

股票代號：6616



TECHCENTIAL

INTERNATIONAL LTD

特昇國際

Techcential International Ltd
特昇國際股份有限公司

2018 年度

年 報

年報查詢網址：<http://mops.twse.com.tw>

公司網址：<http://www.techcential-international.com>

2019 年 4 月 30 日刊印

一、本公司發言、代理發言人

發言人姓名：余麗群

聯絡電話：+606-987-3999

職稱：稽核主管

電子郵件信箱：investor@techcential.com

代理發言人姓名：張明煌

聯絡電話：(886)4-2297-5559

職稱：董事

電子郵件信箱：investor@techcential.com

二、中華民國境內指定訴訟及非訴訟代理人姓名、職稱、連絡電話及電子郵件信箱

發言人姓名：張明煌

聯絡電話：(886)4-2297-5559

職稱：董事

電子郵件信箱：max@richcpa.com.tw

三、總公司、分公司、工廠之地址及電話

(一)總公司

名稱：Techcential International Ltd 特昇國際股份有限公司

地址：The Grand Pavilion Commercial Centre, Oleander Way, 802 West Bay Road P.O.Box 32052, Grand Cayman KY 1-1208, Cayman Islands

網址：<https://www.techcential-international.com> 電話：+606-987-3999

(二)子公司及分公司：

1.馬來西亞子公司名稱：Techcential Sdn. Bhd.

地址：PTD 4093 Kaw Perindustrian Parit Jamil, Parit Jawa 84150 Muar, Johor, Malaysia.

電話：+606-987-3999

2.馬來西亞子公司名稱：TC Home Sdn. Bhd.

地址：35, 1st Floor Jalan Seroja 8, Taman Seroja, Jalan Abd. Jabar, Parit Jawa 84150 Muar, Johor, Malaysia.

電話：+606-987-3087

3.馬來西亞孫公司名稱：EHL Trading Sdn. Bhd.

地址：PTD 4093, Kawasan Perindustrian P.T Jamil, PT. Jawa, 84150 Muar, Johor, Malaysia.

電話：+606-987-3999

4.美國孫公司名稱：TC Home Corporation

地址：c/o Isaacson Isaacson Sheriden Fountain & Leftwich, LLP, 804 Green Valley Road, Suite 200, Greensboro, Guilford County, North Carolina 27408.

電話：+606-987-3087

5.馬來西亞孫公司名稱：ESK Biomass Sdn. Bhd.

地址：Lot 1673, Batu 3, Jalan Labis, 83700 Yong Peng, Johor.

電話：+607-455-8398

6.馬來西亞孫公司名稱：ESK Wood Products Sdn. Bhd.

地址：Lot 1673, Batu 3, Jalan Labis, 83700 Yong Peng, Johor.

電話：+607-455-8398

四、辦理股票過戶機構

名稱：永豐金證券股份有限公司股務代理部 網址：www.sinopacsecurities.com

地址：臺北市博愛路 17 號 3 樓

電話：(02)2381-6288

五、最近年度簽證會計師

會計師姓名：趙敏如會計師、關春修會計師

事務所名稱：安侯建業聯合會計師事務所 網址：www.kpmg.com.tw

地址：臺北市信義路五段7號68樓 電話：(02)8101-6666

六、海外有價證券掛牌買賣之交易場所名稱及查詢該資訊之方式：無。

七、董事會名單：

職稱	姓名	國籍	主要經歷
董事長	黃世高	馬來西亞	VI Industries Bhd. 總經理 Idealhope Furniture Sdn. Bhd. 總經理
法人董事	法人代表：黃凱斌	馬來西亞	TC Home Sdn. Bhd. 總經理
	Eng Synergy Management Sdn Bhd	馬來西亞	
法人董事	Surging Success Sdn Bhd	馬來西亞	EHL Trading Sdn. Bhd. 總經理
	代表人：傅慶玲	馬來西亞	
董事	張明煌	中華民國	瑞啟會計師事務所會計師
獨立董事	鄭貝川	馬來西亞	Tay Puay Chuan & Co. 律師樓創辦人
獨立董事	溫立瑋	馬來西亞	Oun & Partners 會計師事務所創辦人
獨立董事	廖偉全	中華民國	台灣工銀證券承銷部副總

八、公司網址：<http://www.techcential-international.com>

目 錄

壹、 致股東報告書.....	1
貳、 公司簡介.....	3
參、 公司治理報告.....	5
一、 公司組織.....	5
二、 董事、監察人、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料.....	6
三、 公司治理運作情形.....	15
四、 會計師公費資訊.....	34
五、 更換會計師資訊.....	34
六、 公司之董事長、總經理、負責財務或會計事務之經理人，最近一年內曾任職於簽證會簽證會計師所屬事務所或其關係企業者.....	34
七、 最近年度及截至年報刊印日止，董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之股東股權移轉及股權質押變動情形.....	35
八、 持股比例占前十名之股東，其相互間為關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係之資訊.....	36
九、 公司、公司之董事、監察人、經理人及公司直接或間接控制之事業對同一轉投資事業之持股數，並合併計算綜合持股比例.....	37
肆、 募資情形.....	38
一、 資本及股份.....	38
二、 公司債辦理情形.....	42
三、 特別股辦理情形.....	42
四、 海外存託憑證辦理情形.....	42
五、 員工認股權憑證辦理情形.....	42
六、 限制員工權利新股辦理情形.....	42
七、 併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形.....	42
八、 資金運用計劃執行情形.....	42
伍、 營運概況.....	43
一、 業務內容.....	43
二、 市場及產銷概況.....	51
三、 最近二年度及截至年報刊印日止從業員工資料.....	56
四、 環保支出資訊.....	56
五、 勞資關係.....	57
六、 重要契約.....	58
陸、 財務概況.....	60

一、最近五年度簡明財務資料	60
二、最近五年度財務分析	62
三、最近年度財務報告之審計委員會審查報告	64
四、最近年度財務報告	65
五、最近年度個體財務報告暨會計師查核報告	65
六、公司及其關係企業最近年度及截至年報刊印日止，如有發生財務週轉困難情事， 應列明其對本公司財務狀況之影響	65
柒、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項	66
一、財務狀況分析	66
二、財務績效分析	67
三、現金流量分析	68
四、最近年度重大資本支出對財務業務影響	68
五、最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計劃及未來一年投資計劃	68
六、最近年度及截至年報刊印日止風險事項分析評估	69
七、其他重要事項	80
捌、特別記載事項	81
一、關係企業相關資料	81
二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形	84
三、最近年度及截至年報刊印日止，子公司持有或處分本公司股票情形	84
四、其他必要補充說明事項	84
五、與我國股東權益保障規定重大差異之說明	85
六、最近年度及截至年報刊印日止，如發生本法第三十六條第三項第二款所定對股東 權益或證券價格有重大影響之事項，亦應逐項載明	89

壹、致股東報告書

各位股東女士、先生：

非常感謝大家一直以來的支持與愛護。茲將本集團 2018 年底之營業成果及 2019 年度營運展望整理如下：

一、2018 年營業報告

2018 年對特昇國際來說是個多姿多采、充滿挑戰的一年，不管是大環境還是公司內部都遇到許多挑戰，像是年初有美金匯率的大幅波動、年中的馬來西亞政權交替與國家政策調整、年底展開的原材料的生產製造與貿易業務、還有一直持續至今的中美貿易戰，每一個都是考驗。而集團的營運狀況在第一季的時候也不盡理想，可是在經營團隊與全體員工的攜手努力、不屈不撓的設法改善，終於成功在下半年扭轉劣勢、並讓集團第三季與第四季的營收業績有著明顯的增長，且 12 月份的單月營收更較去年同期成長超過了百分之八十五。另外在產業布局之上、中、下游的垂直整合計畫下，集團也在 2018 年 9 月新投資了兩家子公司，主要是投入橡膠木的採購與加工業務，且因為主要的客戶都是馬來西亞中小型家具製造廠，在貨款的部分是以馬幣進行交易，因此也能稍微降低美金匯率波動對集團獲利的影響。

2018 年的公司整體營運情況如下：

(1) 營業收入

本集團 2018 年度營業收入淨額為 10.83 億，與 2017 年度 8.76 億相較，成長百分之二十四，除代工與自有品牌新增了數個新客戶，集團也積極研發新的產品組合，以致寢室家具之訂單增加；也有原材料的採購與加工業務，為營業收入挹注新動能。

(2) 稅後淨利

本集團 2018 年度稅後淨利 48,402 仟元，與 2017 年度稅後淨利 37,294 仟元相較，成長約百分之三十，除了營收增長，另外也係因為本年度匯率趨於穩定，已無匯兌損失的發生。

二、2019 年度營運計畫概要

本集團除持續提升木製寢室家具之代工產能與開發新客戶、新產品，並積極投入上游之原材料採購與加工業務，對未來的營收及獲利應可帶來助益。在深耕市場與拓展銷售方面，為了強化競爭力與及時滿足客戶對產品設計與品質的需求，集團也會持續研究自動化製程，並且積極開發更多元的產品與設計，以期更貼近客戶與市場之需求。而在自有品牌的業務部

分將因應美國的市場趨勢迎來調整，產品類型也將邁入轉型的階段，預計朝產品多樣化努力，待有更確定的消息與計畫後將對外公布。

謹此對所有股東的持續支持與指教，敬致謝忱。

董 事 長：黃世高



總 經 理：黃凱斌



財 務 長：陳國漢



貳、公司簡介

一、公司及集團簡介

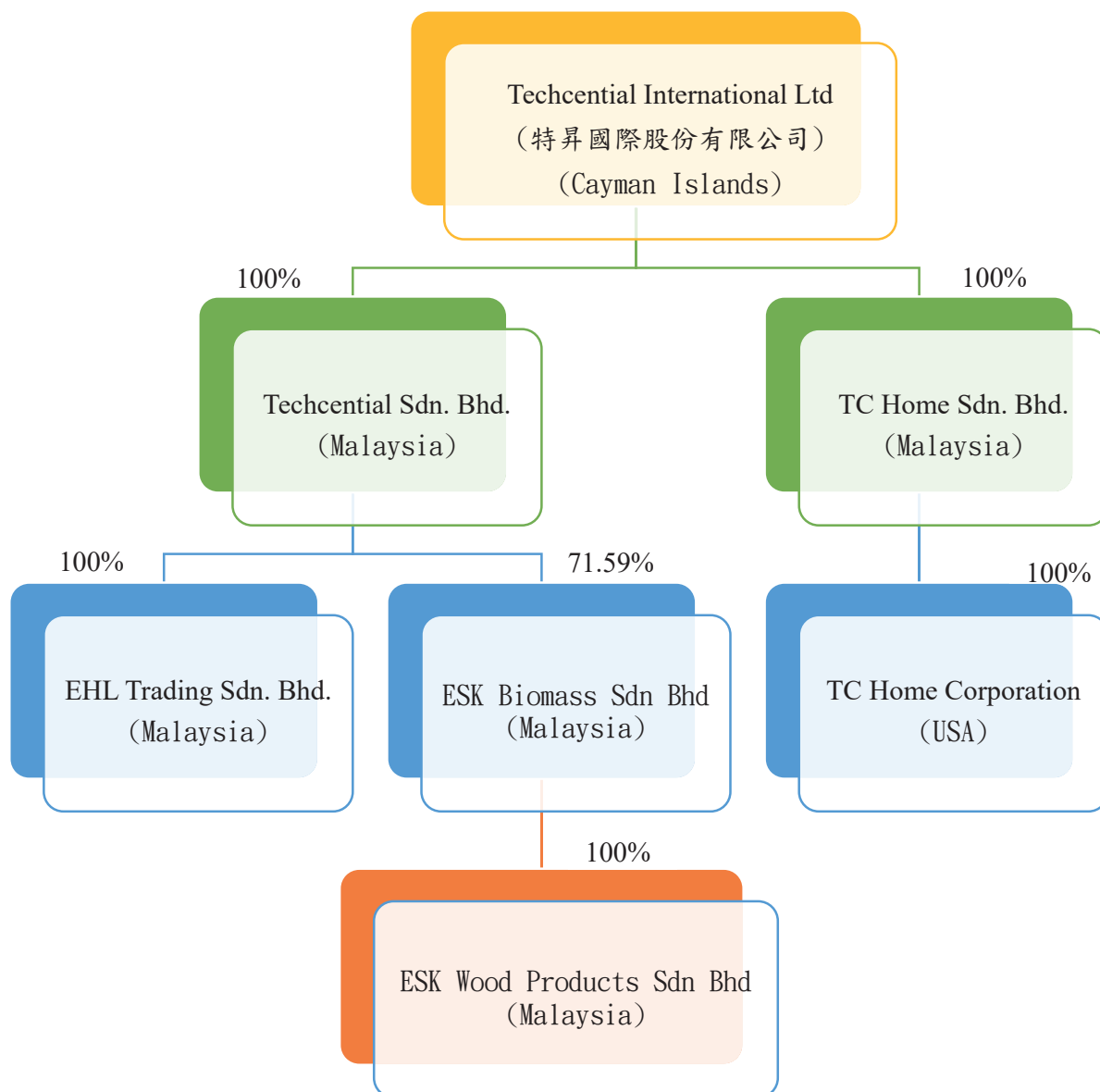
(一)集團簡介：

Techcential International Ltd 特昇國際股份有限公司(以下簡稱特昇國際為“本公司”)係於 2016 年設立於開曼群島之投資控股公司，本公司轉投資公司包括 Techcential Sdn. Bhd.、EHL Trading Sdn. Bhd.、TC Home Sdn. Bhd. 及 TC Home Corporation。其中 Techcential Sdn. Bhd.(以下簡稱為“TC”)成立於西元 2001 年，主要從事經營美式木製寢室家具之設計、生產製造及銷售，為本公司營運主體之一；另 TC Home Sdn. Bhd.(以下簡稱為“TC Home”)成立於西元 2013 年，主要從事經營美式木製餐廳家具、兒童床組家具之批發買賣，另經營開發自有品牌木製寢室家具之銷售業務，為本公司之另一營運主體，本公司主要銷售地區包含美國及加拿大。

(二)集團沿革：

時間	項目
2012 年	TC 營收突破馬幣 60,000 仟元。
2013 年	1. 成立 TC Home Sdn. Bhd.，主要以貿易方式開發寢室家具以外家具市場。 2. 集團員工增至 400 人。 3. TC 導入鼎新 WorkFlow ERP GP 系統。
2014 年	1. 集團營收突破馬幣 80,000 仟元，年成長率約 30%。 2. TC 建置第二座廠房，擴充產能。
2015 年	1. 集團營收約達馬幣 100,000 仟元，年成長率約 20%。 2. TCH 於美國北卡羅來納州高點市推出自有品牌 TC Home，自此經營自有品牌家具業務。 3. TCH 成為全球最大型家具展“High Point Furniture Market”參展廠商。
2016 年	1. TCH 積極開拓美西市場，加入 Las Vegas Furniture Market。 2. TCH 於馬來西亞設立大馬發貨倉庫，全面推廣“倉庫綜合櫃計劃；MCP (Mixed Container Program)”，提供美國中小型零售商更彈性之下單選擇。
2017 年	獲得馬來西亞南洋商報主辦的「國際金鷹獎」，同年獲得台灣櫃檯買賣中心通過上櫃申請。
2018 年	於 1 月 10 日成為台灣的上櫃公司，積極投入上游原料橡膠木的買賣，新投資設立 ESK Wood Products 與 ESK Biomass。

(三)集團架構



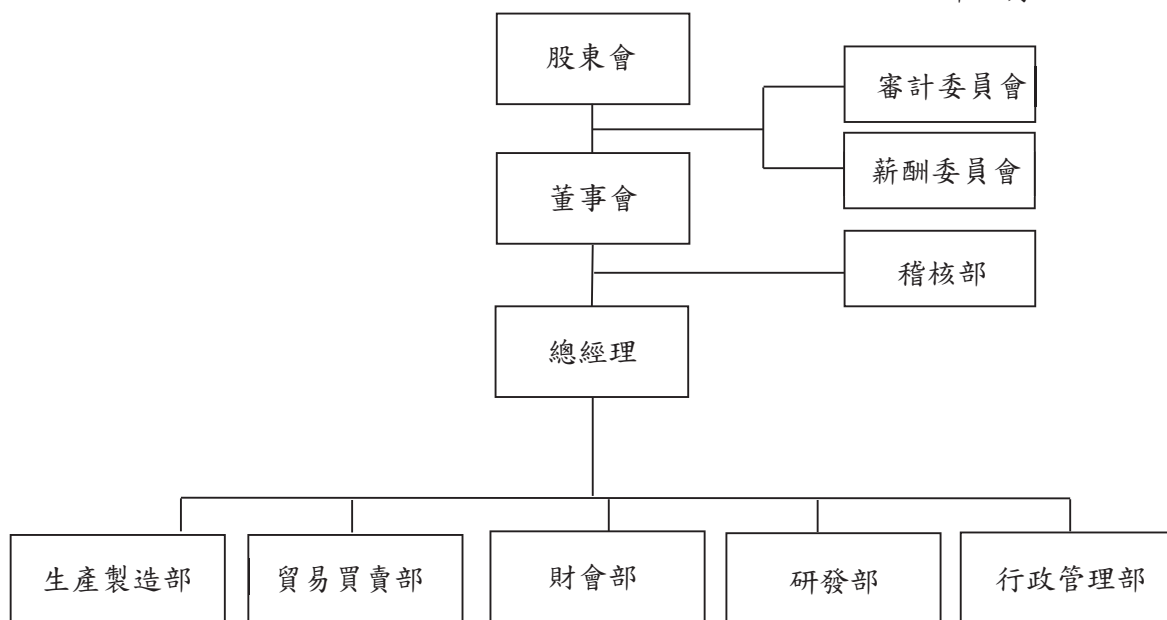
(四)風險因素：請詳見本年報第柒章 六、風險事項之分析評估，第 66 頁。

參、公司治理報告

(一)公司組織

1. 組織結構

2019 年 4 月 30 日



2. 各主要部門所營業務

部門名稱	所營業務
總經理	策略規劃、擬定方針、綜理公司一切業務，以確保公司運作良好，並提供良好品質之產品及服務。
稽核部	1. 內部控制及稽核制度之研擬、規劃及推行。 2. 呈報稽核報告並追蹤改善成效。 3. 定期追蹤稽核缺失改善情形。
生產製造部	負責美式木製寢室家具之設計、生產製造及銷售。
貿易買賣部	負責美式木製餐廳家具、兒童床組家具之批發買賣，以及負責經營開發自有品牌木製寢室家具之銷售業務。
財會部	負責各項有關資金調度及會計帳務工作，以確保公司財務穩定安全，並以正確客觀的財務數據與管理資訊提升決策品質，並嚴格控管各項數據，以確保預算目標之達成。
研發部	負責美式木製家具設計、改良、打樣、組裝測試、生產製程及產品品質改善等業務。
行政管理部	1. 負責人事行政方面規章制度的規劃、制定、檢查和修訂工作。 2. 負責招聘、錄用、入職、試用期考核跟進、轉正及離職手續等相關工作辦理。 3. 負責公司人事系統的管理和維護，各項人事資料統計、維護管理工作。

(二)董事、監察人、總經理、副總經理、協理、各部門及分支主管資料

1. 董事及監察人資料

(1) 董事

2019 年 4 月 30 日；單位：千股；%

職稱	姓名	性別	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		
							股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			職稱	姓名	關係
董事長	黃世高	男	馬來 西亞	2016.11.20	2016.12.05	3 年	420	2.00	2,100	8.89	0	0.00	0	0.00	馬來西亞 SMK Tengku Mahkota 中學 大馬教育文憑 SPM VI Industries Bhd. 總經理 Idealhope Furniture Sdn. Bhd. 總經理	Zelaxis Sdn. Bhd. 董事 Everglow Upholstery Sdn. Bhd. 董事 Exus Biomass Sdn. Bhd. 董事 Woodvatore Sdn. Bhd. 董事 Idealstage Development Sdn. Bhd. 董事 EHL Trading Sdn. Bhd. 董事 Eng Synergy Management Sdn. Bhd. 董事 Grace Impact Sdn. Bhd. 董事 TC Home Sdn. Bhd. 董事	-	-	-
							0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00	馬來西亞麻坡中化中學 Techcential Sdn. Bhd. 業務經理及市場 部經理	Techcential International Ltd 總經理 Techcential Sdn. Bhd. 董事 Woodgress Sdn. Bhd. 董事 Idealstage Development Sdn. Bhd. 董事 Vosme International Sdn. Bhd. 董事 EHL Trading Sdn. Bhd. 董事 TC Home Sdn. Bhd. 董事暨總經理 TC Home Corporation 董事暨總經理	ESK B 執行 董事	黃凱杰	兄 弟
法人 董事	法人代表： 黃宗仁 (註一)	-	馬來 西亞	2016.12.05	2016.12.05	3 年	11,760	56.00	9,844	41.67	0	0.00	0	0.00	-	-	-	-	-
							0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00	美國 Johnson & Wales University 瑞士分校酒店管理學 士 LH Kiln Dry & Moulding Sdn. Bhd. 總經理 VI Industries Bhd. 市場部經理	Zelaxis Sdn. Bhd. 董事 Suasa Kreatif (M) Sdn. Bhd. 董事 Exus Biomass Sdn. Bhd. 董事 Only Inspiration Sdn. Bhd. 董事 Abyl Ventures Sdn. Bhd. 董事 Living Nature Sdn. Bhd. 董事暨總經理	-	-	-
法人 董事	Eng Synergy Management Sdn. Bhd.	-	馬來 西亞	2016.12.05	2016.12.05	3 年	11,760	56.00	9,844	41.67	0	0.00	0	0.00	-	-	-	-	-
							0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00	-	-	-	-	-

職稱	姓名	性別	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		
							股數	持 股比 率	股數	持 股比 率	股數	持 股比 率	股數	持 股比 率					
法人 董事	Surging Success Sdn. Bhd.	-	馬來 西亞	2016.12.05	2016.12.05	3 年	1,890	9.00	1,890	8.00	0	0.00	0	0.00	-	-	-	-	-
	代表人： 傅慶玲	女	馬來 西亞	2016.12.05	2016.12.5	3 年	0	0.00	8	0.03	0	0.00	0	0.00	馬來西亞 Universiti Utara Malaysia 經濟學學士 LH Kiln Dry & Moulding Sdn.Bhd. 總經理特助 Techcential Sdn.Bhd. 特助 兼成本核算與採購專員 Techcential Sdn. Bhd. 成本 核算與採購副理	Techcential Sdn. Bhd. 成本核算 與採購協理 EHL Trading Sdn. Bhd. 總經理	-	-	-
	張明煌	男	中 華 民 國	2018.06.29	2018.06.29	2 年	0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00	國立中正大學法律學碩士	瑞啟會計師事務所 會計師			
獨立董 事	鄭貝川	男	馬來 西亞	2016.12.05	2016.12.05	3 年	0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00	英國倫敦大學法律榮譽學士 武吉阿曼皇家警察局督察 Fajar Sawmill Sdn. Bhd. 工 廠經理 Svarikat Teong Sheng Sdn. Bhd. 工廠經理 Fadzilah Ong Chee Seong & Associates 律師 馬來西亞國會上議員	Tay Puay Chuan & Co. 律師樓創 辦人 Guan Chong Berhad Sdn. Bhd. 獨 立董事 Sern Kou Resources Sdn. Bhd. 獨立董事 Homeritz Corporation Sdn. Bhd. 獨立董事 Star Foundation 董事 Vtar Sdn. Bhd. 董事	-	-	-
															馬來西亞多媒體大學會計學 士 Ernst & Young Malaysia (Melaka Office)審計部查帳 員、副理、經理及資深經理 英國註冊會計師 馬來西亞註冊會計師	Oun& Partners 會計師事務所之 創辦合夥人	-	-	-
獨立董 事	廖偉全	男	中 華 民 國	2016.12.05	2016.12.05	3 年	0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00	台灣中原大學會計系學士 元富證券承銷輔導部組長 凱基證券資本市場部協理 台灣工銀證券承銷部副總		-	-	-

註一：法人董事黃宗仁已於2018年6月28日辭任。

(2) 監察人：本公司已設置審計委員會，故無監察人。

2. 法人股東之主要股東：

法人股東名稱	法人股東之主要股東
Eng Synergy Management Sdn. Bhd.	鄭舒香 68.75%、黃宗仁 31.25%
Surging Success Sdn. Bhd.	張郁釗 50.11%、黃心怡 49.89%

(1) 法人股東之主要股東為法人者其主要股東：

本公司法人股東之股東均非為法人，故不適用。

3. 董事所具專業知識及獨立性之情形

2019 年 4 月 30 日

姓名 (註 2)	條件	是否具有五年以上工作經驗 及下列專業資格 商務、法 務、財務、 會計或公 司業務所 須相關科 系之公私 立大專院 校講師以 上	法官、檢察官、 律師、會計師或 其他與公司業 務所需之國家 考試及格領有 證書之專門職 業及技術人員	商務、 財務、 會計或 公司業 務所須 之工作 經驗	符合獨立性情形 (註 1)										兼任 其他 公開 發行 公司 獨立 董事 家數
					1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
黃世高				✓	✓			✓		✓	✓	✓	✓	✓	—
法人代表：黃凱斌 Eng Synergy Management Sdn. Bhd.				✓			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		—
法人代表：黃宗仁 Eng Synergy Management Sdn. Bhd.				✓	✓		✓	✓		✓	✓	✓	✓		—
Surging Success Sdn. Bhd. 代表人：傅慶玲				✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		—
張明煌	✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	
鄭貝川				✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	註 2
溫立璋				✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	—
廖偉全				✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	—

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

註 2：鄭律師其他所擔任獨立董事公司皆係馬來西亞公司，並無台灣其他公開發行公司。

4. 總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管

2019年4月30日；單位：千股；%

職稱	姓名	性別	國籍	就任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經（學）歷	目前兼任其他公司職務	具配偶或二親等以內關係之經理人			經理人取得員工認股權憑證情形
					股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			職稱	姓名	關係	
總經理	黃凱斌	男	馬來西亞	2016.12.5	8	0.03	0	0.00	0	0.00	馬來西亞麻坡中化中學 Techcential Sdn. Bhd. 業務經理及市場部經理	Techcential Sdn. Bhd. 董事 Woodgress Sdn. Bhd. 董事 Idealstage Development Sdn. Bhd. 董事 Vosme International Sdn. Bhd. 董事 EHL Trading Sdn. Bhd. 董事 TC Home Sdn. Bhd. 董事暨總經理 TC Home Corporation 董事暨總經理	ESK B 執行董事	黃凱杰	兄弟	-
財務長	陳國漢	男	馬來西亞	2016.12.5	18	0.08	0	0.00	0	0.00	英國 LCCI 會計高等文憑 英國 CIMA 會計師考試合格 馬來西亞會計師公會(MIA)註冊會計師 Leong Hup Holdings Bhd. 財會主管 UDS Capital Bhd. 財會主管 Mamee Double-decker (Malaysia) Bhd. 會計主管 Techcential Sdn. Bhd. 財會協理		-	-	-	-
行政管理部協理	陳凌霄	女	馬來西亞	2001.6.11	0	0.00	0	0.00	0	0.00	馬來西亞培華中學 英國倫敦工商會會計初級證書 LH Kiln Dry & Moulding Sdn. Bhd. 會計助理 Techcential Sdn. Bhd. 會計助理 Techcential Sdn. Bhd. 行政管理部協理		-	-	-	-
研發協理	許振裕	男	馬來西亞	2003.10.13	0	0.00	0	0.00	0	0.00	馬來西亞麻坡高級中學 大馬教育文憑 SPM Four Stars Enterprise 室內設計工作室負責人 Yeu Hong Furniture Industries Sdn. Bhd. 生產部經理 Techcential Sdn. Bhd. 研發部專員		-	-	-	-

職稱	姓名	性別	國籍	就任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經（學）歷	目前兼任其他公司職務	具配偶或二親等以內關係之經理人			經理人取得員工認股權憑證情形
					股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			職稱	姓名	關係	
稽核協理	余麗群	女	馬來西亞	2018.5.15	5	0.02	0	0.00	0	0.00	高雄醫學大學心理學系		-	-	-	-
ESK Biomass 執行董事	黃凱杰	男	馬來西亞	2010.2.10	13	0.06	0	0.00	0	0.00	馬來西亞 Inti University 商業管理課程進修 Techcential Sdn. Bhd. 品質控管與生產部專員 Techcential Sdn. Bhd. 人力資源兼行政副理 Techcential Sdn. Bhd. 採購部與倉庫管理經理 Techcential Sdn. Bhd. 總經理	Techcential Sdn. Bhd. 董事 Ideal tage Development Sdn. Bhd. 董事 TC Home Sdn. Bhd. 董事 TC Home Corporation 董事	總經理	黃凱斌	兄弟	-
EHL 總經理	傅慶玲	女	馬來西亞	2016.5.20	8	0.03	0	0.00	0	0.00	馬來西亞 Universiti Utara Malaysia 經濟學學士 LH Kiln Dry & Moulding Sdn. Bhd. 總經理特助 Techcential Sdn. Bhd. 特助兼成本核算與採購專員 Techcential Sdn. Bhd. 成本核算與採購副理	Techcential Sdn. Bhd. 成本核算與採購協理	-	-	-	-

5. 最近年度支付董事(含獨立董事)、監察人、總經理及副總經理之酬金

(1)董事之酬金

2018年12月31日；單位：新台幣仟元

職稱	姓名	董事酬金				兼任員工領取相關酬金				A、B、C、D、E、F及G等七項總額占稅後純益之比例		有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金					
		報酬(A)		退職退休金(B)		董事酬勞(C)		業務執行費用(D)		A、B、C及D等四項總額占稅後純益之比例	薪資、獎金及特支費等(E)		退職退休金(F)		員工酬勞(G)		
		本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司		本公司		財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	現金金額	股票金額
董事	黃世高																
董事	法人代表：黃凱斌 Eng Synergy Management Sdn. Bhd.																
董事	法人代表：黃宗仁 Eng Synergy Management Sdn. Bhd.																
董事	Surging Success Sdn. Bhd. 代表人：傅慶玲	983	6,576	-	-	-	47	47	2,78%	17.87%	-	6,312	-	-	-	2.78%	34.90%
董事	張明煌																
獨立董事	鄭貝川																
獨立董事	溫立瑋																
獨立董事	廖偉全																

酬金級距表

給付本公司各個董事酬金級距	董事姓名			
	前四項酬金總額(A+B+C+D)		前七項酬金總額(A+B+C+D+E+F+G)	
	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司
低於 2,000,000 元	黃宗仁、鄭貝川、溫立瑋、廖偉全、張明煌	-	黃宗仁、鄭貝川、溫立瑋、廖偉全、張明煌	傅慶玲
2,000,000 元 (含) ~ 5,000,000 元 (不含)	-	黃世高	-	黃世高、黃凱斌
5,000,000 元 (含) ~ 10,000,000 元 (不含)	-	-	-	-
10,000,000 元 (含) ~ 15,000,000 元 (不含)	-	-	-	-
15,000,000 元 (含) ~ 30,000,000 元 (不含)	-	-	-	-
30,000,000 元 (含) ~ 50,000,000 元 (不含)	-	-	-	-
50,000,000 元 (含) ~ 100,000,000 元 (不含)	-	-	-	-
100,000,000 元以上	-	-	-	-
總計	5 人	1 人	5 人	3 人

(2)監察人之酬金：本公司設置審計委員會，故不適用。

(3) 總經理及副總經理之酬金

2018 年 12 月 31 日；單位：新台幣仟元

職稱	姓名	薪資 (A)		退職退休金(B)		獎金及特支費等等 (C)		員工酬勞金額 (D)				A、B、C 及 D 等 四項總額占稅後純益之比例(%)		有無領取來自 子公司以外轉 投資事業酬金
		本公司	財務報告內 所有公司	本公司	財務報告內 所有公司	本公司	財務報告內 所有公司	現金金額	本公司 股票金額	財務報告內所有公司 現金金額	股票金額	本公司	財務報告內所有 公司	
總經理	黃凱斌													
ESK B 執行董事	黃凱杰	-	3,390	-	-	-	1,778	-	-	-	-	-	13.95%	-
EHL 總經理	傅慶玲													

酬金級距表

給付本公司各個總經理及副總經理酬金級距	總經理及副總經理姓名	
	本公司	財務報告內所有公司
低於 2,000,000 元	-	黃凱杰、傅慶玲
2,000,000 元 (含) ~ 5,000,000 元 (不含)	-	黃凱斌
5,000,000 元 (含) ~ 10,000,000 元 (不含)	-	-
10,000,000 元 (含) ~ 15,000,000 元 (不含)	-	-
15,000,000 元 (含) ~ 30,000,000 元 (不含)	-	-
30,000,000 元 (含) ~ 50,000,000 元 (不含)	-	-
50,000,000 元 (含) ~ 100,000,000 元 (不含)	-	-
100,000,000 元以上	-	-
總計	0 人	3 人

(4)最近年度分派員工酬勞之經理人姓名及分派情形

單位：新台幣仟元；%

	職稱	姓名	股票金額	現金金額	總計	總額占稅後純益之比例
經理人	總經理	黃凱斌				
	ESK B 執行董事	黃凱杰				
	EHL 總經理	傅慶玲	-	-	-	-
	財務長	陳國漢				

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

(1) 本公司及合併報告所有公司於最近二年度支付本公司董事、監察人、總經理及副總經理酬金占個體或個別財務報告稅後純益比例

單位：新台幣仟元

	2017 年度		2018 年度	
	金額	%	金額	%
董事酬金總額	8,763	28.94	12,935	34.90
總經理及副總經理酬金總額	3,355	11.08	5,168	13.95

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

A. 董事之酬金

本公司已設置薪資報酬委員會，由全體獨立董事擔任委員，薪資報酬委員會負責訂定並檢討董事及經理人之績效評估與薪資報酬之政策、制度、標準與結構，同時評估並參考同業給付水準後訂定董事及經理人之薪資報酬。

B. 總經理及副總經理

總經理及副總經理之酬金包含薪資、獎金及退職退休金，係依所擔任之職位、所承擔之責任及對本公司之貢獻度，並參酌同業水準議定之。

(三)上市上櫃公司就公司治理運作情形應記載事項：

(一)董事會運作情形

最近年度(2018 年度)董事會開會 5 次，董事出(列)席情形如下：

職稱	姓名	實際列席次數	委託出席次數	實際出席率(%)	備註
董事長	黃世高	5	0	100%	2016.11.20 選任 2016.12.05 連任
法人董事	法人代表：黃凱斌 Eng Synergy Management Sdn. Bhd.	4	1	80%	2016.12.05 選任
法人董事	法人代表：黃宗仁 Eng Synergy Management Sdn. Bhd.	2	0	100%	2016.12.05 選任 2018.06.28 辭任
法人董事	Surging Success Sdn. Bhd. 代表人：傅慶玲	5	0	100%	2016.12.05 選任
董事	張明煌	2	0	100%	2018.06.29 選任
獨立董事	鄭貝川	5	0	100%	2016.12.05 選任
獨立董事	溫立瑋	5	0	100%	2016.12.05 選任
獨立董事	廖偉全	5	0	100%	2016.12.05 選任

其他應記載事項：

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

(一)證券交易法第14條之3所列事項：無。

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

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

董事姓名	會議日期	議案內容	利益迴避原因	參與表決情形
鄭貝川	2018.5.11	訂定獨立董事之每月固定報酬	關係自身利益	除前述董事因利益迴避外，經代理主席徵詢其餘出席董事無異議照案通過。
溫立瑋				
廖偉全				

三、當年度及最近年度加強董事會職能之目標(例如設立審計委員會、提昇資訊透明度等)與執行情形評估：

1. 本公司設有三席獨立董事，並由全數獨立董事成立審計委員會，召集人由溫立瑋會計師擔任。

2. 本公司亦由三席獨立董事成立薪資報酬委員會，召集人由鄭貝川律師擔任。

(二)審計委員會運作情形

最近年度(2018 年度)審計委員會開會 4 次，獨立董事出(列)席情形如下：

職稱	姓名	實際列席次數	委託出席次數	實際出席率(%)	備註
獨立董事	鄭貝川	4	0	100%	2016.12.05 選任
獨立董事	溫立瑋	4	0	100%	2016.12.05 選任
獨立董事	廖偉全	4	0	100%	2016.12.05 選任

其他應記載事項：

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

(一)證券交易法第14條之5所列事項：無。

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

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

三、獨立董事與內部稽核主管及會計師之溝通情形（應包括就公司財務、業務狀況進行溝通之重大事項、方式及結果等）：本公司審計委員會依「審計委員會組織章程」召開並通過相關議案。本公司審計委員會開會時，稽核主管亦定期將稽核報告交付審計委員會，會計師必要時亦於審計委員會時列席參加表示意見，與獨立董事溝通順暢，稽核主管未來視議案內容列席參加審計委員會。

(三)公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
一、公司是否依據上市上櫃公司治理實務守則訂定並揭露公司治理實務守則？	V		本公司已訂定「公司治理實務守則」，並堅持保障股東權益、強化董事會職能、發揮獨立董事功能、尊重利害關係人權益及提升資訊透明度等公司治理重要原則，並透過訂定相關管理辦法、與公司治理相關之「股東會議事規則」、「董事選舉辦法」、「獨立董事之職責範疇規則」、「內部控制制度」、「誠信經營守則」、「誠信經營作業程序及行為指南」及「道德行為準則」等，加強資訊透明度與強化董事會職能等措施，推動公司治理之運作。	無重大差異
二、公司股權結構及股東權益				
(一) 公司是否訂定內部作業程序處理股東建議、疑義、糾紛及訴訟事宜，並依程序實施？	V		(一)本公司已依照「上市上櫃公司治理實務守則」設有發言人及代理發言人，負責處理股東建議、疑義、糾紛及訴訟事宜。	無重大差異
(二) 公司是否掌握實際控制公司之主要股東及主要股東之最終控制者名單？	V		(二)本公司與股務代理機構均定期更新並掌握實際控制公司之主要股東及主要股東之最終控制者名單。	無重大差異
(三) 公司是否建立、執行與關係企業間之風險控管及防火牆機制？	V		(三)本公司已制訂「集團企業、特定公司及關係人交易作業程序」及「關係人交易管理辦法」，並據以執行。	無重大差異
(四) 公司是否訂定內部規範，禁止公司內部人利用市場上未公開資訊買賣有價證券？	V		(四)本公司已制訂「防範內線交易管理作業程序」以禁止公司內部人利用市場上未公開資訊買賣有價證券。	無重大差異

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	
三、董事會之組成及職責 (一) 董事會是否就成員組成擬訂多元化方針及落實執行？	V		無重大差異
(二) 公司除依法設置薪資報酬委員會及審計委員會，是否自願設置其他各類功能性委員會？	V		無重大差異
(三) 公司是否訂定董事會績效評估辦法及其評估方式，每年並定期進行績效評估？	V		無重大差異
(四) 公司是否定期評估簽證會計師獨立性？	V		無重大差異
四、上市上櫃公司是否設置公司治理專(兼)職單位或人員負責公司治理相關事務(包括但不限於提供董事、監察人執行業務所需資料、依法辦理董事會及股東會之會議相關事宜、辦理公司登記及變更登記、製作董事會及股東會議事錄等)？	V		無重大差異
五、公司是否建立與利害關係人(包括但不限於股東、員工、客戶及供應商等)溝通管道，及於公司網站設置利害關係人專區，並妥適回應利害關係人所關切之重要企業社會責任議題？	V		無重大差異

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	
六、公司是否委任專任專業股務代辦機構辦理股東會事務？	V		本公司已委任專任專業股務代辦機構辦理股東會事務。 無重大差異
七、資訊公開 (一)公司是否架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊？ (二)公司是否採行其他資訊揭露之方式(如架設英文網站、指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露、落實發言人制度、法人說明會過程放置公司網站等)？	V V		(一)本公司已架設網站，未來將持續揭露公司相關財務業務及公司治理資訊。 (二)本公司設有專人負責公司資訊之蒐集及揭露，並落實發言人制度。 無重大差異 無重大差異
八、公司是否有其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊(包括但不限於員工權益、僱員關懷、投資者關係、供應商關係、利害關係人之權利、董事及監察人進修之情形、風險管理政策及風險衡量標準之執行情形、客戶政策之執行情形、公司為董事及監察人購買責任保險之情形等)？	V		(一)員工權益：本公司提供員工充分之教育訓練、讓員工有充分反映意見之管道並依各地法令規定提供員工合理之福利與報酬等。 (二)僱傭關懷：除依據當地政府相關規定辦理外，並不定期舉辦聚餐、康樂等活動，以調劑員工身心。 (三)投資者關係：本公司設有發言人及代理發言人，作為公司對外發表意見或回覆投資者問題之管道，若有需要隨時皆可藉由電話、E-mail 聯絡。 (四)供應商關係：對供應商秉持互信、互利的精神，並在誠信基礎上，進行供應商的稽核與管理，確認供應商在符合各項環保條約與社會責任下，雙方能共同成長，創造雙贏。 (五)利害關係人之權利：集團落實發言人制度及設置專人，致力於改善利害關係人之關係，股東對公司營運績效有優先表示意見的權利外，並尊重及儘量滿足所有利害關係人(股東、員工、顧客、供應商)的要求。 無重大差異 無重大差異 無重大差異 無重大差異 無重大差異

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司治理實務 守則差異情形及原因
	是	否	
			無重大差異
			無重大差異
			無重大差異
			無重大差異

本公司董事均具備相關專業知識，2018 年本公司董事進修情形如下表：

資料基準日：2018 年 12 月 31 日

職稱	姓名	進修期間		主辦單位	課程名稱	進修時數	當年度進修總時數
		起	迄				
董事長	黃世高	107/06/28	107/06/28	財團法人中華民國會計研究發展基金會	新財務報表查核報告對內部稽核實務之影響與因應之道	6	6
法人董事	法人代表：黃凱斌 Eng Synergy Management Sdn. Bhd.	107/06/28	107/06/28	財團法人中華民國會計研究發展基金會	新財務報表查核報告對內部稽核實務之影響與因應之道	6	6
法人董事	Surging Success Sdn. Bhd. 代表人：傅慶玲	107/06/28	107/06/28	財團法人中華民國會計研究發展基金會	新財務報表查核報告對內部稽核實務之影響與因應之道	6	6
董事	張明煌	107/07/18	107/07/18	財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心	「上櫃、興櫃公司內部人股權宣導說明會」	3	12
		107/07/09	107/07/09	社團法人中華民國會計師公會聯合會	「新式查核報告解析釋例」	3	
		107/06/28	107/06/28	財團法人中華民國會計研究發展基金會	新財務報表查核報告對內部稽核實務之影響與因應之道	6	
獨立董事	鄭貝川	107/06/28	107/06/28	財團法人中華民國會計研究發展基金會	新財務報表查核報告對內部稽核實務之影響與因應之道	6	6
獨立董事	溫立瑋	107/06/28	107/06/28	財團法人中華民國會計研究發展基金會	新財務報表查核報告對內部稽核實務之影響與因應之道	6	6
獨立董事	廖偉全	107/06/28	107/06/28	財團法人中華民國會計研究發展基金會	新財務報表查核報告對內部稽核實務之影響與因應之道	6	6

(四)公司如有設置薪資報酬委員會者，應揭露其組成、職責及運作情形

本公司於 2016 年 12 月 5 日董事會決議成立薪資報酬委員會，本公司之薪資報酬委員會委員計 3 人，成員為獨立董事鄭貝川、溫立瑋及廖偉全，並選任獨立董事鄭貝川律師為召集人；另薪資報酬委員會組織規程已於 2016 年 12 月 5 日董事會決議通過，皆依規程執行運作該薪資報酬委員會，以提升公司治理。

1. 薪資報酬委員會成員資料：

身分別 (註 1)	姓名	條件	是否具有五年以上工作經驗 及下列專業資格				符合獨立性情形 (註 2)								兼任其 他公開 發行公 司薪資 報酬委 員會成 員家數	備註
		商務、財務、 會計或公司 業務所須相 關科系之公 私立大專院 校講師以上	法官、檢察 官、律師、 會計師或其 他與公司業 務所需之國 家考試及格 領有證書之 專門職業及 技術人員	商務、法 務、財 務、會計 或公司 業務所 須之工 作經驗	1	2	3	4	5	6	7	8				
獨立 董事	鄭貝川	-	-	V	V	V	V	V	V	V	V	V	0	無		
獨立 董事	溫立瑋	-	-	V	V	V	V	V	V	V	V	V	0	無		
獨立 董事	廖偉全	-	-	V	V	V	V	V	V	V	V	V	0	無		

註 1：身分別請填列係為董事、獨立董事或其他。

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

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

2. 薪資報酬委員會運作情形資訊：

(1)本公司之薪資報酬委員會委員計3人。

(2)本屆委員任期：2016年12月5日至2019年12月4日，最近年度(2018年度)薪資報酬委員會開會2次，委員資格及出席情況如下：

職稱	姓名	實際列席次數	委託出席次數	實際出席率(%)	備註
召集人	鄭貝川	2	0	100%	2016.12.05選任
委員	溫立瑋	2	0	100%	2016.12.05選任
委員	廖偉全	2	0	100%	2016.12.05選任
其他應記載事項：					
一、董事會如不採納或修正薪資報酬委員會之建議，應敘明董事會日期、期別、議案內容、董事會決議結果以及公司對薪資報酬委員會意見之處理(如董事會通過之薪資報酬優於薪資報酬委員會之建議，應敘明其差異情形及原因)：無。					
二、薪資報酬委員會之議決事項，如成員有反對或保留意見且有紀錄或書面聲明者，應敘明薪資報酬委員會日期、期別、議案內容、所有成員意見及對成員意見之處理：無。					

(五)履行社會責任情形：公司對環保、社區參與、社會貢獻、社會服務、社會公益、消費者權益、人員、安全衛生與其他社會責任活動所採行之制度與措施及履行情形

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	
一、落實公司治理			
(一)公司是否訂定企業社會責任政策或制度，以及檢討實施成效？	V		(一)本公司已訂定「企業社會責任實務守則」，以作為集團落實所在地企業社會責任指導。
(二)公司是否定期舉辦社會責任教育訓練？	V		(二)本公司不定期於部門會議及主管會議中向員工宣導企業社會責任。
(三)公司是否設置推動企業社會責任專(兼)職單位，並由董事會授權高階管理階層處理，及向董事會報告處理情形？	V		(三)本公司由行政管理部負責企業社會責任政策之推動及執行，並定期向董事會報告處理情形。
(四)公司是否訂定合理薪資報酬政策，並將員工績效考核制度與企業社會責任政策結合，及設立明確有效之獎勵與懲戒制度？	V		(四)本公司已訂定合理之薪資報酬政策，未來將適時考量績效考核制度與企業社會責任政策結合，以善盡社會責任。
二、發展永續環境			
(一)公司是否致力於提升各項資源之利用率，並使用對環境負荷衝擊低之再生物料？	V		(一)本公司善盡各項資源之利用率，以降低對環境造成之負荷。
(二)公司是否依其產業特性建立合適之環境管理制度？	V		(二)本公司未來將視情況陸續建立符合產業特性之環境管理制度。
(三)公司是否注意氣候變遷對營運活動之影響，並執行溫室氣體盤查、制定公司節能減碳及溫室氣體減量策略？	V		(三)本公司推行能源節約行動，如隨手關燈及控制冷氣溫度等，以減少能源浪費；另不定期宣導各部門人員節能減碳觀念，以達節約能源及溫室氣體減量政策，減少對環境的衝擊，善盡企業環保之責。

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	
三、維護社會公益			
(一)公司是否依照相關法規及國際人權公約，制定相關之管理政策與程序？	V	(一)本公司遵守相關法規，及遵循國際人權公約，如性別平等、工作權及禁止歧視等權利。其人力資源運用政策無性別、種族、社經階級、年齡、婚姻與家庭狀況等差別待遇，以落實就業、雇用條件、薪酬、福利、訓練、考評與升遷機會之平等及公允。	無重大差異
(二)公司是否建置員工申訴機制及管道，並妥適處理？	V	(二)本公司設有員工申訴管道，以協助員工解決各項問題及維護應得之權利，另人事單位亦針對員工進行滿意度調查，以了解員工情形。	無重大差異
(三)公司是否提供員工安全與健康之工作環境，並對員工定期實施安全與健康教育？	V	(三)本公司定期檢視並維護工作環境之安全與衛生致力於提升員工之工作安全與健康，以降低工作環境對員工安全與健康之危害。	無重大差異
(四)公司是否建立員工定期溝通之機制，並以合理方式通知對員工可能造成重大影響之營運變動？	V	(四)本公司定期與各部門主管召開會議，定期透過部門主管向員工佈達集團經營決策方向，亦經由相關部門主管即時回饋員工意見。	重大差異
(五)公司是否為員工建立有效之職涯能力發展培訓計畫？	V	(五)本公司每年依年度教育訓練向員工實施教育訓練，為員工建立有效之職涯能力發展。	無重大差異
(六)公司是否就研發、採購、生產、作業及服務流程等制定相關保護消費者權益政策及申訴程序？	V	(六)本公司訂有研發循環、生產循環、銷售循環及採購循環等相關內部控制制度，設有品質控管部門，以確保產品及服務資訊之透明性及安全性，另由本公司稽核單位不定期針對相關內控進行查核。	無重大差異
(七)對產品與服務之行銷及標示，公司是否遵循相關法規及國際準則？	V	(七)本公司對產品與服務之行銷及標示，系遵循相關法規及國際準則，以保障相關權益。	無重大差異

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	
(八)公司與供應商來往前，是否評估供應商過去有無影響環境與社會之紀錄？	V	(八)本公司重視環境與社會保護，亦選舉與公司同樣誠信之廠商往來，並定期廠評估適任性。	無重大差異
(九)公司與其主要供應商之契約是否包含供應商如涉及違反其企業社會責任政策，且對環境與社會有顯著影響時，得隨時終止或解除契約之條款？	V	(九)本公司與主要供應商雖未簽訂契約，惟依據內部控制制度規定，定期至供應商所在地進行實地訪查，以檢視是否遵循企業社會責任，如發現涉及違反政策，或對供應來源社區之環境與社會造成顯著影響時，將立即終止往來。	無重大差異
四、加強資訊揭露 (一)公司是否於其網站及公開資訊觀測站等處揭露具攸關性及可靠性之企業社會責任相關資訊？	V	本公司於公開發行後，將依相關規定揭露企業社會責任相關訊息。	無重大差異
五、公司如依據「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」訂有本身之企業社會責任守則者，請敘明其運作與所訂守則之差異情形：本公司已訂定「企業社會責任實務守則」，逐步依照「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」辦理。			
六、其他有助於瞭解企業社會責任運作情形之重要資訊：本公司每年均定期捐款予學校團體，同時響應地方團體募款，以提倡「華文化保存」與「支持華文教育」之原則。			
七、公司企業社會責任報告書如有通過相關驗證機構之查證標準，應加以敘明：無。			

(六)公司履行誠信經營情形及採行措施

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	
一、訂定誠信經營政策及方案 (一)公司是否於規章及對外文件中明示誠信經營之政策、作法，以及董事會與管理階層積極落實經營政策之承諾？	V	(一)本公司業已制訂「誠信經營守則」，並積極落實相關政策。	無重大差異
(二)公司是否訂定防範不誠信行為方案，並於各方案	V	(二)本公司基於公平、誠實與透明原則從事商業	無重大差異

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
內明定作業程序、行為指南、違規之懲戒及申訴制度，且落實執行？			活動，並已制訂「誠信經營守則」及「道德行為準則」以具體規範公司人員執行業務時應注意之事項。	
(三) 公司是否對「上市上櫃公司誠信經營守則」第七條第二項各款或其他營業範圍內具較高不誠信行為風險之營業活動，採行防範措施？	V		(三) 本公司已制訂「誠信經營守則」，禁止公司行賄及收賄、提供或收受不當利益與侵害營業秘密等不誠信行為。	無重大差異
二、落實誠信經營				
(一) 公司是否評估往來對象之誠信紀錄，並於其與往來交易對象簽訂之契約中明訂誠信行為條款？	V		(一) 本公司已制訂「誠信經營守則」，並於執行業務時向交易對象說明公司誠信政策。	無重大差異
(二) 公司是否設置隸屬董事會之推動企業誠信經營專(兼)職單位，並定期向董事會報告其執行情形？	V		(二) 本公司指定稽核單位為推動誠信經營之專(兼)職單位，並定期向董事會報告執行情形。	無重大差異
(三) 公司是否制定防止利益衝突政策、提供適當陳述管道，並落實執行？	V		(三) 本公司所訂定之「誠信經營守則」中訂有利益迴避制度，對董事會所列議案，與其自身或其代表之法人有利害關係者，應於當次董事會說明其利害關係之重要內容，如有害於集團利益之虞時，不得加入討論及表決，且討論及表決時應予迴避，並不得代理其他董事行使表決權。董事間亦應自律，不得不當相互支援。	無重大差異
(四) 公司是否為落實誠信經營已建立有效的會計制度、內部控制制度，並由內部稽核單位定期查核，或委託會計師執行查核？	V		(四) 本公司之會計制度均依法規處理，並由獨立之會計師事務所查核。	無重大差異
(五) 公司是否定期舉辦誠信經營之內、外部之教育訓練？	V		(五) 本公司已制訂「誠信經營守則」，並不定期加強與員工宣導。	無重大差異
三、公司檢舉制度之運作情形				
(一) 公司是否訂定具體檢舉及獎勵制度，並建立便利	V		(一) 本公司於「誠信經營守則」中，明制定檢	無重大差異

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
檢舉管道，及針對被檢舉對象指派適當之受理專責人員？			舉制度及申訴管道，可透過本公司電子郵件信箱進行檢舉或申訴，如經調查發現重大違規情事或集團有受重大損害之虞時，應立即作成報告，以書面通知獨立董事。	
(二) 公司是否訂定受理檢舉事項之調查標準作業程序及相關保密機制？	V		(二) 發現不誠信行為可直接向相關主管或稽核主管報告，相關資訊皆保密處理。	無重大差異
(三) 公司是否採取保護檢舉人不因檢舉而遭受不當處置之措施？	V		(三) 本公司對檢舉人採取保護措施，不因檢舉而遭受不當處置。	無重大差異
四、加強資訊揭露				
(一) 公司是否於其網站及公開資訊觀測站，揭露其所訂誠信經營守則內容及推動成效？	V		本公司已建置網站，並揭露誠信經營相關資訊情形，專人負責資訊的收集，未來將於公開資訊觀測站揭露，力求對大眾揭露訊息之完整與即時。	無重大差異
五、公司如依據「上市上櫃公司誠信經營守則」訂有本身之誠信經營守則者，請敘明其運作與所訂守則之差異情形：無重大差異。				
六、其他有助於瞭解公司誠信經營運作情形之重要資訊：(如公司檢討修正其訂定之誠信經營守則等情形)：				
本公司董事會議事規則中訂有董事利益迴避制度，對董事會所列議案，與其自身或其代表之法人有利害關係者，致有害公司利益，於討論及表決時應予迴避，並不得代理其他董事行使表決權。				

(七) 公司如有訂定公司治理守則及相關規章者，應揭露其查詢方式：https://www.techcential-international.com/company_manage/。

(八) 最近年度截至公開說明書刊印日止，公司董事長、總經理、會計主管、財務主管、內部稽核主管及研發主管等辭職解任情形：

職稱	姓名	到任日期	解任日期	辭職或解任原因
稽核主管	林詩盈	2016/12/05	2018/05/15	職務調整
子公司 TC 總經理	黃凱傑	2010/02/01	2018/10/09	個人生涯規劃

(九) 其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊：無。

(七)內部控制制度執行狀況

1. 內部控制聲明書

特昇國際股份有限公司及子公司
內部控制制度聲明書



日期：2019年3月20日

本合併公司西元2018年1月1日至2018年12月31日年度之內部控制制度，依據自行評估的結果，謹聲明如下：

- 一、本合併公司確知建立、實施和維護內部控制制度係本合併公司董事會及經理人之責任，本合併公司業已建立此一制度。其目的係在對營運之效果及效率(含獲利、績效及保障資產安全等)、報導具可靠性、及時性、透明性及符合相關規範暨相關法令規章之遵循等目標的達成，提供合理的確保。
- 二、內部控制制度有其先天限制，不論設計如何完善，有效之內部控制制度亦僅能對上述三項目標之達成提供合理的確保；而且，由於環境、情況之改變，內部控制制度之有效性可能隨之改變。惟本合併本公司之內部控制制度設有自我監督之機制，缺失一經辨認，本合併公司即採取更正之行動。
- 三、本合併公司係依據「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」(以下簡稱「處理準則」)規定之內部控制制度有效性之判斷項目，判斷內部控制制度之設計及執行是否有效。該「處理準則」所採用之內部控制制度判斷項目，係為依管理控制之過程，將內部控制制度劃分為五個組成要素：1. 控制環境，2. 風險評估，3. 控制作業，4. 資訊與溝通，及5. 監督作業。每個組成要素又包括若干項目。前述項目請參見「處理準則」之規定。
- 四、本合併公司業已採用上述內部控制制度判斷項目，評估內部控制制度之設計及執行的有效性。
- 五、本合併公司基於前項評估結果，認為本合併公司於西元2017年12月31日的內部控制制度(含對子公司之監督與管理)，包括瞭解營運之效果及效率目標達成之程度、報導係屬可靠、及時、透明及符合相關規範暨相關法令規章之遵循有關的內部控制制度等之設計及執行係屬有效，其能合理確保上述目標之達成。
- 六、本聲明書將成為本合併公司年報之主要內容，並對外公開。上述公開之內容如有虛偽、隱匿等不法情事，將涉及證券交易法第二十條、第三十二條、第一百七十一條及第一百七十四條等之法律責任。
- 七、本聲明書業經本合併公司西元2019年3月20日董事會通過，出席董事七人中，無人持反對意見，均同意本聲明書之內容，併此聲明。

特昇國際股份有限公司及子公司

董事長：



簽章

總經理：



簽章

2. 內部控制審查報告書



安侯建業聯合會計師事務所

KPMG

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

Telephone 電話 + 886 (2) 8101 6666

Fax 傳真 + 886 (2) 8101 6667

Internet 網址 kpmg.com/tw

內部控制制度審查報告

後附特昇國際股份有限公司及其子公司民國一〇八年四月十日謂經評估認為其與外部財務報導及保障資產安全有關之內部控制制度，於民國一〇七年十二月三十一日係有效設計及執行之聲明書，業經本會計師審查竣事。維持有效之內部控制制度及評估其有效性係公司管理階層之責任，本會計師之責任則為根據審查結果對公司內部控制制度之有效性及上開公司之內部控制制度聲明書表示意見。

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

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

依本會計師意見，依照「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」之內部控制有效性判斷項目判斷，特昇國際股份有限公司及其子公司與外部財務報導及保障資產安全有關之內部控制制度，於民國一〇七年十二月三十一日之設計及執行，在所有重大方面可維持有效性；特昇國際股份有限公司及其子公司於民國一〇八年四月十日所出具謂經評估認為其上述與外部財務報導及保障資產安全有關之內部控制制度係有效設計及執行之聲明書，在所有重大方面則屬允當。



特昇國際股份有限公司及其子公司業已依照「公開發行公司取得或處分資產處理準則」、「公開發行公司資金貸與及背書保證處理準則」、「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」及有關法令規定，針對取得或處分資產、從事衍生性商品交易、資金貸與他人之管理、為他人背書或提供保證之管理、關係人交易之管理、財務報表編製流程之管理及對子公司之監督與管理訂定相關作業程序。

安侯建業聯合會計師事務所

會計師：

趙敏如
關春修



中華民國一〇八年四月十日

(八)最近年度及截至年報刊印日止公司及其內部人員依法被處罰、公司對其內部人員違反內部控制制度規定之處罰、主要缺失與改善情形：無。

(九)最近年度及截至年報刊印日止，股東會及董事會之重要決議。

1. 最近年度及截至年報刊印日止，股東會重要決議及執行情形：

日期	重要決議	執行情形
2018/06/29	1 討論事項：修訂本公司章程部份條文案	已遵循決議結果
	2 討論事項：修訂本公司「取得或處分資產處理程序」	已遵循決議結果
	3 選舉事項：補選一席董事	已補選一席董事

2. 最近年度及截至年報刊印日止，董事會之重要決議：

日期	重要決議
2018/03/21	1 通過 2017 年度員工及董事酬勞分派案
	2 通過本公司 2017 年度營業報告書及財務報表案
	3 通過本公司 2017 年度盈餘分配案
	4 通過本公司 2017 年度之「內部控制制度有效性考核」及「內部控制制度聲明書」案
	5 通過簽證會計師之獨立性評估暨 2018 年度報酬案
	6 追認通過 2017 年下半年度董事、經理人績效獎金
	7 通過修訂本公司章程案
	8 通過修訂本公司「取得或處分資產處理程序」條文案
	9 通過補選一席董事案
	10 通過解除本公司新任董事競業禁止限制案
	11 通過討論股東提案及提名董事候選人名單作業
	12 通過本公司召開 2018 年股東常會日期暨相關事宜案
2018/05/11	1 通過本公司內部稽核主管異動案
	2 通過子公司 Techcential Sdn Bhd 新投資設立孫公司 ESK Biomass Sdn Bhd
	3 通過修訂「董事及經理人薪資酬勞辦法」
	4 通過訂定獨立董事之每月固定報酬
	5 通過審查董事候選人提名受理情形
	6 通過修正本公司召開 2018 年股東常會召集事由案
2018/06/29	1 通過訂定本公司現金股利配息基準日相關事宜案
2018/08/10	1 通過為 Techcential Sdn Bhd 提供背書保證案
	2 通過孫公司 ESK BIOMASS SDN BHD 轉投資設立子公司乙案 ESK Wood Products Sdn Bhd
2018/11/13	1 通過本公司 2019 年度營運計畫
	2 通過訂定本公司 2019 年度稽核計劃
2019/03/20	1 通過 2018 年度員工及董事酬勞分派案
	2 通過本公司 2018 年度營業報告書及財務報表案
	3 通過本公司 2018 年度盈餘分配案
	4 通過本公司 2018 年度之「內部控制制度有效性考核」及「內部控制制度聲明書」案
	5 通過簽證會計師之獨立性評估暨 2019 年度報酬案
	6 通過 2018 年度經理人績效獎金
	7 通過修訂本公司章程案
	8 通過修訂本公司「取得或處分資產處理程序」條文案
	9 通過修訂本公司「公司治理實務守則」條文案
	10 通過修訂本公司「資金貸與作業程序」條文案
	11 通過修訂本公司「背書保證作業程序」條文案
	12 通過全面改選董事(含獨立董事)案

	13	通過董事會提名董事名單
	14	通過解除本公司新任董事競業禁止限制案
	15	通過討論股東提案及提名董事候選人名單作業
	16	通過本公司召開 2019 年股東常會日期暨相關事宜案

(十)最近年度及截至年報刊印日止董事或監察人對董事會通過重要決議有不同意見且有紀錄或書面聲明者，其主要內容：本公司無此情形

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

職 稱	姓 名	到任日期	解任日期	辭職或解任原因
稽核主管	林詩盈	2016/12/05	2018/05/15	職務調整
子公司 TC 總經理	黃凱傑	2010/02/01	2018/10/09	個人生涯規劃

四、會計師公費資訊

(一)會計師公費資訊級距表

會計師事務所名稱	會計師姓名		查核期間	備註
安侯建業聯合會計師事務所	趙敏如	關春修	107.01.01~107.12.31	無

金額單位：新臺幣仟元

金額級距 \ 公費項目		審計公費	非審計公費	合計
1	低於 2,000 仟元		V	
2	2,000 仟元 (含) ~ 4,000 仟元	V		
3	4,000 仟元 (含) ~ 6,000 仟元			V
4	6,000 仟元 (含) ~ 8,000 仟元			
5	8,000 仟元 (含) ~ 10,000 仟元			
6	10,000 仟元 (含) 以上			

(二)審計公費與非審計公費資訊

金額單位：新臺幣仟元

會計師事務所 名稱	會計師 姓名	審計公費	非審計公費					會計師 查核期間	備註
			制度 設計	工商 登記	人力 資源	其他 (註1)	小計		
安侯建業聯合 會計師事務所	趙敏如 關春修	2,930	-	-	-	1,150	1,150	107.01.01~ 107.12.31	無

註1：非審計公費其他包括內控專案審查 1,150 仟元。

(三)更換會計師事務所且更換年度所支付之審計公費較更換前一年度之審計公費減少者，應揭露更換前後審計公費金額及原因；不適用。

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

五、最近兩年度更換會計師資訊：本公司無此情形。

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

七、最近年度及截至年報刊印日止，董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之股東股權移轉及股權質押變動情形

(一) 董事、監察人、經理人及大股東股權變動情形

單位：股

職 稱	姓 名	2018 年 度		當年度截至 4 月 30 日 止	
		持有股數增 (減) 數	質 押 股 數 增 (減) 數	持有股數增 (減) 數	質 押 股 數 增 (減) 數
董事長	黃世高	—	—	—	—
法人 董事	法人代表：黃凱斌	—	—	—	—
	Eng Synergy Management Sdn Bhd	—	—	—	—
法人 董事	法人代表：黃宗仁	—	—	—	—
	Eng Synergy Management Sdn Bhd	—	—	—	—
法人 董事	Surging Success Sdn. Bhd.	—	—	—	—
	代表人：傅慶玲	—	—	—	—
董事	張明煌	—	—	—	—
獨立 董事	溫立瑋	—	—	—	—
獨立 董事	鄭貝川	—	—	—	—
獨立 董事	廖偉全	—	—	—	—
經理人	黃凱斌	—	—	—	—
經理人	黃凱杰	—	—	—	—
經理人	陳國漢	—	—	—	—
經理人	傅慶玲	—	—	—	—

(二) 董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之股東股權移轉之相對人為關係人之資訊：無。

(三) 董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之股東股權質押之相對人為關係人之資訊：無。

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

2019年4月28日；單位：股；%

姓名	本人持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義合計持有股份		前十大股東相互間具有關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係者，其名稱或姓名及關係。(註3)		備註
	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	名稱(或姓名)	關係	
Eng Synergy Management Sdn. Bhd. 代表人：黃世高	9,844,000	41.67	—	—	—	—	黃世高 Golden Encore Holdings Sdn. Bhd. Youlen Enterprise Sdn. Bhd. Only Inspiration Sdn. Bhd.	同一人 代表人互為二等親	— — — —
黃世高	2,100,000	8.89	—	—	—	—	Eng Synergy Management Sdn. Bhd. Golden Encore Holdings Sdn. Bhd. Youlen Enterprise Sdn. Bhd. Only Inspiration Sdn. Bhd.	代表人互為二等親	—
Surging Success Sdn. Bhd. 代表人：黃心怡	1,890,000	8.00	—	—	—	—	—	—	—
Golden Encore Holdings Sdn. Bhd. 代表人：黃愛珍	1,848,000	7.82	—	—	—	—	黃世高 Eng Synergy Management Sdn. Bhd. Youlen Enterprise Sdn. Bhd. Only Inspiration Sdn. Bhd.	代表人互為二等親	— — — —
永豐商銀託管概思領域資源股公司投資專戶	1,724,000	7.30	—	—	—	—	—	—	—
Only Inspiration Sdn. Bhd. 代表人：黃世民	1,659,000	7.02	—	—	—	—	黃世高 Eng Synergy Management Sdn. Bhd. Golden Encore Holdings Sdn. Bhd. Youlen Enterprise Sdn. Bhd.	代表人互為二等親	— — — —
Youlen Enterprise Sdn. Bhd. 代表人：劉妙仙	1,566,000	6.63	—	—	—	—	黃世高 Eng Synergy Management Sdn. Bhd. Golden Encore Holdings Sdn. Bhd. Only Inspiration Sdn. Bhd.	代表人互為二等親	— — — —
鄭裕平	159,000	0.67	—	—	—	—	—	—	—
林國彬	107,000	0.45	—	—	—	—	—	—	—
永豐商銀受託保管特昇國際員工認購投資專戶	107,000	0.45	—	—	—	—	—	—	—

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

2019年4月30日；單位：股；%

轉投資事業 (註)	本公司投資		董事、監察人、經理人及直接或間接控制事業之投資		綜合	
	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例
Techcential Sdn. Bhd.	3,000,000	100.00	-	-	3,000,000	100.00
TC Home Sdn. Bhd.	2,000,000	100.00	-	-	2,000,000	100.00
EHL Trading Sdn. Bhd.	1,000,000	100.00	-	-	1,000,000	100.00
TC Home Corporation	100	100.00	-	-	100	100.00
ESK Biomass Sdn. Bhd.	315,000	71.59	-	-	315,000	71.59
ESK Wood Products Sdn. Bhd.	1,000,000	100.00	-	-	1,000,000	100.00

註：係公司採用權益法之長期投資。

肆、募資情形

一、資本及股份

(一)股本來源

1. 股份種類

2019 年 4 月 30 日；單位：股

股份種類	核定股本			備註
	流通在外股份	未發行股份	合計	
記名式普通股	23,625,000	26,375,000	50,000,000	上櫃股票

2. 股本形成經過

2019 年 4 月 30 日；單位：千股；仟元

年 月	發行價格(元)	核定股本		實收股本		備註		
		股 數	金 額	股 數	金 額	股本來源	以現金以外之財產抵充股款者	其他
2016 年 6 月	10	50,000	500,000	0.001	10	設立	-	-
2016 年 10 月	10	50,000	500,000	21,000	210,000	換股	-	-
2018 年 1 月	10	50,000	500,000	23,625	236,250	現金增資	-	-

3. 總括申報制度相關資訊：無。

(二)股東結構：

2019 年 04 月 28 日；單位：人；股；%

股東結構 數量	政府機構	金融機構	其他法人	個人	外國機構及 外人	合計
人數	-	1	1	370	15	387
持有股數	-	50,000	1,000	2,686,000	20,888,000	23,625,000
持股比例	-	0.212%	0.004%	11.369%	88.415%	100%

註：陸資持股比例為 0%。

(三)股權分散情形

1. 普通股

2019 年 4 月 28 日；單位：股；%

持股分級	股東人數	持有股數	持股比例
1 至 999	32	1,102	0.00
1,000 至 5,000	250	506,000	2.14
5,001 至 10,000	43	352,898	1.49
10,001 至 15,000	15	196,000	0.83
15,001 至 20,000	10	192,000	0.81
20,001 至 30,000	8	217,000	0.92
30,001 至 50,000	8	321,000	1.36
50,001 至 100,000	11	835,000	3.53
100,001 至 200,000	3	373,000	1.58
200,001 至 400,000	-	-	-
400,001 至 600,000	-	-	-
600,001 至 800,000	-	-	-
800,001 至 1,000,000	-	-	-
1,000,001 以上	7	20,631,000	87.33
合 計	387	23,625,000	100.00

2. 特別股：無。

(四)主要股東名單

2019 年 4 月 28 日；單位：股

主要股東名稱	股份	持有股份	持股比例
Eng Synergy Management Sdn. Bhd.		9,844,000	41.67
黃世高		2,100,000	8.89
Surging Success Sdn. Bhd.		1,890,000	8.00
Golden Encore Holdings Sdn. Bhd.		1,848,000	7.82
永豐商銀託管概思領域資源股公司投資專戶		1,724,000	7.30
Only Inspiration Sdn. Bhd.		1,659,000	7.02
Youlen Enterprise Sdn. Bhd.		1,566,000	6.63
鄭裕平		159,000	0.67
林國彬		107,000	0.45
永豐商銀受託保管特昇國際員工認購投資專戶		107,000	0.45

(五)最近二年度每股市價、淨值、盈餘及股利

年 度			2017 年	2018 年	當年度截至 2019 年 4 月 30 日 (註 9)
項目					
每股市價 (註1)	最 高		未上市（櫃）	28.20	31.90
	最 低		未上市（櫃）	9.52	14.75
	平 均		未上市（櫃）	14.85	21.08
每股淨值 (註2)	分 配 前		12.15	13.69	12.62
	分 配 後		12.15	13.69	—
每股盈餘	加權平均股數		21,000	23,575	23,421
	每 股 盈 餘 (註3)		1.44	1.57	0.70
每股 股利	現 金 股 利		1	註 8	不適用
	無償 配股	盈餘配股	—	—	不適用
		資本公積配股	—	—	不適用
	累積未付股利 (註4)		—	—	不適用
投資報酬 分析	本益比 (註5)		未上市（櫃）	9.46	不適用
	本利比 (註6)		未上市（櫃）	註 8	不適用
	現金股利殖利率 (註7)		未上市（櫃）	註 8	不適用

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

註 2：請以年底已發行之股數為準並依據次年度股東會決議分配之情形填列。

註 3：如有因無償配股等情形而須追溯調整者，應列示調整前及調整後之每股盈餘。

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

註 5：本益比＝當年度每股平均收盤價／每股盈餘。註 6：本利比＝當年度每股平均收盤價／每股現金股利。

註 7：現金股利殖利率＝每股現金股利／當年度每股平均收盤價。

註 8：107 年度盈餘分派案尚未經股東常會決議，故相關比率暫不列示。

註 9：每股淨值、每股盈餘應填列截至年報刊印日止最近一季經會計師核閱之資料；其餘欄位應填列截至年報刊印日止之當年度資料。

(六)公司股利政策及執行狀況

1.公司章程所訂之股利政策

本公司係特定市場客製化產品之業者，處於成長階段，由董事會視本公司各該會計年度之盈餘、整體發展、財務規劃、資本需求、產業展望及本公司未來前景等，並由董事會擬具股東股利分派議案，提請股東會決議分派之。股份登錄興櫃買賣或上市櫃期間，董事會於盈餘分派提案時，應於每會計年度盈餘中先提列：

(1)支付相關會計年度稅款之準備金；

(2)彌補過去虧損之數額；

(3)中華民國證券主管機關依公開發行公司規則要求之特別盈餘公積。

如尚有盈餘，董事會得決議是否合併經迴轉之特別盈餘公積併同以往年度累積之未分配盈餘之全部或一部，作為股東股利，依股東持股比例進行分派，依開曼公司法及公開發行公司規則，在考量財務、業務及經營因素後，股利發放不低於當年度稅後盈餘之百分之十（10%）。惟年度決算累積虧損或累積可供分配盈餘低於實收資本百分之二十(20%)時，得不予分配。股東股利得以現金、股票或兩者互相配合方式分派，惟其中現金股利不得低於百分之十（10%）。

2.本年度擬(已)議股利分配之情形

本次股東會擬議分配現金股利每股新台幣 1 元。

(七)本年度擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響：

本年度並無擬議無償配股，故不適用。

(八)員工、董事及監察人酬勞

1.公司章程所載員工、董事及監察人酬勞之成數或範圍：

本公司章程第 14.4 條訂定，本公司年度如有獲利，應提撥不低於百分之三（3%）之獲利為員工酬勞，及不高於百分之五（5%）之獲利為董事酬勞。但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額。本第 14.4 條所稱之員工酬勞應以股票或現金為之，對象包括符合一定條件之從屬公司員工，其資格由本公司董事會決定。

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：

本公司依本公司章程所定員工酬勞及董事酬勞分配成數，當年度如有獲利，應提撥不低於百分之三（3%）之獲利為員工酬勞，及不高於百分之五（5%）之獲利為董事酬勞。但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額。若嗣後實際分派金額與估列數有差異時，則依會計變動處理，並將該變動之影響認列為次年度損益。

3.董事會通過分派酬勞情形：

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

本公司 2019 年 3 月 20 日董事會通過 2018 年度員工酬勞及董事酬勞案，分別為新台幣 1,150,051 元及 124,723 元，並全數以現金發放。

員工酬勞及董事酬勞金額與 2018 年度估列費用一致，並無差異。

(b) 以股票分派之員工酬勞金額及占本期個體或個別財務報告稅後純益及員工酬勞總額合計數之比例：本次並無規劃配發員工股票紅利，故不適用。

4.前一年度員工、董事酬勞之實際分派情形（包括分派股數、金額及股價）、若與認列員工、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：

本公司於2017年度員工紅利及董事酬勞經股東會決議發放金額與2017年度財務報告認列金額一致，並已全數發放完畢。

(九)公司買回本公司股份情形：無。

二、公司債辦理情形：本公司無此情形。

三、特別股辦理情形：本公司無此情形。

四、海外存託憑證辦理情形：本公司無此情形。

五、員工認股權憑證辦理情形：本公司無此情形。

六、限制員工權利新股辦理情形：本公司無此情形。

七、揭露併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形：本公司無此情形。

八、資金運用計劃執行情形：不適用。

伍、營運概況

(一)業務內容

1.業務範圍

本公司為控股公司，具有實質營運功能之子公司主要營業項目係為美式木製寢室家具之設計、生產製造及銷售，及美式木製餐廳家具、兒童床組家具之批發買賣，另經營開發自有品牌木製寢室家具之銷售業務。另外本公司也以新的轉投資事業投入上游之原材料-板材與橡膠木之採購、加工與銷售業務。

(1)營業比重

單位：新台幣仟元；%

主要項目 \ 年度	2017 年度		2018 年度	
	金額	%	金額	%
木製家具	873,780	99.78	983,599	90.83
其他	1,894	0.22	99,269	9.17
合計	875,674	100.00	1,082,868	100.00

(2)公司目前之商品(服務)項目

本公司主要係設計、製造及銷售寢室家具，包含床架、床頭櫃、梳妝台、櫥櫃、鏡架五件組等。另外也投入上游之原材料-板材與橡膠木之採購、加工與銷售業務。



(3)計畫開發之新產品及服務：

A. 開發多樣化產品：本公司於寢室家具製造已有超過 17 年之經驗，且也累積大量人脈與客戶，因此有意投入研發多樣化之產品，以期對公司營收有所助益。

2. 產業概況

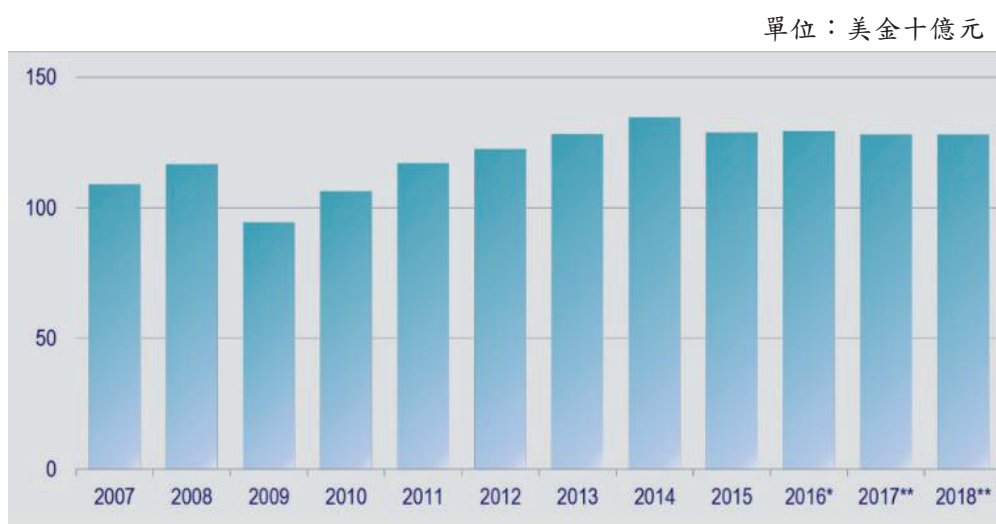
(1)產業之現況與發展

A. 全球市場

依據米蘭國際工業研究中心(CSIL)發佈之「2017 年全球家具業發展與展望(World Furniture Outlook)」研究報告報導(圖一)，近十年以來，儘管金融危機期間全球家具產值增速有所放緩，但整體上仍保持持續增長之態勢。這主要歸因於全球城鎮人口、居民收入以及建築業投資額之增長。

該報告對全球 70 個最重要家具生產國之調查顯示，度過 2009 年經濟衰退之風暴後，全球家具貿易額於 2010 年開始反彈，並在 2011 年恢復到衰退前水準，自 1,060 億美元回升至 1,170 億美元。隨後全球家具貿易額持續增長，並於 2014 年達到 1,350 億美元，2015 年微幅下滑至 1,340 億美元。為此，CSIL 預計 2016 年維持與 2015 年相同市場規模，2017 及 2018 年則受英國脫歐及美國新政府國際貿易政策所產生之不確定因素而有遲緩情形。

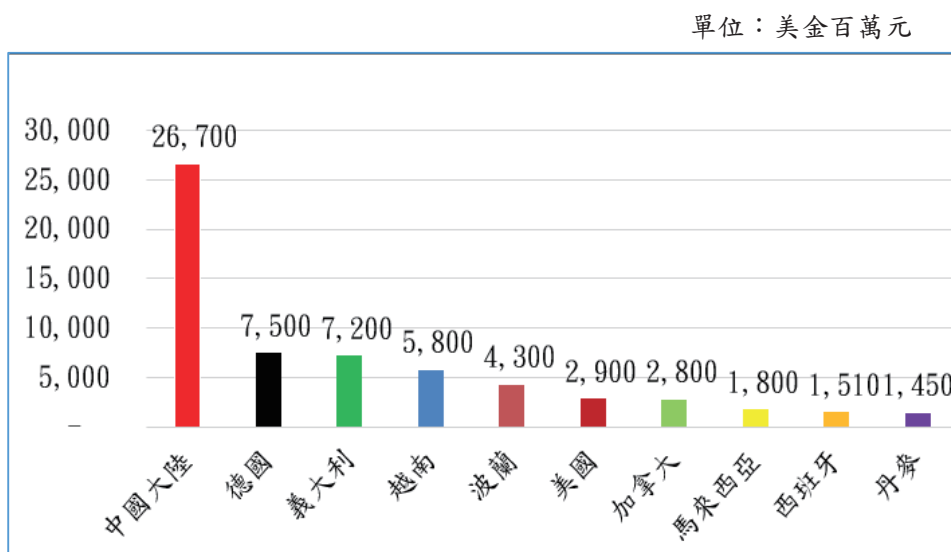
圖一 2007-2018 全球家具貿易額



資料來源：CSIL《2017 年全球家具業發展與展望(World Furniture Outlook)》

另 2017 年度全球前十大主要家具之出口國以中國大陸高居榜首，依序為德國、義大利、越南、波蘭、美國、加拿大、馬來西亞、西班牙及丹麥等，其中馬來西亞占全球家具出口市場約 2.2%(圖二)。

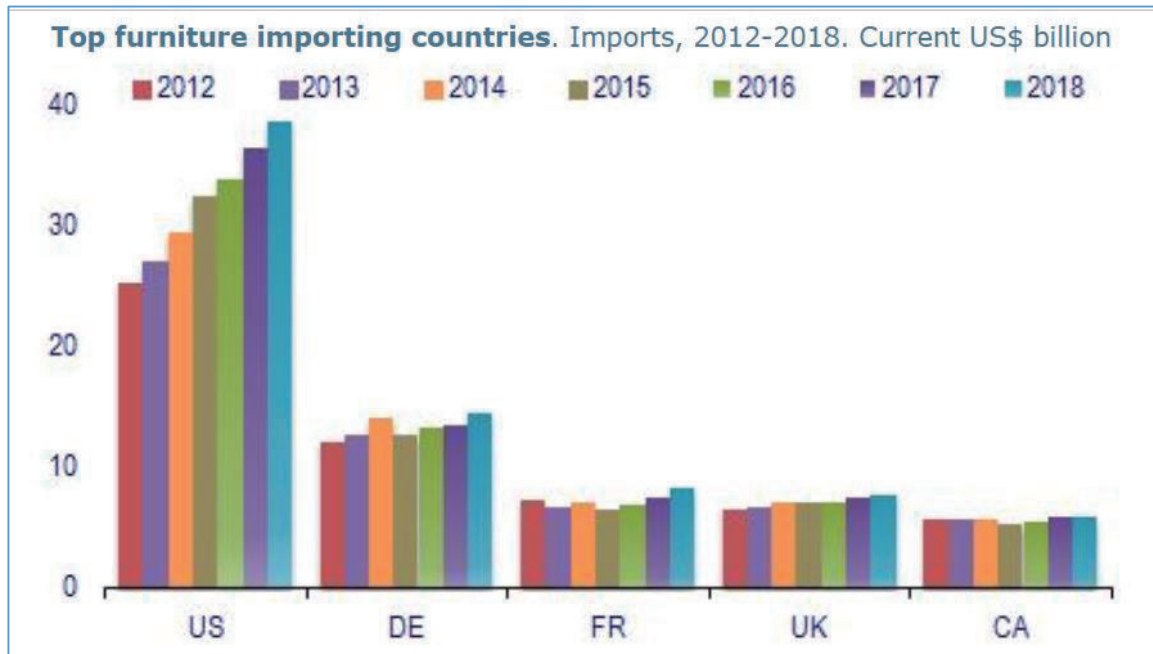
圖二 2017 年度全球家具主要出口國



資料來源：World's Richest Countries(2018/12)

家具進口國則以美國、德國、法國、英國和加拿大為主(圖三)，其中美國多年來一直是最大進口國，所占之比率遠高於排名其後之國家，其家具進口擴張更是近年來家具貿易總額增加之主因。

圖三 2012~2018 年度全球前五大家具進口國



資料來源：CSIL「2019 年全球家具業發展與展望(World Furniture Outlook)」

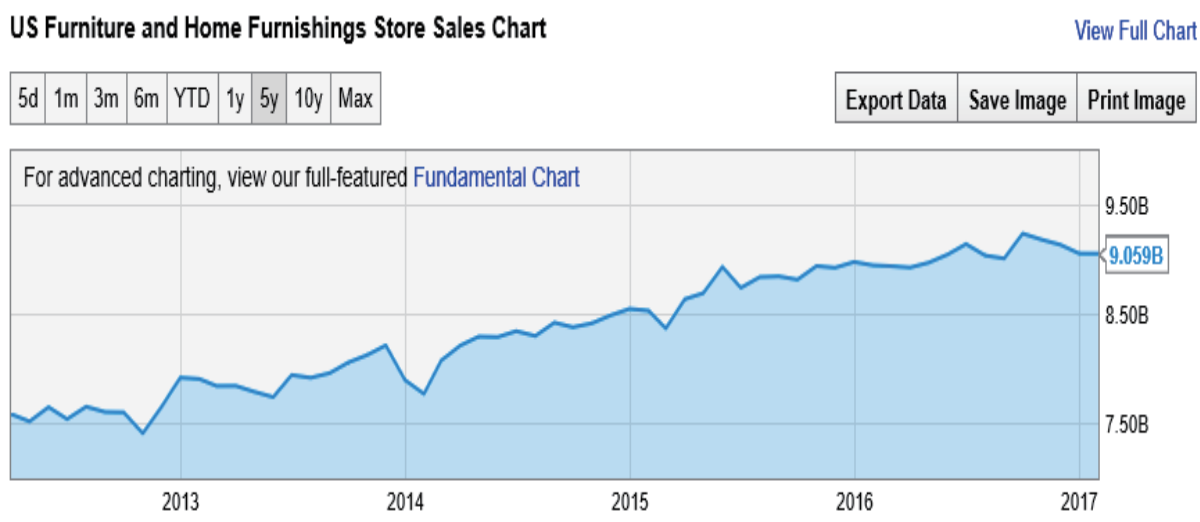
CSIL 預估 2017 年度受到主要經濟體成長影響，全球家具總消費量將較 2016 年度微幅增加 2.7%，家具消費量則以亞太地區之漲幅最大；另亦預估北美地區家具市場成長力道仍高於歐洲地區，南美洲仍處於衰退階段。然而，雖然新興市場家具消費量增速遠遠超出其他市場，但高收入國家消費者在家具採購方面之支出仍遠高於中低收入國家，故雖家具產銷之地理分佈正逐步轉變，高收入地區仍為家具產業之主要消費者。

B. 北美市場

本公司之銷售地區以美國為主要市場，2017 及 2018 年度本公司於美國之銷售分別占銷貨收入之 94.57%及 84.23%。美國為世界經濟大國，隨著美國經濟發展及房地產復甦，新屋建案量增加，家具需求擴增，有利於整體家具產業表現。依據美國人口普查局(Census Bureau)之統計資料顯示，美國家具及居家用品銷售商之每月銷售金額，自 2013 年 1 月約 79.11 億美元成長至 2016 年 12 月達 90.60 億美元(圖四)，顯見美國家具產業呈現長期穩健成長之趨勢；另 2017 年 5 月由美國家具雜誌 Home Furnishings Business 刊登之 2014~2017 年季度業績成長率，僅 2014 年第一季及 2016

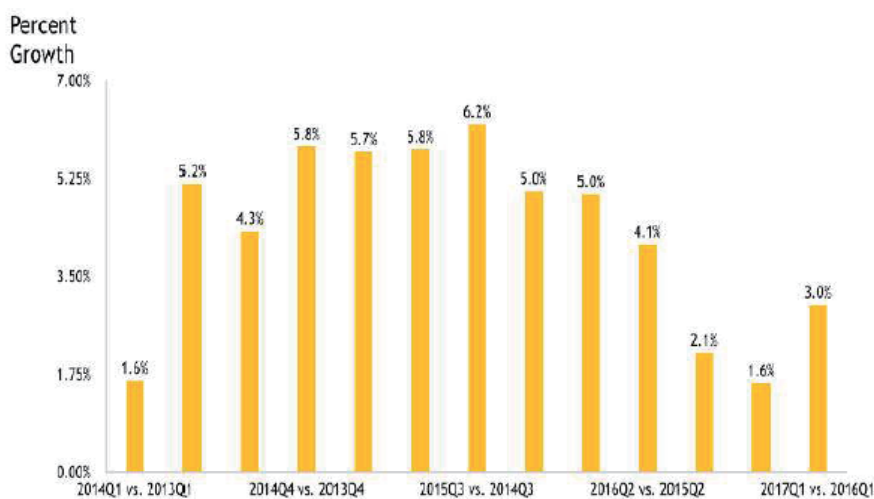
年下半年度成長力道較不足外，其餘季度之業績均較去年同期成長 3%以上(圖五)。

圖四 2013-2016 年度美國家具及居家用品銷售商每月銷售額



資料來源：US Census Bureau；YCHARTS 金融服務資料庫整理(2017/2)

圖五 2013-2016 年度美國家具及居家用品銷售商每月銷售額



資料來源：Industry Sales by Quarter：2010Q1 to 2017Q1：Furniture & Bedding；Home Furnishings Business 整理(2017/5)

美國家居產品市場規模大，銷售系統複雜、市場呈多元化格局。針對不同客群，衍生出不同之銷售管道，有國際品牌專賣店、超市、綜合性居室用品店、舊家具店、連鎖店及網路銷售等；其中，網路銷售已成為未來家具通路商市場之重要通路。電子商務之興起改變了整個消費產業，根據美國商務部(United States Department of Commerce)之統計，全美電子商務銷售金額於 2016 年度達到 3,949 億美元，較 2015 年度增長 15.10%。

近年來隨消費者偏好改變、科技進步及網路普及使得家具銷售通路亦產生結構性之改變。依據德國最佳線上資料庫 Statista 之調查顯示，網路銷售從 2013 年度 202 億美元，到 2016 年度已來到了 304 億美元之水準，預測至 2019 年成長至 427 億美元；同時，美國第三方市場研究機構 TechNavio 之研究報告「Online Household Furniture Market in the US 2015-2019」中亦預估美國之線上家具銷售市場在 2014 年到 2019 年間將以年複合成長率 10.06% 之速度成長。

除網路通路之發展，實體家具進口亦是目前美國家具市場之重要趨勢之一，其中美國家具產業以家具零售業為主，家具進口商次之。家具進口商業者透過大量採購，再轉售予百貨公司、大型商場或是其他零售業者，故家具進口商所扮演之角色將隨國際家具貿易與日俱增之業務日漸吃重。依據 CSIL 資料顯示，2010 年至 2016 年美國家具進口年複合成長率約有 17.95%。根據美國知名雜誌 Furniture Today 針對 2016 美國家具進口國家之統計資料顯示，美國向中國進口家具占整體進口總額約 56%，其次則是越南，占比約 14%；若以木製寢室家具而言，越南為美國最大進口國，占此一市場約 46.50%，其次則為馬來西亞，占比約 10.27%。美國家具製造商工廠外移至相對成本低廉之海外國家，製造成品後再進口回美國，使進口額逐年提高。美國家具進口額比率成長之主因來自於進口家具低廉之勞力成本及生產開銷，使其所生產之產品具有較佳之價格競爭優勢。為因應此趨勢，美國本土家具製造業者透過工廠外移或是併購之方式來節省成本，提供低價商品：或選擇進行產品區隔，改走高品質、高價位產品路線，並以高端客戶為其目標主打客群。

C. 亞洲市場

從 World's Richest Countries 及 CSIL 研究機構資料中得知，中國為世界最大之家具出口國，依據中國商業資訊機構方譽中國信息有限公司 (Goodwill China Business Information Limited, 簡稱 GCB) 針對中國海關進出口數據進行統計，若依照中國進出口 20 種主要商品及其五大貿易國家/地區觀之，美國近年來均為中國家具之第一大出口國家，另有日本、英國、香港、新加坡、馬來西亞、澳洲及德國等國家。中國出口家具總量呈現增長趨勢，且對美國之出口亦逐年增加，雖然中國為亞洲最大家具出口國，然而隨著當地政府針對林木保護及各項成本之上升，以及中美貿易關係逐漸緊張，各國買家已開始尋找其他可以提供同樣品質但價格更

低之購買管道，故國際買家開始將目光轉移到東南亞市場，而其中以擁有豐富林木資源之越南及馬來西亞二國為主。

依據經濟部 2017 年 3 月出版之「台商服務網」報導，馬來西亞目前躋身為全球第 8 大家具出口國，家具工業已成為該國經濟主要貢獻來源，馬來西亞家具產出 80%係供出口，主要出口市場為美國、日本及澳洲。馬來西亞出口商品主要以木製家具為主，2017 年度木製家具出口額達到 101.4 億馬幣，較 2016 年度成長 6.4%，預估 2020 年度家具出口達 120 億馬幣的目標指日可待，並冀望能躋身全球第 5 大家具出口國。

(2)產業上、中、下游之關聯性

上游 原材料供應商	中游 家具製造商	下游 通路商(批發或零售)
木材、板材、油漆、紙箱及五金等	設計、裁切、壓模、組裝、打磨、噴漆、乾燥、貼面、封邊、包裝	全球各大家具品牌或量販店，如：Ashley、客思達、來思達等

家具製造產業鏈，含原材料開採及加工、設計、裁切、壓模、組裝、打磨、噴漆、乾燥、貼面、封邊、包裝及銷售之過程。

家具製造行業之上游產業負責產製家具原材料，即木材及板材(如：密集板、碎料板)等主要原材料及其他輔料(如：油漆、紙箱及五金等)。綜觀目前國際家具市場上，馬來西亞因擁有豐富天然資源，其境內有許多可提供生產材料與零件之家具供應商；該產業之中游廠商，主要係家具製造商，以家具設計、裁切、壓模、打磨、噴漆、乾燥、貼面、封邊、組裝及包裝等製程為主，其中家具設計也可能由下游品牌通路商自行設計，再委由製造商代為製作；下游主係家具批發或零售商，現今國際大型家具通路商，多已整合批發及零售，並以自有品牌行銷全世界，如：Ashley(2017 年美國家具零售業營業額第 1 名)、客思達及來思達等。

(3)產品之各種發展趨勢及競爭情形

馬來西亞天然資源豐富，木材產量充足且勞工成本相對西方國家低廉，因木製家具質感佳，受消費者喜愛，依據馬來西亞家具促進局 2016 年統計資料顯示，木製家具出口金額占家具總出口金額比例約占 8 成。本公司主要銷售地區為美國，美國家具業發展成熟且競爭激烈，品牌通路商眾多，依據美國知名家具雜誌 Furniture Today 對美國家具零售業 2016 年之銷售調查，前 100 大家具業者之銷售總額共占全美家具所有通路銷售總額之 81%，其中第一名 Ashley Furniture 市占率超過 7%，本公司製造之美式木製寢

室家具，其銷售對象有美國百大家具品牌之零售商、進口商及中小型家具零售商等客戶，生產品質受到客戶肯定，使本公司營收穩定成長。

3. 技術及研發概況

(1) 所營業務之技術層次、研究發展

本公司主係受託生產製造木製寢室家具，產品設計多由銷貨客戶負責，本公司之研發部門截至 2019 年 4 月底共有 17 位人員，主係從事本公司家具設計、改良、打樣、組裝測試、生產製程及產品品質改善職責，協助本公司達成生產製程改善、降低成本、增加產能及生產效率提升等目標。因 2015 年起本公司於美國自創家具品牌 TC Home，其產品之設計由研發部門與業務單位合作共同開發，透過產業趨勢分析、市場流行資訊蒐集、產品製程規劃及型錄製作、採購及銷售價格訂定，以期掌握美國家具市場趨勢變化，並滿足當地消費者之需求。展望未來，本公司將持續培訓研發人員，並繼續投入資源，研究改良生產製程技術與設備，作為未來成長動能。

(2) 研究發展人員與其學經歷

單位：人

年度		2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019 年截至 4 月 30 日
學歷分 佈(人)	碩 士 以 上	-	-	-	-
	大 學 (專)	8	9	9	10
	高中(含高中以下)	9	9	7	7
合 計		17	18	16	17

(3) 最近三年度投入之研發費用

單位：新台幣仟元；%

項目 \ 年度	2016 年度	2017 年度	2018 年度
研發費用	5,742	6,436	5,655
合併營業收入淨額	715,660	875,674	1,082,868
研發費用占合併營收淨額比率(%)	0.80	0.73	0.52

(4) 最近三年度開發成功之技術或產品

年度	研發成果	功能及成效
2016	壓模製程-模壓機裝置自動開關程式	1. 可貼覆 PVC 材料於各種家具板、音箱、櫥櫃、工藝門、牆壁裝飾板上。 2. 可貼覆木皮於加裝矽膠板之門芯板上。 3. 抽屜口能有不同的設計花樣之形狀變化。 4. 置入木料之閘門裝上自動開關的程式，以節省人力手動開關開門的時間，除提升生產效率外，亦提高運作之安全性。
	打磨製程-砂紙機	將砂紙機改良以發揮仿拉絲機之功能，使木板的

年度	研發成果	功能及成效
	改良達仿拉絲機功能	表面製造拉絲效果。
	乾燥製程-採雙層儲存空間及半自動化升降設備	使用雙層儲存空間置放剛完成塗裝之產品，並採用半自動化升降設備進行搬運管理，以提升空間使用率。
2017	噴漆製程-採 UV 機	油料從 AC Sealer 改成 UV Sealer，噴漆模式由噴塗式改成輪壓式，可集中工序一併完成，以節省人工成本及提昇加工效率。
2018	噴漆製程-懸吊式掛件	配合流程改良，提高懸吊的產品數量，以提升噴漆生產的效率。

4. 長、短期業務發展計劃

(1)短期發展計畫

- A. 積極發展原料直接採購業務：透過向原料供應商直接採購板材與橡膠木等原料，可降低工廠在原料的採購成本，並預計擴展相關原料的對外銷售業務，以對集團淨利做出貢獻。
- B. 積極開發美國市場及新客戶：在專業製造的部份也會持續接洽新客戶，希望藉由產品口碑介紹、參加馬來西亞以及中國家具展來拓展產品知名度。
- C. 增加自動化機械設備：在本公司營運規模持續成長情形下，隨著馬來西亞平均勞工薪資逐年增加，未來將陸續引進自動化生產設備逐步替代人工，以期提升產能並降低人工成本。

(2)長期發展計畫

- A. 開發多樣化產品：本公司於寢室家具製造已有超過17年之經驗，且也累積大量人脈與客戶，因此有意投入研發多樣化之產品，以期對公司營收有所助益，並降低單一產品之風險。

(二)市場及產銷概況

1. 市場分析

(1)主要產品銷售地區

單位：新台幣仟元；%

年度 銷售地區	2016 年度		2017 年度		2018 年度	
	金額	比率	金額	比率	金額	比率
內銷	2,538	0.35	1,243	0.14	100,175	9.25
外銷	713,122	99.65	874,431	99.86	982,693	90.75
合計	715,660	100.00	875,674	100.00	1,082,868	100.00

(2)市場占有率

本公司主係從事美式木製寢室家具之設計、生產製造及銷售，及美式木製餐廳家具、兒童床組家具之批發買賣，另經營開發自有品牌木製寢室家具之銷售業務，主要銷售地區為美國。依據研調機構 World's Richest Countries 調查 2017 年度馬來西亞家具銷售至美國市場總額約為 8.72 億美元，若依 2017 年美元兌新台幣之全年平均匯率約 32.43 元計算，折合新台幣約 282.78 億元，而本公司 2017 年度銷售淨額為新台幣 8.76 億元，推估本公司占馬來西亞家具銷售至美國市場市占率約為 3.08%。

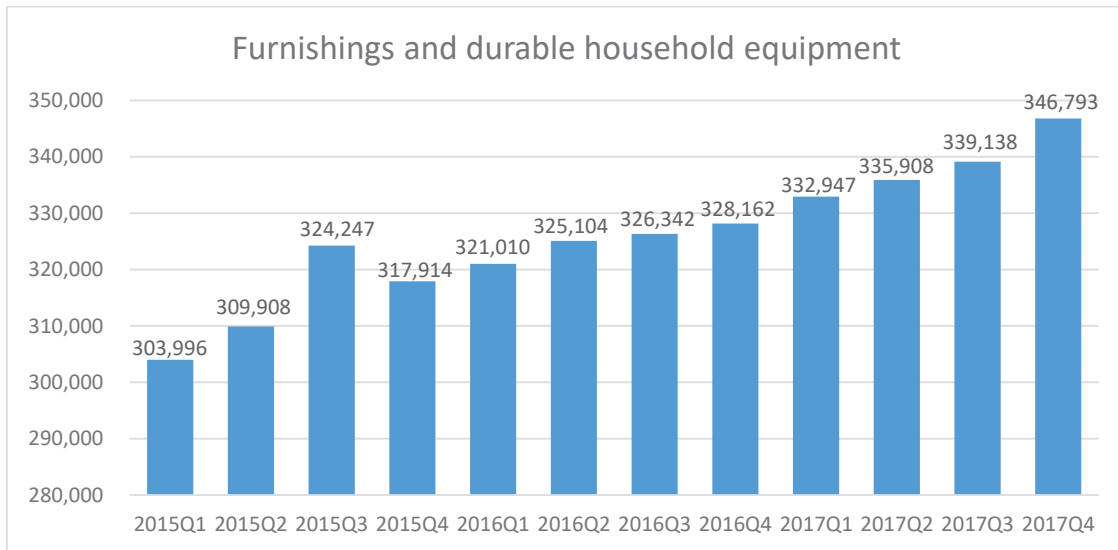
(3)市場未來之供需狀況與成長性

本公司主要從事美式木製寢室家具之設計、生產製造及銷售，及美式木製餐廳家具、兒童床組家具之批發買賣，另經營開發自有品牌木製寢室家具之銷售業務。本公司銷售地區主要位於北美地區，本公司產品之主要銷售對象有美國百大家具品牌之零售商、進口商及中小型家具零售商等客戶，本公司與客戶間合作多年，已培養長期合作默契，並保持良好之互動關係，主要採購地區則以馬來西亞本地為主。

就需求面來看，美國為全球家具消費第一大國。隨景氣復甦，美國家具市場前景看好，受惠於新屋建案提高、個人可支配所得增加及預期未來數年內對家具之需求將持續穩定地成長。依據美國商務部經濟分析局對美國個人消費支出之統計資料顯示，自 2015 年第一季起，美國個人對家具及家用設備消費支出金額呈現一個成長的趨勢(圖六)，截至 2017 年第四季家具及家用設備產品之季度總消費量達美金 3,468 億元。美國住房面積寬敞且人均收入水準較高，再加上世界各國人民移民赴美定居，帶來每年大量的新屋建造量；同時美國人亦有經常性搬遷及定期更換家具之習慣，使該國對家具之需求居高不下。

圖六 2015-2017 美國個人消費支出總額(家具及家用設備產品)

單位：美金佰萬元



資料來源：US Bureau of Economic Analysis

(4)競爭利基

- A. 專業經營團隊：本公司之經營團隊深耕家具生產製造多年，對於美式家具產製具有相當經驗，於產品製程之掌握及市場策略與定位具有高度敏感度，且能與上、下游協力廠商有效合作，以及產銷管理方面能滿足客戶需求。
- B. 原材料直接採購：馬來西亞因擁有豐富天然資源，其境內有許多可提供生產材料與零件之家具供應商，故本公司係以當地採購為主，除可縮短採購前置時間、降低缺料風險以確保交期準時，另可即時掌握原材料價格變化。
- C. 研發設計及客製化：本公司擁有設計研發團隊，具有與美國家具商多年合作經驗，對於客戶提出新產品需求時可快速進行設計打樣，大幅縮短客戶溝通時間，協助客戶盡速推出新產品，搶得市場先機。另外自有品牌有跟美國當地的設計師配合設計，更能設計出符合市場趨勢的產品。
- D. 彈性化大批量生產：本公司除自行採購掌握進料品質及供貨穩定性外，亦採用委外加工方式委託協力廠商進行加工。因本公司深耕家具產業多年，已培養眾多優良協力廠商，無論訂單大小、正常或急單，本公司能維持穩定準時的交期，亦提供客戶更具彈性之下單選擇。

(5)發展遠景之有利、不利因素與因應對策

A. 有利因素

(A)美洲市場需求成長

隨景氣復甦，美國家具市場前景看好，受惠於新屋建案提高、個人可支配所得增加及預期未來數年內對家具之需求將持續穩定地成長。本公司主係製造美式寢室家具，且美國為主要銷售地區，未來將在美國人對家具需求持續穩定成長下，營收將具成長空間。

(B)所在地區資源豐富

馬來西亞為世界前三大天然橡膠木生產國，橡膠木為本公司木製家具主要原料，本公司具有地理位置優勢條件，且本公司已切入上游之原材料(橡膠木與板材)採購與加工業務，原材料可於當地直接採購掌握貨源，降低缺料風險。

(C)客戶合作關係久遠深厚穩定

本公司與主要銷售客戶群已有多年合作關係，雙方關係相當穩定，亦因本公司深耕美式家具，且具有與美國家具商多年合作經驗，另本公司憑藉其設計能力、品質穩定性及深厚之生產技術，獲得美國家具進口商及零售商肯定。在這種信賴基礎下，未來對於本公司業務之發展將有十分之助益。

B. 不利因素

(A)原材料價格上漲

因應對策：透過增加板材採購量，部分板材用於自行產製家具，部分作為商品銷售予規模較小之當地同業，一面方可增加採購板材議價能力，進而降低進貨成本，另可提升取得原材料的速度及穩定度。此外，本公司監控原材料行情，隨市場趨勢，適時調整庫存安全存量等措施，以因應原材料價格波動之風險。

(B)銷貨較為集中

因應對策：本公司第一大客戶為目前美國規模最大之家具零售業者，產品深受市場消費者喜愛，其營收逐年提升，本公司為該客戶於馬來西亞第一大供應商，故導致本公司出現銷貨集中之情事。除第一大客戶外，本公司於美國主要客戶均為長期合作關係，且本公司服務全面，能符合各客戶之需求、互動關係良好，已形成固定供應鏈，加上產品品質深獲肯定。但考量未來較佳之成長動力，將藉由既有客戶為基礎，拓展新客戶及新市場，以降低銷貨集中之風險。另本公司已投資切入上游之原材料(橡膠

木與板材)採購與加工業務，其所銷售產品之客戶皆為馬來西亞中小型家具製造廠，此投資除了能對集團營收有所貢獻，也能協助降低寢室家具銷貨較為集中之風險。

2. 主要產品之重要用途及產製過程

(1) 產品之重要用途

本公司主要產品為寢室家具，如：床架、床頭櫃、梳妝台、櫥櫃、鏡架五件組等。

(2) 產品之產製過程

本公司寢室家具產品主要生產流程分為六大工序，如下圖所示：



3. 主要原料之供應狀況

主要原料	主要供應商	供應狀況
板料	Hua Joo Success Industry、Robin Resources / Allgreen Timber、Bripanel Industries	良好
木材	Unikaya Wood Trading、Strategi Mutiara Manufacturing、Pine & Hill Wood Products、Steadfast Integrity Sdn Bhd	良好
油漆	Nikkolac Holdings Sdn Bhd、Lycora Sdn Bhd、K.H. Coating	良好

4. 主要進銷貨客戶名單

(1)最近二年度任一年度曾占進貨總額 10%以上之客戶名稱及其進貨金額與比例，並說明其增減變動原因。

本公司主要從事美式木製寢室家具之設計、生產製造及銷售，及美式木製餐廳家具、兒童床組家具之批發買賣，另經營開發自有品牌木製寢室家具之銷售業務，所採購之原材料為板料、木材、油漆及紙箱等。最近二年度均未有占進貨總額百分之十以上之供應商，故不適用。

(2)最近二年度任一年度曾占銷貨總額 10%以上之客戶名稱及其銷貨金額與比例，並說明其增減變動原因

單位：新台幣仟元；%

2017 年度				2018 年度			
名稱	金額	占同期銷貨淨額比率	與發行人之關係	名稱	金額	占同期銷貨淨額比率	與發行人之關係
Ashley	496,159	56.66	無	Ashley	513,902	47.46	無
其他	379,515	43.34		其他	568,966	52.54	
合計	875,674	100.00		合計	1,082,868	100.00	

Ashley 為美國第一大家具品牌零售商，在全美約有 550 家分店，其銷售產品廣受美國消費者之喜愛。由於 2018 年馬幣兌台幣之匯率升值，故本公司對 Ashley 之銷貨金額較 2017 年度上升，惟集團在 2018 年著重開發上游市場，故新增之橡膠木加工及銷售事業使其他客戶之整體營收上升，且致使 Ashley 占銷貨淨額比率較去年同期降低。

5. 最近二年度生產量值

單位：件；新台幣仟元

主要商品 \ 年度	2017 年度			2018 年度		
	產能	產量	產值	產能	產量	產值
木製家具	780,000	689,676	809,590	940,000	779,724	953,770

增減變動原因：

本公司於 2018 年度新增自動化懸吊式噴漆線，故產能相較 2017 年度上升，且在傢俱製造業務持續成長的情況下，產量、值較去年增加。

6. 最近二年度銷售量值

單位：件；新台幣仟元

銷售年度 量值 主要商品	2017 年度				2018 年度			
	內銷		外銷		內銷		外銷	
	量	值	量	值	量	值	量	值
木製家具	53	185	710,383	873,595	930	906	780,927	982,693
其他	註 1	1,894	註 1	-	註 1	99,269	註 1	-

註 1：其他銷售包含橡膠木加工、五金、回收角料、紙箱等，由於計量單位不一，不做數量統計。

增減變動原因：

2018 年度木製家具之銷量較去年增加主係因本公司傢俱製造業務部分持續成長，且馬幣兌台幣之匯率亦較去年同期升值所致。

其他商品主要為原材料、五金、回收角料、紙箱等，由於本年度新事業單位橡膠木加工對集團表現有所挹注，故整體銷量及營收較 2017 年度提升。

(三)最近二年度從業員工人數

單位：人/%

年度		2017 年	2018 年	截至 2019 年 4 月 30 日止
員 工 人 數	管理級人員	14	14	15
	一般職員	56	66	67
	生產線員工	499	538	541
	合計	569	618	623
平均年歲		30.36	31.09	31.33
平均服務年資		2.88	3.22	3.44
學 歷 分 布 比 率 (%)	博士	-	-	-
	碩士	0.18	0.16	0.16
	大學	3.51	2.94	2.74
	大專	6.33	5.07	4.99
	高中	8.96	7.19	9.66
	高中以下	81.02	84.64	82.45

(四)環保支出資訊

最近年度及截至年報刊印日止，因污染環境所受損失(包括賠償)及處分之總額，並說明未來因應對策及可能之支出(包括未採取因應對策可能發生損失、處分及賠償之估

計金額，如無法合理估計者，應說明其無法合理估計之事實)：最近年度及截至年報刊印日止，本公司及子公司未有因汙染環境而遭受損失或處分之情事。

(五)勞資關係

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

(1)員工福利措施：

員工福利包含年終獎金、員工制服、婚喪嫁娶補助、醫療費用補助、年終晚會、全勤獎金等，並不定期舉辦員工團康活動及體育競賽，激勵員工士氣，另依法令提供社會保險基金、公積金及年假等福利，亦為顧及員工健康而提供年度健檢等福利措施。

(2)進修訓練：

本著誠信的企業文化，不斷地朝著永續經營的目標與維持市場競爭力而努力。配合完善的教育訓練規劃，讓每位同仁能在適才適所的工作環境中，不斷提昇工作績效、發揮自我潛能，達到企業發展與自我成長的雙贏目標，並依各職能發展提供各項專業在職教育訓練，以培養豐富專業能力。

(3)退休制度與實施狀況：

均依據相關法令規定辦理。

(4)勞資間之協議與各項員工權益維護措施情形：

各項規定皆依當地勞工法令為遵循準則，重視員工雙向溝通並設有意見箱，截至目前為止，並無重大勞資糾紛而須協調之情事。仍將持續加強勞資雙方之溝通協調，並盡力做好福利措施，促使勞資關係更加和諧，以期消弭勞資糾紛發生之可能。

2. 最近二年度及截至公開說明書刊印日止，公司因勞資糾紛所遭受之損失，並揭露目前及未來可能發生之估計金額及因應措施，如無法合理估計者，應說明無法合理估計之事實

本公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止，勞資關係協和，尚無因勞資糾紛所遭受損失。

(六)重要契約

(a)Techcential Sdn Bhd

契約性質	當事人	契約起訖日期	主要内容	限制條款
借款合同	Citibank	2013.07.04 (分別經日期為2013.11.21、2014.11.21、2015.11.09、2016.03.18及2017.01.16 的增補函修正)	銀行貸款	無
借款合同	Hong Leong Bank	2013.03.26 (分別經日期為2013.06.10、2015.06.23、2016.02.02、2016.02.17、2016.10.07、2017.03.28、2017.06.19、2017.08.28及2017.10.09的增補函修正)	銀行貸款	無
借款合同	Hong Leong Bank	2015.08.22-2020.07.22	融資租賃	無
借款合同	Public Bank	2016.03.18-2021.03.17	融資租賃	無
借款合同	AmBank	2017.12.06-2020.12.05	融資租賃	無
借款合同	Hong Leong Bank	2017.06.30-2020.06.29	融資租賃	無
借款合同	Hong Leong Bank	2018.04.30-2022.04.29	融資租賃	無
借款合同	AmBank	2018.04.30-2021.04.29	融資租賃	無
借款合同	Bank Sinopac	2018.09.26-2019.09.25	銀行貸款	無
租賃契約	Yong Long Sdn Bhd	2018.11.01-2019.10.31	廠房租賃	無

(b)TC Home Sdn Bhd

契約性質	當事人	契約起訖日期	主要内容	限制條款
應收帳款契約	CIT	2016.07.30-2019.08.31	應收帳款承購	無
租賃契約	TGFWHP, LLC (Centers of High Point)	2015.11.03-2019.04.30	產品陳列室租賃	無
租賃契約	WMCV Phase 1, LLC	2015.12.01-2019.02.28	產品陳列室租賃	無

(c)ESK Biomass Sdn Bhd

契 約 性 質	當 事 人	契 約 起 訖 日 期	主 要 內 容	限 制 條 款
租賃契約	Xia Huat Importers & Exporters Sdn Bhd	2018.10.01-2021.9.30	廠房租賃	無

(d)ESK Wood Products Sdn Bhd

契 約 性 質	當 事 人	契 約 起 訖 日 期	主 要 內 容	限 制 條 款
租賃契約	Xia Huat Importers & Exporters Sdn Bhd	2018.10.01-2021.9.30	廠房租賃	無

陸、財務概況

一、最近五年度簡明財務資料

(一)簡明資產負債表

1. 簡明資產負債表 - 國際財務報導準則

單位：新台幣仟元

年 度 項 目		最 近 五 年 度 財 務 資 料 (註 1)				
		2014 年 (擬制性)	2015 年 (擬制性)	2016 年 (擬制性)	2017 年	2018 年
流 動 資 產		234,185	232,763	279,311	299,650	471,074
不動產、廠房及設備 (註 2)		98,708	85,718	95,631	100,409	121,014
無 形 資 產		-	-	-	244	285
其 他 資 產 (註 2)		28,097	14,689	11,740	12,388	27,191
資 產 總 額		360,990	333,170	386,682	412,691	619,564
流動負債	分配前	131,347	91,721	148,145	128,454	255,305
	分配後	161,540	114,472	148,145	128,454	255,305
非 流 動 負 債		34,013	29,943	23,285	29,059	39,874
負債總額	分配前	165,360	121,664	171,430	157,513	295,179
	分配後	195,553	144,415	171,430	157,513	295,179
歸屬於母公司業主之 權 益		195,630	211,506	215,252	255,178	323,329
股 本		26,164	26,164	210,000	212,527	236,250
資 本 公 積		-	-	-	3,941	23,735
保留 盈餘	分配前	175,921	226,191	57,572	31,116	44,544
	分配後	145,728	203,440	57,572	31,116	44,544
其 他 權 益		(6,455)	(40,849)	(52,320)	7,594	18,800
庫 藏 股 票		-	-	-	-	-
非 控 制 權 益		-	-	-	-	1,056
權 益 總 額	分配前	195,630	211,506	215,252	255,178	324,385
	分配後	165,437	188,755	215,252	255,178	324,385

資料來源：2014~2016 年度經會計師查核簽證之擬制性合併財務報告及 2017 年度經會計師查核之合併財務報告。

*公司若有編製個體財務報告者，應另編製最近五年度個體之簡明資產負債表及綜合損益表。

*採用國際財務報導準則之財務資料不滿 5 個年度者，應另編製下表 (2) 採用我國財務會計準則之財務資料。

註 1：凡未經會計師查核簽證之年度，應予註明。

註 2：當年度曾辦理資產重估價者，應予列註辦理日期及重估增值金額。

註 3：截至年報刊印日前，上市或股票已在證券商營業處所買賣之公司如有最近期經會計師查核簽證或核閱之財務資料，應併予揭露。

註 4：上稱分配後數字，請依據次年度股東會決議之情形填列。

註 5：財務資料經主管機關通知應自行更正或重編者，應以更正或重編後之數字列編，並註明其情形及理由。

2. 簡明資產負債表 - 我國財務會計準則：不適用

(二) 簡明綜合損益表

1. 簡明綜合損益表 - 國際財務報導準則

單位：新台幣仟元

年 度 項 目	最 近 五 年 度 財 務 資 料 (註 1)				
	2014 年 (擬制性)	2015 年 (擬制性)	2016 年 (擬制性)	2017 年	2018 年
營業收入	720,218	778,293	715,660	875,674	1,082,868
營業毛利	103,397	203,541	142,992	152,238	185,448
營業損益	31,311	112,841	59,061	44,735	53,385
營業外收入及支出	(13,092)	(12,008)	(4,299)	(3,846)	(1,044)
稅前淨利	18,219	100,833	54,762	40,889	52,341
繼續營業單位本期淨利	35,562	80,463	37,968	30,278	37,189
停業單位損失	-	-	-	-	-
本期淨利(損)	35,562	80,463	37,968	30,278	37,189
本期其他綜合損益(稅後淨額)	(1,561)	(34,394)	(11,471)	7,016	11,213
本期綜合損益總額	34,001	46,069	26,497	37,294	48,402
淨利歸屬於母公司業主	35,562	80,463	37,968	37,294	37,060
淨利歸屬於非控制權益	-	-	-	-	129
綜合損益總額歸屬於母公司業主	34,001	46,069	26,497	37,294	48,266
綜合損益總額歸屬於非控制權益	-	-	-	-	136
每股盈餘	1.69	3.83	1.81	1.44	1.57

資料來源：2014~2016 年度經會計師查核簽證之擬制性合併財務報告及 2017 年度經會計師查核之合併財務報告。

* 公司若有編製個體財務報告者，應另編製最近五年度個體之簡明資產負債表及綜合損益表。

* 採用國際財務報導準則之財務資料不滿 5 個年度者，應另編製下表(2)採用我國財務會計準則之財務資料。

註 1：凡未經會計師查核簽證之年度，應予註明。

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

註 3：停業單位損失以減除所得稅後之淨額列示。

註 4：財務資料經主管機關通知應自行更正或重編者，應以更正或重編後之數字列編，並註明其情形及理由。

2. 簡明綜合損益表 - 我國財務會計準則：不適用

(三) 最近年度簽證會計師姓名及查核意見

年度	會計師事務所名稱	簽證會計師	查核意見
2014	安侯建業聯合會計師事務所	趙敏如、關春修	無保留意見
2015	安侯建業聯合會計師事務所	趙敏如、關春修	無保留意見
2016	安侯建業聯合會計師事務所	趙敏如、關春修	無保留意見
2017	安侯建業聯合會計師事務所	趙敏如、關春修	無保留意見
2018	安侯建業聯合會計師事務所	趙敏如、關春修	無保留意見

二、最近五年度財務分析

(一) 財務分析

1. 財務分析 - 國際財務報導準則

單位：新台幣仟元

年 度 (註 1)		最 近 五 年 度 財 務 分 析				
		2014 年 (擬制性)	2015 年 (擬制性)	2016 年 (擬制性)	2017 年	2018 年
分析項目 (註 3)						
財 務 結 構 %	負債占資產比率	45.81	36.52	44.33	38.17	47.64
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	232.65	281.68	249.43	283.08	301.01
償 債 能 力 %	流動比率	178.29	253.77	188.54	233.27	184.51
	速動比率	102.19	145.75	95.32	143.68	123.77
	利息保障倍數	4.81	45.11	16.80	10.92	10.25
經 營 能 力	應收款項週轉率 (次)	13.41	14.11	10.23	10.23	8.64
	平均收現日數	27	26	36	36	42
	存貨週轉率 (次)	6.03	6.00	5.02	5.88	7.12
	應付款項週轉率 (次)	18.25	13.76	13.17	16.77	18.16
	平均銷貨日數	61	61	73	62	51
	不動產、廠房及設備週轉率次)	6.22	8.44	7.89	8.93	9.78
	總資產週轉率 (次)	2.22	2.24	1.99	2.19	2.10
獲 利 能 力	資產報酬率 (%)	13.82	23.71	11.22	8.34	7.98
	權益報酬率 (%)	19.91	39.53	17.79	12.87	12.83
	稅前純益占實收資本額比率(%) (註 7)	69.63	385.39	26.08	19.47	22.15
	純益率 (%)	4.94	10.34	5.31	3.46	3.43
	每股盈餘 (元)	1.69	3.83	1.81	1.44	1.57
現 金 流 量	現金流量比率 (%)	55.06	109.09	註 2	20.24	註 2
	現金流量允當比率 (%)	註 1	註 1	註 1	註 1	註 1
	現金再投資比率 (%)	23.59	27.69	註 2	7.12	註 2
槓 桿 度	營運槓桿度	1.38	1.10	1.23	1.21	1.21
	財務槓桿度	1.18	1.02	1.06	1.10	1.12

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

1. 負債占資產比率：主係因本期寢室家具事業營收增加，以及新增橡膠木加工及買賣事業，營運資金需求提高，故集團增加短期借款，以致負債佔資產比率較去年同期上升。
2. 流動比率：主係因本期寢室家具事業營收增加，以及新增橡膠木加工及買賣事業，營運資金需求提高，故集團增加短期借款，流動負債增加以致流動比率較去年同期減少。
3. 存貨週轉率 (次)：本年度較去年同期增加主係因本期營收成長，銷貨成本增加幅度大於存貨增加之幅度，以致存貨周轉率提高。

資料來源：2014~2016 年度經會計師查核簽證之擬制性合併財務報告、2017 及 2018 年度經會計師查核之合併財務報告。

註 1：由於財務資訊未滿五年，故不適用。

註 2：因當年度之營業活動淨現金流量為淨流出，故不予表達。

註 3：各財務比率計算公式如下表：

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。(註 4)

5. 現金流量

(1) 現金流量比率 = 營業活動淨現金流量 / 流動負債。

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

(3) 現金再投資比率 = (營業活動淨現金流量 - 現金股利) / (不動產、廠房及設備毛額 + 長期投資 + 其他非流動資產 + 營運資金)。(註 5)

6. 槓桿度：

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

(2) 財務槓桿度 = 營業利益 / (營業利益 - 利息費用)。

註 4：上開每股盈餘之計算公式，在衡量時應特別注意下列事項：

1. 以加權平均普通股股數為準，而非以年底已發行股數為基礎。

2. 凡有現金增資或庫藏股交易者，應考慮其流通期間，計算加權平均股數。

3. 凡有盈餘轉增資或資本公積轉增資者，在計算以往年度及半年度之每股盈餘時，應按增資比例追溯調整，無庸考慮該增資之發行期間。

4. 若特別股為不可轉換之累積特別股，其當年度股利(不論是否發放)應自稅後淨利減除、或增加稅後淨損。特別股若為非累積性質，在有稅後淨利之情況，特別股股利應自稅後淨利減除；如為虧損，則不必調整。

註 5：現金流量分析在衡量時應特別注意下列事項：

1. 營業活動淨現金流量係指現金流量表中營業活動淨現金流入數。

2. 資本支出係指每年資本投資之現金流出數。

3. 存貨增加數僅在期末餘額大於期初餘額時方予計入，若年底存貨減少，則以零計算。

4. 現金股利包括普通股及特別股之現金股利。

5. 不動產、廠房及設備毛額係指扣除累計折舊前之不動產、廠房及設備總額。

註 6：發行人應將各項營業成本及營業費用依性質區分為固定及變動，如有涉及估計或主觀判斷，應注意其合理性並維持一致。

註 7：公司股票為無面額或每股面額非屬新臺幣十元者，前開有關占實收資本比率計算，則改以資產負債表歸屬於母公司業主之權益比率計算之。

2. 財務分析 - 我國財務會計準則：不適用

三、最近年度財務報告之審計委員會審查報告

特昇國際股份有限公司
Techcential International Ltd

審計委員會審查報告書

茲准 董事會造送本公司二〇一八年度營業報告書、合併財務報表及盈餘分配表，其中合併財務報表業經董事會委託安侯建業聯合會計師事務所趙敏如會計師及關春修會計師查核竣事提出查核報告。上開董事會造送之各項表冊，經本審計委員會審查認為尚無不符，爰依公司法第二一九條之規定報請 鑑核。

此 上

本公司二〇一九年股東常會

特昇國際股份有限公司

審計委員會召集人：溫立瑋



公 元 二 〇 一 九 年 三 月 二 十 日

四、最近年度合併財務報告暨會計師查核報告：請詳附件一。

五、最近年度個體財務報告暨會計師查核報告：不適用。

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

柒、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項評估

(一)財務狀況

單位：新台幣仟元；%

項目 \ 年度	2017 年度	2018 年度	差異	
	金額	金額	金額	%
流動資產	299,650	471,074	171,424	57.21
不動產、廠房及設備	100,409	121,014	20,605	20.52
無形資產	244	285	41	16.80
其他資產	12,388	27,191	14,803	119.49
資產總額	412,691	619,564	206,873	50.13
流動負債	128,454	255,305	126,851	98.75
非流動負債	29,059	39,874	10,815	37.22
負債總額	157,513	295,179	137,666	87.40
股本	212,527	236,250	23,723	11.16
資本公積	3,941	23,735	19,794	502.26
累積盈餘	31,116	44,544	13,428	43.15
其他權益	7,594	18,800	11,206	147.56
非控制權益	-	1,056	1,056	100.00
權益總額	255,178	324,385	69,207	27.12

最近二個會計年度變動達百分之二十以上，且變動金額達新台幣一仟萬元者之分析說明：

1. 流動資產增加：主係因集團本年度新增橡膠木加工及銷售事業，且TC、TCH及EHL之訂單增加，使得應收帳款較去年年底增加，符合讓售條件之AR增加亦使其他應收款金額增加。另，TC為應付2019 Q1之訂單，于2018年底提高備貨量以備下一季訂單，另，新增之事業單位ESKW使集團存貨量提高。綜上所述，流動資產較去年年底大幅上升。
2. 不動產、廠房及設備增加：主係因增加ESKW之機器設備及運輸設備所致。
3. 其他資產增加：主係ESKB預計於2019 Q2開始營運，故於本期預購機器設備所致。
4. 流動負債增加：主係本期寢室家具業務持續成長，且新增之橡膠木加工及銷售事業使營業收入增加，故採購相對提高，集團增加短期借款以應流動資金之需求。另，採購增加亦使應付帳款相對提高。又，本期其他應付款大幅增加，因(a)集團員工人數增加，致應付薪資上升。(b)ESKW之設備款尚未還清，故應付設備款提高。(c)TC於2017年度分為兩次分派員工獎金，故於下半年度帳上未付之員工獎金較少；2018年度改為一次性分派獎金，故帳上之應付員工獎金相對較多。(d)因重新聘請外勞而產生較多簽證費用及銷售上升致運費增加，使其他應付款較去年年底上升。
5. 非流動負債增加：本期新增之子公司ESKB及ESKW向關係人借款所致。
6. 資本公積增加：係因2017.12.27 現金增資共26,250,000股，股本溢價增加所致。
7. 累積盈餘增加：主要係因2018年獲利成長所致。
8. 其他權益增加：主要係因2018 Q4馬幣兌換新台幣之兌換匯率呈上升現象，故累積換算數較2017 Q4高。

(二)財務績效

1. 財務績效比較分析表

單位：新台幣千元；%

項目	2017 年度	2018 年度	差異	
	金額	金額	金額	%
營業收入淨額	875,674	1,082,868	207,194	23.66
營業成本	723,436	897,420	173,984	24.05
營業毛利	152,238	185,448	33,210	21.81
營業費用	107,503	132,063	24,560	22.85
營業利益	44,735	53,385	8,650	19.34
營業外收入及支出	(3,846)	(1,044)	2,802	72.85
稅前淨利	40,889	52,341	11,452	28.01
所得稅費用	10,611	15,152	4,541	42.80
稅後淨利	30,278	37,189	6,911	22.83
其他綜合損益	7,016	11,213	4,197	59.82
本期綜合損益總額	37,294	48,402	11,108	29.78
最近二個會計年度變動達百分之二十以上，且變動金額達新台幣一仟萬元者之分析說明：				
1. 營業收入淨額增加：主係本期傢俱製造業務部分持續成長，且新事業單位橡膠木加工亦對本期營收有所挹注。				
2. 營業成本增加：營業收入增加，故銷貨成本相對上升。				
3. 營業毛利增加：主係2018年營收大幅度增長，且本年度新增橡膠木加工及銷售事業，故營業毛利相較去年增加。				
4. 營業費用增加：(1)銷售費用增加：主係因寢室家具之出口貨櫃數量上升，故相關運費增加，另，本年度新增銷售橡膠木業務，故銷售費用相對提高。(2)管理費用增加：公司於2018年1月份正式上櫃後，相關會計師公費及券商處理之勞務費提高所致。另，由於下半年度表現增長，公司增加估列員工獎金。集團新增新事業單位橡膠木加工及買賣，亦使管理費用較去年同期大幅增加。				
5. 稅前淨利增加：主係因營業毛利增加幅度較銷管費用增加所致。				
6. 本期綜合損益總額增加：主係因營業毛利增加幅度較銷管費用增加所致。				

2. 預期銷售數量與其依據

本公司主要依客戶之預估需求，考量產能規劃及過去經營績效為依據，訂定年度出貨目標。預估銷售數量可望隨客戶需求增加而成長所致，相關市場研究析及產業之現況與發展，請參閱營運概況說明。

3. 對公司未來財務業務之可能影響及因應計畫

本公司將隨時注意市場需求變動情勢，擴大市場占有率、開發新客戶、提升公司獲利，持續維持穩健良好之財務狀況。

(三)現金流量

1. 最近年度(2018 年)現金流量變動之分析說明

單位：新台幣仟元

項目	2017 年度	2018 年度	差異	
			增(減)金額	%
營業活動之現金流量	25,994	(26,514)	(52,508)	(202.00)
投資活動之現金流量	(10,470)	(51,183)	(40,713)	388.85
籌資活動之現金流量	6,825	111,109	104,284	1527.97
變動分析：				
1. 營業活動現金流出增加：主係 TC 2018 年銷貨收入增加，惟應收帳款尚未達到收款條件，故未能產生現金流入。另，TC 於本季提高備貨量以應付下一季之訂單。且，新增之事業單位 ESKW 使集團存貨數量增加。				
2. 投資活動之現金流出增加：本期新增之子公司 ESKW 主要業務為橡膠木加工及買賣，故本期購入較多機器設備及運輸設備。另，TC 為擴充產能增加廠房及機器設備，又，子公司 ESKB 預計于 2019 Q2 開始營業，故本期預購多台機器設備，以致預付設備款增加。綜上所述，投資活動之現金流出增加 40,713 仟元。				
3. 籌資活動之現金流入增加：主係 2018 年 1 月份現金增資 43,517 千元，及集團為擴大營運需求而增加短期借款 80,206 仟元所致。				

2. 流動性不足之改善計畫 本集團並無資金流動性不足之情形。

本公司業務處於成長獲利階段，並適時動撥銀行借款，尚無資金流動性不足之情況。

3. 未來一年現金流動性分析

本公司目前營運資金尚屬充裕，預期未來一年現金流動性佳，並無現金不足額之情形。

(四)最近年度重大資本支出對財務業務之影響

本公司最近年度尚無重大資本支出之情形。

(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

本公司轉投資政策以本業經營為核心考量，並未從事其他非本業之行業。本公司已訂定「投資循環」、「子公司監理作業辦法」、「集團企業、特定公司及關係人交易作業程序」及「取得或處分資產處理程序」等，未來如有相關投資計畫將依前述規定辦理。

2. 轉投資獲利或虧損之主要原因

單位：新台幣千元

被投資公司	直(間)持股比例	最近年度認列投資損益	獲利或虧損原因	改善計畫
TC	100.00%	50,358	營運狀況良好	不適用
TCH	100.00%	(2,025)	營業額未達損益平衡點	2019 Q3預計將改由合作夥伴發貨
EHL	100.00%	4,501	營運狀況良好	不適用
TCH(US)	100.00%	54	營運狀況良好	不適用
ESK B	71.59%	350	營運狀況良好	不適用
ESK WP	100.00%	913	營運狀況良好	不適用

3. 未來一年投資計畫：無。

(六)最近年度及截至年報刊印日止之風險事項分析評估。

(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) 利率變動

單位：新台幣仟元

	2017 年度		2018 年度	
	金額	占銷售淨額比重(%)	金額	占銷售淨額比重(%)
利息收入	517	0.06	538	0.05
利息支出	4,120	0.47	5,658	0.52

本公司最近二年度利息收入與利息支出占當年度營業收入淨額比重甚低，故市場利率變動尚未對本公司財務業務狀況造成重大影響。

本公司之資金規劃以保守穩健為原則，營運資金配置首重安全性，閒置資金以定期存款及活期性存款為主，利息收入比重不高，惟本公司與金融機構仍維持良好往來關係，並已建立融資額度，另外本公司財務單位平日即密切注意經濟發展情勢，必要時將可採取因應措施。

(2) 匯率變動影響

單位：新台幣仟元

項目	2017 年度	2018 年度
外幣兌換利益（損失）淨額	(14,954)	2,426
透過損益按公允價值衡量之金融資產/ 負債利益（損失）	12,593	(20)

合 計	(2,361)	2,406
占營業收入比例 (%)	(0.27)	0.22

本公司最近二年度之兌換利益分別為(14,954)元及2,426千元，占各該年度營業收入淨額之比例分別為(0.27%)及0.22%，本公司之產品外銷係以美元報價，故兌換損益主要係受美元波動所影響。2017年度由於美國政治的不穩定性使得美元下滑，故產生兌換損失。2018年度因美國聯邦儲備局持續採取貨幣收緊政策，並宣布在年內四次加息，且貿易保護主義引發市場投資者避險買盤，推動美元走高。另，中美貿易戰也對馬幣造成一定程度的影響，故美元兌馬幣走勢上升使得本期產生兌換利益。

綜上所述，美元對馬幣之匯率變動對本公司損益仍具影響，然本公司之損益主要係由產品本身市場供需所決定，另本公司平日亦關注匯率市場之波動，若有避險需求，可適時採用衍生性金融商品進行避險操作，故匯率變動尚不致對本公司營運產生重大風險。

(3) 通貨膨脹影響

在全球經濟環境變化快速下，本公司截至目前尚未因通貨膨脹危機而產生對損益具重大影響之情事。未來本公司將持續與供應商保持密切良好關係，並隨時注意市場價格之波動，適時調整採購策略及成本結構，降低通貨膨脹變動對本公司損益之影響。

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

- (1) 本公司基於穩健原則及務實之經營理念，專注於本公司事業之經營，並未從事高風險、高槓桿投資與交易。
- (2) 本公司最近二年度及截至年報刊印日止，除子公司間有小額資金貸與情形，並未對他人從事資金貸與及背書保證及從事衍生性商品交易之情事。本公司已訂定「資金貸與作業程序」、「背書保證作業程序」及「取得或處分資產處理程序」等相關辦法，未來如有從事相關交易，本公司均將依上開辦法辦理，故風險尚屬有限。

3. 未來研發計畫及預計投入之研發費用

為因應未來美式木製家具市場之成長，本公司利用木製寢室家具專業製造廠之優勢，於市場推出自有品牌，未來除持續提升本公司之生產效率外，更須加強本公司之開發製造產品能力，以期滿足客戶不同之需求，除2019年預計投入10,000千元，未來將持續投入研發費用，期能持續提升本公司之競爭能力，本公司未來計畫發展之方向如下：

- (1)提升產品工藝水準：透過積極培訓研發人才來提升產品設計能力及產品製造技術水準，以力求技術升級並提高產品競爭優勢。
- (2)增加自動化機械設備：本公司營運規模持續擴大，將透過研發及改良製程，引進自動化生產設備逐步節省勞工成本，以期提升產能及降低人工成本。
- (3)開發替代性材料：隨著人們對環保意識日益重視，未來將積極開發可替代原生木之環保材質，以增加產品競爭力。
- (4)研發多樣化產品：本公司於寢室家具製造已有超過17年之經驗，且也累積大量人脈與客戶，因此有意投入研發多樣化之產品，以期對公司營收有所助益，並降低單一產品之風險。

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

本公司註冊地為英屬開曼群島，主要營運地國係馬來西亞，英屬開曼群島係以金融服務為主要經濟活動，馬來西亞則為東南亞主要經濟體系之一，經濟開放，政經環境目前尚屬穩定。本公司開發產銷之產品屬民生必備品，非屬特許或限制行業，故本公司尚不致因英屬開曼群島或馬來西亞當地重要政策及法律變動而有影響財務業務之重大情事。又本公司各項業務之執行均依照國內外重要政策及法律規定辦理，而最近年度並隨時注意國內外重要政策發展趨勢及法律變動情形，以即時因應市場環境變化並採取適當的因應對策。

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

本公司隨時注意所處行業相關技術更新與提升並掌握最新市場資訊，評估其對公司營運所帶來之影響，最近年度及截至年報刊印日止，科技改變及產業變化對公司財務業務並無重大影響之情事。

6. 企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施

本公司秉持誠實、信賴及永續經營理念，自成立以來專注於本業經營，企業形象良好，遵守相關法令規定，持續維持優良企業形象，最近年度及截至年報刊印日止並無企業形象改變造成企業危機管理之情事。

7. 進行併購之預期效益、可能風險及因應措施

截至年報刊印日止，本公司並無購併他公司之計畫。

8. 擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施

本公司廠房之擴充皆經過完整、審慎與專責單位之評估過程，已充份考量投資回收效益與可能風險。

9. 進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施

(1) 進貨集中所面臨之風險及因應措施

本公司2017年度及2018年度第一大進貨供應商占進貨總額比重分別為4.61%及8.22%。馬來西亞麻坡當地家具上、中游產業鏈完整，因產業特性多以當地採購為主，有利交期控管，且與本公司配合之供應商，均為成立多年之原材料供應商，故品質與交期相對穩定。又本公司主要進貨項目均有兩家以上之供應商供貨，若某一供應商無法提供穩定貨源或交期無法配合時，本公司會另外尋求其他替代廠商或其他合適之替代性原料，供貨來源皆屬穩定，故能降低進貨集中及斷料風險。

(2) 銷貨集中所面臨之風險及因應措施

本公司2017年度及2018年度第一大銷貨客戶占營業收入比重分別為56.66%及47.46%，主要係因本公司著重於美式寢室家具之高品質生產，製造能力優勢受到客戶肯定，故本公司第一大銷貨客戶營業規模逐年提升，然，本公司於本年度積極開拓上游市場，橡膠木製造及買賣業務之營收比重上升，新客戶之營收占比也隨之增加，故第一大銷貨客戶之比重降低至47.46%，未來本公司仍會積極拓展新客戶及新市場，以期降低銷貨集中之風險。

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

截至年報刊印日止，除為因應回台申請第一上櫃而進行投資架構重組外，並無董事、監察人或持有超過百分之十之大股東，股權大量移轉他人之情形。

11. 經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施

截至年報刊印日止，本公司無經營權改變而影響公司營運之情事。

12. 其他重要風險及因應措施：

(1) 總體經濟、政治經濟環境、外匯、法令之風險

本公司係註冊於開曼群島，主要營運地則位於馬來西亞，故註冊地與營運地之總體經濟、政治環境之變動及外匯之波動，皆會影響本公司之營運狀況。

(2) 股東權益保障之風險

本公司註冊地開曼群島之法令與中華民國有許多不同之處，本公司雖已於不牴觸開曼群島法令之情形下，依財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心規定之「外國發行人註冊地股東權益保護事項檢查表」修正公司章程，惟兩地法令對於公司運作之規範仍有許多不同之處，投資人無法以投資中華民國公司的法律權益保障觀點，比照套用在所投資的開曼群島公司上，投資人應確實了解並向專家諮詢，投資開曼群島公司是否能獲得有效之股東權益保障。

(3) 有關本年報所作陳述之風險

A. 事實及統計資料

本年報之若干資料及統計資料來自外部不同統計刊物，該等資料可能不準確、不完整或並非最新資料。本公司對該等外部資料陳述之真確性或準確性不發表任何聲明，投資人不應過分依賴該等資料作成投資判斷。

B. 本年報所載前瞻性陳述之風險及不確定性

本年報載有關於本公司及關係企業的若干前瞻性陳述及資訊。該等陳述及資訊係基於本公司管理階層的信念、假設及目前所掌握的資訊。在本年報中，「預計」、「相信」、「能夠」、「預期」、「今後」、「有意」、「或會」、「必須」、「計劃」、「預估」、「尋求」、「應該」、「將會」、「可能」、「可望」及類似語句，當用於本公司或本公司的管理階層時，即為前瞻性陳述。此類陳述反映出本公司管理階層對未來事件、營運、流動資金及資金來源等的當前觀點，其中若干觀點可能不會實現或可能會改變。該等陳述會受若干風險、不確定因素及假設的影響，包括本年報中所述的其他風險因素。投資人應審慎考慮，依賴任何前瞻性陳述涉及已知及未知風險和不確定因素。本公司面對的該等風險及不明朗因素可能會影響前瞻性陳述的準確程度，包括但不限於下列方面：

(A) 本年報參、營運概況之說明。

(B) 本年報中有關價格、數量、營運、利潤的趨勢、整體市場趨勢、風險管理及匯率之若干陳述。本公司不會更新本年報之前瞻性陳述或因應日後發生之事件或資訊而進行修改。鑑於該等風險及其他風險、不確定因素及假設，本年報之前瞻性陳述及情況未必依本公司所預期的方式發生，甚或不會發生。因此，投資人不應依賴任何前瞻性陳述。

(4) 經營管理階層初次面對成為掛牌公司之挑戰

本公司經營管理階層於本業之經營上擁有豐富的經驗，惟進入中華民國資本市場後，對於中華民國法令規定尚待適應了解，未來將一部份管理心力放在維持投資人關係及熟悉中華民國證券法令相關規定，為避免對本業的經營因此而分心，本公司業已陸續招募來臺上櫃所需之適任人才，組織優秀的幕僚團隊，作為管理階的強力後盾，以因應成為上櫃公司所需面對的挑戰。

- (5) 本公司係控股公司，依賴子公司的表現及其分配股利之能力，並受限於其發放股利及資金移轉的限制

本公司為設立於開曼群島無商業營運、營收來源之控股公司，本公司除持有之子公司股權外，並無其他資產及負債，因此獲利來源主要來自於營運子公司。本公司位於馬來西亞的子公司為集團重要的營運獲利來源，因此本公司現金股利的發放會受到子公司現金股利發放或盈餘公積保留所影響。但是子公司的現金股利發放會受到發放當時當地國股利、營收匯回的法律、現金移轉及外匯管制的限制，並會因匯率變動受影響，本公司無法完全掌握與控制。

另本公司的子公司係獨立的法人。當子公司破產、失去清償能力、重整、清算或資產變現時，本公司取得之資產或分配順序將劣於子公司之債權人，包括子公司之交易對象等。

本公司之股利或其他利益分配之發放，將依相關規定辦理，建議投資人就因自身投資控股公司之稅賦影響，確實了解並向專家諮詢。

(二) 訴訟或非訟事件

1. 公司最近二年度及截至年報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：
截至年報刊印日為止，本公司尚無足以影響本公司之股東權益或證券價格之繫屬中之訴訟、非訟或行政爭訟事件之情事。
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及從屬公司，最近二年度及截至年報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，最近二年度及截至年報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，最近二年度截至年報刊印日止，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) 發行人於最近一會計年度或申請上櫃會計年度內，符合會計師查核簽證財務報表規則第二條之一第二項重要子公司標準之一者，或推薦證券商認為對發行人財務報告有重大影響者，應增列其風險事項說明：

本公司為註冊於英屬開曼群島之豁免公司(Exempted Company)，而本公司之子公司TC及TCH符合前述所謂「重要子公司」認定標準者，因而就當地關於總體經濟、政經環境變動、外匯管制、租稅及相關法令，暨是否承認我國法院民事確定判決效力之情形等風險事項，請詳以下第(五)項之說明。

(五) 外國發行人申請股票登錄興櫃或第一上櫃者，應增列敘明外國發行人註冊地國及主要營運地國之總體經濟、政經環境變動、相關法令、外匯管制及租稅，暨是否承認我國法院民事確定判決效力之情形等風險事項，並說明所採行之因應措施：

本公司註冊於英屬開曼群島，在當地並無實質經濟活動，公司主要營運主體為馬來西亞，茲將本公司於英屬開曼群島及主要營運主體於馬來西亞之總體經濟，政經環境變動、相關法令、匯率政策、相關稅務及風險因素等問題評估說明如下：

1. 註冊地國：英屬開曼群島

(1) 總體經濟、政治環境變動

開曼群島(The Cayman Islands)為英國在西印度群島的一塊海外屬地，位於佛羅里達州邁阿密南邊的加勒比海中。開曼群島長久以來政治穩定，首都喬治敦城(George Town)位於大開曼島上，為行政、商業及金融中心，金融服務業和旅遊業為其主要經濟收入來源。開曼群島是全球主要金融中心之一。

開曼群島可供註冊的公司分為五種，分為普通公司(Ordinary Company)、普通非本地公司(Ordinary Non-Resident Company)、豁免公司(Exempted Company)、有限期公司(Limited Duration Company)及海外公司(Foreign Company)，其中豁免公司主要被各國企業、個人用來作金融方面的規劃。

近年來，開曼群島政府積極加強其境外金融操作的商譽，並於1986年通過英國政府與美國簽訂「共同法律協助」的協定(Mutual Legal Assistance Treaty)，以便共同防範國際犯罪組織利用開曼群島進行不法交易，例如販毒或洗錢等。開曼群島政府在防範犯罪的同時，亦致力保障合

法商業行為的隱密性。因此，長久以來開曼群島政治及經濟都非常穩定，治安亦堪稱良好。

綜上，本公司係於英屬開曼群島註冊之控股公司，註冊形態為豁免公司（Exempted Company），於當地並無實質營運活動產生。且英屬開曼群島長期處於政治穩定狀態，為世界第五大金融中心，在其總體經濟及政經環境變動上，對本公司並無重大影響整體營運之情形。

(2) 外匯管制、租稅及相關法令

開曼群島目前未就個人或公司之利得(profits)、所得(income)、收益(gains)或財產增值(appreciations)課徵稅賦，亦無繼承稅或遺產稅性質之稅賦。除對於在開曼群島內簽約或於開曼群島內作成之契約而得適用之印花稅外，並無由開曼群島政府課徵而對本公司而言可能為重大的其他稅賦。轉讓開曼群島公司之股份毋需在開曼群島繳納印花稅，但如本公司就開曼群島之土地享有權益者，則不在此限。開曼群島無外匯管制或貨幣管制之規範。

法令規範方面，開曼群島之公司法規定開曼公司須訂定公司備忘錄(Memorandum of Association)以規定公司名稱、註冊地址及資本構成等，但並未強制要求公司訂定章程，而實務上開曼群島的公司會參考其公司法之標準章程(First Schedule Table A)範例訂定公司章程，以規範公司內部運作事項，故本公司應遵守其公司組織章程及開曼群島之公司法等相關法規。惟開曼群島與中華民國法令不盡相同，本公司已依中華民國相關法令以及主管機關要求，於開曼群島法令規範之限度內修正公司章程，就章程未規定之事項，本公司將依據相關開曼群島法令及外國人發行所應適用之中華民國法令辦理，俾以保障台灣投資人之股東權益，然關於股東權益之保障程度可能仍與依據台灣法令設立之公司不同。

(3) 民事確定判決效力

A. 訴訟請求之風險

由於本公司為位於英屬開曼群島設立登記之公司，雖本公司章程明定若干股東權益保護事項得由台灣台北地方法院為第一審管轄法院，本公司並依證券交易法規定指定訴訟及非訴訟代理人，但投資人於中華民國法院對發行公司或負責人提出訴訟，法院仍可能依個案性質及情節判斷管轄權之有無及送達方式，法院亦可能要求投資人說明個案中所涉及之外國法令，故並非所有類型之案件均得確保能於中華民國法院獲得實體判決。

B. 判決承認及執行之風險

本公司已得到開曼群島法律意見略稱：開曼群島雖無法律明定中華民國法院所作成之判決得於開曼群島執行，但基於作成判決之外國法院（包括中華民國）為有管轄權之法院，且該判決係為命債務人給付該判

決所判定之金額的原則，開曼群島法院將會承認並執行具有司法管轄權之法院的外國（包含中華民國）判決，惟該判決必須是終局判決，且非關稅金或其他類此義務、罰款或罰金之金錢給付，且該判決之取得或其執行不會抵觸開曼群島之公共政策。開曼群島法院得於特定情況下，將得於開曼群島執行之外國法院判決救濟方法類別擴大延伸至金錢判決以外，並可延伸至強制履行命令、宣告令及禁制令。

本公司章程明定於開曼群島公司法允許之前提下，公司章程之內容不妨礙任何股東於決議作成後三十日內，以股東會之召集程序或決議方法有違反法令或章程，向有管轄權之法院提起訴訟，尋求有關之適當救濟。公司章程明訂因前述事項所生之爭議，可以臺灣臺北地方法院為第一審管轄法院。惟，因本公司係為開曼群島豁免公司（Exempted Company），如於開曼群島法院提起上開訴訟時，法院將先認定其是否有管轄權審理相關爭議，如法院認定其具有管轄權審理相關爭議，將依其全權決定救濟之內容。

開曼群島公司法無允許少數股東於開曼群島法院對董事提起衍生訴訟程序之特定規範。此外，公司章程並非股東與董事間之契約，而係股東與公司間之協議，是以，縱使於章程中允許少數股東對董事提起衍生訴訟，依開曼群島法，該等規定亦無法拘束董事。然而，在開曼群島之普通法下，所有股東（包括少數股東）不論其持股比例或持股期間為何，均有權提出衍生訴訟（包括對董事提起訴訟）。一旦股東起訴後，將由開曼群島法院全權決定股東得否繼續進行訴訟。申言之，公司章程縱使規定少數股東（或由具有所需持股比例或持股期間之股東）得代表公司對董事提起訴訟，但該訴訟能否繼續進行，最終仍取決於開曼群島法院之決定。根據開曼群島大法院作出的相關判決，開曼群島法院在審酌是否批准繼續進行衍生訴訟時，適用的準則是開曼群島法院是否相信及接受原告代公司提出之請求在表面上有實質性、其所主張之不法行為是由可控制公司者所為，且該等控制者能夠使公司不對其提起訴訟。開曼群島法院將依個案事實判定（雖然法院可能會參考公司章程之規定，但此並非決定性的因素）。

（4）開曼群島法令與中華民國法令差異所生之法律適用之風險

本公司為依據開曼群島法律成立之公司，為於中華民國掛牌交易，已配合中華民國相關法令之要求修改公司章程，以保障股東權益。而就章程所未規定之事項，本公司將依據相關開曼群島法令及所應適用之中華民國法令辦理。開曼群島法令與台灣法令對於公司運作之規範有許多不同之處，投資人無法以投資台灣公司的法律權益保障觀點，比照套用在所投資的開曼群島公司上，投資人應確實了解並於必要時向專家諮詢，投資開曼群島公司是否有無法得到的股東權益保障。惟，開曼群島法令與中華民國法令及證券交易制度面的差異仍可能造成法律適用衝突或解釋疑義，關於法律適用衝突或解釋

疑義之解決，仍有待法院判決而定。故提醒投資人如欲請求開曼群島法院執行我國之判決、或於開曼群島法院提出訴訟或執行其相關權利，開曼群島法院並不當然將認可我國的法令及交易實務（包括但不限於股份轉讓方式及股份持有人紀錄），因此可能產生對外國公司行使權利之風險。

(5)開曼群島之股東權利可能較其他國家之法律受限

本公司之公司事務應遵守公司章程、開曼群島公司法（及其修訂）及開曼群島之普通法。股東向董事請求之權利、少數股東起訴之權利及董事依開曼群島法所負之忠實義務，多受開曼群島普通法之規範。開曼群島普通法部分源自於相對有限之開曼群島法院判決先例與英國普通法，其對開曼群島法院具有影響力，但無拘束力。開曼群島法所規範之股東權利及董事忠實義務，與投資人較為熟悉的其他國家之成文法或判決先例相較，可能較無清楚明確之規範。本公司為依開曼群島法律組織設立之公司。因此，股東可能無法於開曼群島以外之其他國家請求執行以本公司、部分或全體董事或高階經理人為相對人之判決。股東亦可能無法於其所在地國向本公司之董事或高階經理人為送達，或可能無法向本公司董事或高階經理人執行股東所在地之法院基於該國之證券法所規範之民事責任作成的判決。對於係為判決作成地國以外之國家居民的本公司董事或高階經理人，亦無法保證股東得就以其為相對人之民事及商業判決得予以執行。

2. 主要營運地國：馬來西亞

(1)總體經濟及政經環境變動

2013 年馬來西亞因外部需求不如預期，導致實質經濟成長率由2012 年之5.6%降至4.7%，故馬國政府推動經改計畫，國內需求成為帶動經濟成長的主力；另一方面，積極推動國內基礎建設、擴大固定投資、增加民間消費、出口成長率走升等因素，致使2014 年馬國實質經濟成長率回升至6%。惟因國際油價下滑及馬國政府實施消費稅，2015 與2016 年實質經濟成長率將分別微降至5.5%與5.6%。整體而言，馬國外債占GDP 比重有逐年降低趨勢，負債比率不高，外債償付能力尚可。及馬來西亞境內天然資源豐富，盛產棕櫚油、橡膠、木材，是全球最重要棕櫚油生產地，亦擁有石油、天然氣、錫、鐵等礦產資源。其經濟結構以服務業與工業為主，2016 年占GDP 比重分別為54.3%與23%；礦產業為8.8%；2015 年占GDP 比重分別為53.8%與22.9%；農業為8.9%。依EIU 數據顯示，2013 與2014 年流入馬來西亞之外人直接投資金額分別為116 億與111億美元，與2012 年之97 億美元相較分別成長19.6%與14.4%，占GDP 比率3.7%與3.4%，顯示外資對馬國投資環境仍具信心。

(2)外匯管制、租稅及相關法令

A. 外匯管制

降低馬來西亞當地人及外國投資人之經營成本，馬來西亞雖訂有外匯管制條規，惟其僅係方便外匯風險管理之適當架構，而非積極之外匯限制措施。

其外匯管理架構大致將企業區分為居民及非居民企業，而居民企業係指經馬來西亞任何機關登記或核准者。以本公司之馬國子公司所適用之居民企業而言，其使用外幣支付任何金額於進口貨物及服務並未受到任何限制；其出口收益必須收取外幣，根據馬來西亞中央銀行在2016年12月2日出具的外匯管制條例附屬通知，境內居民出口企業的外幣收益只能存放外幣收益的25%，剩餘的75%需要轉為馬幣。在國外投資方面，已取得馬國銀行額度之居民企業，每年可兌換以轉投資外幣資產之馬幣金額上限為5千萬（以整個公司集團作為根據）。本公司之馬來西亞地區子公司可向境內銀行自由借貸馬幣及外幣，且與幣別兌換相關之資金運用，亦未受外匯管制法令之重大限制，故馬來西亞外匯管制措施對本公司之營運尚無重大影響。

B. 租稅

馬來西亞企業所得稅自2006年馬國總理阿都拉宣佈滾動降低馬國企業所得稅計畫起，2007年之企業所得稅為27%，至2009年調降為25%。另自2008年1月起，馬來西亞對股利所得課稅實施單一階段課稅制(Single Tier Tax System)，以取代原使用之設算扣抵制，過渡期間自2008年至2013年止。在原設算扣抵制下，公司所繳納之企業所得稅得以全部或部份扣抵股東階段之所得稅；在單一階段課稅制下，馬國公司所繳納之企業所得稅將成最終稅負。

馬來西亞自2018年9月1日已實施銷售和服務稅 (Sales & Service Tax, 簡稱 “SST”) 取代現有的貨物和服務稅 (GST)，將會影響所有國內與進口貨件。

SST 具備兩個要素：其一是針對馬來西亞所有應納稅人在進行和推展業務的過程中所提供之應稅服務，收取和課徵的服務稅；再者是針對進口及本地生產的貨品，在貨品進口或在製造商販售或處分貨品時所課徵的單階段銷售稅。新的銷售稅是對進口到馬來西亞或在馬來西亞製造的應課稅商品徵收，建議稅率為5%和10%，石油則采特定稅率。未被列入豁免銷售稅清單的商品都必須徵稅。

C. 社會保險及公積金

馬來西亞人口約3,000萬人，在東協主要國家中，除新加坡外，係人口最少者，為解決勞力缺乏問題，馬來西亞准許製造業及出口導向行業引進外勞，但須繳交人頭稅（每年約1,250馬幣），惟有逐年嚴加限制之趨勢。目前馬來西亞主要准許自印尼、泰國、柬埔寨、尼泊爾、緬甸、寮國、越南、菲律賓、印度、土庫曼、烏茲別克、哈薩克等國雇用外勞，並於2005年8月設立單一申辦窗口。據悉正式引進之外勞已由2000年之70萬人大幅增加至目前之235萬人，其中印尼因地理位置相近且語言相通，在外勞人數上占多數。

(A) 雇員公積金法

依據該法，所有雇主與受雇員工須依據此法繳納雇員公積金，繳納比率由雇主按雇員月薪提撥，若員工薪水少於RM 5,000，提撥比例為13%，若員工薪水高於RM 5,000則提撥比例為12%。員工承擔部分，雇員需繳納11%，60歲以上4%，非馬來西亞籍國民的雇員可豁免繳納。

(B) 雇員社會保險法

社會保險機構（SOCSO）依據1969年雇員社會保險法，實施工傷保險計畫與失能養老金計畫，從2013年1月1日起，未達到60歲的員工，無論薪資金額，所有員工都需要繳納社會保險。社會保險金額為根據員工的薪資雇主負擔1.75%，員工負擔0.5%。60歲以上的員工或第一次註冊於SOCSO時已經達到55歲的員工，工傷保險計畫一由雇主按雇員月薪的1.25%繳納，就員工因工作受傷而造成的傷殘或死亡，提供現金及醫療保障，惟該法僅涵蓋馬來西亞國民及永久居民。工傷保險計畫一由雇主按雇員月薪的1.25%繳納，就員工因工作受傷而造成的傷殘或死亡，提供現金及醫療保障（只適用於60歲以上的員工或第一次註冊於SOCSO時已經達到55歲的員工）。

(3) 註冊地國及主要營運地國是否承認我國法院民事確定判決效力之風險

本公司已得到馬來西亞法律意見略稱以：任何向中華民國法院取得之金錢給付判決，得於馬來西亞作為提起簡易判決訴訟之基礎請求執行，除非當事人提出以下抗辯：

- A. 該判決並非固定金額；
- B. 中華民國相關法院不具管轄權；
- C. 於中華民國進行之訴訟程序並未（向當事人）發出通知；
- D. 該判決牴觸馬來西亞之公共政策，或該判決係以詐術或違反自然正義原則之手段取得；
- E. 選擇中華民國法律為某一文件之準據法是為了規避其他法律，或以中華民國法律為準據法之選擇並非基於誠信原則，或係違反公共政策；
- F. 該判決係依據外國稅法或刑法作成之稅務或罰金或類似判決；
- G. 該判決係以詐欺方式取得；
- H. 該法院判決所授予之權利係非授予判決債權人；
- I. 該判決於上訴時遭駁回；或
- J. 該判決並非終局確定判決。

(七) 其他重要事項：無。

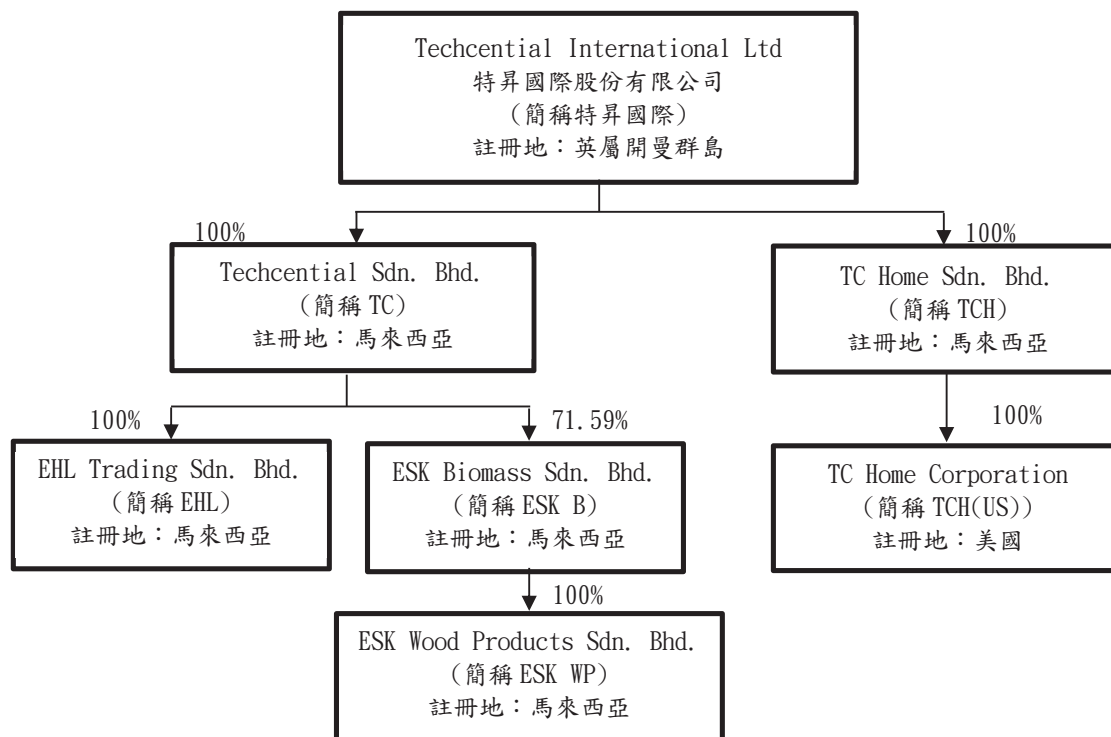
捌、特別記載事項

一、關係企業相關資料

(一)關係企業組織概況

1. 關係企業組織圖

2019 年 4 月 30 日



(二)各關係企業基本資料

企業名稱	設立日期	地址	實收資本額 (仟元)	主要營業或生 產項目
TC	2001.6.11	PTD 4093 Kaw Perindustrian Parit Jamil, Parit Jawa 84150 Muar, Johor, Malaysia.	馬幣 3,000	美式木製寢室家具之研發及專業製造
TCH	2013.1.22	35, 1st Floor Jalan Seroja 8, Taman Seroja, Jalan Abd. Jabar, Parit Jawa 84150 Muar, Johor, Malaysia.	馬幣 2,000	經營開發自有品牌 TC Home 木製家具之銷售業務
TCH(US)	2015.8.20	c/o Isaacson Isaacson Sheriden Fountain & Leftwich, LLP, 804 Green Valley Road, Suite 200, Greensboro, Guilford County, North Carolina 27408.	美金 100 元	管理顧問
EHL	2016.5.20	PTD 4093 Kaw Perindustrian Parit Jamil, Parit Jawa 84150 Muar, Johor, Malaysia.	馬幣 1,000	原材料採購及銷售業務

ESK B	2018.9.01	Lot 1673, Batu 3, Jalan Labis, 83700 Yong Peng, Johor.	馬幣 440	橡膠木加工製造
ESK WP	2018.9.01	Lot 1673, Batu 3, Jalan Labis, 83700 Yong Peng, Johor.	馬幣 1,000	橡膠木加工製造

(三)推定為有控制與從屬關係者其相同股東資料：無

(四)整體關係企業經營業務所涵蓋之行業

公司名稱	投資年度	轉投資事業之功能	集團定位及業務政策
TC	2016	美式木製家具研發及專業製造	集團定位：專業生產製造，集團主要之營運據點。 業務政策：接受美國大型批發商及零售商之訂單生產製造美式木製寢室家具。
TCH	2016	美式木製家具銷售業務	集團定位：自有品牌 TC Home 木製家具之銷售。 業務政策：主要發展北美地區自有品牌木製家具銷售業務。
TCH(US)	2016	管理顧問	集團定位：美國地區客戶收款及相關費用代付。 業務政策：目前暫為收款及相關費用代付，未來擬發展為集團內負責北美地區銷售業務及售後服務之公司。
EHL	2016	原材料採購	集團定位：原材料(板材)採購及銷售業務。 業務政策：營運初期暫以集團內部原材料採購業務為先，未來採購數量達一定規模後，除滿足集團內部需求外，亦可以利潤分享之理念吸引馬來西亞當地其他加工廠商成為未來客戶。
ESK B	2018	橡膠木加工製造	集團定位：原材料(橡膠木)採購及加工銷售業務。 業務政策：營運初期暫以集團內部所剩餘之橡膠木邊角料進行加工並製造為木屑顆粒，預計銷往國外。
ESK WP	2018	橡膠木加工製造	集團定位：原材料(橡膠木)採購及加工銷售業務。 業務政策：主要業務為橡膠木的採購及加工銷售，並且將產品銷售給馬來西亞國內中小型家具製造廠。

(五)各關係企業董事、監察人及總經理資料

企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股份	
			股數	持股比例
Techcential Sdn. Bhd.	董事	Eng Kai Pin	-	-
	董事	Eng Kai Jie	-	-
	董事	Yee Foo Chong	-	-
	總經理	Eng Kai Jian	-	-

企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股份	
			股數	持股比例
TC Home Sdn. Bhd.	董事	Eng Kai Pin	-	-
	董事	Eng Kai Jie	-	-
	總經理	Eng Kai Pin	-	-
TC Home Corporation	董事	Eng Kai Pin	-	-
	董事	Eng Kai Jie	-	-
EHL Trading Sdn. Bhd.	董事	Eng Kai Pin	-	-
	董事	Eng Say Kaw	-	-
	總經理	Poa Keng Ling	-	-
ESK Biomass Sdn. Bhd.	董事	Eng Kai Jie		
	董事	Tey Pek Kiang		
ESK Wood Products Sdn. Bhd.	董事	Eng Kai Jie		
	董事	Tey Pek Kiang		

(六)關係企業營運概況

2018 年 12 月 31 日；單位：新台幣仟元

企業名稱	資本額(仟元)	資產總額	負債總額	淨值	營業收入	營業淨利	本期損益	每股盈餘
Techcential Sdn. Bhd.	MYR 3,000	584,935	273,093	311,842	952,818	58,064	49,792	不適用
TC Home Sdn. Bhd.	MYR 2,000	71,590	71,547	43	189,964	(2,024)	(2,025)	不適用
TC Home Corporation	USD 100 元	7,047	6,918	129	-	(114)	54	不適用
EHL Trading Sdn. Bhd.	MYR 1,000	23,077	10,780	12,297	113,269	6,232	4,380	不適用
ESK Biomass Sdn. Bhd.	MYR 440	23,225	19,507	3,718	-	(328)	479	不適用
ESK Wood Products Sdn. Bhd.	MYR 1,000	63,747	55,471	8,276	65,790	816	913	不適用

二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形：無此情形。

三、最近年度及截至年報刊印日止子公司持有或處分本公司股票情形：無此情形。

四、其他必要補充說明事項：

(一)上櫃承諾事項 108 年第一季追蹤情形

上櫃承諾事項	承諾事項辦理情形
1) 承諾於「取得或處分資產處理程序」增訂「本公司因直接或間接放棄對 Techcential Sdn. Bhd. (下稱 TC)未來各年度之增資，或直接或間接處分 TC 持股，致本公司喪失對 TC 之實質控制力時，需先經本公司董事會特別決議通過，且獨立董事均應出席並表示意見。上開決議內容及爾後該辦法之修訂，應輸入公開資訊觀測站重大訊息予以揭露，並函報主管機關備查。」	已於 2018 年 3 月 21 日第二屆第十次的董事會提案(第八案)並通過增訂有關條文，並送請 2018 年度股東常會討論通過修訂。

五、與我國股東權益保障規定重大差異之說明：

股東權益保護重要事項	公司章程與差異原因	對股東權益之影響
1. 股東會應於中華民國境內召開之。若於中華民國境外召開股東會，應於董事會決議或股東取得主管機關召集許可後二日內申報證券櫃檯買賣中心同意。 2. 股東繼續一年以上，持有已發行股份總數百分之三以上者，得以書面記明提議事項及理由，請求董事會召集股東臨時會。請求提出後十五日內，董事會不為召集之通知時，股東得報經主管機關許可，自行召集。	1. 就股東自行召開股東會之部分，由於開曼群島公司法對於由股東召開股東會事項無特別規定，故公司章程第 19.6 條並未規範股東於自行召集股東臨時會前，須報經主管機關許可。 2. 此外，如股東於中華民國境外自行召開股東會，由於股東自行召集股東臨時會無須經開曼群島當地主管機關之許可，故公司章程第 19.6 條僅規定應事先申報證券櫃檯買賣中心或台灣證券交易所（依其情形適用之）核准，而非如股東權益保護事項檢查表所要求之「於股東取得主管機關召集許可後二日內申報證券櫃檯買賣中心同意」。	對股東權益無重大之影響
1. 公司章程應明定將電子方式列為行使表決權管道之一，召開股東會時，股東得採行以書面或電子方式行使其表決權；公司於中華民國境外召開股東會者，應提供股東得採行以書面或電子方式行使表決權。 2. 公司以書面或電子方式行使表決權時，其行使方法應載明於股東會召集通知。以書面或電子方式行使表決權之股東，視為親自出席股東會。但就該次股東會之臨時動議及原議案之修正，視為棄權。	就股東以書面或電子方式行使表決權部分，開曼群島公司法未提及以書面或電子方式行使表決權之股東可否被視為親自出席股東會，且開曼群島律師亦未發現有相關之案例。為另作安排，公司章程第 25.4 條係規定為「股東依前開規定以書面投票或電子方式行使其於股東會之表決權時，視為委託會議主席為其代理人，於股東會上依其書面或電子文件指示之方式行使表決權。會議主席基於代理人之地位，就書面或電子文件中未提及或未載明之事項、及／或該股東會上所提出對原議案之修正，皆無權行使該股東之表決權。為釐清疑義，該股東以該等方式行使表決權，即應視為其就該次股東會中所提之臨時動議及／或原議案之修正，業已放棄表決權之行使」。並於公司章程第 26.3 條規定股東會主席因此代理之表決權不受不得超過已發行股份總數表決權之 3% 的限制。	對股東權益無重大之影響
下列涉及股東重大權益之議案，應有代表已發行股份總數三分之二以上股東之出席，以出席股東表決權過半數同意為之。出席股東之股份總數不足前述定額者，得以有代表已發行股份總數過半數股東之出席，出席股東表決權三分之二以上之同意行之： 1. 公司締結、變更或終止關於出租全部營業，委託經營或與他人經常共同經營之契約、讓與全部或主要部分之營業或財產、受讓他人全部營業或財產而對公司營運有重大影響者 2. 變更章程	1. 關於股東會決議方法，除我國法下之普通決議及重度決議外，公司章程第 1.1 條中尚設有開曼群島公司法下定義之「特別決議」（Special Resolution），即公司股東會中，經有權參與表決之股東親自出席、或經由委託書表決、或經法人股東或非自然人股東合法授權之代表出席表決，經計算每位股東有權表決權數後，以出席股東表決權至少三分之二同意通過之決議。 2. 依開曼群島公司法之規定，下列事項應以特別決議方式為之： (1) 變更章程	對股東權益無重大之影響

股東權益保護重要事項	公司章程與差異原因	對股東權益之影響
3. 章程之變更如有損害特別股股東之權利者，另需經特別股股東會之決議 4. 以發行新股方式分派股息及紅利之全部或一部 5. 解散、合併或分割之決議 6. 發行限制員工權利新股者	依開曼群島法律，變更章程應以開曼群島公司法規定之特別決議（Special Resolution）為之，故公司章程第 12.1 條就變更章程之決議門檻，並未依股東權益保護事項檢查表之要求改為我國法下之重度決議事項。此外，依公司章程第 13 條，如章程之任何修改或變更將損及任一種類股份的優先權，則相關之修改或變更應經特別決議通過，並應該類受損股份股東另行召開之股東會特別決議通過。 (2) 解散： 依開曼群島法律規定，如公司係因無法於其債務到期時清償而決議自願清算並解散者，其解散應以股東會決議為之；惟，如公司係因上述以外之原因自願清算並解散者，其解散應以開曼群島公司法規定之特別決議為之，故公司章程第 12.4 條第 (a) 款就公司係因無法於其債務到期時清償之原因而決議自願清算並解散之決議門檻，並未依股東權益保護事項檢查表之要求改為我國法下之重度決議事項。 (3) 合併： 因開曼群島公司法對於進行「開曼群島法所定義之合併」之表決方式有強制性規定，公司章程第 12.3 條第 (b) 款乃訂定「合併」（除符合開曼群島公司法所定義之「併購及／或合併」僅須特別決議即可）應以重度決議通過。 3. 上述事項與股東權益保護事項檢查表之差異在於股東權益保護重要事項中應以重度決議之事項，在公司章程中係分別以重度決議事項及特別決議事項予以規範。由於此等差異係因開曼群島法律規定而生，且公司章程既已將股東權益保護重要事項所定之重度決議事項分別列明於公司章程內之重度決議事項及特別決議事項，公司章程就此部分對於股東權益之影響應屬有限。	
1. 公司設置監察人者，由股東會選任之，監察人中至少須有一人在國內有住所。 2. 監察人任期不得逾三年。但得連選連任。 3. 監察人全體均解任時，董事會應於六十日內召開股東臨時會選任之。 4. 監察人應監督公司業務之執行，並得隨時調查公司業務及財務狀況，查核簿冊文件，並得請求董事會或經理人提出報告。	開曼群島公司法並無「監察人」之概念，且發行公司係設置審計委員會，未設置監察人，故公司章程中無監察人之相關規定。	對股東權益無重大之影響

股東權益保護重要事項	公司章程與差異原因	對股東權益之影響
5. 監察人對於董事會編造提出股東會之各種表冊，應予查核，並報告意見於股東會。 6. 監察人辦理查核事務，得代表公司委任會計師、律師審核之。 7. 監察人得列席董事會陳述意見。董事會或董事執行業務有違反法令、章程或股東會決議之行為者，監察人應即通知董事會或董事停止其行為。 8. 監察人各得單獨行使監察權。 9. 監察人不得兼任公司董事、經理人或其他職員。		
1. 繼續一年以上持有公司已發行股份總數百分之三以上之股東，得以書面請求監察人為公司對董事提起訴訟，並得以臺灣臺北地方法院為第一審管轄法院。 2. 股東提出請求後三十日內，監察人不提起訴訟時，股東得為公司提起訴訟，並得以臺灣臺北地方法院為訴訟管轄法院。	因開曼群島法律並無與監察人同等之概念，且公司設有審計委員會，故公司章程中無監察人之相關規定。惟參照中華民國公司法第 214 條有關少數股東請求對董事提起訴訟之規定，公司章程第 48.3 條規定在開曼群島法令允許範圍內，繼續一年以上持有公司已發行股份總數百分之三以上之股東，得 (a) 以書面請求董事會授權審計委員會之獨立董事為本公司對董事提起訴訟，並得以臺灣臺北地方法院為第一審管轄法院；或 (b) 以書面請求審計委員會之獨立董事為公司對董事提起訴訟，並得以臺灣臺北地方法院為第一審管轄法院。於依上述 (a) 或 (b) 收到股東之請求後 30 日內，如 (i) 董事會不為上述授權或經董事會授權之審計委員會之獨立董事不提起訴訟；或 (ii) 受請求之審計委員會之獨立董事不提起訴訟時，在開曼群島法允許之範圍內，股東得為公司對董事提起訴訟，並得以臺灣臺北地方法院為第一審管轄法院。 惟開曼群島律師對於上開條文，依開曼群島法令，提醒如下： 開曼群島公司法無允許少數股東於開曼群島法院對董事提起衍生訴訟程序之特定規範。 章程並非股東與董事間之契約，而係股東與公司間之協議，是以，縱使於章程中允許少數股東對董事提起衍生訴訟，開曼群島律師認為該內容將無法拘束董事。然而在普通法下，所有股東（包括少數股東）不論其持股比例或持股期間為何，均有權提出衍生訴訟（包括對董事提起訴訟）。一旦股東起訴後，將由開曼群島法院全權	對股東權益無重大之影響

股東權益保護重要事項	公司章程與差異原因	對股東權益之影響
	決定股東得否繼續進行訴訟。申言之，章程縱使規定少數股東（或由具有所需持股比例或持股期間之股東）得代表公司對董事提起訴訟，但該訴訟能否繼續進行，最終仍取決於開曼群島法院之決定。根據開曼群島大法院作出的相關判決，開曼群島法院在審酌是否批准繼續進行衍生訴訟時，適用的準則是開曼群島法院是否相信及接受原告代公司提出之請求在表面上有實質性、其所主張之不法行為是由可控制公司者所為，且該等控制者能夠使公司不對其提起訴訟。開曼群島法院將依個案事實判定（雖然法院可能會參考章程之規定，但此並非決定性的因素）。 依開曼群島法，董事會應以其整體（而非個別董事）代表公司為意思決定。是以，董事應依章程規定經董事會決議授權任一董事代表公司對其他董事提起訴訟。 開曼群島公司法並未賦予股東請求董事召開董事會以決議特定事項之明文規範。惟，開曼群島公司法並未禁止公司於章程訂定與董事會議事程序相關之規定（包括董事會召集之規定）。	
1. 公司之董事應忠實執行業務並盡善良管理人之注意義務，如有違反致公司受有損害者，負損害賠償責任。該行為若係為自己或他人所為時，股東會得以決議，將該行為之所得視為公司之所得。 2. 公司之董事對於公司業務之執行，如有違反法令致他人受有損害時，對他人應與公司負連帶賠償之責。 3. 公司之經理人、監察人在執行職務範圍內，應負與公司董事相同之損害賠償責任。	違反致公司受有損害者，於法律允許之最大限度內，應負損害賠償責任。如董事因為違反上開規定之行為，而為自己或他人取得任何利益時，於經股東會普通決議通過下，公司應採取所有適當之行動及步驟及於法律允許之最大限度內，自該董事處使該等利益歸為公司所有。公司之董事於其執行業務經營時，如有違反法律或命令導致公司對於任何人負有任何補償或損害責任時，該董事應與公司就該等補償或損害負連帶賠償之責，且若因任何原因，該董事無須與公司負連帶賠償之責，該董事應就其違反其責任導致公司所受之任何損失予以補償。經理人於執行公司職務時，應負與公司董事相同之損害賠償責任。」 惟開曼群島律師對於上開條文，依開曼群島法令，提醒如下： 在開曼群島法律下，一般而言，經理人或監察人並不會對公司或股東負有與公司董事相同之責任。但倘經理人或監察人經授權代表高層主管行為，則將負有與公司董事相同之義務。為免疑義，開曼群島公司一般均於其與經理人或監察人之服務合約中規範其對公司及股東應負之責任與義務。	對股東權益無重大之影響

股東權益保護重要事項	公司章程與差異原因	對股東權益之影響
	同樣的，由於章程係股東與公司間之協議，經理人或監察人並非章程之當事人，是以，所有對經理人或監察人主張其違反應盡義務之損害賠償權利，均應規範於服務合約中。 就開曼群島法律言，由於章程係股東與發行公司間之協議，董事（就其擔任發行公司之董事身份者）並非章程之當事人，是以，開曼群島律師認為章程並未對董事產生拘束力。如公司欲使相關條款對董事產生契約效力者，開曼群島律師認為應將相關權利內容規範於與個別董事之契約內，例如服務合約。	

六、最近年度及截至年報刊印日止，若發生證交法第 36 條第 3 項第 2 款所定對股東權益或證券價格有重大影響之事項：無。

特昇國際股份有限公司及子公司
合併財務報告暨會計師查核報告

民國一〇七年度及一〇六年度

公司地址：The Grand Pavilion Commercial, Oleander Way, 802 West Bay
Road, P.O. Box 32052, Grand Cayman KY1-1208, Cayman
Islands.

電話：(04)2260-5899

目 錄

項 目	頁 次
一、封 面	1
二、目 錄	2
三、會計師查核報告書	3
四、合併資產負債表	4
五、合併綜合損益表	5
六、合併權益變動表	6
七、合併現金流量表	7
八、合併財務報告附註	
(一)公司沿革	8
(二)通過財務報告之日期及程序	8
(三)新發布及修訂準則及解釋之適用	8～12
(四)重大會計政策之彙總說明	12～22
(五)重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源	22～23
(六)重要會計項目之說明	23～43
(七)關係人交易	44～45
(八)質押之資產	45
(九)重大或有負債及未認列之合約承諾	45
(十)重大之災害損失	45
(十一)重大之期後事項	45
(十二)其 他	45
(十三)附註揭露事項	
1.重大交易事項相關資訊	46～47
2.轉投資事業相關資訊	48
3.大陸投資資訊	48
(十四)部門資訊	48～49



安侯建業聯合會計師事務所
KPMG

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

Telephone 電話 + 886 (2) 8101 6666
Fax 傳真 + 886 (2) 8101 6667
Internet 網址 kpmg.com/tw

會計師查核報告

特昇國際股份有限公司董事會 公鑒：

查核意見

特昇國際股份有限公司及其子公司(特昇集團)民國一〇七年及一〇六年十二月三十一日之合併資產負債表，暨民國一〇七年及一〇六年一月一日至十二月三十一日之合併綜合損益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及合併財務報告附註(包括重大會計政策彙總)，業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開合併財務報告在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則暨經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達特昇集團民國一〇七年及一〇六年十二月三十一日之合併財務狀況，暨民國一〇七年及一〇六年一月一日至十二月三十一日之合併財務績效與合併現金流量。

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，與特昇集團保持超然獨立，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，對特昇集團民國一〇七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。本會計師判斷應溝通在查核報告上之關鍵查核事項如下：

一、收入認列

有關收入認列之會計政策請詳合併財務報告附註四(十二)收入認列；收入相關揭露請詳合併財務報告附註六(十七)收入。

關鍵查核事項之說明：

特昇集團銷貨收入係投資人及管理階層評估集團財務或業務績效之主要指標，且特昇國際股份有限公司為上櫃公司，先天存有較高不實表達之風險。此外，收入認列及商品控制權移轉時點之判斷，對於財務報表表達極為重要，因此，本會計師將收入認列列為本年度財務報表查核重要事項之一。

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：

- 對收入認列有關之內部控制設計及執行有效性進行測試。
- 針對前十大銷售客戶進行變動分析，包括比較本期與最近一期及去年同期之客戶名單及銷售收入金額，以評估有無重大異常，若有重大變動者，查明並分析其原因。
- 抽核全年度銷售交易，以評估銷售交易之真實性、銷貨收入認列金額之正確性及入帳時點之合理性。
- 測試年度結束前後一段期間銷售交易之樣本，以評估收入認列時點是否適當。

二、存貨評價

有關存貨評價之會計政策請詳合併財務報告附註四(八)存貨；存貨評估之會計估計及假設不確定性，請詳合併財務報告附註五；存貨減損之資訊，請詳合併財務報告附註六(五)存貨。

關鍵查核事項之說明：

特昇集團主要營業項目為傢俱製造及銷售，截至民國一〇七年十二月三十一日，存貨餘額130,405千元，佔合併資產總額21%，存貨評價需依據過去歷史經驗及對未來銷售狀況之預測，涉及主要管理階層主觀判斷，因此，本會計師將對存貨之減損評估列為本年度財務報表查核重要事項之一。

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：

- 評估特昇集團存貨跌價或呆滯提列政策之合理性。
- 檢視存貨庫齡報表，分析各期存貨庫齡變化情形是否合理。
- 評估存貨之評價是否已按特昇集團既訂之提列政策，並前後一致處理。
- 瞭解特昇集團管理階層所採用之銷售價格及期後存貨市價變動之情形，以評估存貨淨變現價值之合理性，再以抽核方式驗證其售價及淨變現價值計算之正確性，以確認期末備抵存貨跌價損失提列之合理。
- 針對庫齡天數較長之存貨，檢視其期後銷售狀況及評估其所採用之淨變現價值基礎，以驗證特昇集團呆滯存貨損失估列之合理性。

管理階層與治理單位對合併財務報告之責任

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

於編製合併財務報告時，管理階層之責任亦包括評估特昇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特昇集團或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

特昇集團之治理單位(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，惟其目的非對特昇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，以及使特昇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特昇集團不再具有繼續經營之能力。
- 5.評估合併財務報告(包括相關附註)之整體表達、結構及內容，以及合併財務報告是否允當表達相關交易及事件。
- 6.對於集團內組成個體之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對合併財務報告表示意見。本會計師負責集團查核案件之指導、監督及執行，並負責形成集團之查核意見。



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

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

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對特昇集團民國一〇七年度合併財務報告查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

安侯建業聯合會計師事務所

會計師：

趙敏如
關春修



證券主管機關：金管證審字第1050036075號
核准簽證文號：(88)台財證(六)第18311號
民國一〇八年三月二十日

特昇國際股份有限公司
合併資產負債表

民國一〇六年十二月三十一日

單位：新台幣千元

	107.12.31	106.12.31	107.12.31	106.12.31
	金額	%	金額	%
資產				
流動資產：				
11xx 現金及約當現金(附註六(一))	\$ 103,144	17	60,913	15
1100 透過損益按公允價值衡量之金融資產－流動(附註六(二)及七)	589	-	2,534	1
1110 應收帳款(附註六(三)及(十七))	164,874	27	85,164	20
1170 其他應收款(附註六(四))	21,459	3	16,699	4
1200 存貨(附註六(五))	130,405	21	106,344	26
1310 預付款項	24,671	4	8,738	2
1410 其他流動資產(附註八)	25,932	4	19,258	5
1470 流動資產合計	471,074	76	299,650	73
非流動資產：				
15xx 不動產、廠房及設備(附註六(六)、(八)、(九)、(十一)及八)	121,014	19	100,409	24
1600 無形資產(附註六(七))	285	-	244	-
1780 遞延所得稅資產(附註六(十三))	1,938	-	2,667	1
1840 預付設備款	16,440	3	1,266	-
1915 存出保證金	4,846	1	4,739	1
1920 其他金融資產－非流動(附註八)	3,967	1	3,716	1
1984 非流動資產合計	148,490	24	113,041	27
負債及權益				
流動負債：				
21xx 短期借款(附註六(六)、(八)、七及八)	\$ 137,284	22	57,078	14
2100 應付帳款	60,554	10	38,045	9
2170 應付帳款－關係人(附註七)	227	-	-	-
2180 其他應付款(附註六(九)及七)	42,994	7	21,507	5
2200 本期所得稅負債	5,682	1	3,899	1
2230 一年或一營業週期內到期長期借款(附註六(六)、(十一)、七及八)	5,912	1	5,490	1
2322 應付租賃款－流動(附註六(六)、(九)、七及八)	2,622	-	1,937	-
2355 其他流動負債	30	-	498	-
2399 流動負債合計	255,305	41	128,454	30
非流動負債：				
25xx 長期借款(附註六(六)、(十一)、七及八)	15,441	3	20,256	5
2540 遞延所得稅負債(附註六(十三))	2,498	-	2,263	-
2570 應付租賃款－非流動(附註六(六)、(九)、七及八)	3,289	1	3,385	1
2613 長期應付款－關係人(附註七)	13,828	2	-	-
2622 其他非流動負債	4,818	1	3,155	1
2670 非流動負債合計	39,874	7	29,059	7
負債總計	295,179	48	157,513	37
歸屬母公司業主之權益(附註六(十四)及(十五))：				
31xx 股本：				
3110 普通股股本	236,250	38	210,000	51
3140 預收股本	-	-	2,527	1
3200 資本公積	236,250	38	212,527	52
3300 保留盈餘	23,735	4	3,941	1
3310 法定盈餘公積	84	-	84	-
3350 未分配盈餘	44,460	7	31,032	8
3410 保留盈餘合計	44,544	7	31,116	8
3410 國外營運機構財務報表換算之兌換差額	18,800	3	7,594	2
36xx 歸屬母公司業主之權益小計	323,329	52	255,178	63
非控制權益	1,056	-	-	-
3xxx 權益總計	324,385	52	255,178	63
2-3xxx 負債及權益總計	\$ 619,564	100	412,691	100



董事長：黃世高



經理人：黃凱斌

(請參閱)

併財務報告附註)



會計主管：陳國漢



特昇國際股份有限公司及子公司

合併綜合損益表

民國一〇七年及一〇六年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

		107年度		106年度	
		金額	%	金額	%
4000	營業收入(附註六(十七)及(十八))	\$ 1,082,868	100	875,674	100
5000	營業成本(附註六(五)、(六)、(七)、(十)、(十二)、七及十二)	897,420	83	723,436	83
5900	營業毛利	185,448	17	152,238	17
6000	營業費用(附註六(三)、(六)、(七)、(十)、(十二)、(十五)、(十九)、七及十二)：				
6100	推銷費用	69,389	6	50,451	6
6200	管理費用	56,243	5	50,616	6
6300	研究發展費用	5,655	1	6,436	-
6450	預期信用減損損失	776	-	-	-
	營業費用合計	132,063	12	107,503	12
6900	營業淨利	53,385	5	44,735	5
7000	營業外收入及支出(附註六(二)、(九)、(二十)及七)：				
7010	其他收入	2,398	-	2,837	-
7020	其他利益及損失	2,216	-	(2,563)	-
7050	財務成本	(5,658)	(1)	(4,120)	(1)
	營業外收入及支出合計	(1,044)	(1)	(3,846)	(1)
7900	稅前淨利	52,341	4	40,889	4
7950	減：所得稅費用(附註六(十三))	15,152	1	10,611	1
8200	本期淨利	37,189	3	30,278	3
8300	其他綜合損益：				
8360	後續可能重分類至損益之項目				
8361	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	11,213	1	7,016	1
8399	與可能重分類之項目相關之所得稅	-	-	-	-
8300	本期其他綜合損益	11,213	1	7,016	1
8500	本期綜合損益總額	<u>\$ 48,402</u>	<u>4</u>	<u>37,294</u>	<u>4</u>
	本期淨利歸屬於：				
8610	母公司業主	\$ 37,060	3	30,278	3
8620	非控制權益	129	-	-	-
		<u>\$ 37,189</u>	<u>3</u>	<u>30,278</u>	<u>3</u>
	綜合損益總額歸屬於：				
8710	母公司業主	\$ 48,266	4	37,294	4
8720	非控制權益	136	-	-	-
		<u>\$ 48,402</u>	<u>4</u>	<u>37,294</u>	<u>4</u>
本公司每股盈餘(單位：新台幣元)(附註六(十六))					
9750	基本每股盈餘	<u>\$ 1.57</u>		<u>1.44</u>	
9850	稀釋每股盈餘	<u>\$ 1.57</u>		<u>1.44</u>	

董事長：黃世高



(請詳閱後附合併財務報告附註)

經理人：黃凱斌



會計主管：陳國漢





民國一〇七年及一〇六年十二月三十一日

單位：新台幣千元

歸屬於母公司業主之權益

普通股	股本	國外營運機構財務報表換算之兌換差			歸屬於母公司業主之權益		非控制權益	權益總額
		股本	資本公積	法定盈餘公積	保留盈餘	歸屬於母公司業主之權益		
股 本	預收股本	合 計	資本公積	法定盈餘公積	未分配盈餘	權益總計	權益	權益總額
\$ 210,000	-	210,000	3,836	-	838	215,252	-	215,252
-	-	-	-	84	(84)	-	-	-
-	-	-	-	-	30,278	30,278	-	30,278
-	-	-	-	-	-	7,016	-	7,016
-	-	-	-	-	30,278	37,294	-	37,294
-	2,527	2,527	-	-	-	2,527	-	2,527
-	-	-	105	-	-	105	-	105
210,000	2,527	212,527	3,941	84	31,032	255,178	-	255,178
-	-	-	-	-	(23,625)	(23,625)	-	(23,625)
-	-	-	-	-	37,060	37,060	129	37,189
-	-	-	-	-	-	11,206	7	11,213
-	-	-	-	-	37,060	48,266	136	48,402
26,250	(2,527)	23,723	19,794	-	-	43,517	-	43,517
-	-	-	-	-	(7)	(7)	-	(7)
-	-	-	-	-	-	-	920	920
\$ 236,250	-	236,250	23,735	84	44,460	323,329	1,056	324,385

民國一〇六年一月一日餘額

盈餘指標及分配：

提列法定盈餘公積

本期淨利

本期其他綜合損益

本期綜合損益總額

現金增資

股份基礎給付交易

民國一〇六年十二月三十一日餘額

盈餘指標及分配：

普通股現金股利

本期淨利

本期其他綜合損益

本期綜合損益總額

現金增資

對子公司所有權權益變動

非控制權益增加

民國一〇七年十二月三十一日餘額



董事長：黃世高



(請參閱後附合併財務報告附註)

經理人：黃凱斌



會計主管：陳國漢

特昇國際股份有限公司及子公司

合併現金流量表

民國一〇七年及一〇六年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

營業活動之現金流量：

本期稅前淨利

調整項目：

收益費損項目

折舊費用

攤銷費用

預期信用減損損失數/呆帳費用轉列收入數

利息費用

利息收入

股份基礎給付酬勞成本

處分及報廢不動產、廠房及設備損失

收益費損項目合計

與營業活動相關之資產/負債變動數：

與營業活動相關之資產之淨變動：

透過損益按公允價值衡量之金融資產

應收帳款

其他應收款

存貨

預付款項

其他流動資產

與營業活動相關之資產之淨變動合計

與營業活動相關之負債之淨變動：

透過損益按公允價值衡量之金融負債

應付帳款

應付帳款－關係人

其他應付款

其他流動負債

與營業活動相關之負債之淨變動合計

與營業活動相關之資產及負債之淨變動合計

調整項目合計

營運產生之現金流入(流出)

收取之利息

支付之利息

支付之所得稅

營業活動之淨現金流入(流出)

投資活動之現金流量：

取得不動產、廠房及設備

處分不動產、廠房及設備

存出保證金增加

取得無形資產

其他金融資產增加

預付設備款增加

投資活動之淨現金流出

籌資活動之現金流量：

短期借款增加(減少)

舉借長期借款

償還長期借款

其他應付款－關係人增加

應付租賃款增加

應付租賃款減少

其他非流動負債增加

發放現金股利

現金增資

非控制權益變動

籌資活動之淨現金流入

匯率變動對現金及約當現金之影響

本期現金及約當現金增加數

期初現金及約當現金餘額

期末現金及約當現金餘額

	107年度	106年度
\$	52,341	40,889
	11,187	9,210
	128	81
	776	(18)
	5,658	4,120
	(538)	(517)
	-	105
	8	61
	17,219	13,042
	1,945	(2,534)
	(80,486)	912
	(4,634)	(6,451)
	(24,061)	20,330
	(15,933)	2,686
	2,522	(8,961)
	(120,647)	5,982
	-	(4,418)
	22,509	(10,191)
	227	-
	19,934	(6,560)
	(468)	(1,227)
	42,202	(22,396)
	(78,445)	(16,414)
	(61,226)	(3,372)
	(8,885)	37,517
	494	517
	(5,520)	(4,120)
	(12,603)	(7,920)
	(26,514)	25,994
	(23,125)	(7,763)
	218	54
	(107)	(1,240)
	(159)	(325)
	(9,447)	-
	(18,563)	(1,196)
	(51,183)	(10,470)
	80,206	(351)
	-	9,598
	(5,765)	(5,268)
	13,828	-
	2,969	1,611
	(2,604)	(2,317)
	1,663	1,025
	(23,625)	-
	43,517	2,527
	920	-
	111,109	6,825
	8,819	4,068
	42,231	26,417
	60,913	34,496
\$	103,144	60,913

董事長：黃世高



(請詳閱後附合併財務報告附註)

經理人：黃凱斌



會計主管：陳國漢



特昇國際股份有限公司及子公司
合併財務報告附註
民國一〇七年度及一〇六年度
(除另有註明者外，所有金額均以新台幣千元為單位)

一、公司沿革

特昇國際股份有限公司(以下簡稱本公司)於民國一〇五年六月設立於英屬開曼群島，主要係為申請財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心(以下簡稱櫃買中心)股票上櫃買賣所進行之組織架構重組而設立。本公司於民國一〇五年十月與Techcential Sdn. Bhd.(以下簡稱TC)以換股方式完成組織架構重組，並於十二月向TC購入TC Home Sdn. Bhd.(以下簡稱TCH)100%股份，本公司成為TC及TCH之控股公司，並於民國一〇七年一月十日開始於櫃買中心掛牌買賣。TC及TCH主要經營業務為傢俱之製造及銷售，請詳附註十四。

二、通過財務報告之日期及程序

本合併財務報告已於民國一〇八年三月二十日經董事會通過。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

(一)已採用金融監督管理委員會認可之新發布及修訂後準則及解釋之影響

本公司及子公司(以下併稱「合併公司」)自民國一〇七年起全面採用經金融監督管理委員會(以下簡稱金管會)認可並於民國一〇七年生效之國際財務報導準則編製合併財務報告。相關新發布、修正及修訂之準則及解釋彙列如下：

新發布／修正／修訂準則及解釋	國際會計準則 理事會發布 之生效日
國際財務報導準則第2號之修正「股份基礎給付交易之分類及衡量」	2018年1月1日
國際財務報導準則第4號之修正「於國際財務報導準則第4號『保險合約』下國際財務報導準則第9號『金融工具』之適用」	2018年1月1日
國際財務報導準則第9號「金融工具」	2018年1月1日
國際財務報導準則第15號「客戶合約之收入」	2018年1月1日
國際會計準則第7號之修正「揭露倡議」	2017年1月1日
國際會計準則第12號之修正「未實現損失之遞延所得稅資產之認列」	2017年1月1日
國際會計準則第40號之修正「投資性不動產之轉列」	2018年1月1日
國際財務報導準則2014-2016週期之年度改善：	
國際財務報導準則第12號之修正	2017年1月1日
國際財務報導準則第1號之修正及國際會計準則第28號之修正	2018年1月1日
國際財務報導解釋第22號「外幣交易與預收(付)對價」	2018年1月1日

特昇國際股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

除下列項目外，適用上述新認可之國際財務報導準則將不致對合併財務報告造成重大變動。造成重大變動者之性質及影響說明如下：

1. 國際財務報導準則第十五號「客戶合約之收入」

該準則取代國際會計準則第十八號「收入」及國際會計準則第十一號「建造合約」及相關解釋，以單一分析模型按五個步驟決定企業認列收入之方法、時點及金額。此項會計政策變動之性質及影響說明如下：

針對產品之銷售，過去係依據交易條件於商品交付至特定場址時認列收入，於該時點客戶已接受該產品，且相關所有權之重大風險及報酬已移轉予客戶。於該時點認列收入，係因該時點收入及成本能可靠衡量、對價很有可能收回，且不再繼續參與對商品之管理。國際財務報導準則第十五號下，係於客戶取得對產品之控制時認列收入。

採用國際財務報導準則第十五號對合併公司民國一〇七年度合併資產負債表、合併綜合損益表及合併現金流量表無重大影響。

2. 國際財務報導準則第九號「金融工具」

國際財務報導準則第九號「金融工具」(以下稱國際財務報導準則第九號或IFRS 9)取代國際會計準則第三十九號「金融工具：認列與衡量」(以下稱國際會計準則第三十九號或IAS 39)，修正金融工具之分類與衡量、減損及避險會計。

由於採用國際財務報導準則第九號，合併公司採用修正後之國際會計準則第一號「財務報表之表達」，該準則規定於綜合損益表將金融資產之減損列報為單行項目，先前合併公司係將應收帳款之減損列報於推銷費用。此外，合併公司採用修正後之國際財務報導準則第七號「金融工具：揭露」揭露民國一〇七年資訊，該等規定通常不適用於比較期資訊。

合併公司適用國際財務報導準則第九號導致之會計政策重大變動說明如下：

(1) 金融資產及負債之分類

該準則主要將金融資產分類為按攤銷後成本衡量、透過其他綜合損益按公允價值衡量及透過損益按公允價值衡量三類，國際財務報導準則第九號下金融資產之分類係以持有該金融資產之經營模式及其合約現金流量特性為基礎，並刪除原準則下持有至到期日、放款及應收款及備供出售金融資產之分類。依該準則，混合合約包含之主契約若屬該準則範圍內之金融資產，則不拆分嵌入之衍生工具，而係評估整體混合金融工具之分類。合併公司於國際財務報導準則第九號下金融資產之分類、衡量及相關利益及損失之認列之會計政策說明請詳附註四(七)。

採用國際財務報導準則第九號對合併公司之金融負債會計政策無重大影響。

特昇國際股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

(2)金融資產之減損

該準則以前瞻性之預期信用損失模式取代現行國際會計準則第三十九號已發生減損損失模式，新減損模式適用於按攤銷後成本衡量之金融資產、合約資產及透過其他綜合損益按公允價值衡量之債務工具投資，但不適用於權益工具投資。國際財務報導準則第九號下，信用損失之認列時點早於國際會計準則第三十九號下之認列時點，請詳附註四(七)。

(3)過渡處理

除下列項目外，通常係追溯適用國際財務報導準則第九號：

- 適用國際財務報導準則第九號所產生之金融資產帳面金額差異數，係認列於民國一〇七年一月一日之保留盈餘及其他權益項目，據此，民國一〇六年表達之資訊通常不會反映國際財務報導準則第九號之規定，因此，與民國一〇七年適用國際財務報導準則第九號所揭露之資訊不具可比性。
- 下列事項係以初次適用日存在之事實及情況為基礎評估：
 - 判定金融資產係以何種經營模式持有。
 - 先前指定為透過損益按公允價值衡量之金融資產及金融負債之指定及撤銷。
 - 部分非持有供交易之權益工具投資作透過其他綜合損益按公允價值衡量之指定。

(4)國際財務報導準則第九號初次適用日之金融資產分類

適用國際會計準則第三十九號衡量種類之金融資產轉換至國際財務報導準則第九號衡量種類之金融資產，該金融資產民國一〇七年一月一日之新衡量種類、帳面金額及說明如下（金融負債之衡量種類及帳面金額未改變）：

	IAS39		IFRS9	
	衡量種類	帳面金額	衡量種類	帳面金額
金融資產				
現金及約當現金	放款及應收款	60,913 攤銷後成本		60,913
衍生工具	持有供交易	2,534 強制透過損益按公允價值衡量		2,534
應收款項淨額(應收帳款及其他應收款)	放款及應收款	101,863 攤銷後成本		101,863
存出保證金	放款及應收款	4,739 攤銷後成本		4,739
其他金融資產	放款及應收款	3,716 攤銷後成本		3,716

3.國際會計準則第七號之修正「揭露倡議」

修正條文規定企業應提供揭露俾使財務報表使用者能評估來自籌資活動之負債之變動，包括來自現金流量之變動及非現金之變動。

合併公司已於附註六(廿四)來自籌資活動之負債之期初與期末餘額間之調節，以符合上述新增規定。

特昇國際股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

(二)尚未採用金管會認可之國際財務報導準則之影響

依據金管會一〇七年七月十七日金管證審字第1070324857號令，公開發行以上公司應自民國一〇八年起全面採用經金管會認可並於民國一〇八年生效之國際財務報導準則。相關新發布、修正及修訂之準則及解釋彙列如下：

新發布／修正／修訂準則及解釋	國際會計準則理事會發布之生效日
國際財務報導準則第16號「租賃」	2019年1月1日
國際財務報導解釋第23號「所得稅務處理之不確定性」	2019年1月1日
國際財務報導準則第9號之修正「具有負補償之提前還款特性」	2019年1月1日
國際會計準則第19號之修正「計畫修正、縮減或清償」	2019年1月1日
國際會計準則第28號之修正「對關聯企業及合資之長期權益」	2019年1月1日
國際財務報導準則2015-2017週期之年度改善	2019年1月1日

除下列國際財務報導準則第十六號「租賃」外，適用上述新認可之國際財務報導準則將不致對合併財務報告造成重大變動。

國際財務報導準則第十六號「租賃」將取代現行國際會計準則第十七號「租賃」、國際財務報導解釋第四號「決定一項安排是否包含租賃」、解釋公告第十五號「營業租賃：誘因」及解釋公告第二十七號「評估涉及租賃之法律形式之交易實質」。

新準則針對承租人採用單一會計處理模式將租賃交易認列於資產負債表，並以使用權資產表達其使用標的資產之權利，以租賃負債表達支付租賃給付之義務。此外，該等租賃相關之費用將以折舊及利息取代現行營業租賃下以直線基礎認列租金之方式表達。另對於短期租賃及低價值標的資產租賃提供認列豁免規定。出租人之會計處理則維持與現行準則類似，亦即，出租人仍應將租賃分類為營業租賃或融資租賃。

1.判斷合約是否包含租賃

於過渡至新準則時，合併公司得選擇：

- 針對所有合約適用新準則規定之租賃定義；或
- 採用實務權宜作法而不重新評估合約是否為或包含租賃。

合併公司預計於過渡時採用實務權宜作法豁免租賃定義之重評估，亦即，合併公司係將民國一〇八年一月一日前所簽訂之所有合約適用現行規定之租賃定義。

2.過渡處理

合併公司為承租人之合約，得就所有合約選擇：

- 完全追溯；或
- 修正式追溯及一個或多個實務權宜作法

特昇國際股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

合併公司預計採用修正式追溯過渡至新準則，使用權資產以租賃負債之金額衡量，採用新準則之累積影響數將認列於民國一〇八年一月一日開帳數，而不重編比較期資訊。

於採用修正式追溯時，現行準則分類為營業租賃之合約得以個別合約為基礎，於過渡時選擇是否採用一個或多個實務權宜作法。合併公司評估將採用以下實務權宜作法：

- 針對具有類似特性之租賃組合採用單一折現率；
- 針對租賃期間於初次適用日後12個月內結束之租賃，適用豁免而不認列使用權資產及租賃負債。

3. 截至目前為止，合併公司評估適用新準則最重大的影響係針對現行以營業租賃承租展示間、廠房用地及辦公室認列使用權資產及租賃負債，預估上述差異可能使民國一〇八年一月一日使用權資產及租賃負債皆增加25,396千元；而對於現行以融資租賃處理之合約則無重大影響。此外，合併公司預期新準則之適用並不影響其借款合同所約定最大融資槓桿成數之遵循能力。

惟上述採用新公報之預估影響情形可能因將來環境或狀況改變而變更。

(三) 金管會尚未認可之新發布及修訂準則及解釋

下表彙列國際會計準則理事會（以下簡稱理事會）已發布及修訂但尚未經金管會認可之準則及解釋。

新發布／修正／修訂準則及解釋	理事會發布之生效日
國際財務報導準則第3號之修正「業務之定義」	2020年1月1日
國際財務報導準則第10號及國際會計準則第28號之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」	尚待理事會決定
國際財務報導準則第17號「保險合約」	2021年1月1日
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號之修正「重大性之定義」	2020年1月1日

合併公司現正持續評估上述準則及解釋對合併公司財務狀況與經營結果之影響，相關影響待評估完成時予以揭露。

四、重大會計政策之彙總說明

本合併財務報告所採用之重大會計政策彙總說明如下。除附註三及四(七)、(十二)有關會計變動之說明者外，下列會計政策已一致適用於本合併財務報告之所有表達期間。

(一) 遵循聲明

本合併財務報告係依照證券發行人財務報告編製準則(以下簡稱「編製準則」)及金管會認可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(以下簡稱「金管會認可之國際財務報導準則」)編製。

特昇國際股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

(二)合併財務報告之編製基礎

1.衡量基礎

本合併財務報告除透過損益按公允價值衡量之金融資產外，主要係依歷史成本為基礎編製。

2.功能性貨幣及表達貨幣

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

(三)合併基礎

1.合併財務報告編製原則

合併財務報告之編製主體包含本公司及本公司之子公司。

自取得子公司控制之日起，開始將其財務報告納入合併財務報告，直至喪失控制之日為止。歸屬於子公司非控制權益之損益應歸屬於非控制權益，即使非控制權益因而成為虧損餘額亦然。

合併公司間之交易、餘額及任何未實現收益與費用，於編製合併財務報告時均已消除。

合併公司對子公司所有權權益之變動，未導致喪失控制力者，作為業主間之權益交易處理。

2.列入合併財務報告之子公司

列入合併財務報告之子公司

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	所持股權百分比		說明
			107.12.31	106.12.31	
本公司	Techcential Sdn. Bhd.(以下簡稱 TC)	傢俱製造及銷售	100.00%	100.00%	
本公司	TC Home Sdn. Bhd.(以下簡稱TCH)	傢俱銷售	100.00%	100.00%	
TC	EHL Trading Sdn. Bhd.(以下簡稱EHL)	物料採購	100.00%	100.00%	註1
TC	ESK Biomass Sdn. Bhd.(以下簡稱ESKB)	燃料製造及銷售	71.59%	- %	註2
TCH	TC Home Corporation(以下簡稱TCH(US))	管理顧問	100.00%	100.00%	
ESKB	ESK Wood Products Sdn. Bhd.(以下簡稱ESKW)	橡膠木加工及銷售	100.00%	- %	註2

註1：TC於民國一〇六年八月增資設立EHL，金額計馬幣1,000千元。

特昇國際股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

註2：TC於民國一〇七年八月增資設立ESKB，截至民國一〇七年十二月三十一日止，累積投資金額計馬幣315千元；另於民國一〇七年八月透過ESKB轉投資設立ESKW，截至民國一〇七年十二月三十一日止，累積投資金額計馬幣1,000千元。民國一〇七年十二月三十一日本公司持有ESKB及ESKW之綜合持股比例皆為71.59%。

合併公司並無未列入合併財務報告之子公司。

(四) 外幣

1. 外幣交易

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

以公允價值衡量之外幣非貨幣性項目依衡量公允價值當日之匯率重新換算為功能性貨幣，以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目則依交易日之匯率換算。除非貨幣性備供出售權益工具換算所產生之外幣兌換差異認列其他綜合損益外，其餘係認為損益。

2. 國外營運機構

國外營運機構之資產及負債係依報導日之匯率換算本合併財務報告之表達貨幣；收益及費損項目則依當期平均匯率換算為本合併財務報告之表達貨幣，所產生之兌換差額均認為其他綜合損益。

(五) 資產與負債區分流動與非流動之分類標準

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

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

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

1. 預期將於合併公司正常營業週期中清償者。
2. 主要為交易目的而持有者。
3. 預期將於資產負債表日後十二個月內到期清償者，即使於資產負債表日後至通過財務報告前已完成長期性之再融資或重新安排付款協議。
4. 合併公司不能無條件將清償期限延期至資產負債表日後至少十二個月者。

特昇國際股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

(六)現金及約當現金

現金包括庫存現金及活期存款。約當現金係指可隨時轉換成定額現金且價值變動風險甚小之短期並具高度流動性之投資。

銀行透支為可立即償還且屬於合併公司整體現金管理之一部分者，於現金流量表列為現金及約當現金之組成項目。

(七)金融工具

1.金融資產(民國一〇七年一月一日(含)以後適用)

自民國一〇七年一月一日起，合併公司之金融資產分類為：按攤銷後成本衡量之金融資產及透過損益按公允價值衡量之金融資產。

合併公司僅於改變管理金融資產之經營模式時，始依規定重分類所有受影響之金融資產。

(1)按攤銷後成本衡量之金融資產

金融資產同時符合下列條件，且未指定為透過損益按公允價值衡量時，係按攤銷後成本衡量：

- 係在以收取合約現金流量為目的之經營模式下持有該金融資產。
- 該金融資產之合約條款產生特定日期之現金流量，完全為支付本金及流通在外本金金額之利息。

原始認列時係按公允價值加計直接可歸屬之交易成本衡量；後續採有效利率法以攤銷後成本減除減損損失衡量。利息收入、外幣兌換損益及減損損失係認列於損益。除列時，將利益或損失列入損益。

(2)透過損益按公允價值衡量之金融資產

非屬上述按攤銷後成本衡量之金融資產，係透過損益按公允價值衡量，包括衍生性金融資產。合併公司於原始認列時，為消除或重大減少會計配比不當，得不可撤銷地將符合按攤銷後成本衡量或透過其他綜合損益按公允價值衡量條件之金融資產，指定為透過損益按公允價值衡量之金融資產。

原始認列時係按公允價值衡量，交易成本於發生時認列為損益；後續按公允價值衡量，再衡量產生之利益或損失(包含相關股利收入及利息收入)認列為損益。依交易慣例購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。

(3)金融資產減損

合併公司針對按攤銷後成本衡量之金融資產(包括現金及約當現金、應收帳款、其他應收款、存出保證金及其他金融資產等)之預期信用損失認列備抵損失。

銀行存款、其他應收款、存出保證金及其他金融資產之信用風險(即金融工具之預期存續期間發生之違約風險)自原始認列後未顯著增加，係按十二個月預期信用損失金融衡量備抵損失。

應收帳款之備抵損失係按存續期間預期信用損失金額衡量。

特昇國際股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

存續期間預期信用損失係指金融工具預期存續期間所有可能違約事項產生之預期信用損失。

十二個月預期信用損失係指金融工具於報導日後十二個月內可能違約事項所產生之預期信用損失(或較短期間,若金融工具之預期存續期間短於十二個月時)。

衡量預期信用損失之最長期間為合併公司暴露於信用風險之最長合約期間。

於判定自原始認列後信用風險是否已顯著增加時,合併公司考量合理且可佐證之資訊(無需過度成本或投入即可取得),包括質性及量化資訊,及根據合併公司之歷史經驗、信用評估及前瞻性資訊所作之分析。

若合約款項已逾期,合併公司假設金融資產之信用風險已顯著增加。

若合約款項逾期超過九十天,或合約交易對象不太可能履行其信用義務支付全額款項予合併公司時,合併公司視為該金融資產發生違約。

預期信用損失為金融工具預期存續期間信用損失之機率加權估計值。信用損失係按所有現金短收之現值衡量,亦即合併公司依據合約可收取之現金流量與合併公司預期收取之現金流量之差額。預期信用損失係按金融資產之有效利率折現。

於每一報導日合併公司評估按攤銷後成本衡量金融資產是否有信用減損。對金融資產之估計未來現金流量具有不利影響之一項或多項事項已發生時,該金融資產已信用減損。金融資產已信用減損之證據包括有關下列事項之可觀察資料:

- 借款人或發行人之重大財務困難;
- 違約,諸如延滯或逾期超過九十天;
- 因與借款人之財務困難相關之經濟或合約理由,合併公司給予借款人原本不會考量之讓步;
- 借款人很有可能會聲請破產或進行其他財務重整;或
- 由於財務困難而使該金融資產之活絡市場消失。

按攤銷後成本衡量之金融資產之備抵損失係自資產之帳面金額中扣除。備抵損失之提列或迴轉金額係認列於損益中。

當合併公司對回收金融資產整體或部分無法合理預期時,係直接減少其金融資產總帳面金額。通常係指合併公司判定債務人之資產或收益來源不能產生足夠之現金流量以償還沖銷之金額,然而,已沖銷之金融資產仍可強制執行,以符合合併公司回收逾期金額之程序。

(4)金融資產之除列

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

特昇國際股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

2.金融資產(民國一〇七年一月一日以前適用)

合併公司之金融資產主要為透過損益按公允價值衡量之金融資產及應收款。

(1)透過損益按公允價值衡量之金融資產

此類金融資產係指持有供交易之金融資產，其取得或發生之主要目的為短期內出售或再買回。

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

(2)應收款

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

利息收入列報於營業外收入及支出項下。

(3)金融資產減損

非透過損益按公允價值衡量之金融資產，於每個報導日評估減損。當有客觀證據顯示，因金融資產原始認列後發生之單一或多項事件，致使該資產之估計未來現金流量受損失者，該金融資產即已發生減損。

金融資產減損之客觀證據包括發行人或債務人之重大財務困難、違約(如利息或本金支付之延滯或不償付)、債務人將進入破產或其他財務重整之可能性大增，及由於財務困難而使該金融資產之活絡市場消失等。

應收款之減損損失提列係依各應收款項之可收現性評估。合併公司針對應收款考量於特定資產與整體層級減損之證據來評估應收款之減損損失。所有重大個別之應收款針對具體之減損作評估。未有具體減損之應收款則係依據過去收款經驗、帳齡分析並考量內部授信政策後，依逾期帳齡之期間來提列減損損失。

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

應收帳款之呆帳損失及迴升係列報於銷售費用。應收帳款以外金融資產之減損損失及迴升係列報於營業外收入及支出項下之其他利益及損失。

(4)金融資產之除列

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

特昇國際股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

3.金融負債及權益工具

(1)權益工具

權益工具係指表彰合併公司於資產減除其所有負債後剩餘權益之任何合約。合併公司發行之權益工具係以取得之價款扣除直接發行成本後之金額認列。

(2)透過損益按公允價值衡量之金融負債

其取得或發生之主要目的為短期內出售或再買回。

此類金融負債於原始認列時係按公允價值衡量，交易成本於發生時認列為損益；後續評價按公允價值衡量，再衡量產生之利益或損失(包含相關利息支出)認列為損益，並列報於營業外收入及支出項下之其他利益及損失。

(3)其他金融負債

金融負債非屬持有供交易且未指定為透過損益按公允價值衡量者，包括長短期借款、應付帳款、其他應付款(含關係人)及應付租賃款，原始認列時係按公允價值加計直接可歸屬之交易成本衡量；後續評價採有效利率法以攤銷後成本衡量，惟短期金融負債之利息認列不具重大性之情況除外。未資本化為資產成本之利息費用列報於營業外收入及支出項下之財務成本。

(4)金融負債之除列

合併公司係於合約義務已履行、取消或到期時，除列金融負債。

除列金融負債時，其帳面金額與所支付或應支付對價總額，包含任何所移轉之非現金資產或承擔之負債間之差額認列為損益，並列報於營業外收入及支出項下之其他利益及損失。

(5)金融資產及負債之互抵

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

4.衍生金融工具

合併公司為規避外幣風險之暴險而持有衍生金融工具。原始認列時係按公允價值衡量，交易成本則認列為損益；後續評價依公允價值衡量，再衡量產生之利益或損失直接列入損益，並列報於營業外收入及支出項下之其他利益及損失。當衍生工具之公允價值為正值時，列為金融資產；公允價值為負值時，列為金融負債。

(八)存 貨

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

特昇國際股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

淨變現價值係指正常營業下之估計售價減除估計完工尚需投入之估計成本及銷售費用為計算基礎。存貨之成本超過淨變現價值時，應將存貨沖減至淨變現價值，並將該沖減之金額認列為銷貨成本。若續後期間淨變現價值增加，則於原沖減金額之範圍內，迴轉存貨淨變現價值增加數，並認列為當期銷貨成本之減少。

(九)不動產、廠房及設備

1.認列與衡量

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

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

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

2.後續成本

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

3.折 舊

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

租賃資產之折舊若可合理確認合併公司將於租賃期間屆滿時取得所有權，則依其耐用年限提列；其餘租賃資產係依租賃期間及其耐用年限兩者較短者提列。

當期及比較期間之估計耐用年限如下：

房屋及建築	5～50年
機器設備	3～10年
運輸設備	3～5年
辦公設備	3年
租賃改良	3年
其他設備	3年

折舊方法、耐用年限及殘值係於每個財務年度結束日加以檢視，若預期值與先前之估計不同時，於必要時適當調整，該變動按會計估計變動規定處理。

特昇國際股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

(十)租賃－承租人

依租賃條件，當合併公司承擔租賃資產所有權之幾乎所有風險與報酬時，分類為融資租賃。原始認列時，該租賃資產依公允價值及最低租賃給付現值孰低衡量，續後，則依該資產相關之會計政策處理。

融資租賃之最低租賃給付依比例分攤於財務成本及降低尚未支付之負債。財務成本則依負債餘額按固定之期間利率分攤於各租賃期間。

其他租賃係屬於營業租賃，該等租賃資產未認列於合併公司之資產負債表。

營業租賃之租金給付(不包括保險及維護等服務成本)依直線基礎於租賃期間認列為費用。由出租人提供為達成租賃安排之誘因總利益於租賃期間內以直線法認列為租金支出之減少。

(十一)非金融資產減損

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

可回收金額為個別資產或現金產生單位之公允價值減出售成本與其使用價值孰高者。個別資產或現金產生單位之可回收金額若低於帳面金額，則將該個別資產或現金產生單位之帳面金額調整減少至可回收金額，並認列減損損失。減損損失係立即認列於當期損益。

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

(十二)收入之認列

1.客戶合約之收入(民國一〇七年一月一日(含)以後適用)

收入係按移轉商品或勞務而預期有權取得之對價衡量。合併公司係於對商品或勞務之控制移轉予客戶而滿足履約義務時認列收入。該產品之控制移轉係指產品已交付給客戶，客戶能完全裁決產品之銷售通路及價格，且已無會影響客戶接受該產品之未履行義務。交付係發生於產品運送至特定地點，其陳舊過時及損失風險已移轉予客戶，及客戶已依據銷售合約接受產品，驗收條款已失效，或合併公司有客觀證據認為已滿足所有驗收條件時。

合併公司預期所有客戶合約移轉商品或勞務予客戶之時間與客戶為該商品或勞務付款之時間間隔皆不超過一年，因此，合併公司不調整交易價格之貨幣時間價值。

特昇國際股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

2.收入認列(民國一〇七年一月一日以前適用)

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

(十三)員工福利

1.確定提撥計畫

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

2.短期員工福利

短期員工福利義務係以未折現之基礎衡量，且於提供相關服務時認列為費用。有關短期現金紅利或分紅計畫下預期支付之金額，若係因員工過去提供服務而使合併公司負有現時之法定或推定支付義務，且該義務能可靠估計時，將該金額認列為負債。

(十四)股份基礎給付交易

給與員工之股份基礎給付獎酬以給與日之公允價值，於員工達到可無條件取得報酬之期間內，認列酬勞成本並增加相對權益。認列之酬勞成本係隨預期符合服務條件及非市價既得條件之獎酬數量予以調整；而最終認列之金額係以既得日符合服務條件及非市價既得條件之獎酬數量為基礎衡量。

有關股份基礎給付獎酬之非既得條件，已反映於股份基礎給付給與日公允價值之衡量，且預期與實際結果間之差異無須作核實調整。

(十五)所得稅

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

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

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

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

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

特昇國際股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

合併公司僅於同時符合下列之條件時，始將遞延所得稅資產及遞延所得稅負債互抵：

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

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

(十六)每股盈餘

合併公司列示歸屬於本公司普通股權益持有人之基本及稀釋每股盈餘。合併公司基本每股盈餘係以歸屬於本公司普通股權益持有人之損益，除以當期加權平均流通在外普通股股數計算之。因盈餘或資本公積轉增資而新增之股份則採追溯調整計算。若盈餘或資本公積轉增資之基準日在財務報表提出日前，亦追溯調整計算之。

稀釋每股盈餘則係將歸屬於本公司普通股權益持有人之損益及加權平均流通在外普通股股數，分別調整所有潛在稀釋普通股之影響後計算之。合併公司之潛在稀釋普通股包括員工酬勞估計數。

(十七)部門資訊

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

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

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

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

合併公司並無會計政策涉及重大判斷，且對本合併財務報告已認列金額有重大影響之資訊。

特昇國際股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

對於假設及估計之不確定性中，存有重大風險將於次一年度造成重大調整者為存貨，係因存貨須以成本與淨變現價值孰低衡量，合併公司評估報導日存貨因正常損耗、過時陳舊或無市場銷售價值之金額，並將存貨成本沖減至淨變現價值。此存貨評價主要係依未來特定期間內之產品需求為估計基礎，故可能因產業快速變遷而產生重大變動。存貨評價估列情形請詳附註六(五)。

六、重要會計項目之說明

(一)現金及約當現金

	107.12.31	106.12.31
現金	\$ 252	287
活期存款及支票存款	102,892	60,626
現金及約當現金	<u>\$ 103,144</u>	<u>60,913</u>

合併公司金融資產及負債之利率風險及敏感度分析之揭露請詳附註六(廿一)。

(二)透過損益按公允價值衡量之金融資產

按公允價值衡量認列於損益之金額請詳附註六(二十)。

合併公司從事衍生性金融商品交易係用以規避因營業活動所暴露之匯率風險。合併公司因未適用避險會計列報為透過損益按公允價值衡量之金融資產之衍生工具明細如下：

遠期外匯合約：

107.12.31				
	合約金額 (千元)	幣別	到期期間	公允價值 資產(負債)
賣出遠期外匯	USD 3,300	美元兌馬幣	108.1.2~108.4.24	<u>589</u>
106.12.31				
	合約金額 (千元)	幣別	到期期間	公允價值資產
賣出遠期外匯	USD 2,000	美元兌馬幣	107.1.2~107.3.13	<u>2,534</u>

(三)應收帳款

	107.12.31	106.12.31
應收帳款	\$ 165,640	85,164
減：備抵損失	(766)	-
	<u>\$ 164,874</u>	<u>85,164</u>

合併公司民國一〇七年十二月三十一日針對所有應收帳款採用簡化作法估計預期信用損失，亦即使用存續期間預期信用損失衡量，為此衡量目的，該等應收帳款係按代表客戶依據合約條款支付所有到期金額能力之共同信用風險特性予以分組，並已納入前瞻性之資訊，包括總體經濟及相關產業資訊。

特昇國際股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

合併公司傢俱製造及銷售暨橡膠木加工及銷售營運主體民國一〇七年十二月三十一日應收帳款之預期信用損失分析如下：

	應收帳款 帳面金額	加權平均預期 信用損失率 (%)	備抵存續期間 預期信用損失
未逾期	\$ 122,010	-	-
逾期30天以下	22,045	-	-
逾期31~60天	3,380	3.98	135
逾期61~90天	4,093	33.06	1,353
逾期91天以上	14	100.00	14
	<u>\$ 151,542</u>		<u>1,502</u>

上述逾期91天以上之應收帳款帳面金額，未包含合併公司對某一銷售客戶之應收帳款，金額計3,370千元。因該客戶之應收帳款已於民國一〇八年二月全數收回，故不擬列入合併公司備抵存續期間預期信用損失計算。

合併公司傢俱買賣營運主體民國一〇七年十二月三十一日應收帳款之預期信用損失分析如下：

	應收帳款 帳面金額	加權平均預期 信用損失率 (%)	備抵存續期間 預期信用損失
未逾期	\$ 5,575	-	-
逾期30天以下	1,636	-	-
逾期31~60天	1,785	-	-
逾期61~365天	1,732	10.00	173
	<u>\$ 10,728</u>		<u>173</u>

民國一〇六年十二月三十一日係採用已發生信用損失模式考量應收帳款之備抵呆帳。合併公司民國一〇六年十二月三十一日已逾期但未減損應收帳款之帳齡分析如下：

	106.12.31
逾期1~30天	\$ 12,534
逾期31~90天	1,109
逾期91~180天	557
	<u>\$ 14,200</u>

特昇國際股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

合併公司應收帳款之備抵損失變動表如下：

	107年度	106年度
期初餘額(依IAS39)	\$ -	19
初次適用IFRS 9之調整	-	
期初餘額(依IFRS 9)	-	
認列之減損損失	776	-
減損損失迴轉	-	(18)
外幣換算損益	(10)	(1)
期末餘額	<u>\$ 766</u>	<u>-</u>

合併公司應收帳款均未貼現或提供作為擔保品。

合併公司與金融機構簽訂無追索權之應收帳款讓售合約，依合約約定合併公司不須承擔應收帳款無法回收之風險，僅須負擔因商業糾紛所造成之損失，因此符合金融資產除列之條件。於報導日尚未到期之讓售應收帳款相關資訊如下：

107.12.31					
讓售對象	除列金額	額度	已預支金額	利率區間	擔保項目
Commercial Services, Inc	<u>\$ 20,605</u>	<u>112,039</u>	-	-	-

106.12.31					
讓售對象	除列金額	額度	已預支金額	利率區間	擔保項目
Commercial Services, Inc	<u>\$ 16,559</u>	<u>81,334</u>	-	-	-

(四)其他應收款

	107.12.31	106.12.31
其他應收款	\$ 21,459	16,699
減：備抵損失	-	-
	<u>\$ 21,459</u>	<u>16,699</u>

合併公司民國一〇六年十二月三十一日已逾期但未減損其他應收帳款之帳齡分析如下：

	106.12.31
逾期1~30天	\$ 1,663
逾期31~90天	1,446
逾期91~180天	65
	<u>\$ 3,174</u>

信用風險資訊請詳附註六(廿一)。

特昇國際股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

(五)存 貨

107.12.31			
	成 本	備抵跌價	淨變現價值
原 料	\$ 35,715	1,129	34,586
在 製 品	31,140	410	30,730
半 成 品	25,835	2,740	23,095
製 成 品	45,024	3,030	41,994
	\$ 137,714	7,309	130,405

106.12.31			
	成 本	備抵跌價	淨變現價值
原 料	\$ 27,712	1,646	26,066
在 製 品	22,207	394	21,813
半 成 品	21,602	2,457	19,145
製 成 品	42,809	3,489	39,320
	\$ 114,330	7,986	106,344

合併公司存貨備抵跌價變動情形如下：

	107年度	106年度
期初餘額	\$ 7,986	4,933
本期提列(迴轉)	(1,033)	2,819
匯率影響數	356	234
期末餘額	\$ 7,309	7,986

存貨迴升利益係因部分於期初已提列備抵跌價損失之存貨價格迴升或已出售。

合併公司民國一〇七年度及一〇六年度除出售存貨之銷貨成本外，認列於營業成本項下之其他項目明細如下：

	107年度	106年度
存貨備抵跌價及呆滯損失(迴升利益)	\$ (1,033)	2,819
存貨報廢損失	293	965
存貨盤虧	1,228	608
	\$ 488	4,392

民國一〇七年及一〇六年十二月三十一日，合併公司之存貨並無設定質押擔保。

特昇國際股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

(六)不動產、廠房及設備

合併公司民國一〇七年度及一〇六年度不動產、廠房及設備之成本及累計折舊變動明細如下：

	土 地	房屋 及建築	機器 設備	運輸 設備	辦公 設備	租賃 改良	其他設備	未完 工程及 待驗設備	總 計
成本或認定成本：									
民國107年1月1日餘額	\$ 17,640	90,314	33,255	24,129	7,640	121	8,248	-	181,347
增 添	-	910	12,962	8,735	746	-	1,187	-	24,540
處 分	-	-	(248)	(288)	(135)	-	-	-	(671)
重 分 類	-	141	2,806	411	31	-	-	-	3,389
匯率影響數	756	3,856	1,224	919	320	5	338	-	7,418
民國107年12月31日餘額	<u>\$ 18,396</u>	<u>95,221</u>	<u>49,999</u>	<u>33,906</u>	<u>8,602</u>	<u>126</u>	<u>9,773</u>	<u>-</u>	<u>216,023</u>
民國106年1月1日餘額	\$ 17,224	86,368	25,520	22,263	6,564	118	7,770	-	165,827
增 添	-	1,631	3,919	1,276	1,053	-	279	197	8,355
處 分	-	(43)	(68)	-	(518)	-	-	-	(629)
重 分 類	-	197	2,992	-	347	-	-	(197)	3,339
匯率影響數	416	2,161	892	590	194	3	199	-	4,455
民國106年12月31日餘額	<u>\$ 17,640</u>	<u>90,314</u>	<u>33,255</u>	<u>24,129</u>	<u>7,640</u>	<u>121</u>	<u>8,248</u>	<u>-</u>	<u>181,347</u>
折舊及減損損失：									
民國107年1月1日餘額	\$ -	35,534	15,158	17,211	5,984	91	6,960	-	80,938
本年度折舊	-	1,604	4,290	3,284	1,099	32	878	-	11,187
處 分	-	-	(50)	(288)	(107)	-	-	-	(445)
匯率影響數	-	1,502	595	700	243	3	286	-	3,329
民國107年12月31日餘額	<u>\$ -</u>	<u>38,640</u>	<u>19,993</u>	<u>20,907</u>	<u>7,219</u>	<u>126</u>	<u>8,124</u>	<u>-</u>	<u>95,009</u>
民國106年1月1日餘額	\$ -	33,211	12,082	14,027	5,337	49	5,490	-	70,196
本年度折舊	-	1,466	2,709	2,736	974	39	1,286	-	9,210
處 分	-	(6)	(33)	-	(475)	-	-	-	(514)
匯率影響數	-	863	400	448	148	3	184	-	2,046
民國106年12月31日餘額	<u>\$ -</u>	<u>35,534</u>	<u>15,158</u>	<u>17,211</u>	<u>5,984</u>	<u>91</u>	<u>6,960</u>	<u>-</u>	<u>80,938</u>
帳面價值：									
民國107年12月31日餘額	<u>\$ 18,396</u>	<u>56,581</u>	<u>30,006</u>	<u>12,999</u>	<u>1,383</u>	<u>-</u>	<u>1,649</u>	<u>-</u>	<u>121,014</u>
民國106年12月31日餘額	<u>\$ 17,640</u>	<u>54,780</u>	<u>18,097</u>	<u>6,918</u>	<u>1,656</u>	<u>30</u>	<u>1,288</u>	<u>-</u>	<u>100,409</u>
民國106年1月1日餘額	<u>\$ 17,224</u>	<u>53,157</u>	<u>13,438</u>	<u>8,236</u>	<u>1,227</u>	<u>69</u>	<u>2,280</u>	<u>-</u>	<u>95,631</u>

合併公司以資產設定抵押供銀行借款之擔保情形請詳附註八。

(七)無形資產

合併公司民國一〇七年度及一〇六年度無形資產之成本及累計攤銷明細如下：

	電腦軟體
成 本：	
民國107年1月1日餘額	\$ 325
本期新增	159
匯率影響數	12
民國107年12月31日餘額	<u>\$ 496</u>
民國106年1月1日餘額	\$ -
本期增加	325
民國106年12月31日餘額	<u>\$ 325</u>

特昇國際股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

	電腦軟體
攤銷：	
民國107年1月1日餘額	\$ 81
本期攤銷	128
匯率影響數	2
民國107年12月31日餘額	<u>\$ 211</u>
民國106年1月1日餘額	\$ -
本期攤銷	81
民國106年12月31日餘額	<u>\$ 81</u>
帳面價值：	
民國107年12月31日餘額	<u>\$ 285</u>
民國106年12月31日餘額	<u>\$ 244</u>
民國106年1月1日餘額	<u>\$ -</u>

(八)短期借款

	107.12.31	106.12.31
擔保銀行借款	<u>\$ 137,284</u>	<u>57,078</u>
尚未使用額度	<u>\$ 83,898</u>	<u>108,017</u>
利率區間(%)	<u>3.88~4.48</u>	<u>4.01~4.73</u>

合併公司以資產設定抵押供銀行借款之擔保情形請詳附註八。

(九)融資租賃負債

合併公司應付之融資租賃負債如下：

	107.12.31		
	未來最低 租金給付	利 息	最低租金 給付現值
一 年 內	\$ 2,925	303	2,622
一年至五年	3,586	297	3,289
	<u>\$ 6,511</u>	<u>600</u>	<u>5,911</u>
	106.12.31		
	未來最低 租金給付	利 息	最低租金 給付現值
一年內	\$ 2,169	232	1,937
一年至五年	3,730	345	3,385
	<u>\$ 5,899</u>	<u>577</u>	<u>5,322</u>

特昇國際股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

民國一〇七年度及一〇六年度新增之應付融資租賃負債金額分別為2,969千元及1,611千元，其有效利率分別為5.67%~5.89%及5.68%~5.89%，租賃期間結束日分別為民國一〇一一年三月及一〇一〇年三月；利息費用請詳附註六(二十)。合併公司以融資租賃承租機器及運輸設備，平均租賃期間為3~5年。於租賃期間屆滿時，該機器及運輸設備所有權無償轉為合併公司所有。

(十)營業租賃－承租人租賃

不可取消之營業租賃之應付租金付款情形如下：

	107.12.31	106.12.31
一 年 內	\$ 6,687	4,303
一年至五年	19,957	2,762
五年以上	3,452	-
	<u>\$ 30,096</u>	<u>7,065</u>

合併公司以營業租賃承租展示間、廠房用地及辦公室，租賃期間為三至六年。

民國一〇七年度及一〇六年度營業租賃列報於損益之金額如下：

	107年度	106年度
營業成本	\$ 2,420	610
營業費用	4,596	4,219
	<u>\$ 7,016</u>	<u>4,829</u>

(十一)長期借款

合併公司長期借款之明細如下：

	107.12.31			
	幣 別	利率區間 (%)	到期日	金 額
擔保銀行借款	美金	4.15	109.11.30	\$ 7,541
擔保銀行借款	馬幣	5.04~6.54	113.3.1~118.4.1	13,812
小 計				21,353
減：一年內到期部分				5,912
合 計				<u>\$ 15,441</u>
尚未使用額度				<u>\$ -</u>

特昇國際股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

106.12.31				
	幣 別	利率區間 (%)	到期日	金 額
擔保銀行借款	美金	4.15	109.11.30	\$ 10,719
擔保銀行借款	馬幣	4.85~6.29	113.3.1~118.4.1	15,027
小 計				25,746
減：一年內到期部分				5,490
合 計				<u>\$ 20,256</u>
尚未使用額度				<u>\$ -</u>

1. 銀行借款之擔保品

合併公司以資產設定抵押供銀行借款之擔保情形請詳附註八。

2. 借款合同

(1) 本公司於民國一〇一年十一月二十日與Citi Bank(以下簡稱Citi)簽訂授信合約(以下簡稱Citi授信合約)，總授信額度合計為美金玖拾萬元。

依Citi授信合約約定，本授信案存續期間，借款人承諾維持借款公司下列財務比率與規定：

A. 償債保障比率[營業淨利+折舊及攤銷費用+利息費用/(一年內到期長借+利息費用)]不低於1.5倍。

B. 槓桿比率(總負債/有形淨值)不超過4.0倍。

(2) 本公司於民國一〇五年二月二日與Hong Leong Bank(以下簡稱HLB)簽訂授信合約，總授信額度合計為馬幣參佰參拾伍萬捌仟元，惟於民國一〇六年十月九日，變更借款額度合計為馬幣貳佰柒拾萬零壹佰貳拾陸元。本公司於民國一〇六年十月九日與HLB變更借款合同之承諾事項如下：

依HLB授信合約約定，授信額度動支後，借款存續期間借款人承諾下列規定：

A. 負債權益比率不超過一點五倍。

B. 維持HLB銀行帳戶之運作。

合併公司截至民國一〇七年及一〇六年十二月三十一日止，皆符合上述承諾之財務比率及規定。

(十二) 員工福利

合併公司之馬來西亞公司依據馬來西亞勞工公積金制度規定之退休金提撥制度，每月依員工薪資總額之一定比例提撥退休金，其提撥比例為12%，若每月所得低於5,000馬幣，提撥比例則為13%，若員工年齡超過60歲，提撥比率則減半。合併公司依規定提撥之金額專戶儲存於各員工之獨立帳戶，並由政府管理統籌安排。合併公司採按月提撥外，無進一步義務。

特昇國際股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

合併公司民國一〇七年度及一〇六年度確定提撥退休金辦法下之退休金費用，已提撥至合併子公司當地主管機關，合併公司列報為費用之明細如下：

	107年度	106年度
營業成本	\$ 1,256	1,211
營業費用	3,221	3,118
	<u>\$ 4,477</u>	<u>4,329</u>

(十三)所得稅

1.合併公司之民國一〇七年度及一〇六年度所得稅費用(利益)明細如下：

	107年度	106年度
當期所得稅費用(利益)		
當期產生	\$ 14,457	11,955
調整前期之當期所得稅	(299)	(1,777)
	<u>14,158</u>	<u>10,178</u>
遞延所得稅費用		
暫時性差異之發生及迴轉	994	433
所得稅費用	<u>\$ 15,152</u>	<u>10,611</u>

合併公司民國一〇七年度及一〇六年度之所得稅費用(利益)與稅前淨利之調節如下：

	107年度	106年度
稅前淨利	<u>\$ 52,341</u>	<u>40,889</u>
依各公司所在地國內稅率計算之所得稅	\$ 16,501	13,086
依稅法規定調整數	(1,071)	1,319
租稅獎勵	(541)	(1,029)
前期高估數	(299)	(1,777)
虧損扣抵使用金額	-	(988)
未認列遞延所得稅資產之當期課稅損失	562	-
合 計	<u>\$ 15,152</u>	<u>10,611</u>

2.遞延所得稅資產及負債

(1)未認列遞延所得稅資產

合併公司未認列為遞延所得稅資產之項目如下：

	107.12.31	106.12.31
課稅損失	<u>\$ 6,134</u>	<u>3,794</u>

特昇國際股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

課稅損失係依馬來西亞所得稅法規定，民國一〇七年度及以前年度經申報稅捐稽徵機關之虧損，得自未來年度之純益扣除，再行核課所得稅，最後得扣除年度皆為民國一一四年。自民國一〇八年度起，經申報稅捐稽徵機關之虧損，亦得自未來年度之純益扣除，得扣除之年限為七年。該等項目未認列為遞延所得稅資產，係因合併公司於未來並非很有可能具有足夠之課稅所得以供該暫時性差異使用。

截至民國一〇七年十二月三十一日止，合併公司尚未認列為遞延所得稅資產之課稅損失，其扣除期限如下：

虧損年度	尚未扣除之虧損	得扣除之最後年度
民國一〇四年度	\$ 3,120	民國一一四年度
民國一〇五年度	674	民國一一四年度
民國一〇七年度	2,340	民國一一四年度
	<u>\$ 6,134</u>	

(2)已認列之遞延所得稅資產及負債

民國一〇七年度及一〇六年度遞延所得稅資產及負債之變動如下：

遞延所得稅資產：

	備抵呆帳	存貨跌價損失	未實現兌換損(益)	合計
民國107年1月1日	\$ -	1,916	751	2,667
貸(借)記損益表	186	(248)	(793)	(855)
匯率影響數	(2)	86	42	126
民國107年12月31日	<u>\$ 184</u>	<u>1,754</u>	<u>-</u>	<u>1,938</u>
民國106年1月1日	\$ -	1,146	97	1,243
貸記損益表	-	715	626	1,341
匯率影響數	-	55	28	83
民國106年12月31日	<u>\$ -</u>	<u>1,916</u>	<u>751</u>	<u>2,667</u>

遞延所得稅負債：

	不動產、廠房及設備耐用年限	未實現兌換損(益)	合計
民國107年1月1日	\$ (1,617)	(646)	(2,263)
貸(借)記損益表	(822)	683	(139)
匯率影響數	(59)	(37)	(96)
民國107年12月31日	<u>\$ (2,498)</u>	<u>-</u>	<u>(2,498)</u>

特昇國際股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

	不動產、 廠房及設備 耐用年限	未實現 兌換損(益)	合 計
民國106年1月1日	\$ (408)	-	(408)
借記損益表	(1,153)	(621)	(1,774)
匯率影響數	(56)	(25)	(81)
民國106年12月31日	<u>\$ (1,617)</u>	<u>(646)</u>	<u>(2,263)</u>

3.所得稅之徵收及核定情形

本公司依設立國家之法令規定免納所得稅亦毋需申報其營利事業所得稅。其他子公司營利事業所得稅之徵收情形如下：

(1)馬來西亞：

A.依馬來西亞所得稅法規定，營利事業所得之計算，以其本年度收入總額減除各項成本費用、損失、稅捐及免稅額後之純益額為課稅所得額。

B.民國一〇七年度及一〇六年度營利事業所得稅稅率皆為24%，若符合稅法規定條件，則享有特定之租稅優惠。

(2)美 國：

依美國聯邦政府稅法及美國北卡羅來納州稅法規定課徵所得稅，聯邦政府稅民國一〇七年度及一〇六年度適用稅率分別為21%及15%，北卡羅來納州稅民國一〇七年度及一〇六年度適用稅率皆為3%。

合併公司之子公司ESKB及ESKW於民國一〇七年設立，尚無向當地稅捐主管機關辦理申報營利事業所得稅之情事；其餘子公司已向各該國家之當地稅捐主管機關辦理申報至民國一〇六年度。

(十四)資本及其他權益

民國一〇七年及一〇六年十二月三十一日，本公司額定股本總額皆為500,000千元，每股面額10元，已發行股份分別為23,625千股及21,000千股。所有已發行股份之股款均已收取。

本公司普通股流通在外股數調節表如下：

	單位：股	
	107年度	106年度
期初餘額	21,000,000	21,000,000
增資發行新股	2,625,000	-
期末餘額	<u>23,625,000</u>	<u>21,000,000</u>

特昇國際股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

1. 普通股之發行

本公司於民國一〇六年十月十六日經董事會通過，為辦理初次上櫃前公開承銷案，以現金增資發行普通股2,625千股，並依本公司章程規定保留增資發行股數之10%計263千股，由本公司員工認購，且員工放棄或認購不足部分，授權董事長洽特定人認購之。本項增資案已於民國一〇六年十一月二十八日由櫃買中心核准辦理現金增資2,625千股，每股面額新台幣10元，並以民國一〇七年一月八日為增資基準日，合計總收取股款為53,044千元，經扣除發行成本7,000千元及股本26,250千元後，差額19,794千元帳列資本公積。

2. 資本公積

本公司資本公積餘額內容如下：

	107.12.31	106.12.31
發行股票溢價	\$ 23,630	3,836
股份基礎給付	105	105
	<u>\$ 23,735</u>	<u>3,941</u>

3. 保留盈餘

依本公司章程規定，股份登錄興櫃買賣或上市櫃期間，董事會於盈餘分派提案時，應於每會計年度盈餘中先提列：(1)支付相關會計年度稅款之準備金；(2)彌補過去虧損之數額；及(3)中華民國證券主管機關依公開發行公司規則要求之特別盈餘公積。如尚有盈餘，董事會得決議是否合併經迴轉之特別盈餘公積併同以往年度累積之未分配盈餘之全部或一部，作為股東股利，依股東持股比例進行分派，依開曼公司法及公開發行公司規則，在考量財務、業務及經營因素後，股利發放不低於當年度稅後盈餘之百分之十。惟年度決算虧損或累積可供分配盈餘低於實收資本額百分之二十時，得不予分配。股東股利得以現金、股票或兩者互相配合方式分派，惟其中現金股利不得低於百分之十。

本公司係特定市場客製化產品之業者，處於成長階段，由董事會視本公司各該會計年度之盈餘、整體發展、財務規劃、資本需求、產業展望及本公司未來前景等，並由董事會擬具股東股利分派議案，提請股東會決議分派之。

(1) 特別盈餘公積

依金管會民國一〇一年四月六日金管證發字第1010012865號令規定，本公司於分派可分配盈餘時，就當年度發生之帳列其他股東權益減項淨額，自當期損益與前期未分配盈餘補提列特別盈餘公積；屬前期累積之其他股東權益減項金額，則自前期未分配盈餘補提列特別盈餘公積不得分派。嗣後其他股東權益減項數額有迴轉時，得就迴轉部份分派盈餘。

特昇國際股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

(2)盈餘分配

本公司於民國一〇七年六月二十九日及一〇六年五月十九日經股東常會決議民國一〇六年度及一〇五年度盈餘分配案，有關分派予業主股利金額如下：

	106年度	105年度
分派予普通股業主之現金股利	\$ 23,625	-

本公司股東會決議之盈餘分配相關資訊可至公開資訊觀測站等管道查詢。

(十五)股份基礎給付

合併公司民國一〇六年度有下列股份基礎給付交易：

	現金增資保 留予員工認購
給與日	106.12.27
給與數量(股)	263,000
合約期間(年)	0.04
授予對象	全體員工
既得條件	立既取得

1.給與日公允價值之衡量參數

合併公司採用Black-Scholes選擇權評價模式估計給與日股份基礎給付之公允價值，該模式之輸入值如下：

	現金增資保 留予員工認購
給與日公允價值	18.07
執行價格	18.00
預期波動率(%)	25.92
認股權存續期間(年)	0.04
預期股利(%)	3.95
無風險利率(%)	1.06

2.員工認股權計畫之詳細資訊如下：

	106年度	
	加權平均履 約價格(元)	認股權數量
1月1日流通在外	\$ -	-
本期給與數量	18.00	263,000
本期執行數量	18.00	(263,000)
12月31日流通在外	-	-
12月31日可執行	-	-

特昇國際股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

3.員工費用

合併公司民國一〇六年度因現金增資提撥予員工認購所認列之酬勞費用為105千元。

民國一〇七年度無股份基礎給付交易。

(十六)每股盈餘

合併公司基本每股盈餘及稀釋每股盈餘之計算如下：

	107年度	106年度
基本每股盈餘：		
歸屬於本公司之本期淨利	\$ 37,060	30,278
加權平均流通在外股數(千股)	23,575	21,000
基本每股盈餘(單位：新台幣元)	\$ 1.57	1.44
稀釋每股盈餘：		
歸屬於本公司之本期淨利	\$ 37,060	30,278
加權平均流通在外股數(千股)	23,575	21,000
具稀釋作用之潛在普通股之影響(千股)		
員工酬勞	89	78
加權平均流通在外股數(千股)	23,664	21,078
稀釋每股盈餘(單位：新台幣元)	\$ 1.57	1.44

(十七)客戶合約之收入

1.收入之細分

	107年度			
	甲部門	乙部門	丙部門	合 計
主要地區市場：				
美 國	\$ 751,843	160,256	-	912,099
馬來西亞	37,885	226	62,080	100,191
加 拿 大	1,479	21,357	-	22,836
其 他	39,628	8,114	-	47,742
合 計	\$ 830,835	189,953	62,080	1,082,868
主要產品/服務線：				
傢俱製造及零售	\$ 834,758	194,499	-	1,029,257
橡膠木加工及銷售	-	-	63,022	63,022
減：銷貨退回及折讓	3,923	4,546	942	9,411
營業收入淨額	\$ 830,835	189,953	62,080	1,082,868

民國一〇六年度之收入金額請詳附註六(十八)。

特昇國際股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

2.合約餘額

	107.12.31	107.1.1
應收帳款	\$ 165,640	85,164
減：備抵損失	766	-
合 計	<u>\$ 164,874</u>	<u>85,164</u>

應收帳款及其減損之揭露請詳附註六(三)。

(十八)收入

合併公司民國一〇六年度之收入明細如下：

	106年度
商品銷售	\$ 877,423
減：銷貨退回及折讓	1,749
商品銷售淨額	<u>\$ 875,674</u>

民國一〇七年度之收入金額請詳附註六(十七)。

(十九)員工及董事酬勞

依本公司章程規定，年度如有獲利，應提撥不低於3%為員工酬勞及不高於5%為董事酬勞。但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額。前項員工酬勞發給股票或現金之對象，包括符合一定條件之從屬公司員工。

本公司民國一〇七年度及一〇六年度員工酬勞估列金額分別為1,150千元及936千元，董事酬勞估列金額分別為125千元及0千元，係以本公司該段期間之稅前淨利扣除員工及董事酬勞前之金額乘上本公司章程所訂之員工酬勞及董事酬勞分派成數為估計基礎，並列報為民國一〇七年度及一〇六年度之營業成本或營業費用。若次年度實際分派金額與估列數有差異時，則依會計估計變動處理，並將該差異列為次年度損益。前述董事會決議分派之員工及董事酬勞金額與本公司民國一〇七年度及一〇六年度合併財務報告估列金額並無差異。員工及董事酬勞之董事會決議相關資訊可至公開資訊觀測站查詢。

(二十)營業外收入及支出

1.其他收入

合併公司之其他收入明細如下：

	107年度	106年度
利息收入	\$ 538	517
其 他	1,860	2,320
	<u>\$ 2,398</u>	<u>2,837</u>

特昇國際股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

2.其他利益及損失

合併公司之其他利益及損失明細如下：

	107年度	106年度
處分不動產、廠房及設備損失	\$ (8)	(61)
外幣兌換利益(損失)淨額	2,426	(14,954)
透過損益按公允價值衡量之金融資產利益 (損失)	(20)	12,593
其他損失	(182)	(141)
	<u>\$ 2,216</u>	<u>(2,563)</u>

3.財務成本

合併公司之財務成本明細如下：

	107年度	106年度
利息費用	<u>\$ (5,658)</u>	<u>(4,120)</u>

(廿一)金融工具

1.信用風險

(1)信用風險之暴險

金融資產之帳面金額代表最大信用暴險金額。

(2)信用風險集中情況

合併公司之信用風險暴險主要受每一客戶個別狀況影響。惟管理階層亦考量合併公司客戶基礎之統計資料，包括客戶所屬產業及國家之違約風險，因這些因素可能會影響信用風險。合併公司民國一〇七年及一〇六年十二月三十一日信用風險顯著，其中主要三大客戶之期末應收帳款分別為110,301千元及63,817千元，佔期末應收帳款淨額比率分別約為67%及75%。

(3)應收款項之信用風險

應收帳款之信用風險暴險資訊請詳附註六(三)。

其他應收款明細請詳附註六(四)。其他應收款屬信用風險低之金融資產，因此按十二個月預期信用損失金額衡量該期間之備抵損失(合併公司如何判定信用風險低之說明請詳附註四(七))。

特昇國際股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

2.流動性風險

下表為金融負債之合約到期日，其中長期借款及應付租賃款包含估計利息之影響。

	帳面 金額	合約現 金流量	1年以內	2-5年	超過5年
107年12月31日					
非衍生金融負債					
短期借款	\$ 137,284	137,284	137,284	-	-
應付帳款(含關係人)	60,781	60,781	60,781	-	-
其他應付款	16,469	16,469	16,469	-	-
長期借款	21,353	24,538	6,860	12,289	5,389
應付租賃款	5,911	6,511	2,925	3,586	-
	\$ 241,798	245,583	224,319	15,875	5,389
106年12月31日					
非衍生金融負債					
短期借款	\$ 57,078	57,078	57,078	-	-
應付帳款	38,045	38,045	38,045	-	-
其他應付款	8,842	8,842	8,842	-	-
長期借款	25,746	29,960	6,630	23,330	-
應付租賃款	5,322	5,899	2,169	3,730	-
	\$ 135,033	139,824	112,764	27,060	-

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

3.匯率風險

(1)匯率風險之暴險

合併公司暴露於重大外幣匯率風險之金融資產及負債如下：

	107.12.31			106.12.31			
	外幣	匯率	台幣	外幣	匯率	台幣	
<u>金融資產</u>							
<u>貨幣性項目</u>							
美金	\$	6,886	30.50	210,050	4,515	29.76	134,371
<u>金融負債</u>							
<u>貨幣性項目</u>							
美金		521	30.50	15,897	490	29.76	14,570

(2)敏感性分析

合併公司之匯率風險主要來自於以外幣計價之應收帳款，於換算時產生外幣兌換損益。於民國一〇七年及一〇六年十二月三十一日當新台幣及馬幣相對於美金貶值或升值0.25%，而其他所有因素維持不變之情況下，民國一〇七年度及一〇六年度之稅前淨利增加或減少約485千元及300千元。

(3)貨幣性項目之兌換損益

由於合併公司功能性貨幣種類繁多，故採彙整方式揭露貨幣性項目之兌換損益資訊，民國一〇七年度及一〇六年度外幣兌換利益(損失)(含已實現及未實現)分別為2,426千元及(14,954)千元。

特昇國際股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

4.利率分析

合併公司之金融負債利率暴險於主要來自變動利率借款。

若利率增加或減少1%，合併公司民國一〇七年度及一〇六年度之稅前淨利將減少或增加約1,511千元及721千元。

5.公允價值

(1)金融工具之種類及公允價值

合併公司透過損益按公允價值衡量之金融資產及負債係以重複性為基礎按公允價值衡量。各種類金融資產及金融負債之帳面金額及公允價值（包括公允價值等級資訊，但非按公允價值衡量金融工具之帳面金額為公允價值之合理近似值者，及於活絡市場無報價且公允價值無法可靠衡量之權益工具投資，依規定無須揭露公允價值資訊）列示如下：

		107.12.31			
		公允價值			
帳面金額		第一級	第二級	第三級	合 計
透過損益按公允價值衡量之金融資產					
衍生金融資產	\$ 589	-	589	-	589
按攤銷後成本衡量之金融資產					
現金及約當現金	103,144	-	-	-	-
應收帳款	164,874	-	-	-	-
其他應收款	21,459	-	-	-	-
存出保證金	4,846	-	-	-	-
其他金融資產(帳列其他流動資產及其他金融資產—非流動)	13,163	-	-	-	-
小 計	307,486	-	-	-	-
合 計	\$ 308,075	-	589	-	589
按攤銷後成本衡量之金融負債					
短期借款	\$ 137,284	-	-	-	-
應付帳款(含關係人)	60,781	-	-	-	-
其他應付款	16,469	-	-	-	-
長期借款	21,353	-	-	-	-
應付租賃款	5,911	-	-	-	-
合 計	\$ 241,798	-	-	-	-

特昇國際股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

	106.12.31				
	帳面金額	公允價值			合 計
		第一級	第二級	第三級	
透過損益按公允價值衡 量之金融資產					
持有供交易之衍生金融 資產	\$ 2,534	-	2,534	-	2,534
放款及應收款：					
現金及約當現金	60,913	-	-	-	-
應收帳款	85,164	-	-	-	-
其他應收款	16,699	-	-	-	-
存出保證金	4,739	-	-	-	-
其他金融資產	3,716	-	-	-	-
小 計	171,231	-	-	-	-
合 計	<u>\$ 173,765</u>	<u>-</u>	<u>2,534</u>	<u>-</u>	<u>2,534</u>
按攤銷後成本衡量之金 融負債					
短期借款	\$ 57,078	-	-	-	-
應付帳款	38,045	-	-	-	-
其他應付款	8,842	-	-	-	-
長期借款	25,746	-	-	-	-
應付租賃款	5,322	-	-	-	-
合 計	<u>\$ 135,033</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(2)按公允價值衡量金融工具之公允價值評價技術

遠期外匯合約通常係根據發行銀行提供之對帳單評價。

(廿二)財務風險管理

1.概 要

合併公司因金融工具之使用而暴露於下列風險：

- (1)信用風險
- (2)流動性風險
- (3)市場風險

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

2.風險管理架構

合併公司之管理階層辨認及分析合併公司面臨之風險，並透過適當之控管程序以確保風險控制之有效性。

合併公司透過衍生金融工具規避暴險，以減輕該等風險之影響。衍生性與非衍生性金融工具之運用受到管理階層之監督且受合併公司之內部政策所規範，以求降低合併公司面臨之匯率風險、利率風險及信用風險。

合併公司並未以投機為目的進行金融工具（包括衍生金融工具）之交易。

特昇國際股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

管理階層定期對合併公司之董事會提出衍生性與非衍生性金融工具之運用之報告。

3.信用風險

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

(1)應收帳款及其他應收款

合併公司依內部明定之授信政策，合併公司內各營運個體於訂定收款及提出交貨之條款及條件前，須就其每一新客戶進行管理及信用風險分析。內部風險控管係透過考慮其財務狀況，過往經驗及其他因素，以評估客戶之信用品質。個別風險之限額係依內部或外部之評等而制訂，並定期監控其信用額度之使用。

(2)投資

銀行存款及其他金融工具之信用風險，係由合併公司之管理階層衡量並監控。合併公司之交易對象及履約他方均係授信良好之銀行及具投資等級以上之金融機構及公司組織，故無重大之信用風險。

(3)保證

為他人背書保證情形請詳附註十三。

4.流動性風險

合併公司係透過管理階層監控流動資金需求之預測，確保其有足夠資金得以支應營運需要，並在任何時候維持足夠之未支用的借款承諾額度，以使合併公司不致違反相關之借款限額或條款，此等預測考量合併公司之債務融資計畫、債務條款遵循。

5.市場風險

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

合併公司為管理市場風險，從事衍生工具交易，並因此產生金融資產。所有交易之執行均受管理階層之監控。

(1)匯率風險

合併公司暴露於非以其功能性貨幣計價之銷售、採購及借款交易所產生之匯率風險。該等交易主要之計價貨幣有美元及馬幣。民國一〇五年十二月馬來西亞政府規定，當地企業發生外匯交易時，持有外幣部分之75%需換匯成馬幣，上述政策對合併公司不致造成重大影響。

為管理來自未來商業交易及已認列資產與負債之匯率風險，合併公司管理階層採用遠期外匯合約進行避險。當未來商業交易、已認列資產或負債係以非該個體之功能性貨幣之外幣計價時，匯率風險便會產生。

特昇國際股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

合併公司運用遠期外匯合約，以降低匯率波動所產生之匯率風險。並隨時監測匯率波動，設置停損點，以降低匯率風險。

(2)利率風險

合併公司利率風險於本附註之利率分析說明。該金融負債因利率變動對公平價值之影響並不重大。

(3)其他市價風險

由於合併公司未持有權益工具，因此合併公司未暴露於權益工具之市價風險。

(廿三)資本管理

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

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

合併公司係以負債資本比率為基礎控管資本。該比率係以負債除以資本總額計算。負債係資產負債表所列示之負債總額。資本總額係權益之全部組成部分(亦即股本、資本公積、保留盈餘、其他權益及非控制權益)。

合併公司資本管理之項目之彙總量化資料如下：

	107.12.31	106.12.31
負 債	\$ 295,179	157,513
資本總額	\$ 324,385	255,178
負債資本比率	91.00%	61.73%

(廿四)非現金交易之籌資活動

來自籌資活動之負債之調節如下表：

	107.1.1	現金 流量	非現金之變動			107.12.31
			收 購	匯率 變動	公允價值 變動	
長期借款	\$ 25,746	(5,765)	-	1,372	-	21,353
短期借款	57,078	80,206	-	-	-	137,284
租賃負債	5,322	365	-	224	-	5,911
來自籌資活動之負債 總額	\$ 88,146	74,806	-	1,596	-	164,548

特昇國際股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

七、關係人交易

(一)關係人名稱及關係

於本合併財務報告之涵蓋期間內與合併公司有交易之關係人如下：

關係人名稱	與合併公司之關係
Eng Say Kaw	主要管理階層
Eng Kai Pin	主要管理階層
Eng Kai Jie	主要管理階層
Yee Foo Chong	主要管理階層
Living Nature Sdn Bhd	其他關係人
Zelaxis Sdn Bhd	其他關係人
Tay Pek Kiang	其他關係人

(二)與關係人間之重大交易事項

1.營業成本

合併公司委託關係人加工之明細如下：

	107年度	106年度
其他關係人	\$ 230	-

合併公司對其他關係人之委外加工費及付款期限與一般廠商並無顯著不同。

2.向關係人借款

合併公司向關係人借款金額如下：

	107.12.31	106.12.31
其他關係人	\$ 13,828	-

合併公司向關係人借款係參考該關係人撥款當年度，合併公司向金融機構短期借款之利率計息，且均為無擔保放款。民國一〇七年度對其他關係人利息費用為71千元。

3.應付關係人款項

合併公司因委外加工費及借款利息費用產生之應付關係人款項明細如下：

帳列項目	關係人類別	107.12.31	106.12.31
應付帳款	其他關係人	\$ 227	-
其他應付款	其他關係人	71	-
合計		\$ 298	-

4.背書保證

Eng Kai Pin、Eng Kai Jie、Yee Foo Chong及Zelaxis Sdn Bhd以信用擔保方式，為合併公司民國一〇七年度及一〇六年度向金融機構融資及遠匯交易之連帶保證人。

特昇國際股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

此外，Eng Say Kaw自民國一〇七年十月起亦為合併公司金融機構融資之連帶保證人。

(三)主要管理階層人員報酬

主要管理階層人員報酬

	107年度	106年度
短期員工福利	\$ 16,830	12,710
退職後福利	1,990	1,243
合 計	<u>\$ 18,820</u>	<u>13,953</u>

八、質押之資產

資產名稱	質押擔保標的	107.12.31	106.12.31
受限制銀行存款(帳列其他流動資產)	短期借款	\$ 9,196	-
受限制定期存款(帳列其他金融資產－非流動)	長期借款	3,967	3,716
土 地	短期及長期借款	18,396	17,640
房屋及建築	短期及長期借款	55,932	54,567
機器設備	應付租賃款	7,042	7,739
合 計		<u>\$ 94,533</u>	<u>83,662</u>

九、重大或有負債及未認列之合約承諾：無。

十、重大之災害損失：無。

十一、重大之期後事項：無。

十二、其 他

員工福利、折舊及攤銷費用功能別彙總如下：

功 能 別 性 質 別	107年度			106年度		
	屬於營業 成本者	屬於營業 費用者	合 計	屬於營業 成本者	屬於營業 費用者	合 計
員工福利費用						
薪資費用	105,861	39,064	144,925	79,278	26,592	105,870
勞健保費用	215	379	594	169	284	453
退休金費用	1,256	3,221	4,477	1,211	3,118	4,329
其他員工福利費用	1,848	427	2,275	1,165	256	1,421
折舊費用	8,331	2,856	11,187	6,245	2,965	9,210
攤銷費用	7	121	128	-	81	81

特昇國際股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

十三、附註揭露事項

(一)重大交易事項相關資訊

民國一〇七年度合併公司依證券發行人財務報告編製準則之規定，應再揭露之重大交易事項相關資訊如下：

1.資金貸與他人：

編號	貸出資金之公司	貸與對象	往來科目	是否為關係人	本期最高金額	期末餘額	實際動支金額(註三)	利率區間%	資金貸與性質(註一)	業務往來金額	有短期融通資金必要之原因	提列備抵損失金額	擔保品名稱	擔保品價值	對個別對象資金貸與限額(註二)	資金貸與總限額(註二)
1	TC	TCH	其他應收款	是	22,125 (MYR3,000)	22,125 (MYR3,000)	18,438 (MYR2,500)	3.00	2	-	營運週轉	-	-	-	969,987	969,987
1	TC	EHL	其他應收款	是	22,125 (MYR3,000)	22,125 (MYR3,000)	7,375 (MYR1,000)	3.00-4.50	2	-	營運週轉	-	-	-	969,987	969,987
1	TC	ESKB	其他應收款	是	36,876 (MYR5,000)	36,876 (MYR5,000)	11,063 (MYR1,500)	4.50	2	-	營運週轉	-	-	-	969,987	969,987
1	TC	ESKW	其他應收款	是	36,876 (MYR5,000)	36,876 (MYR5,000)	34,110 (MYR4,625)	4.50	2	-	營運週轉	-	-	-	969,987	969,987

註一：資金貸與性質之填寫方法：

- 1.有業務往來者請填1。
- 2.有短期融通資金之必要者請填2。

註二：本公司直接及間接持有表決權股份百分之百之國外公司間，資金貸與總限額及個別對象資金貸與之限額，以不超過本公司淨值之百分之三百為限。

註三：上列有關合併個體間之交易，於編製合併財務報表時業已沖銷。

註四：依期末匯率(MYR:NTD=1:7.3751)計算。

2.為他人背書保證：

編號	背書保證者公司名稱	被背書保證對象公司名稱	關係(註一)	對單一企業背書保證限額(註二)	本期最高背書保證餘額(註三及四)	期末背書保證餘額(註三及四)	本期實際動支金額	以財產擔保之背書保證金額	累計背書保證金額佔最近期財務報表淨值之比率	背書保證最高限額(註二)	屬母公司對子公司背書保證	屬子公司對母公司背書保證	屬對大陸地區背書保證
1	本公司	TC	1	129,332	45,755 (USD1,500)	45,755 (USD1,500)	-	-	14.15%	161,664	Y	N	N
2	TC	TCH	2	129,332	30,002 (USD500及MYR2,000)	30,002 (USD500及MYR2,000)	-	-	9.28%	161,664	N	N	N
3	TCH	TC	2	129,332	25,813 (MYR3,500)	25,813 (MYR3,500)	-	-	7.98%	161,664	N	N	N

註一：背書保證對象與被背書保證對象之關係：

- 1.直接持有普通股股權超過百分之五十之子公司。
- 2.本公司直接及間接持有表決權達百分之九十以上之公司間。
- 3.母公司與子公司持有普通股股權合併計算超過百分之五十之被投資公司。

註二：本公司及子公司背書保證規定如下：

- 1.本公司對外背書保證總額度以本公司最近期財務報表淨值之百分之五十為限，對單一企業背書保證額度以本公司淨值之百分之四十為限。
- 2.本公司及子公司對外整體背書保證額度以本公司最近期財務報表淨值之百分之五十為限，對單一企業背書保證限額不得超過本公司淨值之百分之四十。

註三：依期末匯率(USD:NTD=1:30.5034；MYR:NTD=1:7.3751)計算。

註四：TCH背書保證TC馬幣3,500千元，其中馬幣2,000千元額度係屬共用，且亦由TC提供背書保證。

3.期末持有有價證券情形(不包含投資子公司、關聯企業及合資權益部分)：無。

4.累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。

5.取得不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。

6.處分不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。

特昇國際股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

7.與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：

進(銷)貨 之公司	交易對象 名稱	關 係	交易情形				交易條件與一般交易 不同之情形及原因		應收(付)票據、帳款		備註
			進(銷)貨	金 額	佔總進 (銷)貨之 比率%	授信 期間	單 價	授信期間	餘 額	佔總應收(付) 票據、帳款 之 比 率 %	
TC	TCH	其他關係人	銷貨	(159,172)	(16.71)	雙方議定延 長收款期限	註一	雙方議定延 長收款期限	51,410	29.75	註二
EHL	TC	其他關係人	銷貨	(76,080)	(67.17)	與一般客戶 無顯著不同	註一	-	5,585	54.54	註二

註一、價格係依雙方議定價格計算。

註二、上列有關合併個體間之交易，於編製合併財務報表時業已沖銷。

8.應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：

帳列應收款項 之 公 司	交易對象名稱	關 係	應收關係人 款項餘額 (註一)	週轉率%	逾期應收關係人款項		應收關係人款項 期後收回金額 (註二)	提列備抵 損失金額
					金 額	處理方式		
TC	TCH	其他關係人	應收帳款： 51,410	3.07	29,242	雙方議定延長收 款期限	33,811	-

註一：上列有關合併個體間之交易，於編製合併財務報表時業已沖銷。

註二：係截至民國一〇八年三月五日止。

9.從事衍生工具交易：參閱\u21512 併財務報告附註六(二)說明。

10.母子公司間業務關係及重要交易往來情形：

編號 (註一)	交易人名稱	交易往來對象	與交易 人之 關係 (註二)	交易往來情形			
				科 目	金 額	交易條件	佔合併總營業收入 或總資產之比率
1	TC	TCH	2	營業收入	159,172	價格係依雙方議定價格 計算	14.57%
1	TC	TCH	2	應收帳款	51,410	雙方議定	8.30%
1	TC	TCH	2	其他應收款	18,438	資金貸與，無一般客戶 可供比較	2.98%
1	TC	EHL	1	其他應收款	7,375	資金貸與，無一般客戶 可供比較	1.19%
1	TC	ESKB	1	其他應收款	11,063	資金貸與，無一般客戶 可供比較	1.79%
1	TC	ESKW	1	其他應收款	34,110	資金貸與，無一般客戶 可供比較	5.51%
2	EHL	TC	3	營業收入	76,080	與一般客戶無顯著不同	6.97%
3	TCH	TCH(US)	1	其他應收款	6,734	代收付，無一般客戶可 供比較	1.09%

註一、編號之填寫方式如下：

1.母公司填0。

2.子公司依公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註二、與交易人之關係種類標示如下：

1.代表母公司對子公司。

2.代表子公司對子公司。

3.代表子公司對母公司。

註三、茲就該科目金額屬資產負債表科目佔合併總資產1%以上及損益科目佔合併總營收1%以上予以揭露。

註四、上列有關合併個體間之交易，於編製合併財務報表時業已沖銷。

特昇國際股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

(二)轉投資事業相關資訊：

民國一〇七年度之轉投資事業資訊如下：

投資公司 名稱	被投資公司 名稱	所在 地區	主要營 業項目	原始投資金額		期末持有			被投資公司 本期損益 (註一)	本期認列之 投資損益 (註一及二)	備註
				本期期末	去年年底	股數	比率	帳面金額 (註一及二)			
本公司	TC	馬來西亞	傢俱製造及銷售	26,164	26,164	3,000,000	100.00%	310,487	49,792	50,358	子公司
本公司	TCH	馬來西亞	傢俱銷售	13,842	13,842	2,000,000	100.00%	43	(2,025)	(2,025)	子公司
TC	EHL	馬來西亞	物料採購	6,790	6,790	1,000,000	100.00%	12,037	4,380	4,501	子公司
TC	ESKB	馬來西亞	燃料製造及銷售	2,320	-	315,000	71.59%	2,661	479	350	子公司
TCH	TCH(US)	美國	管理顧問	3	3	100	100.00%	129	54	54	子公司
ESKB	ESKW	馬來西亞	橡膠木加工及銷售	7,441	-	1,000,000	100.00%	8,276	913	913	子公司

註一：依據被投資公司經母公司簽證會計師查核之財務報告以權益法評價認列。

註二：期末長期投資及本期投資損益於編製合併財務報告時業已沖銷。

(三)大陸投資資訊：無。

十四、部門資訊

(一)一般性資訊

合併公司有三個應報導部門：甲部門、乙部門及丙部門，甲部門係製造及銷售各類傢俱用品，乙部門係從事各類傢俱買賣，丙部門係從事橡膠木加工及銷售暨燃料製造及銷售。

合併公司之應報導部門係策略性事業單位，以提供不同產品及勞務。由於每一策略性事業單位需要不同技術及行銷策略，故需分別管理。

(二)應報導部門損益及其衡量基礎與調節之資訊

合併公司係以主要營運決策者複核之內部管理報告之部門稅前損益作為管理階層資源分配與評估績效之基礎。合併公司未分攤所得稅費用至應報導部門，報導之金額與營運決策者使用之報告一致。

合併公司應報導部門資產及部門負債之衡量金額未提供予營運決策者。

合併公司營運部門資訊及調節如下：

	107年度				
	甲部門	乙部門	丙部門	調整 及銷除	合 計
收 入：					
來自外部客戶收入	\$ 830,835	189,953	62,080	-	1,082,868
部門間收入	235,252	11	3,710	(238,973)	-
利息收入	1,996	-	-	(1,458)	538
收入總計	<u>\$ 1,068,083</u>	<u>189,964</u>	<u>65,790</u>	<u>(240,431)</u>	<u>1,083,406</u>
利息費用	<u>\$ 5,976</u>	<u>561</u>	<u>579</u>	<u>(1,458)</u>	<u>5,658</u>
折舊與攤銷	<u>\$ 9,762</u>	<u>1,453</u>	<u>100</u>	<u>-</u>	<u>11,315</u>
部門損益	<u>\$ 54,408</u>	<u>(2,876)</u>	<u>809</u>	<u>-</u>	<u>52,341</u>

特昇國際股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

	106年度			
	甲部門	乙部門	調整及銷除	合 計
收 入：				
來自外部客戶收入	\$ 702,753	172,921	-	875,674
部門間收入	141,910	4	(141,914)	-
利息收入	811	7	(301)	517
收入總計	<u>\$ 845,474</u>	<u>172,932</u>	<u>(142,215)</u>	<u>876,191</u>
利息費用	<u>\$ 4,046</u>	<u>375</u>	<u>(301)</u>	<u>4,120</u>
折舊與攤銷	<u>\$ 9,183</u>	<u>108</u>	<u>-</u>	<u>9,291</u>
部門損益	<u>\$ 40,221</u>	<u>668</u>	<u>-</u>	<u>40,889</u>

(三)產品別及勞務別資訊

合併公司來自外部客戶收入資訊如下：

產品及勞務名稱	107年度	106年度
傢俱製造及零售	\$ 1,020,788	875,674
橡膠木加工及銷售	62,080	-
合 計	<u>\$ 1,082,868</u>	<u>875,674</u>

(四)地區資訊

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

來自外部客戶收入：

地 區	107年度	106年度
美 國	\$ 912,099	828,131
馬來西亞	100,191	1,422
加 拿 大	22,836	20,701
其 他	47,742	25,420
合 計	<u>\$ 1,082,868</u>	<u>875,674</u>

非流動資產：

地 區	107.12.31	106.12.31
馬來西亞	<u>\$ 137,739</u>	<u>101,919</u>

非流動資產包含不動產、廠房及設備、無形資產及預付設備款，不包含遞延所得稅資產、存出保證金及其他金融資產－非流動。

(五)主要客戶資訊

	107年度	106年度
A客戶	<u>\$ 513,902</u>	<u>496,159</u>

Techcential International Ltd

特昇國際股份有限公司



負責人：黃世高

