1
7050	財務成本	( 1,334)	-	( 1,666)	-
7060	採用權益法認列之關聯 企業及合資損失之份 額 (附註十二)	( <u>3,131</u> )	( <u>1</u> )	( <u>4,046</u> )	( <u>1</u> )
7000	營業外收入及支出 合計	<u>894</u>	<u>-</u>	( <u>2,756</u> )	<u>-</u>
7900	稅前淨利	6,339	2	12,527	3
7950	所得稅利益(費用)(附註二 四)	<u>1,556</u>	<u>-</u>	( <u>3,096</u> )	( <u>1</u> )
8200	本年度淨利	<u>7,895</u>	<u>2</u>	<u>9,431</u>	<u>2</u>
	其他綜合損益				
8310	不重分類至損益之項目				
8311	確定福利計畫之再 衡量數 (附註二 十)	329	-	( 65)	-
8316	透過其他綜合損益 按公允價值衡量 之權益工具投資 未實現評價利益 (附註二一)	496	-	386	-
8349	與不重分類之項目 相關之所得稅 (附註二四)	( 65)	-	47	-

(接次頁)

(承前頁)

代 碼		108年度		107年度	
		金 額	%	金 額	%
8360	後續可能重分類至損益之項目				
8371	採用權益法認列關聯企業及合資之國外營運機構財務報表換算之兌換差額額(附註二一)	(\$ 38)	-	\$ 762	-
8399	與可能重分類至損益之項目相關之所得稅(附註二一及二四)	8	-	(124)	-
8300	本期其他綜合損益(稅後淨額)	730	-	1,006	-
8500	本年度綜合損益總額	<u>\$ 8,625</u>	<u>2</u>	<u>\$ 10,437</u>	<u>2</u>
	淨利歸屬於：				
8610	本公司業主	\$ 9,318	2	\$ 10,660	2
8620	非控制權益	(1,423)	-	(1,229)	-
8600		<u>\$ 7,895</u>	<u>2</u>	<u>\$ 9,431</u>	<u>2</u>
	綜合損益總額歸屬於：				
8710	本公司業主	\$ 10,048	2	\$ 11,666	2
8720	非控制權益	(1,423)	-	(1,229)	-
8700		<u>\$ 8,625</u>	<u>2</u>	<u>\$ 10,437</u>	<u>2</u>
	每股盈餘(附註二五)				
9750	基 本	<u>\$ 0.45</u>		<u>\$ 0.52</u>	
9850	稀 釋	<u>\$ 0.45</u>		<u>\$ 0.52</u>	

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：古思明



經理人：古思明



會計主管：蔡愛雯





陽明證券股份有限公司  
合併資產負債表

民國 108 年及 107 年 12 月 31 日

單位：新台幣千元

代碼	歸屬於本公司之權益	附註		總計	非控制權益	權益總計				
		(	)							
A1	107年1月1日餘額	\$ 191,816	\$ 28,933	\$ 30,429	\$ 91	\$ 73,028	\$ 2,472	\$ 325,992	\$ 1,589	\$ 327,581
B1	106年度盈餘指撥及分配	-	-	1,958	-	( 1,958)	-	-	-	-
B3	提列法定盈餘公積	-	-	-	686	( 686)	-	-	-	-
B5	提列特別盈餘公積	-	-	-	-	( 9,591)	-	( 9,591)	-	( 9,591)
B9	普通股現金股利	9,591	-	-	-	( 9,591)	-	-	-	-
	普通股股票股利	9,591	-	1,958	686	( 21,826)	-	( 9,591)	-	( 9,591)
C7	採用權益法認列之關聯企業及合資之變動數(附註十二)	-	-	-	-	( 39)	-	( 39)	-	( 39)
D1	107年度淨利	-	-	-	-	10,660	-	10,660	( 1,229)	9,431
D3	107年度稅後其他綜合損益	-	-	-	-	( 18)	638	1,006	-	1,006
D5	107年度綜合損益總額	-	-	-	-	10,642	638	11,666	( 1,229)	10,437
Z1	107年12月31日餘額	201,407	28,933	32,387	777	61,805	( 139)	328,028	360	328,388
B1	107年度盈餘指撥及分配	-	-	1,066	-	( 1,066)	-	-	-	-
B17	提列法定盈餘公積	-	-	-	( 638)	638	-	-	-	-
B5	特別盈餘公積迴轉	-	-	-	-	( 5,035)	-	( 5,035)	-	( 5,035)
B9	普通股現金股利	5,035	-	-	-	( 5,035)	-	-	-	-
	普通股股票股利	5,035	-	1,066	( 638)	( 10,498)	-	( 5,035)	-	( 5,035)
M3	處分子公司(附註二六)	-	-	-	-	-	-	-	1,063	1,063
D1	108年度淨利	-	-	-	-	9,318	-	9,318	( 1,423)	7,895
D3	108年度其他綜合損益	-	-	-	-	264	( 30)	730	-	730
D5	108年度綜合損益總額	-	-	-	-	9,582	( 30)	10,048	( 1,423)	8,625
Z1	108年12月31日餘額	\$ 206,442	\$ 28,933	\$ 33,453	\$ 139	\$ 60,889	( \$ 169)	\$ 333,041	\$ -	\$ 333,041

後附之附註係本合併財務報告之一部分。



董事長：古思明



經理人：古思明



會計主管：蔡愛雯

敏成股份有限公司及子公司

合併現金流量表

民國 108 年及 107 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼		108年度	107年度
	營業活動之現金流量		
A10000	本年度稅前淨利	\$ 6,339	\$ 12,527
A20010	收益費損項目		
A20100	折舊費用	19,428	14,046
A20200	攤銷費用	1,592	3,195
A20300	預期信用減損損失(迴轉利益)	5,258	( 292)
A20900	財務成本	1,334	1,666
A21200	利息收入	( 446)	( 295)
A21300	股利收入	( 267)	( 254)
A29900	租賃修改利益	( 17)	-
A22300	採用權益法認列之關聯企業及 合資損失之份額	3,131	4,046
A22500	處分不動產、廠房及設備損失	-	157
A23100	處分子公司利益	( 3,549)	-
A23200	處分關聯企業利益	( 2,530)	-
A24100	未實現外幣兌換損失(利益)	566	( 2,307)
A30000	營業資產及負債之淨變動數		
A31130	應收票據	5,381	( 572)
A31150	應收帳款	11,839	3,145
A31160	應收帳款－關係人	12,889	( 9,893)
A31200	存 貨	22,690	( 12,413)
A31240	其他流動資產	( 2,438)	( 6,510)
A31990	其他非流動資產	6,709	( 1,115)
A32130	應付票據	955	( 2,438)
A32150	應付帳款	893	1,457
A32160	應付帳款－關係人	( 20,990)	3,754
A32180	其他應付款	( 3,637)	866
A32230	其他流動負債	( 903)	( 1,289)
A33000	營運產生之現金	64,227	7,481
A33100	收取之利息	446	295
A33300	支付之利息	( 1,420)	( 1,546)
A33500	支付之所得稅	( 3,341)	( 6,091)
AAAA	營業活動之淨現金流入	<u>59,912</u>	<u>139</u>

(接次頁)

(承前頁)

代 碼		108年度	107年度
	投資活動之現金流量		
B00040	取得按攤銷後成本衡量之金融資產	\$ -	(\$ 420)
B00050	處分按攤銷後成本衡量之金融資產	1,670	-
B01800	取得採用權益法之投資	-	( 6,075)
B01900	處分採用權益法之投資	5,468	-
B02300	處分子公司之淨現金流出	( 5,113)	-
B02700	取得不動產、廠房及設備	( 9,662)	( 28,093)
B04500	取得無形資產	-	( 1,003)
B03800	存出保證金減少	712	-
B06800	其他非流動資產減少	-	1,605
B07600	收取之股利	267	254
BBBB	投資活動之淨現金流出	( 6,658)	( 33,732)
	籌資活動之現金流量		
C00100	短期借款增加	-	6,441
C00200	短期借款減少	( 14,899)	-
C00600	應付短期票券增加	16	1
C01700	償還長期借款	-	( 2,000)
C03100	存入保證金減少	( 3)	-
C04020	租賃本金償還	( 4,835)	-
C04500	發放現金股利	( 5,035)	( 9,591)
CCCC	籌資活動之淨現金流出	( 24,756)	( 5,149)
DDDD	匯率變動對現金及約當現金之影響	( 940)	2,076
EEEE	本年度現金及約當現金增加(減少)數	27,558	( 36,666)
E00100	年初現金及約當現金餘額	122,649	159,315
E00200	年底現金及約當現金餘額	\$ 150,207	\$ 122,649

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：古思明



經理人：古思明



會計主管：蔡愛雯



### 會計師查核報告

敏成股份有限公司 公鑒：

#### 查核意見

敏成股份有限公司民國 107 年及 106 年 12 月 31 日之個體資產負債表，暨民國 107 年及 106 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體綜合損益表、個體權益變動表、個體現金流量表，以及個體財務報告附註（包括重大會計政策彙總），業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開個體財務報告在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則編製，足以允當表達敏成股份有限公司民國 107 年及 106 年 12 月 31 日之個體財務狀況，暨民國 107 年及 106 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體財務績效及個體現金流量。

#### 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個體財務報告之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依會計師職業道德規範，與敏成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，對敏成股份有限公司民國 107 年度個體財務報告之查核最為重要之事項。該等事項已於查核個體財務報告整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

茲對敏成股份有限公司民國 107 年度個體財務報告之關鍵查核事項敘明如下：

#### 收入認列之真實性

敏成股份有限公司重要銷售客戶為敏盛綜合醫院及其醫療體系等關係人，107 年度對關係人之銷貨收入為 88,424 仟元，佔營業收入 22%，對個體財務報告影響重大，有關收入認列之會計政策請參閱個體財務報告附註四(十二)，另重大關係人交易揭露情形，請參閱個體財務報告附註三十。

本會計師針對關係人收入認列，執行下列查核程序：

1. 本會計師藉由瞭解敏成股份有限公司對於主要關係人之銷貨交易相關內部控制程序，並抽樣測試其設計及執行之有效性。
2. 本會計師自主要關係人之銷貨明細中選取適當樣本，檢視原始訂單、外部貨運文件或客戶簽收文件，確認移轉風險與報酬之時點；本會計師亦檢視該對象於資產負債表日以後是否發生重大銷貨退回情形，俾確認對主要關係人之銷貨收入認列之真實性。

#### 存貨評價

敏成股份有限公司截至民國 107 年 12 月 31 日，帳列存貨淨額為 56,807 仟元，佔總資產 14%，由於存貨可能發生過時呆滯或跌價情形，且存貨評價涉及管理階層判斷而具估計不確定性，故本會計師將存貨評價列為關鍵查核事項。有關存貨評價之會計政策，請參閱個體財務報告附註四(五)，存貨之說明請參閱個體財務報告附註十。

本會計師針對存貨評價，執行下列查核程序：

1. 本會計師藉由瞭解存貨內部控制制度，抽樣測試其設計及執行之有效性，並將管理階層所做存貨成本與淨變現價值孰低比較表與總帳調節，並取得公司準備之存貨淨變現價值資料，與相關人員查詢公司存貨評價之政策及程序。
2. 評估管理當局所採用之方法及假設是否合理，及確認淨變現價值估計之合理性，包含估計售價、至完工尚需投入之成本及核算銷售費用等。
3. 執行存貨庫齡之抽核測試及重新驗算，以驗證存貨呆滯是否已按既定之政策提列。

4. 評估存貨依成本與淨變現價值評價之合理性，且存貨跌價損失已列為銷貨成本項目。

#### **管理階層與治理單位對個體財務報告之責任**

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

於編製個體財務報告時，管理階層之責任亦包括評估敏成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敏成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。

敏成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。

#### **會計師查核個體財務報告之責任**

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

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

1. 辨認並評估個體財務報告導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對敏成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，以及使敏成股份有限公司繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒個體財務報告使用者注意個體財務報告之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致敏成股份有限公司不再具有繼續經營之能力。
5. 評估個體財務報告（包括相關附註）之整體表達、結構及內容，以及個體財務報告是否允當表達相關交易及事件。
6. 對於敏成股份有限公司內組成個體之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對個體財務報告表示意見。本會計師負責查核案件之指導、監督及執行，並負責形成敏成股份有限公司查核意見。

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）。

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對敏成股份有限公司民國 107 年度個體財務報告查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 謝建新

謝建新



會計師 虞成全

虞成全



證券暨期貨管理委員會核准文號  
台財證六字第 0920123784 號

證券暨期貨管理委員會核准文號  
台財證六字第 0930128050 號

中 華 民 國 108 年 3 月 15 日



敏成股份有限公司  
個體資產負債表

民國 107 年及 106 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼	資 產	107年12月31日		106年12月31日	
		金 額	%	金 額	%
	流動資產				
1100	現金及約當現金(附註六)	\$ 105,566	25	\$ 136,561	34
1150	應收票據(附註九及二一)	13,682	3	11,858	3
1170	應收帳款(附註九及二一)	34,136	8	40,392	10
1180	應收帳款—關係人(附註九、二一及三十)	44,702	11	35,137	9
130X	存貨(附註五及十)	56,807	14	44,523	11
1470	其他流動資產(附註九及十一)	20,780	5	14,444	3
11XX	流動資產總計	275,673	66	282,915	70
	非流動資產				
1517	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產(附註七)	23,523	6	-	-
1543	以成本衡量之金融資產(附註八)	-	-	20,665	5
1550	採用權益法之投資(附註十二)	23,451	5	21,762	5
1600	不動產、廠房及設備(附註十三)	74,547	18	58,700	14
1780	無形資產(附註十四及三十)	2,067	-	3,435	1
1840	遞延所得稅資產(附註二三)	3,135	1	2,097	1
1990	其他非流動資產(附註十五及十九)	15,276	4	14,988	4
15XX	非流動資產總計	141,999	34	121,647	30
1XXX	資 產 總 計	\$ 417,672	100	\$ 404,562	100
	負債及權益				
	流動負債				
2100	短期借款(附註十六)	\$ 38,288	9	\$ 29,587	7
2150	應付票據	13,970	3	16,408	4
2170	應付帳款	12,647	3	11,557	3
2219	其他應付款(附註十七)	19,327	5	16,719	4
2230	本期所得稅負債(附註二三)	1,234	-	3,114	1
2399	其他流動負債(附註十八及二一)	2,291	1	3,657	1
21XX	流動負債總計	87,757	21	81,042	20
	非流動負債				
2650	採用權益法之投資貸餘(附註十二)	1,887	-	-	-
2XXX	負債總計	89,644	21	81,042	20
	權益(附註二十)				
3110	普通股股本	201,407	48	191,816	47
3200	資本公積	28,933	7	28,933	7
	保留盈餘				
3310	法定盈餘公積	32,387	8	30,429	8
3320	特別盈餘公積	777	-	91	-
3350	未分配盈餘	61,805	15	73,028	18
3300	保留盈餘總計	94,969	23	103,548	26
3400	其他權益	2,719	1	( 777 )	-
3XXX	權益總計	328,028	79	323,520	80
	負債與權益總計	\$ 417,672	100	\$ 404,562	100

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

董事長：古思明



經理人：張長揚



會計主管：蔡愛雯



敏成股份有限公司

個體綜合損益表

民國 107 年及 106 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元，惟  
每股盈餘為元

代 碼		107年度		106年度	
		金 額	%	金 額	%
	營業收入（附註二一及三十）				
4110	銷貨收入	\$ 357,688	89	\$ 387,514	92
4170	減：銷貨退回	( 46)	-	( 3)	-
4190	減：銷貨折讓	( 1,308)	-	( 393)	-
4600	勞務收入	<u>47,062</u>	<u>11</u>	<u>33,204</u>	<u>8</u>
4000	營業收入合計	<u>403,396</u>	<u>100</u>	<u>420,322</u>	<u>100</u>
	營業成本（附註十及二二）				
5110	銷貨成本	284,987	70	299,116	71
5600	勞務成本	<u>47,477</u>	<u>12</u>	<u>30,706</u>	<u>8</u>
5000	營業成本合計	<u>332,464</u>	<u>82</u>	<u>329,822</u>	<u>79</u>
5900	營業毛利	<u>70,932</u>	<u>18</u>	<u>90,500</u>	<u>21</u>
	營業費用（附註二二及三十）				
6100	推銷費用	30,067	8	31,747	8
6200	管理費用	21,815	5	23,324	5
6450	預期信用減損利益（附註九）	( 291)	-	-	-
6000	營業費用合計	<u>51,591</u>	<u>13</u>	<u>55,071</u>	<u>13</u>
6510	其他收益及費損淨額（附註二二）	( 157)	-	17	-
6900	營業淨利	<u>19,184</u>	<u>5</u>	<u>35,446</u>	<u>8</u>
	營業外收入及支出（附註二二）				
7010	其他收入	989	-	967	-
7020	其他利益及損失	1,936	1	( 2,549)	-

（接次頁）

(承前頁)

代 碼		107年度		106年度	
		金 額	%	金 額	%
7050	財務成本	(\$ 1,357)	-	(\$ 980)	-
7070	採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資損益之份額 (附註十二)	( 6,996)	( 2)	( 7,577)	( 2)
7000	營業外收入及支出合計	( 5,428)	( 1)	( 10,139)	( 2)
7900	稅前淨利	13,756	4	25,307	6
7950	所得稅費用 (附註二三)	( 3,096)	( 1)	( 5,725)	( 2)
8200	本年度淨利	<u>10,660</u>	<u>3</u>	<u>19,582</u>	<u>4</u>
	其他綜合損益				
8310	不重分類至損益之項目				
8311	確定福利計畫之再衡量數 (附註十九)	( 65)	-	( 20)	-
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失 (附註二十)	386	-	-	-
8349	與不重分類之項目相關之所得稅 (附註二三)	47	-	3	-
8360	後續可能重分類至損益之項目				
8371	採用權益法認列關聯企業及合資之國外營運機構財務報表換算之兌換差額 (附註二十)	762	-	( 827)	-

(接次頁)

(承前頁)

代 碼		107年度		106年度	
		金 額	%	金 額	%
8399	與可能重分類至損益之項目相關之所得稅(附註二十及二三)	(\$ 124)	-	\$ 141	-
8300	本期其他綜合損益(稅後淨額)合計	1,006	-	(703)	-
8500	本年度綜合損益總額	\$ 11,666	3	\$ 18,879	4
	每股盈餘(附註二四)				
9750	基 本	\$ 0.53		\$ 0.97	
9850	稀 釋	\$ 0.53		\$ 0.97	

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

董事長：古思明



經理人：張長揚



會計主管：蔡愛雯





民國 107 年 12 月 31 日

單位：新台幣千元

代碼	106 年 1 月 1 日餘額	普通股本	資本公積	法定盈餘公積	留特別盈餘公積	盈未分配盈餘	國外營運機構之兌換差額	其他	權益	
									透過損益按公允價值衡量之金融資產	其他綜合損益
A1	\$ 182,422	\$ 28,928	\$ 27,769	\$ 74,482	\$ 91	\$ 313,510				
B1	-	-	2,660	(2,660)	-	-	-	-	-	-
B3	-	-	-	(91)	-	-	-	-	-	-
B5	-	-	-	(9,134)	-	-	-	-	-	(9,134)
B9	9,134	-	-	(9,134)	-	-	-	-	-	-
	9,134	-	2,660	(21,019)	91	-	-	-	-	(9,134)
D1	-	-	-	19,582	-	-	-	-	-	19,582
D3	-	-	-	(17)	-	-	(686)	-	-	(703)
D5	-	-	-	19,565	-	-	(686)	-	-	18,879
N1	260	-	-	-	-	-	-	-	-	265
Z1	191,816	28,933	30,429	73,028	91	-	(777)	-	-	323,520
A3	-	-	-	-	-	-	-	2,472	-	2,472
A5	191,816	28,933	30,429	73,028	91	-	(777)	-	-	325,992
B1	-	-	1,958	(1,958)	-	-	-	-	-	-
B3	-	-	-	(686)	-	-	-	-	-	-
B5	-	-	-	(9,591)	-	-	-	-	-	(9,591)
B9	9,591	-	-	(9,591)	-	-	-	-	-	-
	9,591	-	1,958	(21,826)	686	-	-	-	-	(9,591)
C7	-	-	-	(39)	-	-	-	-	-	(39)
D1	-	-	-	10,660	-	-	-	-	-	10,660
D3	-	-	-	(18)	-	-	638	-	-	386
D5	-	-	-	10,642	-	-	638	-	-	11,666
Z1	201,407	28,933	32,387	61,805	777	-	(139)	-	-	328,028

後附之附註係本個體財務報告之一部分。



董事長：古思明



經理人：張長揚



會計主管：蔡愛雯

敏成股份有限公司

個體現金流量表

民國 107 年及 106 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼		107年度	106年度
	營業活動之現金流量		
A10000	稅前淨利	\$ 13,756	\$ 25,307
A20010	收益費損項目		
A20100	折舊費用	14,046	11,489
A20200	攤銷費用	2,047	1,940
A20300	預期信用減損利益	( 291)	-
A20900	財務成本	1,357	980
A21200	利息收入	( 278)	( 234)
A21300	股利收入	( 254)	( 254)
A22400	採用權益法認列之子公司、關 聯企業及合資公司損失之份 額	6,996	7,577
A22500	處分不動產、廠房及設備損失 (利益)	157	( 17)
A22600	不動產、廠房及設備轉列費用 數	-	986
A24100	未實現外幣兌換(利益)損失	( 2,307)	4,142
A30000	營業資產及負債之淨變動數		
A31130	應收票據	( 1,704)	( 1,387)
A31150	應收帳款	6,410	( 582)
A31160	應收帳款—關係人	( 9,560)	8,285
A31200	存 貨	( 12,284)	( 837)
A31240	其他流動資產	( 6,333)	3,106
A31990	其他非流動資產	( 1,115)	3,403
A32130	應付票據	( 2,438)	( 4,244)
A32150	應付帳款	1,090	( 5,022)
A32180	其他應付款	1,311	( 1,741)
A32200	負債準備	-	( 1,257)
A32230	其他流動負債	( 1,366)	2,094
A33000	營運產生之現金	9,240	53,734
A33100	收取之利息	278	234
A33300	支付之利息	( 1,237)	( 1,019)
A33500	支付之所得稅	( 6,091)	( 8,618)
AAAA	營業活動之淨現金流入	2,190	44,331

(接次頁)

(承前頁)

代 碼		107年度	106年度
	投資活動之現金流量		
B01800	取得採用權益法之投資	(\$ 6,075)	\$ -
B02700	取得不動產、廠房及設備	( 28,093)	( 19,068)
B02800	處分不動產、廠房及設備	-	171
B03700	存出保證金增加	( 18)	-
B04500	取得無形資產	( 679)	( 1,500)
B06700	其他非流動資產增加	-	( 2,000)
B07600	收取之股利	254	254
BBBB	投資活動之淨現金流出	( 34,611)	( 22,143)
	籌資活動之現金流量		
C00100	短期借款增加	8,941	-
C00200	短期借款減少	-	( 1,203)
C04500	發放現金股利	( 9,591)	( 9,134)
C04800	員工執行認股權	-	265
CCCC	籌資活動之淨現金流出	( 650)	( 10,072)
DDDD	匯率變動對現金及約當現金之影響	2,076	( 4,276)
EEEE	本年度現金及約當現金(減少)增加數	( 30,995)	7,840
E00100	年初現金及約當現金餘額	136,561	128,721
E00200	年底現金及約當現金餘額	\$ 105,566	\$ 136,561

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

董事長：古思明



經理人：張長揚



會計主管：蔡愛雯



### 會計師查核報告

敏成股份有限公司 公鑒：

#### 查核意見

敏成股份有限公司民國 108 年及 107 年 12 月 31 日之個體資產負債表，暨民國 108 年及 107 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體綜合損益表、個體權益變動表、個體現金流量表，以及個體財務報告附註（包括重大會計政策彙總），業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開個體財務報告在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則編製，足以允當表達敏成股份有限公司民國 108 年及 107 年 12 月 31 日之個體財務狀況，暨民國 108 年及 107 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體財務績效及個體現金流量。

#### 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個體財務報告之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依會計師職業道德規範，與敏成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，對敏成股份有限公司民國 108 年度個體財務報告之查核最為重要之事項。該等事項已於查核個體財務報告整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

茲對敏成股份有限公司民國 108 年度個體財務報告之關鍵查核事項敘明如下：

#### 收入認列之真實性

敏成股份有限公司重要銷售客戶為敏盛綜合醫院，該客戶為敏成股份有限公司之關係人，108 年度對敏盛綜合醫院之銷貨收入為 82,449 仟元，佔營業收入 23%，對個體財務報告影響重大，有關收入認列之會計政策請參閱個體財務報告附註四(十二)，另重大關係人交易揭露情形，請參閱個體財務報告附註二九。

本會計師針對敏盛綜合醫院收入認列，執行下列查核程序：

1. 本會計師藉由瞭解敏成股份有限公司對於敏盛綜合醫院之銷貨交易相關內部控制程序，並抽樣測試其設計及執行之有效性。
2. 本會計師自敏盛綜合醫院之銷貨明細中選取適當樣本，檢視原始訂單、外部貨運文件及客戶簽收文件，確認移轉風險與報酬之時點；亦針對敏盛綜合醫院執行發函詢證之程序；暨檢視該對象於資產負債表日以後是否發生重大銷貨退回情形，俾確認對敏盛綜合醫院之銷貨收入認列之真實性。

#### 存貨評價

敏成股份有限公司截至民國 108 年 12 月 31 日，帳列存貨淨額為 34,260 仟元，佔總資產 8%，由於存貨可能發生過時呆滯或跌價情形，且存貨評價涉及管理階層判斷而具估計不確定性，故本會計師將存貨評價列為關鍵查核事項。有關存貨評價之會計政策，請參閱個體財務報告附註四(五)，存貨之說明請參閱個體財務報告附註九。

本會計師針對存貨評價，執行下列查核程序：

1. 本會計師藉由瞭解存貨內部控制制度，抽樣測試其設計及執行之有效性，並將管理階層所做存貨成本與淨變現價值孰低比較表與總帳調節，並取得公司準備之存貨淨變現價值資料，與相關人員查詢公司存貨評價之政策及程序。
2. 評估管理當局所採用之方法及假設是否合理，及確認淨變現價值估計之合理性，包含估計售價、至完工尚需投入之成本及核算銷售費用等。

3. 執行存貨庫齡之抽核測試及重新驗算，以驗證存貨呆滯是否已按既定之政策提列。
4. 評估存貨依成本與淨變現價值評價之合理性，且存貨跌價損失已列為銷貨成本項目。

#### **管理階層與治理單位對個體財務報告之責任**

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

於編製個體財務報告時，管理階層之責任亦包括評估敏成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敏成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。

敏成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。

#### **會計師查核個體財務報告之責任**

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

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

1. 辨認並評估個體財務報告導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對敏成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，以及使敏成股份有限公司繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒個體財務報告使用者注意個體財務報告之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致敏成股份有限公司不再具有繼續經營之能力。
5. 評估個體財務報告（包括相關附註）之整體表達、結構及內容，以及個體財務報告是否允當表達相關交易及事件。
6. 對於敏成股份有限公司內組成個體之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對個體財務報告表示意見。本會計師負責查核案件之指導、監督及執行，並負責形成敏成股份有限公司查核意見。

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）。

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對敏成股份有限公司民國 108 年度個體財務報告查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 謝建新

謝建新



會計師 虞成全

虞成全



證券暨期貨管理委員會核准文號  
台財證六字第 0920123784 號

證券暨期貨管理委員會核准文號  
台財證六字第 0930128050 號

中 華 民 國 109 年 3 月 13 日



敏成股份有限公司

個體資產負債表

民國 108 年及 107 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼	資 產	108年12月31日		107年12月31日	
		金 額	%	金 額	%
	流動資產				
1100	現金及約當現金（附註六）	\$ 150,207	37	\$ 105,566	25
1150	應收票據（附註八及二一）	9,148	2	13,682	3
1170	應收帳款（附註八及二一）	33,667	8	34,136	8
1180	應收帳款－關係人（附註八、二一及二九）	31,891	8	44,702	11
130X	存貨（附註五及九）	34,260	8	56,807	14
1220	本期所得稅資產（附註二三）	2,139	1	-	-
1470	其他流動資產（附註八及十）	18,480	5	20,780	5
11XX	流動資產總計	<u>279,792</u>	<u>69</u>	<u>275,673</u>	<u>66</u>
	非流動資產				
1517	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產（附註七）	24,094	6	23,523	6
1550	採用權益法之投資（附註十一）	12,912	3	23,451	5
1600	不動產、廠房及設備（附註十二）	68,427	17	74,547	18
1755	使用權資產（附註三、四及十三）	7,881	2	-	-
1780	無形資產（附註十四及二九）	901	-	2,067	-
1840	遞延所得稅資產（附註二三）	4,602	1	3,135	1
1990	其他非流動資產（附註十五及十九）	8,264	2	15,276	4
15XX	非流動資產總計	<u>127,081</u>	<u>31</u>	<u>141,999</u>	<u>34</u>
1XXX	資 產 總 計	<u>\$ 406,873</u>	<u>100</u>	<u>\$ 417,672</u>	<u>100</u>
	負債及權益				
	流動負債				
2100	短期借款（附註十六）	\$ 22,789	5	\$ 38,288	9
2150	應付票據	14,925	4	13,970	3
2170	應付帳款	12,038	3	12,647	3
2219	其他應付款（附註十七）	14,676	4	19,327	5
2230	本期所得稅負債（附註二三）	-	-	1,234	-
2280	租賃負債（附註十三）	3,018	1	-	-
2399	其他流動負債（附註十八及二一）	1,387	-	2,291	1
21XX	流動負債總計	<u>68,833</u>	<u>17</u>	<u>87,757</u>	<u>21</u>
	非流動負債				
2580	租賃負債（附註十三）	4,999	1	-	-
2650	採用權益法之投資貸餘（附註十一）	-	-	1,887	-
25XX	非流動負債總計	<u>4,999</u>	<u>1</u>	<u>1,887</u>	<u>-</u>
2XXX	負債總計	<u>73,832</u>	<u>18</u>	<u>89,644</u>	<u>21</u>
	權益（附註二十）				
3110	普通股股本	206,442	51	201,407	48
3200	資本公積	28,933	7	28,933	7
	保留盈餘				
3310	法定盈餘公積	33,453	8	32,387	8
3320	特別盈餘公積	139	-	777	-
3350	未分配盈餘	60,889	15	61,805	15
3300	保留盈餘總計	<u>94,481</u>	<u>23</u>	<u>94,969</u>	<u>23</u>
3400	其他權益	3,185	1	2,719	1
3XXX	權益總計	<u>333,041</u>	<u>82</u>	<u>328,028</u>	<u>79</u>
	負債與權益總計	<u>\$ 406,873</u>	<u>100</u>	<u>\$ 417,672</u>	<u>100</u>

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

董事長：古思明



經理人：古思明



會計主管：蔡愛雯



敏成股份有限公司

個體綜合損益表

民國 108 年及 107 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元，惟  
每股盈餘為元

代 碼	108年度			107年度		
	金	額	%	金	額	%
	營業收入(附註二一及二九)					
4110	\$	320,837	89	\$	357,688	89
4170	(	153)	-	(	46)	-
4190	(	4,070)	( 1)	(	1,308)	-
4600		44,419	12		47,062	11
4000		<u>361,033</u>	<u>100</u>		<u>403,396</u>	<u>100</u>
	營業成本(附註九及二二)					
5110		259,179	72		284,987	70
5600		44,735	12		47,477	12
5000		<u>303,914</u>	<u>84</u>		<u>332,464</u>	<u>82</u>
5900		<u>57,119</u>	<u>16</u>		<u>70,932</u>	<u>18</u>
	營業費用(附註二二及二九)					
6100		22,268	6		30,067	8
6200		21,789	6		21,815	5
6450		614	1	(	291)	-
6000		<u>44,671</u>	<u>13</u>		<u>51,591</u>	<u>13</u>
6510		<u>17</u>	<u>-</u>	(	<u>157)</u>	<u>-</u>
6900		<u>12,465</u>	<u>3</u>		<u>19,184</u>	<u>5</u>
	營業外收入及支出(附註二二)					
7010		1,176	-		989	-
7020		4,172	1		1,936	1

(接次頁)

(承前頁)

代 碼		108年度		107年度	
		金 額	%	金 額	%
7050	財務成本	(\$ 1,249)	-	(\$ 1,357)	-
7070	採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資損益之份額(附註十一)	( 8,802)	( 2)	( 6,996)	( 2)
7000	營業外收入及支出合計	( 4,703)	( 1)	( 5,428)	( 1)
7900	稅前淨利	7,762	2	13,756	4
7950	所得稅利益(費用)(附註二三)	1,556	1	( 3,096)	( 1)
8200	本年度淨利	9,318	3	10,660	3
	其他綜合損益				
8310	不重分類至損益之項目				
8311	確定福利計畫之再衡量數(附註十九)	329	-	( 65)	-
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利益(附註二十)	496	-	386	-
8349	與不重分類之項目相關之所得稅(附註二三)	( 65)	-	47	-
8360	後續可能重分類至損益之項目				
8371	採用權益法認列關聯企業及合資之國外營運機構財務報表換算之兌換差額(附註二十)	( 38)	-	762	-

(接次頁)

(承前頁)

代 碼		108年度		107年度	
		金 額	%	金 額	%
8399	與可能重分類至損益之項目相關之所得稅(附註二十及二三)	\$ 8	-	(\$ 124)	-
8300	本期其他綜合損益(稅後淨額)合計	730	-	1,006	-
8500	本年度綜合損益總額	\$ 10,048	3	\$ 11,666	3
	每股盈餘(附註二四)				
9750	基 本	\$ 0.45		\$ 0.52	
9850	稀 釋	\$ 0.45		\$ 0.52	

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

董事長：古思明



經理人：古思明



會計主管：蔡愛雯





民國 108 年 12 月 31 日

單位：新台幣千元

代碼	107 年 1 月 1 日餘額	普通 股本	資本 公積	保 法 定 盈 餘 公 積	留 特 別 盈 餘 公 積	盈 未 分 配 盈 餘	其 他 機 構 運 算 之 差 額	透 過 損 益 衡 量 之 實 現 損 益	其 他 公 允 價 值 損 益	合 益	權 益 總 計
A1	\$ 191,816	\$ 28,933	\$ 30,429	\$ 91	\$ 73,028	\$ 777	\$ 2,472	\$ 325,992			
B1	-	-	1,958	-	(1,958)	-	-	-	-	-	-
B3	-	-	-	686	(686)	-	-	-	-	-	-
B5	9,591	-	-	-	(9,591)	-	-	(9,591)	-	(9,591)	-
B9	9,591	-	1,958	686	(21,826)	-	-	-	-	(9,591)	-
C7	-	-	-	-	-	(39)	-	-	-	(39)	-
D1	-	-	-	-	-	10,660	-	-	-	10,660	-
D3	-	-	-	-	-	(18)	638	386	-	1,006	-
D5	-	-	-	-	-	10,642	638	386	-	11,666	-
Z1	201,407	28,933	32,387	777	61,805	(139)	2,858	328,028			
B1	-	-	1,066	-	(1,066)	-	-	-	-	-	-
B17	-	-	-	638	(638)	-	-	-	-	-	-
B5	5,035	-	-	-	(5,035)	-	-	(5,035)	-	(5,035)	-
B9	5,035	-	1,066	638	(10,498)	-	-	-	-	(5,035)	-
D1	-	-	-	-	-	9,318	-	-	-	9,318	-
D3	-	-	-	-	-	264	(30)	496	-	730	-
D5	-	-	-	-	-	9,582	(30)	496	-	10,048	-
Z1	206,442	28,933	33,453	139	60,889	(169)	3,354	333,041			

後附之附註係本個體財務報告之一部分。



董事長：古思明



會計主管：蔡愛雯



## 敏成股份有限公司

## 個體現金流量表

民國 108 年及 107 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼		108年度	107年度
	營業活動之現金流量		
A10000	稅前淨利	\$ 7,762	\$ 13,756
A20010	收益費損項目		
A20100	折舊費用	19,131	14,046
A20200	攤銷費用	1,166	2,047
A20300	預期信用減損損失(迴轉利益)	614	( 291)
A20900	財務成本	1,249	1,357
A21200	利息收入	( 441)	( 278)
A21300	股利收入	( 267)	( 254)
A29900	租賃修改利益	( 17)	-
A22400	採用權益法認列之子公司、關 聯企業及合資公司損失之份 額	8,802	6,996
A22500	處分不動產、廠房及設備損失	-	157
A23100	處分子公司利益	( 3,549)	-
A23200	處分關聯企業利益	( 2,530)	-
A24100	未實現外幣兌換損失(利益)	566	( 2,307)
A30000	營業資產及負債之淨變動數		
A31130	應收票據	4,534	( 1,704)
A31150	應收帳款	138	6,410
A31160	應收帳款－關係人	12,811	( 9,560)
A31200	存 貨	22,547	( 12,284)
A31240	其他流動資產	2,139	( 6,333)
A31990	其他非流動資產	6,709	( 1,115)
A32130	應付票據	955	( 2,438)
A32150	應付帳款	( 609)	1,090
A32180	其他應付款	( 3,302)	1,311
A32230	其他流動負債	( 904)	( 1,366)
A33000	營運產生之現金	77,504	9,240
A33100	收取之利息	441	278
A33300	支付之利息	( 1,335)	( 1,237)
A33500	支付之所得稅	( 3,341)	( 6,091)
AAAA	營業活動之淨現金流入	<u>73,269</u>	<u>2,190</u>

(接次頁)

(承前頁)

代 碼		108年度	107年度
	投資活動之現金流量		
B01800	取得採用權益法之投資	\$ -	(\$ 6,075)
B01900	處分採用權益法之長期股權投資	5,468	-
B02700	取得不動產、廠房及設備	( 9,662)	( 28,093)
B03700	存出保證金增加	-	( 18)
B03800	存出保證金減少	712	-
B04500	取得無形資產	-	( 679)
B07600	收取之股利	267	254
BBBB	投資活動之淨現金流出	( 3,215)	( 34,611)
	籌資活動之現金流量		
C00100	短期借款增加	-	8,941
C00200	短期借款減少	( 14,899)	-
C04020	租賃本金償還	( 4,539)	-
C04500	發放現金股利	( 5,035)	( 9,591)
CCCC	籌資活動之淨現金流出	( 24,473)	( 650)
DDDD	匯率變動對現金及約當現金之影響	( 940)	2,076
EEEE	本年度現金及約當現金增加(減少)數	44,641	( 30,995)
E00100	年初現金及約當現金餘額	105,566	136,561
E00200	年底現金及約當現金餘額	\$ 150,207	\$ 105,566

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

董事長：古思明



經理人：古思明



會計主管：蔡愛雯



敏成股份有限公司



負責人：古思明

