

**PAPAGO!**<sup>®</sup>

研勤科技股份有限公司 (3632)

# 108年年報

PAPAGO Inc. 2019 Annual Report



刊印日期：中華民國一〇九年五月五日

本報內容及本公司相關資訊可至公開資訊觀測站查詢：[mops.twse.com.tw](http://mops.twse.com.tw) 官方網站：[tw.papagoinc.com](http://tw.papagoinc.com)

Print Date: May/5/2020 | MOPS: [mops.twse.com.tw](http://mops.twse.com.tw) | Official Website: [www.papagoinc.com](http://www.papagoinc.com)

一、發言人、代理發言人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱

發言人姓名：陳柏任

發言人職稱：財務長

聯絡電話：(02)8751-0123

郵件信箱：stockholder@papagoinc.com

代理發言人姓名：陳俊福

代理發言人職稱：副總經理

聯絡電話：(02)8751-0123

郵件信箱：stockholder@papagoinc.com

二、總公司、分公司及工廠之地址及電話

總公司及工廠地址：台北市內湖區港墘路200號4樓

總公司及工廠地址電話：(02)8751-0123

分公司：無。

三、股票過戶機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：台新國際商業銀行股務代理部

網址：www.taishinbank.com.tw

地址：台北市建國北路一段 96 號 B1

電話：(02)2504-8125

四、最近年度財務報告簽證會計師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：

會計師姓名：邱盟捷、趙永祥

事務所名稱：勤業眾信聯合會計師事務所

網址：www.deloitte.com.tw

地址：台北市信義區松仁路 100 號 20 樓

電話：(02) 2725-9988

五、海外有價證券掛牌買賣之交易場所名稱及查詢該海外有價證券資訊之方式：不適用。

六、公司網址：www.papagoinc.com

## 目 錄

項	目	頁 次
壹、致股東報告書		1
貳、公司簡介		3
一、設立日期		3
二、公司沿革		3
參、公司治理報告		9
一、組織系統		9
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		11
三、最近年度支付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金		16
四、公司治理運作情形		19
五、會計師公費資訊		35
六、更換會計師資訊		35
七、公司之董事長、總經理、負責財務或會計事務之經理人，最近一年內 曾任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業者，應揭露其姓名、職 稱及任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業之期間。所稱簽證會 計師所屬事務所之關係企業，係指簽證會計師所屬事務所之會計師持 股超過百分之五十或取得過半數董事席次者，或簽證會計師所屬事務 所對外發布或刊印之資料中列為關係企業之公司或機構		35
八、最近年度及截至年報刊印日止，董事、監察人、經理人及持股比例超 過10%之股東股權移轉及股權質押變動情形		36
九、持股比例占前十名之股東，其相互間為財務會計準則公報第六號關係 人或為配偶、二親等以內之親屬關係之資訊		37
十、公司、公司之董事、監察人、經理人及公司直接或間接控制之事業對 同一轉投資事業之持股數，並合併計算綜合持股比例		38
肆、募資情形		40
一、資本及股份		40
二、公司債辦理情形		44
三、特別股辦理情形		46
四、海外存託憑證辦理情形		46
五、員工認股權憑證辦理情形		46
六、限制員工權利新股辦理情形		46
七、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形		46
八、資金運用計畫執行情形		46
伍、營運概況		47
一、業務內容		47
二、市場及產銷概況		59
三、最近二年度及截至年報刊印日止之從業員工人數		69
四、環保支出資訊		69
五、勞資關係		70
六、重要契約		72

項	目	頁次
陸、	財務概況	73
	一、簡明資產負債表及綜合損益表資料	73
	二、財務分析	77
	三、最近年度財務報告之審計委員會審查報告	80
	四、最近年度財務報表	80
	五、最近年度經會計師查核簽證之母子公司合併財務報表	80
	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	80
柒、	財務狀況及經營結果加以檢討分析，並評估風險事項	81
	一、財務狀況	81
	二、財務績效	81
	三、現金流量	82
	四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響	83
	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	83
	六、風險事項	83
	七、其他重要事項	87
捌、	特別記載事項	88
	一、關係企業相關資料	88
	二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形，應揭露股東會或董事會通過日期與數額、價格訂定之依據及合理性、特定人選擇之方式及辦理私募之必要理由及自股款或價款收足後迄資金運用計畫完成，私募有價證券之資金運用情形及計畫執行進度	93
	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	93
	四、其他必要補充說明事項	93
玖、	最近年度及截至年報刊印日止發生證券交易法第三十六條第三項第二款所定對股東權益或證券價格有重大影響之事項	93

# 壹、致股東報告書

感謝各位股東的支持，研勤科技在民國 108 年待彌補累積虧損 309,067,792 元，已達實收資本額二分之一，依公司法第 211 條規定特於股東會報告，俟本次股東會決議通過資本公積彌補虧損後，減少為 172,766,287 元，已無前述公司法第 211 條規定虧損達實收資本額二分之一之情形，但仍未擺脫虧損的成績單，在此跟各位股東致歉。

## 一、108 年營業報告：

1. 營業收入：研勤科技在 108 年合併營收約 6 億 2 仟萬較去年衰退 17%，不如預期，主係大陸市場行車記錄器因小米及奇虎 360 等國內品牌因低價策，持續侵蝕市場佔有率所致。

2. 銷貨毛利率：研勤科技合併銷貨毛利率由 107 年 22% 下滑至 17%，未如預期因掌門啤酒事業營收成長，拉高毛利率，反而因大陸市場面臨大陸國內低價品牌削價競爭，研勤科技加大降價跟進爭搶市佔率，導致毛利率下滑 5 個百分點。

3. 營業費用：較 107 年度小幅增加，未能有效降低，主係研勤科技仍在進行新事業人臉技術的開發，投入較多研發費用。另，為穩定大陸市場行車記錄器市佔率、推廣台灣人臉辨識市場，投入較多廣告費。綜上，因而不如預期能有效降低營業費用。

4. 營業外收入及支出：較 107 年營業外支出擴大 82%，主係認列掌門啤酒事業大陸蘇州廠店關閉損失所致。

綜上，研勤科技 108 年稅後虧損約 1.88 億，每股虧損 2.92 元。展望未來 109 年，以目前接洽人臉辨識專案來預估，研勤科技在 AI 人臉辨識系統的銷售，應可取得不錯成績，可以有效拉高毛利率，同時蘊釀許久的智能門鎖業已推入建商合作案，預計 109 年第四季可以開始交貨第一家建商，研勤科技相信可以逐漸打開台灣市場，進而改變既有門鎖產業；於產品線行車記錄器方面，因新冠狀病毒疫情全球蔓延，預期會較 108 年衰退 40% 左右，會持續關心疫情發展狀況。

## 二、109 年度營業計劃概要：

1. 人臉辨識銷售：截至目前，研勤科技人臉辨識技術底層核心技術已經完成，主要運用上門禁打卡管理系統及人流管控分析上，研勤科技相信在 109 年會是開始取得重大成績的一年，與研勤科技接觸表達有興趣導入的企業，目前已超過二十家以上，指標性個案企業，也已順利取得一家民營銀行業及一家連鎖健身工廠的採用，研勤科技相信今年人臉辨識導入企業家數，應會有五十家以上。

2. 行車記錄器銷售：研勤科技行車記錄器，最大市場是在大陸及日本市場，目前正遭遇新冠狀病毒疫情蔓延，各國都在實施邊境隔離、封城及限制社會活動，這都將造成各國經濟衰退，尤其是大陸市場，其經濟屬全球代工廠角色，當全球消費力因預期恐慌而急速下滑甚至急凍時，大陸市場內需消費力將會更加嚴峻，因此，研勤科技預計 109 年行車記錄器銷售將有可能下滑 40%。

3. 掌門啤酒事業銷售：啤酒銷售係透過旗下餐飲店面銷售，109 年因新冠狀病毒疫情，政府宣導降低社交活動，避免染疫，導致 109 年前三月各家餐廳營業額下滑超過四成以上，接下來春末至冬初是台灣銷售啤酒旺季，若新冠狀病毒疫情未能有效控制，109 年掌門啤酒事業，將會面臨 50% 以上的衰退。

## 三、未來公司發展策略：

1. 人臉辨識銷售：由於新冠狀病毒主要係透過飛沫及接觸傳染，因此人臉辨識無接觸門禁及打卡系統，就是一個很好的切入點，所以研勤科技將擴大在這方面的投入，先從台灣市場推廣，積極參與政府有關人臉影像辨識標案，在研發方面，為了與全世界競爭，也將取爭與國內工業電腦業者合作，成為其背後影像辨識系統的最大伙伴。

2. 行車記錄器銷售：將持續關注新影像技術發展，以及新冠狀病毒疫情狀態，期待疫情緩和，逐步帶動消費者信心，喚回消費力。

3. 掌門啤酒事業銷售：除了既有的掌門店面銷售通路，配合因新冠狀病毒疫情而新崛起宅經濟，加速推出掌門啤酒鋁罐產品，初期推出風味，以低酒精濃度清爽水果、茶風味為主，標榜夏天飲料的另種選擇。

#### 四、受到外部競爭環境影響：

台灣所處地理位置與大陸很近，大陸近年在消費性電子產品商品化速度，已有領先全球趨勢，且大陸廠商為了搶佔大陸內需消費市場，可以虧損販售搶市佔率，然後再向中國政府申請補貼或以私募資金來彌補現金缺口，進而形成更強大競爭力，尤其是人臉辨識系統，中國為了維持社會安穩，以國家力量來進行國家級大數據軟體開發，因此必須加大關注大陸人臉辨識技術的發展，維持研勤科技人臉技術在領先群。

#### 五、法規環境影響：

人臉辨識技術銷售，目前台灣政府機關因國安議題，禁止大陸軟體進入政府機關，政府只要與影像辨識相關，均是研勤科技可以投標項目。尤其是在新冠狀病毒仍持續蔓延，不管是消費性市場或是企業需求都急劇冷凍，政府為了挽救失業率，已討論擴大紓困及加大加速政府採購支出，因此，研勤科技 109 年將在政府標案領域投入大量人力。

#### 六、總體經營環境影響：

受新冠狀病毒疫情影響，不但對人類健康福祉帶來嚴峻的傷害，也影響一般民眾的生活常態，直接衝擊經濟的運行，許多國家採取封城禁令、邊境隔離政策及社交限制宣導等策略，引發人們足不出戶、企業收入短缺、員工裁員（放無薪假）、失業率攀升、消費能力下滑的惡性循環，目前看來 109 年全球均會因新冠狀病毒疫情，而帶來史上最大經濟衰退，台灣也不可能擺脫此一困境。

最後，對於 108 年研勤科技交出虧損成績單，在此再次跟各位股東致歉，感謝各位股東長期以來對研勤科技的支持，敬祝大家身體健康、萬事如意。

研勤科技股份有限公司



董事長：簡良益



總經理：簡良益



會計主管：陳柏任



## 貳、公司簡介

一、設立日期：中華民國 90 年 9 月 10 日。

### 二、公司沿革

- 90 年 09 月：公司成立，定名為研勤科技股份有限公司，資本總額為新台幣 5,000 仟元，主要業務為電子地圖導航軟體。
- 90 年 10 月：推出 PAPAGO 電子地圖導航軟體 V2 版本。
- 91 年 10 月：變更負責人為本公司現任董事長 簡良益先生。
- 91 年 10 月：推出 PAPAGO 電子地圖導航軟體 V3 版本。
- 92 年 06 月：現金增資新台幣 5,000 仟元，資本總額為新台幣 10,000 仟元。
- 92 年 06 月：推出 PAPAGO 電子地圖導航軟體 V5 版本。
- 93 年 06 月：推出 PAPAGO 電子地圖導航軟體 V7 版本，另配合客戶需求推出 SDK (PAPAGO 軟體開發工具)。
- 93 年 08 月：現金增資新台幣 10,000 仟元，資本總額為新台幣 20,000 仟元。
- 93 年 09 月：成立摩買城股份有限公司，主要業務為研勤 PAPAGO 產品總經銷及經營線上購物網站。
- 93 年 12 月：掌握市場需求，推出可攜式導航裝置(PND)之導航軟體。
- 94 年 06 月：推出 PAPAGO 電子地圖導航軟體 V9 版本，並配合市場需求，推出車載機 (OBU)版之導航軟體。
- 94 年 07 月：現金增資新台幣 10,000 仟元，資本總額為新台幣 30,000 仟元。
- 94 年 11 月：為配合營運規模擴大所需，購置新辦公室。
- 94 年 12 月：推出 PAPAGO 電子地圖導航軟體 G10 版本。
- 95 年 06 月：推出 PAPAGO 電子地圖導航軟體 R12 版本。
- 95 年 07 月：本公司正式遷移至新購置之辦公室。
- 95 年 11 月：辦理盈餘轉增資新台幣 6,900 仟元，資本總額為新台幣 36,900 仟元。
- 96 年 04 月：配合 NOKIA Symbian 智慧型手機問市，推出 Symbian 版之導航軟體。
- 96 年 06 月：提高額定資本額至新台幣 200,000 仟元整。
- 96 年 06 月：為拓展泰國市場，與泰國合作夥伴 Aapico Investment Private Limited 合資成立泰國公司 A Maction Co., Ltd.。
- 96 年 07 月：推出 PAPAGO 電子地圖導航軟體 R15 版本。
- 96 年 09 月：辦理盈餘轉增資新台幣 10,500 仟元，實收資本額為新台幣 47,400 仟元。
- 96 年 12 月：發行員工認股權憑證總數 1,000 單位，每單位可認購普通股 1,000 股，共可認購普通股 1,000,000 股。
- 97 年 03 月：推出 PAPAGO 電子地圖導航軟體 VR-ONE 版本。
- 97 年 04 月：分別辦理盈餘轉增資新台幣 21,070 仟元、現金增資 30,000 仟元及員工認股權執行 2,480 仟元，實收資本額為新台幣 100,942 仟元。且為配合營運規模擴大所需，處分舊有辦公室並購置新辦公室。
- 97 年 06 月：公司股票辦理公開發行申報生效。
- 97 年 07 月：推出 PAPAGO 電子地圖導航軟體 X2 版本，台灣首創 3D 地標實景導航。
- 97 年 08 月：正式於財團法人櫃檯買賣中心登錄興櫃掛牌買賣。
- 97 年 09 月：員工認股權執行 4,400 仟元，實收資本額為新台幣 105,342 仟元。本公司正式遷移至新購置之辦公室。

- 97 年 10 月：研勤科技 PAPAGO! 於上海成立研亞軟件公司，全力拓展全中國市場。
- 97 年 11 月：取得崧圖科技(股)公司 50.1% 股權，完成整合上游台灣電子地圖圖資資料庫。
- 97 年 12 月：首次推出搭載自有品牌 PAPAGO! X2 之可攜式衛星導航裝置(PND)。
- 98 年 02 月：員工認股權執行 3,125 仟元，實收資本額為新台幣 108,467 仟元。
- 98 年 03 月：推出 PAPAGO 電子地圖導航軟體 X3 版本，發表全新 Z-850 及 Z-810 導航機機款。
- 98 年 05 月：推出支援 Google Phone 之 Android 平台的電子地圖導航軟體。
- 98 年 06 月：推出 PAPAGO 電子地圖導航軟體 X5 版本，真實呈現立體高架道路(Road Elevation)的高度。
- 98 年 06 月：成立審計委員會。
- 98 年 06 月：辦理員工分紅新台幣 1,880 仟元，資本總額為新台幣 110,347 仟元。
- 98 年 08 月：推出 PAPAGO! T600 擁有雙獨力運算核心處理器及五吋大螢幕數位電視導航機。
- 98 年 08 月：辦理盈餘轉增資新台幣 32,540 仟元，資本總額為新台幣 142,887 仟元。
- 98 年 10 月：整合政府資源，跨足車載資通訊產業，發表 TMC 即時路況導航系統；並全面支援於新款 PAPAGO! R 系列導航機種。
- 98 年 11 月：發表 iPhone 平台之電子地圖導航軟體，同步推出台灣、中國大陸、東南亞等三大區域、七個國家等版本。
- 98 年 12 月：進軍車廠供應鏈，與怡利汽車(3497)合作，福斯汽車在台車系內建 PAPAGO! 衛星導航系統；中國子公司上海研亞與廣明電子合作已成功打入東南汽車每車新款菱悅車款皆搭載本公司導航系統。奠定 PAPAGO! 在台灣、中國、東南亞市場第一品牌領導地位。
- 98 年 12 月：發表發表全新 PAPAGO! R6600 聲控全功能衛星導航機。
- 99 年 02 月：發表 M6 手機導航終極解決方案，同步支援四大手機平台。
- 99 年 03 月：PAPAGO! 推出【景點工商服務】。
- 99 年 03 月：為拓展泰國市場，成立泰國子公司 PAPAGO (THAILAND) CO., LTD.。
- 99 年 05 月：發表「PAPAGO! 7 - Reality 看見真實」，將 DEM(數位地理模型)資料庫加入導航軟體設計中並加入 3D 地形圖、交叉路口特寫、智慧模糊搜尋等三項領先業界技術指標。
- 99 年 05 月：PAPAGO! iPhone 中港合版亮相。
- 99 年 06 月：股東常會決議通過，盈餘轉增資與員工紅利發行新股 3,372 仟股。每股配發現金股利為 0.54509 元、股票股利 2.20454 元。
- 99 年 07 月：發表 PAPAGO! M7 手機衛星導航系統。
- 99 年 08 月：發表全新「動 3D」技術，新增的動態 3D 元素大幅提高道路辨識度及真實度。使導航畫面更加生動、真實且富有自然之趣味。
- 99 年 09 月：發表 PAPAGO! S7 多用途戶外運動型導航機上市，防水防塵抗震還加上了 3D 電子羅盤、氣壓式高度計、旅遊路線軌跡記錄、高度剖面圖等特殊功能，提供自行車、登山、越野等特殊導航模式。
- 99 年 10 月：發表高畫質聲控導航機 Papago! H5600 配備穿透反射式的 5 吋 TFT LCD 觸控螢幕，解析度提升至 800x720 像素。發表 iPhone 平台之 PAPAGO! Driving Recorder(行車記錄器)。
- 100 年 01 月：上櫃掛牌，並推出 PAPAGO! Full HD 行車記錄器。

- 100年01月：現金增資新台幣50,000仟元，資本總額為新台幣226,607仟元。
- 100年02月：發表PAPAGO! H8六吋大螢幕聲控導航機，具獨家聲控導航功能及新增高架平面道路切換模式，使行車路況更加清楚。
- 100年05月：PAPAGO! 走遍大中華 iPhone 中港台三合一上市。
- 100年06月：股東常會決議通過，盈餘轉增資發行新股1,813仟股。每股配發現金股利為1元、股票股利0.8元；配發員工現金股利3,840仟元及董事酬勞1,100仟元。
- 100年09月：PAPAGO! P1再進化，推出P1W超廣角行車記錄器。
- 100年09月：為開發雲端軟體、資訊內容提供、手機軟體開發，成立子公司研鼎數位股份有限公司，取得70%之股權。
- 100年12月：PAPAGO! Z3超簡約聲控導航機登場。
- 101年01月：以公司自有品牌【PAPAGO】之名，正式將公司英文名稱由原【MACTION TECHNOLOGIES INC.】變更為【PAPAGO INC.】。
- 101年03月：發表行車記錄器P3，影像品質更加進化、130度超廣角，新增與前方車距警示系統及車道偏離警示，預防追撞及疲勞駕駛，行車更加安全。
- 101年04月：研勤科技PAPAGO與Samsung聯名合作，提供M9、M10導航下載服務。
- 101年05月：推出PAPAGO! PureNavi10，全新車載導航軟體上市。
- 101年06月：研勤科技PAPAGO!於COMPUTEX國際電腦應用展發表P3俄羅斯版。
- 101年06月：股東常會決議通過，盈餘轉增資發行新股2,936仟股。每股配發現金股利為0.2元、股票股利1.2元；配發員工現金股利2,240仟元及董事酬勞960仟元。
- 101年07月：推出PAPAGO!行車記錄器P3專利新功能，錄影畫面同步顯示行經地圖和路名。
- 101年09月：研勤科技PAPAGO!品牌行車記錄器(中國)單月銷售突破一萬台。
- 101年10月：研勤科技PAPAGO!於日本成立PAPAGO!JAPAN株式會社，全力拓展日本市場。
- 101年11月：推出PAPAGO!行車記錄器專利新功能，速限標誌偵測、疲勞駕駛警示，安全再升級。
- 102年01月：推出研勤科技PAPAGO! ONE PIECE航海王導航機，為日本官方唯一授權聯名導航機。
- 102年02月：推出PAPAGO!行車記錄器專利新功能，前車起步提醒，獨步全球。
- 102年03月：PAPAGO! P3榮獲2013台灣精品獎肯定。
- 102年04月：首款偏光鏡行車記錄器PAPAGO! GoSafe 300上市。
- 102年05月：PAPAGO! 行車記錄器，次世代完美三大功能正式發佈。
- 102年06月：PAPAGO! 行車記錄器GoSafe 300榮獲2013 Computex 創新設計獎。
- 102年06月：股東常會決議通過，盈餘及資本公積轉增資發行新股2,604仟股。每股配發現金股利為0.1元、股票股利0.54元；配發員工現金股利1,556仟元及董事酬勞667仟元。
- 102年07月：PAPAGO! 通過CG6008通用版公司治理制度評量認證。
- 102年08月：PAPAGO! 世界地圖全球開賣。
- 102年09月：PAPAGO! PureNavi S1正式推出，給您無與倫比導航新體驗。
- 102年10月：研勤科技PAPAGO!於美國成立PAPAGO!USA公司，目標北美市場。
- 102年11月：第二屆PAPAGO! 石門水庫路跑賽開跑，連續兩年舉辦。

- 102 年 11 月：公司債轉換股份 618 仟股，員工認股權執行 80 仟股。
- 102 年 11 月：研鼎數位(股)公司與崧圖科技(股)公司合併為研鼎崧圖(股)公司。
- 102 年 12 月：GoSafe WiFi 榮獲 2014 台灣精品獎肯定，PAPAGO!連續兩年獲獎。
- 103 年 01 月：PAPAGO! 最快發佈衛星導航加入國道計程收費估算機制。
- 103 年 02 月：公司債轉換股份 81 仟股，員工認股 2 仟股。
- 103 年 03 月：成立子公司研釀生技(股)公司。
- 103 年 03 月：榮獲中華徵信所 2014 年版 TOP5000 標章。
- 103 年 04 月：員工認股權執行 3 仟股。
- 103 年 04 月：清新視野大革命，GoSafe200 隱蔽式行車記錄器全新登場。
- 103 年 05 月：PAPAGO!首款 2K 機種，GoSafe 510 超畫值行車記錄器正式發佈。
- 103 年 07 月：台中車載技術研發中心正式成立。
- 103 年 09 月：行車安全再進化，PAPAGO! 駕駛評分系統正式推出。
- 103 年 10 月：PAPAGO! GoSafe200 GoSafeWiFi 榮獲 2014 年百大創新產品獎。
- 103 年 12 月：PAPAGO!首款後視鏡機種，GoSafe 372 行車記錄器正式發佈。
- 104 年 01 月：GoSafe360 榮獲 2015 台灣精品獎肯定，PAPAGO! 連續三年獲獎。
- 104 年 02 月：PAPAGO!首款機車專用機種，GoSafe Moto 正式發佈。
- 104 年 03 月：PAPAGO!首款汽車緊急啟動鋰行動電源，GoPower100 正式推出。
- 104 年 04 月：PAPAGO!GoSafe150S 榮獲 2015 創新設計獎。
- 104 年 05 月：PAPAGO!台北三創數位生活園區形象旗艦店開幕。
- 104 年 06 月：PAPAGO!研勤科技所投資之子公司「研釀生技」於台北永康街開幕第一間「Hodala 精釀啤酒」直營店。
- 104 年 07 月：PAPAGO!首款胎內式獨立型胎壓偵測器，TireSafe S10I 正式登場。
- 104 年 08 月：PAPAGO!發表首款全球首創，具備「負離子淨化」能力的行車記錄器 GoSafe 388mini。
- 104 年 09 月：TPMS 胎壓系列產品發表會，推出業界最小的胎壓偵測器及無線充電技術發表。
- 104 年 10 月：PAPAGO!首款太陽能胎內式無線胎壓偵測器，TireSafe S60I 正式推出。
- 104 年 10 月：員工認股權執行 10 仟股。
- 104 年 11 月：PAPAGO!於雙十一購物節銷售突破 3200 萬人民幣，創下行車記錄器單日最高銷售記錄。
- 104 年 12 月：PAPAGO!榮獲第八屆科技趨勢金獎兩項大獎分別為 GoSafe W20-特別推薦金獎 / GoSafe S51G -人氣風雲金獎。
- 105 年 01 月：PAPAGO!首款具有無線遙控標記之行車記錄器 GoSafe W20 正式發售。
- 105 年 02 月：PAPAGO!推出應用於行車記錄器的 OTG 傳輸系統，為行車記錄器帶來更便捷的操作體驗。
- 105 年 03 月：PAPAGO! 研勤科技董事會決議，提高額定資本額至 7 億元。
- 105 年 04 月：PAPAGO! 推出第二代行車記錄器專用胎壓偵測器套件 TireSafe D10E。
- 105 年 05 月：PAPAGO! 發表首款內建 miniPAPAGO!即時路段資訊系統的行車記錄器 GoSafe 51G。
- 105 年 06 月：PAPAGO! 發表首款搭載前後雙鏡頭的行車記錄器 GoSafe 760。
- 105 年 07 月：PAPAGO! Airfresh S10D 空氣淨化器正式登場。
- 105 年 07 月：取得轉投資公司啤兒麥斯特(股)公司之控制，轉列為子公司。
- 105 年 08 月：PAPAGO! 在台灣成立 15 周年。

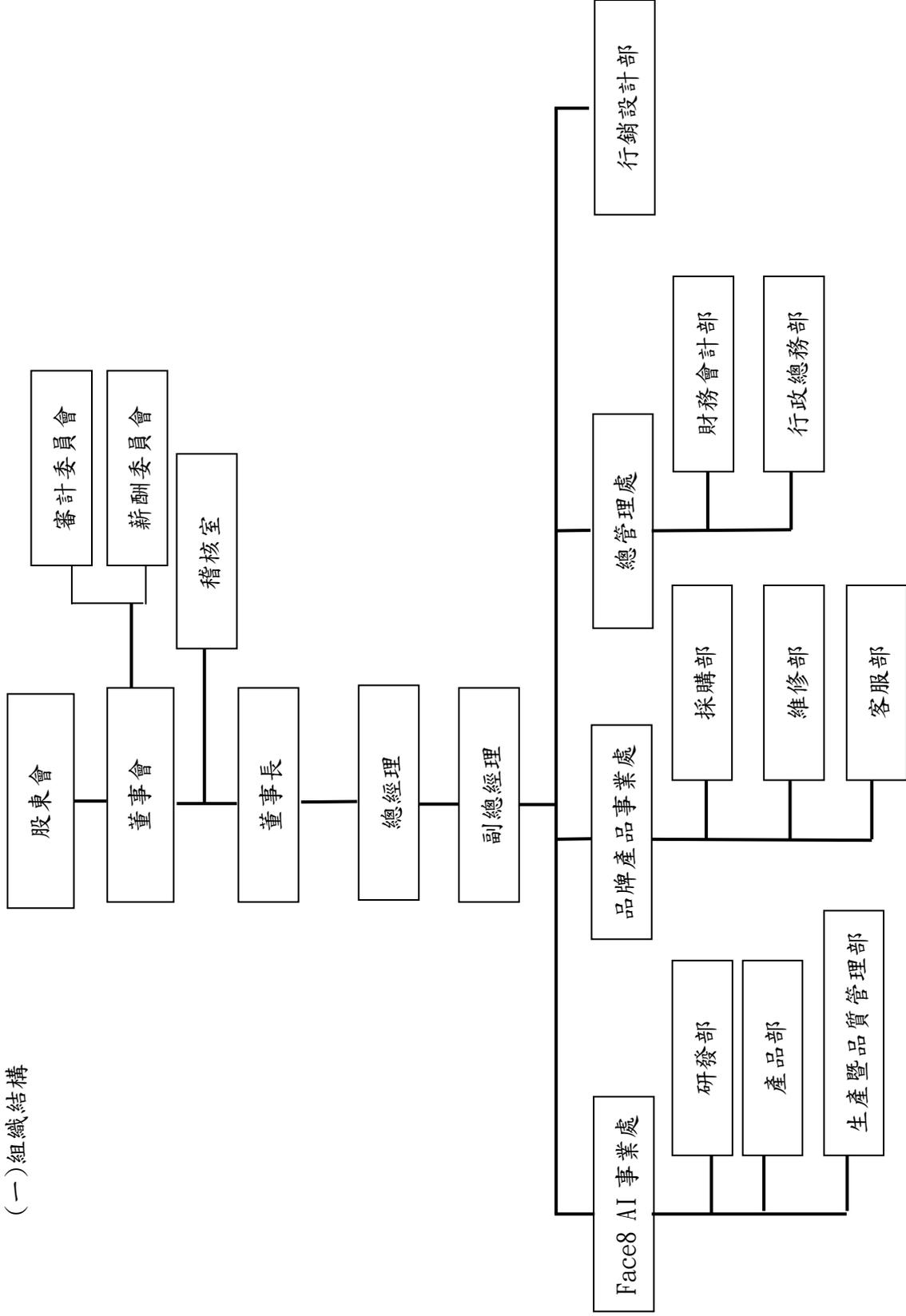
- 105 年 09 月：PAPAGO! 發表首款無線網路攝影機 LifeCam 110。
- 105 年 10 月：機器人應用發表會，PAPAGO! 旗下機器人應用團隊發表首款服務型互動系統。
- 105 年 10 月：成立子公司研動科技(股)公司。
- 105 年 11 月：PAPAGO! 發表 PureNavi S1 Plus 導航版本，首創雲端導航助理。
- 105 年 12 月：PAPAGO! 推出首款機車用胎壓偵測器 TireSafe M10E。
- 106 年 01 月：PAPAGO! 推出首款 7 吋智慧型導航平板，並支援全新雲端導航助理功能。
- 106 年 02 月：PAPAGO! 發表第二代車用空氣淨化器 Airfresh S06D。
- 106 年 04 月：PAPAGO! 推出首款多功能智慧型後視鏡行車記錄器，同時具備導航、行車記錄及倒車顯影三大功能。
- 106 年 05 月：PAPAGO! 於 COMPUTEX 國際電腦展正式曝光全新車用產品線-Ray 電子後視鏡。
- 106 年 05 月：轉投資成立子公司 Zhang Men Brewing Company、Zhang Men Brewing Company Limited 及蘇州掌門精釀餐飲管理有限公司。
- 106 年 06 月：全新一代智能空氣淨化器 Airfresh S08 HEPA 推出，主打主動式空氣品質偵測。
- 106 年 06 月：取得轉投資公司閩麥(股)公司及友硯(股)公司之控制，轉列為子公司。
- 106 年 07 月：取得轉投資公司友淳(股)公司之控制，轉列為子公司。
- 106 年 07 月：PAPAGO! 推出頂級 SONY STARVIS 雙鏡頭行車記錄器 GoSafe S780。
- 106 年 08 月：PAPAGO! RAY 電子後視鏡新品發表會。
- 106 年 08 月：現金增資新台幣 170,000 仟元，資本總額為新台幣 471,897 仟元。
- 106 年 09 月：PAPAGO! 推出內建 GPS+SONY Exmor 整合機型行車記錄器 GoSafe S36G。
- 106 年 10 月：PAPAGO! LINE 官方帳號正式開張。
- 106 年 11 月：PAPAGO! RAY 電子後視鏡榮獲 2018 年美國消費性電子展年度創新獎 (CES 2018 Innovation Awards)。
- 106 年 11 月：研動科技(股)公司正式更名為研動高科(股)公司。
- 107 年 01 月：PAPAGO! 推出 C1 車充藍牙耳機。
- 107 年 01 月：成立子公司研勤智能(股)公司。
- 107 年 02 月：轉投資成立子公司禾盈餐飲(股)公司。
- 107 年 03 月：PAPAGO! 推出 BF-01 FM 無線音樂車充。
- 107 年 03 月：PAPAGO! 首款車用電子打氣機 i3 智能打氣機正式發佈。
- 107 年 03 月：研勤智能 ipapago 推出最新 AI 智慧帕卡(PAKKA)人臉辨識打卡系統。
- 107 年 04 月：蘇州掌門精釀餐飲管理有限公司酒廠完工暨店面開幕。
- 107 年 05 月：研釀生技(股)公司正式更名為掌門事業(股)公司。
- 107 年 06 月：PAPAGO! 首款電子智能門鎖 AL-8100 電子智能門鎖正式發佈。
- 107 年 06 月：PAPAGO! 發表 GOCHARGE 100 無線快充車架。
- 107 年 07 月：PAPAGO! 新款行車記錄器 GoSafe S70G 正式推出。
- 107 年 08 月：PAPAGO! 推出 G1 藍牙耳機。
- 107 年 09 月：PAPAGO! 新款胎壓偵測器 TireSafe S22E 正式推出。
- 107 年 09 月：PAPAGO! 推出全新衛星導航機 WayGO! 730。
- 107 年 09 月：PAPAGO! 新一代 Airfresh S06D plus 空氣清淨機發佈。

- 107年10月：PAPAGO! 首款真無線觸控藍牙耳機正式發布。
- 107年10月：現金增資新台幣 109,000 仟元，資本總額為新台幣 580,897 仟元。
- 107年11月：PAPAGO! 推出 GoSafe S20G 行車記錄器。
- 107年11月：PAPAGO! 首款疲勞駕駛顯示器 FW-100 正式推出。
- 107年11月：PAPAGO! GoSafe 366 於 2019 SEMA 獲得 Global Media Awards 獎。
- 108年01月：研勤智能(股)公司正式更名為帕卡資訊(股)公司。
- 108年01月：PAPAGO! 雙向智能語言口譯機 TG-100 正式推出。
- 108年01月：PAPAGO! 胎內式太陽能胎壓偵測器 TireSafe S72I 全新上市。
- 108年02月：PAPAGO! 夜視雙錄行車記錄器 GoSafe S810 正式推出。
- 108年02月：PAPAGO! AL-8100 電子智能門鎖，首度與全家行動購合作上市。
- 108年03月：PAPAGO! Face8 台灣臉霸 台灣人臉辨識權威 - AI 多對多人臉辨識引擎正式發布。
- 108年05月：PAPAGO! Face8 台灣臉霸 台灣人臉辨識權威 - AI 人臉辨識技術 教育版推出 正式發布。
- 108年05月：PAPAGO! Face8 台灣臉霸 台灣人臉辨識權威 - AI 人臉辨識技術 API 釋出！
- 108年05月：PAPAGO! RAYLite 電子後視鏡 全新上市。
- 108年05月：PAPAGO! 榮獲美國 Wirecutter 2019 年最好的行車記錄器推薦 - GoSafe 550 & GoSafe S810 行車記錄器
- 108年10月：PAPAGO! Face8 台灣臉霸 獲 2020 年台灣精品獎。
- 108年12月：PAPAGO! 星光級迷你夜視行車記錄器 GoSafe S50 正式推出。
- 109年01月：PAPAGO! 推出 W2 真無線觸控藍牙耳機。
- 109年01月：PAPAGO! Motor Pro 夜視雙鏡頭機車行車紀錄器 — 全新上市！
- 109年02月：PAPAGO! 星光級後視鏡夜視行車記錄器 GoSafe MS901 正式推出。
- 109年03月：PAPAGO! Face8 台灣臉霸攜手國內酒後代駕第一品牌「台灣代駕」，運用人臉辨識技術共同建構代駕駕駛「驗明正身」管理系統。
- 109年04月：健身工廠採用 PAPAGO! Face8 台灣臉霸閘門人臉辨識系統，正式啟用。
- 109年04月：PAPAGO! Ray PRO 電子後視鏡—星光級夜視超清晰上市！
- 109年04月：PAPAGO! Ray CP 電子後視鏡 拋棄傳統後視鏡，智能安全新選擇。
- 109年04月：PAPAGO! F16 後視鏡行車紀錄器—行車細節一清二楚！
- 109年05月：PAPAGO! Face8 台灣臉霸推出 AI 紅外線體溫感測人臉辨識系統 TempBar 體溫霸。

# 參、公司治理報告

## 一、組織系統

### (一) 組織結構



(二)各主要部門所營業務

部門	主要職掌
稽核室	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 建立與管理本公司內部控制與稽核制度。</li> <li>2. 執行稽核作業。</li> <li>3. 內控缺失與異常管理之矯正追蹤。</li> <li>4. 稽核成果呈報。</li> <li>5. 確保本公司內控制度與管理規章有效執行。</li> </ol>
總經理 (包含副總經理)	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 確保企業獲利能力，維持企業營運與永續經營。</li> <li>2. 擬定各事業部之經營方針與年度策略目標。</li> <li>3. 督導各事業體計畫展開與執行結果檢討。</li> <li>4. 協調公司各部門資源分配事項。</li> <li>5. 擬定外部合作計畫，並維持企業對外良好關係與形象。</li> </ol>
Face8 AI 事業處	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 研發部：(1)軟體開發暨依各專案合約客戶之需求，進行個別軟體客製化服務。 (2) AI 人臉辨識技術研發。</li> <li>2. 產品部：負責產品規格及包裝之制定。</li> <li>3. 生產暨品質管理部：負責專案客戶客製軟體及標準化軟體產品出貨前之測試驗證。</li> </ol>
品牌產品事業處	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 採購部： <ol style="list-style-type: none"> <li>(1)自有品牌軟硬體之整合與手機導航軟體開發暨依各專案合約客戶之需求，進行個別軟體客製化服務。</li> <li>(2)圖資更新之處理。</li> <li>(3)負責產品備貨規劃、交貨管理及庫存管控。</li> </ol> </li> <li>2. 維修部：暨自有品牌軟硬體售後服務及維修。</li> <li>3. 客服部：處理客戶服務案件，解決客戶問題。</li> </ol>
總管理處	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 財務會計部：負責財務運作、資金規劃、處理各項帳務、稅務相關之會計作業，以及股務與董事會運作相關事宜。</li> <li>2. 行政總務部：負責人力資源與行政總務之策略制定與管理。</li> </ol>

## 二、董事、監察人、總經理、副總經理、各部門及分支機構主管資料

### (一) 董事資料

109年4月17日/單位：股；%

職稱	國籍或註冊地	姓名	性別	選(就)任日期	任期	初次選任日期	選任時持有股份		現持有股數		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(註1)	中華民國	簡良益	男性	107.6.26	3年	91.10.01	4,235,312	8.98%	4,668,938	8.04%	1,247	0%	0	0%	1.清華大學資訊應用所博士(在學) 2.清華大學資訊工程所碩士 3.台灣大學管理學院會計與管理決策組碩士 4.英瑞得資訊(股)公司總經理	1.本公司總經理(註) 2.上海研亞軟件信息技術有限公司董事長 3.Maction International Inc.董事長 4.Maction Technologies Ltd.董事長 5.PAPAGO(H.K.) Limited 董事長 6.PAPAGO, Inc.董事 7.PAPAGO JAPAN 株式會社董事長 8.帕卡資訊(股)公司董事長 9.掌門事業(股)公司董事長	無	無	無
董事	中華民國	陳俊福	男性	107.6.26	3年	97.04.24	1,105,161	2.34%	1,309,379	2.25%	0	0%	0	0%	1.逢甲大學資訊工程系學士 2.英瑞得資訊(股)公司產品開發部協理 3.新眾電腦研發工程師	1.本公司副總經理 2.上海研亞軟件信息技術有限公司總經理	無	無	無
董事	中華民國	王能超	男性	107.6.26	3年	99.06.14	229,879	0.49%	272,357	0.47%	0	0%	0	0%	1.國立台灣大學地理學系學士 2.國立台灣大學地理研究所碩士	1.崧旭資訊(股)公司董事長兼總經理 2.景翊科技(股)公司董事長 3.宸訊科技(股)公司董事長	無	無	無
董事	中華民國	陳柏任	男性	107.6.26	3年	104.06.08	1,052,861	2.23%	1,247,414	2.15%	0	0%	0	0%	1.台灣大學管理學院會計與管理決策組碩士 2.安侯建業會計師事務所審計主任 3.光寶科技集團財會部專員	1.本公司財務長 2.上海研亞軟件信息技術有限公司監察人 3.掌門事業(股)公司監察人 4.研亞投資(股)董事長兼總經理 5.PAPAGO JAPAN 株式會社董事長 6.研動高科(股)公司董事長 7.帕卡資訊(股)公司董事 8.好書服文創事業(股)公司監察人 9.茂為歐買尬數位科技股份有限公司獨立董事	無	無	無

職稱	國籍或 註冊地	姓名	性別	選(就) 任日期	任期	初次 選任 日期	選任時 持有股份		現在 持有股數		配偶、未成 年子女 現在持有股 份		利用他人 名義持有 股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司 之職務	具配偶或二親等以內 關係之其他主管、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			職稱	姓名
獨立 董事	中 華 民 國	陳進培	男 性	107.6.26	3 年	100.06.09	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	1.台灣大學管理學院會計與管理決策組 碩士 2.中原大學電子工程系學士 3.通泰積體電路(股)公司董事長兼總 經理	1.通泰積體電路董事 2.廣碩投資(股)監察人	無	無
獨立 董事	中 華 民 國	張原智	男 性	107.6.26	3 年	107.06.26	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	1.淡江大學會計系 2.昶和織維興業有限公司財務處長 3.圓方創新股份有限公司財務經理	1.永新控股股份有限公司發言人	無	無
獨立 董事	中 華 民 國	陳美孜	女 性	107.6.26	3 年	107.06.26	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	1.台灣大學管理學院商學所 2.台北醫學大學藥學系 3.台灣安進股份有限公司醫藥事業處總 監 4.默沙東股份有限公司業務處副處長	1.英屬維京群島高躍獅股份有限公司 司台灣分公司總經理 2.盛弘醫藥股份有限公司醫藥事業 群執行長 3.瑪科隆股份有限公司總經理 4.躍獅健康股份有限公司總經理	無	無

註1: 本公司因仰賴董事長有關於AI技術之專業，故同時兼任總經理。其因應措施為有過半數董事未兼任員工或經理人。

1.董事及監察人教育訓練之情形

職稱	姓名	就任日期	進修日期		主辦單位	課程名稱	進修時數	當年進修總時數	備註
			起	迄					
董事長	簡良益	107.6.26	108/12/20	108/12/20	社團法人中華公司治理協會	數位韌性實務篇-董監事與高階主管應變能力	3.0	6	無
			108/12/24	108/12/24			3.0		
董事	陳俊福	107.6.26	108/12/13	108/12/13	社團法人中華公司治理協會	審計委員運作實務	3.0	6	無
			108/12/17	108/12/17			3.0		
董事	陳柏任	107.6.26	108/01/17	108/01/18	財團法人中華民國會計研究發展基金會	會計主管持續進修班	12.0	24	無
			108/12/30	108/12/31			12.0		
董事	王能超	107.6.26	108/12/06	108/12/06	社團法人中華公司治理協會	公司資訊之提供-以董事資訊權為核心	3.0	6	無
			108/12/10	108/12/10			3.0		
獨立董事	陳進培	107.6.26	108/08/21	108/08/21	社團法人中華公司治理協會	審計委員會運作實務	3.0	6	無
			108/11/08	108/11/08			3.0		
獨立董事	張原智	107.6.26	108/10/01	108/10/09	財團法人中華民國會計研究發展基金會	發行人證券商證券交易所會計主管出任進修班	30.0	30	無
			108/05/23	108/05/23			3.0		
獨立董事	陳美孜	107.6.26	108/07/31	108/07/31	台北金融研究發展基金會 證券櫃檯買賣中心	公司治理公平交易法之法令遵循與企業負責人之法律責任	3.0	12	無
			108/08/06	108/08/06			3.0		
			108/11/01	108/11/01			3.0		
			108/11/01	108/11/01			3.0		

※依上市上櫃公司董事監察人進修推行要點，進修時數至少為6小時

2.法人董事之主要股東：無。

3.董事或監察人所具專業性及獨立情形：

條件  姓名	是否具有五年以上工作經驗 及下列專業資格			符合獨立性情形（註1）												兼任其他 公開發行 公司獨立 董事家數
	商務、法 務、財務、 會計或公 司業務所 須相關科 系之公私 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 及合格之 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	9	10	11	12	
簡良益			✓				✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	1
陳俊福			✓				✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	無
王能超			✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	無
陳柏任			✓				✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	無
陳進培 (獨立董事)			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	無
張原智 (獨立董事)			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	無
陳美孜 (獨立董事)			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	無

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(但如為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。
- (3) 非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總額1%以上或持股前十名之自然人股東。
- (4) 非(1)所列之經理人或(2)、(3)所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親親屬。
- (5) 非直接持有公司已發行股份總數5%以上、持股前五名或依公司法第27條第1項或第2項指派代表人擔任公司董事或監察人之法人股東之董事、監察人或受僱人(但如為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。
- (6) 非與公司之董事席次或有表決權之股份超過半數係由同一人控制之他公司董事、監察人或受僱人(但如為公司或其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。
- (7) 非與公司之董事長、總經理或相當職務者互為同一人或配偶之他公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)或受僱人(但如為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。
- (8) 非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)、經理人或持股5%以上股東(但特定公司或機構如持有公司已發行股份總數20%以上，未超過50%，且為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。
- (9) 非為公司或關係企業提供審計或最近二年取得報酬累計金額未逾新臺幣50萬元之商務、法務、財務、會計等相關服務之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事(理事)、監察人(監事)、經理人及其配偶。但依證券交易法或企業併購法相關法令履行職權之薪資報酬委員會、公開收購審議委員會或併購特別委員會成員，不在此限。
- (10) 未與其他董事間具有配偶或二親等以內之親屬關係。
- (11) 未有公司法第30條各款情事之一。
- (12) 未有公司法第27條規定以政府、法人或其代表人當選。

(二)總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

109年4月17日/單位：股；%

職稱	國籍	姓名	性別	選(就)任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之經理人		
					股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			職稱	姓名	關係
總經理 (註1)	中華民國	簡良益	男性	96.05	4,668,938	8.04%	1,247	0%	0	0%	1.清華大學資訊應用所博士(肄) 2.清華大學資訊工程所碩士 3.台灣大學管理學院會計與管理決策組碩士 4.英瑞得資訊(股)公司總經理	1.上海研亞軟件信息技術有限公司董事長 2.Maaction International Inc.董事長 3.Maaction Technologies Ltd.董事長 4.PAPAGO (H.K.) Limited 董事長 5.PAPAGO, Inc. 董事 6.PAPAGO JAPAN 株式會社董事長 7.帕卡資訊(股)公司董事長 8.掌門事業(股)公司董事長	無	無	無
副總經理	中華民國	陳俊福	男性	96.05	1,309,379	2.25%	0	0%	0	0%	1.逢甲大學資訊工程系學士 2.英瑞得資訊(股)公司產品開發部協理 3.新眾電腦研發工程師	1.上海研亞軟件信息技術有限公司總經理	無	無	無
財務長	中華民國	陳柏任	男性	96.09	1,247,414	2.15%	0	0%	0	0%	1.台灣大學管理學院會計與管理決策組碩士 2.安侯建業會計師事務所審計主任 3.光寶科技集團財會部專員	1.上海研亞軟件信息技術有限公司監察人 2.掌門事業(股)公司監察人 3.研亞投資(股)董事長兼總經理 4.PAPAGO JAPAN 株式會社董事長 5.研動高科(股)公司董事長 6.帕卡資訊(股)公司董事 7.好書服文創事業(股)公司監察人 8.茂為歐買尬數位科技股份有限公司獨立董事	無	無	無
副總經理	中華民國	吳英偉 (解職日: 108.11.15)	男性	104.09.23	0	0.00%	不適用	不適用	不適用	不適用	1.逢甲大學資訊工程系學士 2.英瑞得資訊(股)公司多媒體研發處經理 3.愛爾得資訊 MIS 經理	無	無	無	無
執行副總	中華民國	葉文昌 (解職日: 108.11.15)	男性	106.01.06	0	0%	不適用	不適用	不適用	不適用	1.國立臺灣海洋大學海運暨管理研究所碩士 2.長天科技(股)公司業務經理 3.冠天科技(股)公司業務副理 4.蔡家國際有限公司業務副理	無	無	無	無

註1: 本公司因仰賴董事長有關於AI技術之專業，故同時兼任總經理。其因應措施為有過半數董事未兼任員工或經理人。

### 三、最近年度支付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金：

#### (一)最近年度(108)支付董事、監察人之酬金：

##### 1.董事(含獨立董事)之酬金

108年12月31日/單位：新台幣仟元；仟股；%

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	股票金額			現金金額	本公司	股票金額	現金金額	本公司	股票金額	
																						本公司
董事長	簡良益	432	432	0	0	0	0	60	60	-0.29%	-0.26%	6,245	6,322	0	0	0	0	0	0	-3.97%	-3.63%	無
董事	陳俊福	432	432	0	0	0	0	60	60	-0.29%	-0.26%	2,831	3,634	159	159	0	0	0	0	-2.05%	-2.28%	無
董事	陳柏任	432	432	0	0	0	0	60	60	-0.29%	-0.26%	3,446	3,559	108	108	0	0	0	0	-2.38%	-2.21%	無
董事	王能超	432	432	0	0	0	0	60	60	-0.29%	-0.26%	0	0	0	0	0	0	0	0	-0.29%	-0.26%	無
獨立董事	陳進培	432	432	0	0	0	0	60	60	-0.29%	-0.26%	0	0	0	0	0	0	0	0	-0.29%	-0.26%	無
獨立董事	張原智	432	432	0	0	0	0	60	60	-0.29%	-0.26%	0	0	0	0	0	0	0	0	-0.29%	-0.26%	無
獨立董事	陳美孜	432	432	0	0	0	0	60	60	-0.29%	-0.26%	0	0	0	0	0	0	0	0	-0.29%	-0.26%	無

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

註：本公司108年度稅後淨損為新台幣169,900仟元；108年度合併稅後淨損為新台幣187,930仟元。

##### 2.監察人之酬金：不適用(本公司設置審計委員會)。

(二)最近年度(108)支付給總經理及副總經理之酬金：

1.總經理及副總經理之酬金

108年12月31日/單位：新台幣仟元；仟股；%

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	本公司		財務報告內所有公司		本公司	財務報告內所有公司	
								現金金額	股票金額	現金金額	股票金額			
總經理	簡良益	5,022	5,099			1,223	1,223	0	0	0	0	-3.68%	-3.36%	無
副總經理	陳俊福	2,533	3,228	159	159	298	406					-1.76%	-2.02%	無
副總經理	吳英偉 (108/11/15 解職)	1,649	1,649	132	132	1,765	1,765					-2.09%	-1.89%	無
副總經理	葉文昌 (108/11/15 解職)	1,320	1,320	99	99	1,371	1,371					-1.64%	-1.49%	無

註：本公司108年度稅後淨損為新台幣169,900仟元；108年度合併稅後淨損為新台幣187,930仟元。

2.分派員工酬勞之經理人姓名及分派情形：無。

3.前五位酬金最高主管之酬金

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	本公司		財務報告內所有公司		本公司	財務報告內所有公司	
								現金金額	股票金額	現金金額	股票金額			
總經理	簡良益	5,022	5,099			1,223	1,223	0	0	0	0	-3.68%	-3.36%	無
副總經理	陳俊福	2,533	3,228	159	159	298	406	0	0	0	0	-1.76%	-2.02%	無
副總經理	吳英偉 (108/11/15 解職)	1,649	1,649	132	132	1,765	1,765	0	0	0	0	-2.09%	-1.89%	無
副總經理	葉文昌 (108/11/15 解職)	1,320	1,320	99	99	1,371	1,371	0	0	0	0	-1.64%	-1.49%	無
財務長	陳柏任	3,043	3,156	108	108	403	403	0	0	0	0	-2.09%	-1.95%	無

註：本公司108年度稅後淨損為新台幣169,900仟元；108年度合併稅後淨損為新台幣187,930仟元。

(三)分別比較說明本公司及合併報表所有公司於最近二年度支付本公司董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額占稅後純益比例之分析及給付酬金之政策、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：

1.本公司董事酬金情形如下：

單位：%

職 稱	107 年度	108 年度
董事酬金（含兼任經理人之員工酬勞）	-24.02	-9.55
監察人酬金	(註 1)	(註 1)

註1：已設置審計委員會取代監察人，故無監察人之酬金。

2.本公司董事酬金有領取合併報表內其他公司之酬金情形如下：

單位：%

職 稱	107 年度	108 年度
董事酬金（含兼任經理人之員工酬勞）	-22.63	-9.17
監察人酬金	(註 1)	(註 1)

註1：已設置審計委員會取代監察人，故無監察人之酬金。

3.本公司107及108年度支付總經理及副總經理之酬金包含薪資、獎金及員工酬勞，其酬金給付方式係依其所擔任之職位、所承擔之責任及對本公司之貢獻度等予以發放。其分析如下：

單位：%

職 稱	107 年度		108 年度	
	本公司	合併報表內 所有公司	本公司	合併報表內 所有公司
總經理及副總經理酬金	-19.57	-18.58	-9.17	-8.75

4.給付酬金之政策、標準與組合、訂定酬金之程序

依 104 年 5 月公司法之修正，股息及紅利之分派限於股東，員工及董事非屬盈餘分派之對象，依本公司 105 年 5 月經股東會決議之修正章程，應當年度扣除分派員工及董事酬勞前之稅前利益，提撥 1.5%至 10%之員工酬勞與不高於 5%之董事酬勞，經董事會決議並向股東會報告後發放。本公司 108 及 107 年度皆係累積虧損，故未提撥員工及董事酬勞。

公司給付總經理及副總經理酬金之政策，以該職位於同業市場中的薪資水平、於公司內該職位的權責範圍以及對公司營運目標的貢獻度給付酬金，並依經董事會通過之本公司薪酬管理辦法辦理。

5.與經營績效及未來風險之關聯性

董事、總經理及副總經理之酬金多寡係參考國內外業界水準、公司整體的營運績效、未來風險及對公司營運的貢獻度而給予合理的報酬。

#### 四、公司治理運作情形

##### (一) 董事會運作情形

最近年度及截至 109 年第 1 季止董事會開會 7 次(A)，董事出席情形如下：

職稱	姓名	實際出席 次數 B	委託出席 次數	實際出席率(%) 【B/A】)	備註
董事長	簡良益	7	0	100%	
董事	陳俊福	4	3	57.14%	
董事	王能超	7	0	100%	
董事	陳柏任	7	0	100%	
獨立董事	陳進培	7	0	100%	
獨立董事	張原智	7	0	100%	
獨立董事	陳美孜	6	0	85.71%	

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。

1.證交法第 14 條之 3 所列事項：

日期	議案內容	備註
108/03/21	1.通過本公司一〇七年度員工酬勞及董事酬勞分配案。 2.通過修訂本公司「取得或處分資產處理程序」部分條文案。 3.通過修訂本公司「股東會議事規則」部分條文案。 4.通過修訂本公司「背書保證作業程序」部分條文案。 5.通過修訂本公司「資金貸與他人作業程序」部分條文案。	經第九屆第六次董事會全體董事同意通過
108/06/24	1.通過訂定本公司「處理董事要求之標準作業程序」案。 2.通過修訂本公司「誠信經營守則」部分條文案。	經第九屆第八次董事會全體董事同意通過
109/03/26	1.通過修訂本公司「誠信經營守則」部分條文案。 2.通過修訂本公司「股東會議事規則」部分條文案。 3.通過修訂本公司「審計委員會組織章程」部分條文案。 4.通過修訂本公司「薪資報酬委員會組織規程」部分條文案。 5.通過修訂本公司「董事會議事規則」部分條文案。 6.通過修訂本公司「董事會績效評估辦法」部分條文案。	經第九屆第十一次董事會全體董事同意通過

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

三、董事會自我(或同儕)評鑑之評估週期及期間、評估範圍、方式及評估內容：將依法定期間進行評估。

評估週期	評估期間	評估範圍	評估方式	評估內容
每年執行一次	每年1月1日至12月31日	尚未執行	尚未執行	尚未執行

四、當年度及最近年度加強董事會職能之目標(例如設立審計委員會、提昇資訊透明度等)與執行情形評估：本公司已依據中華民國一百零七年十二月十八日金融監督管理委員會金管證發字第1070339665號函規定，訂定本公司「董事會績效評估辦法」。

## (二) 審計委員會運作情形

最近年度及截至 109 年第 1 季止審計委員會 7 次(A),獨立董事出席情形如下：

職稱	姓名	實際出席 次數(B)	委託出席 次數	實際出席率(%) (B/A)	備註
獨立董事	陳進培	7	0	100%	
獨立董事	張原智	7	0	100%	
獨立董事	陳美孜	6	1	85.71%	

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)證交法第 14 條之 5 所列事項：

日期	議案內容	備註
108/03/21	1.通過一〇七年度財務報表案。 2.通過修訂本公司「取得或處分資產處理程序」部分條文案。 3.通過修訂本公司「股東會議事規則」部分條文案。 4.通過修訂本公司「背書保證作業程序」部分條文案。 5.通過修訂本公司「資金貸與他人作業程序」部分條文案。	經第四屆第五次審計委員會全體委員同意通過
108/05/09	通過一〇八年度第一季合併財務報表案。	經第四屆第六次審計委員會全體委員同意通過
108/06/24	1.通過訂定本公司「處理董事要求之標準作業程序」案。 2.通過修訂本公司「誠信經營守則」案。	經第四屆第七次審計委員會全體委員同意通過
108/08/08	通過一〇八年度第二季合併財務報表。	經第四屆第八次審計委員會全體委員同意通過
108/11/07	通過一〇八年度第三季合併財務報表案。	經第四屆第九次審計委員會全體委員同意通過
109/03/26	1.通過一〇八年度財務報表案。 2.通過修訂本公司「誠信經營守則」部分條文案。 3.通過修訂本公司「股東會議事規則」部分條文案。 4.通過修訂本公司「審計委員會組織章程」部分條文案。 5.通過修訂本公司「薪資報酬委員會組織規程」部分條文案。 6.通過修訂本公司「董事會議事規則」部分條文案。 7.通過修訂本公司「董事會績效評估辦法」部分條文案。	經第四屆第十次審計委員會全體委員同意通過

(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：無此情事。

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：無此情事。

三、獨立董事與內部稽核主管及會計師之溝通情形(例如就公司財務、業務狀況進行溝通之事項、方式及結果等)。

- 1.稽核主管向審計委員會報告內部控制制度之制訂定及修改。
- 2.稽核主管向審計委員會報告年度內控自檢情形及結果。
- 3.稽核主管向審計委員會報告年度稽核計畫與執行情形。
- 4.會計師不定期向審計委員會報告新制訂之財務會計準則公報及相關證券法規。

(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	
一、公司是否依據「上市櫃治理實務守則」訂定並揭露公司治理實務守則？	V	本公司依據「上市櫃治理實務守則」內容訂定相關辦法。	無重大差異。
二、公司股權結構及股東權益	V	(一)本公司設有發言人及本公司之股務代理機構「台新國際商業銀行股務代理部」受理股東問題及建議。	無重大差異。
(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	(二)本公司可經由股務代理提供股東名簿資料，隨時掌握實際控制公司之主要股東名單，並依上市櫃公司資訊申報作業辦法規定辦理申報。	
(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	(三)本公司訂有「子公司監理作業管理辦法」及「關係人、特定公司及集團企業交易作業程序」及內部控制相關作業規定，以規範有關事宜。	
(三)公司是否建立、執行與關係企業間之風險控管機制及防火牆機制？	V	(四)本公司已訂定「內部重大資訊處理暨防範內線交易管理作業程序」，以規範有關事宜。	
(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		

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	
<p>三、董事會之組成及職責</p> <p>(一)董事會是否就成員組擬訂多元化方針及落實執行？</p> <p>(二)公司除依法設置薪資報酬委員會及審計委員會外，是否自願設置其他各類功能性委員會？</p> <p>(三)公司是否訂定董事會績效評估辦法及其評估方式，每年並定期進行績效評估，並將績效評估之結果提報董事會，並運用於個別董事薪資報酬及提名續任之參考？</p> <p>(四)公司是否定期評估簽證會計師獨立性？</p>	V	<p>(一)本公司已將董事會成員之相關規定修訂「董事選舉辦法」中，並自104年6月8日股東會全面改選董事時適用。</p> <p>(二)本公司目前並無薪資報酬委員會及審計委員會以外其他各類功能性委員會之需求，故暫無設置。</p> <p>(三)本公司已於2020年3月26日董事會通過績效評估辦法，並將依辦法定期評估董事績效。</p> <p>(四)本公司每年定期檢視簽證會計師之獨立性，檢查其是否為本公司董事、股東或於本公司支薪，確認其非利害關係人。另簽證會計師對於委辦事項及其本身有利害關係者需迴避，會計師之輪調需遵守相關規定辦理。</p>	無重大差異。

評估項目	運作情形		與上市櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	
四、公司是否配置適任及適當人數之公司治理人員，並指定公司治理主管，負責董事、監察人執行業務（包括但不限於提供董事、監察人遵循法令、依法辦理董事會及股東會議事錄等）？	V	本公司有公司治理兼職人員負責公司治理相關事務（包含提供董事、審計委員及薪酬委員會之會議相關事宜、辦理公司登記及變更登記、製作董事會及股東會議事錄等）。	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，並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切之重要企業社會責任問題？	V	利害關係人如有需要得隨時以電話、書信、傳真、電子郵件與本公司聯絡。	無重大差異。
六、公司是否委任專業股務代辦機構辦理股東會事務？	V	本公司已委託台新國際商業銀行股務代理部代辦本公司股東會事務。	無重大差異。

評估項目	運作情形		與上市櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	
<p>七、資訊公開</p> <p>(一)公司是否架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊？</p> <p>(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)？</p> <p>(三)公司是否於會計年度終了後兩個月內公告並申報年度財務報告，及於規定期限前提早公告並申報第一、二、三季財務報告與各月份營運情形？</p>	<p>V</p> <p>V</p>	<p>(一) 本公司於企業網站上即時揭露各項財務業務及公司治理相關資訊，本公司網址為 <a href="http://www.papagoinc.com">http://www.papagoinc.com</a>。</p> <p>(二) 本公司已指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露工作，並已落實發言人制度。</p> <p>(三) 本公司已依規定期限內公告相關資訊。</p>	<p>無重大差異。</p>

評估項目	運作情形		與上市櫃公司治理實務守則 差異情形及原因
	是	否	
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、供應關係、利害關係人之權利、董事及監察進修之情形、風險管理政策及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	<p>1. 本公司重視員工權益，除設有專人辦理職工福利，亦鼓勵員工進修，相關權益及休假皆比照勞基法之規定。</p> <p>2. 對於投資者關係、供應關係及利害關係人之權利係依照本公司「誠信經營守則」據以執行，並依法令相關規定，適時揭露相關資訊供社會大眾查詢。</p> <p>3. 本公司董事均能本於忠實執行業務並盡善良管理人之注意義務行使職權。</p> <p>4. 本公司已為董事及經理人購買責任保險。</p> <p>5. 本公司訂有「內部重大資訊處理暨防範內線交易管理作業程序」作為本公司重大資訊處理及揭露機制之依據，並不定期檢討本辦法以符合現行法令與實務管理需要。本辦法亦於內部文件管理系統公告，供經理人及員工隨時查閱，同時不定期通知公司內部人內部重大資訊注意事項。</p>	無重大差異。
九、請就臺灣證券交易所股份有限公司治理中心最近年度發布之公司治理評鑑結果說明已改善情形，及就尚未改善者提出優先加強事項與措施。	<p>本公司 107 年度公司治理評鑑結果業已向董事會報告，未取得分數之項目主要係因考量公司規模與營運發展，致部分項目暫無法得分。且雖部分項目未訂定，但公司謹遵相關法令及規定辦理。108 年度公司治理評鑑結果將於最近一期董事會向董事報告。109 年度將著重改善維護股東權益、平等對待股東、落實企業社會責任、提升資訊透明度。並持續努力強化董事會效能，以提升董事會職能；辦理公司治理評鑑，以形塑公司治理文化；建置完善利害關係人連繫平台，以促進股東行動主義；提升非財務性資訊之揭露品質，強化公司治理資訊。</p>		

(四) 公司如有設置薪酬委員會者，應揭露其組成、職責及運作情形：本公司已於100年10月26日依法設置薪酬委員會並通過相關辦法。

1. 薪資報酬委員會成員資料

身份別	姓名	是否具有五年以上工作經驗 及下列專業資格			符合獨立性情形 (註 1)										兼任其他公司 開發行公司 薪資報酬委 員會成員家 數	備註
		商務、財務、會計或公司業務相關科系大專院校以上	法官、檢察官、律師、會計師或其他與公司業務之國家考試及領有專門職業及技術人員	具有商務、財務、會計或公司業務之工作經驗	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10		
獨立董事	陳進培			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	無	無
獨立董事	張原智			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	無	無
獨立董事	陳美孜			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	無	無

註 1：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 1% 以上或持股前十名之自然人股東。
- (4) 非(1)所列之經理人或(2)、(3)所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親親屬。
- (5) 非直接持有公司已發行股份總數 5% 以上、持股前五名或依公司法第 27 條第 1 項或第 2 項指派代表人 擔任公司董事或監察人之法人股東之董事、監察人或受僱人(但如為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。
- (6) 非與公司之董事席次或有表決權之股份超過半數係由同一人控制之他公司董事、監察人或受僱人(但如為公司或其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。
- (7) 非與公司之董事長、總經理或相當職務者互為同一人或配偶之他公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)或受僱人(但如為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。
- (8) 非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)、經理人或持股 5% 以上股東(但特定公司或機構如持有公司已發行股份總數 20% 以上，未超過 50%，且為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。
- (9) 非為公司或關係企業提供審計或最近二年取得報酬累計金額未逾新臺幣 50 萬元之商務、財務、會計等相關服務之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事(理事)、監察人(監事)、經理人及其配偶。但依證券交易法或企業併購法相關法令履行職權之薪資報酬委員會、公開收購審議委員會或併購特別委員會成員，不在此限。
- (10) 未有公司法第 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：107 年 6 月 26 日至 110 年 6 月 25 日，最近年度薪資報酬委員會開會 3 次(A)，委員資格及出席情形如下：

職稱	姓名	實際出席次數(B)	委託出席次數	實際出席率(%) (B/A)	備註
召集人	張原智	3	0	100%	無
委員	陳進培	3	0	100%	無
委員	陳美孜	2	0	100%	無
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) 公司履行社會責任情形及與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因：

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
一、公司是否依重大性原則，進行與公司營運相關之環境、社會及公司治理議題之風險評估，並訂定相關風險管理政策或策略？	V		本公司將依實際營運情形增訂相關規章及守則。	適時辦理。
二、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		本公司雖未設有專職單位，但仍持續致力企業社會責任之推行。	無重大差異情形。
三、環境議題				
(一) 公司是否依其產業特性建立合適之環境管理制度？	V		本公司對於環境之管理，係依據國內環安衛生相關法令規定辦理。	無重大差異情形。
(二) 公司是否致力於提升各項資源之利用效率，並使用對環境負荷衝擊低之再生物料？	V		本公司推行垃圾分類及回收可利用資源以減少環境污染。	無重大差異情形。
(三) 公司是否評估氣候變遷對企業現在及未來的潛在風險與機會，並採取氣候相關議題之因應措施？	V		本公司致力於實施節能減碳，如：照明設備使用低耗電高亮度之燈泡。	無重大差異情形。
(四) 公司是否統計過去兩年溫室氣體排放量、用水量及廢棄物總重量，並制定節能減碳、溫室氣體減量、減少用水或其他廢棄物管理之政策？	V		本公司每月檢討用水、用電、用油及原料耗損情形，以期降低能源不必要之浪費，並達到節能減碳及溫室氣體減量之目的。	無重大差異情形。
四、社會議題				
(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		本公司依據勞基法及相關勞動法令訂定相關規則辦法，提供管理階層及員工遵循，以保障員工合法權益。	無重大差異情形。
(二) 公司是否訂定及實施合理員工福利措施(包括薪酬、休假及其他福利等)，並將經營績效或成	V		本公司除依法令規定成立職工福利委員會，及實施退休金制度外，員工之獎勵及懲戒制度已規範於「工作規則」及人事相	無重大差異情形。

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
果適當反映於員工薪酬？			關辦法中訂定並公告。	
(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		本公司對員工均有實施勞工安全宣導、消防講習及演練、辦公室環境消毒、員工每年健康檢查、並幫員工保險(例如:重大疾病險、出差旅平險、團保等)。 如遇有傳染病盛行期間宣導戴口罩及備有消毒液及口罩供人員使用。辦公室全面禁菸，設有醫藥箱、集乳室。	無重大差異情形。
(四) 公司是否為員工建立有效之職涯能力發展培訓計畫？	V		提供多樣化學習資源與機會，公司設有專業課程、學位進修等補助辦法，激勵員工自我成長持續學習，提升社會競爭優勢。	無重大差異情形。
(五) 對產品與服務之顧客健康與安全、客戶隱私、行銷及標示，公司是否遵循相關法規及國際準則，並制定相關保護消費者權益政策及申訴程序？	V		本公司產品標示與行銷服務均遵循相關法規及國際準則，無損害消費者權益之行為。	無重大差異情形。
(六) 公司是否訂定供應商管理政策，要求供應商在環保、職業安全衛生或勞動人權等議題遵循相關規範，及其實施情形？		V	本公司未制定相關條文，惟若供應商涉及違反其企業社會之政策，得隨時終止其合作關係。為維護社會公益，與供應商合約中皆載明若涉有不實，本公司得隨時終止合約並請求損害賠償。	無重大差異情形。
五、公司是否參考國際通用之報告書編製準則或指引，編製企業社會責任報告書等揭露公司非財務資訊之報告書？前揭報告書是否取得第三方驗證單位之確信或保證意見？		V	本公司因不符合臺灣證券交易所「上市公司編製與申報企業社會責任報告書作業辦法」第二條規定，故無編製企業社會責任報告書。	無重大差異情形。

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
<p>六、公司如依據「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」定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：本公司尚未制訂「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」，惟本公司實踐之企業社會責任，已依此守則之精神及規範辦理。</p>				
<p>七、其他有助於瞭解企業社會責任運作情形之重要資訊：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1、針對教育及學術活動提供合作計畫贊助款。</li> <li>2、公益活動及團體、基金會之捐贈款。</li> <li>3、定期舉辦捐血活動。</li> </ol>				

(六) 公司履行誠信經營情形及採行措施：

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	
<p>一、訂定誠信經營政策及方案</p> <p>(一) 公司是否制定經董事會通過之誠信經營政策，並於規章及對外文件中明示誠信經營之政策、作法，以及董事會與高階管理層積極落實經營政策之承諾？</p> <p>(二) 公司是否建立不誠信行為風險之評估機制，定期分析及評估營業範圍內具較高不誠信行為風險之營業活動，並據以訂定防範不誠信行為方案，且至少涵蓋「上市上櫃公司誠信經營守則」第七條第二項各款行為之防範措施</p> <p>(三) 公司是否訂定防範不誠信行為方案，並於各方案內明定作業程序、行為指南、違規之懲戒及申訴制度，且落實執行？</p>	<p>V</p> <p>V</p> <p>V</p>	<p>(一) 透過與員工雙向溝通的場合，宣導道德與操守為本公司經營者對員工的基本要求，讓員工瞭解公司用人文化的特色首重誠信及清廉，以建立重視道德操守的企業文化。</p> <p>(二) 明示績效並非獎勵計畫的唯一因素，以避免員工之努力均以利之所趨為導向，及減少員工違反誠信、不法等不誠信行為，以求獲得或維持利益之風險。</p> <p>(三) 嚴格要求公司之一切決策、行為必定以符合法令規定為基本原則，並聘請法律顧問提供必要之諮詢及審定之依據。</p>	<p>無重大差異情形。</p> <p>無重大差異情形。</p> <p>無重大差異情形。</p>
<p>二、落實誠信經營</p> <p>(一) 公司是否評估往來對象之誠信紀錄，並於其與往來交易對象簽訂之契約中明訂誠信行為條款？</p> <p>(二) 公司是否設置隸屬董事會之推誠信經營專職單位，並定期(至少一年一次)向董事會報告其誠信經營政策與防範不誠信行為方案及監督執行情形？</p> <p>(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？</p> <p>(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，並由內部稽核單位依不誠信</p>	<p>V</p> <p>V</p> <p>V</p> <p>V</p>	<p>(一) 本公司於商業契約中皆有訂定誠信行為之條款，以免有不誠信行為。</p> <p>(二) 本公司稽核室為隸屬於董事會之獨立單位，直接向董事會與審計委員會報告。稽核人員針對公司日常營運之循環及相關法令規範項目進行查核，藉此協助董事會及管理階層達成公司營運獲利、績效及資產保全之目標，並合理確保財務報導的可靠性及相關法令之遵循。</p> <p>(三) 公司已於日常強化全公司同仁溝通以防止利益衝突，並有有定期申述之管道。</p> <p>(四) 重視並建立有效之會計制度及內部控制制度，經常依據法令變動及實務需要隨時檢</p>	<p>無重大差異情形。</p> <p>無重大差異情形。</p> <p>無重大差異情形。</p> <p>無重大差異情形。</p>

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	
行為風險之評估結果，擬訂相關稽核計畫，並據以查核防範不誠信行為方案之遵循情形，或委託會計師執行查核？			
(五) 公司是否定期舉辦誠信經營之內、外部之教育訓練？	V		<p>討論、修訂，並由內部稽核人員定期查核其遵循情形，以確保制度之設計及執行持續有效，暨藉由良好的公司治理與風險控管機制，落實誠信經營之實踐。</p> <p>(五) 於定期會議中執行教育訓練，強化公司同仁對誠信經營之了解與實作。</p>
三、公司檢舉制度之運作情形			
(一) 公司是否訂定具體檢舉及獎勵制度，並建立便利檢舉管道，及針對被檢舉對象指派適當之受理專責人員？	V		(一) 員工可透過電話或信件檢舉相關違反誠信經營規定。
(二) 公司是否訂定受理檢舉事項之調查標準作業程序、調查完成後應採取之後續措施及相關保密機制？	V		(二) 依公司「誠信經營守則」建立獨立檢舉信箱、專線或，供公司內部及外部人員使用，並保密檢舉人身分及檢舉內容。
(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) 依公司「誠信經營守則」辦理。
四、加強資訊揭露			
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		本公司網站設置投資人專區，以供社會大眾了解本公司；對重大財務、業務資訊均依法令規範適時揭露於公開資訊觀測站，供一般投資人審閱，並於年報中揭露社會責任執行情形。由專人負責公司資訊之搜集，再由資訊人員揭露於公司網站。
五、公司如依據「上市上櫃公司誠信經營守則」定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) 無。			

(七) 公司如有訂定公司治理守則及相關規章者，應揭露其查詢方式：

本公司於企業網站上即時揭露各項財務業務及公司治理相關資訊，本公司網址為<http://www.papagoinc.com>。

(八) 其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊，得一併揭露：無。

(九) 內部控制制度執行狀況應揭露下列事項：

1. 內部控制聲明書：參閱本年報第94頁。

2. 委託會計師專案審查內部控制制度者，應揭露會計師審查報告：無。

(十) 最近年度及截至年報刊印日止，公司及其內部人員依法被處罰，或公司對其內部人員違反內部控制制度規定之處罰，其處罰結果可能對股東權益或證券價格有重大影響者，應列明其處罰內容、主要缺失與改善情形：無。

(十一) 最近年度及截至年報刊印日止，股東會及董事會之重要決議

日期	會別	重要決議事項
108.03.21	董事會	1. 本公司一〇七年度員工酬勞及董事酬勞分配案。 2. 一〇七年度財務報表案。 3. 一〇七年度營業報告書案。 4. 一〇七年度虧損撥補案。 5. 修訂本公司「取得或處分資產處理程序」部分條文案。 6. 修訂本公司「股東會議事規則」部分條文案。 7. 修訂本公司「背書保證作業程序」部分條文案。 8. 修訂本公司「資金貸與他人作業程序」部分條文案。 9. 本公司一〇六年度「內部控制制度聲明書」案。
108.05.09	董事會	1. 一〇八年度第一季合併財務報表。 2. 金融機構借款額度新增案。
108.06.24	股東會	1. 一〇七年度營業報告書及財務報表案。 2. 一〇七年度虧損撥補案。 3. 修訂本公司「股東會議事規則」部分條文案。 4. 修訂本公司「取得或處分資產處理程序」部分條文案。 5. 修訂本公司「背書保證作業程序」部分條文案。 6. 修訂本公司「資金貸與他人作業程序」部分條文案。
108.06.24	董事會	1. 訂定本公司「處理董事要求之標準作業程序」案。 2. 修訂本公司「誠信經營守則」案。
108.08.08	董事會	一〇八年度第二季合併財務報表。

日期	會別	重要決議事項
108.11.07	董事會	1. 一〇八年度第三季合併財務報告 2. 本公司「一〇九年度內部稽核計畫」 3. 金融機構借款額度案
109.03.26	董事會	1. 本公司一〇八年度員工酬勞及董事酬勞分配案 2. 一〇八年度財務報表案。 3. 一〇八年度營業報告書案。 4. 一〇八年度虧損撥補案。 5. 一〇九年減資彌補虧損案。 6. 配合勤業眾信聯合會計師事務所內部輪調更換簽證會計師案。 7. 一〇八年度「內部控制制度聲明書」案。 8. 「一〇九年度營運計畫」案。 9. 修訂「誠信經營守則」部分條文案。 10. 修訂「股東會議事規則」部分條文案。 11. 修訂「審計委員會組織章程」部分條文案。 12. 修訂「薪資報酬委員會組織規程」部分條文案 13. 修訂「董事會議事規則」部分條文案。 14. 重新訂定「董事會績效評估辦法」案。
109.04.30	董事會	1. 一〇九年度第一季合併財務報告 2. 修訂「公司章程」案。 3. 金融機構借款額度案。

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

(十三) 最近年度及截至年報刊印日止，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、公司治理主管及研發主管等)辭職解任情形之彙總：

公司有關人士辭職解任情形彙總表：

職稱	姓名	到任日期	解任日期	辭職或解任原因
研發副總經理	吳英偉	104/09/23	108/11/15	配合公司組織調整，取消原執行副總經理職務。

## 五、會計師公費資訊

會計師事務所名稱	會計師姓名		查核期間	備註
勤業眾信聯合會計師事務所	趙永祥	邱盟捷	108.01.01-108.12.31	

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 千元		V	
2	2,000 千元 (含) ~4,000 千元	V		V
3	4,000 千元 (含) ~6,000 千元			
4	6,000 千元 (含) ~8,000 千元			
5	8,000 千元 (含) ~10,000 千元			
6	10,000 千元 (含) 以上			

- (一) 給付簽證會計師、簽證會計師所屬事務所及其關係企業之非審計公費佔審計公費之比例達四分之一以上者，應揭露審計與非審計公費金額及非審計服務內容：無此情事。
- (二) 更換會計師事務所且更換年度所支付之審計公費較更換前一年度之審計公費減少者，應揭露更換前後審計公費金額及原因：無此情事。
- (三) 審計公費較前一年減少達百分之十五以上者，應揭露審計公費減少金額、比例及原因：無此情事。

## 六、更換會計師資訊：

- (一) 關於前任會計師：不適用。
- (二) 關於繼任會計師：不適用。
- (三) 前任會計師對公開發行公司年報應行記載事項準則第 10 條第 6 款第 1 目及第 2 目之 3 事項之復函：無。

七、公司之董事長、總經理、負責財務或會計事務之經理人，最近一年內曾任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業者，應揭露其姓名、職稱及任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業之期間。所稱簽證會計師所屬事務所之關係企業，係指簽證會計師所屬事務所之會計師持股超過百分之五十或取得過半數董事席次者，或簽證會計師所屬事務所對外發布或刊印之資料中列為關係企業之公司或機構：無。

八、最近年度及截至年報刊印日止，董事、監察人、經理人及持股比例超過 10%之股東股權移轉及股權質押變動情形

(一) 董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之股東股權變動情形

單位：股

職稱	姓名	108 年度		109 年截至 04 月 17 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	簡良益	(324,000)	0	(175,000)	0
董事	陳俊福	0	0	0	0
董事	王能超	0	0	0	0
董事	陳柏任	0	0	0	0
總經理	簡良益	(324,000)	0	(175,000)	0
副總經理	陳俊福	0	0	0	0
副總經理	吳英偉 (解職日:1081115)	0	0	不適用	不適用
副總經理	葉文昌 (解職日:1081115)	0	0	不適用	不適用
獨立董事	陳進培	0	0	0	0
獨立董事	張原智	0	0	0	0
獨立董事	陳美孜	0	0	0	0
財務長	陳柏任	0	0	0	0

(二) 股權移轉之相對人為關係人資訊：無。

(三) 股權質押之相對人為關係人資訊：無。

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

109年4月17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		前十大股東相互間為關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係者，其名稱或姓名及關係		備註
	股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	名稱(或姓名)	關係	
簡良益	4,668,938	8.04%	1,247	0.00%	0	0.00%	無	無	無
施心曼	1,781,578	3.07%	0	0.00%	0	0.00%	無	無	無
陳俊福	1,309,379	2.25%	0	0.00%	0	0.00%	無	無	無
陳柏任	1,247,414	2.15%	0	0.00%	0	0.00%	無	無	無
莊鈞閔	814,244	1.40%	0	0.00%	0	0.00%	無	無	無
台新國際商業銀行受託研勤員工持股信託財產專戶	730,000	1.26%	0	0.00%	0	0.00%	無	無	無
王楓錦	698,000	1.20%	0	0.00%	0	0.00%	無	無	無
王惠貞	520,000	0.90%	0	0.00%	0	0.00%	無	無	無
翁清標	471,000	0.81%	0	0.00%	0	0.00%	無	無	無
謝孟芬	460,007	0.79%	0	0.00%	0	0.00%	無	無	無

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

108年12月31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		綜合投資	
	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例
Maction International Inc.	673	100.00	-	-	673	100.00
PAPAGO (Thailand) Co., Ltd.	99,996	100.00	4	-	100,000	100.00
研亞投資股份有限公司	2,000,000	100.00	-	-	2,000,000	100.00
PAPAGO(H.K.) Limited	9,117,923	100.00	-	-	9,117,923	100.00
掌門事業股份有限公司	6,177,516	43.00	1,359,600	9.46	7,537,115	52.46
Maction Technologies Limited	3,630,275	100.00	-	-	3,630,275	100.00
上海研亞軟件信息技術有限公司	-	100.00	-	-	-	100.00
研鼎智能股份有限公司	9,090,728	40.68	1,782,971	7.98	10,873,699	48.66
啤兒麥斯特股份有限公司	-	-	301,000	43.00	301,000	43.00
禾盈餐飲股份有限公司	-	-	294,980	21.07	294,980	21.07
友硯股份有限公司	-	-	94,600	23.65	94,600	23.65
閩麥股份有限公司	-	-	141,900	23.65	141,900	23.65
林酒股份有限公司	-	-	103,200	17.20	103,200	17.20
飲久興股份有限公司	-	-	43,000	17.20	43,000	17.20
麥啤兒股份有限公司	-	-	25,800	4.30	25,800	4.30
Zhang Men Brewing Company	-	-	430,000	43.00	430,000	43.00
Zhang Men Brewing Company Limited	-	-	-	43.00	-	43.00
綠葉飲食集團有限公司	-	-	1,096,500	21.93	1,096,500	21.93
蘇州掌門精釀餐飲管理有限公司	-	16.38	-	35.53	-	51.91

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		綜合投資	
	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例
研動高科股份有限公司 (原名:研動科技股份有限公司)	-	-	400,000	80.00	400,000	80.00
帕卡資訊股份有限公司 (原名:研勤智能股份有限公司)	-	-	600,000	100.00	600,000	100.00

註：係公司與公司之轉投資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. 股份來源

109年4月17日/單位:仟股；新台幣仟元(除發行價格外)

年月	發行價格	核定股本		實收股本		備註		
		股數	金額	股數	金額	股本來源	以現金以外之財產抵充股款者	其他
90.09	10	500	5,000	500	5,000	公司發起設立 500 仟股	無	經(90)中字第 09032745580 號文
92.06	10	1,000	10,000	1,000	10,000	現金增資 500 仟股	無	經授中字第 09232238160 號文
93.08	10	2,000	20,000	2,000	20,000	現金增資 1,000 仟股	無	經授中字第 09332573020 號文
94.07	10	3,000	30,000	3,000	30,000	現金增資 1,000 仟股	無	經授中字第 09432443590 號文
95.11	10	3,690	36,900	3,690	36,900	盈餘轉增資 690 仟股	無	府建商字第 09585544400 號文
96.09	10	20,000	200,000	4,740	47,400	盈餘轉增資 1,050 仟股	無	府產業商字第 09689385700 號文
97.05	10	20,000	200,000	10,094	100,942	現金增資 3,000 仟股 盈餘轉增資 2,107 仟股 員工認股權 247 仟股	無	府產業商字第 09784866900 號文
97.09	10	20,000	200,000	10,534	105,342	員工認股權 440 仟股	無	府產業商字第 09789157110 號文
98.02	10	20,000	200,000	10,847	108,467	員工認股權 313 仟股	無	府產業商字第 09882022100 號文
98.09	10	20,000	200,000	14,289	142,887	盈餘轉增資 3,254 仟股 員工紅利轉增資 188 仟股	無	府產業商字第 09888221410 號文
99.09	10	20,000	200,000	17,661	176,607	盈餘轉增資 3,372 仟股	無	府產業商字第 09988317300 號文
100.01	10	40,000	400,000	22,661	226,607	現金增資 5,000 仟股	無	府產業商字第 10080444930 號文
100.08	10	40,000	400,000	24,474	244,735	盈餘轉增資 1,813 仟股	無	府產業商字第 10086709210 號文
101.08	10	40,000	400,000	27,410	274,103	盈餘轉增資 2,936 仟股	無	府產業商字第 10186552010 號文
102.09	10	40,000	400,000	30,014	300,143	盈餘轉增資 1,480 仟股 資本公積轉增資 1,124 仟股	無	府產業商字第 10287428200 號文
102.11	10	40,000	400,000	30,712	307,123	員工認股權 80 仟股 公司債轉換 618 仟股	無	府產業商字第 10289806800 號文
103.02	10	40,000	400,000	30,795	307,947	員工認股權 2 仟股 公司債轉換 81 仟股	無	府產業商字第 103809523103 號文
103.04	10	40,000	400,000	30,798	307,977	員工認股權 3 仟股	無	府產業商字第 10383021200 號文
104.11	10	10	100	30,807	308,077	員工認股權 1 萬股	無	府產業商字第 10490094110 號文

年月	發行價格	核定股本		實收股本		備註		
		股數	金額	股數	金額	股本來源	以現金以外之財產抵充股款者	其他
106.07	10	(618)	(6,180)	30,189	301,897	庫藏股減資 618 仟股	無	府產業商字第 10656301910 號文
106.09	10	17,000	170,000	47,189	471,897	現金增資 17,000 仟股	無	府產業商字第 10658780510 號文
107.12	10	10,900	109,000	58,090	580,897	現金增資 10,900 仟股	無	經授商字第 10701150160 號文

## 2. 股份種類

109年4月17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	
上櫃普通股	58,089,738	11,910,262	70,000,000	無

3. 總括申報制度相關資訊：不適用。

## (二) 股東結構

109年4月17日/單位:股；%

股東結構數量	政府機構	金融機構	其他法人	個人	外國機構及外人	合計
人數	0	3	95	21,646	20	21,764
持有股數	0	876,444	23,502	57,085,399	104,393	58,089,738
持股比例	0.00%	1.51%	0.04%	98.27%	0.18%	100.00%

## (三) 股權分散情形

### 1. 普通股

109年4月17日/單位:股

持股分級	股東人數	持有股數	持股比例
1 ~ 999	14,084	396,414	0.68%
1,000 ~ 5,000	5,849	12,522,476	21.56%
5,001 ~ 10,000	961	7,263,217	12.50%
10,001 ~ 15,000	345	4,330,489	7.45%
15,001 ~ 20,000	175	3,146,086	5.42%
20,001 ~ 30,000	148	3,695,870	6.36%
30,001 ~ 40,000	66	2,303,761	3.97%
40,001 ~ 50,000	38	1,719,876	2.96%

持 股 分 級	股東人數	持有股數	持股比例
50,001 ~ 100,000	57	3,921,206	6.75%
100,001 ~ 200,000	19	2,659,964	4.58%
200,001 ~ 400,000	12	3,429,819	5.90%
400,001 ~ 600,000	3	1,451,007	2.50%
600,001 ~ 800,000	2	1,428,000	2.46%
800,001 ~ 1,000,000	1	814,244	1.40%
1,000,001 以上	4	9,007,309	15.51%
合 計	21,764	58,089,738	100.00%

2.特別股：截至目前為止，本公司並無發行特別股。

(四)主要股東名單：

109年4月17日/單位：股；%

主要股東名稱	持有股數	持股比例
簡良益	4,668,938	8.04%
施心曼	1,781,578	3.07%
陳俊福	1,309,379	2.25%
陳柏任	1,247,414	2.15%
莊鈞閔	814,244	1.40%
台新國際商業銀行受託 研勤員工持股信託財產 專戶	730,000	1.26%
王楓錦	698,000	1.20%
王惠貞	520,000	0.90%
翁清標	471,000	0.81%
謝孟芬	460,007	0.79%

(五)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料

單位：新台幣元

項目	年度	107 年度	108 年度	109 年度截至 04 月 17 日止
	每股市價	最高	18.40	13.40
	最低	10.40	10.50	5.88
	平均	15.28	12.31	8.9
每股淨值	分配前	9.59	6.49	5.66
	分配後	9.59	6.49	5.66
每股盈餘 (虧損)	加權平均股數	48,613	58,089	58,089
	每股盈餘(虧損)	(1.23)	(2.92)	(0.83)

項目	年度		107 年度	108 年度	109 年度截至 04 月 17 日止
	每股股利 (註 1)	現金股利		0	0
無償 配股		盈餘配股	0	0	0
		資本公積配股	0	0	0
累積未付股利		0	0	0	
投資報酬分析 (註 2)	本益比		-	-	不適用
	本利比		-	-	
	現金股利殖利率		-	-	

註 1：截至年報刊印日前，108 年度之虧損撥補案尚未經股東常會決議通過。

註 2：本表之計算公式如下：

(1) 本益比=當年度每股平均收盤價/每股盈餘

(2) 本利比=當年度每股平均收盤價/每股現金股利

(3) 現金股利殖利率=每股現金股利/當年度每股平均收盤價

#### (六) 公司股利政策及執行狀況：

##### 1. 公司股利政策：

本公司年度總決算如有當期稅後淨利應先彌補累積虧損（包括調整未分配盈餘金額），次提百分之十為法定盈餘公積，但法定盈餘公積累積已達本公司實收資本總額時，不在此限。再依法令及主管機關規定提列或迴轉特別盈餘公積。嗣餘盈餘，連同期初未分配盈餘（包括調整未分配盈餘金額），由董事會擬具盈餘分配議案，提請股東會決議分派股東股息紅利。

本公司股利政策，係配合目前及未來之發展計畫、考量投資環境、資金需求及國內外競爭狀況，並兼顧股東利益等因素，每年就可供分配盈餘提撥不低於百分之八十分配股東股息紅利，惟累積可供分配盈餘低於實收股本百分之二十時，得不予分配；因考量公司營運現金需求，分配股東股息紅利時，得以現金或股票方式為之，其中現金股利不得低於全部股利總額百分之五。

##### 2. 本年度擬議股利分配情形：

依據本公司本公司章程規定如有本期稅後淨利應先彌補累積虧損，本公司108年度仍為累積虧損，故擬不配發股利（尚未經股東會決議）。

#### (七) 本次股東會擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響：

本次股東會擬議不配發股利，俟民國108股東常會決議。

#### (八) 員工分紅及董事、監察人酬勞：

##### 1. 公司章程所載員工及董事酬勞之成數或範圍：

本公司年度如有獲利（所謂獲利係指稅前利益扣除分派員工酬勞及董事酬勞前之利益），應提撥百分之一點五至百分之十為員工酬勞，由董事會決議以股票或現金分派發放，其發放對象包含符合一定條件之從屬公司員工；本公司得以上開獲利數額，由董事會決議提撥不高於百分之五為董事酬勞，董事酬勞僅得以現金為之。員工酬勞及董事酬勞分派案應提股東會報告。

但公司尚有累積虧損（包括調整未分配盈餘金額）時，應預先保留彌補數額。

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

(1)本公司108年度結算淨損，董事會決議不配發員工及董事酬勞，金額與108年度估列之金額並無差異。

(2)年度財務報告通過發布日前，若董事會決議之發放金額有重大變動，該變動調整原提列年度費用；年度合併財務報表通過發布日後，若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於次一年度調整入帳。

3.董事會通過之擬議配發員工分紅等資訊：

(1)配發員工及董事酬勞金額：本公司擬不配發。

(2)擬議配發員工股票酬勞金額及占本期稅後純益及員工酬勞總額合計數之比例：不適用。

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

(九)公司買回本公司股份情形：無

## 二、公司債辦理情形：

### (一)公司債辦理情形

公 司 債 種 類	國內第二次有擔保轉換公司債
發 行 ( 辦 理 ) 日 期	105 年 12 月 22 日
面 額	新台幣 100,000 元
發 行 及 交 易 地 點	中華民國
發 行 價 格	依票面金額之 100%發行
總 額	新台幣 200,000,000 元
利 率	0.00%
期 限	3 年期，到期日：108/12/22
保 證 機 構	板信商業銀行股份有限公司
受 託 人	台北富邦商業銀行股份有限公司信託部
承 銷 機 構	富邦綜合證券股份有限公司
簽 證 律 師	不適用。

簽證會計師	不適用。
償還方法	依本公司105年度國內第二次有擔保轉換公司債發行及轉換辦法第六條規定，除本轉換債之持有人依本辦法第十條轉換為本公司普通股或依本辦法第十九條行使賣回權，及本公司依本辦法第十八條提前收回者外，到期時依債券面額以現金一次償還。
未償還本金	新台幣0元。
贖回或提前清償之條件	請參閱本公司105年度國內第二次有擔保轉換公司債發行及轉換辦法。
限制條款	請參閱本公司105年度國內第二次有擔保轉換公司債發行及轉換辦法。
信用評等機構名稱、評等日期、公司債評等結果	不適用。
附其他權利	截至年報刊印日止已轉換普通股之金額
發行及轉換(交換或認股)辦法	請參閱本公司105年度國內第二次有擔保轉換公司債發行及轉換辦法。
發行及轉換、交換或認股辦法、發行條件對股權可能稀釋情形及對現有股東權益影響	無重大影響。
交換標的委託保管機構名稱	不適用。

(一)轉換公司債資料

公司債種類		國內第二次有擔保轉換公司債		
年度		107年	108年	當年度截至109年04月17日
轉換市價	最高	115.00	101.00	不適用
	最低	101.70	99.70	
	平均	109.62	100.22	
轉換價格		16.60	16.60	
發行(辦理)日期及發行時轉換價格		105.12.22 18.50	105.12.22 18.50	
履行轉換義務方式		發行新股	發行新股	

- 三、特別股辦理情形：無。
- 四、海外存託憑證辦理情形：無。
- 五、員工認股權憑證辦理情形：無。
- 六、限制員工權利新股辦理情形：無。
- 七、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形：無。
- 八、資金運用計畫執行情形：無。

## 伍、營運概況

### 一、業務內容

#### 1. 業務範圍

##### (1) 所營業務之主要內容

本公司目前主要營收來源係以行車記錄器、導航及掌門精釀啤酒為主，而 GPS 應用的產品則是以自用品牌 PND、OBU 導航系統等。茲就目前主要產品類別、重要用途及功能分述如下：

主要產品類別	重要用途及功能
行車記錄器 (CarCam)	主要係將行車時，將前方影像錄製保存，作為後續有需要時可以取出播放。
自有品牌 PND	結合導航軟體之可攜式導航機，主要應用於車用導航市場，提供定位及導航之服務。
OBU 導航系統	即車載式導航系統軟體，係嵌入於汽車影音系統中的導航軟體。
AI 人臉辨識技術開發	從人臉偵測、人臉辨識、活體防偽辨識技術、AI 人臉特徵深度學習、AI 人臉模型訓練、巨量人臉庫快速搜尋等領域持續研發。
掌門精釀啤酒及餐飲	精釀啤酒餐飲產銷事業。

##### (2) 營業比重

單位：新台幣仟元；%

項目	年度	108 年度		107 年度	
		金額	營收比重(%)	金額	營收比重(%)
行車紀錄器		363,782	58.30	545,266	72.25
導航機		11,958	1.92	20,404	2.70
掌門精釀啤酒及餐飲		120,003	19.23	80,887	10.72
其他 (註 1)		128,202	20.55	108,120	14.33
合計		623,945	100.00	754,677	100.00

註 1：其他項目包括車用式導航軟體 (OBU)、可攜式導航軟體 (PND)、廣告機、人臉平板打卡系統、Face8 專案、胎壓偵測器、車載機、3C 周邊商品、銷售套裝軟體、地圖、耗材、權利金及無法歸類之產品等。

##### (3) 公司目前之商品 (服務) 項目

目前產品有：行車記錄器、自有品牌個人可攜式導航裝置(PND)、廣

告機、人臉平板打卡系統、胎壓偵測器、車載機、個人導航系統軟體、GPS 應用產品之導航軟體開發、軟體開發元件 (SDK)、電子智能門鎖及其他 Face8 專案相關服務等。其中行車記錄器方面，是開發以結合行車安全為主的行車記錄器，如：具有前車碰撞、車道偏移、交通號誌辨識、前車起步提醒等影像辨識之行車記錄器，並且推出可以結合胎壓偵測之行車記錄器；PAKKA 帕卡人臉考勤系統，即以提升中小企業管理效益為目標，讓企業只需微小成本即可大幅提升考勤管理的準確性、便利性及效率。已陸續推出包含考勤管理、門禁管理、熟客辨識系統等一系列產品。

#### (4) 計畫開發之新商品 (服務)

品牌價值在於持續推出高附加價值產品，2019年3月發表全球首套多對多人臉辨識引擎「Face8台灣臉霸」，並同時提供API接口及辨識引擎實測展示平台，供各軟體開發業者理解及使用，有望帶動國內人臉辨識應用產品的快速普及與推展。「Face8台灣臉霸」目前已全面導入成為「PAKKA人臉考勤系統」的辨識核心技術，並獲經濟部智慧城鄉生活應用發展計劃補助，並為中、彰、投政府聯合採用推廣於該縣市企業之產品；同時，研勤科技也攜手「TWDD台灣代駕」建構專業代駕「驗明正身」人臉認證系統，為台灣首套實際落地，並大量實際應用的人臉辨識核心引擎技術。由於新冠狀病毒疫情蔓延情況下，Face8導入紅外線測溫模式，辨識瞬間即可測量體溫，更添防疫功能。

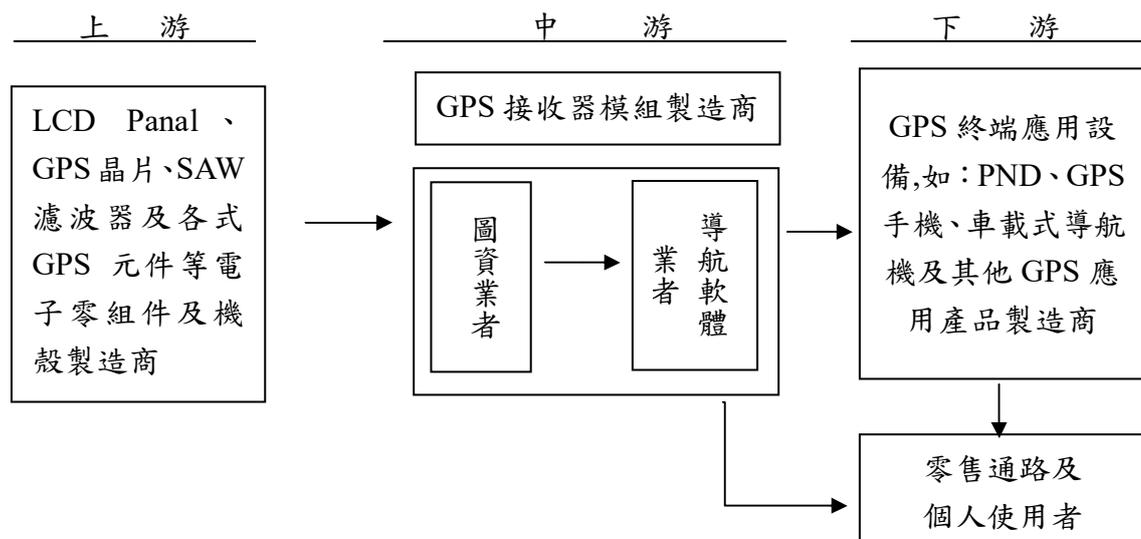
## 2. 產業概況

### (1) 產業之現況與發展

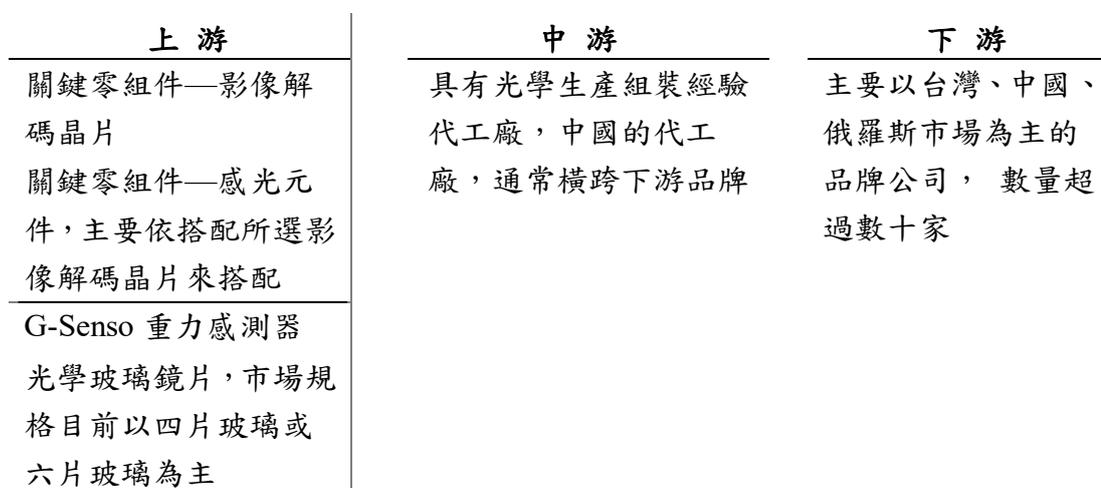
研勤科技集團目前所營主要業務，除本公司本身從事導航軟體之研究開發，並委由OEM廠商代工產製後以自有品牌「PAPAGO!」銷售行車記錄器、導航機、胎壓偵測器及其他產品外，近幾年亦透由轄下可控轉投資公司進行多角化事業經營，如精釀啤酒事業、出租移動式廣告機及雲端人資打卡系統等業務項目。此外面對AI崛起，將營運重點轉往人臉辨識系統的佈局，「Face8」針對東方人臉孔的高辨識品質、高資安規格與高性價比，可望搶進龐大的市場商機。

## (2) 產業之上中下游之關聯性

GPS在應用上可分為「定位」與「導航」兩大部份。其中，GPS晶片發揮了「定位」的功用，實際的「導航」則須配合數位地圖與導航軟體的結合，才能指引使用者相對應的道路位置。本公司為導航軟體開發服務商，在GPS產業係扮演中游產品導航軟體研發與製造的角色。經由上游零組件製造商提供晶片、天線等相關元件予中游GPS模組與接收器製造商整合，再提供下游系統組裝產品製造商將GPS模組、導航軟體及地圖資料結合，販賣給零售通路與一般使用者。茲將本產業之上、中、下游關聯圖列示如下：



目前本公司所開發之行車記錄器，是以數位攝影機結合監控攝影機之概念整合而來，在上游IC設計晶片仍是以國際大廠安霸為主，感光元件是以相機或數位攝影機大廠所採用之晶片為首要考量，鏡頭則因考量解析度及夜間錄影品質，因而採用光學玻璃鏡片非手機上使用的塑膠鏡頭，至於板卡（PCB）同設計廠商及組裝生產廠商委由同一家代工廠完成，基本上目前是以原有已代工生產數位攝影機之工廠為主。茲將行車記錄器產業之上、中、下游關聯圖列示如下：



精釀啤酒以啤酒主要組成份來說，為麥芽、啤酒花、酵母及水，其中麥芽是把穀物泡在水中使其發芽，再烘焙所得之產物，由於麥芽足以決定一杯啤酒的主要風味走向，又稱為「啤酒的靈魂」。至於啤酒花，乃一種爬藤類植物「蛇麻」的毬果，適合種植於南北緯35至50度的地方，可以提供苦味，增添香氣，兼具抑菌能力。酵母是啤酒的魔法來源，大致分為拉格(Lager)、愛爾(Ale)和野生(Lambic)3大家族，通過發酵作用，吸收糖分，釋放酒精與二氧化碳，才能將麥汁轉化為啤酒。

### (3)產品之各種發展趨勢

GPS技術主要應用於四大消費性終端產品，分別為「PND」、「智慧型手機及平板電腦」、「OBU」及「個人定位追蹤器」。其中又以智慧型手機及平板電腦應用最為廣泛，主要係無線通訊技術的日趨成熟，讓消費者能即時、快速及簡捷的使用圖資資料及GPS地位技術於各式各樣的社群網路分享其所在位置，因此本公司導航產品係配合智慧型手機及平板電腦發展來進行開發，另本公司行車記錄器產品，除低階機種外，只要具有GPS功能，都可以將軌跡上傳至GoLife，也會有週邊景點提示功能，主動式行車安全影像辨識及具胎壓偵測的功能，相關發展茲說明如下：

#### ①類平板電腦之 PND

##### I.類平板電腦 PND (Andriod PND)

Andriod 系統平板電腦，目前已是與 Apple ipad 幾乎平分全球所有平板電腦的市佔，由於 Apple ios 非是開放性系統，無法讓其他業者進入開發，而 Andriod 系統是採開放態度，每家業者都可以自行取用開發，再加上 PAPAGO! 早已針對 Andriod 系統開發出相對應的導航軟體，也於 2017 年推出 Andriod 平板電腦導航機。

##### II.雲端景點系統

PND 已往僅能手動將軌跡呈現於 PND 上，無法與其他人分享，目前透過 Andriod PND 就可以直接上網分享旅遊日誌。更可將想去的景點直接透過雲端系統傳至 Andriod PND 上或是智慧型手機上。

#### ②智慧型手機

結合社群網路服務，擴展應用內容。

Facebook 的興起，讓智慧型手機的普及率更加的提升，因為都會習慣打卡，告訴朋友你人在哪裡，更甚有利用 Runkeeper 軟體來記錄運動時間、跑步軌跡，連手機照相都可以分享 GPS 位址。另外結合本公司的在各種不同平台的導航軟體，只要能夠上網就同步編輯雲端 POI 及上傳軌跡記錄。

#### ③行車記錄器

在行車記錄器方面，由於國內仍是以攝影畫面為主，因此本公司首先推出的產品，也是著重以攝影功能，不過在後續的研發上面，本公

司將朝向以下幾項功能開發：

- I. 結合 GPS 定位與無線傳輸技術，擴展應用內容，善用本公司累積多年在導航軟體的技術，如：行車軌跡上傳及播放、固定測速照相提醒。
- II. 完成前車偵測、車道偏離警示、速限號誌辨識及前車起步提醒之影像辨識系統，整合至行車記錄器上，強化行車記錄器於行車上安全性。
- III. 開發具 Wifi 功能，可以與智慧型手機互通的行車記錄器，並開發相對應軟體 APP，讓使用者可以隨時分享上傳行車影片至雲端。
- IV. 開發具行動通訊功能行車記錄器，並搭載相對應軟體 APP，可達到即時監控車輛，並將行車資料傳到雲端平台。
- V. 開發高階電子式後照鏡，解決後方行車盲點，並結合前後雙錄影功能，提供消費者更佳行車安全保護。

#### ④精釀啤酒酒款持續開發及策略合作店持續擴長

掌門事業股份有限公司，自 2015 年於台北市永康街開立第一家店面，深獲精釀啤酒饕客喜愛，截至目前為止共開立了十三家分店，分店各分佈在台灣、香港及大陸，每家分店至少有 24 支以上不同風味的精釀啤酒，其中更有二款啤酒榮獲澳洲啤酒大賽金牌及日本啤酒大賽金牌，除金牌外，尚有其他酒款分別獲得銀牌及銅牌。

展望 2020 年規劃，除持續開發具有台灣水果風味及特殊風味之精釀啤酒外，也會更積極參與國際性啤酒鑑賞，加大投資掌門啤酒鋁罐裝瓶線，持續推廣精釀啤酒，逐步往獲利目標邁進。

#### ⑤ AI 人臉辨識技術開發

以 AI 人工智慧辨識臉部系統「Face8 台灣臉霸」自主開發，擁有自有模組及演算法，並針對東方人臉校調引擎因應在地化需求，其研發技術、高端電信傳輸與資料雲端儲存系統皆於台灣當地，擁有高品質、高資安規格與高性價比之特性，目前「Face8 台灣臉霸」應用範圍包括考勤打卡、門禁管理、報到系統、熟客系統與手機登入，合作對象從中小型企業到全國性金融服務機構及健身中心，未來將可望新增長照機構，今年「Face8 台灣臉霸」首次報名台灣產業最高榮耀「台灣精品獎」即入選獲獎，將有助未來開發國內外市場，搶攻上百億美元之生物辨識商機。

#### (4) 產品競爭情形

影像辨識技術，早在研勤推出高階行車記錄器就已將此技術應用於車道辨識、前車碰撞、時速限制辨識，現在研勤的人臉辨識是基於深度學習及神經網路技術而成，其準確率可達99%以上，全球技術以中國用於維穩政權最為成熟，台灣由於靠近大陸及政治議題，早期人臉辨識系統均來自大陸授權，

採免費使用為主，因此早期推廣上受到價格干擾因素很大，但後來資訊安全及個人隱私觀念崛起，已可接受須收費台灣廠商，目前在台灣本土廠商裡，以訊連及研勤最為企業使用者熟知。

PND銷售業務，因4G手機的普及，加上Google Map和Apple Map免費導航軟體，致PND這項產品已面臨接近淘汰，108年佔合併營收比例已不足2%；而OBU軟體主要授權銷售台灣市場、越南、菲律賓市場，其中台灣市場占六成以上，主因目前新車均會搭載中控影音系統，研勤在此領域耕耘許久且產品具有在地服務，因此配合影音硬體供應商一同打入車廠，108年佔合併營收約9%，毛利率仍有三成。

行車記錄器方面，全球最大消費市場是中國，其次是美國、日本，生產基地主要以大陸深圳為主，主要IC由Amba轉為聯詠、海思方案商，配合影像IC則是以SONY為主流，在消費性品牌裡，中國大陸市場高CP值代表小米、奇虎360已成為大陸市場第一線品牌，PAPAGO品牌已落入二線品牌，致研勤科技整體出貨量逐年下滑，反而日本市場，重視當地售後服務，出貨量較107年成長，美國市場則是維持，並無多大的突破。

掌門事業所經營之精釀啤酒事業，目前於台灣及香港地區合計設立十家分店，採掌門餐飲店面銷售掌門啤酒，主要競爭對手為金色三麥公司、GB精釀美式連鎖餐飲，其是以餐廳帶動精釀啤酒銷售，掌門經模式一致，108年金色三麥新酒廠完成，跨入瓶裝銷售，上架於全台灣超商便利店；另一競爭對手為台虎精釀公司，其經營模式係除採取精品店面經營自有品牌精釀啤酒外，台虎精釀公司本身也有代理進口精釀啤酒而銷售至各大餐廳，此舉對台虎精釀啤酒而言，為較快攻佔市場及創造營收之營運模式。掌門事業啤酒在各餐飲帶動品牌知名度下，已於109年4月正式推出鋁罐啤酒線，初期主打清爽低酒精水果及茶風味，主推中高檔日式料理及燒烤肉餐店，也期待這風味能帶給消費者另一種冰箱飲料的選擇。

### 3.技術及研發概況

#### (1)所營業務之技術層次

本公司主要業務為GPS應用產品之導航軟體，其技術來源係自有研發團隊歷年來持續投入研發衛星導航軟體技術及累積豐富業界實務經驗而得，並充分掌握導航軟體之核心技術如導航路徑演算規劃、圖資搜尋處理、地圖繪製及實物3D引擎等，並持續投入研發資源以提升及新增軟體功能，如雲端整合應用，以維繫產品核心競爭力。

行車記錄器產品，本公司均是以OEM廠商合作開發，而與行車記錄器結之新功能推出，如固定測速照相提示、車道偏離警示、前車偵測警示、速限號誌辨識及前車起步提醒等，均是研勤自行開發，同時亦申請專利保護，進一步深化行車記錄器產業之競爭門檻，業已推出可以加購胎壓偵測顯示之行車記錄器，2017年更創新地推出電子式後照鏡結合前後雙錄行車記錄器，定能將PAPAGO品牌往上提升。

胎壓偵測器，集中在胎外式型號，除目前已推出搭配行車記錄使用外，

亦推出具中轉胎壓訊息，再利用藍芽轉輸訊號至智慧型手機之藍芽無線胎壓偵測器，並持續推出獨立型顯示胎壓訊息之胎壓偵測器。

人臉辨識技術開發，以「Face8 台灣臉霸」搶進金融事業機構，除既有的餐飲熟客系統外，與躍獅藥局合作的智慧藥局亦開始穩定挹注營收，未來將開始佈局長照機構，搶攻全台上億的長照商機。

## (2)研究發展現況

### ①持續開發新產品符合未來發展趨勢

隨著智慧手機的普及，帶動無線網路及社群通訊的爆發性成長，其中又以 WiFi、4G 無線通訊及藍芽的相關 wireless 應用最為熱門，有鑑於此，研勤科技開發出具 WiFi 功能之行車記錄器，並連結至智慧型手機，可小檔案上傳至社群媒體，即時分享行車資訊；另因應雲端世代來臨，研勤科技透過轄下孫公司分別開發二項新產品線業務項目，一是由研勤高科技開發移動式廣告機(MobileAD)產品線，主是建立雲端影音平台，讓租賃者隨時更新廣告機內容，及降低廣告人力成本；二是由帕卡資訊開發影像辨識深入至人臉辨識打卡，以此為應用而開發出雲端平台人資系統，採租賃方式銷售，可有效降低一般中小企業，尤其是個人創業及五人以下之公司，在人資系統上投入的成本。

### ②掌握導航圖資來源及更新速度

電子地圖為導航軟體的重要元件，系統需要道路資訊均來自於電子地圖，故長期以來不但供應商高度集中，產業也屬於高進入門檻的寡佔狀態，故能掌握圖資來源及更新速度亦為該目的事業成就與否之關鍵所在。本公司與關係企業研鼎智能合作並購買高品質圖資，可降低購買圖資成本進而掌握圖資的來源、品質及更新進度，故於更新圖資次數較同業頻繁且迅速，此為本公司導航軟體競爭優勢之一，亦是本公司 OBU 導航軟體能搶佔台灣六成市佔之關鍵因素。

### ③深化影像辨識功能

本公司目前已推出開發許久的影像辨識系統，結合應用於行車記錄，提供「主動安全」提示的前車碰撞及車道偏離警示系統及速限號誌辨識、前車起步提醒等影像辨識功能，快速拉開與其他行車記錄器廠商之競爭並成功建立進入門檻，成為在台灣行車記錄器廠商間之領導品牌，但仍不會以此自滿，將繼續深化影像辨識功能，努力思考是否有可以再創新及改善之處。

### ④雲端社群服務

關聯企業研鼎智能強化具雲端分享景點 Golife 網站：<http://www.goyourlife.com>，並推出免費雲端導航軟體 GoLife Move，除了可以同步 POI 景點外，亦可上傳記錄與分享相關 GPS 軌跡，並可以同時回報即時路況，與社群車隊管理功能，正式進入網路社群經營。

### ⑤大數據分析及人工智能

隨著大數據的發展及人工智慧深度學習，PAPAGO已在2018年3月推出具深度學習人臉辨識系統，首先運用於熟客系統，導入集團所投資精釀啤酒店，也順利以AI技術拿下智慧城鄉科專案，同時蘊釀許久的智能門鎖業已與大型通路市場合作推廣，突破傳統鎖結構只能用機械鑰匙開門特點，搭配指紋、靈活密碼開鎖，從而使防盜鎖芯與電子結合，讓防盜結構更加緊湊。目前「Face8台灣臉霸」主攻台灣國內金融大型企業、健身中心與長照機構，而研勤也強化眼睛、眉毛部位的細部辨識數據，無須拉下口罩亦能精準辨識通關，將針對需要大量人流通過的健身中心、電梯門禁加強推廣力道。

◎持續注意科技發展變化，走在科技前端

本公司是以軟體技術起家，研發人員時刻注意科技最新發展，以目前最新科技話題「區塊鏈技術」而言，現由研發人員進行研究，且規劃結合國內學術機構之區塊鏈中心實驗室成員，利用區塊鏈技術「去中心化」及「不可竄改」特點，參與政府標案，如智慧城鄉生活應用補助計劃之台中政府專案「基於區塊鏈信賴架構，以金融科技思維落實勞工權益」，藉此落實於區塊鏈技術應用。此亦為本公司致力發展研發能力之展現。

(3)研究發展人員及其學（經）歷

單位：人

年度 學歷	106年底		107年底		108年底	
	人數	%	人數	%	人數	%
博士	0	0	0	0	0	0
碩士	4	14.29	4	14.29	3	11.54
大學、專科	22	78.57	23	82.14	22	84.61
高中	2	7.14	1	3.57	1	3.85
合計	28	100.00	28	100.00	26	100.00

本公司經營團隊本身即具備深厚技術背景，且學歷大部份為學士以上，加上透過慎選人才及積極留才，表現出相當優異的研發成果，建立完整的自有導航軟體研發能力，配合正確的產品策略及行銷模式，使 PAPAGO! 品牌在台灣立足。然軟體開發之關鍵成功因素仍在人才，因此本公司隨時均在積極訪詢優秀研發人員，隨著本公司自有品牌推廣，品牌知名度提升，不斷跨入新應用領域，對人才吸引力具有信心，再加上本公司已是上櫃公司，這平台將能吸引更多之優秀人才。

除積極招募優秀人才外，完善之留才制度亦是本公司維持研發水平與動能之重點政策，隨公司產品線之多樣化，與新技術之開發，如：android、iphone 等，諸多之研發成果除讓個人成就感提升以吸引人才留任並發揮所長外，尚能凝聚員工之向心力；本公司尚以團隊分工方式進行教育訓練並強化人員專業能力培育，且透過團隊中互相學習互相支援之特性，不斷培養優秀人才，強化整體經營團隊能力，並提供研發獎金、員工分紅、員工認股權憑證等制度激勵員工，強化員工之向心力。

## (4)最近二年度每年投入之研發費用

單位：新台幣仟元

項目	108年度	107年度
研發費用	30,274	32,772
營收淨額	623,945	754,677
佔營收淨額比例	4.85%	4.34%

## (5)開發成功之技術或產品

年度	研發成果
100 年度	<ul style="list-style-type: none"> <li>•推出 P1 高解析 1080 Full HD 行車記錄器</li> <li>•推出 P2 高解析 1080 Full HD 固定測速提醒行車記錄器</li> <li>•推出 P0 高解析 720P HD 行車記錄器</li> <li>•推出 iphone 版擴增實境導航系統</li> </ul>
101 年度	<ul style="list-style-type: none"> <li>•推出 P2X 高解析低照度 1080 Full HD，固定測速提醒行車記錄器</li> <li>•推出 P3 高解析低照度 1080 Full HD，行車資訊行車記錄器</li> <li>•推出 P1PRO 高畫質低照度 1080 Full HD，限速辨識·行車記錄器</li> <li>•推出 P2PRO 高畫質低照度 1080 Full HD，限速辨識·測速照相·行車安全記錄器</li> <li>•推出 WayGO 600 6吋高畫質多媒體聲控衛星導航機</li> <li>•推出 WayGO 260 5吋高畫質 Android 智慧衛星導航機</li> <li>•推出 WayGO 200 5吋 MStar 多媒體衛星導航機</li> <li>•推出 WayGO 210 5吋高畫質全新升級 S1 圖像化導航機</li> <li>•推出台灣限定版航海王導航機</li> <li>•PAPAGO 電子地圖導航軟體 S1 版本</li> </ul>
102 年度	<ul style="list-style-type: none"> <li>•推出 GoSafe 120 720p HD，緊急錄影功能，循環錄影不漏秒行車記錄儀</li> <li>•推出 GoSafe 320 1080p Full HD，夜視效果加強行車記錄儀</li> <li>•推出 GoSafe 110 720p 超輕巧行車記錄儀</li> <li>•推出 GoSafe 330 多解析度 超廣角具有守護功能的行車記錄儀</li> <li>•推出 GoSafe 300 1080p Full HD 超輕巧偏光鏡行車記錄儀</li> </ul>
103 年度	<ul style="list-style-type: none"> <li>•推出 GoSafe 310 1080p Full HD，速限標誌辨識功能行車記錄儀</li> <li>•推出 GoSafe 350 1080p Full HD，超廣角大光圈，疲勞駕駛警示行車記錄儀</li> <li>•推出 GoSafe WiFi Full HD SONY Exmor 低照度感光元件，支援 WiFi 即使影像傳輸、無線網路攝影機即時監控系統行車記錄儀</li> <li>•推出 GoLife Extreme 1080p Full HD，防水、防塵、防震，WiFi 傳輸及時分享攝影機</li> <li>•推出 GoSafe TPMS 主動胎壓監控，藍牙智能胎壓偵測系統</li> <li>•推出 GoSafe TPMS700 連接行車記錄器雙機一體，圖形化顯示介面，抗寒抗熱防潑水，胎壓偵測支援套件</li> <li>•PAPAGO! 首款後視鏡機種，GoSafe 372 行車記錄器正式發佈</li> <li>•PAPAGO! 首款 2K 機種，GoSafe 510 超畫值行車記錄器正式發佈</li> <li>•PAPAGO! GoSafe200 GoSafeWiFi 榮獲 2014 年百大創新產品獎</li> </ul>

年度	研發成果
104 年度	<ul style="list-style-type: none"> <li>• GoSafe360 榮獲 2015 台灣精品獎肯定，PAPAGO! 連續三年獲獎</li> <li>• PAPAGO! 首款機車專用機種，GoSafe Moto 正式發佈</li> <li>• PAPAGO! 首款汽車緊急啟動鋰行動電源，GoPower100 正式推出</li> <li>• PAPAGO! GoSafe150S 榮獲 2015 創新設計獎</li> <li>• PAPAGO! 首款胎內式獨立型胎壓偵測器，TireSafe S10I 正式登場</li> <li>• PAPAGO! 發表首款全球首創，具備「負離子淨化」能力的行車記錄器 GoSafe388mini。</li> <li>• PAPAGO! 首款太陽能胎內式無線胎壓偵測器，TireSafe S60I 正式推出。</li> <li>• PAPAGO! 榮獲第八屆科技趨勢金獎兩項大獎，分別為 GoSafe W20-特別推薦金獎 / GoSafe S51G-人氣風雲金獎</li> </ul>
105 年度	<ul style="list-style-type: none"> <li>• PAPAGO! 推出首款機車用胎壓偵測器 TireSafe M10E。</li> <li>• PAPAGO! 發表 PureNavi S1 Plus 導航版本，首創雲端導航助理。</li> <li>• PAPAGO! 旗下機器人應用團隊發表首款服務型互動系統。</li> <li>• PAPAGO! 發表首款無線網路攝影機 LifeCam 110。</li> <li>• PAPAGO! Airfresh S10D 空氣淨化器正式登場。</li> <li>• PAPAGO! 發表首款搭載前後雙鏡頭的行車記錄器 GoSafe 760。</li> <li>• PAPAGO! 發表首款內建 miniPAPAGO! 即時路段資訊系統的行車記錄器 GoSafe 51G。</li> <li>• PAPAGO! 推出第二代行車記錄器專用胎壓偵測器套件 TireSafe D10E。</li> <li>• PAPAGO! 推出應用於行車記錄器的 OTG 傳輸系統，為行車記錄器帶來更便捷的操作體驗。</li> <li>• PAPAGO! 首款具有無線遙控標記之行車記錄器 GoSafe W20 正式發售。</li> </ul>
106 年度	<ul style="list-style-type: none"> <li>• PAPAGO! 發表第二代車用空氣淨化器 Airfresh S06D。</li> <li>• 機器人應用發表會，PAPAGO! 旗下機器人應用團隊發表首款服務型互動系統</li> <li>• PAPAGO! 推出應用於行車記錄器的 OTG 傳輸系統，為行車記錄器帶來更便捷的操作體驗</li> <li>• PAPAGO! 推出首款 7 吋智慧型導航平板，並支援全新雲端導航助理功能。</li> <li>• PAPAGO! 推出首款多功能智慧型後視鏡行車記錄器，同時具備導航、行車記錄及倒車顯影三大功能。</li> <li>• 全新一代智能空氣淨化器 Airfresh S08 HEPA 推出，主打主動式空氣品質偵測。</li> <li>• PAPAGO! 推出頂級 SONY STARVIS 雙鏡頭行車記錄器 GoSafe S780。</li> <li>• PAPAGO! 推出內建 GPS + SONY Exmor 整合機型型車記錄器 GoSafe S36G。</li> <li>• PAPAGO! 於 COMPUTEX 國際電腦展正式曝光全新車用產品線-Ray 電子後視鏡。</li> </ul>
107 年度	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 子公司研勤智能 ipapago 推出最新 AI 智慧帕卡(PAKKA)人臉辨識打卡系統。</li> <li>• PAPAGO! 推出 C1 車充藍牙耳機。</li> <li>• PAPAGO! 首款車用電子打氣機 i3 智能打氣機正式發佈。</li> <li>• PAPAGO! 推出 BF-01 FM 無線音樂車充。</li> </ul>

年度	研發成果
	<ul style="list-style-type: none"> <li>•PAPAGO!發表 GOCHARGE 100 無線快充車架。</li> <li>•PAPAGO!首款電子智能門鎖 AL-8100 電子智能門鎖正式發佈。</li> <li>•PAPAGO!新款行車記錄器 GoSafe S70G 正式推出。</li> <li>•PAPAGO!推出 G1 藍牙耳機。</li> <li>•PAPAGO!新一代 Airfresh S06D plus 空氣清淨機發佈。</li> <li>•PAPAGO!推出全新衛星導航機 WayGO! 730。</li> <li>•PAPAGO!新款胎壓偵測器 TireSafe S22E 正式推出。</li> <li>•PAPAGO!首款真無線觸控藍牙耳機正式發布。</li> <li>•PAPAGO!GoSafe 366 於 2019 SEMA 獲 Global Media Awards 獎。</li> <li>•PAPAGO!首款疲勞駕駛顯示器 FW-100 正式推出。</li> <li>•PAPAGO!推出 GoSafe S20G 行車記錄器。</li> <li>•PAPAGO!胎壓偵測器 TireSafe S72E 全新上市。</li> <li>•PAPAGO!衛星導航機 WayGO! 830 發佈。</li> <li>•PAPAGO!首款重機衛星導航機 WayGO! M10 正式推出。</li> </ul>
108 年度	<ul style="list-style-type: none"> <li>•PAPAGO!雙向智能語言口譯機 TG-100 正式推出。</li> <li>•PAPAGO!胎內式太陽能胎壓偵測器 TireSafe S72I 全新上市。</li> <li>•PAPAGO!夜視雙錄行車記錄器 GoSafe S810 正式推出。</li> <li>•PAPAGO!AL-8100 電子智能門鎖，首度與全家行動購合作上市。</li> <li>•PAPAGO! Face8 台灣臉霸 台灣人臉辨識權威 - AI 多對多人臉辨識引擎 正式發布。</li> <li>•PAPAGO! Face8 台灣臉霸 台灣人臉辨識權威 - AI 人臉辨識技術 教育版推出 正式發布。</li> <li>•PAPAGO! Face8 台灣臉霸 台灣人臉辨識權威- AI 人臉辨識技術 API 釋出。</li> <li>•PAPAGO! RAYLite 電子後視鏡 全新上市。</li> <li>•PAPAGO!榮獲美國 Wirecutter 2019 年最好的行車記錄器推薦 GoSafe 550 &amp; GoSafe S810 行車記錄器。</li> <li>•PAPAGO! Face8 台灣臉霸 獲 2020 年台灣精品獎。</li> <li>•PAPAGO! 星光級迷你夜視行車記錄器 GoSafe S50 正式推出。</li> </ul>
109 年度	<ul style="list-style-type: none"> <li>•PAPAGO! 推出 W2 真無線觸控藍牙耳機。</li> <li>•PAPAGO! Motor Pro 夜視雙鏡頭機車行車紀錄器全新上市！</li> <li>•PAPAGO!星光級後視鏡夜視行車記錄器 GoSafe MS901 正式推出。</li> <li>•PAPAGO!Face8 台灣臉霸攜手國內酒後代駕第一品牌「台灣代駕」，運用人臉辨識技術共同建構代駕駕駛「驗明正身」管理系統。</li> <li>•健身工廠採用 PAPAGO!Face8 台灣臉霸閘門人臉辨識系統，正式啟用。</li> <li>•PAPAGO! Ray PRO 電子後視鏡一星光級夜視超清晰上市！</li> <li>•PAPAGO!RayPRO 電子後視鏡拋棄傳統後視鏡，智能安全新選擇。</li> <li>•PAPAGO! F16 後視鏡行車紀錄器一行車細節一清二楚！</li> <li>•PAPAGO! Face8 台灣臉霸推出 AI 紅外線體溫感測人臉辨識系統 TempBar 體溫霸。</li> </ul>

## (6)長、短期業務發展計畫

### ①行銷策略

- A.以服務，技術，品牌三要素堅守固定市場，以效率服務、品質服務及技術服務三方向建立良好客戶互動關係，持續協助現有客戶擴大市場占有率及毛利率。
- B.加強技術領先優勢保持和良好客戶互動，持續消費者品牌宣傳及形象塑造，促使上中下游產業指名品牌產品並以技術本質為客戶帶來利益。
- C.基於人臉辨識技術推行，全新成立新品牌Face8 臉霸平台，同步推出線上人臉比對—名人堂，及PAKKA打卡雲端人資管理系，讓台灣龐大中小企業及新創事業以月租付費方式，最簡單最容易上手來管理人事計算薪資，並且一切符合勞基法規定。
- D.持續推廣PAPAGO!品牌，於市場拓展方面，公司係透過投資子公司經營中國等市場，雖然遭遇小米、奇虎360等網路公司加入削價競爭，但PAPAGO!仍會透過開發高階創新產品，提升品牌價值，跳脫價格的競爭，也相信行車記錄器市場會如大陸市場手機的走勢，終究會回歸產品競爭力、品質服務、品牌價值，而不是一個網路品牌，講求CP值，不怕虧錢追求會員數成長，可以成功讓消費者持續買單，OPPO及VIVO打敗小米，就是最好的驗證。而新加坡、越南、菲律賓、日本、美國則與當地經銷商合作，並以紮實的技術、穩健誠實的經營理念，以提升顧客滿意度及忠誠度，並強化品牌知名度及擴大市場佔有率，以期業績穩健成長。
- E.啤酒事業除持續開發新風味啤酒外，也會更積極參與國際性啤酒鑑賞，加大投資掌門啤酒鋁罐裝瓶線，持續推廣精釀啤酒，讓掌門啤酒事業的品賞也如紅酒般，是具文化底蘊之產品。

### ②短期業務發展計畫

- A.人臉辨識技術落地，就是要大量客戶使用，以簡單月租容易上手PAKKA雲端人事管理平台，提供15人以下小企業及新創企業記錄員工出勤及計算薪資。並可以結合門禁管理或會員系統，更方便記錄進出入資料，控管人員進出，解決A卡B用之問題。
- B.行車記錄器方面，降低開發費用，採用大陸代工廠提供之解決方案，將台灣、越南、菲律賓、新加坡、美國及日本市場之需求，統一由大陸開發團隊處理，有效整合採購資源，避免重覆不需要的包材浪費。
- C.掌門事業啤酒銷售，自有店面通路再利用，推廣掌門鋁罐產品銷售，採線上線下配合銷售策略，擴大消費族群，爭取來店客戶外帶回家品嚐。

### ③長期業務發展計畫

- A.人臉辨識技術的再結合，利用AI大數據整合人流資訊、消費資料，預測

來客可能進行的產品消費。

- B. 人臉辨識技術係影像辨識的一種運用，影像辨識結合大數據分析、人工智慧，可以辨識任何具形像之物體，如船舶辨識可運用於港口查驗、步態分析、高爾夫擊球姿勢分析。

## 二、市場及產銷概況

### (一)市場分析

#### (1)主要產品之銷售地區

單位：新台幣仟元；%

地區別		108 年度		107 年度	
		銷售額	比率	銷售額	比率
內 銷		396,157	63.49%	201,756	26.73%
外 銷	亞 洲	194,906	31.24%	503,748	66.75%
	美 洲	32,804	5.26%	49,173	6.52%
	其 他	78	0.01%	-	-
小 計		227,788	36.51%	552,921	73.27%
合 計		623,945	100.00%	754,677	100.00%

#### (2)市場占有率

本公司研發與銷售自有品牌PND及導航軟體之業務，2019年PND台灣市場持續萎縮，OBU導航軟體部份，持續配合後裝客戶及交車中心發展，但也是持續下滑中，整體而言導航市場已趨近飽和且呈現緩步下滑趨勢不變，目前台灣及東南亞市場，大抵就是Garmin與PAPAGO!佔去大部份市場。

本公司另一產品線行車記錄器，2019年全年出貨約17.5萬台，較去年衰退三成。市場經過奇虎360及小米低價洗禮後，目前市場競爭者也已大致穩定，據研勤觀察，整個行車記錄市場並未因奇虎360及小米進入，有擴大市場規模跡像，反而是呈現高原平穩現象。除非技術上有重大突破，不然仍會是維持2019年現況。日本線上市場、美國線下市場及其他歐洲外銷線上市場將以持續性參加相關國際展覽來達到擴展外銷的目的。

人臉技術推出於108年第二季，取得中彰投勞工打記錄開始，目前已簽有具指標性合約一家銀行業，一家健身工廠業，人臉打卡業務，業已推廣超過七千家中小企業，每日人臉辨識超過三十萬筆以上，應可以是全台灣最具落地運用人臉辨識廠商。

#### (3)市場未來之供需狀況與成長性

##### ①行車記錄器市場

行車記錄器大陸市場經過奇虎360及小米低價洗禮後，目前市場競爭者也已大致穩定，整個行車記錄市場並未因奇虎360及小米進入，有擴大

市場規模跡像，反而是呈現高原平穩現象。109 年爆發新冠狀病毒肺炎，導致全球許多國家採取封城禁令、邊境隔離政策及社交限制宣導等策略，引發人們足不出戶、企業收入短缺、員工裁員（放無薪假）、失業率攀升、消費能力下滑的惡性循環，急凍消費者信心，研勤科技對於 109 年行車記錄器市場，悲觀預估可能最高會衰退超過五成以上。

#### ②掌門啤酒市場

108 年掌門啤酒事業收入已佔 19%，主係高雄悅誠店新開幕，及棧二庫、微風松高因知名度拉高營業額，展望 109 年目前因新冠狀病毒肺炎，政府為降低傳染率，施行降低人流群聚措施，目前已致各餐飲店面收入下滑超過五成，至於 109 年下半年是否有機會回升，目前以政府對疫情觀察，可能會延續至 110 年。

#### ③人臉辨識市場

108 年第三季才正式推出，目前已簽約取行一家中大型銀行、一家健身工廠（連鎖健身房約有 45 家以上），109 年因新冠狀病毒肺炎，在企業需求上面呈現急凍狀態，在政府標案及科專補助上，政府為擴大對企業紓困，採取擴大性提前採購策略，因此 109 年研勤科技會投注大量人力於政府相關案件上。

### (4)競爭利基

#### ①獨立自主之研發能力，研發技術優良，產品品質穩定

在高科技產業中，本公司在導航軟體方面已有多多年研發經驗，擁有獨立自主的研發能力，亦為開創市場品牌、建立口碑及獲利的保證。人臉技術開發上，是由台灣研發團隊歷經二年所自主開發出來核心影像辨識技術，經銀行客戶採用及用於健身工廠會員辨識通道，都可以確信，完全不弱於中國以國家力量開發出來，用於維穩應用之人臉技術。

行車記錄器係於 2011 年研勤開發創新發表於市場，直至現在雖然無法與小米、奇虎 360 高 CP 值低價競爭，但消費者對於 PAPAGO! 品牌已具有一定信心，相信只要能把產品定位清楚，就可以找到再次獲利的方程式。

掌門啤酒事業，從汐止酒廠成立之初，就標榜著多樣化，每家掌門餐飲店都有超過 16 個酒頭，其中台中勤美店、棧二庫更有三十個酒頭，每個酒頭的啤酒，都是來自汐止酒廠自釀，更甚有參加澳洲啤酒大賽，取得金牌大賞，精釀啤酒強調多樣化，完全可以在掌門啤酒餐飲店裡新身體驗。

#### ②開發新產品符合未來發展趨勢

在 AI 領域裡面，影像辨識是很重大的課題，人臉辨識正是很好切入點，一切的 AI，都必須經深度學習訓練讓電腦知道這是什麼，才能完

成所交付的任務。另外，生物特徵辨識也是好的課題，因為這是唯一不可被取代的特徵，無可複製性，具高安全性。研勤科技未來會針對 AI 及生物辨識技術推出具可商業化產品。

行車記錄器，目前技術已進展至 4K 影像，但看來並沒有打中消費者需求，反而後視鏡全螢幕廣角影像加前錄行車記錄器，造成許多舊機換新，因此 109 年會比較專注在這類產品。

掌門啤酒事業，鋁罐瓶裝線已於目前安裝妥當，109 年正值新冠病毒肺炎蔓延，宅經濟盛行，餐飲店面銷售下滑五成，轉而與外送平台合作，搶攻外送至府消費模式，鋁罐產品也會上架至目前具規模銷售各種酒類網站。

#### (5)發展遠景之有利、不利因素與因應對策

##### 1.有利因素：

##### ①具備獨立研發能力

本公司不管是早期導航系列軟體、或是行車記錄器消費性電子產品，到最近半年前發表的人臉辨識影像技術，都是完全自主性開發，具有核心競爭力，不受制於其他企業，且軟體技術方面，可以整廠輸出至企業，甚至軟體程式碼都可以交予第三方公證機構認證，無任何後門，這是其他軟體企業所無法做到的。

掌門啤酒事業，自酒廠成立，就以標榜多樣性精釀啤酒，提供給消費者，所有的配方、酒花、酵母菌都是酒廠實驗室自行培養，不假其他釀酒廠，完全掌握各種酒款配方，具有強大開發新風味啤酒能力，且深受來店客戶喜愛。

##### ②研發趨勢符合市場需求，建構集團多角化經營

本公司未來研發方向，在影像辨識技術方面，則是持續深化影像辨識之應用，與 AI 人工智慧結合，推出具深度學習功能之影像物件追蹤辨識技術，不只是辨識人臉，其他如船舶、步態辨識等。此外，已成立之孫公司-研動高科技，除了開發雲端廣告機技術等相關業務，則是可以幫忙將影像辨識結合廣告電子平版，進行更多商業化的運用，如人流分析等；另，有鑑於區塊鏈技術是現行前景看好的未來技術，本公司在區塊鏈技術進行相關研發，並配合政府補助計劃，以完善於區塊鏈技術之養成，進而找尋可為商業運轉的切入點。

##### ③強化品牌知名度，積極擴展店面以創造新事業市場價值

行車記錄器方面，除了既有台灣市場銷售規模外，雖然於中國大陸市場因網路巨擘奇虎 360 及小米投入市場挾以激烈的削價競爭搶攻市場，經過 108 年洗禮，市佔率已呈穩定狀態，整體行車記錄器市場並未因其加入而擴大，研勤仍將持續堅守中高品質路線，但由於 109 年新冠病毒

毒肺炎蔓延，將會延續至疫情和緩，再訂行銷策略方向。

人臉技術方向，經朝與 AI 結合及生物辨識技術往下發展，但 109 年新冠狀病毒肺炎蔓延，企業需求急凍，改朝向政府採購案及前瞻技術開發補助案發展。

掌門事業之精釀啤酒營運狀況已漸入佳境，未來將持續優化台灣及香港地區各分店之經營以提升各分店之營收外，於中國大陸市場則先讓既有的深圳店及廣州店站穩腳步，規劃未來以加盟合作之方式，共同開發中國大陸精釀啤酒市場。但 109 年新冠狀病毒肺炎蔓延，各掌門餐飲店面，都面臨五成以上衰退，因此展店計劃會先行暫停，而酒廠產能，則改採以鋁罐裝瓶銷售為主，初期先上架至各大酒類銷售網站，待疫情和緩看是否有機會推至日式料理、燒烤肉及五星級飯店大堂酒吧。

## 2. 不利因素及因應對策：

### ① 新冠狀病毒肺炎

目前 109 年新冠狀病毒肺炎蔓延，各行各業都遭遇到營收衰退，尤其是以觀光業最為嚴重，掌門啤酒事業、研勤行車記錄器、新技術人臉辨識，都有不同程度的衰退，目前方向只能朝縮減支出，並朝政府紓困方向進行，期能於 109 年第四季可以減緩疫情，恢復社交活動，重啟各國商業活動。

### ② 大陸手機網路公司進入行車記錄器市場

大陸行車記錄器市場，近兩年來經過小米、小蟻、奇虎 360 等中國大型電商低價洗禮後，目前市場競爭者也已大致穩定，呈現現存競爭廠商處於高原平穩之局面。

#### 因應策略：

- A. 持續跟代工廠溝通降低代工價格，並且推出高CP值高品質產品。
- B. 持續推動電子後視鏡產品，引領車用電子話題，提高品牌能見度。
- C. 專注線下經營，及大陸特有禮品單市場，再次嘗試電視通路及新車市場。

台灣行車記錄器市場，自 2016 年起台灣市場因使用普及化而已呈現飽和下滑，在未有換機出現前，台灣市場應是呈現平緩穩定。

#### 因應對策：

除努力維持現在銷量外，也開始經營社群會員，並會不定期舉行促銷折扣活動，增加客戶對品牌認同度，於換機時能首先選擇購買「PAPAGO!」品牌；另，適度投入行銷資源，持續拓展美國、日本、越南、菲律賓市場業務之增長。

(二)主要產品之重要用途及產製過程

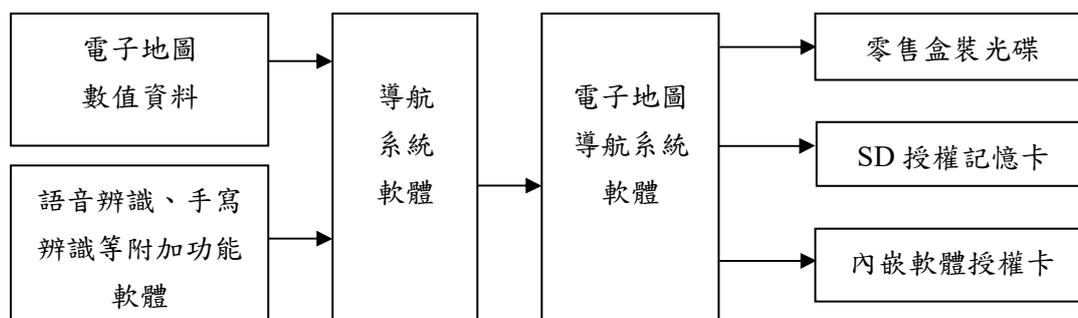
(1)主要產品重要用途

主要產品	主要用途
自有品牌 PND	結合導航軟體之可攜式導航機，主要應用於車用導航市場，提供定位及導航之服務。
GPS 衛星導航軟體，應用於 PND、GPS 手機及車載導航機等 GPS 硬體裝	以 GPS 定位系統結合電子地圖資料資訊，規劃行車及個人導航最佳路線。
行車記錄器 (CarCam)	主要係將行車時，將前方影像錄製保存，作為後續有需要時可以取出播放。
胎壓偵測器	目前分為搭配行車記錄器顯示、獨立顯示及透過藍芽於手機三種。
AI 人臉辨識技術開發	從人臉偵測、人臉辨識、活體防偽辨識技術、AI 人臉特徵深度學習、AI 人臉模型訓練、巨量人臉庫快速搜尋等領域持續研發。
掌門精釀啤酒及餐飲	主要係純手工釀造各種不同風味的精釀啤酒及提供多樣化餐點。

(2)產製過程

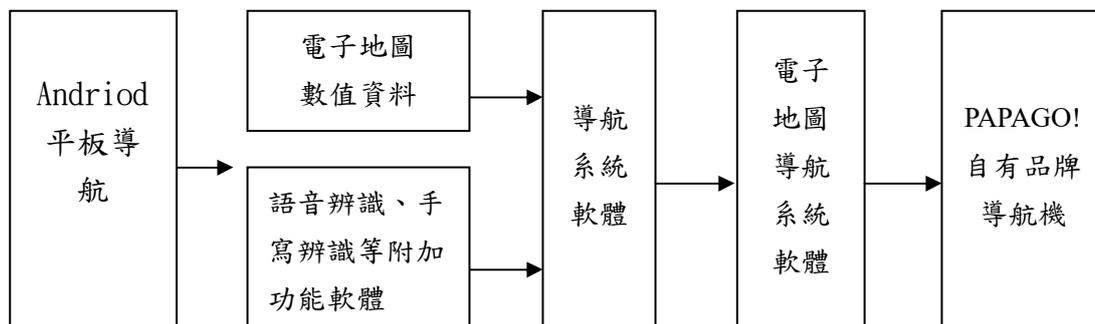
①GPS 衛星導航軟體

由本公司向電子地圖供應商購入電子地圖資料，然後嵌入本公司自行研發導航引擎於電子地圖資料上，完成可供消費者使用之產品。



②自有品牌 Andriod 平板導航

由本公司 Andriod 平板導航硬體係委由大陸代工商製造，然後嵌入本公司自行研發導航引擎於電子地圖資料上，完成自有品牌之 Andriod 平板導航產品。



### ③ 行車記錄器

本公司行車記錄器主要係採 ODM 方式生產，主要軟體及外觀 ID 仍是由本公司設計，代工廠包工及包料組裝，預裝上本公司提供軟體及韌體後，即可出貨。

### ④ 胎壓偵測器

主要係與目前具生產胎壓偵測之廠商合作，ODM 生產模式，用於搭配現有所有行車記錄器。

### ⑤ AI 人臉辨識技術

從人臉偵測、人臉辨識、活體防偽辨識技術、AI 人臉特徵深度學習、AI 人臉模型訓練、巨量人臉庫快速搜尋等領域持續研發。

### ⑥ 精釀啤酒

釀造啤酒的步驟，第一步是碾碎麥芽，接著將麥芽與 60~70 步驟的溫度熱水均勻攪拌，讓麥芽中的澱粉轉化成糖，此工序稱為「糖化」。得到麥汁後，再加熱蒸發，將麥汁與麥渣分離，過濾至煮沸桶，繼而煮沸至 100 序稱的溫度，期間加入啤酒花，也可視乎情況添加天然副原料，爾後通過冷卻管線、降低麥汁溫度，輸送至發酵槽，投放酵母進行發酵。最終進入「熟成」階段，進行二次發酵，減少影響成品風味的物質之後，即為啤酒之誕生。

茲以簡述啤酒相關製程如下：

1. 以大麥芽、啤酒花及水為原料、經糖化過程轉化為麥汁。
2. 再加啤酒花、酵母，經發酵後成為啤酒半成品，等待發酵熟成。
3. 果微醺及水果啤酒於貯酒後再添加果汁一起發酵熟成。
4. 啤酒熟成後，直接裝進 20 公升或 30 公升鋼桶，低溫冷藏運送至各分店銷售。

(三)主要原料之供應狀況

產品名稱	供應廠商	供應狀況
電子地圖數值資料	研鼎智能股份有限公司	良好
行車記錄器	深圳市新庄谷德科技有限公司	良好
行車記錄器	APEIGUL International Limited	良好
行車記錄器	深圳奧尼電子股份有限公司	良好
行車記錄器	深圳視達優科技有限公司	良好

(四)主要進銷貨客戶名單

(1)最近二年度曾佔進貨總額百分之十以上之主要供應商資料

單位：新台幣仟元；%

項目	107年				108年				109年截至第1季止(註2)			
	名稱	金額	占全年度進貨淨額比率(%)	與發行人之關係	名稱	金額	占全年度進貨淨額比率(%)	與發行人之關係	名稱	金額	占當年度截至前一季止進貨淨額比率(%)	與發行人之關係
1	深圳谷德	322,933	59.07	無	深圳谷德	132,262	37.97	無	深圳視達優	4,144	20.42	無
2	APEIGUL	66,021	12.08	無	APEIGUL	50,731	14.56	無	金豪泰科技	3,874	19.09	無
3	-	-	-	-	深圳郎行	43,968	12.62	無	-	-	-	-
	其他	157,761	28.85	-	其他	121,375	34.85	-	其他	12,279	60.49	-
	進貨淨額	546,715	100.00	-	進貨淨額	348,336	100.00	-	進貨淨額	20,297	100.00	-

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

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

(2)最近二年度任一年度曾佔銷貨總額百分之十以上之主要銷貨客戶資料

單位：新台幣仟元；%

項目	107年			108年			109年截至第1季止(註2)					
	名稱	金額	占全年度銷貨淨額比率(%)	與發行人之關係	名稱	金額	占全年度銷貨淨額比率(%)	與發行人之關係	名稱	金額	占當年度截至前一季止銷貨淨額比率(%)	與發行人之關係
1	B	129,357	17.14	無	A	67,550	10.83	無	-	-	-	-
2	C	119,335	15.81	無	B	65,965	10.57	無	-	-	-	-
3	A	88,949	11.79	無	C	50,217	8.05	無	-	-	-	-
	其他	417,036	55.26	-	其他	440,213	70.55	-	其他	74,896	100.00	-
	銷貨淨額	754,677	100.00	-	銷貨淨額	623,945	100.00	-	銷貨淨額	74,896	100.00	-

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

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

(五)最近二年度生產量值

量單位：佰/公升  
值單位：新台幣仟元

生 產 量 值 主要商品 (或部門別)	107 年度			108 年度		
	產能	產量	產值	產能	產量	產值
啤酒(500 公升)	288,000	166,826	18,497	288,000	183,180	19,689

註 1：產能係指公司經衡量必要停工、假日等因素後，利用現有生產設備，在正常運作下所能生產之數量。

註 2：各產品之生產具有可替代性者，得合併計算產能，並附註說明。

(六)最近二年度銷售量值

啤酒量單位：佰/公升  
值單位：新台幣仟元

年度 銷售量值 主要商品	107 年度				108 年度			
	內 銷		外 銷		內 銷		外 銷	
	量	值	量	值	量	值	量	值
行車紀錄器	17,080	38,586	248,119	506,680	10,087	21,379	164,044	342,403
導航機	9,611	19,143	500	1,261	4,130	10,695	500	1,263
啤酒收入	96,408	43,394	44,272	10,772	100,944	43,735	60,185	30,897
其 他(註)	-	100,633	-	34,208	-	119,097	-	54,476
合計	123,099	201,756	292,891	552,921	115,161	194,906	224,729	429,039

註：因其他類產品及商品種類繁雜，計算單位差異大，故僅統計其銷售值。

### 三、最近二年度及截至年報刊印日止從業員工資料

109年4月21日

年 度		107 年度	108 年度	當 年 度 截 至 109 年 4 月 21 日
員 工 人 數	經 理 人	7	4	4
	研 發 人 員	26	28	29
	一 般 人 員	117	151	124
	合 計	150	183	157
平 均 年 歲		33	32	32
平 均 服 務 年 資		4.12	3.36	3.93
學 歷 分 布 比 率	博 士	0	0	0
	碩 士	16	12	11
	大 專	105	125	111
	高 中	29	46	35
	高 中 以 下	0	0	0

### 四、環保支出資訊

1. 依法令規定，應申領污染設施設置許可證或污染排放許可證或應繳納污染防治費用或應設立環保專責單位人員者，其申領、繳納或設立情形之說明：本公司主要業務為導航系統之電子地圖體之開發、買賣、維護及相關軟體服務，無生產工廠故未制訂環保政策，但仍按時宣達維持環保的重要性。108年繳納應回收物品電池處理費10仟元。
2. 公司有關對防治環境污染主要設備之投資及其用途與可能產生效益：無。
3. 最近二年度及截至年報刊印日止，公司改善環境污染之經過，其有污染糾紛事件者，並應說明其處理經過：無。
4. 最近二年度及截至年報刊印日止，公司因污染環境所受損失，處分之總額，並揭露其未來因應對策及可能之支出及賠償之估計金額：無。

- 5.目前污染狀況及其改善對公司盈餘、競爭地位及資本支出之影響及其未來二年度預計之重大環保資本支出：無。

## 五、勞資關係

- 1.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

本公司勞資關係和諧，自創立迄今未發生重大勞資糾紛未遭受損失，福利措施概分為公司提供之福利措施及職工福利委員會提供之福利措施，員工福利良好，茲如下所述：

#### ①公司提供之福利措施：

保險及退休	勞保、健保、團保、出差旅行平安險、退休金
醫療	定期健康檢查、重大疾病險
利潤分享	員工認股分紅、員工認股權、可轉換公司債、庫藏股制度
禮金	三節禮金、結婚禮金、生育禮金、住院慰問金、白帖慰問金
活動	企業日活動、尾牙、春酒、集團運動會、運動補助金
設施	哺乳室、休閒吧、停車位補助金
其他	關係企業門市消費折扣

#### ②職工福利委員會提供之福利措施：每周二、四供應午餐、部門聚餐、年節禮盒、旅遊活動、電影欣賞、下午茶點心等。

### (2)進修、訓練及其實施狀況

本公司為提升員工素質及工作技能，不定期視其所需提供專業職能、主管才能及自我啟發之訓練課程，並補助員工在職進修之經費，期能藉由教育訓練以樹立優良的企業文化、培育人才、提高技術水準，促使員工與公司一起成長。本公司 108 年度辦理教育訓練時數達 162 小時，訓練費用總金額約新台幣 70 仟元。

民國 108 年經理人進修情形：

職稱	姓名	進修日期	主辦單位	課程名稱	時數
董事長	簡良益	108/12/20	社團法人中華公司治理協會	數位韌性實務篇-董監事與高階主管應變能力	3.0
		108/12/24	社團法人中華公司治理協會	企業經營法律風險與危機管理	3.0
副總經理	陳俊福	108/12/13	社團法人中華公司治理協會	審計委員運作實務	3.0
		108/12/17	社團法人中華公司治理協會	經濟制裁和出口管制法及中美貿易戰	3.0

職稱	姓名	進修日期	主辦單位	課程名稱	時數
財務長	陳柏任	108/01/18	財團法人中華民國會計研究發展基金會	會計主管持續進修班	12.0
		108/12/31	財團法人中華民國會計研究發展基金會	會計主管持續進修班	12.0

### (3)退休制度與其實施狀況

本公司依「勞動基準法」訂定之員工退休辦法，係屬確定給付退休辦法。員工退休金之支付，係根據服務年資及退休前六個月之平均基本薪資計算。有舊制年資之員工，本公司每月按員工薪資總額百分之二提撥員工退休基金，交由勞工退休準備金監督委員會以該委員會名義存入台灣銀行之專戶，並由該委員會管理基金之運用情形，2018年及2019年認列之退休金成本分別為新台幣23仟元及17仟元。

「勞工退休金條例」自2005年7月1日起施行，6月30日以前受聘雇之員工於7月1日在職者，得選擇繼續適用「勞動基準法」有關之退休金規定或適用該條例之退休金制度並保留適用該條例前之工作年資，2005年7月1日以後新進之員工僅適用「勞工退休金條例」之退休金制度，配合新制按月提撥退休金儲存於勞保局設立之勞工退休金個人專戶，2018年及2019年認列之退休金成本分別為新台幣3,344仟元及3,825仟元。

### (4)勞資間之協議情形與各項員工權益維護措施情形

本公司勞資關係和諧，視員工為最大資產，對於勞資關係和諧之保持不遺餘力，故截至目前為止無任何爭議發生。

- 最近二年度及截至年報刊印日止，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與因應措施：無。

## 六、重要契約

契約性質	當事人	契約起迄日期	主要內容	限制條款
借款合同	華南商業銀行	108.10.28-109.04.28	短期擔保放款	無
借款合同	華南商業銀行	108.10.28-109.04.28	先放後稅進口貨物保證	無
借款合同	兆豐國際商業銀行	107.01.02-112.01.02	中期無擔保借款	無
借款合同	兆豐國際商業銀行	106.12.29-126.12.29	長期擔保放款	無
借款合同	兆豐國際商業銀行	108.12.12-110.12.11	中期放款	無
借款合同	兆豐國際商業銀行	108.12.12-109.12.11	購料及短期週轉放款	無
借款合同	兆豐國際商業銀行	107.01.12-128.01.12	長期擔保放款	無
借款合同	板信國際商業銀行	108.04.12-109.03.28	短期週轉放款	無
借款合同	陽信商業銀行	108.11.22-123.11.22	中長期擔保借款	無
借款合同	陽信商業銀行	108.11.22-115.11.22	中期擔保放款	無
借款合同	臺灣中小企銀行	108.07.10-109.07.10	短期週轉放款	無
借款合同	第一商業銀行	108.07.31-113.07.31	中長期借款	無
借款合同	兆豐國際商業銀行	108.10.15-109.10.14	短期週轉/購料放款	無
借款合同	台灣中小企銀行	109.02.14-114.02.14	短期週轉放款	無
借款合同	第一商業銀行	108.09.27-113.09.27	中長期擔保放款	無
借款合同	兆豐國際商業銀行	107.01.12-127.01.12	長期擔保放款	無

## 陸、財務概況

### 一、簡明資產負債表及綜合損益表資料

(一)簡明資產負債表及綜合損益表資料：

#### 簡明資產負債表

單位：新台幣仟元

年 度 項 目	最近五年度財務資料(註)					當年度截至 109年3月31日 財務資料(註)	
	104年	105年	106年	107年	108年		
流 動 資 產	709,499	685,009	713,043	611,845	374,335	315,162	
不動產、廠房及設備	246,549	248,125	255,322	281,015	278,142	277,885	
無 形 資 產	2,563	10,237	6,684	3,464	2,550	2,540	
其 他 資 產	141,805	180,661	214,194	214,213	219,397	209,864	
資 產 總 額	1,100,416	1,124,032	1,189,243	1,110,537	874,424	805,451	
流動負債	分配前	257,750	431,013	165,445	245,185	199,638	179,078
	分配後	257,750	431,013	165,445	245,185	尚未分配	尚未分配
非 流 動 負 債	381,009	347,057	444,160	236,505	237,985	240,073	
負債總額	分配前	638,759	778,070	609,605	481,690	437,623	419,151
	分配後	638,759	778,070	609,605	481,690	尚未分配	尚未分配
歸屬於母公司業主 之 權 益	450,294	333,262	517,868	557,348	377,122	328,859	
股 本	308,077	308,777	471,897	580,897	580,897	580,897	
資 本 公 積	153,400	160,323	184,790	134,769	136,301	136,301	
保留盈餘 (累積虧損)	分配前	14,441	(73,202)	(124,352)	(134,858)	(309,067)	(357,207)
	分配後	14,441	(73,202)	(124,352)	(134,858)	尚未分配	尚未分配
其 他 權 益	(8,237)	(44,549)	(14,467)	(23,460)	(31,009)	(31,132)	
庫 藏 股 票	(17,387)	(17,387)	-	-	-	-	
非 控 制 權 益	11,363	12,700	61,770	71,499	59,679	57,441	
權 益 總 額	分配前	461,657	345,962	579,638	628,847	436,801	386,300
	分配後	461,657	345,962	579,638	628,847	尚未分配	尚未分配

註：上列除109年3月31日財務資料係經會計師核閱外，其他年度之財務資料均經會計師查核簽證。

## 簡明綜合損益表

單位：除每股盈餘（虧損）係新台幣元外，餘係新台幣仟元

年 度 項 目	最近五年度財務資料(註)					當 年 度 截 至 109年3月31日 財務資料(註)
	104年	105年	106年	107年	108年	
營業收入	1,490,629	755,124	749,853	754,677	623,945	74,896
營業毛利	404,334	115,889	145,512	167,746	104,560	19,489
營業損益	80,113	(104,658)	(70,749)	(86,027)	(157,123)	(39,591)
營業外收入及支出	(8,503)	(3,879)	9,967	(5,232)	(30,191)	(10,564)
稅前淨利(損)	71,610	(108,537)	(60,782)	(91,259)	(187,314)	(50,155)
繼續營業單位 本期淨利(損)	54,353	(90,209)	(47,285)	(72,287)	(187,930)	(50,461)
停業單位損失	-	-	-	-	-	-
本期淨利(損)	54,353	(90,209)	(47,285)	(72,287)	(187,930)	(50,461)
本期其他綜合損益 (稅後淨額)	(17,060)	(36,623)	29,818	(9,161)	(8,440)	(40)
本期綜合損益總額	37,293	(126,832)	(17,467)	(81,448)	(196,370)	(50,501)
淨利(損)歸屬於 母 公 司 業 主	47,204	(87,332)	(42,351)	(59,625)	(169,900)	(48,140)
淨利(損)歸屬於 非 控 制 權 益	7,149	(2,877)	(4,934)	(12,662)	(18,030)	(2,321)
綜合損益總額 歸屬於母公司業主	28,552	(123,955)	(12,535)	(68,399)	(178,049)	(48,263)
綜合損益總額 歸屬於非控制權益	8,741	(2,877)	(4,932)	(13,049)	(18,321)	(2,238)
每股盈餘(虧損)	1.57	(2.89)	(1.22)	(1.23)	(2.92)	(0.83)

註：上列除109年3月31日財務資料係經會計師核閱外，其他年度之財務資料均經會計師查核簽證。

## 個體簡明資產負債表

單位：新台幣仟元

年 度		最近五年度財務資料(註)				
		104 年	105 年	106 年	107 年	108 年
流 動 資 產		445,402	418,955	417,090	309,160	154,666
不 動 產、廠 房 及 設 備		175,424	173,314	172,739	172,258	174,293
無 形 資 產		1,386	7,921	3,594	284	32
其 他 資 產		412,125	438,429	461,146	465,139	384,694
資 產 總 額		1,034,337	1,038,619	1,054,569	946,841	713,685
流 動 負 債	分配前	242,864	401,494	132,766	191,580	140,724
	分配後	242,864	401,494	132,766	191,580	尚未分配
非 流 動 負 債		341,179	303,863	403,935	197,913	195,839
負 債 總 額	分配前	584,043	705,357	536,701	389,493	336,563
	分配後	584,043	705,357	536,701	389,493	尚未分配
歸屬於母公司業主之權益		450,294	333,262	517,868	557,348	377,122
股 本		308,077	308,077	471,897	580,897	580,897
資 本 公 積		153,400	160,323	184,790	134,769	136,301
保 留 盈 餘 ( 累 積 虧 損 )	分配前	14,441	(73,202)	(124,352)	(134,858)	(309,067)
	分配後	14,441	(73,202)	(124,352)	(134,858)	尚未分配
其 他 權 益		(8,237)	(44,549)	(14,467)	(23,460)	(31,009)
庫 藏 股 票		(17,387)	(17,387)	-	-	-
權 益 總 額	分配前	450,294	333,262	517,868	557,348	377,122
	分配後	450,294	333,262	517,868	557,348	尚未分配

註：上開財務資料均經會計師查核簽證。

## 個體簡明綜合損益表

單位：除每股盈餘係新台幣元外，餘係新台幣仟元

年 度 項 目	最近五年度財務資料(註)				
	104 年	105 年	106 年	107 年	108 年
營業收入	499,245	302,581	248,444	276,836	213,108
營業毛利	188,484	58,162	56,824	75,660	54,191
營業損益	47,582	(62,530)	(56,746)	(41,657)	(59,755)
營業外收入及支出	9,640	(34,285)	641	(37,225)	(111,528)
稅前淨利(損)	57,222	(96,815)	(56,105)	(78,882)	(171,283)
繼續營業單位 本期淨利	57,222	(96,815)	(42,351)	(59,625)	(169,900)
停業單位損失	-	-	-	-	-
本期淨利(損)	47,204	(87,332)	(42,351)	(59,625)	(169,900)
本期其他綜合損益 (稅後淨額)	(18,652)	(36,623)	29,816	(8,774)	(8,149)
本期綜合損益總額	28,552	(123,955)	(12,535)	(68,399)	(178,049)
淨利(損)歸屬於 母公司業主	47,204	(87,332)	(42,351)	(59,625)	(169,900)
淨利歸屬於非控制權益	-	-	-	-	-
綜合損益總額 歸屬於母公司業主	28,552	(123,955)	(12,535)	(68,399)	(178,049)
綜合損益總額 歸屬於非控制權益	-	-	-	-	-
每股盈餘(虧損)	1.57	(2.89)	(1.22)	(1.23)	(2.92)

註：上開財務資料均經會計師查核簽證。

(二)最近五年度會計師姓名及其查核意見：

年度	會計師事務所名稱	簽證會計師姓名	意見
104 年度	勤業眾信聯合會計師事務所	邱盟捷、鄭欽宗	修正式無保留意見
105 年度	勤業眾信聯合會計師事務所	邱盟捷、趙永祥	無保留意見
106 年度	勤業眾信聯合會計師事務所	邱盟捷、趙永祥	無保留意見
107 年度	勤業眾信聯合會計師事務所	邱盟捷、趙永祥	無保留意見
108 年度	勤業眾信聯合會計師事務所	趙永祥、邱盟捷	無保留意見

## 二、財務分析

### 合併財務分析

年 度 分析項目		最近五年度財務分析(註1)					當年度截至 109年3月31日 (註1)
		104年	105年	106年	107年	108年	
財務結構 (%)	負債占資產比率	58.05	69.22	51.26	43.37	50.05	52.04
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	341.78	279.30	400.98	307.94	242.6	225.41
償債能力 %	流動比率	275.27	158.93	430.98	249.54	187.51	175.99
	速動比率	164.01	85.51	298.87	150.32	131.20	122.87
	利息保障倍數	6.51	(9.29)	(3.54)	(6.60)	(17.43)	(23.32)
經營能力	應收款項週轉率(次)	6.10	3.50	3.36	3.14	3.52	2.67
	平均收現日數	59.84	104.29	108.63	116.24	103.69	136.7
	存貨週轉率(次)	5.75	3.58	3.78	3.68	4.22	3.34
	應付款項週轉率(次)	27.73	11.28	10.38	17.61	25.57	15.24
	平均銷貨日數	63.48	101.96	96.56	99.18	86.49	109.30
	不動產、廠房及設備週轉率(次)	4.98	3.05	2.98	2.81	2.23	1.08
	總資產週轉率(次)	1.31	0.68	0.65	0.66	0.63	0.36
獲利能力	資產報酬率(%)	5.71	(7.32)	(3.13)	(5.42)	(18.09)	(5.8)
	權益報酬率(%)	11.5	(22.34)	(10.22)	(11.96)	(35.27)	(12.26)
	稅前純益占實收資本額比率(%) (註7)	23.24	(35.23)	(12.88)	(15.71)	(32.25)	(8.63)
	純益率(%)	3.65	(11.95)	(6.31)	(9.58)	(30.12)	(67.37)
	每股盈餘(虧損)(元)	1.57	(2.89)	(1.22)	(1.23)	(2.92)	(0.83)
現金流量	現金流量比率(%)	-	-	-	-	24.98	-
	現金流量允當比率(%)	8.98	9.72	11.83	12.29	16.81	-
	現金再投資比率(%)	註2	-	-	-	9.86	-
槓桿度	營運槓桿度	1.19	0.80	0.60	0.50	0.75	0.95
	財務槓桿度	1.19	0.91	0.84	0.88	0.94	0.95

增減比例變動達20%分析說明:

1. 長期資金占不動產、廠房及設備比率減少:主係因108年結算淨損,使權益總額減少。
2. 流動比率下降:主係因短期借款增加致流動負債增加所致。
3. 利息保障倍數減少:主係因108年營業虧損擴大所致。
4. 應付款項週轉率(次)增加:主係因銷貨成本減少及本期末應付帳款餘額較少所致。
5. 不動產、廠房及設備週轉率減少:主係因合併108年度營收減少所致。
6. 資產報酬率(%)、權益報酬率(%)、稅前純益占實收資本額比率(%)、純益率(%)下降:主係因108年虧損擴大所致。
7. 現金流量比率(%)、現金流量允當比率(%)及現金再投資比率(%)增加:主要係108年度為應收帳款收回、存貨採購減少使營業活動轉為現金流入所致。
8. 營運槓桿度增加:主要係營收下滑而營業費用增加所致。

註1：上列除109年3月31日財務資料係經會計師核閱外，其他年度之財務資料均經會計師查核簽證。

註2：現金流量比率如為負數或極大值則不予以表達。

註3：本表之計算公式如下：

1.財務結構

(1)負債占資產比率＝負債總額／資產總額。

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

2.償債能力

(1)流動比率＝流動資產／流動負債。

(2)速動比率＝（流動資產－存貨－預付費用）／流動負債。

(3)利息保障倍數＝所得稅及利息費用前純益／本期利息支出。

3.經營能力

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

(2)平均收現日數＝365／應收款項週轉率。

(3)存貨週轉率＝銷貨成本／平均存貨額。

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

(5)平均銷貨日數＝365／存貨週轉率。

(6)不動產、廠房及設備週轉率＝銷貨淨額／平均不動產、廠房及設備淨額。

(7)總資產週轉率＝銷貨淨額／平均資產總額。

4.獲利能力

(1)資產報酬率＝〔稅後損益＋利息費用×（1－稅率）〕／平均資產總額。

(2)權益報酬率＝稅後損益／平均權益總額。

(3)純益率＝稅後損益／銷貨淨額。

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

5.現金流量

(1)現金流量比率＝營業活動淨現金流量／流動負債。

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

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

6.槓桿度：

(1)營運槓桿度＝(營業收入淨額－變動營業成本及費用)／營業利益。

(2)財務槓桿度＝營業利益／(營業利益－利息費用)。

## 個體財務分析

年 度 分析項目		最近五年度財務分析(註1)				
		104年	105年	106年	107年	108年
財務結構%	負債占資產比率	56.47	67.91	50.89	41.14	47.16
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	451.18	366.77	533.64	438.45	328.73
償債能力%	流動比率	183.40	104.35	314.15	161.37	109.91
	速動比率	131.32	77.81	240.29	116.81	68.86
	利息保障倍數	6.50	(8.91)	(3.44)	(6.21)	(18.84)
經營能力	應收款項週轉率(次)	2.36	1.49	1.66	2.18	2.10
	平均收現日數	154.66	244.97	219.88	167.43	173.81
	存貨週轉率(次)	3.70	2.76	2.57	2.83	2.79
	應付款項週轉率(次)	10.81	6.81	5.42	11.57	15.85
	平均銷貨日數	98.65	132.25	142.02	128.98	130.82
	不動產、廠房及設備週轉率(次)	3.11	1.73	1.43	1.60	1.23
	總資產週轉率(次)	0.51	0.29	0.24	0.28	0.26
獲利能力	資產報酬率(%)	5.71	(7.64)	(3.04)	(5.05)	(19.60)
	權益報酬率(%)	10.96	(22.29)	(9.95)	(11.09)	(36.36)
	稅前純益占實收資本額比率(%)	18.57	(31.43)	(11.89)	(13.58)	(29.49)
	純益率(%)	9.46	(28.86)	(17.05)	(21.54)	(79.72)
	每股盈餘(虧損)(元)	1.57	(2.89)	(1.22)	(1.23)	(2.92)
現金流量	現金流量比率(%)	-	6.15	-	-	14
	現金流量允當比率(%)	27.70	34.20	42.87	37.56	13.76
	現金再投資比率(%)	-	3.98	-	-	3.86
槓桿度	營運槓桿度	1.23	0.91	0.82	0.68	0.80
	財務槓桿度	1.28	0.86	0.82	0.79	0.87

增減比例變動達20%分析說明:

1. 長期資金占不動產、廠房及設備比率減少:主係因108年結算淨損,使權益總額減少。
2. 流動比率下降:主係因流動資產減少所致。
3. 速動比率下降:主係因短期借款致流動負債增加所致。
4. 利息保障倍數下降:主係因108年營業虧損擴大所致。
5. 應付款項週轉率(次)增加:主係因銷貨成本減少所致。
6. 不動產、廠房及設備週轉率減少:主係因合併108年度營收減少所致。
7. 資產報酬率、權益報酬率、稅前純益占實收資本額比率與純益率下降:主係因108年虧損擴大所致。
8. 現金流量比率及現金再投資比率增加:主要係108年應收帳款收回、存貨採購減少使營業活動淨現金流入增加所致。

註1：上開財務資料均經會計師查核簽證。

註2：現金流量比率如為負數或極大值則不予以表達。

註3：本表之計算公式如下：

1.財務結構

(1)負債占資產比率＝負債總額／資產總額。

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

2.償債能力

(1)流動比率＝流動資產／流動負債。

(2)速動比率＝（流動資產－存貨－預付費用）／流動負債。

(3)利息保障倍數＝所得稅及利息費用前純益／本期利息支出。

3.經營能力

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

(2)平均收現日數＝365／應收款項週轉率。

(3)存貨週轉率＝銷貨成本／平均存貨額。

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

(5)平均銷貨日數＝365／存貨週轉率。

(6)不動產、廠房及設備週轉率＝銷貨淨額／平均不動產、廠房及設備淨額。

(7)總資產週轉率＝銷貨淨額／平均資產總額。

4.獲利能力

(1)資產報酬率＝〔稅後損益＋利息費用×（1－稅率）〕／平均資產總額。

(2)權益報酬率＝稅後損益／平均權益總額。

(3)純益率＝稅後損益／銷貨淨額。

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

5.現金流量

(1)現金流量比率＝營業活動淨現金流量／流動負債。

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

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

6.槓桿度：

(1)營運槓桿度＝(營業收入淨額－變動營業成本及費用)／營業利益。

(2)財務槓桿度＝營業利益／(營業利益－利息費用)。

三、最近年度財務報告之審計委員會審查報告：請參閱第 95 頁。

四、最近年度財務報表：請參閱第 96 頁至第 171 頁。

五、最近年度經會計師查核簽證之公司個體財務報表：請參閱第 172 頁至第 237 頁。

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

## 柒、財務狀況及經營結果加以檢討分析，並評估風險事項

### 一、財務狀況

單位：新台幣仟元

項 目	年 度		差 異	
	107 年度	108 年度	金 額	%
流動資產	611,845	374,335	(237,510)	-38.82%
不動產、廠房及設備	281,015	278,142	(2,873)	-1.02%
無形資產	3,464	2,550	(914)	-26.39%
其他資產	217,677	219,397	1,720	0.79%
資產總額	1,110,537	874,424	(236,113)	-21.26%
流動負債	245,185	199,638	(45,547)	-18.58%
非流動負債	236,505	237,985	1,480	0.63%
負債總額	481,690	437,623	(44,067)	-9.15%
股 本	580,897	580,897	-	0.00%
資本公積	134,769	136,301	1,532	1.14%
保留盈餘(累積虧損)	(134,858)	(309,067)	(174,209)	129.18%
權益總額	628,847	436,801	(192,046)	-30.54%
增減比例變動達20%分析說明：				
1. 流動資產減少：主係因存貨及預付款項減少所致。				
2. 無形資產減少：係因本期依直線法提列攤銷費用所致。				
3. 流動負債減少：主係因公司債到期贖回所致。				
4. 保留盈餘下降及權益總額減少：主係因108年虧損所致。				

### 二、財務績效

最近二年度營業收入、營業純益及稅前純益重大變動之比較分析：

單位：新台幣仟元

項 目	年 度		增(減)金額	變 動 比 例 ( % )
	107 年度	108 年度		
銷貨收入淨額	754,677	623,945	(130,732)	-17.32%
營業成本	586,621	519,001	(67,620)	-11.53%
營業毛利	167,746	104,560	(63,186)	-37.67%
營業費用	253,773	261,683	7,910	3.12%
營業淨利(損)	(86,027)	(157,123)	(71,096)	82.64%
營業外收入及支出	(5,232)	(30,191)	(24,959)	477.05%
稅前淨利(損)	(91,259)	(187,314)	(96,055)	105.26%
所得稅費用(利益)	(18,972)	616	19,588	-103.24%
淨利(損)	(72,287)	(187,930)	(115,643)	159.98%

項 目	年 度	107 年度	108 年度	增 (減) 金額	變 動 比 例 ( % )
增減比例變動達20%分析說明：					
1.108年營業毛利下降：主係因大陸市場面臨大陸國內低價品牌削價競爭，本公司加大降價跟進爭搶市佔率，致毛利率下滑。					
2.108年營業淨損增加：主係因營業收入減少且營業費用增加所致。					
3.108年營業外支出增加：主係因關聯企業的投資損失增加所致。					
4.108年稅前淨損增加：主係營業費用增加所致。					
5.108年所得稅利益減少：主係因108年調整遞延所得稅所致。					

### 三、現金流量

#### (一) 最近年度現金流量變動情形分析：

單位：新台幣仟元

年度	期初現金 餘額 ①	全年來自營業活動 淨現金流量②	全年現金 流入量③	現金剩餘(不足) 數額①+②+③	現金不足額之補救措施	
					投資計劃	理財計劃
108	73,104	49,869	(2,932)	120,041	0	0
現金流量變動情形分析：						
108 年度現金流量流入主要係應收帳款收回以及存貨採購減少所致。						

#### (二) 流動性不足額之改善計劃及未來一年（109年度）現金流動性分析

單位：新台幣仟元

期初現金 餘額①	預計全年來自營業 活動淨現金流量②	全年現金 流入量③	現金剩餘(不足) 數額①+②+③	預計現金不足額之補救措施	
				投資計劃	理財計劃
120,041	15,206	26,080	161,327	0	0
1.未來一年度（109）現金流量變動情形分析：					
(1)營業活動流入 15,206 仟元：係因預估營業收入及獲利將持續成長，致使營業活動現金流入增加。					
(2)籌資活動與投資活動流入 26,080 仟元：主係申請銀行貸款所產生現金流入所致。					
2.預計現金不足之補救措施及流動性分析：不適用。					

#### 四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響:無

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

##### 1.最近年度轉投資政策

本公司經營團隊於營運需求或公司未來成長之考量等因素進行轉投資，就轉投資事業之組織型態、投資目的、設置地點、市場狀況、業務發展、可能合資對象、持股比例、參考價格及財務狀況等項目進行詳細評估，並作成投資案評估建議表，以供決策當局作為投資決策之依據。此外，本公司針對已投資之事業亦隨時掌握被投資事業經營狀況，分析投資成效，以利決策當局作為投資後管理之追蹤評估。

##### 2.轉投資事業獲利或虧損之主要原因及改善計畫

單位：新台幣仟元

項目 轉投資事業	108 年度認列 之投資(損)益	獲利或虧損 之主要原因
Maction Internaitonal Inc.	(85,903)	係認列轉投資上海研亞軟件信息有限公司於本業所產生之損失。
研鼎智能(股)公司	457	致力於本業所產生之獲利。
掌門事業(股)公司	(13,643)	主係蘇州掌門設備不堪使用報廢固定資產損失，致認列投資損失增加所致。
PAPAGO (H.K.) Limited	(2,452)	係轉投資事業 PAPAGO(H.K.)指紋辨識系統開發費用及系統軟體增加支出致營運效益不彰。
研亞投資(股)公司	1,739	係認列轉投資研動高科(股)公司所產生之利益。
PAPAGO (Thailand) Co., Ltd.	(1,264)	評估營運規模尚小，未有營運效益，於 108/12/24 辦理清算產生之損失。

##### 3.未來一年投資計畫：

掌門事業在台灣市場逐漸穩定下，2019年11月大陸廣州太古倉店開幕後，將持續向大陸市場邁進拓店，規劃先行開店選址城市。

#### 六、風險事項：

(一)最近年度利率、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)利率變動影響

單位：新台幣仟元；%

項目	年度	107年度	108年度
	營業收入淨額		754,677
稅前淨利(損)		(91,259)	(187,314)

利息收入	244	135
利息收入占營業收入淨額比率	0.03	0.02
利息收入占稅前淨利(損)比率	(0.27)	(0.07)
利息費用	12,015	10,165
利息費用占營業收入淨額比率	1.59	1.63
利息費用占稅前淨利(損)比率	(13.17)	(5.43)

本公司資金運用保守穩健，資金投資以銀行存款為主，近年度利率維持低檔，故利息收入比重不高；另利息費用主係銀行借款利息以及可轉換公司債利息。未來本公司仍以保守穩健原則，將資金存放於信譽良好之金融機構，並與其維持暢通之聯絡管道，以爭取優惠借款利率。

## (2) 匯率變動影響

單位：新台幣仟元；%

項目	年度	
	107年度	108年度
營業收入淨額	754,677	623,945
稅前淨損	(91,259)	(187,314)
匯兌損益淨額	121	(1,629)
匯兌損益淨額占營業收入淨額比率	0.02	(0.26)
匯兌損益淨額占稅前淨損比率	(0.13)	0.87

本公司 107 年度及 108 年度產生匯兌淨額 121 及(1,629)仟元，占營收比率分別為 0.02%及(0.26%)，占稅前淨損比率則分別為(0.13%) 及 0.87%；本公司已持續就營業活動中產生外幣部位採取自然避險措施，並由財務人員隨時注意外匯市場的變動，慎選出口結匯時機，且適度調節各項外幣帳戶之比重，以期將匯率變動對公司損益之影響減至最低。

## (3) 通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施

本公司隨時注意市場價格之波動，並與供應商及客戶保持良好之互動關係，避免因通貨而產生對公司重大之影響，目前未有因重大物價變化而嚴重影響公司損益之情形。

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

本公司以專注經營本業為基礎，並無從事高風險、高槓桿投資及衍生性金融商品交易之行為。而107年度及108年截至年報刊印日止，本公司並無資金貸與他人及背書保證之情況。未來從事資金貸與他人、背書保證及衍生性金融商品交易等事項，相關作業皆按照本公司「資金貸與他人作業程序」、「背書保證作業程序」與「取得或處分資產處理程序」執行。

### (三)未來研發計劃及預計投入之研發費用

為持續提高公司之競爭力，公司對於研發之投入向來不遺餘力，107年及108年投入研發費用分別為32,772仟元及30,274仟元，佔營業收入淨額之4.34%及4.85%，未來本公司之研發計劃項目主要如下，配合各項研發計劃，預計109年需投入之研發經費30,695仟元。

- (1)持續推出具雲端功能之導航軟體產品。
- (2)有效掌握動態資料（如交通、氣候、活動資訊等）
- (3)增加軟體支援平台。
- (4)發展高階之行車記錄器。
- (5)社群網路服務。
- (6)經濟部智慧城市生活應用發展計劃。
- (7)AI人臉辨識相關技術。

### (四)國內外重要政策及法律變動對公司財務業務之影響及因應措施

本公司營運均遵循國內外相關法令，且隨時注意國內外政策發展與法規變動趨勢，以即時因應國內外政經情勢變化，故國內外重要政策及法律變動對本公司財務業務尚不致產生重大影響。

### (五)科技改變及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施

本公司隨時注意所處產業變化及技術發展，並掌握產業動態及市場資訊，時常由專業人員搜集產業相關科技與趨勢變化相關資訊提供經營階層決策參考，以調整本公司營運策略並擬定因應措施，故最近年度並無因科技或產業變化而致使本公司財務業務產生重大影響之情事。

### (六)企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：

本公司之經營宗旨以穩健誠信為原則，企業形象良好，且規劃進入資本市場以吸收更多優秀人才進入公司服務，厚植經營團隊實力，再將經營成果回饋股東大眾，盡企業之社會責任，因此並無危及企業形象之情事發生。未來本公司在追求股東權益最大的同時，亦將善盡企業之社會責任。

### (七)進行併購之預期效益及可能風險：

本公司最近年度及截至年報刊印日止，並未有購併公司之計畫。

### (八)擴充廠房之預期效益及可能風險：

本公司最近年度及截至年報刊印日止，並未有擴充廠房之計畫。

### (九)進貨或銷貨集中所面臨之風險：

#### (1)銷貨方面：

本公司以銷售自有品牌「PAPAGO!」導航軟硬體產品及行車記錄器為主，研發團隊也不斷創新求變，從導航軟硬體技術延伸至今，除了已成為車載通訊

裝置之領導品牌，現今更進一大步跨足 AI 人臉辨識技術研發領域。主要銷售對象為國內外知名手機廠商、海內外經銷商及專案客戶等，其變動趨勢主要隨本公司自有品牌產品（包含自有品牌 PND 及行車記錄器）出貨比重提升而變化，隨本公司積極拓展海外市場，經銷商也隨之增加，尚不致有銷貨集中之風險。

(2)進貨方面：

本公司核心競爭力為品牌經營與軟體開發，硬體採外包製造，本身並不負責製造，基於生產技術、產品品質、交期配合、採購成本與最低開單量考量，本公司主要透過與三家專業之代工廠商合作，惟代工廠相互替代性高，應無重大異常之情事。

(十)董事、監察人或持股超過百分之十之大股東，股權之大量移轉或更換對公司之影響及風險：

本公司已於2015年6月8日進行董事全面改選，由原董事連任；截至目前為止董事或持股逾10%之大股東並無股權大量移轉之情事，且經營階層並無重大變動，是故本公司應無股權大量移轉或更換，所造成經營風險。另本公司股權大部份集中於董事、經理人、管理階層及其關係人，最近年度及截至年報刊印日止，其股權之移轉對公司之財務業務並無重大影響。

(十一)經營權之改變對公司之影響及風險：無。

(十二)訴訟或非訟事件：

1. 與故事起源工作室即林俊宏之民事訴訟案

①該案發生之緣由

研勤公司向經濟部申請「智慧城鄉生活應用補助計畫—地方創新類」之計畫，並將其中「微笑帕卡\_\_智能區塊鏈薪資差勤服務平臺發展計畫：專案委由林俊宏執行，費用總計新臺幣(下同)800萬元，此有雙方於民國(下同)107年10月18日所簽署之合約書可稽。雙方簽約後，林俊宏以執行系爭專案需要經費為由，請求研勤公司給付預付款，研勤公司遂於108年3月12日匯款115萬5,000元予林俊宏。嗣因研勤公司認為林俊宏未依約執行系爭專案之工作項目，且發現林俊宏顯無能力履行系爭合約書所約定之義務（節目腳本不符合項目需求、工作人力不足、未與本公司行銷部門進行項目進行溝通、執行與提交相關成果皆未能符合預期水準等），甚至有誹謗研勤公司之行為。為此，研勤公司曾於108年6月26日委請律師發函促請林俊宏改善，林俊宏卻無回應，研勤公司遂於108年7月9日委請律師發函終止上開合約，並依民法第179條有關不當得利之規定，起訴請求林俊宏返還本件預付款115萬5,000元。

②案情之發展過程

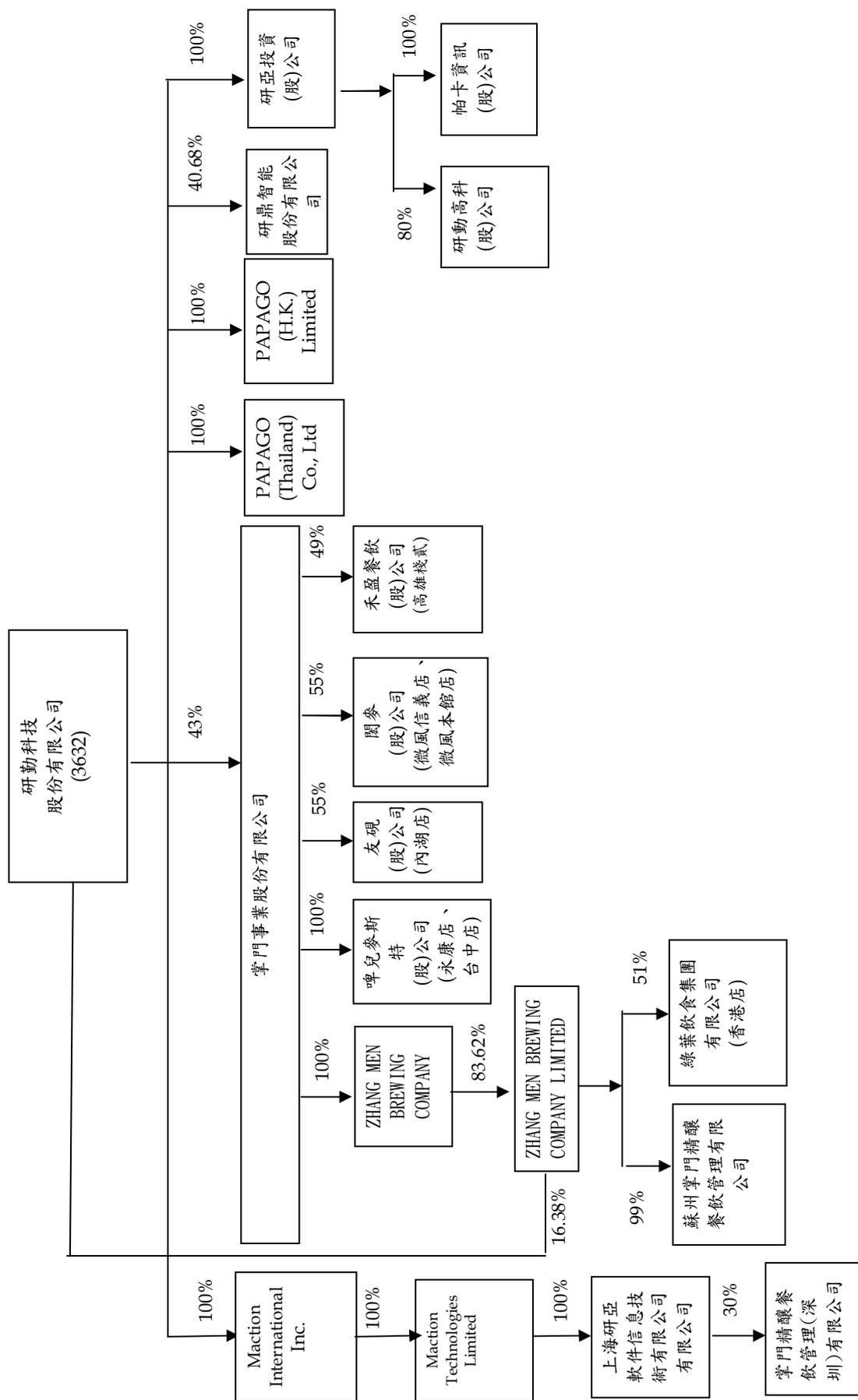
研勤公司於 108 年 9 月 9 日以林俊宏為被告向臺灣臺北地方法院起訴請求：(1)被告應給付原告新臺幣 115 萬 5,000 元整，暨自起訴狀繕本送達被告翌日起，按年息百分之五計算之利息。(2) 訴訟費用由被告負擔。(3) 原告願供擔保宣告請准宣告假執行。臺灣臺北地方法院（108 年度訴字第 4738 號）於 108 年 10 月 17 日、109 年 1 月 16 日及 109 年 3 月 18 日開庭調解，惟 109 年 3 月 18 日仍無法獲致和解結論，始進入訴訟程序。下次庭期訂於 109 年 5 月 8 日進行言詞辯論程序。

**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) 108年度關係企業組織圖：



(二)108年度各關係企業基本資料：

單位：新台幣及外幣仟元

企業名稱	設立日期	地 址	實收資本額		主要營業或生產項目
Maction International Inc.	96.11	U.S.A	美 金	3,646	一般投資業
Maction Technologies Limited	97.08	香 港	美 金	3,630	一般投資業
上海研亞軟件信息技術有限公司	96.11	中國上海	人民幣	35,000	資訊軟體與行車記錄器批發及零售
PAPAGO (H.K.) Limited	98.03	香 港	港 幣	9,118	資訊軟體批發及零售
PAPAGO (Thailand) Co., Ltd.	98.09	泰 國	泰 銖	10,000	資訊軟體批發及零售
掌門事業股份有限公司	103.03	台灣新北	新台幣	143,670	酒類飲品批發及零售
研亞投資股份有限公司	104.08	台灣台北	新台幣	20,000	一般投資業
研動高科股份有限公司	105.10	台灣台北	新台幣	6,500	一般租賃及廣告服務
帕卡資訊股份有限公司 (原名:研勤智能股份有限公司)	107.01	台灣台北	新台幣	6,000	資訊軟體批發及零售
啤兒麥斯特股份有限公司	104.04	台灣台北	新台幣	7,000	啤酒與食品零售
友硯股份有限公司	105.08	台灣台北	新台幣	4,000	啤酒與食品零售
閱麥股份有限公司	105.09	台灣台北	新台幣	6,000	啤酒與食品零售
禾盈餐飲股份有限公司	107.02	台灣高雄	新台幣	14,000	啤酒與食品零售
綠葉飲食集團有限公司	105.04	香 港	港 幣	5,000	啤酒與食品零售
ZHANG MEN BREWING COMPANY	105.09	塞席爾	美 金	2,080	一般投資業
ZHANG MEN BREWING COMPANY LIMITED	105.10	香 港	港 幣	21,778	一般投資業
蘇州掌門精釀餐飲管理有限公司	106.05	中國蘇州	人民幣	16,380	啤酒與食品零售

(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：

本公司整體關係企業所經營業務請參閱 (二)關係企業基本資料表之主要營業項目。

## (五)關係企業董事、監察人及總經理：

單位：股；%

企業名稱	職稱	姓名或代表人	持有股份	
			股數	持股比例
Maction International Inc.	董事長	研勤科技股份有限公司 代表人-簡良益	673	100.00
Maction Technologies Limited	董事長	Maction International Inc. 代表人-簡良益	3,630,275	100.00
上海研亞軟件信息技術 有限公司	董事長	Maction Technologies Limited 代表人-簡良益	0	0
上海研亞軟件信息技術 有限公司	總經理	陳俊福	0	0
上海研亞軟件信息技術 有限公司	監察人	Maction Technologies Limited 代表人-陳柏任	0	0
PAPAGO (H.K.) Limited	董事	簡良益	0	0
PAPAGO (H.K.) Limited	總經理	陳俊福	0	0
PAPAGO (Thailand) Co., Ltd.	董事長	簡良益	1	0
PAPAGO (Thailand) Co., Ltd.	董事	陳俊福	1	0
PAPAGO (Thailand) Co., Ltd.	董事	陳柏任	1	0
PAPAGO (Thailand) Co., Ltd.	董事兼 總經理	黃志文	1	0
掌門事業(股)公司	董事長兼 總經理	研勤科技股份有限公司 代表人-簡良益	6,177,516	43.00
掌門事業(股)公司	董事	研勤科技股份有限公司 代表人-周芳鉅	6,177,516	43.00
掌門事業(股)公司	董事	黃敏宇	2,378,038	15.68
掌門事業(股)公司	監察人	陳柏任	453,950	3.57
研亞投資(股)公司	董事長兼 總經理	研勤科技股份有限公司 代表人-陳柏任	2,000,000	100.00
研亞投資(股)公司	董事	研勤科技股份有限公司 代表人-陳姿穎	2,000,000	100.00
研亞投資(股)公司	董事	研勤科技股份有限公司 代表人-魏函郁	2,000,000	100.00
研亞投資(股)公司	監察人	研勤科技股份有限公司 代表人-徐環	2,000,000	100.00
研動高科(股)公司	董事長	研亞投資股份有限公司 代表人-簡良益	520,000	80.00
研動高科(股)公司	董事	研亞投資股份有限公司 代表人-陳柏任	520,000	80.00
研動高科(股)公司	董事	研亞投資股份有限公司 代表人-陳姿穎	520,000	80.00
研動高科(股)公司	監察人	研亞投資股份有限公司 代表人-徐環	520,000	80.00

企業名稱	職 稱	姓名或代表人	持有股份	
帕卡資訊(股)公司	董事長	研亞投資股份有限公司 代表人-簡良益	600,000	100.00
帕卡資訊(股)公司	董事	研亞投資股份有限公司 代表人-陳柏任	600,000	100.00
帕卡資訊(股)公司	董事	研亞投資股份有限公司 代表人-陳姿穎	600,000	100.00
帕卡資訊(股)公司	監察人	研亞投資股份有限公司 代表人-徐環	600,000	100.00
啤兒麥斯特(股)公司	董事長兼總經理	掌門事業股份有限公司代 表人-周芳鉅	700,000	100.00
啤兒麥斯特(股)公司	董事	掌門事業股份有限公司代 表人-張鈞凱	700,000	100.00
啤兒麥斯特(股)公司	董事	掌門事業股份有限公司代 表人-簡良益	700,000	100.00
啤兒麥斯特(股)公司	監察人	掌門事業股份有限公司代 表人-陳柏任	700,000	100.00
友硯(股)有限公司	董事長	蔡洛儀	180,000	45.00
友硯(股)有限公司	董事	掌門事業股份有限公司代 表人-周芳鉅	220,000	55.00
友硯(股)有限公司	董事	掌門事業股份有限公司代 表人-張怡茹	220,000	0
友硯(股)有限公司	監察人	陳柏任	0	0
閱麥(股)有限公司	董事長	王政偉	180,000	30.00
閱麥(股)有限公司	董事	掌門事業股份有限公司代 表人-周芳鉅	330,000	55.00
閱麥(股)有限公司	董事	掌門事業股份有限公司代 表人-陳柏任	330,000	55.00
閱麥(股)有限公司	監察人	侯俊宇	0	0
禾盈餐飲(股)有限公司	董事長	新釀股份有限公司代表人- 林怡芳	504,000	36.00
禾盈餐飲(股)有限公司	董事	掌門事業股份有限公司代 表人-簡良益	686,000	49.00
禾盈餐飲(股)有限公司	董事	掌門事業股份有限公司代 表人-陳柏任	686,000	49.00
禾盈餐飲(股)有限公司	監察人	陳劍白	0	0
綠葉飲食集團有限公司	董事長	胡志剛	2,450,000	49.00
綠葉飲食集團有限公司	董事	ZHANG MEN BREWING COMPANY LIMITED 代表 人-簡良益	2,550,000	51.00
ZHANG MEN BREWING COMPANY	董事長	掌門事業股份有限公司代 表人-簡良益	1,000,000	100.00
ZHANG MEN BREWING COMPANY LIMITED	董事長	ZHANG MEN BREWING COMPANY 代表人-周芳鉅	-	100.00

企業名稱	職 稱	姓名或代表人	持有股份	
蘇州掌門精釀餐飲管理有限公司	董事長	ZHANG MEN BREWING COMPANY LIMITED 代表人-簡良益	-	99.00

(六)各關係企業108年度營業概況：

單位：新台幣及外幣仟元

企業名稱	幣別	資本額	資產總值	負債總額	淨 值	營業收入	營業淨利(損)	本年度淨利(損)
Maction International Inc.	USD	3,646	4,897	0	4,897	0	0	(2,311)
Maction Technologies Limited	USD	3,630	4,893	4	4,889	0	(184)	(2,311)
上海研亞軟件信息技術有限公司	RMB	35,000	46,892	13,012	33,880	61,656	(18,686)	(18,994)
PAPAGO (H.K.) Limited	HKD	9,118	3,611	128	3,483	582	(802)	(622)
PAPAGO (Thailand) Co., Ltd.	THB	10,000	33	1,004	(971)	0	(235)	(229)
掌門事業(股)公司	NTD	143,670	131,333	60,604	70,729	25,460	3,036	(31,729)
研亞投資(股)公司	NTD	20,000	11,318	26	11,292	0	(238)	2,360
研動高科(股)公司	NTD	6,500	23,816	12,962	10,854	48,171	3,170	4,095
帕卡資訊(股)公司	NTD	6,000	1,283	0	1,283	17,047	(766)	(735)
啤兒麥斯特(股)公司	NTD	7,000	6,689	1,410	5,279	21,144	1,061	955
友硯(股)公司	NTD	4,000	4,153	595	3,558	7,114	(513)	(564)
閱麥(股)公司	NTD	6,000	6,052	3,127	2,925	14,444	(295)	186
禾盈餐飲(股)公司	NTD	14,000	20,601	5,362	15,239	30,088	396	(51)
綠葉飲食集團有限公司	HKD	5,000	4,047	544	3,503	8,126	(278)	(180)
ZHANG MEN BREWING COMPANY	USD	2,080	1,319	0	1,319	0	0	(1,076)
ZHANG MEN BREWING COMPANY LIMITED	HKD	21,778	10,274	0	10,274	0	0	(8,434)
蘇州掌門精釀餐飲管理有限公司	RMB	16,380	5,104	2,135	2,969	2,987	(4,222)	(8,324)

(七)關係企業合併財務報表及關係企業關係報告書

- 1.關係企業合併財務報表：請參閱第96頁至第171頁。
- 2.關係企業關係報告書：不適用。

二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形，應揭露股東會或董事會通過日期與數額、價格訂定之依據及合理性、特定人選擇之方式及辦理私募之必要理由及自股款或價款收足後迄資金運用計畫完成，私募有價證券之資金運用情形及計畫執行進度：無。

三、最近年度及截至年報刊印日止子公司持有或處分本公司股票情形：無。

四、其他必要補充說明事項：無。

玖、最近年度及截至年報刊印日止發生證券交易法第三十六條第三項第二款所定對股東權益或證券價格有重大影響之事項：無。

## 研勤科技股份有限公司

### 內部控制制度聲明書

日期：109年3月26日

本公司民國108年度之內部控制制度，依據自行評估的結果，謹聲明如下：

- 一、本公司確知建立、實施和維護內部控制制度係本公司董事會及經理人之責任，本公司業已建立此一制度。其目的係在對營運之效果及效率(含獲利、績效及保障資產安全等)、報導具可靠性、及時性、透明性及符合相關規範暨相關法令規章之遵循等目標的達成，提供合理的確保。
- 二、內部控制制度有其先天限制，不論設計如何完善，有效之內部控制制度亦僅能對上述三項目標之達成提供合理的確保；而且，由於環境、情況之改變，內部控制制度之有效性可能隨之改變。惟本公司之內部控制制度設有自我監督之機制，缺失一經辨認，本公司即採取更正之行動。
- 三、本公司係依據「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」(以下簡稱「處理準則」)規定之內部控制制度有效性之判斷項目，判斷內部控制制度之設計及執行是否有效。該「處理準則」所採用之內部控制制度判斷項目，係為依管理控制之過程，將內部控制制度劃分為五個組成要素：1.控制環境，2.風險評估，3.控制作業，4.資訊與溝通，及5.監督作業。每個組成要素又包括若干項目。前述項目請參見「處理準則」之規定。
- 四、本公司業已採用上述內部控制制度判斷項目，評估內部控制制度之設計及執行的有效性。
- 五、本公司基於前項評估結果，認為本公司於民國108年12月31日的內部控制制度(含對子公司之監督與管理)，包括瞭解營運之效果及效率目標達成之程度、報導係屬可靠、及時、透明及符合相關規範暨相關法令規章之遵循有關的內部控制制度等之設計及執行係屬有效，其能合理確保上述目標之達成。
- 六、本聲明書將成為本公司年報及公開說明書之主要內容，並對外公開。上述公開之內容如有虛偽、隱匿等不法情事，將涉及證券交易法第二十條、第三十二條、第一百七十一條及第一百七十四條等之法律責任。
- 七、本聲明書業經本公司民國109年03月26日董事會通過，出席董事7人中，有○人持反對意見，餘均同意本聲明書之內容，併此聲明。

研勤科技股份有限公司

董事長：



簽章

總經理：



簽章



研勤科技股份有限公司

審計委員會審查報告書

本審計委員會同意並經董事會決議之本公司民國 108 年度財務報表，嗣經董事會委任勤業眾信聯合會計師事務所趙永祥會計師及邱盟捷會計師查核完竣，並出具查核報告。

本審計委員會同意並經董事會決議之本集團民國 108 年度營業報告書、財務報表（含個體財務報表暨合併財務報表）及虧損撥補之議案，均符合相關法令規定，爰依證券交易法第十四條之四及公司法第二一九條之規定報告如上。

敬請 鑒核

此致

本公司民國 109 年股東常會

研勤科技股份有限公司

審計委員會召集人 張原智



中 華 民 國 一 〇 九 年 三 月 二 十 六 日

## 關係企業合併財務報告聲明書

本公司 108 年度（自 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日止）依「關係企業合併營業報告書關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則」應納入編製關係企業合併財務報表之公司與依國際財務報導準則第 10 號應納入編製母子公司合併財務報表之公司均相同，且關係企業合併財務報表所應揭露相關資訊於前揭母子公司合併財務報表中均已揭露，爰不再另行編製關係企業合併財務報表。

特此聲明

公司名稱：研勤科技股份有限公司



負責人：簡 良 益



中 華 民 國 1 0 9 年 3 月 2 6 日

## 會計師查核報告

研勤科技股份有限公司 公鑒：

### 查核意見

研勤科技股份有限公司及其子公司（研勤集團）民國 108 年及 107 年 12 月 31 日之合併資產負債表，暨民國 108 年及 107 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併綜合損益表、合併權益變動表、合併現金流量表以及合併財務報表附註（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，上開合併財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則及經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達研勤集團民國 108 年及 107 年 12 月 31 日之合併財務狀況，暨民國 108 年及 107 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併財務績效及合併現金流量。

### 查核意見之基礎

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核合併財務報表之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依會計師職業道德規範，與研勤集團保持超然獨立，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，對研勤集團民國 108 年度合併財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於查核合併財務報表整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

茲對研勤集團民國 108 年度合併財務報表之關鍵查核事項敘明如下：

#### 營業收入中來自部分重要經銷商客戶

研勤集團營收之構成主要來自若干重要經銷商客戶，由於銷貨收入之真實性以及收入認列是否依循適當會計原則，對於財務績效之呈現影響重大，故著重於研勤集團本年度每月出貨金額波動較大之重要經銷商客戶。

本會計師針對上述銷貨收入交易真實性設計相關查核程序，執行查核程序包括：

本會計師藉由瞭解銷貨交易等相關內部控制程序，據以設計因應該風險之相關內部控制查核程序，評估銷貨收入交易自訂單發生、出貨入帳至收款沖帳之相關內部控制，抽樣測試其設計與執行之情形，以確認並評估進行銷貨交易時之相關內部控制作業是否有效。

此外，本會計師亦執行下列查核程序：

1. 針對重要經銷商客戶月份銷售變動進行分析，以瞭解是否有重大變動及異常情事。
2. 本會計師亦對銷貨明細中選取適當樣本，檢視銷貨單是否經客戶簽回，並針對部分重要經銷商客戶之收入交易金額及應收帳款餘額發函詢證，俾確認銷貨收入銷貨真實發生及銷貨收入是否存有重大不實表達情形。
3. 評估公司估列之銷貨退回及折讓之金額是否適當，並檢視期後銷貨退回及折讓明細以確認是否有重大銷貨退回及折讓。

#### 存貨之減損評估

截至民國 108 年 12 月 31 日止，存貨餘額為 78,331 仟元，佔合併資產負債表總資產之 9%。

研勤集團帳載存貨主要係行車記錄器等商品存貨，各產品生命週期依消費者市場反應變動，汰舊速度快慢不一，既有產品可能因技術更新或新品推出而導致滯銷或過時，因是評估存貨淨變現價值涉及管理階層對市場之判斷與諸多假設及估計，其方法將直接影響減損損失認列之金額，因而將其列為關鍵查核事項。存貨之重大會計政策及相關揭露資訊，請參閱附註四、五及十一。

本會計師藉由執行控制測試以瞭解研勤集團存貨淨變現價值評估方法及相關控制制度之設計與執行情形。

此外，本會計師亦執行下列查核程序：

1. 瞭解管理階層對存貨備抵跌價損失提列政策，依照本會計師對其業務、產業與產品性質之瞭解，評估研勤集團採用之存貨備抵評價方法之適當性。
2. 核對用以計算存貨備抵跌價損失之數據資料，包括測試存貨餘額之庫齡，抽核最近期銷貨憑證以確定其是否以成本或淨變現價值孰低衡量，並依據該資料重新核算備抵存貨跌價損失金額。
3. 觀察年度存貨盤點，同時評估損毀貨品提列備抵存貨跌價損失之適當性。
4. 驗證研勤科技股份有限公司存貨庫齡報表原始資料、參數及報表邏輯之適當性。

#### **其他事項**

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

#### **管理階層與治理單位對合併財務報表之責任**

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

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

研勤集團之治理單位（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表之責任**

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

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

1. 辨認並評估合併財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對研勤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，以及使研勤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表使用者注意合併財務報表之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致研勤集團不再具有繼續經營之能力。
5. 評估合併財務報表（包括相關附註）之整體表達、結構及內容，以及合併財務報表是否允當表達相關交易及事件。
6. 對於集團內組成個體之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對合併財務報表表示意見。本會計師負責集團查核案件之指導、監督及執行，並負責形成集團查核意見。

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

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

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

勤業眾信聯合會計師事務所  
會計師 趙 永 祥

趙永祥



金融監督管理委員會核准文號  
金管證審字第 1050024633 號

會計師 邱 盟 捷

邱盟捷



金融監督管理委員會核准文號  
金管證審字第 1020025513 號

中 華 民 國 1 0 9 年 3 月 2 6 日



研勤科技股份有限公司及其子公司

合併資產負債表

民國 108 年及 107 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼	資 產	108年12月31日			107年12月31日		
		金 額	%		金 額	%	
	流動資產						
1100	現金 (附註六)	\$ 120,041	14	\$ 73,104	7		
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產 (附註四及七)	-	-	2,832	-		
1136	按攤銷後成本衡量之金融資產—流動 (附註四及九)	-	-	62,624	6		
1150	應收票據 (附註四及十)	6,297	1	10,295	1		
1170	應收帳款 (附註四及十)	116,297	13	184,732	17		
1180	應收帳款—關係人 (附註二九)	13,007	1	24,145	2		
1200	其他應收款	447	-	4,254	-		
1210	其他應收款—關係人 (附註二九)	12	-	464	-		
130X	存貨 (附註四、五及十一)	78,331	9	167,525	15		
1410	預付款項	34,074	4	75,762	7		
1470	其他流動資產	5,829	1	6,108	-		
11XX	流動資產總計	374,335	43	611,845	55		
	非流動資產						
1520	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產—非流動 (附註四及八)	885	-	1,127	-		
1550	採用權益法之投資 (附註四及十三)	123,930	14	126,415	12		
1600	不動產、廠房及設備 (附註三、十四及三十)	278,142	32	281,015	25		
1755	使用權資產 (附註三、四及十五)	8,833	1	-	-		
1805	商譽 (附註十六)	2,518	-	3,180	-		
1821	其他無形資產	32	-	284	-		
1840	遞延所得稅資產 (附註四及二四)	61,507	7	62,147	6		
1920	存出保證金	22,108	3	12,393	1		
1990	其他非流動資產	2,134	-	12,131	1		
15XX	非流動資產總計	500,089	57	498,692	45		
1XXX	資 產 總 計	\$ 874,424	100	\$ 1,110,537	100		
	負債及權益						
	流動負債						
2100	短期借款 (附註十七)	\$ 109,293	13	\$ 65,688	6		
2150	應付票據	1,099	-	747	-		
2170	應付帳款	13,416	2	18,956	1		
2180	應付帳款—關係人 (附註二九)	4,858	1	1,517	-		
2219	其他應付款 (附註十九)	21,441	2	30,311	3		
2220	其他應付款—關係人 (附註二九)	23	-	1,500	-		
2230	本期所得稅負債 (附註二四)	7	-	-	-		
2280	租賃負債—流動 (附註三、四及十五)	6,333	1	-	-		
2321	一年內到期之公司債 (附註十八及三十)	-	-	85,829	8		
2322	一年內到期之長期借款 (附註十七及三十)	12,752	1	31,655	3		
2130	合約負債 (附註四)	12,776	1	6,545	1		
2365	退款負債—流動 (附註二十)	6,824	1	-	-		
2399	其他流動負債	10,816	1	2,437	-		
21XX	流動負債總計	199,638	23	245,185	22		
	非流動負債						
2540	長期借款 (附註十七及三十)	230,606	27	230,696	21		
2570	遞延所得稅負債 (附註二四)	-	-	2,728	-		
2580	租賃負債—非流動 (附註三、四及十五)	3,042	-	-	-		
2640	淨確定福利負債—非流動 (附註四及二一)	1,176	-	636	-		
2645	存入保證金	3,161	-	2,445	-		
25XX	非流動負債總計	237,985	27	236,505	21		
2XXX	負債總計	437,623	50	481,690	43		
	歸屬於本公司業主之權益						
	股本						
3110	普通股股本	580,897	67	580,897	52		
3200	資本公積	136,301	16	134,769	12		
	累積虧損						
3350	累積虧損	(309,067)	(36)	(134,858)	(12)		
3300	累積虧損總計	(309,067)	(36)	(134,858)	(12)		
	其他權益						
3410	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	(24,233)	(3)	16,865	(1)		
3420	透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資損失	(6,776)	(1)	(6,595)	(1)		
3400	其他權益總計	(31,009)	(4)	(23,460)	(2)		
31XX	本公司業主之權益總計	377,122	43	557,348	50		
36XX	非控制權益	59,679	7	71,499	7		
3XXX	權益總計	436,801	50	628,847	57		
	負債與權益總計	\$ 874,424	100	\$ 1,110,537	100		

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國 109 年 3 月 26 日查核報告)

董事長：簡良益



經理人：簡良益



會計主管：陳柏任



研勤科技股份有限公司及子公司

合併綜合損益表

民國 108 年及 107 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元，惟  
每股虧損為元

代 碼	108年度			107年度		
	金 額	%	金 額	%		
4100	\$ 623,945	100	\$ 754,677	100		
5000	519,001	83	586,621	78		
5900	104,944	17	168,056	22		
5910	( 384)	-	( 310)	-		
5950	104,560	17	167,746	22		
	營業費用 (附註十、二三及二九)					
6100	117,631	19	102,949	13		
6200	109,208	18	118,077	16		
6300	30,274	5	32,772	4		
6450	4,570	-	( 25)	-		
6000	261,683	42	253,773	33		
6900	( 157,123)	( 25)	( 86,027)	( 11)		
	營業外收入及支出 (附註二三及二九)					
7010	3,328	1	4,752	1		
7020	( 23,964)	( 4)	( 3,707)	( 1)		
7050	( 10,165)	( 2)	( 12,015)	( 2)		
7060	610	-	5,738	1		
7000	( 30,191)	( 5)	( 5,232)	( 1)		
7900	( 187,314)	( 30)	( 91,259)	( 12)		
7950	( 616)	-	18,972	2		
8200	( 187,930)	( 30)	( 72,287)	( 10)		
	其他綜合損益 (附註二二及二四)					
	不重分類至損益之項目：					
8311	( 750)	-	134	-		
	透過其他綜合損益按公允價值衡量					
8316	( 242)	-	( 7,138)	( 1)		
8349	211	-	1,500	-		
8310	( 781)	-	( 5,504)	( 1)		
	後續可能重分類至損益之項目：					
	國外營運機構財務報表換算之兌換					
8361	( 6,870)	( 1)	( 4,106)	-		
	採用權益法之關聯企業其他綜合損					
8370	( 2,703)	-	( 1,072)	-		
8399	1,914	-	1,521	-		
8360	( 7,659)	( 1)	( 3,657)	-		
	本年度其他綜合損益 (稅後淨額)					
8300	( 8,440)	( 1)	( 9,161)	( 1)		
8500	( \$ 196,370)	( 31)	( \$ 81,448)	( 11)		
	淨損歸屬於：					
8610	( \$ 169,900)	( 27)	( \$ 59,625)	( 8)		
8620	( 18,030)	( 3)	( 12,662)	( 2)		
8600	( \$ 187,930)	( 30)	( \$ 72,287)	( 10)		
	綜合淨損總額歸屬於：					
8710	( \$ 178,049)	( 28)	( \$ 68,399)	( 9)		
8720	( 18,321)	( 3)	( 13,049)	( 2)		
8700	( \$ 196,370)	( 31)	( \$ 81,448)	( 11)		
	每股虧損 (附註二五)					
9710	( \$ 2.92)		( \$ 1.23)			
9810	( \$ 2.92)		( \$ 1.23)			

(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國 109 年 3 月 26 日查核報告)

董事長：簡良益



經理人：簡良益



會計主管：陳柏任



民國 108 年 12 月 31 日

單位：除另予註明者外，係新台幣千元

代碼	歸屬於本公司		其他權益		主權		之		權		權益
	股本	公積	累積虧損	待彌補虧損	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	備供出售金融資產未實現損益	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產未實現損益	計	非控制權益	權益總額	
A1	47,189	471,897	24,067	148,419	13,595	872	-	517,868	61,770	579,638	
A3	-	471,897	-	(40)	-	872	(832)	-	-	-	
A5	47,189	184,790	24,067	148,459	13,595	-	(832)	517,868	61,770	579,638	
B13	-	-	(24,067)	24,067	-	-	-	-	-	-	
M7	-	122	-	(1,243)	-	-	-	(1,121)	1,121	-	
C11	-	(50,143)	-	50,143	-	-	-	-	-	-	
D1	-	-	-	(59,625)	-	-	-	(59,625)	(12,662)	(72,287)	
D3	-	-	-	156	(3,270)	-	(5,660)	(8,774)	(387)	(9,161)	
E1	10,900	109,000	-	-	-	-	-	109,000	-	109,000	
O1	-	-	-	-	-	-	-	-	21,657	21,657	
Q1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Z1	58,089	580,897	-	103	-	-	(103)	557,348	71,499	628,847	
M7	-	1,532	-	(3,709)	(16,865)	-	(6,595)	(2,177)	2,177	-	
D1	-	-	-	(169,900)	-	-	-	(169,900)	(18,030)	(187,930)	
D3	-	-	-	(600)	(7,368)	-	(181)	(8,149)	(291)	(8,440)	
O1	-	-	-	-	-	-	-	-	4,324	4,324	
Z1	58,089	580,897	24,233	309,067	24,233	-	(6,776)	377,122	59,679	436,801	

後附之附註係本合併財務報告之一部分。  
 (請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國 109 年 3 月 26 日查核報告)



董事長：簡良益

經理人：簡良益



會計主管：陳柏任



## 研勤科技股份有限公司及子公司

## 合併現金流量表

民國 108 年及 107 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼		108年度	107年度
	營業活動之現金流量		
A10000	本年度稅前淨損	(\$ 187,314)	(\$ 91,259)
A20010	收益費損項目		
A20100	折舊費用	30,208	15,924
A20200	攤銷費用	252	5,790
A20300	預期信用減損迴轉利益	3,001	( 16)
A20400	透過損益按公允價值衡量之金融資產 及負債利益	( 153)	( 1,252)
A23100	處分金融資產淨損失	( 45)	154
A20900	財務成本	10,165	12,015
A21200	利息收入	( 135)	( 244)
A21300	股利收入	-	( 35)
A22300	採用權益法認列之關聯企業損益份額	( 610)	( 5,738)
A22500	處分不動產、廠房及設備利益	( 17,850)	( 549)
A23700	存貨跌價及呆滯損失	44,213	2,866
A23900	聯屬公司間未實現銷貨利益	913	529
A24000	聯屬公司間已實現銷貨利益	( 529)	( 219)
A24200	贖回應付公司債損失	-	4,654
A24100	外幣兌換淨損失(利益)	2,769	( 1,123)
A29900	提列退款負債	7,119	-
A29900	清算子公司損失	702	-
A30000	營業資產及負債之淨變動數		
A31130	應收票據	3,998	6,610
A31150	應收帳款	61,686	26,341
A31160	應收帳款—關係人	8,423	8,393
A31180	其他應收款	3,798	( 2,543)
A31190	其他應收款—關係人	864	( 95)
A31200	存 貨	42,891	( 20,958)
A31230	預付款項	40,879	( 9,178)
A31240	其他流動資產	209	( 2,031)
A32130	應付票據	352	733
A32150	應付帳款	( 5,202)	( 24,989)
A32160	應付帳款—關係人	3,341	( 1,545)
A32180	其他應付款	( 8,601)	16,354
A32190	其他應付款—關係人	( 1,477)	
A32125	合約負債	6,308	2,886
A32230	其他流動負債	8,360	1,245
A32240	淨確定福利負債	( 210)	( 167)

(接次頁)

(承前頁)

代 碼		108年度	107年度
A33000	營運產生之現金流入(出)	\$ 58,325	(\$ 57,447)
A33100	收取之利息	135	244
A33300	支付之利息	( 8,023)	( 7,622)
A33200	收取之股利	-	35
A33500	退還(支付)之所得稅	( 568)	( 11)
AAAA	營業活動之淨現金流入(出)	<u>49,869</u>	<u>( 64,801)</u>
	投資活動之現金流量		
B00020	處分透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產	-	6,772
B00030	取得按攤銷後成本衡量之金融資產	-	( 62,624)
B00040	處分按攤銷後成本衡量之金融資產	62,624	
B00100	取得指定為透過損益按公允價值衡量之金融資產	-	( 3,000)
B00200	處分指定為透過損益按公允價值衡量之金融資產	3,030	3,000
B00700	處分無活絡市場之債務工具投資價款	-	61,206
B01800	取得採用權益法之投資	( 549)	( 1,525)
B02200	取得子公司之淨現金流入(附註二六)	-	9
B02300	清算子公司之淨現金流入	19	-
B02700	購置不動產、廠房及設備	( 26,476)	( 28,531)
B02800	處分不動產、廠房及設備價款	36,571	1,516
B03700	存出保證金增加	( 9,991)	( 3,732)
B04500	購置其他無形資產	-	( 2,480)
B07600	收取關聯企業股利	300	770
BBBB	投資活動之淨現金流入(出)	<u>65,528</u>	<u>( 28,619)</u>
	籌資活動之現金流量		
C00100	短期借款增加	43,605	31,688
C01300	償還公司債	( 87,700)	( 114,557)
C01600	舉借長期借款	81,022	132,754
C01700	償還長期借款	( 100,015)	( 177,288)
C03000	存入保證金增加	774	289
C04200	租賃本金償還	( 10,266)	-
C04600	現金增資	-	109,000
C05800	非控制權益變動	4,324	16,565
CCCC	籌資活動之淨現金流出	<u>( 68,256)</u>	<u>( 1,549)</u>
DDDD	匯率變動對現金及約當現金之影響	<u>( 204)</u>	<u>1,669</u>
EEEE	現金及約當現金淨增加(減少)	46,937	( 93,300)
E00100	年初現金及約當現金餘額	<u>73,104</u>	<u>166,404</u>
E00200	年底現金及約當現金餘額	<u>\$ 120,041</u>	<u>\$ 73,104</u>

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國109年3月26日查核報告)

董事長：簡良益



經理人：簡良益



會計主管：陳柏任



研勤科技股份有限公司及其子公司

合併財務報表附註

民國 108 年及 107 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

(除另註明外，金額以新台幣仟元為單位)

一、公司沿革

研勤科技股份有限公司(以下稱「本公司」)於 90 年 9 月成立，主要業務為衛星導航系統(GPS)之軟硬體開發及銷售與行車記錄器之銷售，以及人臉辨識技術開發之業務。

本公司股票自 100 年 1 月在財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心上櫃買賣。

本合併財務報告係以本公司之功能性貨幣新台幣表達。

二、通過財務報告之日期及程序

本合併財務報告於 109 年 3 月 26 日經董事會通過發布。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

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

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

1. IFRS 16「租賃」

IFRS 16 規範租賃協議之辨認與出租人及承租人會計處理，該準則將取代 IAS 17「租賃」及 IFRIC 4「決定一項安排是否包含租賃」等相關解釋。相關會計政策請參閱附註四。

租賃定義

合併公司選擇僅就 108 年 1 月 1 日以後簽訂(或變動)之合約依 IFRS 16 評估是否係屬(或包含)租賃，先前已依 IAS 17

及 IFRIC 4 辨認為租賃之合約不予重新評估並依 IFRS 16 之過渡規定處理。

#### 合併公司為承租人

除低價值標的資產租賃及短期租賃選擇按直線基礎認列費用外，其他租賃係於合併資產負債表認列使用權資產及租賃負債。合併綜合損益表係分別表達使用權資產之折舊費用及租賃負債按有效利息法所產生之利息費用。於合併現金流量表中，償付租賃負債之本金金額表達為籌資活動，支付利息部分則列為營業活動。適用 IFRS 16 前，分類為營業租賃之合約係按直線基礎認列費用。營業租賃現金流量於合併現金流量表係表達於營業活動。分類為融資租賃之合約係於合併資產負債表認列租賃資產及應付租賃款。

先前依 IAS 17 以營業租賃處理之協議，於 108 年 1 月 1 日租賃負債之衡量係以剩餘租賃給付按該日承租人之增額借款利率折現，全部使用權資產係以該日之租賃負債金額並調整先前已認列之預付或應付租賃給付金額衡量，所認列之使用權資產均適用 IAS 36 評估減損。

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

合併公司亦適用下列權宜作法：

- (1) 對具有合理類似特性之租賃組合使用單一折現率衡量租賃負債。
- (2) 租賃期間於 108 年 12 月 31 日以前結束之租賃依短期租賃處理。
- (3) 不將原始直接成本計入 108 年 1 月 1 日之使用權資產衡量中。
- (4) 進行租賃負債之衡量時，對諸如租賃期間之決定使用後見之明。

合併公司於 108 年 1 月 1 日認列租賃負債所適用之增額借款利率加權平均數為 2.23%，該租賃負債金額與 107 年 12 月 31

日不可取消營業租賃之未來最低租賃給付總額之差異說明如下：

107年12月31日不可取消營業租賃之	
未來最低租賃給付總額	\$ 22,165
減：適用豁免之短期租賃	( 5,684)
108年1月1日未折現總額	<u>\$ 16,481</u>
按108年1月1日增額借款利率折現	
後之現值	<u>\$ 16,159</u>
108年1月1日租賃負債餘額	<u>\$ 16,159</u>

#### 合併公司為出租人

於過渡時對出租人之租賃不作任何調整，且自108年1月1日起始適用IFRS 16。

首次適用IFRS 16對108年1月1日各資產、負債及權益項目調整如下：

	108年1月1日 重編前金額	首次適用 之調整	108年1月1日 重編後金額
使用權資產	\$ -	\$ 16,159	\$ 16,159
資產影響	<u>\$ -</u>	<u>\$ 16,159</u>	<u>\$ 16,159</u>
租賃負債—流動	\$ -	\$ 9,823	\$ 9,823
租賃負債—非流動	-	6,336	6,336
負債影響	<u>\$ -</u>	<u>\$ 16,159</u>	<u>\$ 16,159</u>

## 2. IFRIC 23「所得稅務處理之不確定性」

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

3. IAS 28 之修正「對關聯企業及合資之長期權益」

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

4. 2015-2017 週期之年度改善

2015-2017 週期之年度改善修正 IFRS 3「企業合併」、IFRS 11「聯合協議」、IAS 12「所得稅」及 IAS 23「借款成本」。其中 IAS 23 之修正係釐清，若特地舉借之借款於相關資產達到預定使用或出售狀態後仍流通在外，該借款負擔之借款成本應納入一般借款之資本化利率計算。首次適用前述修正後，該借款負擔之借款成本係納入 108 年以後之一般借款資本化利率計算。

5. IAS 19 之修正「計畫修正、縮減或清償」

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

(二) 109 年適用之金融監督管理委員會（以下稱「金管會」）認可之 IFRSs

新發布 / 修正 / 修訂準則及解釋	IASB 發布之生效日
IFRS 3 之修正「業務之定義」	2020 年 1 月 1 日（註 1）
IFRS 9、IAS 39 及 IFRS 7 之修正「利率指標變革」	2020 年 1 月 1 日（註 2）
IAS 1 及 IAS 8 之修正「重大性之定義」	2020 年 1 月 1 日（註 3）

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

註 2：2020 年 1 月 1 日以後開始之年度期間追溯適用此項修正。

註 3：2020 年 1 月 1 日以後開始之年度期間追溯適用此項修正。

1. IFRS 3 之修正「業務之定義」

該修正釐清一項業務（企業合併所取得之活動及資產組合）應至少包含投入及處理投入之實質性過程，兩者整合能顯著有

助於創造產出之能力。產出之定義將著重於提供予客戶之商品及勞務，因此，刪除過去產出定義中有助於降低成本之報酬形式。同時亦刪除收購者需評估市場參與者是否有能力取代所缺少之投入及過程以繼續提供產出之規定。

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

## 2. IAS 1 及 IAS 8 之修正「重大性之定義」

該修正並未修改重大性定義，僅提供較易理解之說明。修改後重大性定義並額外說明，不重大資訊可能將重大資訊模糊化。此外，IAS 1 目前係以「可能影響使用者」作為重大性之門檻，修正後之規定將改以「可被合理預期將影響使用者」作為重大性之門檻。

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

### (三) IASB 已發布但尚未經金管會認可並發布生效之 IFRSs

<u>新發布 / 修正 / 修訂準則及解釋</u>	<u>IASB 發布之生效日(註1)</u>
IFRS 10 及 IAS 28 之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」	未定
IFRS 17「保險合約」	2021 年 1 月 1 日
IAS 1 之修正「將負債分類為流動或非流動」	2022 年 1 月 1 日

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

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

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

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

## 2. IAS 1 之修正「將負債分類為流動或非流動」

該修正係釐清判斷負債是否分類為非流動時，應評估合併公司於報導期間結束日是否具有遞延清償期限至報導期間後至少 12 個月之權利。若合併公司於報導期間結束日具有該權利，無論合併公司是否預期將行使該權利，負債係分類為非流動。該修正並釐清，若合併公司須遵循特定條件始具有遞延清償負債之權利，合併公司必須於報導期間結束日已遵循特定條件，即使貸款人係於較晚日期測試合併公司是否遵循該等條件亦然。

該修正規定，為負債分類之目的，前述清償係指移轉現金、其他經濟資源或合併公司之權益工具予交易對方致負債之消滅。惟若負債之條款，可能依交易對方之選擇，以移轉合併公司之權益工具而導致其清償，且若該選擇權依 IAS 32「金融工具：表達」之規定係單獨認列於權益，則前述條款並不影響負債之分類。

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

## 四、重大會計政策之彙總說明

### (一) 遵循聲明

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

## (二) 編製基礎

除按公允價值衡量之金融工具及按確定福利義務現值減除計畫資產公允價值認列之淨確定福利負債外，本合併財務報告係依歷史成本基礎編製。

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

1. 第 1 等級輸入值：係指於衡量日可取得之相同資產或負債於活絡市場之報價（未經調整）。
2. 第 2 等級輸入值：係指除第 1 等級之報價外，資產或負債直接（亦即價格）或間接（亦即由價格推導而得）之可觀察輸入值。
3. 第 3 等級輸入值：係指資產或負債之不可觀察之輸入值。

## (三) 資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括：

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

流動負債包括：

1. 主要為交易目的而持有之負債；
2. 於資產負債表日後 12 個月內到期清償之負債，以及
3. 不能無條件將清償期限遞延至資產負債表日後至少 12 個月之負債。惟負債之條款可能依交易對方之選擇，以發行權益工具而導致其清償者，並不影響分類。

非屬上述流動資產或流動負債者，係分類為非流動資產或非流動負債。

## (四) 合併基礎

本合併財務報告係包含本公司及由本公司所控制個體（子公司）之財務報告。合併綜合損益表已納入被收購或被處分子公司於當年度自收購日起或至處分日止之營運損益。子公司之財務報告已予調整，以使其會計政策與合併公司之會計政策一致。於編製合併財務

報告時，各個體間之交易、帳戶餘額、收益及費損已全數予以銷除。子公司之綜合損益總額係歸屬至本公司業主及非控制權益，即使非控制權益因而成為虧損餘額。

當合併公司對子公司所有權權益之變動未導致喪失控制者，係作為權益交易處理。合併公司及非控制權益之帳面金額已予調整，以反映其於子公司相對權益之變動。非控制權益之調整金額與所支付或收取對價之公允價值間之差額，係直接認列為權益且歸屬於本公司業主。

子公司明細、持股比例及營業項目，參閱附註十二與附表三及四。

#### (五) 企業合併

企業合併係採收購法處理。收購相關成本於成本發生及勞務取得當年度列為費用。

商譽係按移轉對價之公允價值、被收購者之非控制權益金額以及收購者先前已持有被收購者之權益於收購日之公允價值之總額，超過收購日所取得可辨認資產及承擔負債之淨額衡量。

對被收購者具有現時所有權權益且清算時有權按比例享有被收購者淨資產之非控制權益，係以其所享有被收購者可辨認淨資產已認列金額之比例份額衡量。

#### (六) 外幣

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

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

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

以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目係以交易日之匯率換算，不再重新換算。

於編製合併財務報告時，國外營運機構（包含營運所在國家或使用之貨幣與本公司不同之子公司及關聯企業）之資產及負債以每一資產負債表日匯率換算為新台幣。收益及費損項目係以當年度平均匯率換算，所產生之兌換差額列於其他綜合損益，並分別歸屬於本公司業主及非控制權益。

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

#### (七) 存 貨

存貨包括原料、在製品及商品存貨。存貨係以成本與淨變現價值孰低衡量，比較成本與淨變現價值時係以個別項目為基礎。淨變現價值係指在正常情況下之估計售價減除至完工尚需投入之估計成本及完成出售所需之估計成本後之餘額。存貨成本之計算係採加權平均法。

#### (八) 投資關聯企業

關聯企業係指合併公司具有重大影響，但非屬子公司之企業。

合併公司對投資關聯企業係採用權益法。

權益法下，投資關聯企業原始依成本認列，取得日後帳面金額係隨合併公司所享有之關聯企業損益及其他綜合損益份額與利潤分配而增減。此外，針對合併公司可享有關聯企業權益之變動係按持股比例認列。

取得成本超過合併公司於取得日所享有關聯企業可辨認資產及負債淨公允價值份額之數額列為商譽，該商譽係包含於該投資之帳面金額且不得攤銷；合併公司於取得日所享有關聯企業可辨認資產及負債淨公允價值份額超過取得成本之數額列為當年度損益。

關聯企業發行新股時，合併公司若未按持股比例認購，致使持股比例發生變動，並因而使投資之股權淨值發生增減時，其增減數調整資本公積—採權益法認列關聯企業股權淨值之變動數及採用權

益法之投資。惟若未按持股比例認購或取得致使對關聯企業之所有權權益減少者，於其他綜合損益中所認列與該關聯企業有關之金額按減少比例重分類，其會計處理之基礎係與關聯企業若直接處分相關資產或負債所必須遵循之基礎相同；前項調整如應借記資本公積，而採用權益法之投資所產生之資本公積餘額不足時，其差額借記保留盈餘。

當合併公司對關聯企業之損失份額等於或超過其在該關聯企業之權益（包括權益法下投資關聯企業之帳面金額及實質上屬於合併公司對該關聯企業淨投資組成部分之其他長期權益）時，即停止認列進一步之損失。合併公司僅於發生法定義務、推定義務或已代關聯企業支付款項之範圍內，認列額外損失及負債。

合併公司於評估減損時，係將投資之整體帳面金額（含商譽）視為單一資產比較可回收金額與帳面金額，進行減損測試，所認列之減損損失亦屬於投資帳面金額之一部分。減損損失之任何迴轉，於該投資之可回收金額後續增加之範圍內予以認列。

合併公司自其投資不再為關聯企業之日停止採用權益法，其對原關聯企業之保留權益以公允價值衡量，該公允價值及處分價款與停止採用權益法當日之投資帳面金額之差額，列入當年度損益。此外，於其他綜合損益中所認列與該關聯企業有關之所有金額，其會計處理之基礎係與關聯企業若直接處分相關資產或負債所必須遵循之基礎相同。若對關聯企業之投資成為合資之投資，或對合資之投資成為對關聯企業之投資，合併公司係持續採用權益法而不對保留權益作再衡量。

合併公司與關聯企業間之逆流、順流及側流交易所產生之損益，僅在與合併公司對關聯企業權益無關之範圍內，認列於合併財務報告。

#### (九) 不動產、廠房及設備

不動產、廠房及設備係以成本認列，後續以成本減除累計折舊後之金額衡量。

不動產、廠房及設備於耐用年限內按直線基礎，對每一重大部分單獨提列折舊。合併公司至少於每一年度結束日對估計耐用年限、殘值及折舊方法進行檢視，並推延適用會計估計變動之影響。

不動產、廠房及設備除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額係認列於損益。

#### (十) 商 譽

企業合併所取得之商譽係依收購日所認列之商譽金額作為成本，後續以成本減除累計減損損失後之金額衡量。

為減損測試之目的，商譽分攤至合併公司預期因該合併綜效而受益之各現金產生單位或現金產生單位群組（簡稱「現金產生單位」）。

受攤商譽之現金產生單位每年（及有跡象顯示該單位可能已減損時）藉由包含商譽之該單位帳面金額與其可回收金額之比較，進行該單位之減損測試。若分攤至現金產生單位之商譽係當年度企業合併所取得，則該單位應於當年度結束前進行減損測試。若受攤商譽之現金產生單位之可回收金額低於其帳面金額，減損損失係先減少該現金產生單位受攤商譽之帳面金額，次就該單位內其他各資產帳面金額之比例減少各該資產帳面金額。任何減損損失直接認列為當年度損失。商譽減損損失不得於後續期間迴轉。

處分受攤商譽現金產生單位內之某一營運時，與該被處分營運有關之商譽金額係包含於營運之帳面金額以決定處分損益。

#### (十一) 無形資產

##### 1. 單獨取得

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

## 2. 除 列

無形資產除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額係認列於當年度損益。

### (十二) 有形、無形資產（商譽除外）之減損

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

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

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

### (十三) 金融工具

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

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

#### 1. 金融資產

金融資產之慣例交易係採交易日會計認列及除列。

## (1) 衡量種類

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

### A. 透過損益按公允價值衡量之金融資產

透過損益按公允價值衡量之金融資產包括強制透過損益按公允價值衡量及指定為透過損益按公允價值衡量之金融資產。強制透過損益按公允價值衡量之金融資產包括合併公司未指定透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資，及不符合分類為按攤銷後成本衡量或透過其他綜合損益按公允價值衡量之債務工具投資。

透過損益按公允價值衡量之金融資產係按公允價值衡量，其再衡量產生之利益或損失（包含該金融資產所產生之任何股利或利息）係認列於損益。公允價值之決定方式請參閱附註二八。

### B. 按攤銷後成本衡量之金融資產

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

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

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

### C. 透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資

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

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

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

## (2) 金融資產之減損

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

應收帳款按存續期間預期信用損失認列備抵損失。其他金融資產係先評估自原始認列後信用風險是否顯著增加，若未顯著增加，則按 8 個月預期信用損失認列備抵損失，若已顯著增加，則按存續期間預期信用損失認列備抵損失。

預期信用損失係以發生違約之風險作為權重之加權平均信用損失。8 個月預期信用損失係代表金融工具於報導日後 8 個月內可能違約事項所產生之預期信用損失，存續期間預期信用損失則代表金融工具於預期存續期間所有可能違約事項產生之預期信用損失。

合併公司為內部信用風險管理目的，在不考量所持有擔保品之前提下，判定下列情況代表金融資產已發生違約：

A. 有內部或外部資訊顯示債務人已不可能清償債務。

B. 逾期超過 240 天，除非有合理且可佐證之資訊顯示延後之違約基準更為適當。

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

### (3) 金融資產之除列

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

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

## 2. 權益工具

合併公司發行之債務及權益工具係依據合約協議之實質與金融負債及權益工具之定義分類為金融負債或權益。

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。

再取回本公司本身之權益工具係於權益項下認列與減除。購買、出售、發行或註銷本公司本身之權益工具不認列於損益。

## 3. 金融負債

### (1) 後續衡量

所有金融負債係以有效利息法按攤銷後成本衡量。

### (2) 金融負債之除列

除列金融負債時，其帳面金額與所支付對價（包含任何所移轉之非現金資產或承擔之負債）間之差額認列為損益。

## 4. 可轉換公司債

合併公司發行之複合金融工具（可轉換公司債）係依據合約協議之實質與金融負債及權益工具之定義，於原始認列時將其組成部分分別分類為金融負債及權益。

原始認列時，負債組成部分之公允價值係以類似之不可轉換工具當時市場利率估算，並於執行轉換或到期日前，以有效利息法計算之攤銷後成本衡量。屬嵌入非權益衍生工具之負債組成部分則以公允價值衡量。

分類為權益之轉換權係等於該複合工具整體公允價值減除經單獨決定之負債組成部分公允價值之剩餘金額，經扣除所得稅影響數後認列為權益，後續不再衡量。於該轉換權被執行時，其相關之負債組成部分及於權益之金額將轉列股本及資本公積—發行溢價。可轉換公司債之轉換權若於到期日仍未被執行，該認列於權益之金額將轉列資本公積—其他。

發行可轉換公司債之相關交易成本，係按分攤總價款之比例分攤至該工具之負債（列入負債帳面金額）及權益組成部分（列入權益）。

#### (十四) 收入認列

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

##### 1. 商品銷貨收入

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

##### 2. 授權收入

軟體授權交易因並未承諾將從事改變軟體功能性之活動，且該等軟體在不更新或無技術支援之情況下仍可維持運作，收取之權利金係於移轉軟體授權碼時認列授權收入，依使用量收取之權利金係於使用時認列授權收入。

#### (十五) 租賃

##### 108

合併公司於合約成立日評估合約是否係屬（或包含）租賃。

## 1. 合併公司為出租人

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

營業租賃下，減除租賃誘因後之租賃給付係按直線基礎於相關租賃期間內認列為收益。因取得營業租賃所發生之原始直接成本，係加計至標的資產之帳面金額，並按直線基礎於租賃期間內認列為費用。

## 2. 合併公司為出租人

除適用認列豁免之低價值標的資產租賃及短期租賃之租賃給付係按直線基礎於租賃期間內認列為費用，其他租賃皆於租賃開始日認列使用權資產及租賃負債。

使用權資產原始按成本（包含租賃負債之原始衡量金額、租賃開始日前支付之租賃給付減除收取之租賃誘因、原始直接成本及復原標的資產之估計成本）衡量，後續按成本減除累計折舊及累計減損損失後之金額衡量，並調整租賃負債之再衡量數。使用權資產係單獨表達於合併資產負債表。

使用權資產採直線基礎自租賃開始日起至耐用年限屆滿時或租賃期間屆滿時兩者之較早者提列折舊。

租賃負債原始按租賃給付（包含固定給付）之現值衡量。若租賃隱含利率容易確定，租賃給付使用該利率折現。若該利率並非容易確定，則使用承租人增額借款利率。

後續，租賃負債採有效利息法按攤銷後成本基礎衡量，且利息費用係於租賃期間分攤。若合併公司再衡量租賃負債，並相對調整使用權資產，惟若使用權資產之帳面金額已減至零，則剩餘之再衡量金額認列於損益中。租賃負債係單獨表達於合併資產負債表。

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

1. 合併公司為出租人

營業租賃之租賃收益係按直線基礎於相關租賃期間內認列為收益。

2. 合併公司為承租人

營業租賃給付係按直線基礎於租賃期間內認列為費用。

(十六) 借款成本

借款成本係於發生當年度認列為損益。

(十七) 政府補助

政府補助僅於可合理確信合併公司將遵循政府補助所附加之條件，且將可收到該項補助時，始予以認列。

若政府補助係用於補償已發生之費用或損失，或係以給與合併公司立即財務支援為目的且無未來相關成本，則於其可收取之期間認列於損益。

(十八) 員工福利

1. 短期員工福利

短期員工福利相關負債係以換取員工服務而預期支付之非折現金額衡量。

2. 退職後福利

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

確定福利退休計畫之確定福利成本（含服務成本、淨利息及再衡量數）係採預計單位福利法精算。服務成本（含當期服務成本）及淨確定福利負債（資產）淨利息於發生時認列為員工福利費用。再衡量數（含精算損益及扣除利息後之計畫資產報酬）於發生時認列於其他綜合損益並列入保留盈餘，後續期間不重分類至損益。

淨確定福利負債（資產）係確定福利退休計畫之提撥短絀（剩餘）。淨確定福利資產不得超過從該計畫退還提撥金或可減少未來提撥金之現值。

### 3. 離職福利

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

## (十九) 所得稅

所得稅費用係當期所得稅及遞延所得稅之總和。

### 1. 當期所得稅

依我國所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵所得稅，係於股東會決議年度認列。

以前年度應付所得稅之調整，列入當期所得稅。

### 2. 遞延所得稅

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

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

與投資子公司及關聯企業相關之應課稅暫時性差異皆認列遞延所得稅負債，惟合併公司若可控制暫時性差異迴轉之時點，且該暫時性差異很有可能於可預見之未來不會迴轉者除外。與此類投資有關之可減除暫時性差異，僅於其很有可能具有足夠課稅所得用以實現暫時性差異，且於可預見之未來預期將迴轉的範圍內，予以認列遞延所得稅資產。

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

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

### 3. 當期及遞延所得稅

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

## 五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

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

管理階層將持續檢視估計與基本假設。若估計之修正僅影響當年度，則於修正當年度認列；若會計估計之修正同時影響當年度及未來期間，則於修正當年度及未來期間認列。

### 估計及假設不確定性之主要來源

#### 存貨之減損

存貨淨變現價值係正常營業過程中之估計售價減除至完工尚需投入之估計成本及完成出售所需之估計成本後之餘額估計，該等估計係依目前市場狀況及類似產品之歷史銷售經驗評估，市場情況之改變可能重大影響該等估計結果。

## 六、現金

	108年12月31日	107年12月31日
庫存現金及週轉金	\$ 2,912	\$ 3,034
銀行支票及活期存款	117,129	70,070
	<u>\$ 120,041</u>	<u>\$ 73,104</u>

銀行存款於資產負債表日之市場利率區間如下：

	108年12月31日	107年12月31日
銀行存款	0.001%-0.37%	0.001%-0.5%

七、透過損益按公允價值衡量之金融工具－流動

	<u>108年12月31日</u>	<u>107年12月31日</u>
<u>金融資產</u>		
強制透過損益按公允價值衡量		
非衍生金融資產		
－基金受益憑證	\$ <u>          -</u>	\$ <u>      2,832</u>

八、透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產－非流動

權益工具投資

	<u>108年12月31日</u>	<u>107年12月31日</u>
<u>國內投資</u>		
未上市（櫃）股票	\$ <u>      885</u>	\$ <u>      1,127</u>

合併公司依中長期策略目的投資上述國內權益工具投資，並預期透過長期投資獲利。合併公司管理階層認為若將該等投資之短期公允價值波動列入損益，與前述長期投資規劃並不一致，因此選擇指定該等投資為透過其他綜合損益按公允價值衡量。

九、按攤銷後成本衡量之金融資產－流動

	<u>108年12月31日</u>	<u>107年12月31日</u>
用途受限制之活期存款	\$ <u>          -</u>	\$ <u>      62,624</u>

按攤銷後成本衡量之金融資產質押之資訊，請參閱附註三十。

十、應收票據及應收帳款

	<u>108年12月31日</u>	<u>107年12月31日</u>
<u>應收票據</u>		
因營業而發生	\$ <u>      6,297</u>	\$ <u>      10,295</u>
<u>應收帳款</u>		
按攤銷後成本衡量總帳面金額	\$ 122,904	\$ 189,206
減：備抵損失	( <u>      6,607</u> )	( <u>      4,474</u> )
	\$ <u>      116,297</u>	\$ <u>      184,732</u>

## 應收帳款

合併公司對商品銷售之平均授信期間為 90 天，應收帳款不予計息。合併公司採行之政策係僅與評等相當於投資等級以上（含）之對象進行交易，並於必要情形下取得足額之擔保以減輕因拖欠所產生財務損失之風險。合併公司使用其他公開可得之財務資訊及歷史交易紀錄對主要客戶予以評等。合併公司持續監督信用暴險及交易對方之信用等級，並將總交易金額分散至信用評等合格之不同客戶，另透過每年複核及核准之交易對方信用額度以管理信用暴險。

合併公司採用 IFRS 9 之簡化作法按存續期間預期信用損失認列應收帳款之備抵損失。存續期間預期信用損失係使用準備矩陣計算，其考量客戶過去違約紀錄與現時財務狀況及產業經濟情勢。因合併公司之信用損失歷史經驗顯示，不同客戶群之損失型態並無顯著差異，因此準備矩陣未進一步區分客戶群，僅以應收帳款逾期天數訂定預期信用損失率。

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

合併公司依準備矩陣衡量應收帳款之備抵損失如下：

### 108 年 12 月 31 日

	未逾期	逾期 1~30 天	逾期 31~120 天	逾期 121~240 天	逾期 超過 241 天	合計
預期信用損失率	0.5%	0.5%	0.51%	19.30%	100%	
總帳面金額	\$ 113,519	\$ 112	\$ 3,155	\$ 114	\$ 6,004	\$ 122,904
備抵損失（存續期間預期信用損失）	( 565)	-	( 16)	( 22)	( 6,004)	( 6,607)
攤銷後成本	\$ 112,954	\$ 112	\$ 3,139	\$ 92	\$ -	\$ 116,297

### 107 年 12 月 31 日

	未逾期	逾期 1~30 天	逾期 31~120 天	逾期 121~240 天	逾期 超過 241 天	合計
預期信用損失率	0.17%	2.87%	13.14%	24.96%	100%	
總帳面金額	\$ 166,614	\$ 15,624	\$ 1,294	\$ 2,797	\$ 2,877	\$ 189,206
備抵損失（存續期間預期信用損失）	( 281)	( 448)	( 170)	( 698)	( 2,877)	( 4,474)
攤銷後成本	\$ 166,333	\$ 15,176	\$ 1,124	\$ 2,099	\$ -	\$ 184,732

應收帳款備抵損失之變動資訊如下：

	108年度	107年度
年初餘額	\$ 4,474	\$ 4,581
加：本年度提列減損損失	3,001	-
減：本年度迴轉減損損失	-	( 16)
減：本年度實際沖銷 (1)	( 857)	( 87)
外幣換算差額	( 11)	( 4)
年底餘額	<u>\$ 6,607</u>	<u>\$ 4,474</u>

(1) 因部分客戶應收帳款已超過 2 年，確定無法收回款項，故沖銷 108 年及 107 年度相關應收帳款及備抵損失分別為 857 仟元及 87 仟元。

#### 十一、存 貨

	108年12月31日	107年12月31日
商 品	\$ 73,870	\$ 162,602
製 成 品	554	2,620
在 製 品	152	448
原 料	3,755	1,855
	<u>\$ 78,331</u>	<u>\$ 167,525</u>

108 及 107 年度與存貨相關之銷貨成本分別為 519,001 仟元及 586,621 仟元。

108 及 107 年度銷貨成本包括存貨跌價及呆滯損失 44,213 仟元及存貨跌價及呆滯損失 2,866 仟元。

#### 十二、列入合併財務報告之子公司

本合併財務報告編製主體如下：

投 資 公 司 名 稱	子 公 司 名 稱	業 務 性 質	所 持 股 數 百 分 比		備 註
			108年 12月31日	107年 12月31日	
本 公 司	Maction International Inc.	一般投資業	100.00	100.00	-
	PAPAGO (H.K.) Limited	資訊軟體批發及零售	100.00	100.00	1
	掌門事業股份有限公司	酒類飲品批發及零售	43.00	43.00	2
	PAPAGO (Thailand) Co., Ltd.	資訊軟體批發及零售	100.00	100.00	1
	研亞投資股份有限公司	一般投資業	100.00	100.00	1
	Zhang Men Brewing Company Limited	一般投資業	16.38	7.57	9、12
Maction International Inc.	Maction Technologies Limited	一般投資業	100.00	100.00	-
Maction Technologies Limited	上海研亞軟件信息技術有限公司	資訊軟體與行車記錄器批發及零售	100.00	100.00	-

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	所持股數百分比		備註
			108年 12月31日	107年 12月31日	
掌門事業股份有限公司	啤兒麥斯特股份有限公司	酒類飲品批發及零售	100.00	100.00	1
	友硯股份有限公司	啤酒與食品零售	55.00	55.00	1
	閱麥股份有限公司	啤酒與食品零售	55.00	55.00	1、3
	友淳股份有限公司	啤酒與食品零售	-	70.00	1、4及10
	禾盈餐飲股份有限公司	啤酒與食品零售	49.00	65.00	1、5及11
	ZHANG MEN BREWING COMPANY	一般投資業	100.00	100.00	1
ZHANG MEN BREWING COMPANY	ZHANG MEN BREWING COMPANY LIMITED	一般投資業	83.62	92.43	1、9及12
ZHANG MEN BREWING COMPANY LIMITED	蘇州掌門精釀餐飲管理有限公司	啤酒與食品零售	99.00	99.00	-
研亞投資股份有限公司	綠葉飲食集團有限公司	啤酒與食品零售	51.00	51.00	1、8
	研動高科股份有限公司	一般廣告服務業	80.00	80.00	1、6
	帕卡資訊股份有限公司 (原名：研動智能股份有限公司)	資訊軟體批發及零售	100.00	100.00	1、7

備註：

1. 係非重要子公司，其 108 及 107 年度財務報告未經會計師查核；惟合併公司管理階層認為上述非重要子公司財務報告倘經會計師查核，尚不致產生重大之差異。
2. 經考量相對於掌門事業股份有限公司其他股東所持有表決權之絕對多寡、相對大小及分佈，判斷合併公司具主導掌門事業股份有限公司攸關活動之實質能力，故將其列為子公司。
3. 合併公司於 107 年 6 月與閱麥股份有限公司之非控制權益進行權益交易，致持股比例增加為 55%，請參閱附註二二。
4. 合併公司於 107 年 2 月與友淳股份有限公司之非控制權益進行權益交易，致持股比例增加為 70%，請參閱附註二二。
5. 合併公司於 107 年 2 月成立子公司－禾盈餐飲股份有限公司，投資金額為 4,550 仟元，持股比例為 65%。
6. 合併公司於 107 年 3 月未按持股比例認購研動高科股份有限公司之現金增資，致持股比例下降為 80%，請參閱附註二二。

7. 合併公司於 107 年 1 月成立子公司－帕卡資訊股份有限公司(原名：研勤智能股份有限公司)，投資金額為 5,000 仟元，持股比例為 100%。
8. 合併公司於 107 年 8 月與綠葉飲食集團有限公司之非控制權益進行權益交易，致持股比例增加為 51%，具主導該等公司攸關活動之實質能力，故自取得控制之日起納入合併財務報告，請參閱附註二二及二六。
9. 合併公司於 107 年 12 月以 5,093 仟元未按持股比例認購 Zhang Men Brewing Company Limited 之現金增資，請參閱附註二二。
10. 友淳股份有限公司於 108 年第 2 季辦理解散清算。
11. 合併公司於 108 年 5 月未按持股比例認購禾盈餐飲股份有限公司之現金增資，致持股比例下降為 49%，請參閱附註二二。
12. 合併公司於 108 年 8 月及 12 月分別以 3,771 仟元及 3,012 仟元未按持股比例認購 ZHANG MEN BREWING COMPANY LIMITED 之現金增資，請參閱附註二二。

### 十三、採用權益法之投資

	108年12月31日	107年12月31日
具重大性之關聯企業		
研鼎智能股份有限公司	\$ 109,707	\$ 111,705
個別不重大之關聯企業	14,223	14,710
	<u>\$ 123,930</u>	<u>\$ 126,415</u>

#### (一) 具重大性之關聯企業

公 司 名 稱	業 務 性 質	主 要 營 業 場 所	所持股權及表決權比例	
			108年 12月31日	107年 12月31日
研鼎智能股份有限公司	資訊軟體與穿戴式裝置批發及零售	台 灣	40.68%	40.44%

合併公司於 107 年 12 月增加投資研鼎智能有限公司 195 仟元，致持股比例增加為 40.44%。

合併公司於 108 年 9 月及 108 年 12 月分別增加投資研鼎智能有限公司 249 仟元及 300 仟元，致持股比例增加為 40.68%。

上述採用權益法之關聯企業之損益及其他綜合損益份額，係依據關聯企業同期間經會計師查核之財務報告認列。

以下彙總性財務資訊係以關聯企業 IFRSs 合併財務報告為基礎編製，並已反映採權益法時所作之調整。

研鼎智能股份有限公司

	108年12月31日	107年12月31日
流動資產	\$ 83,650	\$ 129,096
非流動資產	391,069	355,125
流動負債	( 115,812)	( 124,664)
非流動負債	( 121,521)	( 115,856)
權益	<u>\$ 237,386</u>	<u>\$ 243,701</u>
本公司持股比例	40.68%	40.44%
本公司享有之權益	\$ 96,569	\$ 98,553
商譽	<u>13,138</u>	<u>13,152</u>
投資帳面金額	<u>\$ 109,707</u>	<u>\$ 111,705</u>

	108年度	107年度
營業收入	<u>\$ 54,483</u>	<u>\$ 88,959</u>
本年度淨利	\$ 1,042	\$ 19,301
其他綜合損益	( 6,614)	( 2,650)
綜合損益總額	<u>(\$ 5,572)</u>	<u>\$ 16,651</u>
自研鼎崧圖股份有限公司收取之股利	<u>\$ 301</u>	<u>\$ 770</u>

(二) 個別不重大之關聯企業彙總資訊

	108年度	107年度
合併公司享有之份額		
綜合損益總額	<u>(\$ 994)</u>	<u>(\$ 2,047)</u>

合併公司於 108 及 107 年度取得若干個別不重大之關聯企業。

合併公司於 107 年 8 月取得綠葉飲食集團有限公司之控制，故將該公司轉列為子公司，請參閱附註十二及二六。

合併公司於 107 年 9 月投資關聯企業麥啤兒股份有限公司之投資金額為 600 仟元。

掌門精釀餐飲管理（深圳）有限公司持續虧損，合併公司管理階層遂針對該投資進行減損測試，評估投資帳面金額是否低於可回

收金額。108 年第一季因投資掌門精釀餐飲管理（深圳）有限公司所認列之減損損失為 408 仟元。

採用權益法之投資及合併公司對其所享有之損益及其他綜合損益份額，除 108 及 107 年研鼎智能股份有限公司係按經會計師查核之財務報告計算外，其餘係按未經會計師查核之財務報告計算；惟合併公司管理階層認為上述被投資公司財務報告未經會計師查核，尚不致產生重大影響。

#### 十四、不動產、廠房及設備

	自有土地	建築物	租賃改良物	其他設備	合計
<u>成 本</u>					
107 年 1 月 1 日餘額	\$ 172,026	\$ 69,328	\$ 5,845	\$ 39,643	\$ 286,842
增 添	-	-	20,572	12,996	33,568
處 分	-	( 1,618)	-	( 1,070)	( 2,688)
由企業合併取得	-	-	-	10,895	10,895
淨兌換差額	-	-	( 290)	( 200)	( 490)
107 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 172,026</u>	<u>\$ 67,710</u>	<u>\$ 26,127</u>	<u>\$ 62,264</u>	<u>\$ 328,127</u>
<u>累計折舊</u>					
107 年 1 月 1 日餘額	\$ -	\$ 13,178	\$ 2,505	\$ 15,837	\$ 31,520
折舊費用	-	1,805	4,253	9,866	15,924
處 分	-	( 1,618)	-	( 103)	( 1,721)
由企業合併取得	-	-	-	1,498	1,498
淨兌換差額	-	-	( 45)	( 64)	( 109)
107 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$ 13,365</u>	<u>\$ 6,713</u>	<u>\$ 27,034</u>	<u>\$ 47,112</u>
107 年 12 月 31 日淨額	<u>\$ 172,026</u>	<u>\$ 54,345</u>	<u>\$ 19,414</u>	<u>\$ 35,230</u>	<u>\$ 281,015</u>
<u>成 本</u>					
108 年 1 月 1 日餘額	\$ 172,026	\$ 67,710	\$ 26,127	\$ 62,264	\$ 328,127
增 添	-	-	11,315	25,158	36,473
處 分	-	( 6)	( 17,046)	( 17,951)	( 35,003)
淨兌換差額	-	-	( 125)	( 790)	( 915)
108 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 172,026</u>	<u>\$ 67,704</u>	<u>\$ 20,271</u>	<u>\$ 68,681</u>	<u>\$ 328,682</u>
<u>累計折舊</u>					
108 年 1 月 1 日餘額	\$ -	\$ 13,365	\$ 6,713	\$ 27,034	\$ 47,112
折舊費用	-	1,500	5,983	12,162	19,645
處 分	-	( 6)	( 5,489)	( 10,491)	( 15,986)
淨兌換差額	-	-	( 15)	( 216)	( 231)
108 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ -</u>	<u>\$ 14,859</u>	<u>\$ 7,192</u>	<u>\$ 28,489</u>	<u>\$ 50,540</u>
108 年 12 月 31 日淨額	<u>\$ 172,026</u>	<u>\$ 52,845</u>	<u>\$ 13,079</u>	<u>\$ 40,192</u>	<u>\$ 278,142</u>

折舊費用係以直線基礎按下列耐用年數計提：

建築物	50年
租賃改良物	3至5年
其他設備	3至5年

設定作為借款擔保之不動產、廠房及設備金額，請參閱附註三十。

## 十五、租賃協議

### (一) 使用權資產－108年

	<u>108年12月31日</u>
使用權資產帳面金額	
建築物	\$ 6,116
運輸設備	<u>2,717</u>
	<u>\$ 8,833</u>
	<u>108年度</u>
使用權資產之折舊費用	
建築物	\$ 9,480
運輸設備	<u>1,083</u>
	<u>\$ 10,563</u>

### (二) 租賃負債－108年

	<u>108年12月31日</u>
租賃負債帳面金額	
流動	<u>\$ 6,333</u>
非流動	<u>\$ 3,042</u>
	<u>108年12月31日</u>
建築物	1.88%~2.48%
運輸設備	1.88%~2.48%

### (三) 重要承租活動及條款

合併公司承租若干建築物做為辦公室使用，租賃期間為2~4年。於租賃期間終止時，合併公司對所租賃之建築物並無優惠承購權。

(四) 其他租賃資訊

	108年度
短期租賃費用	\$ 15,426
低價值資產租賃費用	<u>1,018</u>
不計入租賃負債衡量中之變動租賃給付費用	<u>\$ 16,444</u>
租賃之現金(流出)總額	<u>\$ 26,956</u>

十六、商 譽

	108年度	107年度
<u>成 本</u>		
年初餘額	\$ 3,180	\$ 3,090
本年度企業合併取得(附註二六)	-	56
本期處分	( 636)	
淨兌換差額	( 26)	<u>34</u>
年底餘額	<u>\$ 2,518</u>	<u>\$ 3,180</u>

合併公司於 107 年 8 月取得對綠葉飲食集團有限公司之控制，並產生商譽 56 仟元，請參閱附註二六。

合併公司於 108 年第 2 季清算子公司友淳股份有限公司，減少商譽 636 仟元。

十七、借 款

(一) 短期借款

	108年12月31日	107年12月31日
<u>擔保借款</u>		
銀行借款	\$ 59,467	\$ 59,688
<u>無擔保借款</u>		
銀行借款	<u>49,826</u>	<u>6,000</u>
	<u>\$ 109,293</u>	<u>\$ 65,688</u>

銀行擔保借款係以合併公司自有土地及建築物抵押擔保(參閱附註三十)。

銀行借款之利率於 108 年及 107 年 12 月 31 日分別為 1.586%~2.68% 及 2.10%~3.86%。

## (二) 長期借款

	108年12月31日	107年12月31日
<u>擔保借款</u>		
銀行借款	\$ 238,708	\$ 242,351
<u>無擔保借款</u>		
銀行借款	4,650	20,000
	243,358	262,351
減：列為1年內到期部分	(12,752)	(31,655)
長期借款	<u>\$ 230,606</u>	<u>\$ 230,696</u>

銀行擔保借款係以合併公司自有土地及建築物抵押擔保（參閱附註三十），將於109年12月至127年1月陸續到期，截至108年及107年12月31日止，有效年利率分別為1.8%~4.75%及1.80%~2.48%。

銀行無擔保借款，將於113年7月至113年9月陸續到期，截至108年及107年12月31日止，有效年利率分別為1.8%~2.5%及2.23%。

## 十八、應付公司債

	108年12月31日	107年12月31日
國內有擔保可轉換公司債	\$ -	\$ 87,700
減：應付可轉換公司債折價	-	(1,871)
	-	85,829
減：列為一年內到期部分	-	(85,829)
	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

本公司於105年12月在台灣發行2,000仟單位新台幣計價有擔保可轉換公司債，本金金額共計200,000仟元。

公司債持有人得於106年1月23日至108年12月22日止，依公司債發行及轉換辦法之規定，將所持有之轉換公司債依面額及請求轉換當時之轉換價格，轉換為本公司普通股股票。轉換公司債發行時之轉換價格定為每股新台幣18.50元，嗣後則依公司債發行及轉換辦法規定調整。到期時債券持有人若未轉換，則本公司必須按債券面額以現金一次償還。

此可轉換公司債包括負債及權益組成部分，權益組成部分於權益項下以資本公積－可轉換公司債之認股權表達。負債組成部分原始認列之有效利率為 2.29%。

發行價款（減除交易成本 6,228 仟元）	\$ 193,772
權益組成部分（減除分攤至權益之交易成本 177 仟元）	( 6,923)
發行日負債組成部分（減除分攤至負債之交易成本 4,791 仟元）	186,849
以有效利率 2.29% 計算之利息	118
105 年 12 月 31 日負債組成部分	186,967
以有效利率 2.29% 計算之利息	4,332
106 年 12 月 31 日負債組成部分	191,299
以有效利率 2.29% 計算之利息	4,434
贖回公司債	( 109,904)
107 年 12 月 31 日負債組成部分	85,829
以有效利率 2.29% 計算之利息	1,871
贖回公司債	( 87,700)
108 年 12 月 31 日負債組成部分	\$ -

國內有擔保可轉換公司債係以活期存款抵押擔保，請參閱附註三十。

#### 十九、其他應付款

	108年12月31日	107年12月31日
應付薪資及獎金	\$ 7,967	\$ 7,743
應付軟體開發費	3,788	6,791
應付設備款	190	-
應付工程款	-	4,123
應付勞務費	964	989
其他	8,532	10,665
	<u>\$ 21,441</u>	<u>\$ 30,311</u>

#### 二十、退款負債－流動

	108年12月31日	107年12月31日
<u>流動</u>		
退款負債	<u>\$ 6,824</u>	<u>\$ -</u>

	退 款 負 債
108年1月1日	\$ -
本年度提列退款負債	<u>6,824</u>
108年12月31日	<u>\$ 6,824</u>

合併公司因變動對價而估計可能發生之折讓認列於退款負債。

## 二一、退職後福利計畫

### (一) 確定提撥計畫

合併公司中之本公司、掌門事業股份有限公司、啤兒麥斯特股份有限公司、友淳股份有限公司、友硯股份有限公司、閱麥股份有限公司、禾盈餐飲股份有限公司及研動高科股份有限公司所適用「勞工退休金條例」之退休金制度，係屬政府管理之確定提撥退休計畫，依員工每月薪資6%提撥退休金至勞工保險局之個人專戶。

合併公司於中國之子公司之員工，係屬中國政府營運之退休福利計畫成員。該子公司須提撥薪資成本之特定比例至退休福利計畫，以提供該計畫資金。合併公司對於此政府營運之退休福利計畫之義務僅為提撥特定金額。

### (二) 確定福利計畫

本公司依我國「勞動基準法」辦理之退休金制度係屬政府管理之確定福利退休計畫。員工退休金之支付，係根據服務年資及核准退休日前6個月平均工資計算。該等公司按員工每月薪資總額2%提撥退休金，交由勞工退休準備金監督委員會以該委員會名義存入台灣銀行之專戶，年度終了前，若估算專戶餘額不足給付次一年度內預估達到退休條件之勞工，次年度3月底前將一次提撥其差額。該專戶係委託勞動部勞動基金運用局管理，合併公司並無影響投資管理策略之權利。

列入合併資產負債表之確定福利計畫金額列示如下：

	108年12月31日	107年12月31日
確定福利義務現值	\$ 4,150	\$ 3,265
計畫資產公允價值	<u>(2,974)</u>	<u>(2,629)</u>
淨確定福利負債	<u>\$ 1,176</u>	<u>\$ 636</u>

淨確定福利負債變動如下：

	確 定 福 利 義 務 現 值	計 畫 資 產 公 允 價 值	淨 確 定 福 利 負 債
107年1月1日	\$ 3,284	(\$ 2,347)	\$ 937
當期服務成本	9	-	9
利息費用	54	(40)	14
認列於損益	63	(40)	23
再衡量數			
計畫資產報酬(除包含於 淨利息之金額外)	-	(52)	(52)
精算損失—人口統計假設 變動	439	-	439
精算利益—財務假設變動	118	-	118
精算損失—經驗調整	(639)	-	(639)
認列於其他綜合損益	(82)	(52)	(134)
雇主提撥	-	(190)	(190)
107年12月31日	3,265	(2,629)	636
當期服務成本	10	-	10
利息費用	45	(38)	7
認列於損益	55	(38)	17
再衡量數			
計畫資產報酬(除包含於 淨利息之金額外)	-	(80)	(80)
精算損失—人口統計假設 變動	157	-	157
精算利益—財務假設變動	238	-	238
精算損失—經驗調整	435	-	435
認列於其他綜合損益	830	(80)	750
雇主提撥	-	(227)	(227)
108年12月31日	\$ 4,150	(\$ 2,974)	\$ 1,176

確定福利計畫認列於損益之金額依功能別彙總如下：

	108年度	107年度
管理費用	\$ 17	\$ 23

合併公司因「勞動基準法」之退休金制度暴露於下列風險：

1. 投資風險：勞動部勞動基金運用局透過自行運用及委託經營方式，將勞工退休基金分別投資於國內（外）權益證券與債務證券及銀行存款等標的，惟本公司之計畫資產得分配金額係以不低於當地銀行 2 年定期存款利率計算而得之收益。
2. 利率風險：政府公債之利率下降將使確定福利義務現值增加，惟計畫資產之債務投資報酬亦會隨之增加，兩者對淨確定福利負債之影響具有部分抵銷之效果。
3. 薪資風險：確定福利義務現值之計算係參考計畫成員之未來薪資。因此計畫成員薪資之增加將使確定福利義務現值增加。

合併公司之確定福利義務現值係由合格精算師進行精算，衡量日之重大假設如下：

	108年12月31日	107年12月31日
折現率	1.000%	1.375%
長期平均調薪率	3.250%	3.250%

若重大精算假設分別發生合理可能之變動，在所有其他假設維持不變之情況下，將使確定福利義務現值增加（減少）之金額如下：

	108年12月31日	107年12月31日
折現率		
增加 0.25%	(\$ <u>164</u> )	(\$ <u>133</u> )
減少 0.25%	\$ <u>172</u>	\$ <u>140</u>
薪資預期增加率		
增加 0.25%	\$ <u>166</u>	\$ <u>135</u>
減少 0.25%	(\$ <u>159</u> )	(\$ <u>130</u> )

由於精算假設可能彼此相關，僅單一假設變動之可能性不大，故上述敏感度分析可能無法反映確定福利義務現值實際變動情形。

	108年12月31日	107年12月31日
預期 1 年內提撥金額	\$ <u>226</u>	\$ <u>204</u>
確定福利義務平均到期期間	23.6 年	18.1 年

## 二二、權益

### (一) 股本

#### 普通股

	108年12月31日	107年12月31日
額定股數(仟股)	<u>70,000</u>	<u>70,000</u>
額定股本	<u>\$ 700,000</u>	<u>\$ 700,000</u>
已發行且已收足股款之股數 (仟股)	<u>58,089</u>	<u>58,089</u>
已發行股本	<u>\$ 580,897</u>	<u>\$ 580,897</u>

額定股本中供發行員工認股權憑證所保留之股本為 7,000 仟股。

107 年 8 月 9 日董事會決議現金增資發行新股 10,900 仟股，每股面額 10 元，並以每股新台幣 10 元平價發行，增資後實收股本為 580,897 仟元。上述現金增資案業經金融監督管理委員會證券期貨局於 107 年 9 月 26 日核准申報生效，並經董事會決議，以 107 年 10 月 30 日為增資基準日。

### (二) 資本公積

	108年12月31日	107年12月31日
<u>得用以彌補虧損、發放現金 或撥充股本(1)</u>		
股票發行溢價	\$ 127,847	\$ 127,847
<u>僅得用以彌補虧損</u>		
失效認股權	6,922	3,887
認列對子公司所有權益變動 數(2)	1,532	-
<u>不得作為任何用途</u>		
可轉換公司債之認股權	-	3,035
	<u>\$ 136,301</u>	<u>\$ 134,769</u>

1. 此類資本公積得用以彌補虧損，亦得於公司無虧損時，用以發放現金或撥充股本，惟撥充股本時每年以實收股本之一定比率為限。
2. 此類資本公積係本公司未實際取得或處分子公司股權時，因子公司權益變動認列之權益交易影響數，或本公司採權益法認列子公司資本公積之調整數。

### (三) 保留盈餘及股利政策

依本公司章程之盈餘分派政策規定，本公司年度決算如有盈餘，依法繳納稅捐，彌補累積虧損後，再提 10% 為法定盈餘公積，其餘再依法令規定提列或迴轉特別盈餘公積；如尚有餘額，併同累積未分配盈餘，由董事會擬具盈餘分配議案，提請股東會決議分派股東股息紅利。本公司章程規定之員工及董事酬勞分派政策，參閱附註二三之(六)員工及董事酬勞。

另依據本公司章程規定，股利政策係以分派股票股利為優先，亦得以現金股利分派，其中現金股利發放之比例以不低於 5% 為原則。

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

本公司依金管證發字第 1010012865 號函、金管證發字第 1010047490 號函、金管證發字第 1030006415 號及「採用國際財務報導準則 (IFRSs) 後，提列特別盈餘公積之適用疑義問答」等規定提列及迴轉特別盈餘公積。

本公司於 108 年 6 月 24 日及 107 年 6 月 26 日舉行股東常會，因 107 及 106 年度皆係累積虧損，故分別決議不分配。

因 108 年度係累積虧損，故本公司 109 年 3 月 26 日董事會擬議不分配。

有關 108 年度之虧損撥補案尚待預計於 109 年 6 月 15 日召開之股東常會決議。

(四) 其他權益項目

1. 國外營運機構財務報表換算之兌換差額

	108年度	107年度
年初餘額	(\$ 16,865)	(\$ 13,595)
稅率變動	-	491
換算國外營運機構財務報表 所產生之兌換差額	( 6,506)	( 3,630)
相關所得稅	1,300	726
採用權益法之關聯企業換算 差額份額	( 2,703)	( 1,072)
相關所得稅	541	215
年底餘額	<u>(\$ 24,233)</u>	<u>(\$ 16,865)</u>

2. 透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產未實現損益

	108年度	107年度
年初餘額	(\$ 6,595)	(\$ 832)
稅率變動	-	30
當年度產生		
未實現損益—權益工具	( 242)	( 7,138)
相關所得稅	61	1,448
處分權益工具累計損益移轉 至保留盈餘	-	( 103)
年底餘額	<u>(\$ 6,776)</u>	<u>(\$ 6,595)</u>

(五) 非控制權益

	108年度	107年度
年初餘額	\$ 71,499	\$ 61,770
本年度淨損	( 18,030)	( 12,662)
本年度其他綜合損益		
稅率變動	-	( 6)
國外營運機構財務報表換 算之兌換差額	( 364)	( 476)
相關所得稅	73	95
禾盈發放現金股利	( 123)	-
研動高科發放現金股利	( 100)	-
掌門事業增加之非控制權益	-	11,402
禾盈增加之非控制權益	4,836	2,450
蘇州掌門增加之非控制權益	2,031	-
研動高科增加之非控制權益	-	837
收購友淳非控制權益	-	( 158)
收購閎麥非控制權益	-	( 952)

	108年度	107年度
收購 Zhang Men Brewing Company Limited 非控制權益		
益	\$ -	\$ 996
收購綠葉非控制權益	-	6,292
綠葉增加之非控制權益	-	1,911
清算友淳非控制權益	(143)	-
年底餘額	<u>\$ 59,679</u>	<u>\$ 71,499</u>

#### (六) 與非控制權益之權益交易

合併公司於 107 年 2 月取得對子公司－友淳股份有限公司 5% 之持股，致持股比例由 65% 增加為 70%。

合併公司於 107 年 3 月未按持股比例認購子公司－研動高科股份有限公司現金增資股權，致持股比例由 100% 下降至 80%。

合併公司於 107 年 6 月取得對子公司－閩麥股份有限公司 20% 之持股，致持股比例由 35% 增加為 55%。

合併公司於 107 年 8 月增加對子公司－綠葉飲食集團有限公司 2% 之持股，致持股比例由 49% 增加為 51%，並取得控制力。

合併公司於 107 年 12 月以 5,093 仟元未按持股比例認購 Zhang Men Brewing Company Limited 之現金增資，增加持股比例 7.57%，合併公司綜合持股為 100%。

合併公司於 108 年 5 月未按持股比例認購子公司－禾盈股份有限公司現金增資股權，致持股比例由 65% 下降至 49%。

本公司於 108 年 8 月及 12 月分別以 3,771 仟元及 3,012 仟元未按持股比例認購 ZHANG MEN BREWING COMPANY LIMITED 之現金增資，致持股比例由 7.57% 增加為 16.38%，合併公司綜合持股為 100%。

由於上述交易並未改變合併公司對該等子公司之控制，合併公司係視為權益交易處理。

108年度	蘇州掌門精釀 餐 飲 管 理 有 限 公 司	禾 盈 股 份 有 限 公 司	合 計
收取之現金對價	\$ -	\$ 4,690	\$ 4,690
子公司淨資產帳面金額 按相對權益變動計算 應(轉入)轉出非控制 權益之金額	( 2,031)	( 4,836)	( 6,867)
權益交易差額	<u>(\$ 2,031)</u>	<u>(\$ 146)</u>	<u>(\$ 2,177)</u>
<u>權益交易差額調整科目</u>			
資本公積—認列對子公 司所有權權益變動數	\$ 1,532	\$ -	\$ 1,532
累積虧損	( 3,563)	( 146)	( 3,709)
	<u>(\$ 2,031)</u>	<u>(\$ 146)</u>	<u>(\$ 2,177)</u>

### 二三、本年度淨損

本年度淨損係包含以下項目：

#### (一) 其他收入

	108年度	107年度
利息收入	\$ 135	\$ 244
股利收入	-	35
其 他	3,193	4,473
	<u>\$ 3,328</u>	<u>\$ 4,752</u>

#### (二) 其他利益及損失

	108年度	107年度
金融資產及金融負債損益		
強制透過損益按公允價 值衡量之金融資產利 益(損失)	\$ 153	(\$ 168)
透過損益按公允價值衡量金 融負債之損失		
持有供交易之金融負債	-	1,420
淨外幣兌換利益(損失)	( 1,629)	121
處分投資利益(損失)	45	( 154)
清算子公司損失	( 702)	-
採用權益法之投資減損損失	( 408)	

	108年度	107年度
處分不動產、廠房及設備利益	(\$ 17,850)	\$ 549
贖回認股權損失	-	( 4,654)
賠償損失	-	( 2,069)
其他	( 3,573)	1,248
	<u>(\$ 23,964)</u>	<u>(\$ 3,707)</u>

(三) 財務成本

	108年度	107年度
銀行借款利息	\$ 8,048	\$ 7,581
可轉換公司債利息	1,871	4,434
租賃負債之利息	246	-
	<u>\$ 10,165</u>	<u>\$ 12,015</u>

(四) 折舊及攤銷

	108年度	107年度
折舊費用依功能別彙總		
營業成本	\$ 5,856	\$ 5,601
營業費用	24,352	10,323
	<u>\$ 30,208</u>	<u>\$ 15,924</u>
攤銷費用依功能別彙總		
管理費用	<u>\$ 252</u>	<u>\$ 5,790</u>

(五) 員工福利費用

	108年度	107年度
退職後福利(附註二一)		
確定提撥計畫	\$ 3,825	\$ 3,344
確定福利計畫	17	23
	3,842	3,367
其他員工福利	139,218	129,610
員工福利費用合計	<u>\$ 143,060</u>	<u>\$ 132,977</u>
依功能別彙總		
營業成本	\$ 7,824	\$ 5,940
營業費用	135,236	127,037
	<u>\$ 143,060</u>	<u>\$ 132,977</u>

#### (六) 員工及董事酬勞

本公司依章程規定係按當年度扣除分派員工及董事酬勞前之稅前利益分別以 2% 至 10% 及不高於 5% 提撥員工及董事酬勞。因本公司 108 及 107 年度皆係虧損，故分別於 109 年 3 月 26 日及 108 年 3 月 21 日經董事會決議不配發員工及董事酬勞。

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

有關本公司 109 及 108 年董事會決議之員工及董事酬勞資訊，請至台灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

#### 二四、所得稅

##### (一) 認列於損益之所得稅利益（費用）主要組成項目

	108年度	107年度
當年度所得稅		
本年度產生者	(\$ 575)	\$ -
以前年度之調整	-	2
遞延所得稅		
本年度產生者	14,133	11,876
稅率變動	-	5,116
以前年度之調整	(14,174)	1,978
認列於損益之所得稅利益（費用）	(\$ 616)	\$ 18,972

會計所得與所得稅利益之調節如下：

	108年度	107年度
繼續營業單位稅前淨損	\$ 187,314	\$ 91,259
稅前淨損按法定稅率計算之		
所得稅利益	\$ 57,500	\$ 21,676
稅上不可減除之費損	(10,036)	(1,470)
免稅所得	31	390
未認列之虧損扣抵	(29,857)	(1,816)
未認列之可減除暫時性差異	(1,113)	-
稅率變動	-	5,116
以前年度之當期所得稅費用		
於本年度之調整	(17,141)	(4,924)
認列於損益之所得稅利益（費用）	(\$ 616)	\$ 18,972

合併公司適用中華民國所得稅法之個體適用稅率為 20%。此外，107 年度未分配盈餘所適用之稅率將由 10% 調降為 5%；中國地區子公司所適用之稅率為 25%；其他轄區所產生之稅額係依各相關轄區適用之稅率計算。

(二) 認列於其他綜合損益之所得稅

	108年度	107年度
<u>遞延所得稅</u>		
稅率變動	\$ -	\$ 564
本年度產生者		
透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產未實現損益	61	1,448
國外營運機構財務報表換算之兌換差額	1,373	821
採用權益法之關聯企業其他綜合損益之份額	541	215
確定福利之精算損益	150	( 27)
	<u>\$ 2,125</u>	<u>\$ 3,021</u>

(三) 遞延所得稅資產與負債

遞延所得稅資產及負債之變動如下：

108 年度

	年初餘額	認列於損益	認列於其他 綜合損益	兌換差額	年底餘額
<u>遞延所得稅資產</u>					
暫時性差異					
國外營運機構兌換差額	\$ 4,312	\$ -	\$ 1,914	\$ -	\$ 6,226
備抵存貨跌價損失	2,221	739	-	2	2,962
關聯企業	5,058	3,020	-	-	8,078
確定福利退休計畫	357	-	150	-	507
未實現兌換損失	280	170	-	2	452
遞延收入	48	75	-	-	123
應付休假給付	292	67	-	-	359
未實現銷貨毛利	46	31	-	-	77
呆帳損失	734	948	-	-	1,682
透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資利益	1,649	-	61	-	1,710
	14,997	5,050	2,125	4	22,176
虧損扣抵	47,150	( 7,819)	-	-	39,331
	<u>\$ 62,147</u>	<u>(\$ 2,769)</u>	<u>\$ 2,125</u>	<u>\$ 4</u>	<u>\$ 61,507</u>
<u>遞延所得稅負債</u>					
暫時性差異					
關聯企業	\$ 2,728	(\$ 2,728)	\$ -	\$ -	\$ -

## 107 年度

遞延所得稅資產	年初餘額	認列於其他			年底餘額
		認列於損益	綜合損益	兌換差額	
暫時性差異					
國外營運機構兌換差額	\$ 2,783	\$ -	\$ 1,529	\$ -	\$ 4,312
備抵存貨跌價損失	1,831	408	-	( 18)	2,221
關聯企業	1,102	3,956	-	-	5,058
確定福利退休計畫	327	-	30	-	357
備供出售金融資產	177	-	( 178)	1	-
未實現兌換損失	96	189	-	( 5)	280
遞延收入	51	( 3)	-	-	48
應付休假給付	26	266	-	-	292
未實現銷貨毛利	-	46	-	-	46
呆帳損失	-	734	-	-	734
透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資利益	-	-	1,649	-	1,649
	6,393	5,596	3,030	( 22)	14,997
虧損扣抵	38,430	8,715	-	5	47,150
	<u>\$ 44,823</u>	<u>\$ 14,311</u>	<u>\$ 3,030</u>	<u>(\$ 17)</u>	<u>\$ 62,147</u>
遞延所得稅負債					
暫時性差異					
國外營運機構兌換差額	\$ 79	\$ -	(\$ 79)	\$ -	\$ -
關聯企業	6,282	( 3,554)	-	-	2,728
未實現處分投資利益	1,086	( 1,086)	-	-	-
未實現銷貨毛損	19	( 19)	-	-	-
	<u>\$ 7,466</u>	<u>(\$ 4,659)</u>	<u>(\$ 79)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,728</u>

### (四) 本期所得稅負債

	108年度	107年度
本期所得稅負債		
應付所得稅	<u>\$ 7</u>	<u>\$ -</u>

### (五) 未使用之虧損扣抵

截至 108 年 12 月 31 日止，虧損扣抵相關資訊如下：

尚未扣抵餘額	最後扣抵年度
\$ 60,526	113
11,496	114
63,350	115
73,929	116
61,722	117
85,424	118
<u>\$ 356,447</u>	

(六) 與投資相關且未認列遞延所得稅負債之暫時性差異彙總金額

截至 108 年及 107 年 12 月 31 日，本公司與投資子公司有關且未認列為遞延所得稅負債之應課稅暫時性差異分別為 26,271 仟元及 91,048 仟元。

(七) 所得稅核定情形

本公司及子公司掌門事業股份有限公司、友淳股份有限公司、友硯股份有限公司及研動高科股份有限公司之營利事業所得稅，截至 106 年度以前之申報案件業經稅捐稽徵機關核定。另外，子公司研亞投資股份有限公司、帕卡資訊股份有限公司、啤兒麥斯特股份有限公司、閔麥股份有限公司及禾盈事業股份有限公司之營利事業所得稅，截至 107 年度以前之申報案件業經稅捐稽徵機關核定。

二五、每股虧損

	單位：每股元	
	108年度	107年度
基本每股虧損	<u>\$ 2.92</u>	<u>\$ 1.23</u>
稀釋每股虧損	<u>\$ 2.92</u>	<u>\$ 1.23</u>

用以計算每股虧損之虧損及普通股加權平均股數如下：

本年度淨損

	108年度	107年度
用以計算基本及稀釋每股虧損之淨損	<u>\$ 169,900</u>	<u>\$ 59,625</u>

股 數

單位：仟股

	108年度	107年度
用以計算基本及稀釋每股虧損之普通股加權平均股數	<u>58,089</u>	<u>48,613</u>

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

在普通股之稀釋作用。108 及 107 年度為淨損，故不考慮稀釋效果，另本公司流通在外可轉換公司債若進行轉換，因具反稀釋作用，故未納入稀釋每股盈餘之計算。

## 二六、企業合併

### (一) 收購子公司

	主要營運活動	收購日	具表決權之 所有權權益 ／收購比例 ( % )	移轉對價
綠葉飲食集團有限公司	啤酒與食品零售	107 年 8 月 31 日	51	<u>\$ 6,605</u>

合併公司於 107 年度收購綠葉飲食集團有限公司，係為繼續擴充合併公司啤酒與食品零售之營運。

### (二) 移轉對價

	綠葉飲食集團 有限公司
現金	\$ 313
原持有權益於收購日之公允價值	<u>6,292</u>
	<u>\$ 6,605</u>

### (三) 收購日取得之資產及承擔之負債

	綠葉飲食集團 有限公司
流動資產	
現金	\$ 322
其他流動資產	5,003
非流動資產	
不動產、廠房及設備	9,397
流動負債	
應付帳款及其他應付款	( 1,483)
其他流動負債	( 398)
	<u>\$ 12,841</u>

(四) 因收購產生之商譽

	綠葉飲食集團 有 限 公 司
移轉對價	\$ 6,605
加：非控制權益	6,292
減：所取得可辨認淨資產之公允價值	( <u>12,841</u> )
	<u>\$ 56</u>

非控制權益係綠葉飲食集團有限公司之 49% 所有權權益。

收購綠葉飲食集團有限公司產生之商譽，主要係來自控制溢價。此外，合併所支付之對價係包含預期產生之收入成長及未來市場發展。惟該等效益不符合可辨認無形資產之認列條件，故不單獨認列。

因合併所產生之商譽，預期不可作為課稅減除項目。

(五) 取得子公司之淨現金流入（出）

	綠葉飲食集團 有 限 公 司
現金支付之對價	(\$ 313)
加：取得之現金餘額	<u>322</u>
	<u>\$ 9</u>

(六) 企業合併對經營成果之影響

自收購日起，來自被收購公司之經營成果如下：

	107年度
	綠葉飲食集團 有 限 公 司
營業收入	<u>\$ 9,502</u>
本年度淨（損）利	<u>(\$ 2,304)</u>

二七、資本風險管理

合併公司進行資本管理以確保集團內各企業能夠於繼續經營之前提下，藉由將債務及權益餘額最適化，以使股東報酬極大化。合併公司之整體策略於 101 年後並無變化。

合併公司資本結構係由合併公司之淨債務及權益組成。

合併公司不須遵守其他外部資本規定。

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

## 二八、金融工具

### (一) 公允價值資訊－非按公允價值衡量之金融工具

非按公允價值衡量之金融負債中，其帳面金額與公允價值有重大差異者如下：

	108年12月31日		107年12月31日	
	帳面金額	公允價值	帳面金額	公允價值
<u>金融負債</u>				
以攤銷後成本衡量之金融負債				
可轉換公司債	\$ -	\$ -	\$ 85,829	\$ 92,577

### (二) 公允價值資訊－以重複性基礎按公允價值衡量之金融工具

#### 1. 公允價值層級

##### 108年12月31日

	第 1 級	第 2 級	第 3 級	合 計
<u>透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產</u>				
國內未上市(櫃)股票	\$ -	\$ -	\$ 885	\$ 885

##### 107年12月31日

	第 1 級	第 2 級	第 3 級	合 計
<u>透過損益按公允價值衡量之金融資產</u>				
基金受益憑證	\$ 2,832	\$ -	\$ -	\$ 2,832
<u>透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產</u>				
國內未上市(櫃)股票	\$ -	\$ -	\$ 1,127	\$ 1,127

108及107年度無第1級與第2級公允價值衡量間移轉之情形。

2. 金融工具以第 3 等級公允價值衡量之調節

透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產	權 益 工 具 投 資	
	108年度	107年度
金 融 資 產		
期初餘額	\$ 1,127	\$ -
重 分 類	-	2,000
認列於其他綜合損益	( 242)	( 873)
期末餘額	\$ 885	\$ 1,127

3. 第 2 等級公允價值衡量之評價技術及輸入值

有活絡市場公開報價之衍生工具係以市場價格為公允價值。無市場價格可供參考之選擇權衍生工具係採用選擇權定價模式估算公允價值。無市場價格可供參考之非選擇權衍生工具係以存續期間適用之殖利率曲線採用現金流量折現分析估算公允價值。

4. 第 3 等級公允價值衡量之評價技術及輸入值

國內未上市櫃股票係採收益法，按現金流量折現之方式，計算預期可因持有此項投資而獲取收益之現值。

(三) 金融工具之種類

	108年12月31日	107年12月31日
<u>金融資產</u>		
按攤銷後成本衡量之金融資產 (註 1)	\$ 278,209	\$ 372,011
透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產		
權益工具投資	885	1,127
透過損益按公允價值衡量之金融資產		
強制透過損益按公允價值衡量	-	2,832
<u>金融負債</u>		
按攤銷後成本衡量 (註 2)	396,649	469,344

註 1：餘額係包含現金、債務工具投資、應收票據、應收帳款、應收帳款－關係人、其他應收款及存出保證金等按攤銷後成本衡量之金融資產。

註 2：餘額係包含短期借款、應付票據、應付帳款、應付帳款－關係人、其他應付款、其他應付款－關係人、一年內到期之長期借款、一年內到期之公司債、應付公司債、長期借款及存入保證金等按攤銷後成本衡量之金融負債。

#### (四) 財務風險管理目的與政策

合併公司主要金融工具包括權益投資、應收帳款、應付帳款、應付公司債、借款及租賃負債。合併公司之財務管理部門係為各業務單位提供服務，統籌協調進入國內與國際金融市場操作，藉由依照風險程度與廣度分析暴險之內部風險報告監督及管理合併公司營運有關之財務風險。該等風險包括市場風險（包含匯率風險、利率風險及其他價格風險）、信用風險及流動性風險。

##### 1. 市場風險

合併公司之營運活動使合併公司承擔之主要財務風險為外幣匯率變動風險以及利率變動風險。合併公司未從事複雜之衍生金融工具。

合併公司有關金融工具市場風險之暴險及其對該等暴險之管理與衡量方式並無改變。

##### (1) 匯率風險

合併公司之數個子公司從事外幣計價之銷貨與進貨交易，因而使合併公司產生匯率變動暴險。合併公司之銷售及成本大多非以發生交易集團個體之功能性貨幣計價。合併公司匯率暴險之管理係就營業活動中產生之外幣部位採取自然避險措施，由財務會計部門依外匯市場變動慎選出口結匯時機並調節各項外幣帳戶比重，以達匯率風險之管理。

合併公司於資產負債表日非功能性貨幣計價之貨幣性資產與貨幣性負債帳面金額（包含合併財務報表中已沖銷之非功能性貨幣計價之貨幣性項目），參閱附註三一。

##### 敏感度分析

合併公司主要受到美元匯率波動之影響。

下表詳細說明當新台幣（功能性貨幣）對各攸關外幣之匯率增加及減少 1% 時，合併公司之敏感度分析。敏感度分析僅包括流通在外之外幣貨幣性項目，並將其年底之換算以匯率變動 1% 予以調整。下表之正數係表示當新台幣相對於各相關貨幣貶值 1% 時，將使稅前淨損增加之金額；當新台幣相對於各相關貨幣升值 1% 時，其對稅前淨損之影響將為同金額之負數。

	美 元 之 影 響		人 民 幣 之 影 響	
	108年度	107年度	108年度	107年度
損 益	(\$ 43)	(\$ 116)	\$ 228	\$ 384
		(註 1)		(註 2)

註一： 主要源自於合併公司於資產負債表日尚流通在外且未進行現金流量避險之美金貨幣計價之現金、應收款項及應付款項等。

註二： 主要源自於合併公司於資產負債表日尚流通在外且未進行現金流量避險之人民幣貨幣計價之現金、應收款項及應付款項等。

管理階層認為敏感度分析無法代表匯率固有風險，因資產負債表日之外幣暴險無法反映年中暴險情形。

## (2) 利率風險

因合併公司內之個體同時以固定及浮動利率借入資金，因而產生利率暴險。合併公司藉由維持一適當之固定及浮動利率組合，以及選擇信譽良好之金融機構來管理利率風險。

合併公司於資產負債表日受利率暴險之金融資產及金融負債帳面金額如下：

	108年12月31日	107年12月31日
具公允價值利率風險		
— 金融負債	\$ 24,880	\$ 105,829
具現金流量利率風險		
— 金融資產	117,129	132,634
— 金融負債	327,771	308,039

### 敏感度分析

下列敏感度分析係依資產負債表日之利率暴險而決定。對於浮動利率資產及負債，其分析方式係假設資產負債表日流通在外之資產及負債金額於報導期間皆流通在外。集團內部向主要管理階層報告利率時所使用之變動率為利率增加或減少 25 基點，此亦代表管理階層對利率之合理可能變動範圍之評估。

若利率減少 25 基點，在所有其他變數維持不變之情況下，合併公司 108 及 107 年度之稅前淨利將分增加 527 仟元及 439 仟元，當利率增加 25 基點時，其對稅前淨利之影響將為同金額之負數，主因為合併公司之變動利率存款及借款。

### (3) 其他價格風險

合併公司因權益證券投資而產生權益價格暴險。該權益投資非持有供交易而係屬策略性投資。合併公司管理階層藉由持有不同風險投資組合以管理風險。合併公司權益價格風險主要集中於台灣地區之權益工具。

### 敏感度分析

若權益價格上漲 1%，108 年度稅前其他綜合利益將因透過其他綜合損益按公允價值衡量金融資產之公允價值上升而增加 9 仟元。當權益價格下跌 1%，其對稅前其他綜合利益之影響為同金額之負數。

若權益價格上漲 1%，107 年度稅前其他綜合利益將因備供出售金融資產公允價值之變動增加 11 仟元。當權益價格下跌 1%，其對稅前其他綜合利益之影響為同金額之負數。

## 2. 信用風險

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

合併公司採行之政策係僅與信譽卓著之對象進行交易，並於必要情形下取得足額之擔保以減輕因拖欠所產生財務損失之風險。合併公司持續監督信用暴險以及交易對方之信用評等，並將總交易金額分散至各信用評等合格之客戶，並透過每年由主要管理階層複核及核准之交易對方信用額度限額控制信用暴險。

除了合併公司前四大客戶外，合併公司並無對任何單一交易對方或任何一組具相似特性之交易對方有重大的信用暴險。當交易對方互為關係企業時，合併公司將其定義為具相似特性之交易對方。108 及 107 年度應收帳款餘額中，合併公司對前四大客戶之信用風險集中情形均未超過總貨幣性資產之 41%，對其他交易對方之信用風險集中情形均未超過總貨幣性資產之 4%。

合併公司之信用風險主要係集中於本公司前四大客戶，截至 108 及 107 年度止，應收帳款總額來自前述客戶之比率分別為 60% 及 76%。

## 3. 流動性風險

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

銀行借款對合併公司而言係為一項重要流動性來源。截至 108 年及 107 年 12 月 31 日止，合併公司未動用之融資額度，參閱下列(2)融資額度之說明。

(1) 非衍生性金融負債之流動性及利率風險表

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

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

108年12月31日

	要求即付或 短於1個月	1～3個月	3個月～1年	1～5年	5年以上
<u>非衍生金融負債</u>					
無附息負債	\$ 13,946	\$ 26,891	\$ -	\$ 3,161	\$ -
租賃負債	917	2,305	3,120	3,256	-
浮動利率工具	6,256	13,781	82,642	96,959	170,546
固定利率工具	45	91	24,981	-	-
	<u>\$ 21,164</u>	<u>\$ 43,068</u>	<u>\$ 110,743</u>	<u>\$ 103,376</u>	<u>\$ 170,546</u>

107年12月31日

	要求即付或 短於1個月	1～3個月	3個月～1年	1～5年	5年以上
<u>非衍生金融負債</u>					
無附息負債	\$ 10,008	\$ 43,023	\$ -	\$ 2,445	\$ -
浮動利率工具	1,488	12,968	68,001	92,745	177,393
固定利率工具	36	20,070	89,849	-	-
	<u>\$ 11,532</u>	<u>\$ 76,061</u>	<u>\$ 157,850</u>	<u>\$ 95,190</u>	<u>\$ 177,393</u>

(2) 融資額度

	<u>108年12月31日</u>	<u>107年12月31日</u>
無擔保銀行透支額度		
— 已動用金額	\$ 54,476	\$ 26,000
— 未動用金額	<u>49,124</u>	<u>40,500</u>
	<u>\$ 103,600</u>	<u>\$ 66,500</u>
有擔保銀行透支額度		
— 已動用金額	\$ 298,175	\$ 302,039
— 未動用金額	<u>14,622</u>	<u>26,052</u>
	<u>\$ 312,797</u>	<u>\$ 328,091</u>

## 二九、關係人交易

本公司及子公司（係本公司之關係人）間之交易、帳戶餘額、收益及費損於合併時全數予以銷除，故未揭露於本附註。除已於其他附註揭露外，合併公司與其他關係人間之交易如下。

### (一) 關係人名稱及其關係

關 係 人 名 稱	與 合 併 公 司 之 關 係
研鼎智能股份有限公司（研鼎公司）	關聯企業
林酒股份有限公司（林酒公司）	關聯企業
飲久興股份有限公司（飲久興公司）	關聯企業
麥啤兒股份有限公司（麥啤兒公司）	關聯企業
PAPAGO JAPAN 株式會社（PAPAGO JAPAN）	關聯企業
PAPAGO, Inc.（PAPAGO USA）	關聯企業
綠葉飲食集團有限公司（綠葉公司）	關聯企業（107年8月前）
掌門精釀餐飲管理（深圳）有限公司（掌門深圳公司）	關聯企業

### (二) 營業收入

帳 列 項 目	關 係 人 類 別 / 名 稱	108年度	107年度
銷貨收入	關聯企業		
	PAPAGO JAPAN	\$ 34,708	\$ 32,949
	PAPAGO USA	33,068	49,133
	其 他	5,317	4,848
		<u>\$ 73,093</u>	<u>\$ 86,930</u>

合併公司對關係人之銷貨條件與一般交易無顯著不同。

### (三) 進 貨

關 係 人 類 別	108年度	107年度
關聯企業	<u>(\$ 13)</u>	<u>\$ 60</u>

合併公司對關係人之進貨條件與一般交易無顯著不同。

(四) 營業成本與費用

帳列項目	關係人類別	108年度	107年度
營業成本	關聯企業	<u>\$ 14,454</u>	<u>\$ 17,334</u>
營業費用	關聯企業		
	研鼎公司	\$ 5,150	\$ 1,215
	其他	<u>35</u>	<u>5</u>
		<u>\$ 5,185</u>	<u>\$ 1,220</u>

合併公司對關係人之交易條件與一般交易無顯著不同。

(五) 其他收入

帳列項目	關係人類別	108年度	107年度
其他	關聯企業	<u>\$ 14</u>	<u>\$ -</u>

本公司與關係人之租賃契約係參考市場行情議定租金，並依一般條件收款。

(六) 應收關係人款項

關係人類別	108年12月31日	107年12月31日
<u>應收帳款－關係人</u>		
關聯企業		
PAPAGO USA	\$ 1,934	\$ 13,178
PAPAGO JAPAN	10,823	6,619
其他	<u>250</u>	<u>4,348</u>
	<u>\$ 13,007</u>	<u>\$ 24,145</u>
<u>其他應收款－關係人</u>		
關聯企業		
PAPAGO USA	\$ 5	\$ -
掌門深圳公司	-	447
其他	<u>7</u>	<u>17</u>
	<u>\$ 12</u>	<u>\$ 464</u>

流通在外之應收關係人款項未收取保證。108年及107年度應收關係人款項係已分別提列備抵損失3,278仟元及1,762仟元。

(七) 應付關係人款項

關係人類別	108年12月31日	107年12月31日
<u>應付帳款－關係人</u>		
關聯企業		
研鼎公司	\$ <u>4,858</u>	\$ <u>1,517</u>
<u>其他應付款－關係人</u>		
關聯企業		
研鼎公司	\$ <u>23</u>	\$ <u>1,500</u>

流通在外之應付關係人款項餘額係未提供擔保。

(八) 預收貨款

關係人類別 / 名稱	108年12月31日	107年12月31日
關聯企業	\$ <u>767</u>	\$ <u>-</u>

(九) 對主要管理階層之薪酬

108及107年度對董事及其他主要管理階層之薪酬總額如下：

	108年度	107年度
短期員工福利	\$ 20,713	\$ 21,334
退職後福利	498	476
離職福利	<u>2,352</u>	<u>-</u>
	\$ <u>23,563</u>	\$ <u>21,810</u>

董事及其他主要管理階層之薪酬係由薪酬委員會依照個人績效及市場趨勢決定。

三十、質抵押之資產

合併公司下列資產業經提供為向銀行長期借款及發行公司債之擔保品：

	108年12月31日	107年12月31日
自有土地	\$ 172,026	\$ 172,026
質押定存單（帳列存出保證金）	13,211	-
活期存款（帳列按攤銷後成本衡量之金融資產－流動）	-	62,624
建築物－淨額	<u>52,410</u>	<u>53,636</u>
	\$ <u>237,647</u>	\$ <u>288,286</u>

### 三一、具重大影響之外幣資產及負債資訊

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

108 年 12 月 31 日

	外	幣	匯	率	帳	面	金	額
<u>金 融 資 產</u>								
<u>貨幣性項目</u>								
美 元	\$	1,668	29.98 (美 元：新台幣)		\$		50,007	
人 民 幣		5,295	4.305 (人民幣：新台幣)				22,795	
美 元		19	7.789 (美 元：港 幣)				570	
港 幣		26	3.849 (港 幣：新台幣)				100	
							<u>\$ 73,472</u>	
<u>金 融 負 債</u>								
<u>貨幣性項目</u>								
美 元		1,100	29.98 (美 元：新台幣)		\$		32,978	
美 元		730	6.964 (美 元：人民幣)				21,885	
							<u>\$ 54,863</u>	

107 年 12 月 31 日

	外	幣	匯	率	帳	面	金	額
<u>金 融 資 產</u>								
<u>貨幣性項目</u>								
美 元	\$	1,519	30.715 (美 元：新台幣)		\$		46,656	
人 民 幣		8,643	4.472 (人民幣：新台幣)				38,651	
美 元		38	7.833 (美 元：港 幣)				1,167	
美 元		4	6.868 (美 元：人民幣)				123	
港 幣		12	3.921 (港 幣：新台幣)				47	
							<u>\$ 86,644</u>	
<u>金 融 負 債</u>								
<u>貨幣性項目</u>								
美 元		1,218	30.715 (美 元：新台幣)		\$		37,411	
美 元		720	6.868 (美 元：人民幣)				22,115	
人 民 幣		46	4.472 (人民幣：新台幣)				206	
							<u>\$ 59,732</u>	

合併公司於 108 及 107 年度已實現及未實現外幣兌換利益（損失）分別為（1,629）仟元及 121 仟元，由於外幣交易及集團個體之功能性貨幣種類繁多，故無法按各重大影響之外幣別揭露兌換損益。

### 三二、附註揭露事項

#### (一) 重大交易事項及(二)轉投資事業相關資訊：

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

#### (三) 大陸投資資訊：

1. 大陸被投資公司名稱、主要營業項目、實收資本額、投資方式、資金匯出入情形、持股比例、投資損益、年底投資帳面金額、已匯回投資損益及赴大陸地區投資限額：附表四。
2. 與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區所發生下列之重大交易事項，及其價格、付款條件、未實現損益：無。
  - (1) 進貨金額及百分比與相關應付款項之年底餘額及百分比。
  - (2) 銷貨金額及百分比與相關應收款項之年底餘額及百分比。
  - (3) 財產交易金額及其所產生之損益數額。
  - (4) 票據背書保證或提供擔保品之年底餘額及其目的。

(5) 資金融通之最高餘額、年底餘額、利率區間及當年度利息總額。

(6) 其他對當年度損益或財務狀況有重大影響之交易事項，如勞務之提供或收受等。

### 三三、部門資訊

提供給主要營運決策者用以評量部門績效、經營分析及分配資源之資訊。合併公司之應報導部門如下：

1. 軟硬體部門：主係衛星導航系統軟硬體開發、行車紀錄器、車用周邊商品及居家安全電子設備銷售等。
2. 餐飲部門：主要係銷售各種創新及特色之精釀啤酒餐點等。
3. 廣告機部門：以 MobileAD 為主打品牌，提供多種數位看板機型租賃販售，結合雲端管理系統及多種模組功能應用。

主要營運決策者將各事業群之產品銷售性質視為個別營運部門，惟編製財務報告時，合併公司考量下列因素，將該等營運部門彙總視為單一營運部門：

1. 該等營運部門具有類似之長期銷貨毛利；
2. 產品性質與製程類似；

#### (一) 部門收入及營運結果

合併公司繼續營運單位之收入與營運結果依應報導部門分析如下：

#### 108 年度

	軟硬體部門	餐飲部門	廣告機部門	其	他	合	計
收 入							
來自外部客戶收入	\$ 469,329	\$ 120,003	\$ 34,526	\$	87	\$	623,945
部門間收入	-	-	-	-	-	-	-
部門收入	<u>\$ 469,329</u>	<u>\$ 120,003</u>	<u>\$ 34,526</u>	<u>\$</u>	<u>87</u>	<u>\$</u>	<u>623,945</u>
內部沖銷	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	-	\$ -	-
合併收入	-	-	-	-	-	-	623,945
部門損益	<u>(\$ 146,305)</u>	<u>(\$ 15,012)</u>	<u>\$ 5,635</u>	<u>(\$</u>	<u>1,441)</u>	<u>(\$</u>	<u>157,123)</u>
其他收入						\$	3,328
其他利益及損失						(	23,964)
財務成本						(	10,165)
採用權益法認列之關聯企業損益之份額							610
繼續營業單位稅前淨損							<u>(\$ 187,314)</u>

## 107 年度

	軟硬體部門	餐飲部門	廣告機部門	其 他	合 計
收 入					
來自外部客戶收入	\$ 653,692	\$ 80,887	\$ 17,054	\$ 3,044	\$ 754,677
部門間收入	-	-	-	-	-
部門收入	<u>\$ 653,692</u>	<u>\$ 80,887</u>	<u>\$ 17,054</u>	<u>\$ 3,044</u>	<u>754,677</u>
內部沖銷	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	-
合併收入	-	-	-	-	754,677
部門損益	<u>(\$ 56,650)</u>	<u>(\$ 26,208)</u>	<u>\$ 565</u>	<u>(\$ 3,734)</u>	<u>(\$ 86,027)</u>
其他收入					\$ 4,752
其他利益及損失					( 3,707)
財務成本					( 12,015)
採用權益法認列之關 聯企業損益之份額					5,738
繼續營業單位稅前淨 損					<u>(\$ 91,259)</u>

部門利益係指各個部門所賺取之利潤，不包含應分攤之總部管理成本與董事酬勞、採用權益法之關聯企業損益份額、處分關聯企業損益、租金收入、利息收入、處分不動產、廠房及設備損益、處分投資損益、外幣兌換淨（利益）損失、金融工具評價損益、財務成本以及所得稅費用。此衡量金額係提供予主要營運決策者，用以分配資源予部門及評量其績效。

### (二) 地區別資訊

合併公司主要於三個地區營運－亞洲、台灣與美洲。

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

	來自外部客戶之收入		非 流 動 資 產	
	108年度	107年度	108年12月31日	107年12月31日
亞 洲	\$ 396,157	\$ 503,748	\$ 27,018	\$ 46,723
台 灣	194,906	201,756	286,749	262,280
美 洲	32,804	49,173	-	-
非 洲	78	-	-	-
	<u>\$ 623,945</u>	<u>\$ 754,677</u>	<u>\$ 313,767</u>	<u>\$ 309,003</u>

非流動資產不包括金融工具及遞延所得稅資產。

### (三) 主要客戶資訊

來自單一客戶之收入達合併公司收入總額之 10% 以上者如下：

	108年度	107年度
客 戶 A	\$ 67,550	\$ 129,356
客 戶 B	65,965	119,334
客 戶 C	50,217	88,948

研勤科技股份有限公司及其轉投資公司

年底持有有價證券明細表

民國 108 年 12 月 31 日

附表一

單位：除另予註明者外，為新台幣仟元

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人關係	帳列	科目	目	期末				
						股數(仟股) / 單位(仟)	帳面金額	持股比例%	公允價值	備註
研勤科技股份有限公司	股票 谷德科技股份有限公司	—	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產—非流動			100	\$ 885	15.38	\$ 885	註 1

註 1：係依最近財務報表淨值評估公允價值。

註 2：本表所稱有價證券，係指屬國際財務報導準則第 9 號「金融工具」範圍內之股票及受益憑證之有價證券。

註 3：投資子公司及關聯企業相關資訊，請參閱附表三及四。

研勤科技股份有限公司及子公司  
 母子公司間及各子公司間業務關係及重要交易往來情形  
 民國 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

附表二

編號(註1)	交易人	名稱	交易往來對象	與交易人之關係(註2)	交易科目	往來		條件	情形
						金額	佔合併總資產之比率(註3)		
0	研勤科技股份有限公司		上海研亞軟件信息技術有限公司	1	應收帳款	\$	40,683	與雙方約定條件	5%
0	研勤科技股份有限公司		上海研亞軟件信息技術有限公司	1	營業收入		6,165	與雙方約定條件	1%
0	研勤科技股份有限公司		研勤高科技股份有限公司	1	營業收入		3,607	與雙方約定條件	1%
0	研勤科技股份有限公司		上海研亞軟件信息技術有限公司	1	進貨		11,560	與雙方約定條件	2%
1	上海研亞軟件信息技術有限公司		研勤科技股份有限公司	2	應付帳款		41,167	與雙方約定條件	5%
1	上海研亞軟件信息技術有限公司		研勤科技股份有限公司	2	營業收入		11,503	與雙方約定條件	2%
1	上海研亞軟件信息技術有限公司		研勤科技股份有限公司	2	進貨		6,373	與雙方約定條件	1%
1	研勤高科技股份有限公司		帕卡資訊股份有限公司(原名：研勤智能股份有限公司)	3	營業收入		12,664	與雙方約定條件	2%
2	研勤高科技股份有限公司		研勤科技股份有限公司	2	進貨		14,840	與雙方約定條件	2%
2	帕卡資訊股份有限公司(原名：研勤智能股份有限公司)		研勤高科技股份有限公司	3	進貨		12,571	與雙方約定條件	2%
3	帕卡資訊股份有限公司(原名：研勤智能股份有限公司)		研勤科技股份有限公司	2	營業收入		14,080	與雙方約定條件	1%
4	掌門事業股份有限公司		蘇州掌門補釀餐飲管理有限公司	3	其他應收款		7,165	與雙方約定條件	1%
4	掌門事業股份有限公司		噶兒麥斯特股份有限公司	3	營業收入		7,799	與雙方約定條件	1%
4	掌門事業股份有限公司		閱夢股份有限公司	3	營業收入		5,551	與雙方約定條件	1%

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

- (1) 母公司填 0。
  - (2) 子公司依公司別由阿拉伯數字 1 開始依序編號。
- 註 2：與交易人之關係有以下三種，標示種類即可：
- (1) 母公司對子公司。
  - (2) 子公司對母公司。
  - (3) 子公司對子公司。

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

註 4：本表之重要交易往來情形得由公司依重大性原則決定是否須列示。

註 5：合併個體間之所有交易於編製合併財務報表時業已沖銷。

研勤科技股份有限公司及其轉投資公司  
被投資公司資訊、所在地區...等相關資訊

民國 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表三

單位：除另予註明者外  
，為新台幣仟元

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原年	底年	投資金額	年初	年底	年	額	初	底	比	底	比	帳	面	持	有	被	投資	公司	本	年	度	認	列	之	備	註	
				USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	USD	
研勤科技股份有限公司	Maction International Inc. 研鼎智能股份有限公司	美國	一般投資業 資訊軟體與穿戴式裝置批發及零售	3,638	52,919	3,638	52,370	0.7	9,091	100.00	146,817	109,707	100.00	40.68	85,903	1,042	146,817	109,707	100.00	85,903	1,042	85,903	1,042	85,903	457	85,903	457	85,903	457	子公司 關聯企業	
	掌門事業股份有限公司 PAPAGO (H.K.) Limited	台灣	酒類飲品批發及零售	63,290	37,052	63,290	37,052	6.178	9,118	43.00	30,344	12,027	43.00	100.00	31,729	2,452	30,344	12,027	100.00	31,729	2,452	31,729	2,452	31,729	13,643	31,729	13,643	31,729	13,643	子公司	
	研亞投資股份有限公司 PAPAGO (Thailand) Co., Ltd.	香港	資訊軟體批發及零售	20,000	8,850	20,000	8,850	2.000	100	100.00	10,670	980	100.00	100.00	2,360	1,264	10,670	980	100.00	2,360	1,264	2,360	1,264	2,360	1,739	2,360	1,739	2,360	1,739	子公司	
	Maction International Inc.	香港	一般投資業	3,630	3,630	3,630	3,630	3.630	3,630	100.00	146,542	146,542	100.00	100.00	85,903	85,903	146,542	146,542	100.00	85,903	85,903	85,903	85,903	85,903	85,903	85,903	85,903	85,903	85,903	85,903	子公司
	掌門事業股份有限公司	塞席爾	一般投資業	2,080	2,080	2,080	2,080	1.000	1,000	100.00	17,938	17,938	100.00	100.00	33,272	33,272	17,938	17,938	100.00	33,272	33,272	33,272	33,272	33,272	33,272	33,272	33,272	33,272	33,272	33,272	子公司
	啤兒麥斯特股份有限公司	台灣	啤酒與食品零售	7,000	6,860	7,000	4,550	700	686	100.00	6,287	7,467	100.00	49.00	955	51	6,287	7,467	100.00	955	51	955	51	955	955	955	955	955	955	955	子公司
	禾盈餐飲股份有限公司	台灣	啤酒與食品零售	2,200	2,200	2,200	2,200	220	220	55.00	2,172	2,172	55.00	55.00	564	564	2,172	2,172	55.00	564	564	564	564	564	564	564	564	564	564	564	子公司
	友視股份有限公司 (註2)	台灣	啤酒與食品零售	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	286	286	-	-	-	286	286	286	286	286	286	286	286	286	286	286	子公司
	閩參股份有限公司	台灣	啤酒與食品零售	3,300	2,400	3,300	2,400	330	240	55.00	1,608	1,608	55.00	55.00	186	186	1,608	1,608	55.00	186	186	186	186	186	186	186	186	186	186	186	子公司
	林酒股份有限公司	台灣	啤酒與食品零售	2,400	1,000	2,400	1,000	240	100	40.00	-	1,074	40.00	40.00	3,397	357	-	1,074	40.00	3,397	357	3,397	357	3,397	690	3,397	690	3,397	690	關聯企業	
	飲久興股份有限公司	台灣	啤酒與食品零售	600	600	600	600	60	60	10.00	490	490	10.00	10.00	188	188	490	490	10.00	188	188	188	188	188	188	188	188	188	188	188	關聯企業
	麥啤兒股份有限公司	台灣	啤酒與食品零售	-	-	-	-	-	-	100.00	17,938	17,938	100.00	100.00	33,272	33,272	17,938	17,938	100.00	33,272	33,272	33,272	33,272	33,272	33,272	33,272	33,272	33,272	33,272	33,272	子公司
Zhang Men Brewing Company	Zhang Men Brewing Company Limited	香港	一般投資業	-	-	-	-	-	-	51.00	7,247	7,247	51.00	51.00	709	709	7,247	7,247	51.00	709	709	709	709	709	709	709	709	709	709	709	子公司
Zhang Men Brewing Company	綠葉飲食集團有限公司	香港	啤酒與食品零售	2,550	2,550	2,550	2,550	2,550	2,550	51.00	7,247	7,247	51.00	51.00	362	362	7,247	7,247	51.00	362	362	362	362	362	362	362	362	362	362	362	子公司

( 接次頁 )

(承前頁)

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原年	始年	投資年	資金額	年初	年	股數(仟股)	底	比	持		有被	投資	公司	本年	投資	之	備	註
													帳	面								
PAPAGO (H.K.) Limited	PAPAGO JAPAN 株式會社 PAPAGO, Inc.	日本	資訊軟體與行車記錄器批發及零售	HKD	788	HKD	788	788			-	45.00	\$	4,966	\$	1,043	\$	469			關聯企業	
		美國	資訊軟體與行車記錄器批發及零售	HKD	1,550	HKD	1,550	1,550		2,000	40.00			7,693		627		250			關聯企業	
研亞投資股份有限公司	研動高科股份有限公司 柏卡資訊股份有限公司(原名:研勤智能股份有限公司)	台灣	一般廣告服務業 資訊軟體批發及零售		10,815		10,815	10,815		400	80.00			8,680		4,095		3,276			子公司	
		台灣			6,000		6,000	6,000		600	100.00			1,283		735		735			子公司	

註 1：大陸被投資公司相關資訊請參閱附表四。

註 2：友淳股份有限公司於 108 年 3 月決議結束營業辦理清算，已清算完成，並業已收回清算後股款。

研勤科技股份有限公司及其轉投資公司  
大陸投資資訊

民國 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表四

單位：新台幣及外幣仟元

大陸被投資公司名稱	主要營業項目	實收資本額 (註 2)	投資方式	本 期 匯 出 金 額 出 收	回 或 收 (註 2)	回 收 金 額 出 收	本 期 自 台 灣 匯 出 金 額 (註 2)	期 末 自 台 灣 匯 出 金 額 (註 2)	被 投 資 公 司 損 益 (註 3 及 5)	本 公 司 直 接 或 間 接 投 資 之 持 股 比 例	本 期 認 損 及 益 (註 3 及 5)	期 末 帳 面 價 值 (註 2)	資 產 負 債 比 率 (註 2)	截 至 本 期 止 已 匯 回 投 資 收 益
上海研亞軟件信息技術有限公司	資訊軟體與行車記錄器批發及零售	\$ (RMB) 100,492 23,343	註 1	\$ -	-	\$ 109,307 (USD 3,646)	\$ 109,307 (USD 3,646)	\$ 85,101 (RMB 18,994)	100.00%	85,101 (USD 2,753)	\$ 146,632 (USD 4,891)	-	-	
蘇州掌門精釀餐飲管理有限公司	酒類飲品批發及零售	(RMB) 70,516 16,380	註 1	6,596 220	-	67,305 (USD 2,245)	73,901 (USD 2,465)	37,225 (RMB 8,324)	99.00%	(32,921) (USD 1,065)	10,703 (USD 357)	-	-	
掌門精釀餐飲管理(深圳)有限公司	酒類飲品批發及零售	(RMB) 2,239 520	註 1	-	-	-	-	-	30.00%	-	-	-	-	

期 末 累 計 赴 大 陸 地 區 投 資 金 額 (註 2)	經 出 匯 金 額 (註 2)	核 准 投 資 金 額 (註 2)	會 審 計 部 投 資 金 額 (註 2)	依 會 審 計 部 赴 大 陸 地 區 投 資 金 額 (註 2)	審 計 部 投 資 金 額 (註 2)	會 審 計 部 投 資 金 額 (註 2)	審 計 部 投 資 金 額 (註 2)	會 審 計 部 投 資 金 額 (註 2)	審 計 部 投 資 金 額 (註 2)	會 審 計 部 投 資 金 額 (註 2)
\$ 183,208 (USD 6,111)			\$ 233,394 (USD 7,785)							\$ 262,081 (註 4)

註 1：透過第三地區投資設立公司再投資大陸公司。

註 2：係按 108 年 12 月底之匯率 US\$1 = \$29.98 及 RMB\$1 = \$4.305 換算。

註 3：係按 108 年度之平均匯率 US\$1 = \$30.912 及 RMB\$1 = \$4.472 換算。

註 4：本公司對大陸投資累計金額上限（合併股權淨值 60%）\$436,801×60%=\$262,081。

註 5：係依經會計師查核之同期間財務報表認列。

## 會計師查核報告

研勤科技股份有限公司 公鑒：

### 查核意見

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

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

### 查核意見之基礎

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核個體財務報表之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依會計師職業道德規範，與研勤科技股份有限公司保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，以作為表示查核意見之基礎。

### 關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對研勤科技股份有限公司民國 108 年度個體財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於查核個體財務報表整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

茲對研勤科技股份有限公司民國 108 年度個體財務報表之關鍵查核事項敘明如下：

#### 存貨之減損評估

截至民國 108 年 12 月 31 日止，存貨餘額為 49,696 仟元，佔個體資產負債表總資產之 7%。

研勤科技股份有限公司帳載存貨主要係行車記錄器等商品存貨，各產品生命週期依消費者市場反應變動，汰舊速度快慢不一，既有產品可能因技術更新或新品推出而導致滯銷或過時，因是評估存貨淨變現價值涉及管理階層對市場之判斷與諸多假設及估計，其方法將直接影響減損損失認列之金額，因而將其列為關鍵查核事項。存貨之重大會計政策及相關揭露資訊，請參閱附註四、五及十一。

本會計師藉由執行控制測試以瞭解研勤科技股份有限公司存貨淨變現價值評估方法及相關控制制度之設計與執行情形。

此外，本會計師亦執行下列查核程序：

1. 瞭解管理階層對存貨備抵跌價損失提列政策，依照本會計師對其業務、產業與產品性質之瞭解，評估研勤科技股份有限公司採用之存貨備抵評價方法之適當性。
2. 核對用以計算存貨備抵跌價損失之數據資料，包括測試存貨餘額之庫齡，抽核最近期銷貨憑證以確定其是否以成本或淨變現價值孰低衡量，並依據該資料重新核算備抵存貨跌價損失金額；
3. 觀察年度存貨盤點，同時評估損毀貨品提列備抵存貨跌價損失之適當性。
4. 驗證研勤科技股份有限公司存貨庫齡報表原始資料、參數及報表邏輯之適當性。

#### **管理階層與治理單位對個體財務報表之責任**

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

於編製個體財務報表時，管理階層之責任亦包括評估研勤科技股份公司繼續經營之能力、相關事項之揭露，以及繼續經營會計基礎之採用，除非管

理階層意圖清算研勤科技股份有限公司或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

研勤科技股份有限公司之治理單位（含審計委員會）負有監督財務報導流程之責任。

### 會計師查核個體財務報表之責任

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

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

1. 辨認並評估個體財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對研勤科技股份有限公司內部控制之有效性表示意見。
3. 評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。
4. 依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使研勤科技股份有限公司繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒個體財務報表使用者注意個體財務報表之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟

未來事件或情況可能導致研勤科技股份有限公司不再具有繼續經營之能力。

5. 評估個體財務報表（包括相關附註）之整體表達、結構及內容，以及個體財務報表是否允當表達相關交易及事件。
6. 對於研勤科技股份有限公司內組成個體之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對個體財務報表表示意見。本會計師負責查核案件之指導、監督及執行，並負責形成研勤科技股份有限公司查核意見。

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

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

勤業眾信聯合會計師事務所  
會計師 趙 永 祥

趙永祥



金融監督管理委員會核准文號  
金管證審字第 1050024633 號

會計師 邱 盟 捷

邱盟捷



金融監督管理委員會核准文號  
金管證審字第 1020025513 號

中 華 民 國 1 0 9 年 3 月 2 6 日

民國 108 年及 107 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼	資 產	108年12月31日			107年12月31日		
		金 額	%		金 額	%	
	流動資產						
1100	現金(附註四及六)	\$ 14,185	2	\$ 32,073	4		
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產(附註四及七)	-	-	2,832	-		
1140	按攤銷後成本衡量之金融資產-流動(附註四及九)	-	-	62,624	7		
1150	應收票據(附註四及十)	6,071	1	10,171	1		
1170	應收帳款(附註四及十)	20,338	3	30,624	3		
1180	應收帳款-關係人(附註二六)	53,702	8	81,573	9		
130X	存貨(附註四、五及十一)	49,696	7	64,051	7		
1200	其他應收款	88	-	888	-		
1210	其他應收款-關係人(附註二六)	1,242	-	2,902	-		
1410	預付款項(附註二六)	8,071	1	21,325	2		
1470	其他流動資產	1,273	-	97	-		
11XX	流動資產總計	154,666	22	309,160	33		
	非流動資產						
1520	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產-非流動(附註四及八)	885	-	1,127	-		
1550	採用權益法之投資(附註四及十二)	311,659	44	405,989	43		
1600	不動產、廠房及設備(附註四、十三及二七)	174,293	25	172,258	18		
1755	使用權資產(附註三、四及十四)	3,498	-	-	-		
1821	其他無形資產	32	-	284	-		
1840	遞延所得稅資產(附註二一)	52,857	7	52,150	5		
1920	存出保證金	15,795	2	5,873	1		
15XX	非流動資產總計	559,019	78	637,681	67		
1XXX	資 產 總 計	\$ 713,685	100	\$ 946,841	100		
	負債及權益						
	流動負債						
2100	短期借款(附註十五)	\$ 84,413	12	\$ 65,688	7		
2150	應付票據	-	-	62	-		
2170	應付帳款	6,076	1	7,540	1		
2180	應付帳款-關係人(附註二六)	4,858	1	1,517	-		
2219	其他應付款(附註十七及二六)	14,245	3	19,530	2		
2280	租賃負債-流動(附註三、四及十四)	2,834	-	-	-		
2321	一年內到期之公司債(附註十六及二七)	-	-	85,829	9		
2322	一年內到期之長期借款(附註十五及二七)	10,077	1	10,017	1		
2130	合約負債(附註四)	9,962	1	800	-		
2399	其他流動負債	8,259	1	597	-		
21XX	流動負債總計	140,724	20	191,580	20		
	非流動負債						
2540	長期借款(附註十五及二七)	191,750	27	193,816	21		
2570	遞延所得稅負債(附註二一)	-	-	2,728	-		
2580	租賃負債-非流動(附註三、四及十四)	1,032	-	-	-		
2640	淨確定福利負債-非流動(附註四及十八)	1,176	-	636	-		
2645	存入保證金	901	-	26	-		
2650	採用權益法之投資貸餘(附註四及十二)	980	-	707	-		
25XX	非流動負債總計	195,839	27	197,913	21		
2XXX	負債總計	336,563	47	389,493	41		
	權 益						
	股 本						
3110	普通股股本	580,897	81	580,897	61		
3200	資本公積	136,301	19	134,769	14		
	累積虧損						
3350	累積虧損	( 309,067)	( 43)	( 134,858)	( 14)		
3300	累積虧損總計	( 309,067)	( 43)	( 134,858)	( 14)		
	其他權益						
3410	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	( 24,233)	( 3)	( 16,865)	( 2)		
3420	透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資損失	( 6,776)	( 1)	( 6,595)	-		
3400	其他權益總計	( 31,009)	( 4)	( 23,460)	( 2)		
3XXX	權益總計	377,122	53	557,348	59		
	負債與權益總計	\$ 713,685	100	\$ 946,841	100		

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國 109 年 3 月 26 日查核報告)

董事長：簡良益



經理人：簡良益



會計主管：陳柏任



## 研勤科技股份有限公司

## 個體綜合損益表

民國 108 年及 107 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元，惟  
每股盈餘為元

代 碼		108年度		107年度	
		金 額	%	金 額	%
4100	銷貨收入 (附註二六)	\$ 213,108	100	\$ 276,836	100
5110	銷貨成本 (附註十一、二十及二六)	158,917	75	201,176	73
5900	營業毛利	54,191	25	75,660	27
5910	與關聯企業之未實現利益	( 384)	-	( 310)	-
5950	已實現營業毛利	53,807	25	75,350	27
	營業費用 (附註十、二十及二六)				
6100	推銷費用	26,128	12	17,772	6
6200	管理費用	62,058	29	73,444	26
6300	研究發展費用	23,118	11	23,864	9
6450	預期信用減損損失	2,258	1	1,927	1
6000	營業費用合計	113,562	53	117,007	42
6900	營業淨損	( 59,755)	( 28)	( 41,657)	( 15)
	營業外收入及支出 (附註二十及二六)				
7010	其他收入	5,096	2	1,566	1
7020	其他利益及損失	( 2,612)	( 1)	( 4,269)	( 2)
7050	財務成本	( 8,633)	( 4)	( 10,942)	( 4)
7070	採用權益法之子公司及關聯企業損益份額	( 105,379)	( 50)	( 23,580)	( 9)
7000	營業外收入及支出合計	( 111,528)	( 53)	( 37,225)	( 14)
7900	稅前淨損	( 171,283)	( 81)	( 78,882)	( 29)
7950	所得稅利益 (附註二一)	1,383	1	19,257	7
8200	本年度淨損	( 169,900)	( 80)	( 59,625)	( 22)

(接次頁)

(承前頁)

代 碼		108年度		107年度	
		金 額	%	金 額	%
	其他綜合損益 (附註十八及十九)				
	不重分類至損益之項目				
8311	確定福利計畫之再衡量數	(\$ 750)	-	\$ 134	-
8316	透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資未實現評價損益	( 242)	-	( 7,138)	( 3)
8349	與不重分類之項目相關之所得稅	<u>211</u>	<u>-</u>	<u>1,500</u>	<u>1</u>
8310		<u>( 781)</u>	<u>-</u>	<u>( 5,504)</u>	<u>( 2)</u>
	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	( 6,506)	( 3)	( 3,630)	( 1)
8380	採用權益法認列之子公司及關聯企業其他綜合損益之份額	( 2,703)	( 1)	( 1,072)	-
8399	與可能重分類至損益之項目相關之所得稅	<u>1,841</u>	<u>1</u>	<u>1,432</u>	<u>-</u>
8360		<u>( 7,368)</u>	<u>( 3)</u>	<u>( 3,270)</u>	<u>( 1)</u>
8300	本年度其他綜合損益 (稅後淨額) 合計	<u>( 8,149)</u>	<u>( 3)</u>	<u>( 8,774)</u>	<u>( 3)</u>
8500	本年度綜合損失總額	<u>(\$ 178,049)</u>	<u>( 83)</u>	<u>(\$ 68,399)</u>	<u>( 25)</u>
	每股虧損 (附註二二)				
9710	基 本	<u>(\$ 2.92)</u>		<u>(\$ 1.23)</u>	
9810	稀 釋	<u>(\$ 2.92)</u>		<u>(\$ 1.23)</u>	

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國 109 年 3 月 26 日查核報告)

董事長：簡良益



經理人：簡良益



會計主管：陳柏任





研新科技股份有限公司

民國 108 年 及 107 年 12 月 31 日

單位：除另予註明者外，係新台幣千元

代碼	股本 (附註九) 股款 (仟股)	資本公積 (附註十九) 金額	累積虧損 (附註十九) 法定盈餘公積	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	其他權益 (附註十九) 備供出售金融資產未實現損益	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產未實現損益	權益總額
Z1	47,189	\$ 471,897	\$ 24,067	(\$ 148,419)	(\$ 872)	\$ -	\$ 517,868
A3	-	-	-	( 40)	872	( 832)	-
A1	47,189	471,897	24,067	( 148,459)	-	( 832)	517,868
B13	-	-	( 24,067)	24,067	-	-	-
M7	-	-	-	( 1,243)	-	-	( 1,121)
C11	-	-	-	50,143	-	-	-
E1	10,900	109,000	-	-	-	-	109,000
D1	-	-	-	( 59,625)	-	-	( 59,625)
D3	-	-	-	156	( 3,270)	( 5,660)	( 8,774)
Q1	-	-	-	103	-	( 103)	-
Z1	58,089	580,897	-	( 134,858)	( 16,865)	( 6,595)	557,348
M7	-	-	-	( 3,709)	-	-	( 2,177)
D1	-	-	-	( 169,900)	-	-	( 169,900)
D3	-	-	-	600	( 7,368)	( 181)	( 8,149)
Z1	58,089	\$ 580,897	\$ -	(\$ 309,067)	\$ 24,233	(\$ 6,776)	\$ 377,122

後附之附註係本財務報告之一部分。  
(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國 109 年 3 月 26 日查核報告)



董事長：簡良益



經理人：簡良益



會計主管：陳柏任

## 研勤科技股份有限公司

## 個體現金流量表

民國 108 年及 107 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

代 碼		108年度	107年度
	營業活動之現金流量		
A10000	本年度稅前淨損	(\$ 171,283)	(\$ 78,882)
A20010	收益費損項目		
A20100	折舊費用	8,575	1,622
A20200	攤銷費用	252	5,790
A20300	預期信用減損損失	2,258	1,927
	透過損益按公允價值衡量之金融資		
A20400	產及負債利益	( 153)	( 1,252)
A23100	處分金融資產淨利益	( 45)	( 48)
A20900	財務成本	8,633	10,942
A21200	利息收入	( 103)	( 168)
	採用權益法認列之子公司及關聯企		
A22400	業損益份額	105,379	23,580
A23700	存貨跌價及呆滯損失	8,789	2,245
A23900	與子公司及關聯企業之未實現利益	384	310
A24200	贖回應付公司債損失	-	4,654
A24100	外幣兌換淨(利益)損失	2,214	( 1,488)
A30000	營業資產及負債之淨變動數		
A31130	應收票據	4,100	6,585
A31150	應收帳款	7,850	7,528
A31160	應收帳款－關係人	10,676	( 5,030)
A31180	其他應收款	800	( 888)
A31190	其他應收款－關係人	625	1,716
A31200	存 貨	5,566	11,921
A31230	預付款項	13,254	( 1,470)
A31240	其他流動資產	( 1,176)	27
A32130	應付票據	( 62)	49
A32150	應付帳款	( 1,340)	( 15,384)
A32160	應付帳款－關係人	3,342	( 1,545)
A32180	其他應付款	( 5,286)	10,721
A32230	其他流動負債	7,662	100
A32125	合約負債	9,162	144
A32240	淨確定福利負債	( 210)	( 167)
A33000	營運產生之現金流入(出)	19,863	( 16,461)
A33100	收取之利息	103	168

(接次頁)

(承前頁)

代 碼		108年度	107年度
A33300	支付之利息	(\$ 6,630)	(\$ 6,509)
A33500	退還(支付)之所得稅	-	(13)
AAAA	營業活動之淨現金流入(出)	<u>13,336</u>	<u>(22,815)</u>
	投資活動之現金流量		
B00040	取得按攤銷後成本衡量之金融資產	-	(62,624)
B00050	處分按攤銷後成本衡量之金融資產	62,624	-
B00010	取得透過損益按公允價值衡量之金融資產	-	(3,000)
B00200	處分透過損益按公允價值衡量之金融資產	3,030	3,000
B00700	處分無活絡市場之債務工具投資價款	-	61,206
B01800	取得採用權益法之投資	(7,332)	(20,539)
B02700	購置不動產、廠房及設備	(4,280)	(1,589)
B02800	處分不動產、廠房及設備價款	-	448
B03700	存出保證金增加	(9,922)	(3,438)
B04500	購置其他無形資產	-	(2,480)
B07600	收取之現金股利	300	770
BBBB	投資活動之淨現金流入(出)	<u>44,420</u>	<u>(28,246)</u>
	籌資活動之現金流量		
C00100	短期借款增加	19,408	31,866
C01300	償還公司債	(87,700)	(114,557)
C01600	舉借長期借款	77,923	82,727
C01700	償還長期借款	(79,929)	(144,258)
C03000	收取存入保證金	875	26
C04200	租賃本金償還	(6,094)	-
C04600	現金增資	-	109,000
CCCC	籌資活動之淨現金流出	<u>(75,517)</u>	<u>(35,196)</u>
DDDD	匯率變動對現金及約當現金之影響	(127)	(53)
EEEE	現金及約當現金淨減少	(17,888)	(86,310)
E00100	年初現金及約當現金餘額	<u>32,073</u>	<u>118,383</u>
E00200	年底現金及約當現金餘額	<u>\$ 14,185</u>	<u>\$ 32,073</u>

後附之附註係本個體財務報告之一部分。

(請參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國109年3月26日查核報告)

董事長：簡良益



經理人：簡良益



會計主管：陳柏任



研勤科技股份有限公司

個體財務報表附註

民國 108 年及 107 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

(除另註明外，金額以新台幣仟元為單位)

一、公司沿革

研勤科技股份有限公司(以下稱「本公司」)於 90 年 9 月成立，主要業務為衛星導航系統(GPS)之軟硬體開發及銷售與行車記錄器之銷售，以及人臉辨識技術開發之業務。

本公司股票自 100 年 1 月在財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心上櫃買賣。

本個體財務報告係以本公司之功能性貨幣新台幣表達。

二、通過財務報告之日期及程序

本個體財務報告於 109 年 3 月 26 日經董事會通過。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

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

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

1. IFRS 16「租賃」

IFRS 16 規範租賃協議之辨認與出租人及承租人會計處理，該準則將取代 IAS 17「租賃」及 IFRIC 4「決定一項安排是否包含租賃」等相關解釋。相關會計政策請參閱附註四。

租賃定義

本公司選擇僅就 108 年 1 月 1 日以後簽訂(或變動)之合約依 IFRS 16 評估是否係屬(或包含)租賃，先前已依 IAS 17

及 IFRIC 4 辨認為租賃之合約不予重新評估並依 IFRS 16 之過渡規定處理。

#### 本公司為承租人

除低價值標的資產租賃及短期租賃選擇按直線基礎認列費用外，其他租賃係於個體資產負債表認列使用權資產及租賃負債。個體綜合損益表係分別表達使用權資產之折舊費用及租賃負債按有效利息法所產生之利息費用。於個體現金流量表中，償付租賃負債之本金金額表達為籌資活動，支付利息部分則列為營業活動。適用 IFRS 16 前，分類為營業租賃之合約係按直線基礎認列費用。營業租賃現金流量於個體現金流量表係表達於營業活動。分類為融資租賃之合約係於個體資產負債表認列租賃資產及應付租賃款。

先前依 IAS 17 以營業租賃處理之協議，於 108 年 1 月 1 日租賃負債之衡量係以剩餘租賃給付按該日承租人之增額借款利率折現，全部使用權資產係以該日之租賃負債金額並調整先前已認列之預付或應付租賃給付金額衡量，所認列之使用權資產均適用 IAS 36 評估減損。

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

本公司亦適用下列權宜作法：

- (1) 對具有合理類似特性之租賃組合使用單一折現率衡量租賃負債。
- (2) 租賃期間於 108 年 12 月 31 日以前結束之租賃依短期租賃處理。
- (3) 不將原始直接成本計入 108 年 1 月 1 日之使用權資產衡量中。
- (4) 進行租賃負債之衡量時，對諸如租賃期間之決定使用後見之明。

本公司於 108 年 1 月 1 日認列租賃負債所適用之增額借款利率加權平均數為 2.32%，該租賃負債金額與 107 年 12 月 31 日不可取消營業租賃之未來最低租賃給付總額之差異說明如下：

107 年 12 月 31 日不可取消營業租賃之	
未來最低租賃給付總額	\$ 8,021
減：適用豁免之短期租賃	( 127)
108 年 1 月 1 日未折現總額	<u>\$ 7,894</u>
按 108 年 1 月 1 日增額借款利率折現	
後之現值	<u>\$ 7,762</u>
108 年 1 月 1 日租賃負債餘額	<u>\$ 7,762</u>

#### 本公司為出租人

於過渡時對出租人之租賃不作任何調整，且自 108 年 1 月 1 日起始適用 IFRS 16。

首次適用 IFRS 16 對 108 年 1 月 1 日各資產、負債及權益項目調整如下：

	108 年 1 月 1 日 重編前金額	首次適用 之調整	108 年 1 月 1 日 重編後金額
使用權資產	<u>\$ -</u>	<u>\$ 7,762</u>	<u>\$ 7,762</u>
資產影響	<u>\$ -</u>	<u>\$ 7,762</u>	<u>\$ 7,762</u>
租賃負債—流動	\$ -	\$ 6,068	\$ 6,068
租賃負債—非流動	-	1,694	1,694
負債影響	<u>\$ -</u>	<u>\$ 7,762</u>	<u>\$ 7,762</u>

## 2. IFRIC 23 「所得稅務處理之不確定性」

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

3. IAS 28 之修正「對關聯企業及合資之長期權益」

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

4. 2015-2017 週期之年度

改善 2015-2017 週期之年度改善修正 IFRS 3「企業合併」、IFRS 11「聯合協議」、IAS 12「所得稅」及 IAS 23「借款成本」。其中 IAS 23 之修正係釐清，若特地舉借之借款於相關資產達到預定使用或出售狀態後仍流通在外，該借款負擔之借款成本應納入一般借款之資本化利率計算。首次適用前述修正後，該借款負擔之借款成本係納入 108 年以後之一般借款資本化利率計算。

5. IAS 19 之修正「計畫修正、縮減或清償」

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

(二) 109 年適用之金融監督管理委員會（以下稱「金管會」）認可之 IFRSs

新發布 / 修正 / 修訂準則及解釋	IASB 發布之生效日
IFRS 3 之修正「業務之定義」	2020 年 1 月 1 日（註 1）
IFRS 9、IAS 39 及 IFRS 7 之修正「利率指標變革」	2020 年 1 月 1 日（註 2）
IAS 1 及 IAS 8 之修正「重大性之定義」	2020 年 1 月 1 日（註 3）

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

註 2：2020 年 1 月 1 日以後開始之年度期間推延適用此項修正。

註 3：2020 年 1 月 1 日以後開始之年度期間推延適用此項修正。

## 1. IFRS 3 之修正「業務之定義」

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

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

## 2. IAS 1 及 IAS 8 之修正「重大性之定義」

該修正並未修改重大性定義，僅提供較易理解之說明。修改後重大性定義並額外說明，不重大資訊可能將重大資訊模糊化。此外，IAS 1 目前係以「可能影響使用者」作為重大性之門檻，修正後之規定將改以「可被合理預期將影響使用者」作為重大性之門檻。

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

### (三) IASB 已發布但尚未經金管會認可並發布生效之 IFRSs

<u>新發布／修正／修訂準則及解釋</u>	<u>IASB 發布之生效日(註1)</u>
IFRS 10 及 IAS 28 之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」	未定
IFRS 17「保險合約」	2021 年 1 月 1 日
IAS 1 之修正「將負債分類為流動或非流動」	2022 年 1 月 1 日

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

#### IAS 1 之修正「將負債分類為流動或非流動」

該修正係釐清判斷負債是否分類為非流動時，應評估本公司於報導期間結束日是否具有遞延清償期限至報導期間後至少 12 個月之權利。若本公司於報導期間結束日具有該權利，無論本公司是否預

期將行使該權利，負債係分類為非流動。該修正並釐清，若本公司須遵循特定條件始具有遞延清償負債之權利，本公司必須於報導期間結束日已遵循特定條件，即使貸款人係於較晚日期測試本公司是否遵循該等條件亦然。

該修正規定，為負債分類之目的，前述清償係指移轉現金、其他經濟資源或本公司之權益工具予交易對方致負債之消滅。惟若負債之條款，可能依交易對方之選擇，以移轉本公司之權益工具而導致其清償，且若該選擇權依 IAS 32「金融工具：表達」之規定係單獨認列於權益，則前述條款並不影響負債之分類。

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

#### 四、重大會計政策之彙總說明

##### (一) 遵循聲明

本個體財務報告係依照證券發行人財務報告編製準則編製。

##### (二) 編製基礎

除按公允價值衡量之金融工具及按確定福利義務現值減除計畫資產公允價值認列之淨確定福利負債外，本個體財務報告係依歷史成本基礎編製。

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

1. 第 1 等級輸入值：係指於衡量日可取得之相同資產或負債於活絡市場之報價（未經調整）。
2. 第 2 等級輸入值：係指除第 1 等級之報價外，資產或負債直接（亦即價格）或間接（亦即由價格推導而得）之可觀察輸入值。
3. 第 3 等級輸入值：係指資產或負債之不可觀察之輸入值。

本公司於編製個體財務報告時，對投資子公司及關聯企業係採權益法處理。為使本個體財務報告之本年度損益、其他綜合損益及權益與本公司合併財務報告中歸屬於本公司業主之本年度損益、其他綜合損益及權益相同，個體基礎與合併基礎下若干會計處理差異

係調整「採用權益法之投資」、「採用權益法之子公司及關聯企業損益份額」、「採用權益法之子公司及關聯企業其他綜合損益份額」暨相關權益項目。

### (三) 資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括：

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

流動負債包括：

1. 主要為交易目的而持有之負債；
2. 於資產負債表日後 12 個月內到期清償之負債，以及
3. 不能無條件將清償期限遞延至資產負債表日後至少 12 個月之負債。惟負債之條款可能依交易對方之選擇，以發行權益工具而導致其清償者，並不影響分類。

非屬上述流動資產或流動負債者，係分類為非流動資產或非流動負債。

### (四) 外 幣

本公司編製財務報告時，以本公司功能性貨幣以外之貨幣（外幣）交易者，依交易日匯率換算為功能性貨幣記錄。

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

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

以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目係以交易日之匯率換算，不再重新換算。

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

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

#### (五) 存 貨

存貨為商品存貨。存貨係以成本與淨變現價值孰低衡量，比較成本與淨變現價值時係以個別項目為基礎。淨變現價值係指在正常情況下之估計售價減除至完工尚需投入之估計成本及完成出售所需之估計成本後之餘額。存貨成本之計算係採加權平均法。

#### (六) 投資子公司

本公司採用權益法處理對子公司之投資。

子公司係指本公司具有控制之個體。

權益法下，投資原始依成本認列，取得日後帳面金額係隨本公司所享有之子公司損益及其他綜合損益份額與利潤分配而增減。此外，針對本公司可享有子公司其他權益之變動係按持股比例認列。

當本公司對子公司所有權權益之變動未導致喪失控制者，係作為權益交易處理。投資帳面金額與所支付或收取對價之公允價值間之差額，係直接認列為權益。

當本公司對子公司之損失份額等於或超過其在該子公司之權益（包括權益法下子公司之帳面金額及實質上屬於本公司對該子公司淨投資組成部分之其他長期權益）時，係繼續按持股比例認列損失。

取得成本超過本公司於取得日所享有子公司可辨認資產及負債淨公允價值份額之數額列為商譽，該商譽係包含於該投資之帳面金額且不得攤銷；本公司於取得日所享有子公司可辨認資產及負債淨公允價值份額超過取得成本之數額列為當期收益。

本公司評估減損時，係以財務報告整體考量現金產生單位並比較其可回收金額與帳面金額。嗣後若資產可回收金額增加時，將減損損失之迴轉認列為利益，惟資產於減損損失迴轉後之帳面金額，不得超過該項資產在未認列減損損失之情況下，減除應提列攤銷後之帳面金額。歸屬於商譽之減損損失不得於後續期間迴轉。

當喪失對子公司控制時，本公司係按喪失控制日之公允價值衡量其對前子公司之剩餘投資，剩餘投資之公允價值及任何處分價款與喪失控制當日之投資帳面金額之差額，列入當期損益。此外，於其他綜合損益中所認列與該子公司有關之所有金額，其會計處理係與本公司直接處分相關資產或負債所必須遵循之基礎相同。

本公司與子公司之順流交易未實現損益於個體財務報告予以銷除。本公司與子公司之逆流及側流交易所產生之損益，僅在與本公司對子公司權益無關之範圍內，認列於個體財務報告。

#### (七) 投資關聯企業

關聯企業係指本公司具有重大影響，但非屬子公司之企業。

本公司對投資關聯企業係採用權益法。

權益法下，投資關聯企業原始依成本認列，取得日後帳面金額係隨本公司所享有之關聯企業損益及其他綜合損益份額與利潤分配而增減。此外，針對本公司可享有關聯企業權益之變動係按持股比例認列。

取得成本超過本公司於取得日所享有關聯企業可辨認資產及負債淨公允價值份額之數額列為商譽，該商譽係包含於該投資之帳面金額且不得攤銷；本公司於取得日所享有關聯企業可辨認資產及負債淨公允價值份額超過取得成本之數額列為當期損益。

關聯企業發行新股時，本公司若未按持股比例認購，致使持股比例發生變動，並因而使投資之股權淨值發生增減時，其增減數調整資本公積—採權益法認列關聯企業股權淨值之變動數及採用權益法之投資。惟若未按持股比例認購或取得致使對關聯企業之所有權益減少者，於其他綜合損益中所認列與該關聯企業有關之金額按減少比例重分類，其會計處理之基礎係與關聯企業若直接處分相關

資產或負債所必須遵循之基礎相同；前項調整如應借記資本公積，而採用權益法之投資所產生之資本公積餘額不足時，其差額借記保留盈餘。

當本公司對關聯企業之損失份額等於或超過其在該關聯企業之權益（包括權益法下投資關聯企業之帳面金額及實質上屬於本公司對該關聯企業淨投資組成部分之其他長期權益）時，即停止認列進一步之損失。本公司僅於發生法定義務、推定義務或已代關聯企業支付款項之範圍內，認列額外損失及負債。

本公司於評估減損時，係將投資之整體帳面金額（含商譽）視為單一資產比較可回收金額與帳面金額，進行減損測試，所認列之減損損失不分攤至構成投資帳面金額組成部分之任何資產，包括商譽。減損損失之任何迴轉，於該投資之可回收金額後續增加之範圍內予以認列。

本公司自其投資不再為關聯企業之日停止採用權益法，其對原關聯企業之保留權益以公允價值衡量，該公允價值及處分價款與停止採用權益法當日之投資帳面金額之差額，列入當期損益。此外，於其他綜合損益中所認列與該關聯企業有關之所有金額，其會計處理之基礎係與關聯企業若直接處分相關資產或負債所必須遵循之基礎相同。

本公司與關聯企業間之逆流、順流及側流交易所產生之損益，僅在與本公司對關聯企業權益無關之範圍內，認列於個體財務報告。

#### (八) 不動產、廠房及設備

不動產、廠房及設備係以成本認列，後續以成本減除累計折舊後之金額衡量。

不動產、廠房及設備於耐用年限內按直線基礎，對每一重大部分單獨提列折舊。本公司至少於每一年度結束日對估計耐用年限、殘值及折舊方法進行檢視，並推延適用會計估計變動之影響。

不動產、廠房及設備除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額係認列於損益。

## (九) 無形資產

### 1. 單獨取得

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

### 2. 除 列

無形資產除列時，淨處分價款與該資產帳面金額間之差額係認列於當期損益。

## (十) 有形及無形資產之減損

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

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

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

## (十一) 金融工具

金融資產與金融負債於本公司成為該工具合約條款之一方時認列於個體資產負債表。

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

## 1. 金融資產

金融資產之慣例交易係採交易日會計認列及除列。

### (1) 衡量種類

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

#### A. 透過損益按公允價值衡量之金融資產

透過損益按公允價值衡量之金融資產包括強制透過損益按公允價值衡量及指定為透過損益按公允價值衡量之金融資產。強制透過損益按公允價值衡量之金融資產包括本公司未指定透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資，及不符合分類為按攤銷後成本衡量或透過其他綜合損益按公允價值衡量之債務工具投資。

透過損益按公允價值衡量之金融資產係按公允價值衡量，其再衡量產生之利益或損失（包含該金融資產所產生之任何股利或利息）係認列於損益。公允價值之決定方式請參閱附註二五。

#### B. 按攤銷後成本衡量之金融資產

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

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

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

C. 透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資

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

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

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

(2) 金融資產之減損

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

應收帳款按存續期間預期信用損失認列備抵損失。其他金融資產係先評估自原始認列後信用風險是否顯著增加，若未顯著增加，則按 8 個月預期信用損失認列備抵損失，若已顯著增加，則按存續期間預期信用損失認列備抵損失。

預期信用損失係以發生違約之風險作為權重之加權平均信用損失。8 個月預期信用損失係代表金融工具於報導日後 8 個月內可能違約事項所產生之預期信用損失，存續期間預期信用損失則代表金融工具於預期存續期間所有可能違約事項產生之預期信用損失。

合併公司為內部信用風險管理目的，在不考量所持有擔保品之前提下，判定下列情況代表金融資產已發生違約：

- A. 內部或外部資訊顯示債務人已不可能清償債務。
- B. 逾期超過 240 天，除非有合理且可佐證之資訊顯示延後之違約基準更為適當。

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

### (3) 金融資產之除列

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

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

## 2. 權益工具

本公司發行之債務及權益工具係依據合約協議之實質與金融負債及權益工具之定義分類為金融負債或權益。

本公司發行之權益工具係以取得之價款扣除直接發行成本後之金額認列。

再取回本公司本身之權益工具係於權益項下認列與減除。購買、出售、發行或註銷本公司本身之權益工具不認列於損益。

## 3. 金融負債

### (1) 後續衡量

所有金融負債係以有效利息法按攤銷後成本衡量。

## (2) 金融負債之除列

除列金融負債時，其帳面金額與所支付對價（包含任何所移轉之非現金資產或承擔之負債）間之差額認列為損益。

### 4. 可轉換公司債

本公司發行之複合金融工具（可轉換公司債）係依據合約協議之實質與金融負債及權益工具之定義，於原始認列時將其組成部分分別分類為金融負債及權益。

原始認列時，負債組成部分之公允價值係以類似之不可轉換工具當時市場利率估算，並於執行轉換或到期日前，以有效利息法計算之攤銷後成本衡量。屬嵌入非權益衍生工具之負債組成部分則以公允價值衡量。

分類為權益之轉換權係等於該複合工具整體公允價值減除經單獨決定之負債組成部分公允價值之剩餘金額，經扣除所得稅影響數後認列為權益，後續不再衡量。於該轉換權被執行時，其相關之負債組成部分及於權益之金額將轉列股本及資本公積－發行溢價。可轉換公司債之轉換權若於到期日仍未被執行，該認列於權益之金額將轉列資本公積－其他。

發行可轉換公司債之相關交易成本，係按分攤總價款之比例分攤至該工具之負債（列入負債帳面金額）及權益組成部分（列入權益）。

## (十二) 收入認列

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

### 1. 商品銷貨收入

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

## 2. 授權收入

軟體授權交易因並未承諾將從事改變軟體功能性之活動，且該等軟體在不更新或無技術支援之情況下仍可維持運作，收取之權利金係於移轉軟體授權碼時認列授權收入，依使用量收取之權利金係於使用時認列授權收入。

## (十三) 租賃

### 108年

本公司於合約成立日評估合約是否係屬（或包含）租賃。

#### 1. 本公司為出租人

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

營業租賃下，減除租賃誘因後之租賃給付係按直線基礎於相關租賃期間內認列為收益。因取得營業租賃所發生之原始直接成本，係加計至標的資產之帳面金額，並按直線基礎於租賃期間內認列為費用。

#### 2. 本公司為承租人

除適用認列豁免之低價值標的資產租賃及短期租賃之租賃給付係按直線基礎於租賃期間內認列為費用，其他租賃皆於租賃開始日認列使用權資產及租賃負債。

使用權資產原始按成本（包含租賃負債之原始衡量金額、租賃開始日前支付之租賃給付減除收取之租賃誘因、原始直接成本及復原標的資產之估計成本）衡量，後續按成本減除累計折舊及累計減損損失後之金額衡量，並調整租賃負債之再衡量數。使用權資產係單獨表達於合併資產負債表。

使用權資產採直線基礎自租賃開始日起至耐用年限屆滿時或租賃期間屆滿時兩者之較早者提列折舊。

租賃負債原始按租賃給付（包含固定給付）之現值衡量。若租賃隱含利率容易確定，租賃給付使用該利率折現。若該利率並非容易確定，則使用承租人增額借款利率。

後續，租賃負債採有效利息法按攤銷後成本基礎衡量，且利息費用係於租賃期間分攤。若合併公司再衡量租賃負債，並相對調整使用權資產，惟若使用權資產之帳面金額已減至零，則剩餘之再衡量金額認列於損益中。租賃負債係單獨表達於合併資產負債表。

#### 107 年

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

##### 1. 本公司為出租人

營業租賃之租賃收益係按直線基礎於相關租賃期間內認列為收益。

##### 2. 本公司為承租人

營業租賃給付係按直線基礎於租賃期間內認列為費用。

#### (十四) 借款成本

借款成本係於發生當期認列為損益。

#### (十五) 政府補助

政府補助僅於可合理確信本公司將遵循政府補助所附加之條件，且將可收到該項補助時，始予以認列。

若政府補助係用於補償已發生之費用或損失，或係以給與本公司立即財務支援為目的且無未來相關成本，則於其可收取之期間認列於損益。

#### (十六) 員工福利

##### 1. 短期員工福利

短期員工福利相關負債係以換取員工服務而預期支付之非折現金額衡量。

##### 2. 退職後福利

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

確定福利退休計畫之確定福利成本（含服務成本、淨利息及再衡量數）係採預計單位福利法精算。服務成本（含當期服務成本）及淨確定福利負債（資產）淨利息於發生時認列為員工福利費用。再衡量數（含精算損益及扣除利息後之計畫資產報酬）於發生時認列於其他綜合損益並列入保留盈餘，後續期間不重分類至損益。

淨確定福利負債（資產）係確定福利退休計畫之提撥短絀（剩餘）。淨確定福利資產不得超過從該計畫退還提撥金或可減少未來提撥金之現值。

### 3. 離職福利

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

## (十七) 所得稅

所得稅費用係當期所得稅及遞延所得稅之總和。

### 1. 當期所得稅

依我國所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵所得稅，係於股東會決議年度認列。

以前年度應付所得稅之調整，列入當期所得稅。

### 2. 遞延所得稅

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

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

與投資子公司及關聯企業相關之應課稅暫時性差異皆認列遞延所得稅負債，惟本公司若可控制暫時性差異迴轉之時點，且該暫時性差異很有可能於可預見之未來不會迴轉者除外。與此類投資有關之可減除暫時性差異，僅於其很有可能具有足夠課稅所得用以實現暫時性差異，且於可預見之未來預期將迴轉的範圍內，予以認列遞延所得稅資產。

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

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

### 3. 當期及遞延所得稅

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

## 五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

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

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

### 估計及假設不確定性之主要來源

#### 存貨之減損

存貨淨變現價值係正常營業過程中之估計售價減除至完工尚需投入之估計成本及完成出售所需之估計成本後之餘額估計，該等估計係依目前市場狀況及類似產品之歷史銷售經驗評估，市場情況之改變可能重大影響該等估計結果。

六、現金

	108年12月31日	107年12月31日
庫存現金及週轉金	\$ 117	\$ 81
銀行支票及活期存款	14,068	31,992
	<u>\$ 14,185</u>	<u>\$ 32,073</u>

銀行存款於資產負債表日之利率區間如下：

	108年12月31日	107年12月31日
銀行存款	0.001%~0.35%	0.001%~0.480%

七、透過損益按公允價值衡量之金融工具－流動

	108年12月31日	107年12月31日
<u>金融資產</u>		
強制透過損益按公允價值衡量		
非衍生金融資產		
－基金受益憑證	\$ -	\$ 2,832

八、透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產－非流動

權益工具投資

	108年12月31日	107年12月31日
國內投資		
未上市（櫃）股票	\$ 885	\$ 1,127

本公司依中長期策略目的投資上述國內外權益工具投資，並預期透過長期投資獲利。本公司管理階層認為若將該等投資之短期公允價值波動列入損益，與前述長期投資規劃並不一致，因此選擇指定該等投資為透過其他綜合損益按公允價值衡量。

九、按攤銷後成本衡量之金融資產－流動

	108年12月31日	107年12月31日
用途受限制之活期存款	\$ -	\$ 62,624

按攤銷後成本衡量之金融資產質押之資訊，請參閱附註二七。

## 十、應收票據及應收帳款

	<u>108年12月31日</u>	<u>107年12月31日</u>
<u>應收票據</u>		
因營業而發生	\$ <u>6,071</u>	\$ <u>10,171</u>
<u>應收帳款</u>		
按攤銷後成本衡量		
總帳面金額	\$ 26,694	\$ 34,722
減：備抵損失	( <u>6,356</u> )	( <u>4,098</u> )
	\$ <u>20,338</u>	\$ <u>30,624</u>

### 應收帳款

本公司對商品銷售之平均授信期間為 90 天，應收帳款不予計息。本公司採行之政策係僅與評等相當於投資等級以上（含）之對象進行交易，並於必要情形下取得足額之擔保以減輕因拖欠所產生財務損失之風險。本公司使用其他公開可得之財務資訊及歷史交易紀錄對主要客戶予以評等。本公司持續監督信用暴險及交易對方之信用等級，並將總交易金額分散至信用評等合格之不同客戶，另透過每年複核及核准之交易對方信用額度以管理信用暴險。

本公司採用 IFRS 9 之簡化作法按存續期間預期信用損失認列應收帳款之備抵損失。存續期間預期信用損失係使用準備矩陣計算，其考量客戶過去違約紀錄與現時財務狀況及產業經濟情勢。因本公司之信用損失歷史經驗顯示，不同客戶群之損失型態並無顯著差異，因此準備矩陣未進一步區分客戶群，僅以應收帳款逾期天數訂定預期信用損失率。

若有證據顯示交易對方面臨嚴重財務困難且本公司無法合理預期可回收金額，例如交易對方正進行清算，本公司直接沖銷相關應帳款，惟仍會持續追索活動，因追索回收之金額則認列於損益。

本公司依準備矩陣衡量應收帳款之備抵損失如下：

108年12月31日

	未逾期	逾 期			逾 期 超 過	合 計
		1 ~ 3 0 天	31 ~ 120 天	121 ~ 240 天		
預期信用損失率	2.47%	0%	0%	0%	100%	
總帳面金額	\$ 20,853	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 5,841	\$ 26,694
備抵損失 (存續期間 預期信用損失)	( 515)	-	-	-	( 5,841)	( 6,356)
攤銷後成本	<u>\$ 20,338</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 20,338)</u>

107年12月31日

	未逾期	逾 期			逾 期 超 過	合 計
		1 ~ 3 0 天	31 ~ 120 天	121 ~ 240 天		
預期信用損失率	0.92%	16.4%	0%	24.57%	100%	
總帳面金額	\$ 26,636	\$ 2,653	\$ -	\$ 2,670	\$ 2,763	\$ 34,722
備抵損失 (存續期間 預期信用損失)	( 244)	( 435)	-	( 656)	( 2,763)	( 4,098)
攤銷後成本	<u>\$ 26,392</u>	<u>\$ 2,218</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,014</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 30,624</u>

應收帳款備抵損失之變動資訊如下：

	108年度	107年度
年初餘額	\$ 4,098	\$ 2,171
加：本年度提列減損損失	2,258	1,927
年底餘額	<u>\$ 6,356</u>	<u>\$ 4,098</u>

十一、存 貨

	108年12月31日	107年12月31日
商 品	<u>\$ 49,696</u>	<u>\$ 64,051</u>

108 及 107 年度與存貨相關之銷貨成本分別為 158,917 仟元及 201,176 仟元。

108 及 107 年度銷貨成本分別包括存貨跌價及呆滯損失 8,789 仟元及 2,245 仟元。

十二、採用權益法之投資

	108年12月31日	107年12月31日
投資子公司	\$ 201,952	\$ 294,284
投資關聯企業	109,707	111,705
	<u>\$ 311,659</u>	<u>\$ 405,989</u>

(一) 投資子公司

	108年12月31日	107年12月31日
Maction International Inc.	\$ 146,817	\$ 224,225
掌門事業股份有限公司	30,344	42,729
PAPAGO (H.K.) Limited	12,027	15,100
研亞投資股份有限公司	10,670	8,931
Zhang Men Brewing Company Limited	2,094	3,299
PAPAGO (Thailand) Co., Ltd.	( 980)	( 707)
	200,972	293,577
採用權益法之投資貸餘	980	707
	<u>\$ 201,952</u>	<u>\$ 294,284</u>

子 公 司 名 稱	所有權權益及表決權百分比	
	108年12月31日	107年12月31日
Maction International Inc.	100.00	100.00
掌門事業股份有限公司	43.00	43.00
PAPAGO (H.K.) Limited	100.00	100.00
研亞投資股份有限公司	100.00	100.00
Zhang Men Brewing Company Limited	16.38	7.57
PAPAGO (Thailand) Co., Ltd.	100.00	100.00

經考量相對於掌門事業股份有限公司其他股東所持有表決權之絕對多寡、相對大小及分佈，判斷本公司具主導掌門事業股份有限公司攸關活動之實質能力，故將其列為子公司。

本公司於 107 年 12 月以 5,093 仟元取得 Zhang Men Brewing Company Limited 7.57% 之股權，本公司與子公司掌門事業股份有限公司對其綜合持股達 51%。

本公司於 108 年 8 月及 12 月分別以 3,771 仟元及 3,012 仟元增加投資 Zhang Men Brewing Company Limited 增加持股比例 8.81% 之股權，本公司與子公司掌門事業股份有限公司對其綜合持股達 59%。

採用權益法之投資－子公司及本公司對其所享有之損益及其他綜合損益份額，除 108 年及 107 年 Maction International Inc. 及掌門事業股份有限公司係按經會計師查核之財務報告計算外，其餘係按未經會計師查核之財務報告計算；惟本公司管理階層認為上述被投資公司財務報告未經會計師查核，尚不致產生重大影響。

(二) 投資關聯企業

	<u>108年12月31日</u>	<u>107年12月31日</u>
具重大性之關聯企業		
研鼎智能股份有限公司	\$ <u>109,707</u>	\$ <u>111,705</u>

具重大性之關聯企業

公 司 名 稱	業 務 性 質	主要營業場所	所持股權及表決權比例	
			108年12月 31日	107年12月 31日
研鼎智能股份有限公司	資訊軟體與穿戴式裝置 批發及零售	台 灣	40.68%	40.44%

本公司於 107 年 12 月增加投資研鼎智能有限公司 195 仟元，致持股比例增加為 40.44%。

本公司於 108 年 12 月及 108 年 9 月分別增加投資研鼎智能股份有限公司 300 仟元及 249 仟元，致持股比例增加為 40.68%。

上述採用權益法之關聯企業之損益及其他綜合損益份額，係依據關聯企業同期間經會計師查核之財務報告認列。

以下彙總性財務資訊係以關聯企業 IFRSs 合併財務報告為基礎編製，並已反映採權益法時所作之調整。

研鼎智能股份有限公司

	<u>108年12月31日</u>	<u>107年12月31日</u>
流動資產	\$ 83,650	\$ 129,096
非流動資產	391,069	355,125
流動負債	( 115,812)	( 124,664)
非流動負債	( <u>121,521</u> )	( <u>115,856</u> )
權 益	\$ <u>237,386</u>	\$ <u>243,701</u>
本公司持股比例	40.68	40.44
本公司享有之權益	\$ 96,569	\$ 98,553
商 譽	<u>13,138</u>	<u>13,152</u>
投資帳面金額	\$ <u>109,707</u>	\$ <u>111,705</u>

	108年度	107年度
營業收入	\$ <u>54,483</u>	\$ <u>88,959</u>
本年度淨利	\$ 1,042	\$ 19,301
其他綜合損益	( 6,614)	( 2,650)
綜合損益總額	( \$ <u>5,572</u> )	\$ <u>16,651</u>
自研鼎智能股份有限公司 收取之股利	\$ <u>301</u>	\$ <u>770</u>

### 十三、不動產、廠房及設備

	自有土地	建築物	其他設備	合計
<u>成 本</u>				
107年1月1日餘額	\$ 136,626	\$ 44,140	\$ 3,389	\$ 184,155
增 添	-	-	1,589	1,589
處 分	-	( 1,618)	( 506)	( 2,124)
107年12月31日餘額	\$ <u>136,626</u>	\$ <u>42,522</u>	\$ <u>4,472</u>	\$ <u>183,620</u>
<u>累計折舊</u>				
107年1月1日餘額	\$ -	\$ 9,561	\$ 1,855	\$ 11,416
折舊費用	-	1,210	412	1,622
處 分	-	( 1,618)	( 58)	( 1,676)
107年12月31日餘額	\$ -	\$ <u>9,153</u>	\$ <u>2,209</u>	\$ <u>11,362</u>
107年12月31日淨額	\$ <u>136,626</u>	\$ <u>33,369</u>	\$ <u>2,263</u>	\$ <u>172,258</u>
<u>成 本</u>				
108年1月1日餘額	\$ 136,626	\$ 42,522	\$ 4,472	\$ 183,620
增 添	-	-	4,280	4,280
處 分	-	-	-	-
108年12月31日餘額	\$ <u>136,626</u>	\$ <u>42,522</u>	\$ <u>8,752</u>	\$ <u>187,900</u>
<u>累計折舊</u>				
108年1月1日餘額	\$ -	\$ 9,153	\$ 2,209	\$ 11,362
折舊費用	-	1,034	1,211	2,245
處 分	-	-	-	-
108年12月31日餘額	\$ -	\$ <u>10,187</u>	\$ <u>3,420</u>	\$ <u>13,607</u>
108年12月31日淨額	\$ <u>136,626</u>	\$ <u>32,335</u>	\$ <u>5,332</u>	\$ <u>174,293</u>

折舊費用係以直線基礎按下列耐用年數計提：

建築物	
建築物主體	50年
辦公室裝潢	5年
其他設備	3至5年

設定作為借款擔保之不動產、廠房及設備金額，請參閱附註二七。

#### 十四、租賃協議

##### (一) 使用權資產－108年

	108年12月31日
使用權資產帳面金額	
建築物	\$ 1,016
運輸設備	<u>2,482</u>
	<u>\$ 3,498</u>
	108年度
使用權資產之折舊費用	
建築物	\$ 5,495
運輸設備	835
	<u>\$ 6,330</u>

##### (二) 租賃負債－108年

	108年12月31日
租賃負債帳面金額	
流動	\$ <u>2,834</u>
非流動	<u>\$ 1,032</u>
	108年12月31日
建築物	1.88%~2.48%
運輸設備	1.98%~2.48%

##### (三) 重要承租活動及條款

本公司承租若干建築物做為機房使用，租賃期間為2~4年。於租賃期間終止時，本公司對所租賃之建築物並無優惠承購權。

##### (四) 其他租賃資訊

	108年度
短期租賃費用	\$ 487
低價值資產租賃費用	<u>63</u>
不計入租賃負債衡量中之變動租賃給付費用	<u>\$ 550</u>
租賃之現金（流出）總額	<u>\$ 6,776</u>

## 十五、借 款

### (一) 短期借款

	108年12月31日	107年12月31日
擔保借款		
銀行借款	\$ 59,467	\$ 59,688
無擔保借款		
銀行借款	24,946	6,000
	<u>\$ 84,413</u>	<u>\$ 65,688</u>

銀行擔保借款係以本公司自有土地及建築物抵押擔保（參閱附註二七）。

銀行借款之利率於 108 年及 107 年 12 月 31 日分別為 2.10%～2.68% 及 2.10%～3.86%。

### (二) 長期借款

	108年12月31日	107年12月31日
擔保借款		
銀行借款	\$ 201,827	\$ 203,833
	201,827	203,833
減：列為 1 年內到期部分	( 10,077)	( 10,017)
長期借款	<u>\$ 191,750</u>	<u>\$ 193,816</u>

銀行擔保借款係以本公司自有土地及建築物抵押擔保（參閱附註二七），將於 109 年 12 月至 127 年 1 月陸續到期，截至 108 年及 107 年 12 月 31 日止，有效年利率分別為 1.8%～4.75% 及 1.8%～2.48%。

## 十六、應付公司債

	108年12月31日	107年12月31日
國內有擔保可轉換公司債	\$ -	\$ 87,700
減：應付可轉換公司債折價	-	( 1,871)
	-	85,829
減：列為一年內到期部分	-	( 85,829)
	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

本公司於 105 年 12 月在台灣發行 2,000 仟單位新台幣計價有擔保可轉換公司債，本金金額共計 200,000 仟元。

公司債持有人得於 106 年 1 月 23 日至 108 年 12 月 22 日止，依公司債發行及轉換辦法之規定，將所持有之轉換公司債依面額及請求轉換當時之轉換價格，轉換為本公司普通股股票。轉換公司債發行時之轉換價格定為每股新台幣 18.50 元，嗣後則依公司債發行及轉換辦法規定調整。到期時債券持有人若未轉換，則本公司必須按債券面額以現金一次償還。

此可轉換公司債包括負債及權益組成部分，權益組成部分於權益項下以資本公積－可轉換公司債之認股權表達。負債組成部分原始認列之有效利率為 2.29%。

發行價款（減除交易成本 6,228 仟元）	\$ 193,772
權益組成部分（減除分攤至權益之交易成本 177 仟元）	( 6,923)
發行日負債組成部分（減除分攤至負債之交易成本 4,791 仟元）	186,849
以有效利率 2.29% 計算之利息	118
105 年 12 月 31 日負債組成部分	186,967
以有效利率 2.29% 計算之利息	4,332
106 年 12 月 31 日負債組成部分	191,299
以有效利率 2.29% 計算之利息	4,434
贖回公司債	( 109,904)
107 年 12 月 31 日負債組成部分	85,829
以有效利率 2.29% 計算之利息	1,871
贖回公司債	( 87,700)
108 年 12 月 31 日負債組成部分	<u>\$ -</u>

#### 十七、其他應付款

	108年12月31日	107年12月31日
應付薪資及獎金	\$ 5,201	\$ 5,157
應付軟體開發費	3,788	6,791
其他	5,256	7,582
	<u>\$ 14,245</u>	<u>\$ 19,530</u>

#### 十八、退職後福利計畫

##### (一) 確定提撥計畫

本公司所適用「勞工退休金條例」之退休金制度，係屬政府管理之確定提撥退休計畫，依員工每月薪資 6% 提撥退休金至勞工保險局之個人專戶。

(二) 確定福利計畫

本公司依我國「勞動基準法」辦理之退休金制度係屬政府管理之確定福利退休計畫。員工退休金之支付，係根據服務年資及核准退休日前6個月平均工資計算。本公司按員工每月薪資總額2%提撥退休金，交由勞工退休準備金監督委員會以該委員會名義存入台灣銀行之專戶，年度終了前，若估算專戶餘額不足給付次一年度內預估達到退休條件之勞工，次年度3月底前將一次提撥其差額。該專戶係委託勞動部勞動基金運用局管理，本公司並無影響投資管理策略之權利。

列入個體資產負債表之確定福利計畫金額列示如下：

	108年12月31日	107年12月31日
確定福利義務現值	\$ 4,150	\$ 3,265
計畫資產公允價值	( 2,974)	( 2,629)
淨確定福利負債	<u>\$ 1,176</u>	<u>\$ 636</u>

淨確定福利負債變動如下：

	確 定 福 利 義 務 現 值	計 畫 資 產 公 允 價 值	淨 確 定 福 利 負 債
107年1月1日	\$ 3,284	(\$ 2,347)	\$ 937
當期服務成本	9	-	9
利息費用(收入)	54	( 40)	14
認列於損益	63	( 40)	23
再衡量數			
計畫資產報酬(除包含於 淨利息之金額外)	-	( 52)	( 52)
精算損失—人口統計假 設變動	439	-	439
精算利益—財務假設變 動	118	-	118
精算損失—經驗調整	( 639)	-	( 639)
認列於其他綜合損益	( 82)	( 52)	( 134)
雇主提撥	-	( 190)	( 190)
107年12月31日	3,265	( 2,629)	636
當期服務成本	10	-	10
利息費用	45	( 38)	7
認列於損益	55	( 38)	17

	確 定 福 利 義 務 現 值	計 畫 資 產 公 允 價 值	淨 確 定 福 利 負 債
再衡量數			
計畫資產報酬(除包含於 淨利息之金額外)	\$ -	(\$ 80)	(\$ 80)
精算損失—人口統計假 設變動	157	-	157
精算利益—財務假設變 動	238	-	238
精算損失—經驗調整	435	-	435
認列於其他綜合損益	830	(80)	750
雇主提撥	-	(227)	(227)
108年12月31日	<u>\$ 4,150</u>	<u>(\$ 2,974)</u>	<u>\$ 1,176</u>

確定福利計畫認列於損益之金額依功能別彙總如下：

	108年度	107年度
管理費用	<u>\$ 17</u>	<u>\$ 23</u>

本公司因「勞動基準法」之退休金制度暴露於下列風險：

1. 投資風險：勞動部勞動基金運用局透過自行運用及委託經營方式，將勞工退休基金分別投資於國內（外）權益證券與債務證券及銀行存款等標的，惟本公司之計畫資產得分配金額係以不低於當地銀行2年定期存款利率計算而得之收益。
2. 利率風險：政府公債之利率下降將使確定福利義務現值增加，惟計畫資產之債務投資報酬亦會隨之增加，兩者對淨確定福利負債之影響具有部分抵銷之效果。
3. 薪資風險：確定福利義務現值之計算係參考計畫成員之未來薪資。因此計畫成員薪資之增加將使確定福利義務現值增加。

本公司之確定福利義務現值係由合格精算師進行精算，衡量日之重大假設如下：

	108年12月31日	107年12月31日
折現率	1.000%	1.375%
長期平均調薪率	3.250%	3.250%

若重大精算假設分別發生合理可能之變動，在所有其他假設維持不變之情況下，將使確定福利義務現值增加（減少）之金額如下：

	108年12月31日	107年12月31日
折現率		
增加 0.25%	(\$ <u>164</u> )	(\$ <u>133</u> )
減少 0.25%	\$ <u>172</u>	\$ <u>140</u>
薪資預期增加率		
增加 0.25%	\$ <u>166</u>	\$ <u>135</u>
減少 0.25%	(\$ <u>159</u> )	(\$ <u>130</u> )

由於精算假設可能彼此相關，僅單一假設變動之可能性不大，故上述敏感度分析可能無法反映確定福利義務現值實際變動情形。

	108年12月31日	107年12月31日
預期 1 年內提撥金額	\$ <u>226</u>	\$ <u>204</u>
確定福利義務平均到期期間	23.6 年	18.1 年

## 十九、權益

### (一) 股本

#### 普通股

	108年12月31日	107年12月31日
額定股數（仟股）	<u>70,000</u>	<u>70,000</u>
額定股本	\$ <u>700,000</u>	\$ <u>700,000</u>
已發行且已收足股款之股數 （仟股）	<u>58,089</u>	<u>58,089</u>
已發行股本	\$ <u>580,897</u>	\$ <u>580,897</u>

額定股本中供發行員工認股權憑證所保留之股本為 7,000 仟股。

107 年 8 月 9 日董事會決議現金增資發行新股 10,900 仟股，每股面額 10 元，並以每股新台幣 10 元平價發行，增資後實收股本為 580,897 仟元。上述現金增資案業經金融監督管理委員會證券期貨局於 107 年 9 月 26 日核准申報生效，並經董事會決議，以 107 年 10 月 30 日為增資基準日。

## (二) 資本公積

	<u>108年12月31日</u>	<u>107年12月31日</u>
<u>得用以彌補虧損、發放現金或撥充股本(1)</u>		
股票發行溢價	\$ 127,847	\$ 127,847
<u>僅得用以彌補虧損</u>		
失效認股權	6,922	3,887
認列對子公司所有權益變動數(2)	1,532	-
<u>不得作為任何用途</u>		
可轉換公司債之認股權	-	3,035
	<u>\$ 136,301</u>	<u>\$ 134,769</u>

1. 此類資本公積得用以彌補虧損，亦得於公司無虧損時，用以發放現金或撥充股本，惟撥充股本時每年以實收股本之一定比率為限。
2. 此類資本公積係本公司未實際取得或處分子公司股權時，因子公司權益變動認列之權益交易影響數，或本公司採權益法認列子公司資本公積之調整數。

## (三) 保留盈餘及股利政策

依本公司章程之盈餘分派政策規定，本公司年度決算如有盈餘，依法繳納稅捐，彌補累積虧損後，再提 10% 為法定盈餘公積，其餘再依法令規定提列或迴轉特別盈餘公積；如尚有餘額，併同累積未分配盈餘，由董事會擬具盈餘分配議案，提請股東會決議分派股東股息紅利。本公司章程規定之員工及董事酬勞分派政策，參閱附註二十之(六)員工酬勞及董事酬勞。

另依據本公司章程規定，股利政策係以分派股票股利為優先，亦得以現金股利分派，其中現金股利發放之比例以不低於 5% 為原則。

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

本公司依金管證發字第 1010012865 號函、金管證發字第 1010047490 號函、金管證發字第 1030006415 號及「採用國際財務報導準則 (IFRSs) 後，提列特別盈餘公積之適用疑義問答」等規定提列及迴轉特別盈餘公積。

本公司於 108 年 6 月 24 日及 107 年 6 月 26 日舉行股東常會，因 107 及 106 年度皆係累積虧損，故分別決議不分配。

因 108 年度係累積虧損，故本公司 109 年 3 月 26 日董事會擬議不分配。

有關 108 年度之虧損撥補尚待預計於 109 年 6 月 15 日召開之股東會決議。

#### (四) 其他權益項目

##### 1. 國外營運機構財務報表換算之兌換差額

	108年度	107年度
年初餘額	(\$ 16,865)	(\$ 13,595)
稅率變動	-	491
換算國外營運機構財務 報表所產生之兌換差額	( 6,506)	( 3,630)
相關所得稅	1,300	726
採用權益法之關聯企業之 換算差額之份額	( 2,703)	( 1,072)
相關所得稅	541	215
年底餘額	<u>(\$ 24,233)</u>	<u>(\$ 16,865)</u>

##### 2. 透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產未實現損益

	108年度	107年度
年初餘額	(\$ 6,595)	(\$ 832)
稅率變動	-	30
當年度產生		
未實現損益—權益工具	( 242)	( 7,138)
相關所得稅	61	1,448
處分權益工具累計損益移轉 至保留盈餘	-	( 103)
年底餘額	<u>(\$ 6,776)</u>	<u>(\$ 6,595)</u>

## 二十、本年度淨損

本年度淨損係包含以下項目：

### (一) 其他收入

	108年度	107年度
利息收入	\$ 103	\$ 168
租金收入	905	815
勞務收入	3,737	-
其他	351	583
	<u>\$ 5,096</u>	<u>\$ 1,566</u>

### (二) 其他利益及損失

	108年度	107年度
處分透過其他綜合損益按公允價值衡量之債務工具投資	\$ 45	\$ 48
強制透過損益按公允價值衡量之金融資產利益(損失)	153	( 168)
透過損益按公允價值衡量金融負債之利益(損失)	-	1,420
淨外幣兌換損失	( 1,232)	1,154
贖回認股權損失	-	( 4,654)
賠償損失	-	( 2,069)
其他	( 1,578)	-
	<u>(\$ 2,612)</u>	<u>(\$ 4,269)</u>

### (三) 財務成本

	108年度	107年度
銀行借款利息	\$ 6,630	\$ 6,508
可轉換公司債利息	1,871	4,434
租賃負債之利息	132	-
	<u>\$ 8,633</u>	<u>\$ 10,942</u>

### (四) 折舊及攤銷

	108年度	107年度
折舊費用依功能別彙總 營業費用	<u>\$ 8,575</u>	<u>\$ 1,622</u>
攤銷費用依功能別彙總 管理費用	<u>\$ 252</u>	<u>\$ 5,790</u>

(五) 員工福利費用

	108年度	107年度
退職後福利(附註十八)		
確定提撥計畫	\$ 2,309	\$ 1,882
確定福利計畫	17	23
	<u>2,326</u>	<u>1,905</u>
其他員工福利	68,835	57,761
員工福利費用合計	<u>\$ 71,161</u>	<u>\$ 59,666</u>
依功能別彙總		
營業費用	<u>\$ 71,161</u>	<u>\$ 59,666</u>

(六) 員工酬勞及董事酬勞

本公司依章程規定係按當年度扣除分派員工及董事酬勞前之稅前利益分別以 2% 至 10% 及不高於 5% 提撥員工及董事酬勞。因本公司 107 及 106 年度皆係虧損，故分別於 109 年 3 月 26 日及 108 年 3 月 21 日經董事會決議不配發員工及董事酬勞。

年度個體財務報表通過發布日後若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於次一年度調整入帳。

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

二一、所得稅

(一) 認列於損益之所得稅利益主要組成項目

	108年度	107年度
當年度所得稅		
以前年度之調整	\$ -	\$ 2
遞延所得稅		
本年度產生者	15,557	13,051
稅率變動		4,227
以前年度之調整	(14,174)	1,977
認列於損益之所得稅利益	<u>\$ 1,383</u>	<u>\$ 19,257</u>

會計所得與所得稅利益之調節如下：

	108年度	107年度
繼續營業單位稅前淨損	\$ <u>171,283</u>	\$ <u>78,882</u>
稅前淨利按法定稅率計算之		
所得稅利益	\$ 34,257	\$ 15,776
稅上不可減除之費損	( 5,564)	( 1,644)
免稅所得	31	735
未認列之可減除暫時性差異	-	-
稅率變動	-	4,227
未認列之虧損扣抵	( 13,396)	( 1,816)
以前年度之當期所得稅費用		
於本年度之調整	( <u>13,945</u> )	<u>1,979</u>
認列於損益之所得稅利益	\$ <u>1,383</u>	\$ <u>19,257</u>

我國於 107 年修正中華民國所得稅法，將營利事業所得稅稅率由 17%調整為 20%。該修正並規定 107 年度未分配盈餘所適用之稅率由 10%調降為 5%。

(二) 認列於其他綜合損益之所得稅

	108年度	107年度
<u>遞延所得稅</u>		
稅率變動	\$ -	\$ 570
本年度產生者		
國外營運機構財務報表		
換算之兌換差額	1,300	726
採用權益法之子公司及		
關聯企業其他綜合損		
益之份額	541	215
確定福利之精算損益	150	( 27)
透過其他綜合損益按公		
允價值衡量之金融資		
產未實現損益	61	1,448
	\$ <u>2,052</u>	\$ <u>2,932</u>

(三) 遞延所得稅資產與負債

遞延所得稅資產及負債之變動如下：

108 年度

	年初餘額	認列於損益	認列於其他 綜合損益	自權益 重分類至 保留盈餘	年底餘額
<u>遞延所得稅資產</u>					
暫時性差異					
國外營運機構財務 報表換算之兌換 差額	\$ 4,216	\$ -	\$ 1,841	\$ -	\$ 6,057
備抵存貨跌價損失	1,203	1,758	-	-	2,961
未實現兌換利益	10	442	-	-	452
未實現銷貨毛利	46	31	-	-	77
透過其他綜合損益 按公允價值衡量 之金融資產	1,648	-	61	-	1,709
呆帳損失	400	903	-	-	1,303
確定福利退休計畫	357	-	150	-	507
應付休假給付	270	69	-	-	339
遞延收入	48	75	-	-	123
	8,198	3,278	2,052	-	13,528
虧損扣抵	43,952	(4,623)	-	-	39,329
	<u>\$ 52,150</u>	<u>(\$ 1,345)</u>	<u>\$ 2,052</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 52,857</u>
<u>遞延所得稅負債</u>					
暫時性差異					
採用權益法之子公司 及關聯企業損 益份額	\$ 2,728	\$ -	(\$ 2,728)	\$ -	\$ -

107 年度

	年初餘額	認列於損益	認列於其他 綜合損益	自權益 重分類至 保留盈餘	年底餘額
<u>遞延所得稅資產</u>					
暫時性差異					
備供出售金融資產	\$ 177	\$ -	\$ -	(\$ 177)	\$ -
國外營運機構財務 報表換算之兌換 差額	2,784	-	1,432	-	4,216
備抵存貨跌價損失	641	562	-	-	1,203
未實現兌換利益	97	(87)	-	-	10
未實現銷貨毛利	-	46	-	-	46
透過其他綜合損益 按公允價值衡量 之金融資產	-	-	1,648	-	1,648
呆帳損失	-	400	-	-	400
確定福利退休計畫	327	-	30	-	357

	年 初 餘 額	認 列 於 損 益	認 列 於 其 他 綜 合 損 益	自 權 益 重 分 類 至 保 留 盈 餘	年 底 餘 額
<u>遞延所得稅資產</u>					
應付休假給付	\$ 26	\$ 244	\$ -	\$ -	\$ 270
遞延收入	51	(3)	-	-	48
	4,103	1,162	3,110	(177)	8,198
虧損扣抵	30,513	13,439	-	-	43,952
	<u>\$ 34,616</u>	<u>\$ 14,601</u>	<u>\$ 3,110</u>	<u>(\$ 177)</u>	<u>\$ 52,150</u>
<u>遞延所得稅負債</u>					
暫時性差異					
採用權益法之子公司 及關聯企業損 益份額	\$ 6,282	(\$ 3,554)	\$ -	\$ -	\$ 2,728
未實現處分投資利 益	1,086	(1,086)	-	-	-
未實現銷貨毛利	14	(14)	-	-	-
	<u>\$ 7,382</u>	<u>(\$ 4,654)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,728</u>

#### (四) 未使用之虧損扣抵

截至 108 年 12 月 31 日止，虧損扣抵相關資訊如下：

尚未扣抵餘額	最後扣抵年度
\$ 56,283	113
51,102	115
63,054	116
33,979	117
48,509	118
<u>\$ 252,927</u>	

#### (五) 與投資相關且未認列遞延所得稅負債之暫時性差異彙總金額

截至 108 年及 107 年 12 月 31 日，與投資子公司有關且未認列為遞延所得稅負債之應課稅暫時性差異分別為 26,271 仟元及 91,048 仟元。

#### (六) 所得稅核定情形

本公司之營利事業所得稅申報，截至 106 年度（含）以前之申報案件業經稅捐稽徵機關核定。

### 二二、每股虧損

單位：每股元

	108年度	107年度
基本每股虧損	<u>\$ 2.92</u>	<u>\$ 1.23</u>
稀釋每股虧損	<u>\$ 2.92</u>	<u>\$ 1.23</u>

用以計算每股虧損之虧損及普通股加權平均股數如下：

本年度淨損

	<u>108年度</u>	<u>107年度</u>
用以計算基本及稀釋每股虧損 之淨損	<u>\$ 169,900</u>	<u>\$ 59,625</u>

股 數

單位：仟股

	<u>108年度</u>	<u>107年度</u>
用以計算基本及稀釋每股虧損 之普通股加權平均股數	<u>58,089</u>	<u>48,613</u>

若本公司得選擇以股票或現金發放員工酬勞，則計算稀釋每股盈餘時，假設員工酬勞將採發放股票方式，並於該潛在普通股具有稀釋作用時計入加權平均流通在外股數，以計算稀釋每股盈餘。於次年度決議員工酬勞發放股數前計算稀釋每股盈餘時，亦繼續考量該等潛在普通股之稀釋作用。108及107年度為淨損，故不考慮稀釋效果，另本公司流通在外可轉換公司債券進行轉換，因具反稀釋作用，故未納入稀釋每股盈餘之計算。

二三、部分取得投資子公司－不影響控制

本公司於107年12月增加投資子公司 Zhang Men Brewing Company Limited 5,093 仟元，致本公司對 Zhang Men Brewing Company Limited 之持股比例增加 7.57%。

本公司於108年8月及12月分別增加投資子公司 Zhang Men Brewing Company Limited 3,771 仟元及 3,012 仟元，致本公司對 Zhang Men Brewing Company Limited 之持股比例增加 8.81%之股權。

由於上述交易並未改變本公司對該等子公司之控制，本公司係視為權益交易處理，請參閱本公司108年度合併財務報告附註十二。

## 二四、資本風險管理

本公司進行資本管理以確保能夠於繼續經營之前提下，藉由將債務及權益餘額最適化，以使股東報酬極大化。本公司之整體策略自 101 年起並無變化。

本公司資本結構係由淨債務及權益組成。

本公司不須遵守其他外部資本規定。

本公司之主要管理階層每季重新檢視本公司資本結構，其檢視內容包括考量各類資本之成本及相關風險。本公司依據主要管理階層之建議，預計透過支付股利及發行新債或償付舊債等方式平衡其整體資本結構。

## 二五、金融工具

### (一) 公允價值之資訊－非按公允價值衡量之金融工具

非按公允價值衡量之金融資產及金融負債中，其帳面金額與公允價值有重大差異者如下：

	108年12月31日		107年12月31日	
	帳面金額	第1等級公允價值	帳面金額	第1等級公允價值
<u>金融負債</u>				
以攤銷後成本衡量之金融負債				
可轉換公司債	\$ -	\$ -	\$ 85,829	\$ 92,577

### (二) 公允價值資訊－以重複性基礎按公允價值衡量之金融工具

#### 1. 公允價值層級

##### 108年12月31日

	第 1 級	第 2 級	第 3 級	合 計
<u>透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產</u>				
國內未上市(櫃)股票	\$ -	\$ -	\$ 885	\$ 885

107 年 12 月 31 日

	第 1 級	第 2 級	第 3 級	合 計
<u>透過損益按公允價值衡量</u>				
<u>之金融資產</u>				
基金受益憑證	\$ 2,832	\$ -	\$ -	\$ 2,832
<u>透過其他綜合損益按公允</u>				
<u>價值衡量之金融資產</u>				
國內未上市(櫃)股票	\$ -	\$ -	\$ 1,127	\$ 1,127

108 及 107 年度無第 1 級與第 2 級公允價值衡量間移轉之情形。

2. 金融工具以第 3 等級公允價值衡量之調節

<u>透過其他綜合損益按公</u> <u>允價值衡量之金融資產</u>	權 益 工 具 投 資	
	108年度	107年度
<u>金 融 資 產</u>		
期初餘額	\$ 1,127	\$ -
重分類	-	2,000
認列於其他綜合損益	( 242)	( 873)
期末餘額	\$ 885	\$ 1,127

3. 第 2 等級公允價值衡量之評價技術及輸入值

有活絡市場公開報價之衍生工具係以市場價格為公允價值。無市場價格可供參考之選擇權衍生工具係採用選擇權定價模式估算公允價值。無市場價格可供參考之非選擇權衍生工具係以存續期間適用之殖利率曲線採用現金流量折現分析估算公允價值。

4. 第 3 等級公允價值衡量之評價技術及輸入值

國內未上市櫃股票係採收益法，按現金流量折現之方式，計算預期可因持有此項投資而獲取收益之現值。

### (三) 金融工具之種類

	108年12月31日	107年12月31日
<u>金融資產</u>		
按攤銷後成本衡量之金融資產 (註1)	\$ 111,421	\$ 226,728
透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產		
權益工具投資	885	1,127
透過損益按公允價值衡量之金融資產		
強制透過損益按公允價值衡量	-	2,832
<u>金融負債</u>		
按攤銷後成本衡量 (註2)	312,320	384,025

註1：餘額係包含現金、債務工具投資、應收票據、應收帳款、應收帳款－關係人、其他應收款及存出保證金等按攤銷後成本衡量之金融資產。

註2：餘額係包含短期借款、應付票據、應付帳款、應付帳款－關係人、其他應付款、其他應付款－關係人、一年內到期之長期借款、一年內到期之公司債、應付公司債、長期借款及存入保證金等按攤銷後成本衡量之金融負債。

### (四) 財務風險管理目的與政策

本公司主要金融工具包括權益投資、應收帳款、應付帳款、應付公司債、借款及租賃負債。本公司之財務會計部門係為各業務單位提供服務，統籌協調進入國內與國際金融市場操作，藉由依照風險程度與廣度分析暴險之內部風險報告監督及管理本公司營運有關之財務風險。該等風險包括市場風險（包含匯率風險、利率風險及其他價格風險）、信用風險及流動性風險。

#### 1. 市場風險

本公司之營運活動使本公司承擔之主要財務風險為外幣匯率變動風險以及利率變動風險。本公司並未從事複雜之衍生金融工具。

本公司有關金融工具市場風險之暴險及其對該等暴險之管理與衡量方式並無改變。

#### (1) 匯率風險

本公司從事外幣計價之銷貨與進貨交易，因而使本公司產生匯率變動暴險。本公司之銷售及成本部分非以功能性貨幣計價。本公司匯率暴險之管理係就營業活動中產生之外幣部位採取自然避險措施，由財務會計部門依外匯市場變動慎選出口結匯時機並調節各項外幣帳戶比重，以達匯率風險之管理。

本公司於資產負債表日非功能性貨幣計價之貨幣性資產與貨幣性負債帳面金額，參閱附註二八。

#### 敏感度分析

本公司主要受到美元及人民幣匯率波動之影響。

下表詳細說明當新台幣（功能性貨幣）對各攸關外幣之匯率增加及減少 1% 時，本公司之敏感度分析。敏感度分析僅包括流通在外之外幣貨幣性項目，並將其年底之換算以匯率變動 1% 予以調整。下表之正數係表示當新台幣相對於各相關貨幣貶值 1% 時，將使稅前淨損增加之金額；當新台幣相對於各相關貨幣升值 1% 時，其對稅前淨損之影響將為同金額之負數。

	美 元 之 影 響		人 民 幣 之 影 響	
	108年度	107年度	108年度	107年度
損 益	\$ 170	\$ 92	\$ 228	\$ 384
		(註 1)		(註 2)

註 1：主要源自於本公司於資產負債表日尚流通在外且未進行現金流量避險之美金貨幣計價之現金、應收款項、借款及應付款項等。

註 2：主要源自於本公司於資產負債表日尚流通在外且未進行現金流量避險之人民幣貨幣計價之現金、應收款項、借款及應付款項等。

管理階層認為敏感度分析無法代表匯率固有風險，因資產負債表日之外幣暴險無法反映年中暴險情形。

## (2) 利率風險

因本公司同時以固定及浮動利率借入資金，因而產生利率暴險。本公司藉由維持一適當之固定及浮動利率組合，以及選擇信譽良好之金融機構來管理利率風險。

本公司於資產負債表日受利率暴險之金融資產及金融負債帳面金額如下：

	108年12月31日	107年12月31日
具公允價值利率風險		
— 金融負債	\$ 20,000	\$ 105,829
具現金流量利率風險		
— 金融資產	14,068	94,557
— 金融負債	266,240	249,521

## 敏感度分析

下列敏感度分析係依資產負債表日之利率暴險而決定。對於浮動利率負債，其分析方式係假設資產負債表日流通在外之負債金額於報導期間皆流通在外。本公司內部向主要管理階層報告利率時所使用之變動率為利率增加或減少 25 基點，此亦代表管理階層對利率之合理可能變動範圍之評估。

若利率減少 25 基點，在所有其他變數維持不變之情況下，本公司 108 及 107 年度之稅前淨利將分別增加 630 仟元及 387 仟元，當利率增加 25 基點時，其對稅前淨利之影響將為同金額之負數，主因為本公司之變動利率存款及借款。

## (3) 其他價格風險

本公司因權益證券投資而產生權益價格暴險。該權益投資非持有供交易而係屬策略性投資。本公司管理階層藉由持有不同風險投資組合以管理風險。本公司權益價格風險主要集中於台灣地區之權益工具。

### 敏感度分析

若權益價格上漲 1%，108 年度稅前其他綜合利益將因透過其他綜合損益按公允價值衡量金融資產之公允價值上升而增加 9 仟元。當權益價格下跌 1%，其對稅前其他綜合利益之影響為同金額之負數。

若權益價格上漲 1%，107 年度稅前其他綜合利益將因備供出售金融資產公允價值之變動增加 11 仟元。當權益價格下跌 1%，其對稅前其他綜合利益之影響為同金額之負數。

## 2. 信用風險

信用風險係指交易對方拖欠合約義務而造成本公司財務損失之風險。截至資產負債表日，本公司可能因交易對方未履行義務之最大信用風險暴險主要係來自於個體資產負債表所認列之金融資產帳面金額。

本公司採行之政策係僅與信譽卓著之對象進行交易，並於必要情形下取得足額之擔保以減輕因拖欠所產生財務損失之風險。本公司持續監督信用暴險以及交易對方之信用評等，將總交易金額分散至各信用評等合格之客戶，並透過每年由主要管理階層複核及核准之交易對方信用額度限額控制信用暴險。

除了本公司前四大客戶外，本公司並無對任何單一交易對方或任何一組具相似特性之交易對方有重大的信用暴險。當交易對方互為關係企業時，本公司將其定義為具相似特性之交易對方。108 及 107 年度應收帳款餘額中，本公司對前四大客戶之信用風險集中情形均未超過總貨幣性資產之 5%，對其他交易對方之信用風險集中情形均未超過總貨幣性資產之 1%。

本公司之信用風險主要係集中於本公司前四大客戶，截至 108 及 107 年度止，應收帳款總額來自前述客戶之比率分別為 56% 及 82%。

### 3. 流動性風險

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

銀行借款對本公司而言係為一項重要流動性來源。截至 108 年及 107 年 12 月 31 日止，本公司未動用之融資額度，參閱下列(2)融資額度之說明。

#### (1) 非衍生金融負債之流動性及利率風險表

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

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

#### 108 年 12 月 31 日

	要求即付或 短於1個月	1至3個月	3個月至1年	1至5年	5年以上
<u>非衍生金融負債</u>					
無附息負債	\$ 10,058	\$ 15,121	\$ -	\$ 901	\$ -
租賃負債	552	1,212	967	1,235	-
浮動利率工具	5,921	13,075	59,931	83,242	138,098
固定利率工具	35	71	20,071	-	-
	<u>\$ 16,566</u>	<u>\$ 29,479</u>	<u>\$ 80,969</u>	<u>\$ 85,378</u>	<u>\$ 138,098</u>

#### 107 年 12 月 31 日

	要求即付或 短於1個月	1至3個月	3個月至1年	1至5年	5年以上
<u>非衍生金融負債</u>					
無附息負債	\$ 6,736	\$ 21,913	\$ -	\$ 26	\$ -
浮動利率工具	1,281	2,554	56,140	82,822	142,471
固定利率工具	36	20,070	89,849	-	-
	<u>\$ 8,053</u>	<u>\$ 44,537</u>	<u>\$ 145,989</u>	<u>\$ 82,848</u>	<u>\$ 142,471</u>

(2) 融資額度

	108年12月31日	107年12月31日
無擔保銀行透支額度		
— 已動用金額	\$ 24,946	\$ 6,000
— 未動用金額	44,054	40,500
	<u>\$ 69,000</u>	<u>\$ 46,500</u>
有擔保銀行透支額度		
— 已動用金額	\$ 261,294	\$ 263,521
— 未動用金額	11,503	26,051
	<u>\$ 272,797</u>	<u>\$ 289,572</u>

二六、關係人交易

除已於其他附註揭露外，本公司與關係人間之交易如下。

(一) 關係人名稱及其關係

關 係 人 名 稱	與 本 公 司 之 關 係
上海研亞軟件信息技術股份有限公司（上海研亞公司）	孫公司
掌門事業股份有限公司（掌門公司）	子公司
啤兒麥斯特股份有限公司（啤兒公司）	孫公司
友淳股份有限公司（友淳公司）	孫公司
友硯股份有限公司（友硯公司）	孫公司
閔麥股份有限公司（閔麥公司）	孫公司
蘇州掌門精釀餐飲管理有限公司（蘇州掌門公司）	孫公司
研亞投資股份有限公司（研亞投資公司）	子公司
研動高科股份有限公司（研動公司）	孫公司
帕卡資訊股份有限公司（帕卡公司）（原名：研勤智能股份有限公司）	孫公司
PAPAGO (Thailand) Co., Ltd.（PAPAGO Thailand）	子公司
PAPAGO (H.K.) Limited（PAPAGO HK）	子公司
PAPAGO JAPAN 株式會社（PAPAGO JAPAN）	關聯企業
PAPAGO, Inc.（PAPAGO USA）	關聯企業
綠葉飲食集團有限公司（綠葉公司）	孫公司（107年8月後）
研鼎智能股份有限公司（研鼎公司）	關聯企業
林酒股份有限公司（林酒公司）	關聯企業
飲久興股份有限公司（飲久興公司）	關聯企業

(二) 營業收入

帳列項目	關係人類別／名稱	108年度	107年度
銷貨收入	子公司		
	上海研亞公司	\$ 6,165	\$ 21,128
	研動公司	3,607	1,414
	PAPAGO HK	1,157	-
	關聯企業		
	PAPAGO JAPAN	34,708	32,949
	PAPAGO USA	33,068	49,133
		<u>\$ 78,705</u>	<u>\$ 104,624</u>
其他營業收入	子公司	<u>\$ -</u>	<u>\$ 11,743</u>

對關係人之銷貨條件與一般交易無顯著不同。

(三) 進貨

關係人類別	108年度	107年度
關聯企業	(\$ 48)	\$ -
子公司	<u>\$ 11,560</u>	<u>\$ 9,998</u>

對關係人之進貨條件與一般交易無顯著不同。

(四) 營業成本與費用

帳列項目	關係人類別	108年度	107年度
營業成本	關聯企業	<u>\$ 14,453</u>	<u>\$ 17,334</u>
營業費用	子公司	\$ 3,806	\$ 55
	關聯企業	5,150	-
		<u>\$ 8,956</u>	<u>\$ 55</u>

對關係人之交易條件與一般交易無顯著不同。

(五) 其他收入

帳列項目	關係人類別	108年度	107年度
租金收入	子公司	\$ 846	\$ 815
其他	子公司	3,749	37
		<u>\$ 4,595</u>	<u>\$ 852</u>

本公司與關係人之租賃契約係參考市場行情議定租金，並依一般條件收款。

## (六) 應收關係人款項

關係人類別 / 名稱	108年12月31日	107年12月31日
<u>應收帳款－關係人</u>		
子公司		
上海研亞公司	\$ 40,683	\$ 60,262
其他	249	1,507
關聯企業		
PAPAGO JAPAN	10,823	6,619
PAPAGO USA	1,934	13,178
其他	13	7
	<u>\$ 53,702</u>	<u>\$ 81,573</u>
<u>其他應收款－關係人</u>		
子公司		
PAPAGO Thailand	\$ 1,075	\$ 2,752
其他	154	133
關聯企業		
	13	17
	<u>\$ 1,242</u>	<u>\$ 2,902</u>

流通在外之應收關係人款項未收取保證。108 及 107 年度應收關係人款項並未提列備抵損失。

## (七) 應付關係人款項

關係人類別 / 名稱	108年12月31日	107年12月31日
<u>應付帳款－關係人</u>		
關聯企業		
研鼎公司	<u>\$ 4,858</u>	<u>\$ 1,517</u>
<u>其他應付款－關係人</u>		
(帳列其他應付款)		
關聯企業		
研鼎公司	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,500</u>

流通在外之應付關係人款項餘額係未提供擔保。

## (八) 預付款項

關係人類別 / 名稱	108年12月31日	107年12月31日
子公司	<u>\$ 395</u>	<u>\$ -</u>

## (九) 處分不動產、廠房及設備

關係人類別 / 名稱	處分價款		處分 (損) 益	
	108年	107年	108年	107年
子公司	<u>\$ -</u>	<u>\$ 448</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 10</u>

(十) 主要管理階層薪酬

	108年度	107年度
短期員工福利	\$ 19,721	\$ 18,313
退職後福利	498	476
離職福利	2,352	-
	<u>\$ 22,571</u>	<u>\$ 18,789</u>

董事及其他主要管理階層之薪酬係由薪酬委員會依照個人績效及市場趨勢決定。

二七、質抵押之資產

下列資產業經提供為向銀行長期借款及發行公司債之擔保品：

	108年12月31日	107年12月31日
自有土地	\$ 136,626	\$ 136,626
活期存款（帳列按攤銷後成本衡量之金融資產－流動）	-	62,624
建築物－淨額	31,989	32,765
	<u>\$ 168,615</u>	<u>\$ 232,015</u>

二八、外幣金融資產及負債之匯率資訊

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

108年12月31日

	外	幣	匯	率	帳	面	金	額
<u>金融資產</u>								
<u>貨幣性項目</u>								
美元	\$	1,668	29.98	(美元：新台幣)	\$		50,007	
人民幣		5,295	4.3050	(人民幣：新台幣)			22,795	
							<u>\$ 72,802</u>	
<u>金融負債</u>								
<u>貨幣性項目</u>								
美元		1,100	29.98	(美元：新台幣)	\$		<u>32,978</u>	

107 年 12 月 31 日

	外	幣	匯	率	帳	面	金	額
<u>金 融 資 產</u>								
<u>貨幣性項目</u>								
美 元	\$	1,519	30.715	(美元：新台幣)	\$		46,656	
人 民 幣		8,643	4.472	(人民幣：新台幣)			<u>38,651</u>	
					\$		<u>85,307</u>	
<u>金 融 負 債</u>								
<u>貨幣性項目</u>								
美 元		1,218	30.715	(美元：新台幣)	\$		37,411	
人 民 幣		46	4.472	(人民幣：新台幣)			<u>206</u>	
					\$		<u>37,617</u>	

本公司於 108 及 107 年度已實現及未實現外幣兌換（損）益分別為（1,232）仟元及 1,154 仟元，由於外幣交易種類繁多，故無法按各重大影響之外幣別揭露兌換損益。

## 二九、附註揭露事項

(一) 重大交易事項及(二)轉投資事業相關資訊：

1. 資金貸與他人：無。
2. 為他人背書保證：無。
3. 年底持有有價證券情形（不包含投資子公司及關聯企業部分）：  
附表一。
4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20% 以上：無。
5. 取得不動產之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20% 以上：無。
6. 處分不動產之金額達新臺幣 3 億元或實收資本額 20% 以上：無。
7. 與關係人進、銷貨之金額達新臺幣 1 億元或實收資本額 20% 以上：無。
8. 應收關係人款項達新臺幣 1 億元或實收資本額 20% 以上：無。
9. 從事衍生工具交易：無。
10. 被投資公司資訊：附表二。

(三) 大陸投資資訊：

1. 大陸被投資公司名稱、主要營業項目、實收資本額、投資方式、資金匯出入情形、持股比例、投資損益、年底投資帳面金額、已匯回投資損益及赴大陸地區投資限額：附表三。
2. 與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區所發生下列之重大交易事項，及其價格、付款條件、未實現損益：無。
  - (1) 進貨金額及百分比與相關應付款項之年底餘額及百分比。
  - (2) 銷貨金額及百分比與相關應收款項之年底餘額及百分比。
  - (3) 財產交易金額及其所產生之損益數額。
  - (4) 票據背書保證或提供擔保品之年底餘額及其目的。
  - (5) 資金融通之最高餘額、年底餘額、利率區間及當年度利息總額。
  - (6) 其他對當年度損益或財務狀況有重大影響之交易事項，如勞務之提供或收受等。

研勤科技股份有限公司  
年底持有有價證券明細表

民國 108 年 12 月 31 日

附表一

單位：除另予註明者外  
，為新台幣仟元

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	年			備註
				目	帳面金額	持股比例%	
				股數(仟股) 單位(仟)			
研勤科技股份有限公司	股票 谷德科技股份有限公司	-	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產-非流動	100	\$ 885	15.38	\$ 885

註 1：係依最近財務報表淨值評估公允價值。

註 2：本表所稱有價證券，係指屬國際財務報導準則第 9 號「金融工具」範圍內之股票及受益憑證之有價證券。

註 3：投資子公司及關聯企業相關資訊，請參閱附表二及三。

研勤科技股份有限公司  
被投資公司資訊、所在地區...等相關資訊

民國 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表二

單位：除另予註明者外  
，為新台幣仟元

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原年	年底	投資金額	年初	年終	股數(仟股)	底比	持率	帳面金額	有額	被投資年度損益	本公司本年度損益	本年度認列之投資(損)	益(損)	備註
研勤科技股份有限公司	Maction International Inc.	美國	一般投資業	USD3,638	USD3,638	USD3,638			0.7	100.00	100.00	\$ 146,817		85,903	85,903			子公司
	研鼎智能股份有限公司	台灣	資訊軟體與穿戴式裝置批發及零售	52,919	52,370	52,370		9,091	40.68	40.68	109,707	1,042	1,042	457	457			關聯企業
	掌門事業股份有限公司	台灣	酒類飲品批發及零售	63,290	63,290	63,290		6,178	43.00	43.00	30,344	(31,729)	(31,729)	(13,643)	(13,643)			子公司
	PAPAGO (H.K.) Limited	香港	資訊軟體批發及零售	37,052	37,052	37,052		9,118	100.00	100.00	12,027	(2,452)	(2,452)	(2,452)	(2,452)			子公司
	研亞投資股份有限公司	台灣	一般投資業	20,000	20,000	20,000		2,000	100.00	100.00	10,670	2,360	2,360	1,739	1,739			子公司
	PAPAGO (Thailand) Co., Ltd.	泰國	資訊軟體批發及零售	8,850	8,850	8,850		100	100.00	100.00	(980)	(1,264)	(1,264)	(1,264)	(1,264)			子公司
Maction International Inc.	Maction Technologies Limited	香港	一般投資業	USD3,630	USD3,630	USD3,630		3,630	100.00	100.00	146,542	(85,903)	(85,903)	(85,903)	(85,903)			子公司
掌門事業股份有限公司	Zhang Men Brewing Company	塞席爾	一般投資業	USD2,080	USD2,080	USD2,080		1,000	100.00	100.00	17,938	(33,272)	(33,272)	(33,272)	(33,272)			子公司
	啤兒麥斯特股份有限公司	台灣	啤酒與食品零售	7,000	7,000	7,000		700	100.00	100.00	6,287	955	955	955	955			子公司
	禾盈餐飲股份有限公司	台灣	啤酒與食品零售	6,860	4,550	4,550		686	49.00	49.00	7,467	(51)	(51)	109	109			子公司
	友硯股份有限公司 (註2)	台灣	啤酒與食品零售	2,200	2,200	2,200		220	55.00	55.00	2,172	(564)	(564)	(310)	(310)			子公司
	閱麥股份有限公司	台灣	啤酒與食品零售	-	2,800	2,800		-	-	-	-	(286)	(286)	(200)	(200)			子公司
	林酒股份有限公司	台灣	啤酒與食品零售	3,300	3,300	3,300		330	55.00	55.00	1,608	186	186	102	102			子公司
	飲久興股份有限公司	台灣	啤酒與食品零售	2,400	2,400	2,400		240	40.00	40.00	-	(3,397)	(3,397)	(690)	(690)			關聯企業
	麥啤兒股份有限公司	台灣	啤酒與食品零售	1,000	1,000	1,000		100	40.00	40.00	1,074	357	357	143	143			關聯企業
	Zhang Men Brewing Company Limited	香港	一般投資業	-	-	-		60	10.00	10.00	490	(188)	(188)	(19)	(19)			關聯企業
Zhang Men Brewing Company	Zhang Men Brewing Company Limited	香港	一般投資業	-	-	-		-	100.00	100.00	17,938	(33,272)	(33,272)	(33,272)	(33,272)			子公司
Zhang Men Brewing Company Limited	綠葉飲食集團有限公司	香港	啤酒與食品零售	HKD2,550	HKD2,550	HKD2,550		2,550	51.00	51.00	7,247	(709)	(709)	(362)	(362)			子公司

(接次頁)

(承前頁)

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原年	始投底年	資底年	金額年初	年股數(仟股)	底比	持		有被投資公司本年	本	本	本	註
										帳	面					
PAPAGO (H.K.) Limited	PAPAGO JAPAN 株式會社 PAPAGO, Inc.	日本	資訊軟體與行車記錄器批發及零售	HKD788	HKD788	HKD788	HKD788	-	45.00	\$	4,966	\$	1,043	\$	469	關聯企業
研亞投資股份有限公司	研動高科股份有限公司 帕卡資訊股份有限公司 (原名：研動智能股份有限公司)	美國	資訊軟體與行車記錄器批發及零售	10,815 6,000	HKD1,550	HKD1,550	2,000	40.00	80.00 100.00	8,680 1,283	627	4,095 (735)	3,276 (735)	250	關聯企業 子公司 子公司	

註 1：大陸被投資公司相關資訊請參閱附表三。

註 2：友淳股份有限公司於 108 年 3 月決議結束營業辦理清算，已清算完成，並業已收回清算後股款。

研勤科技股份有限公司  
大陸投資資訊

民國 108 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表三

單位：新台幣及外幣仟元

大陸被投資公司名稱	主要營業項目	實收資本額(註2)	投資方式	年初自台灣匯出累積投資金額(註2)	本年度匯出或收回投資金額(註2)	年底自台灣匯出累積投資金額(註2)	被投資公司本年度損益(註3及5)	本公司直接或間接投資之持股比例	本年度認列投資損益(註3及5)	年底投資帳面價值(註2)	截至本年度止已匯回投資收益
大陸被投資公司名稱	資訊軟體與行車記錄器批發及零售	\$ 100,492 (CNY 23,343)	註1	\$ 109,307 (USD 3,646)	\$ -	\$ 109,307 (USD 3,646)	85,101 (CNY 18,994)	100.00%	85,101 (USD 2,753)	\$ 146,632 (USD 4,891)	\$ -
上海研亞軟件信息技術有限公司	資訊軟體與行車記錄器批發及零售	\$ 100,492 (CNY 23,343)	註1	\$ 109,307 (USD 3,646)	\$ -	\$ 109,307 (USD 3,646)	85,101 (CNY 18,994)	100.00%	85,101 (USD 2,753)	\$ 146,632 (USD 4,891)	\$ -
蘇州掌門精釀餐飲管理有限公司	酒類飲品批發及零售	70,516 (CNY 16,380)	註1	67,305 (USD 2,245)	6,596 (USD 220)	73,901 (USD 2,465)	37,225 (CNY 8,324)	99.00%	32,921 (USD 1,065)	10,703 (USD 357)	-
掌門精釀餐飲管理(深圳)有限公司	酒類飲品批發及零售	2,239 (CNY 520)	註1	-	-	-	-	30.00%	-	-	-

年底累計大陸地區投資金額(註2)	核准出匯金額(註2)	經濟部投資金額(註1)	審計處(註2)依會經大陸地區投資審定額
\$183,208 (USD 6,111)	\$233,394 (USD 7,785)	\$233,394 (USD 7,785)	\$262,081 (註4)

註 1：透過第三地區投資設立公司再投資大陸公司。  
 註 2：係按 108 年 12 月底之匯率 US\$1 = \$29.98 及 RMB\$1 = \$4.305 換算。  
 註 3：係按 108 年度之平均匯率 US\$1 = \$30.912 及 RMB\$1 = \$4.472 換算。  
 註 4：本公司對大陸投資累計金額上限(合併股權淨值 60%) \$436,801×60%=\$262,081。  
 註 5：係依經會計師查核之同期間財務報表認列。

研勤科技股份有限公司



董事長：簡良益





**PAPAGO!**<sup>®</sup>

**研勤科技股份有限公司 PAPA GO Inc.**

台北市114內湖區港墘路200號4樓

4F., No. 200, Gangqian Rd., Neihu District,

Taipei City, 114, Taiwan (R.O.C)

☎ 02-8751-0123 📠 02-8751-1323