

2017 Annual Report

106年 年報

沈氏藝術印刷股份有限公司



SHEN'S ART
PRINTING

落實保護森林之社會責任

搭配綠色印刷產業鏈競爭優勢

擴展全球環保產品行銷網路

普通股股票代號：8921

公開資訊觀測站年報查詢網址 <http://mops.twse.com.tw>

本公司年報查詢網址 <http://www.shen.com.tw>

中華民國 107 年 5 月 14 日

一、本公司發言人、代理發言人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱

(1)本公司發言人：

董事長：陳正剛

電話：(02)2270-8198

電子郵件信箱：cck@shen.com.tw

(2)本公司代理發言人：

財務處經理：陳宗易

電話：(02)2270-8198

電子郵件信箱：victor@shen.com.tw

二、公司之地址及電話：

地址：新北市土城區中央路一段365巷7號

電話：(02)2270-8198

三、股票過戶機構之名稱、地址、網址及電話：

永豐金證券股份有限公司 股務代理部

地址：台北市博愛路17號3樓

網址：<http://www.sinotrade.com.tw>

電話：(02)2381-6288

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

國富浩華聯合會計師事務所 湛清暨林金鳳會計師

地址：台北市松山區復興北路369號10樓

網址：<http://www.crowehorwath.tw>

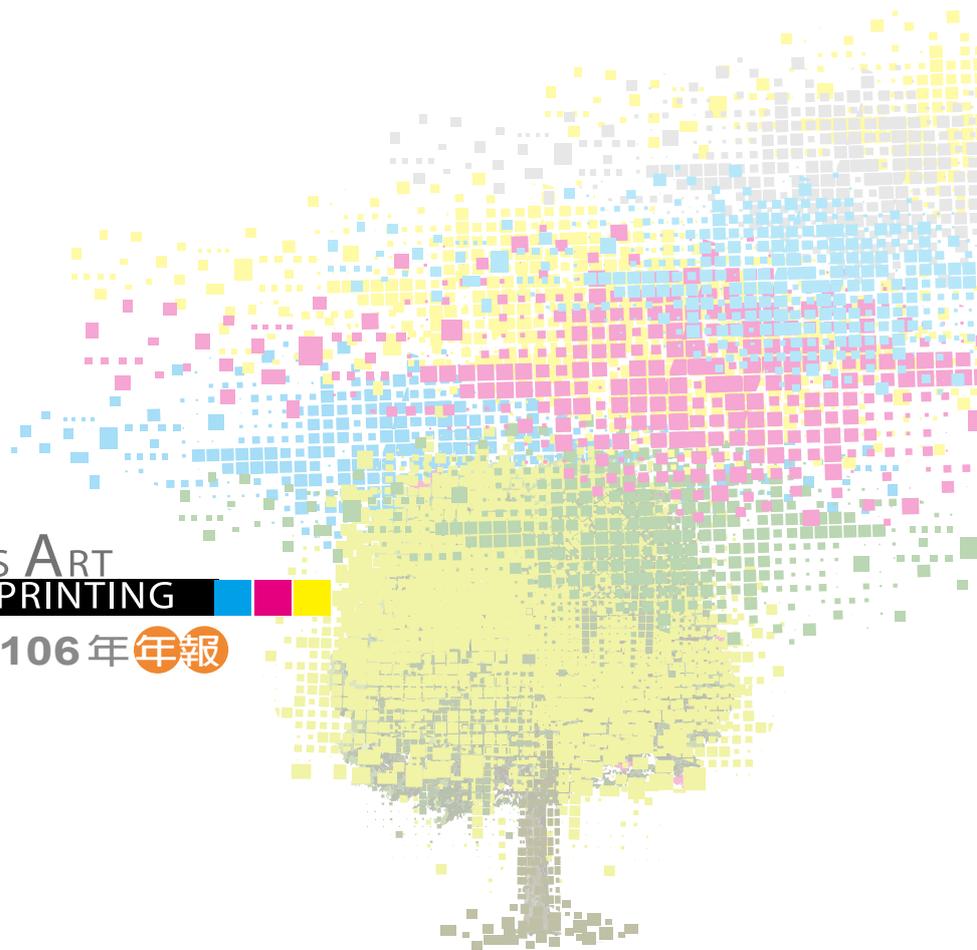
電話：(02)8770-5181

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方式：無

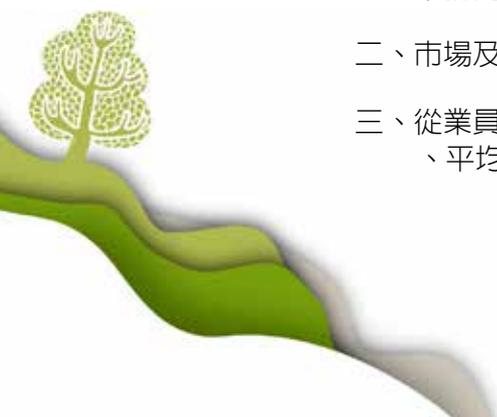
六、公司網址

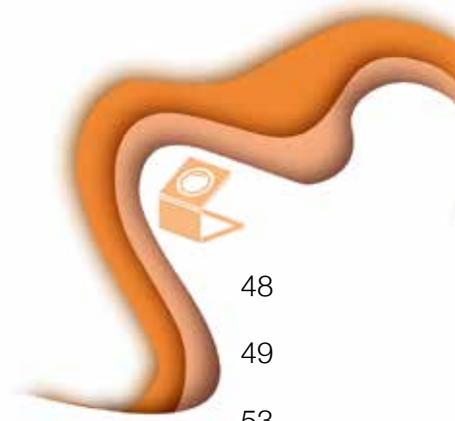
<http://www.shen.com.tw>

2017 SHEN'S ART
Annual Report PRINTING 106年 年報



壹	致股東報告書	1
貳	公司簡介	
	一、設立日期	5
	二、公司沿革	5
參	公司治理報告	
	一、組織系統	8
	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	10
	三、最近年度支付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金	13
	四、公司治理運作情形	19
	五、會計師公費資訊	35
	六、更換會計師資訊	36
	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	36
	八、最近年度及截至年報刊印日止，董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之股東股權移轉及股權質押變動情形	36
	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	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	37
肆	募資情形	
	一、資本及股份、公司債、特別股、海外存託憑證、員工認股權憑證、限制員工權利新股及併購(包括合併、收購及分割)之辦理情形	38
	二、資金運用計畫執行情形	41
伍	營運概況	
	一、業務內容	42
	二、市場及產銷概況	45
	三、從業員工最近二年度及截至年報刊印日止從業員工人數、平均服務年資、平均年齡及學歷分布比率	48





四、環保支出資訊	48
五、勞資關係	49
六、重要契約	53



財務概況

一、最近五年度簡明資產負債表及綜合損益表、會計師姓名及其查核意見	54
二、最近五年度財務分析	56
三、最近年度財務報告之監察人審查報告	58
四、最近年度財務報告，含會計師查核報告、兩年對照之資產負債表、綜合損益表、權益變動表、現金流量表及附註或附表	59
五、最近年度經會計師查核簽證之公司個體財務報告	124
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	124



財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

一、財務狀況	125
二、財務績效	126
三、現金流量	127
四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響	127
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	127
六、風險事項分析	127
七、其他重要事項	129



特別記載事項

一、關係企業相關資料	130
二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形	133
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	133
四、其他必要補充說明事項	133
五、最近年度及截至年報刊印日止，如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	133

各位股東女士/先生：

一、106 年度營業結果

(一) 營業計劃實施成果

台灣印刷業2016年整體產值699億元比前一年略增3.71%（經濟部統計處），但在文化商業出版印刷總市場呈現衰減二成以上，使文化商業印刷產業前景更為嚴峻。然數位內容載具被視為是取代傳統紙媒的主要工具，但根據PRIMIR研究報告指出，紙本印刷並不會消失而是改變，轉向不同的市場需求，而未來書籍會是平版印刷結合數位印刷並存的形態。

建構新的商業模式來提升長期競爭力並持續開拓不同市場區塊，開發包裝材類的印製市場透過由設計端接單提高產品的差異化增加毛利，電商合版接單模式及印刷設計服務整合客戶的需求以增加黏著度，為本公司建構新商業模式的基礎。

深受前述印刷市場大環境的影響，106年營業收入相較於前一年度衰退，加上一例一休的勞動法令政策成本增加，導致毛利與淨利也雙雙衰退，然經營團隊與同仁共同努力，稅後純益12,726千元。茲將106年營業結果列表如下：

項目	106 年度	105 年度	增(減)金額	增減百分比(%)
營業收入	542,987	598,661	-55,674	-9.30%
營業毛利	75,367	96,594	-21,227	-21.98%
稅後純益	12,726	38,470	-25,744	-66.92%

單位：新台幣仟元

(二) 預算執行情形

會計科目	實績數	預算數	增(減)金額	增減百分比(%)
營業收入	542,987	631,000	-88,013	-13.95%
營業毛利	75,367	93,916	-18,549	-19.75%
本期損益(稅前)	14,396	39,001	-24,605	-63.09%

單位：新台幣仟元

(三) 財務收支及獲利能力分析

分析項目		106 年	
財務 收支 (仟元)	營業活動之淨現金流入	22,832	
	投資活動之淨現金流入	85,774	
	籌資活動之淨現金流出	36,808	
獲利 能力	資產報酬率(%)	1.28%	
	股東權益報酬率(%)	1.54%	
	占實收資本比率(%)	營業利益	1.05%
		稅前純益	3.09%
	純益率(%)	2.34%	
每股盈餘(元)	0.27		

(四) 研究發展狀況

106 年研發成果	未來研究發展策略
<ol style="list-style-type: none"> 以「平版互斥效果來產生邏輯光紋之明暗條紋的印製品」取得中華民國新型專利證書「新型字第 M546907 號」。 105 年度「紫外線固化光紋 HUV 環保印刷技術開發計畫」,如期完成紫外線固化光紋 HUV 環保印刷技術開發,掌握技術關鍵,順利獲得經濟部中小企業處(簡稱 SBIR)同意,9 月完成結案。 捷可印 JCOLOR 電商平台商品持續增加且建置多元服務項目,如急件專區、專人報價等功能,更貼近消費者使用需求。 捷可印 JCOLOR 平台已完成開發 APP 應用程式(iOS/Android)提供接單/下單訂購功能,並與其它印刷合版明顯形成差異化。 設計 Jcolor 新型品牌 CI 識別商標並向智財局申請註冊,全方位保障品牌權利與價值。 	<ol style="list-style-type: none"> 與集團關係企業元太科技(Eink)共同開發電子紙閱讀器防眩光面板製程轉換由平版印刷取代之技術及建立新聞紙色彩標準化數據進行電子紙新型產品研發。 參與經濟部工業局『協助傳統產業技術開發計畫(SBIR)』,與財團法人印刷工業技術研究中心合作提案,擬申請經濟部補助 NT\$400 萬,開發包裝印刷創新產品。 隨著彩盒接單的逐步穩定成長,評估購入割盒機以加強彩盒設計及打樣能力;遠程將評估投資軋型機、糊盒機,或以併購、策略合作...等方式,來增強包裝彩盒加工製作能力。 電商平台擬與設計師合作交換網站連結、展示設計師作品及印刷與設計文章導入,進而發展設計印刷一條龍之服務概念,轉化實際營收。 對於電商平台接單的部份產品品項,評估內製的可行性,若成本及效益合宜轉為內製以提昇設備產能利用率。

二、107 年度營業計畫概要

(一) 經營方針

2018 年競爭優勢建構：因應市場環境趨勢建構新商業模式，沈氏規劃以「持續精耕國內外商業印刷市場」、「由設計端取單的新商業模式」、「開創印製包材類市場」及「推廣電商合版平台」等為新年度策略執行主軸，生產及研發計畫配合執行新商業模式與時俱進，建構公司中長期的競爭力。

(二) 預期銷售數量

不適用。本公司 107 年度未公開財務預測。

(三) 重要之產銷政策

營業面：

壹、持續精耕國內外商業印刷市場：

- 營業開發新市場區塊—生技醫療產業自2018年元月開始已接單。
- 運用品質、金級環保認證、CSR及一貫廠生產優勢，包裝公司形象品牌，並透過參加各類出版印刷展覽及比賽增加曝光度，讓優質企業形象深植人心，爭取行銷接單機會。

3. 透過世貿商學平台搜尋全球主要出版及經銷公司聯繫資訊，積極開拓海外市場商機。
4. 深化現有已合作的國內外客戶及爭取更多合作機會。
5. 積極參與外貿商機交流會、國內外書展以爭取更多國外客戶（日本、歐洲、澳洲）。

貳、由設計端取單的新商業模式：規劃為客戶統包設計及印刷製作的接單模式，具體要項如下述：

1. 由目前印刷製作角色轉變為有能力於前端為客戶設計接單並完成交貨及配送的全流程服務。
2. 主要標的市場區塊為公部門單位/企業客戶平面刊物出版及商業活動企劃設計案，已與同業形成競爭差異化。

參、開創印製包材類市場：

1. 人才的招募與培養並著力研發市場競爭性商品並逐步推出新品項，並以生技藥廠、化妝品為標的客群取單製作。
2. 與關係企業合作取單國際性品牌彩盒套書印件，類此模式持續推動。
3. 隨著彩盒接單的逐步穩定成長，彩盒設計及打樣能力提昇，從價格競爭的OEM轉入高附加價值的ODM行銷規劃，將顯著提升接單與獲利能力。

肆、推廣電商合版平台；Jcolor捷可印營運至今已累積一般會員近8千多名、企業會員8百多名，透過網路關鍵字操作、搜尋引擎SEO、粉絲專頁導流、電訪、線上/線下推廣、設計師/廣告公司合作及全台經銷商推廣運作模式，銷值可逐步成長。具體要項如下述：

1. 已執行企業會員招募並進行推廣，墊實平台每月銷值。
2. 提供部份公部門單位開放月結及預儲之付費方式，與同業形成差異爭取銷售。
3. 開發專屬電商客服系統，優化客服作業流程並提升服務品質及消費者信賴，增加回購率。
4. 設計新型品牌CI識別商標並向智財局申請註冊，建立品牌形象與全方位保障品牌權利與價值。
5. 與設計師合作交換網站連結、展示設計師作品及印刷與設計文章導入，進而發展設計印刷一條龍之服務概念，轉化實際營收。

生產面：

1. 持續推行人力多職能訓練，提昇各生產單位人力調度彈性與成本控管規畫。
2. 精準掌握生產作業時間以提昇客戶滿意度，同時提昇機台稼動率、產值及獲利。
3. 配合營業開發新市場區塊-生技醫療產業，今年度穩定合作後，將評估新式自動摺紙機以提升內製量。

三、公司未來發展策略

在精耕國內外文化商業印刷的基礎上，持續因應市場環境趨勢建構新商業模式，如從設計端取單與開創包裝印製材市場等面向，皆為提升營運銷值的具體策略。新年度持續發展電商平台，銜接內部生產，提升內製量；結合物聯網、大數據、AR及第三方支付的趨勢及新型載具擴增平台應用功能，增加營收及獲利能力。

四、外部競爭環境之影響

國內同業苦於過剩的產能，削價競爭已是屢見不鮮，加上數位及智慧型行動裝置普及與子化問題直接導致印刷市場萎縮，使得同業價格競爭更加劇烈；在外貿拓展上，整體產業競爭力不如鄰近國家，期盼政府輔導及協助印刷產業開拓外銷商機。



五、法規環境之影響

台灣印刷產業被列為減廢及管制產業，舉凡原物料檢測、廢棄物處理及申報、廢水排放處理、空污費徵收...等等，除了環保法規需求外，沈氏已更主動積極投入 FSC 森林管理委員會認證、ISO14000 環境管理認證、ISO14064 組織型溫室氣體盤查認證、行政院環保署平版印刷業金級環保標章認證...等環保措施的推行，期盼能持續獲得股東支持與響應，更希望政府扮演火車頭角色，在綠色採購政策制定上，鼓勵更多業者響應，共同創造綠色商機。

六、總體經營環境之影響

從電子商務到物聯網與大數據的應用，演進到虛實整合的新零售模式，加上第三方支付的便利性，大幅改變既有的產業生態與商業模式，印刷產業需要順勢而為、求新求變已是必然。沈氏藝術印刷在良好的基礎上，積極因應趨勢研擬新商業模式，同步開拓高附加價值及包裝印製材市場，正面迎向未來的挑戰。

敬祝

身體健康！ 萬事如意！

董事長：



總經理：



一、 設立日期：民國 66 年 12 月 15 日

二、 公司沿革

民國 66 年	<ul style="list-style-type: none"> ★ 本公司係由沈金塗先生創立於台北市萬華區資本額新台幣(以下同)參佰萬元。 ★ 初期以一部二手國產單色機從事藝術品複製工作。
民國 70 年	<ul style="list-style-type: none"> ★ 購入第一台德國海德堡雙色機，奠定日後成長之基礎。
民國 71 年	<ul style="list-style-type: none"> ★ 增資至壹仟陸佰萬元，開放員工認股，改組為股份有限公司。 ★ 遷廠至台北縣中和工業區，並率先引進德國海德堡 CPC 電腦操控四色機及電腦裁紙機。
民國 73 年	<ul style="list-style-type: none"> ★ 增資為參仟萬元，增購德國海德堡電腦操控四色機、單色機及新型電腦裁切機。
民國 76 年	<ul style="list-style-type: none"> ★ 遷廠至台北縣中和遠東工業區，啟用全國第一座恆溫、恆濕、自動除塵換氣現代化廠房，並投資電子分色機，成立印前部門。
民國 79 年	<ul style="list-style-type: none"> ★ 增資為玖仟萬元，引進電腦組頁系統及電子分色系統，增購海德堡四色機。
民國 80 年	<ul style="list-style-type: none"> ★ 增資為壹億伍仟萬元。 ★ 與永豐紙業股份有限公司簽訂投資合作協議書。 ★ 汰換四色機、單色機，及增購海德堡 CP TRONIC 四色機、雙色機。
民國 81 年	<ul style="list-style-type: none"> ★ 增資為壹億玖仟捌佰萬元。 ★ 汰換四色機、單色機，全部轉成海德堡 CP TRONIC 五色機、四色機和雙色機。
民國 82 年	<ul style="list-style-type: none"> ★ 永豐餘企業集團參與投資經營，增資為參億元，並於 9 月 23 日通過財政部證券管理委員會審核通過為股票公開發行公司。 ★ 為擴大經營規模，遷至上城新廠，與永豐紙業股份有限公司合建之全國第一棟印刷專業大樓正式啟用，並轉投資精益裝訂廠(精裝)。 ★ 成立 EPS 影像處理作業系統，設置自動倉儲系統。
民國 83 年	<ul style="list-style-type: none"> ★ 導入 ISO 9002 品質管理系統，並全面推行此一制度。 ★ 榮獲經濟部頒發全國防治污染績優廠商第一名。
民國 84 年	<ul style="list-style-type: none"> ★ 印刷業第一家通過經濟部商檢局 ISO 9002 品質管理系統之驗證。 ★ 經「亞洲生產力組織」遴選為亞洲減廢示範廠商。
民國 85 年	<ul style="list-style-type: none"> ★ 印刷業第一家通過經濟部商檢局 ISO 14001 環境管理系統驗證。 ★ 增購海德堡雙色機、四色機及 CPC21 製程墨色控制系統，CPC31 印版墨量掃描機。
民國 86 年	<ul style="list-style-type: none"> ★ 資本公積轉增資計新台幣三仟萬元，增資後資本總額為參億參仟萬元。
民國 87 年	<ul style="list-style-type: none"> ★ 資本公積轉增資計新台幣貳仟陸佰肆拾萬元，增資後資本額為參億伍仟陸佰肆拾萬元。 ★ 重新規劃並建設完成 150 噸/日廢水處理設備乙套。
民國 88 年	<ul style="list-style-type: none"> ★ 於 9 月 18 日經證期會(88)台財證(一)第八二九五〇號函核准股票上櫃。

	<ul style="list-style-type: none"> ★ 第一部商業輪轉機正式量產，並於九月份再訂購第二部同型商業輪轉機。 ★ 購置海德堡五色連線上光張頁印刷機。 ★ 資本公積轉增資計新台幣壹仟零陸拾玖萬貳仟元及盈餘轉增資貳仟肆佰玖拾肆萬捌仟元，增資後資本額為參億玖仟貳佰零肆萬元。
民國 89 年	<ul style="list-style-type: none"> ★ 股票於 3 月 21 日正式於櫃檯買賣中心掛牌交易。 ★ 第二組商業輪轉機安裝試車並正式進入量產。 ★ 安裝完整後段加工生產線及設備(包含摺紙、騎馬釘、膠裝、郵封、熱縮等生產線)，完成一貫化生產作業體系及服務。 ★ 引進直接印版輸出系統(CTP, Computer to Plate)，大幅縮減印前作業流程。 ★ 資本公積轉增資計柒佰捌拾肆萬捌佰元及盈餘轉增資計參仟玖佰貳拾萬肆仟元，增資後資本額為肆億參仟玖佰零捌萬肆仟捌佰元。
民國 90 年	<ul style="list-style-type: none"> ★ 因應網際網路時代來臨，自行設計公司專屬網站 www.shen.com.tw 並於年度內上線運作。 ★ 成功運用遠距離彩色影像傳輸技術，以電信 E1 專線與客戶進行印製檔案傳輸，有效提昇作業效益。 ★ 資本公積轉增資計肆佰參拾玖萬捌佰伍拾元及盈餘轉增資計參仟零柒拾參萬伍仟玖佰肆拾元，增資後資本額為肆億柒仟肆佰貳拾壹萬壹仟伍佰玖拾元。
民國 91 年	<ul style="list-style-type: none"> ★ 董監改選，董監席次由七董二監減少為五董二監。 ★ 第三組商業輪轉機安裝試車正式量產。
民國 93 年	<ul style="list-style-type: none"> ★ 推動 QCC 品管圈活動，期能塑造學習風氣，透過全體同仁集體思維與持續改善的力量，降低成本提昇市場競爭能力。
民國 94 年	<ul style="list-style-type: none"> ★ 經美國黃豆協會(ASA)認證為大豆油墨(無毒之安全油墨)使用廠商。 強化張頁機群，淘汰一部四色機，購兩部三菱四色機，於 2005 年 9 月安裝乙部，2006 年 4 月安裝乙部。 ★ 建構廠內各作業製程，圖文並茂之標準作業流程(SOP)。
民國 95 年	<ul style="list-style-type: none"> ★ ERP 企業資源整合系統陸續上線，有效整合公司內部資源，簡化作業流程及發揮組織效能。 ★ 五月份採用最新 Kodak prinergy 架構，重新整建印前作業系統，加強印前數位流程之能力。
民國 96 年	<ul style="list-style-type: none"> ★ 張頁機汰舊換新，於 7 月安裝雙色雙面翻張頁機乙部，並持續強化人才培訓與在職進修。 ★ 參加兩岸四地第一屆中華印刷大獎，獲雜誌捲筒紙輪轉印刷類金牌及兩項優質作品成績。
民國 97 年	<ul style="list-style-type: none"> ★ 於 2 月增置第 2 部騎馬釘機，強化後段加工產製能力。 ★ 董監改選，董監席次由五董二監增加為七董二監。
民國 98 年	<ul style="list-style-type: none"> ★ 獲得遠見天下雜誌第五屆 CSR 企業社會責任獎，為印刷業界首件獲獎企業，肩負企業社會責任，開創印刷業新局面。 ★ 取得 FSC 環保紙張認證，完成從紙張、印刷到物流配送的完整綠色產業鏈服

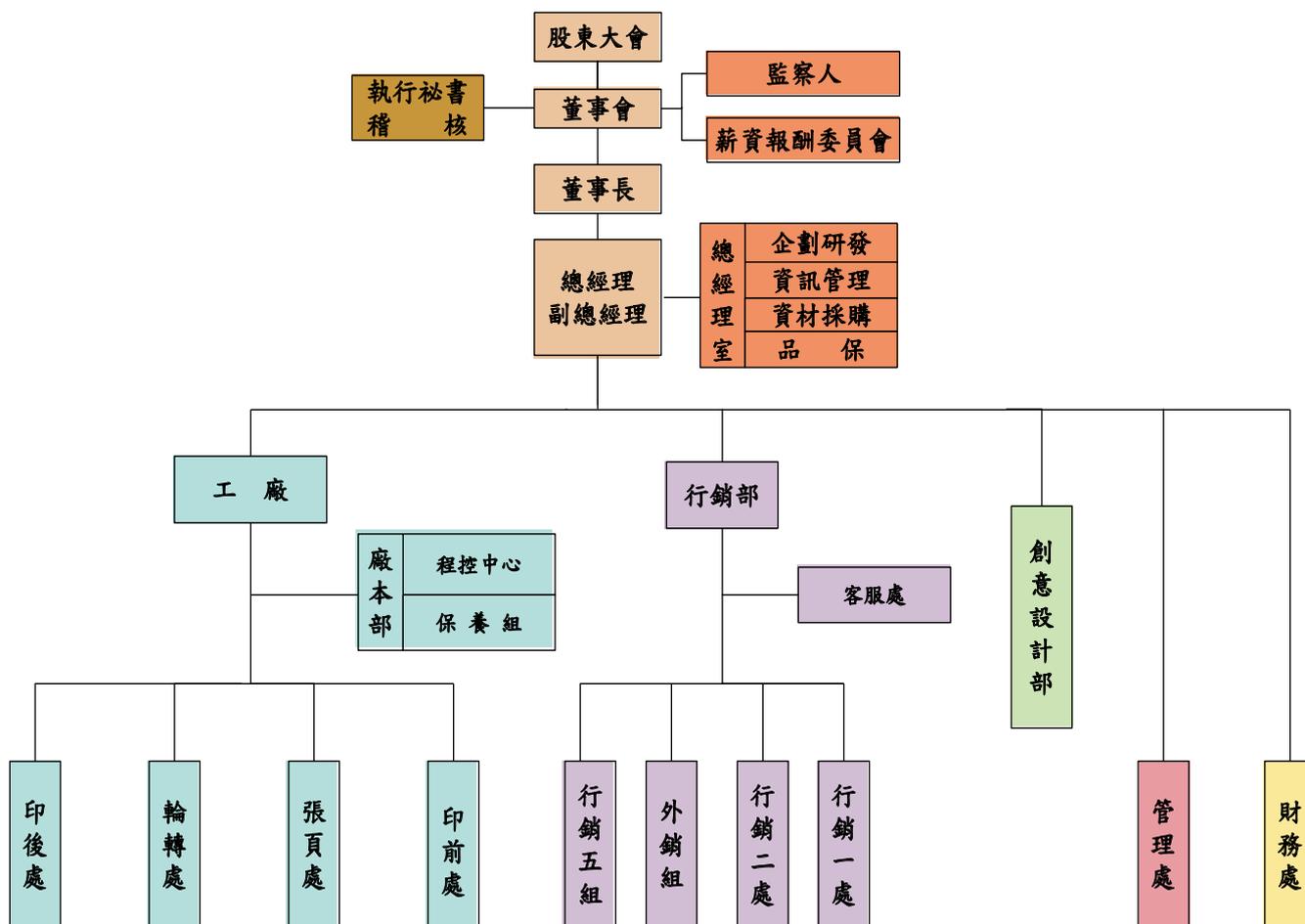
	務，具備綠色競爭優勢。
民國 99 年	<ul style="list-style-type: none"> ★導入全錄數位印刷機，開發個性化印刷品，齊備公司產品線。 ★安裝三菱四色張頁機乙部，強化印刷機群並搭配 M CCS II 品質管控系統，提升產能同時精進品質。 ★通過 G7 國際印刷品質認證，並推動全員教育訓練，持續產學建教合作，塑造學習風氣、凝聚員工向心力，全面提昇組織人力素質。
民國 100 年	<ul style="list-style-type: none"> ★持續推動環保印刷，並與國立台灣藝術大學進行印刷品碳足跡認證之產學合作，建立完備的廠內減碳作業模式。 ★張頁處購置小型省力設備與新式過濾設備，將省力化、環保化之觀念深入於細部製程。 ★進行公司官方網站改版，強化品牌形象並將接單平台網路化，提供無時差、零距離的網路印刷服務。
民國 101 年	<ul style="list-style-type: none"> ★獲選第一屆新北市卓越企業-在地深耕獎，肯定沈氏藝術印刷在地經營 35 年的用心與貢獻。 ★逐步升級廠區內自動倉儲系統與空調冰水主機設備，打造更高效能與更優質之作業環境。 ★榮獲第十屆亞洲印刷大獎輪轉印刷類金牌與第六屆台灣金印獎圖書類金牌，再再顯示印刷品質備受各界專業人士肯定。
民國 102 年	<ul style="list-style-type: none"> ★獲選新北市政府經濟發展局主辦之 101 年度企業永續經營菁英獎，持續朝永續經營方向發展。 ★為提升產能與效率，更新印前處電腦直接製版 CTP 與張頁處裁刀機台。 ★張頁機汰舊換新，於 4 月份安裝海德堡四色張頁機乙部，並持續強化人才培訓與在職進修。 ★為響應環保政策，於六月份完成 ISO14064-1 組織型溫室氣體盤查，並登錄於行政院環保署溫室氣體登錄平台。
民國 103 年	<ul style="list-style-type: none"> ★基於環保、節能、品質及被印材料多元性需求，八月安裝 KOMORI HUV 五色加水性上光張頁機乙部。 ★十一月份獲得環保署頒發平版印刷業金級環保標章，為全國印刷同業首家，也是唯一一家獲得國家環保認證。
民國 104 年	<ul style="list-style-type: none"> ★第五屆中華印製大獎(兩岸四地)，年鑑類及藝術品複製，分別獲得銅牌獎。 ★第九屆金印獎，雜誌類及海報型錄類，雙雙榮獲第一名，品質及技藝深受肯定。
民國 105 年	<ul style="list-style-type: none"> ★引進海德堡 CD102-5+L 新型五色加上光，汰換舊型五色機張頁機。 ★捷可印 Jcolor 電商平台七月上線試營運。
民國 106 年	<ul style="list-style-type: none"> ★「以平版印刷互斥效果來產生邏輯光紋之明暗條紋的印製品」取得中華民國新專利第 M546907 號專利。 ★成立「創意設計部」，建構由設計端取單的新商業模式。

一、組織系統

(一)組織結構

107.04.11 制定

沈氏藝術印刷股份有限公司組織系統圖



(二)各主要部門所營業務

主要部門	所營業務
總經理室	<ul style="list-style-type: none"> ★公司短、中、長期發展策略之規劃與推動。 ★資訊管理系統之更新、維護與修正。 ★原物料供應商之維護與管理、原物料需求採購和帳務處理與檔案維護。 ★ISO9001 和 14001 文件管制與維護。 ★印前、印刷和印後作業品質監控與檢查。 ★品質資訊系統及改良方案之規劃與推動。
稽核室	<ul style="list-style-type: none"> ★公司內部控制制度之維護與修正。 ★公司作業流程、財務報表及法令遵循之查核。 ★異常事件之查核與追蹤。
財務處	<ul style="list-style-type: none"> ★公司各項帳務、財務資料處理。 ★投資管理、營運資料分析。 ★資金調度、出納事務處理。 ★財務管理相關制度規劃、執行與修正。 ★董事會、股東會等相關股務作業。
管理處	<ul style="list-style-type: none"> ★各項人事規章及考核辦法之修訂與執行。 ★公司各項庶務事宜執行。 ★廠區消防、工安、環保作業之執行與維護。 ★進出材料貨品作業及管理。 ★人力資源彙整、招募及教育訓練。
行銷部	<ul style="list-style-type: none"> ★國內市場資訊整合與拓展。 ★國內印件規劃、報價。 ★國內印件製作監控與交貨安排。 ★海外市場資訊整合與拓展。 ★海外印件規劃、報價、製作監控與交貨安排。 ★客戶關係維繫。
創意設計部	<ul style="list-style-type: none"> ★國內市場設計標案整合與拓展。 ★專責以設計為主體的商業模式。 ★客戶關係維繫。
廠本部	<ul style="list-style-type: none"> ★生產排程、資源調度與進度追蹤掌控。 ★委外製作印件製程協調及追蹤。 ★生產資訊彙整、分析與管控。 ★機台保養及維護。
印前處	<ul style="list-style-type: none"> ★分色製版、晒版生產作業執行與生產資訊回饋。 ★設備維護、作業技術改良與提昇及績效管制。
張頁處 輪轉處	<ul style="list-style-type: none"> ★印刷生產作業執行與生產資訊回饋。 ★設備維護、作業技術改良與提昇及績效管制。
印後處	<ul style="list-style-type: none"> ★裝訂、熱縮生產作業執行與生產資訊回饋。 ★設備維護、作業技術改良與提昇及績效管制。 ★半成品、成品進出庫存管理作業。



二、董事、監察人、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料
(一) 董事及監察人

107年4月16日

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	中華民國	永豐紙業(股)公司代表人陳正剛	男	106.06.28	3	82.12.04	19,015,083	40.81	19,015,083	40.81	0	0.00	0	0.00	台灣科技大學工業管理研究所碩士	精益裝訂(股)公司董事 沈式藝術印刷(股)公司總經理	無	無
董事	中華民國	永豐紙業(股)公司代表人何壽川	男	106.06.28	3	82.12.04	19,015,083	40.81	19,015,083	40.81	0	0.00	0	0.00	美國威斯康辛州立大學機械研究所碩士	中華彩色印刷(股)公司董事 元太科技工業(股)公司董事 太京醫療研發控股(股)公司董事及 永豐餘投資控股(股)公司董事及 所屬子公司之董事或監察人	無	無
董事	中華民國	永豐紙業(股)公司代表人王友良	男	106.06.28	3	82.12.04	19,015,083	40.81	19,015,083	40.81	2,612	0.01	0	0.00	四海工專機械工程科	永豐紙業(股)公司協理 永豐磁業券印刷(股)公司董事及總經理	無	無
董事	中華民國	蔡明輝	男	106.06.28	3	103.06.30	122,000	0.26	122,000	0.26	89,000	0.19	0	0.00	成洲國中	連誠裝訂(股)公司董事長兼總經理	無	無
董事	中華民國	沈哲煜	男	106.06.28	3	85.05.17	170,961	0.37	170,961	0.37	0	0.00	0	0.00	雅禮高中	連德裝訂(股)公司監察人 百捷興業(股)公司董事	無	無
獨立董事	中華民國	謝顯丞	男	106.06.28	3	106.06.28	0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00	美國愛荷華州立大學博士	沈式藝術印刷(股)公司副總經理	無	無
獨立董事	中華民國	徐明景	男	106.06.28	3	106.06.28	0	0.00	0	0.00	0	0.00	0	0.00	日本國立千葉大學文學部博士 美國羅徹斯特理工學院影像色彩科學碩士 美國科羅拉多州立大學電腦科學碩士 中國文化大學資訊傳播系主任暨研究所所長	中國文化大學資訊傳播系專任教授 國立臺灣師範大學圖文傳播系兼任教授 臺灣師範大學圖文傳播系兼任教授 臺灣師範大學委員會影像科技小組召集人	無	無
監察人	中華民國	張坤山	男	106.06.28	3	91.05.28	600,000	1.29	600,000	1.29	0	0.00	0	0.00	大龍國小 成陽印刷(股)公司創辦人	海王印刷事業(股)公司董事長	無	無
監察人	中華民國	永豐餘典範投資(股)公司代表人閔志清	男	106.06.28	3	100.06.24	43,109	0.09	43,109	0.09	0	0.00	0	0.00	台灣大學財務金融研究所碩士	永豐餘典範投資(股)公司總經理 中華彩色(股)公司監察人	無	無

註：若為法人之代表人，「配偶、未成年子女現在持有股份」含代表人之本人持有股份。

1. 法人股東之主要股東：

106年12月31日

法人股東名稱	法人股東之主要股東			
永豐紙業(股)公司	信誼企業股份有限公司	27.39%	何美育	3.59%
	何壽川	16.65%	聚誠投資有限公司	3.59%
	宇海投資股份有限公司	9.69%	BRILLIANT PRIDE LIMITED	3.59%
	上誼文化實業(股)公司	9.92%	高達全球有限公司	3.59%
	如海投資股份有限公司	5.81%	何蔡蕙心	3.18%
永豐餘典範投資(股)公司	永豐餘投資控股(股)公司	100.00%		

2. 主要股東為法人者其主要股東：

106年12月31日

法人名稱	法人之主要股東			
信誼企業(股)公司	何壽川	27.84%	冠譽投資股份有限公司	5.91%
	聚誠投資有限公司	12.50%	何蔡蕙心	2.48%
	BRILLIANT PRIDE LIMITED	12.50%	何星輝	2.18%
	高達全球有限公司	12.50%	進傑投資股份有限公司	1.52%
	何美育	12.50%	敬典文教基金會	1.48%
宇海投資股份有限公司	宇海實業股份有限公司	34.78%	林妙真	0.04%
	山濤投資有限公司	24.98%	何佩珊	0.02%
	傑萊投資有限公司	19.98%	何佩珍	0.02%
	卡豐投資有限公司	19.98%	何佩娟	0.02%
	何蔡蕙心	0.18%		
如海投資股份有限公司	財團法人典美文化基金會	49.07%	陳惠美	0.26%
	財團法人敬典文教基金會	40.03%	何秀銓	0.19%
	何堉輝	6.81%	陳德勇	0.15%
	何世投資股份有限公司	3.04%	莊有田	0.04%
	何世國際股份有限公司	0.37%	陳惠珠	0.04%
上誼文化實業(股)公司	何壽川	53.24%	何奕達	22.28%
	何奕佳	24.48%		
聚誠投資有限公司	薩摩亞商 RAINBOW TIME LIMITED 虹泰有限公司	100.00%		
BRILLIANT PRIDE LIMITED	Teo Lily	100.00%		
高達全球有限公司	林進興	100.00%		
永豐餘投資控股(股)公司	何壽川	10.76%	何美育	2.68%
	財團法人信誼基金會	5.66%	NEW TALENT LIMITED	2.28%
	信誼企業股份有限公司	4.69%	何奕達	2.14%
	何政廷	2.81%	何榮庭	2.08%
	永豐餘投資控股(股)公司 勞工退休準備金監督委員會	2.79%	何敏廷	2.07%



3. 董事及監察人資料

106年12月31日

姓名 (註1)	是否具有五年以上工作經驗 及下列專業資格			符合獨立性情形(註2)										兼任其他公開 發行公司獨立 董事家數
	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 考試及格領有 證書之專門職 業及技術人員	商務、法 務、財 務、會 計或 公司業 務所須 之工作 經驗	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
陳正剛	否	否	是			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		無
何壽川	否	否	是	✓		✓	✓		✓	✓	✓	✓		無
王友良	否	否	是	✓		✓	✓		✓	✓	✓	✓		無
蔡明輝	否	否	是	✓		✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	無
沈哲煜	否	否	是			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	無
謝顯丞	是	否	是	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	無
徐明景	是	否	是	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	無
張坤山	否	否	是	✓			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	無
閔志清	否	否	是	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		無

註1：欄位多寡視實際數調整。

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

- (1) 非為公司或其關係企業之受僱人。
- (2) 非公司之關係企業之董事、監察人(但如為公司或其母公司、子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事者，不在此限)。
- (3) 非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。
- (4) 非前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親親屬。
- (5) 非直接持有公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人或受僱人，或持股前五名法人股東之董事、監察人或受僱人。
- (6) 非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)、經理人或持股百分之五以上股東。
- (7) 非為公司或關係企業提供商務、法務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事(理事)、監察人(監事)、經理人及其配偶。但依股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資報酬委員會設置及行使職權辦法第七條履行職權之薪資報酬委員會成員，不在此限。
- (8) 未與其他董事間具有配偶或二親等以內之親屬關係。
- (9) 未有公司法第30條各款情事之一。
- (10) 未有公司法第27條規定以政府、法人或其代表人當選。

(二) 總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

107年04月16日

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	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係
總經理	中華民國	陳正剛	男	103.06.30	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	台灣科技大學工業管理研究所碩士 中華紙漿公司營業部協理 永豐餘造紙公司協理	精益裝訂(股)公司董事	無	無	無
副經理	中華民國	沈哲煜	男	99.03.01	170,961	0.37%	0	0.00%	0	0.00%	雅禮高中 沈氏藝術印刷公司協理	無	無	無	無
廠長	中華民國	呂聖弘	男	97.08.01	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	秋雨印刷公司副廠長 印研中心助理研究員	無	無	無	無
協理	中華民國	鄧慧潔	女	106.07.01	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	日創社文化事業有限公司副總經理	無	無	無	無
財務主管	中華民國	陳宗易	男	105.11.10	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	安侯會計師事務所審計部副理 燦坤公司總管理處會計經理	無	無	無	無

三、最近年度支付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金

1. 最近二年度財務報告曾出現稅後虧損者，應揭露個別「董事及監察人」姓名及酬金：無。
2. 最近二年度董事持股成數不足情事連續達三個月以上者，應揭露個別董事之酬金；最近年度監察人持股成數不足情事連續達三個月以上者，應揭露個別監察人之酬金：無。
3. 最近年度任三個月月份董事或監察人平均設質比率大於50%者，應揭露於各該月份設質比率大於50%之個別董事或監察人酬金：無。
4. 全體董事、監察人領取財務報告內所有公司之董事、監察人酬金占稅後淨利超過百分之二，且個別董事或監察人領取酬金超過新臺幣一千五百萬元者，應揭露該個別董事或監察人酬金：無。



(1) 董事(含獨立董事)之酬金 106年12月31日單位：新台幣仟元

職稱	姓名	董事酬金						兼任員工領取相關酬金						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)(註)			退職退休金(F)		員工酬勞(G)		A、B、C、D、E、F及G等七項總額占稅後純益之比例	
		本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司		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
董事長	永豐紙業(股)公司代表人 陳正剛	687	687	0	0	237	380	380	10.25%	10.25%	6,850	0	0	8	0	64.14%	64.14%	578		
董事	永豐紙業(股)公司代表人 何壽川																			
董事	永豐紙業(股)公司代表人 王友良																			
董事	蔡明輝																			
董事	沈哲煜																			
董事	沈金塗 (106年6月28日卸任)																			
董事	永豐紙業(股)公司代表人 郭立人 (106年6月28日卸任)																			
獨立董事	謝顯丞																			
獨立董事	徐明景																			

註：1. 已加計配準酬金301仟元。另司機報酬580仟元無計入酬金。
 2. 沈金塗先生及法人代表人郭立人先生於106年6月28日卸任。
 3. 卸任之董事，相關酬金數統計至106年6月28日。

給付本公司各個董事酬金級距	董事姓名			
	前四項酬金總額(A+B+C+D)		前七項酬金總額(A+B+C+D+E+F+G)	
	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司
低於 2,000,000 元	陳正剛、何壽川、王友良、蔡明輝、沈哲煜、沈金塗、郭立人、謝顯丞、徐明景	陳正剛、何壽川、王友良、蔡明輝、沈哲煜、沈金塗、郭立人、謝顯丞、徐明景	何壽川、王友良、蔡明輝、沈金塗、郭立人、謝顯丞、徐明景	何壽川、王友良、蔡明輝、沈金塗、郭立人、謝顯丞、徐明景
2,000,000 元 (含) ~ 5,000,000 元 (不含)	無	無	陳正剛、沈哲煜	陳正剛、沈哲煜
5,000,000 元 (含) ~ 10,000,000 元 (不含)	無	無	無	無
10,000,000 元 (含) ~ 15,000,000 元 (不含)	無	無	無	無
15,000,000 元 (含) ~ 30,000,000 元 (不含)	無	無	無	無
30,000,000 元 (含) ~ 50,000,000 元 (不含)	無	無	無	無
50,000,000 元 (含) ~ 100,000,000 元 (不含)	無	無	無	無
100,000,000 元以上	無	無	無	無
總計	共 9 位	共 9 位	共 9 位	共 9 位

註：沈金塗先生及法人代表人郭立人先生於 106 年 6 月 28 日卸任。



(2) 監察人之酬金

106 年 12 月 31 日單位：新台幣仟元

職稱	姓名	監察人酬金						A、B 及 C 等三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)		酬勞(B)		業務執行費用(C)		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			
監察人	張 坤 山									
監察人	永豐餘典範投資(股)公司代表人 閔 志 清	0	0	59	59	154	154	1.67%	1.67%	無

給付本公司各個監察人酬金級距	監察人姓名	
	前三項酬金總額(A+B+C)	
	本公司	財務報告內所有公司 D
低於 2,000,000 元	閔志清、張坤山	閔志清、張坤山
2,000,000 元(含) ~ 5,000,000 元(不含)	無	無
5,000,000 元(含) ~ 10,000,000 元(不含)	無	無
10,000,000 元(含) ~ 15,000,000 元(不含)	無	無
15,000,000 元(含) ~ 30,000,000 元(不含)	無	無
30,000,000 元(含) ~ 50,000,000 元(不含)	無	無
50,000,000 元(含) ~ 100,000,000 元(不含)	無	無
100,000,000 元以上	無	無
總 計	共 2 位	共 2 位

(3) 總經理及副總經理之酬金

106年12月31日 單位：新台幣仟元

職稱	姓名	薪資(A)		退職退休金(B)		獎金及特支費等等(C)註		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	現金金額	股票金額	本公司	財務報告內所有公司	本公司		財務報告內所有公司
總經理	陳正剛	6,405	6,405	0	0	445	445	8	0	8	0	53.89%	53.89%	8
副總經理	沈哲煜													

註：已加計配車租金301仟元。另司機報酬580仟元無計入酬金。

給付本公司各個總經理及副總經理酬金級距	總經理及副總經理姓名	
	本公司	財務報告內所有公司 E
低於 2,000,000 元	無	無
2,000,000 元 (含) ~ 5,000,000 元 (不含)	陳正剛、沈哲煜	陳正剛、沈哲煜
5,000,000 元 (含) ~ 10,000,000 元 (不含)	無	無
10,000,000 元 (含) ~ 15,000,000 元 (不含)	無	無
15,000,000 元 (含) ~ 30,000,000 元 (不含)	無	無
30,000,000 元 (含) ~ 50,000,000 元 (不含)	無	無
50,000,000 元 (含) ~ 100,000,000 元 (不含)	無	無
100,000,000 元以上	無	無
總計	共 2 位	共 2 位



(4) 分派員工酬勞之經理人姓名及分派情形： 106 年度 單位：新台幣仟元

職稱		姓名	股票金額	現金金額	總計	總額占稅後純益之比例(%)
經 理 人	總 經 理	陳 正 剛	0	14	14	0.11%
	副 總 經 理	沈 哲 煜				
	廠 長	呂 聖 弘				
	協 理	鄧 慧 潔				
	財 務 主 管	陳 宗 易				

(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個體或個別財務報告稅後純益比例之分析並說明給付酬金之政策、標準與組合、訂定酬金之程序、與經營績效及未來風險之關聯性：

A. 本公司於最近兩年支付本公司董事、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：

職 稱	酬金總額占稅後純益比例	
	106 年度	105 年度
董事(含董事兼任員工酬金)	64.14%	24.39%
監 察 人	1.67%	0.95%
總 經 理 及 副 總 經 理	53.89%	18.14%

B. 有關本公司董事、監察人、總經理及副總經理酬金給付之政策、標準與組合：

- (1) 車馬費：董事、監察人車馬費係參考業界水準，由薪資報酬委員會提案，經董事會議決通過，採定額給付。
- (2) 報 酬：經董事會依據該職務於同業市場中的薪資水準；本公司內該職務的權責範圍，公司整體的營運績效、個人績效達成率及對公司績效的貢獻度，議決通過。薪資報酬委員會提案給予合理的報酬。
- (3) 酬 勞：薪資報酬委員會依據當年度盈餘狀況及公司章程規定，提案擬定酬勞分配額，經董事會議決通過。

四、公司治理運作情形

(一)董事會運作情形

最近(106)年度第 11 屆董事會開會 2 次(A)，第 12 屆董事會(就任日期 106.06.28)開會 4 次(A)，董事、監察人出席情形如下：

職稱	姓名	實際出席(列)席次數B	委託出席次數	實際出席(列)席率(%)【B/A】	備註
董事長	永豐紙業股份有限公司代表人:陳正剛	4	0	100.00%	第 12 屆
董事	永豐紙業股份有限公司代表人:何壽川	0	1	0.00%	第 12 屆
董事	永豐紙業股份有限公司代表人:王友良	4	0	100.00%	第 12 屆
董事	沈 哲 煜	4	0	100.00%	第 12 屆
董事	蔡 明 輝	4	0	100.00%	第 12 屆
獨立董事	謝 顯 丞	3	1	75.00%	第 12 屆
獨立董事	徐 明 景	4	0	100.00%	第 12 屆
監察人	永豐餘典範投資(股)公司代表人:閔志清	4	0	100.00%	第 12 屆
監察人	張 坤 山	4	0	100.00%	第 12 屆
董事長	漢唐管理顧問(股)公司代表人:陳正剛	2	0	100.00%	第 11 屆
董事	沈 金 塗	0	2	0.00%	第 11 屆
董事	永豐紙業股份有限公司代表人:何壽川	0	2	0.00%	第 11 屆
董事	永豐紙業股份有限公司代表人:郭立人	1	1	50.00%	第 11 屆
董事	永豐紙業股份有限公司代表人:王友良	2	0	100.00%	第 11 屆
董事	蔡 明 輝	1	0	50.00%	第 11 屆
董事	沈 哲 煜	2	0	100.00%	第 11 屆
監察人	永豐餘典範投資(股)公司代表人:閔志清	2	0	100.00%	第 11 屆
監察人	張 坤 山	2	0	100.00%	第 11 屆

其他應記載事項：

- 一、證交法第 14 條之 3 所列事項:董事會之運作並無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的情事發生。
- 二、董事對利害關係議案迴避之執行情形：

106.06.28 所召開董事會，關於聘任陳正剛擔任總經理案、解除經理人競業禁止之限制案，陳正剛董事因與其自身有利害關係，經說明利害關係之重要內容後，其於討論及表決時自行迴避。

106.07.06 所召開董事會，陳正剛董事長兼總經理薪資報酬案，陳正剛董事因與其自身有利害關係，經說明其利害關係之重要內容後，於討論及表決時自行迴避。
- 三、當年度及最近年度加強董事會職能之目標與執行情形評估：

加強董事會職能目標	執行情形評估
提升資訊透明度	已指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露、落實發言人制度、公司網站訊息更新等。
董事與內部稽核主管及簽證會計師加強溝通	定期說明公司財務與業務狀況，使董事能於平時或董事會，保持其與本公司內部稽核主管及簽證會計師良性溝通，以期更了解公司整體營運情形是否符合相關法令規範。
提升董事會運作效率及決策能力	本公司已制定「董事會議事規範」，加強落實董事會之職能，促進董事會參與決策的良性發展。
加強董事之專業知識	將有關加強董事會之專業知識課程資訊提供於本公司董事並鼓勵參加證期會所舉辦之專業課程，並依「上市上櫃公司董事、監察人進修推行要點」所規定之進修時數安排各董事進修。
審核薪資報酬委員會議案	依薪資報酬委員會所提出之議案進行評估董監事及經理人之薪酬合理性，除參考同業標準外，依上述人員對公司貢獻度與績效予以參酌審核。



(二) 審計委員會運作情形或監察人參與董事會運作情形資訊

106 年度董事會開會 6 次 (A)，列席情形如下：

職稱	姓名	實際列席次 (B)	實際列席率(%) (B/A)	備註
監察人	永豐餘典範投資(股)公司代表人: 閔志清	6	100.00%	續任, 106.06.28 改選
監察人	張 坤 山	6	100.00%	續任, 106.06.28 改選

其他應記載事項：

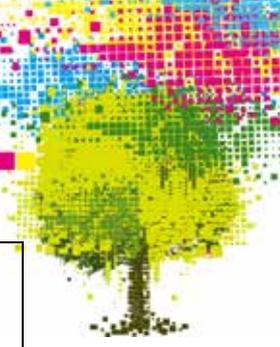
一、監察人之組成及職責：

- (一) 監察人與公司員工及股東之溝通情形：監察人隨時得以電話諮詢公司相關人員，且溝通情形良好。
- (二) 監察人與內部稽核主管及會計師之溝通情形：本公司監察人除於公司所召開之董事會可列席外，亦可不定期與內部稽核主管及會計師針對公司財務、業務狀況進行溝通，其溝通事項包含審查業務及財務狀況、會計表冊及董事會執行情形；關於內部控制方面，針對內稽內控程序，審查各流程之缺失情形是否確實改善。

二、監察人列席董事會陳述意見：無。

(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「上市上櫃公司治理實務守則」訂定並揭露公司治理實務守則？	V	V	配合法令修改，逐步推行。
二、公司股權結構及股東權益	V		無重大差異情形
(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		無重大差異情形
(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		無重大差異情形
(三) 公司是否建立、執行與關係企業間之風險控管及防火牆機制？	V		無重大差異情形
(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		無重大差異情形
三、董事會之組成及職責	V		無重大差異情形
(一) 董事會是否就成員組成擬訂多元化方針及落實執行？	V		配合法令修改，逐步推行。
(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？	V		配合法令修改，逐步推行。
(三) 公司是否訂定董事會績效評估辦法及其評估方式，每年並定期進行績效評估？	V		無重大差異情形
(四) 公司是否定期評估發證會計師獨立性？	V		無重大差異情形
四、上市上櫃公司是否設置公司治理專(兼)職單位或人員負責公司治理相關事務(包括但不限於提供董事、監察人執行業務所需資料、依法辦理董事會及股東會之會議相關事宜、辦理公司登記及變更登記、製作董事會及股東會議事錄等)？	V		無重大差異情形。



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	
五、公司是否建立與利害關係人(包括但不限於股東、員工、客戶及供應商等)溝通管道,及於公司網站設置利害關係人專區,並妥適回應利害關係人所關切之重要企業社會責任議題?	V		本公司已於公司網站上設置利害關係人專區,若有任何意見或問題可以透過郵件、電話或網路等方式,直接向相關人員提出反應,本公司將即刻與利害關係人進行溝通。
六、公司是否委任專業服務代辦機構辦理股東會事務?	V		本公司委任「永豐金證券股份有限公司」辦理股東會相關事務。
七、資訊公開			
(一)公司是否架設網站,揭露財務業務及公司治理資訊?	V		(一)本公司網站 http://www.shen.com.tw ,並定期揭露業務及財務相關營運情形。
(二)公司是否採行其他資訊揭露之方式(如架設英文網站、指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露、落實發言人制度、法人說明會過程放置公司網站等)?	V		(二)本公司指定專人負責公開資訊觀測站揭露之工作,及公司網站資訊揭露,並已設立發言人、代理發言人,相關事項已公告並依規定落實發言人制度。
八、公司是否有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊(包括但不限於員工權益、僱員關懷、投資者關係、供應商關係、利害關係人之權利、董事及監察人進修之情形、風險管理政策及風險衡量標準之執行情形、客戶政策之執行情形、公司為董事及監察人購買責任保險之情形等)?	V		(1)員工權益:成立職工福利委員會,按月提撥職工福利金,舉辦正當育樂活動,並額外投保員工團體保險。本公司亦重視勞資關係,定期召開勞資會議,增進勞資關係,提供員工平等就業機會,保障員工權益。 (2)僱員關懷:本公司提供多項員工與公司之溝通管道,注重工作環境清潔及員工工作安全,設置保全系統及監視器,生產設備配有保護裝置,確保同仁人身安全,並定期實施員工健康檢查。接獲家境清寒或遭逢變故之同仁,公司亦會提供協助及持續關心同仁身心狀況。 (3)投資者關係:本公司向來以追求股東權益最大化為首要經營目標,為使投資者便於瞭解公司經營狀況,本公司除依規定揭露資訊於公開資訊觀測站外,並進一步於公司網站架設“股東專區”,定期更新各項財務資訊,並設置股東徵詢信箱制度專責處理股東建議。 (4)供應商關係:供應商管理是本公司相當重視的工作,與各供應商保持良好的互動聯繫,長期以來皆維持穩定良好關係。 (5)利害關係人之權利:本公司無論於公開資訊觀測站或公司網站皆設有投資人服務信箱,除在公司網站設有利害關係人專區外,亦有股務代理機構「永豐金證券股份有限公司」處理股東與本公司之相關問題及建議等問題,若涉及法律問題,則將委請專業律師或法務人員進行處理,以維護利害關係人之權益。 (6)董事、監察人及經理人參與公司治理有關之進修與訓練情形:本公司之董事、監察人及經理人均具有產業界專業背景及經營管理經驗,並已依「上市上櫃公司董事、監察人進修推行要點」規範,陸續進修中,進修情況詳附註說明。(註2) (7)風險管理政策及風險衡量標準之執行情形:請參閱127頁財務風險管理

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	
九、請就臺灣證券交易所股份有限公司公司治理中心最近年度發布之公司治理評鑑結果說明已改善情形，及就尚未改善者提出優先加強事項與措施。	是	否	<p>政策之說明。</p> <p>(8) 客戶政策之執行情形：本公司之主要業務皆有與客戶訂定合約，以保護雙方之權利與義務。本公司制訂有顧客服務管理程序，每年定期執行客戶滿意度調查，分析問題並設法改善。於公司及各部門均設有客戶服務人員，協助接聽及處理客戶反映之問題，另於公司公開網站設有連絡信箱，供客戶直接反映問題，以落實保護客戶權益之政策。</p> <p>(9) 公司為董事及監察人購買責任保險之情形：107年已為各董監事購買董監事責任保險。</p>
九、請就臺灣證券交易所股份有限公司公司治理中心最近年度發布之公司治理評鑑結果說明已改善情形，及就尚未改善者提出優先加強事項與措施。	是	否	<p>一、已改善情形如下： (1) 公司是否有過半數董事(含至少一席獨立董事)及設有監察人者至少一席監察人出席股東常會，並於議事錄揭露出席名單？ 本公司本年將邀請獨立董事及監察人出席股東常會，並於議事錄揭露出席名單。 (2) 公司是否為其全體董事及監察人投保董監責任保險，並提董事會報告？ 本公司107年已為各董監事購買董監責任保險，並於107年3月22日提報董事會。 二、加強改善事項： 本公司依主管機關規定辦理公司治理評鑑自評，逐步改善公司治理情形，以期提升公司治理形象。</p>



註 1：會計師獨立性評估標準

評估項目	評估結果	是否符合獨立性
1. 截至最近一次簽證作業，未有七年未更換之情事。	是	是
2. 與委託人無重大財務利害關係。	是	是
3. 避免與委託人有任何不適當關係。	是	是
4. 會計師應使其助理人員確守誠實、公正及獨立性。	是	是
5. 執業前二年內服務機構之財務報表，不得查核簽證。	是	是
6. 會計師名義不得為他人使用。	是	是
7. 未握有本公司及關係企業之股份。	是	是
8. 未與本公司及關係企業有金錢借貸之情事。	是	是
9. 未與本公司或關係企業有共同投資或分享利益之關係。	是	是
10. 未兼任本公司或關係企業之經常工作，支領固定薪資	是	是
11. 未涉及本公司或關係企業制定決策之管理職能。	是	是
12. 未兼營可能喪失其獨立性之其他事業。	是	是
13. 與本公司管理階層無配偶、直系血親、直系姻親或二親等內旁系血親之關係。	是	是
14. 未收取任何與業務有關之佣金。	是	是
15. 截至目前為止，未受有處分或損及獨立原則之情事。	是	是

註 2：106 年董事、監察人及經理人參與公司治理有關之進修與訓練情形：

職稱	姓名	進修日期	主辦單位	課程名稱	進修時數
董事長	陳正剛	106.11.28	社團法人中華公司治理協會	董事如何善盡『注意義務』	3
		106.11.28	社團法人中華公司治理協會	資訊安全治理的趨勢與挑戰	3
董事	沈哲煜	106.03.15	台灣上市櫃公司協會	企業永續及責任投資之國際趨勢	3
		106.05.15	台灣上市櫃公司協會	實現價值之路	3
		106.08.15	台灣上市櫃公司協會	網路世界中的人際關係	3
		106.09.15	台灣上市櫃公司協會	從國內外政經情勢談股市發展	3
		106.10.16	台灣上市櫃公司協會	反全球化 VS 全球化下的財經動向	3
會計主管	陳宗易	106.11.15	台灣上市櫃公司協會	如何督導公司做好風險管理及危機處理	3
		106.07.10~19	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初任進修班	30
會計代理人	陳蕙瑀	106.11.23~24	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持續進修班	12
		106.10.25	財團法人中華民國會計研究發展基金會	最新勞動法令修正與近期弊案之內部控制實務彙析	6
稽核主管	邱亞壹	106.11.14	財團法人中華民國會計研究發展基金會	內稽人員閱讀分析「新 IFRS 財報」與「新財務報表查核報告」實務研討	6
		106.07.17~19	中華民國內部稽核協會	企業初任內部稽核人員職前訓練研習班	18



(四) 薪資報酬委員會之組成、職責及運作情形：

(1) 薪資報酬委員會成員資料

身份別 (註1)	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2)								兼任其 他公 發 行 公 司 薪 資 報 酬 委 員 會 成 員 家 數	備註	
		商務、法務、 財務、會計或 公司業務所需 相關料系之公 私立大專院校 講師以上	法官、檢察官、律 師、會計師或其他 與公司業務所需之 國家考試及格 領有證書之專門職 業及技術人員	具有商 務、法務、 財務、會計 或公司業 務所需之	1	2	3	4	5	6	7	8			
		獨立董事	謝顯丞	是	否	是	✓	✓	✓	✓	✓	✓			✓
獨立董事	徐明景	是	否	是	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	無	
其他	林坤龍	否	否	是	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	無	

註1：身分別請填列係為董事、獨立董事或其他。

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

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

(2) 薪資報酬委員會運作情形資訊

一、本公司之薪資報酬委員會委員計3人。

二、第三屆委員任期：106年6月28日至109年6月27日，106年度第二屆薪資報酬委員會開會1次，第三屆薪資報酬委員會開會1次(A)，委員資格及出席情形如下：

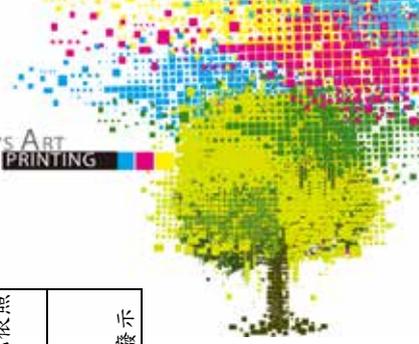
職稱	姓名	實際出席次(B)	委託出席次數	實際出席率%(B/A)	備註
召集人	蔡佳昇	1	0	100%	第二屆
委員	黃家瑩	1	0	100%	第二屆
委員	林坤龍	1	0	100%	第二屆
召集人	謝顯丞	1	0	100%	第三屆
委員	徐明景	1	0	100%	第三屆
委員	林坤龍	1	0	100%	第三屆

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)：本公司無發生上述之情事。
- 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：本公司無發生上述之情事。

(五) 履行社會責任情形：

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	
<p>一、落實公司治理</p> <p>(一) 公司是否訂定企業社會責任政策或制度，以及檢實施成效？</p> <p>(二) 公司是否定期舉辦社會責任教育訓練？</p> <p>(三) 公司是否設置推動企業社會責任專(兼)職單位，並由董事會授權高階管理階層處理，及向董事會報告處理情形？</p> <p>(四) 公司是否訂定合理薪資報酬政策，並將員工績效考核制度與企業社會責任政策結合，及設立明確有效之獎勵與懲戒制度？</p>	V	<p>摘要說明</p> <p>(一) 本公司目前尚未訂定「上市上櫃企業社會責任實務守則」，惟將遵守章程及相關法令之規定，並考量企業社會責任之發展趨勢、公司整體營運活動，推動公司治理、嚴守法律規範、提供員工良好工作環境及合理報酬與福利，參與各項社會公益活動，以落實企業社會責任。</p> <p>(二) 本公司透過新進人員教育訓練、內訓會議及每季固定召開之董事會，適時告知企業社會責任之重要性與要求，亦於員工手冊中明訂公司相關規範。</p> <p>(三) 本公司雖未設置推動社會責任專(兼)職單位，但本公司將從自身做起，在環保上及相關社會責任活動皆不遺餘力。</p> <p>(四) 本公司已訂定員工行為準則並宣導相關企業倫理，要求員工恪守相關規定及道德規範，並每半年由單位主管藉由面談方式對員工進行績效考核，以明確有效落實獎勵及懲戒制度。</p>	<p>配合法令修改，逐步推行</p> <p>無重大差異情形</p> <p>配合法令修改，逐步推行</p> <p>無重大差異情形</p>
<p>二、發展永續環境</p> <p>(一) 公司是否致力於提升各項資源之利用效率，並使用對環境負荷衝擊低之再生物料？</p> <p>(二) 公司是否依其產業特性建立合適之環境管理制度？</p> <p>(三) 公司是否注意氣候變遷對營運活動之影響，並執行溫室氣體盤查、制定公司節能減碳及溫室氣體減量策略？</p>	V V V	<p>(一) 公司為善盡各項資源之利用，除致力於資源回收買賣之推動並執行資源分類及下腳回收、廢棄物減量等活動，並提升各項資源之利用效率，徹底執行資源回收再利用。</p> <p>(二) 1994年榮獲經濟部頒發全台灣防治污染績優廠商。1995年通過ISO 9001品質管理認證，同年經「亞洲生產力組織」遴選為亞洲減廢示範廠商，1996年通過ISO 14001環境管理認證，成為全台灣印刷業第一家通過雙ISO認證之廠商。</p> <p>(三) 2010年與台灣藝術大學進行印刷品碳足跡產學合作計畫，針對完整印刷流程進行總體檢，找出各項流程中可再降低碳排放之製程，並尋求改善方案。2012年開始推動平板印刷業環保標章案，配合政府綠色環保廠商政策，2014年獲得環保署認證，取得平板印刷業金級環保標章，全國首家也是唯一一家。</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>三、維護社會公益</p> <p>(一) 公司是否依照相關法規及國際人權公約，制定相關之管理政策與程序？</p>	V	<p>(一) 已依相關法規制定公司制度，並保障員工之合法權益。</p>	<p>無重大差異情形</p>



評估項目	運作情形		與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	
(二)公司是否建置員工申訴機制及管道，並妥適處理？	V	(二)本公司設有專職對應窗口及通順溝通管道，並且妥適處理員工問題。	無重大差異情形
(三)公司是否提供員工安全與健康之工作環境，並對員工定期實施安全與健康教育？	V	(三)本公司相當注重工作環境之舒適與清潔，亦注重員工工作安全，設置保全系統及監視器，生產設備配有保護裝置，確保同仁人身安全，並定期實施員工健康檢查、安全教育與宣導(請參閱P50 員工工作環境與人身安全之說明)，積極改善員工之工作環境。	無重大差異情形
(四)公司是否建立員工定期溝通之機制，並以合理方式通知對員工可能造成重大影響之營運變動？	V	(四)本公司尊重員工對工作條件行使協商之權力，並提供員工必要之資訊與硬體設施，以促進僱主與員工間之協商與合作。本公司並以合理方式通知對員工可能造成重大影響之營運變動。	無重大差異情形
(五)公司是否為員工建立有效之職涯能力發展培訓計畫？	V	(五)公司提供相關內部及外部專業教育訓練。亦透過各項在職訓練、工作教導、職務調動，規劃並培訓員工，強化所需的專業技術及職能。	無重大差異情形
(六)公司是否就研發、採購、生產、作業及服務流程等制定相關保護消費者權益政策及申訴程序？	V	(六)本公司訂有各項服務管理辦法，每年實施客戶滿意度調查問卷，以了解客戶對產品品質及售後服務等相關意見，並以迅速有效方式處理客戶申訴案件，以提供優質產品及服務，滿足客戶需求。	無重大差異情形
(七)對產品與服務之行銷及標示，公司是否遵循相關法規及國際準則？	V	(七)本公司依照 ISO 作業標準嚴格選擇供應商，並以歐盟 ROHS 標準要求供應商提供印刷相關原物料相關無毒證明，共同提升環保標準，致力社會公益。	無重大差異情形
(八)公司與供應商來往前，是否評估供應商過去有無影響環境與社會之紀錄？	V	(八)與供應商往來前，皆會調查是否有不良記錄及相關評等資訊。	無重大差異情形
(九)公司與其主要供應商之契約是否包含供應商如涉及違反其企業社會責任政策，且對環境與社會有顯著影響時，得隨時終止或解除契約之條款？	V	(九)本公司與供應商所簽署之契約中，皆有明定若發現有違反社會責任，或是其他對社會有顯著不良影響之情形時，本公司可終止或解除契約之條款。	無重大差異情形
四、加強資訊揭露	V	本公司依法令規定公開資訊於公開資訊觀測站，網站揭露資訊皆誠實申報。	無重大差異情形
(一)公司是否於其網站及公開資訊觀測站等處揭露具攸關性及可靠性之企業社會責任相關資訊？	V	本公司依法令規定公開資訊於公開資訊觀測站，網站揭露資訊皆誠實申報。	無重大差異情形
五、公司如依據「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」訂有本身之企業社會責任守則，但由前項「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」訂立企業社會責任守則，且對環境與社會有顯著影響時，得隨時終止或解除契約之條款？	V	本公司依法令規定公開資訊於公開資訊觀測站，網站揭露資訊皆誠實申報。	無重大差異情形
六、其他有助於瞭解企業社會責任運作情形之重要資訊： 1、環保工作： (1)本公司長久以來致力於環境保護與社會責任，於1994年榮獲經濟部頒發全第一家防治污染績優廠商；1995年經「亞洲生產力組織」遴選為亞洲減廢示		本公司依法令規定公開資訊於公開資訊觀測站，網站揭露資訊皆誠實申報。	無重大差異情形

評估項目	運作情形		與上市公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	
	<p>摘要說明</p> <p>範廠商。本公司不但擁有 ISO 9001 品質管理認證與 ISO 14001 環境管理認證；更於 2009 年初通過森林管理委員會 FSC 認證(編號 SGS-COC-005676)；同年並榮獲第五屆遠見雜誌企業社會責任獎(CSR, Corporate Social Responsibility Award)。2010 年與台灣藝術大學進行印刷品碳足跡產學合作計畫，針對完整印刷流程進行總體檢；2012 年開始推動平版印刷業環保標準，配合政府綠色環保廠商政策，2014 年獲得環保署認證，取得平版印刷業金級環保標準，全國首家也是唯一一家。未來本公司將持續貫徹企業社會責任的理念，為產業的發展與社會的福祉努力不懈。</p> <p>(2)本公司水污染防治事業廢棄物分類等均有委請專人及合格廢棄物處理廠商負責處理，本公司未有環保污染情事。</p> <p>(3)本公司廠房全面設置節能燈管以節省電用量。</p> <p>(4)本公司推動徹底執行垃圾之分類，設置資源回收處，以期能對環保盡心力。</p> <p>2、社區參與及敦親睦鄰：本公司鼓勵同仁參與市政府或鄉公所舉辦之各項社區活動。</p> <p>3、社會貢獻：本公司提供社會各界及各級學校參觀教學活動，促進產學良性互動。同時，不定期對學術機構等提供學術及社會公益贊助款。</p> <p>4、社會服務：配合政府機關宣導「菸害防治法」，呼籲全體員工重視身體健康。</p> <p>5、消費者之權益：本公司對消費者之抱怨，業務單位均立即採取處理措施，並設置客戶服務專門之窗口處理，以維護消費者之權益。</p> <p>6、人權：本公司非常注重人權，不論其種族、性別、年齡皆享有同等的工作權利，亦提供個人自由表達和發展的機會，以維護個人尊嚴。</p> <p>7、安全衛生：本公司為防止職業災害發生，保障員工安全與健康，並訂有「員工安全衛生守則」，供員工依循遵守執行。</p> <p>8、員工權益：本公司除依法令規定成立職工福利委員會，並定期提撥福利金，以推展各項員工福利活動。在員工保險方面，除依政府規定辦理勞健保外，本公司並為員工辦理團體意外險、住院醫療及職業災害險，以照顧員工之生活。</p> <p>9、僱員關懷：本公司相當注重工作環境之舒適與清潔，亦注重員工工作安全，設置保全系統及監視器，生產設備配有保護裝置，確保同仁人身安全，並定期實施員工健康檢查。</p> <p>10、投資者關係：本公司依法誠實公開資訊於公開資訊觀測站，以保障投資人之權益，並於本公司網站載明投資人信箱及聯絡資訊，以維持企業與股東之良性和諧關係。</p> <p>11、供應商關係：供應商管理是本公司相當重視的工作，與各供應商保持良好的互動聯繫，建立合作夥伴關係，創造雙贏。</p>		
	<p>七、公司企業社會責任報告書如有通過相關驗證機構之查證標準，應加以敘明；本公司長久以來致力於環境保護與社會責任，於1994年榮獲經濟部頒發全台灣第一家防治污染績優廠商；1995年經「亞洲生產力組織」遴選為亞洲減廢示範廠商。本公司不但擁有 ISO 9001 品質管理認證與 ISO 14001 環境管理認證；更於2009年初正式取得森林管理委員會之 FSC 認證編號(認證號碼：SGS-COC-005676)；並榮獲第五屆遠見雜誌企業社會責任獎(CSR, Corporate Social Responsibility Award)，2014年獲得環保署認證，取得平版印刷業金級環保標準，全國首家也是唯一一家。未來本公司將持續貫徹企業社會責任的理念，並發揮其影響力，為產業的發展與社會的福祉努力不懈。</p>		



(六) 公司履行誠信經營情形及採行措施

落實誠信經營情形

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	
一、訂定誠信經營政策及方案 (一) 公司是否於規章及對外文件中明示誠信經營之政策、作法，以及董事會與管理階層積極落實經營政策之承諾？	V	V	配合法令，逐步推行
(二) 公司是否訂定防範不誠信行為方案，並於各方案內明定作業程序、行為指南、違規之懲戒及申訴制度，且落實執行？	V	V	無重大差異
(三) 公司是否對「上市上櫃公司誠信經營守則」第七條第二項各款或其他營業範圍內具較高不誠信行為風險之營業活動，採行防範措施？	V	V	無重大差異
二、落實誠信經營 (一) 公司是否評估往來對象之誠信紀錄，並於其與往來交易對象簽訂之契約中明訂誠信行為條款？	V	V	無重大差異
(二) 公司是否設置隸屬董事會之推動企業誠信經營專(兼)職單位，並定期向董事會報告其執行情形？	V	V	無重大差異
(三) 公司是否制定防止利益衝突政策、提供適當陳述管道，並落實執行？	V	V	無重大差異
(四) 公司是否為落實誠信經營已建立有效的會計制度、內部控制制度，並由內部稽核單位定期查核，或委託會計師執行查核？	V	V	無重大差異
(五) 公司是否定期舉辦誠信經營之內、外部之教育訓練？	V	V	無重大差異
三、公司檢舉制度之運作情形 (一) 公司是否訂定具體檢舉及獎勵制度，並建立便利檢舉管道，及針對被檢舉對象指派適當之受理專責人員？	V	V	配合法令，逐步推行

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	
(二) 公司是否訂定受理檢舉事項之調查標準作業程序及相關保密機制？		V	配合法令，逐步推行
(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	配合法令，逐步推行
四、加強資訊揭露 (一) 公司是否於其網站及公開資訊觀測站，揭露其所訂誠信經營守則內容及推動成效？		V	配合法令，逐步推行
五、公司如依據「上市上櫃公司誠信經營守則」訂有本身之誠信經營守則，但為保障股東權益，本公司制定相關制度及辦法，皆遵守誠信經營實務精神並落實執行。	請敘明其運作與所訂守則之差異情形：為符合公司誠信經營精神，本公司雖尚未制定誠信經營守則，但為保障股東權益，本公司制定相關制度及辦法，皆遵守誠信經營實務精神並落實執行。		
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)	<p>1. 本公司員工於從事商業行為之過程中，不得直接或間接收受任何不正當利益，並於新進人員訓練時，加強宣導誠信之重要性。</p> <p>2. 公司於制度設計及執行上亦加強其控制點，以防止違反誠信之情事產生。</p> <p>3. 若有任何決策或交易與董事、監察人及經理人有利益衝突的可能情形時，該等人員不得參與決策或表決。</p> <p>4. 公司董事、監察人及經理人等皆發具「未有違反誠信原則行為聲明書」。</p> <p>5. 公司隨時檢討非誠信可能存在之風險，以提升公司誠信經營之成效。</p>		



(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：

1. 本公司已依「上市上櫃公司治理實務守則」訂定下列相關規章及辦法：

- (1) 公司章程
- (2) 股東會議事規則
- (3) 董事會議事規範
- (4) 董事及監察人選舉辦法
- (5) 獨立董事之職責範疇規則
- (6) 企業合併、分割、收購或股份受讓處理程序
- (7) 關係人交易處理程序
- (8) 申請暫停及恢復交易作業程序
- (9) 取得或處分資產處理程序
- (10) 從事衍生性商品交易處理程序
- (11) 道德行為準則
- (12) 與特定公司、集團企業及關係人交易作業程序
- (13) 薪資報酬委員會組織規程
- (14) 內部重大資訊處理作業程序
- (15) 資金貸與他人作業程序
- (16) 背書保證作業處理程序
- (17) 防範內線交易管理作業程序

2. 查詢方式：本公司網址：<http://www.shen.com.tw>

(八)其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊：

1. 為管理公司內部重大訊息所制定之「內部重大資訊處理作業程序」，已告知所有董監事、經理人及全體員工，並將此程序制度及注意事項置於公司內部網路公佈區以供全體同仁遵循之，以避免違反或發生內線交易之情事。
2. 本公司新任之董監事、經理人等內部人，於就任時均分發證券櫃檯買賣中心所編制最新版之「上櫃及興櫃公司內部人股權相關法令及應行注意事項」，以利內部人遵循之。
3. 公開資訊觀測站：<http://mops.twse.com.tw/> <股票代號：8921>
4. 本公司網站：<http://www.shen.com.tw/>

(九)內部控制制度執行狀況：

1. 內部控制聲明書

沈氏藝術印刷股份有限公司
內部控制制度聲明書

日期：107年03月22日

本公司民國 106 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106年12月31日^{註2}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107年03月22日董事會通過，出席董事7人中，有0人持反對意見，餘均同意本聲明書之內容，併此聲明。

沈氏藝術印刷股份有限公司

董事長：陳正剛

總經理：陳正剛



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、公司對其內部人員違反內部控制制度規定之處罰、主要缺失與改善情形：無。

(十一)最近年度及截至年報刊印日止，股東會及董事會之重要決議：

1、106年股東常會(106.06.28)重要決議(摘要)

重要決議事項	執行情形
1. 通過承認本公司 105 年度營業報告書及財務報告。	依規定公告於公開資訊觀測站。
2. 通過承認本公司 105 年度盈餘分派案。	本公司於 106 年 6 月 28 日股東會通過訂定同年 7 月 22 日為除息基準日(每股配發現金股利 0.79 元)，依排定並確實於 106 年 8 月 10 日完成現金股利發放。
3. 通過修正本公司「公司章程」	按新修訂之「公司章程」條文執行。
4. 通過修正本公司「取得或處分資產處理程序」。	按新修訂之「取得或處分資產處理程序」條文執行。
5. 通過修正本公司「關係人交易處理程序」。	按新修訂之「關係人交易處理程序」條文執行。
6. 通過修正本公司「企業合併、分割、收購或股份受讓處理程序」。	按新修訂之「企業合併、分割、收購或股份受讓處理程序」條文執行。
7. 通過修正本公司「從事衍生性商品交易處理程序」。	按新修訂之「從事衍生性商品交易處理程序」條文執行。
8. 選舉本公司第十二屆董事五席、獨立董事二席、監察人二席	董事五席當選名單： (1)永豐紙業股份有限公司代表人：何壽川先生。 (2)永豐紙業股份有限公司代表人：陳正剛先生。 (3)永豐紙業股份有限公司代表人：王友良先生。 (4)沈哲煜先生。 (5)蔡明輝先生。 獨立董事二席當選名單： (1)謝顯丞先生。 (2)徐明景先生。 監察人二席當選名單 (1)永豐餘典範投資股份有限公司代表人：閔志清先生。 (2)張坤山先生。
9. 通過解除本公司新任董事及其代表人競業禁止之限制案。	依規定執行。

2、董事會重要決議

會議名稱	召開日期	重要決議事項
第十一屆第十一次董事會	106/03/22	1. 通過本公司 106 年營運計劃。 2. 通過薪酬委員會提本公司 105 年度員工及董監酬勞建議案。 3. 通過本公司 105 年度營業報告書暨財務報表。 4. 通過薪酬委員會提本公司經理人薪資報酬建議案。 5. 通過擬具本公司 105 年度內部控制制度聲明書案。 6. 通過擬訂本公司 105 年度盈餘分派案。 7. 通過修正本公司「公司章程」案。 8. 通過修正本公司「取得或處分資產處理程序」案。 9. 通過修正本公司「關係人交易處理程序」案。 10. 通過修正本公司「企業合併、分割、收購或股份受讓處理程序」案。 11. 通過修正本公司「從事衍生性商品交易處理程序」案。 12. 通過於 106 年股東常會中，選舉第十二屆董事及監察人。 13. 通過本公司召開 106 年股東常會日期、時間、地點及議程。
第十一屆第十二次董事會	106/05/11	1. 通過修正本公司「公司章程」案。 2. 通過股東提名之獨立董事候選人名單。 3. 通過本公司各項銀行融資額度續約及簽約案。
第十二屆第一次臨時董事會	106/06/28	1. 通過委任陳正剛先生擔任本公司總經理職務案。 2. 通過解除經理人競業禁止之限制案。 3. 通過委任謝顯丞、徐明景、林坤龍等三位擔任本公司第三屆薪酬委員會委員案。

第十二屆第二次臨時董事會	106/07/06	1. 通過陳正剛董事長兼總經理薪資報酬案。 2. 通過董事、監察人車馬費案。
第十二屆第一次董事會	106/08/10	本次會議無討論及承認事項
第十二屆第二次董事會	106/11/09	1. 通過各項銀行融資額度續約及簽約案。 2. 通過本公司 107 年度稽核計畫案。 3. 通過評估簽證會計師獨立性情形。 4. 通過委任本公司簽證會計師，並決議其報酬。 5. 通過增訂本公司「獨立董事之職責範疇規則」。 6. 通過修正本公司「董事會議事規範」第 12 條條文。
第十二屆第三次董事會	107/03/22	1. 通過本公司 107 年營運計劃。 2. 通過薪酬委員會本公司 106 年度員工及董監事酬勞。 3. 通過本公司 106 年度營業報告書暨財務報表。 4. 通過本公司 106 年度內部控制制度聲明書案。 5. 通過本公司 106 年度盈餘分派案。 6. 通過本公司召開 107 年股東常會日期、時間、地點及議程。
第十二屆第四次董事會	107/05/10	1. 通過修正本公司「薪資報酬委員會組織規程」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：無。

(十三)最近年度及截至年報刊印日止，公司董事長、總經理、會計主管、財務主管、內部稽核主管及研發主管等辭職解任情形：無。

五、會計師公費資訊：

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
國富浩華聯合會計師事務所	諶清	林金鳳	106/01/01-106/12/31	

單位：新台幣仟元

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		920	0	920
2	2,000 千元 (含) ~ 4,000 千元		無	無	無
3	4,000 千元 (含) ~ 6,000 千元		無	無	無
4	6,000 千元 (含) ~ 8,000 千元		無	無	無
5	8,000 千元 (含) ~ 10,000 千元		無	無	無
6	10,000 千元 (含) 以上		無	無	無

(一)給付簽證會計師、簽證會計師所屬事務所及其關係企業之非審計公費為審計公費之四分之一以上者，應揭露審計與非審計公費金額及非審計服務內容：無。

(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。

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



六、更換會計師資訊：無。

七、公司之董事長、總經理、負責財務或會計事務之經理人，最近一年內曾任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業者，應揭露其姓名、職稱及任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業之期間：無。

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

(一)股權變動情形

職稱	姓名	106年度		當年度截至4月16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	陳正剛	0	0	0	0
董事	郭立人 (106年6月28日卸任)	0	0	0	0
董事	何壽川	0	0	0	0
董事	王友良	0	0	0	0
董事	蔡明輝	0	0	0	0
董事	沈哲煜	0	0	0	0
董事	沈金塗 (106年6月28日卸任)	0	0	0	0
獨立董事	謝顯丞	0	0	0	0
獨立董事	徐明景	0	0	0	0
法人董事	漢唐管理顧問(股)公司 (106年6月28日卸任)	0	0	0	0
法人董事	永豐紙業(股)公司	0	0	0	0
監察人	張坤山	0	0	0	0
監察人	永豐餘典範投資法人代表： 閔志清	0	0	0	0
總經理	陳正剛	0	0	0	0
副總經理	沈哲煜	0	0	0	0
廠長	呂聖弘	0	0	0	0
協理	鄧慧潔	0	0	0	0
財務主管	陳宗易	0	0	0	0

註1:永豐紙業股份有限公司為持股總額超過百分之十之大股東。

註2.卸任之董事，股數增減統計至106年6月28日。

(二)股權移轉資訊：無。

(三)股權質押資訊：無。

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

107年4月16日

姓名	本人持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義合計持有股份		前十大股東相互間具有關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係者，其名稱或姓名及關係。		備註
	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	名稱(或姓名)	關係	
永豐紙業股份有限公司 (代表人何奕達)	19,015,083	40.81%	0	0	0	0	無	無	
連誠裝訂股份有限公司 (代表人蔡明輝)	2,724,000	5.85%	0	0	0	0	無	無	
諦辰投資股份有限公司 (代表人張書華)	2,130,000	4.57%	0	0	0	0	無	無	
信誼投資事業股份有限公司 (代表人何壽川)	1,246,896	2.68%	0	0	0	0	無	無	
嚴清渠	1,027,753	2.21%	0	0	0	0	無	無	
林國棟	1,000,200	2.15%	0	0	0	0	林世贊	兄弟	
林建州	1,000,000	2.15%	0	0	0	0	無	無	
林世贊	1,000,000	2.15%	0	0	0	0	林國棟	兄弟	
沈林寶玉	887,785	1.91%	440,176	0.94%	0	0	無	無	
永信誼實業股份有限公司 (代表人何壽川)	820,840	1.76%	0	0	0	0	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：

106年12月31日 / 單位:股;%

轉投資事業	本公司投資		董事、監察人、經理人及直接或間接控制事業之投資		綜合投資	
	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例
精益裝訂(股)公司	1,394,000	15.49%	19,000	0.21%	1,413,000	15.70%

註：係公司採用權益法之長期投資。

一、資本及股份、公司債、特別股、海外存託憑證、員工認股權憑證、限制員工權利新股及併購(包括合併、收購及分割)之辦理情形

(一)資本及股份

1. 股本來源：

單位：仟股；新台幣仟元

年月	發行價格	核定股本		實收股本		備註		
		股數	金額	股數	金額	股本來源	以現金以外之財產抵充股款者	其他
82年12月	10	30,000	300,000	30,000	300,000	現金增資	無	
86年06月	10	33,000	330,000	33,000	330,000	資本公積 30,000 仟元轉增	無	
87年07月	10	35,640	356,400	35,640	356,400	資本公積 26,400 仟元轉增	無	
88年08月	10	39,204	392,040	39,204	392,040	盈餘 24,948 仟元及資本公積 10,692 仟元轉增	無	
89年05月	10	58,000	580,000	43,909	439,085	盈餘 39,204 仟元及資本公積 7,841 仟元轉增	無	
90年08月	10	80,000	800,000	47,421	474,212	盈餘 30,736 仟元及資本公積 4,391 仟元轉增	無	
97年10月	10	80,000	800,000	46,592	465,922	註銷庫藏股 8,290 仟元	無	註1

註1：業經經濟部中華民國97年10月27日經授中字第09733320260號函准予變更登記。

單位：仟股

股份種類	核定股本			備註
	流通在外股份	未發行股份	合計	
普通股	46,592	33,408	80,000	上櫃股票

總括申報制度相關資訊：不適用

2. 股東結構

107年04月16日

股東結構數量	政府機構	金融機構	其他法人	個人	外國機構及法人	合計
人數	0	0	16	1,326	4	1,346
持有股數	0	0	27,983,072	18,521,478	87,609	46,592,159
持股比例	0	0	60.06%	39.75%	0.19%	100%

3. 股權分散情形

普通股

每股面額十元

107年04月16日

持 股 分 級	股東人數	持有股數	持股比例
1 至 999	947	74,698	0.16%
1,000 至 5,000	228	464,686	1.00%
5,001 至 10,000	41	300,829	0.65%
10,001 至 15,000	26	321,205	0.69%
15,001 至 20,000	17	288,236	0.62%
20,001 至 30,000	14	340,317	0.73%
30,001 至 50,000	10	402,994	0.86%
50,001 至 100,000	17	1,195,154	2.57%
100,001 至 200,000	12	1,851,820	3.97%
200,001 至 400,000	10	2,695,485	5.79%
400,001 至 600,000	12	6,304,178	13.53%
600,001 至 800,000	2	1,500,000	3.22%
800,001 至 1,000,000	4	3,708,625	7.96%
1,000,001 以上	6	27,143,932	58.26%
合 計	1,346	46,592,159	100.00%

註：本公司無發行特別股流通在外。

4. 主要股東名單

107年04月16日

主要股東名稱	股份	持有股數	持股比例
永豐紙業股份有限公司 (代表人何奕達)		19,015,083	40.81%
連誠裝訂股份有限公司 (代表人蔡明輝)		2,724,000	5.85%
譚辰投資股份有限公司 (代表人張書華)		2,130,000	4.57%
信誼投資事業股份有限公司 (代表人何壽川)		1,246,896	2.68%
嚴 清 渠		1,027,753	2.21%
林 國 棟		1,000,200	2.15%
林 建 州		1,000,000	2.15%
林 世 贊		1,000,000	2.15%
沈 林 寶 玉		887,785	1.91%
永信誼實業股份有限公司 (代表人何壽川)		820,840	1.76%



5. 最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料
每股市價、淨值、盈餘及股利資料

項 目		年 度		105 年	106 年	當年度截至 107 年 3 月 31 日
每股市價	最 高			20.00	16.05	14.00
	最 低			14.05	12.55	12.40
	平 均			19.81	14.71	13.17
每股淨值	分 配 前			17.87	17.52	17.74
	分 配 後			17.08	-	-
每股盈餘	加 權 平 均 股 數			46,592,159	46,592,159	46,592,159
	每 股 盈 餘			0.83	0.27	0.03
每股股利	現 金 股 利			0.79	-	-
	無 償 配 股	盈 餘 配 股		-	-	-
		資 本 公 積 配 股		-	-	-
	累 積 未 付 股 利				-	-
投資報酬分析	本 益 比			23.87	54.48	-
	本 利 比			25.08	-	-
	現 金 股 利 殖 利 率			3.99%	-	-

註 1：本益比＝當年度每股平均收盤價／每股盈餘。。

註 2：本利比＝當年度每股平均收盤價／每股現金股利。。

註 3：現金股利殖利率＝每股現金股利／當年度每股平均收盤價。

註 4：106 年度盈餘分配，尚待 107 年股東常會決議。

6. 公司股利政策及執行狀況

(1) 依本公司章程所訂股利政策相關條文：

(A) 第二十六條：本公司每年結算如有盈餘，除依法提繳所得稅外，應先彌補以往年度虧損，次就其餘額百分之十為法定盈餘公積並按法令規定提列或迴轉特別盈餘公積後，優先分派年息一分以內之普通股股息，如尚有餘，除於必要時得酌提特別盈餘公積或酌予保留盈餘外，其餘為股東紅利按股份總額比例分派之，有關股息股利之分派依第廿七條之原則辦理。

(B) 第二十七條：本公司之股利分派係考量公司營運週轉之需求並配合當年度之盈餘狀況，由董事會擬定分派案，提報股東會通過。本公司之產業正值穩定成長階段，第二十六條股息之分派，其現金股利至少百分之二十，其餘為股票股利。但遇公司有資本支出需求時，得全部以股票股利之方式分派。。

(2) 106 年度股利分配執行情形 (分配 105 年盈餘)

股 利 種 類	比 例	股 東 會 決 議 配 發 數	實 際 配 發 數	差 異 情 形
現 金 股 息	100%	36,808 仟元	36,808 仟元	無差異
合 計	100%	36,808 仟元	36,808 仟元	無差異

(3) 107 年股東會擬議股利分配情形

(A) 本次股東會擬議股利分配情形：依 107 年 3 月 22 日董事會議決通過

之盈餘分派案，擬分配現金股息每股 0.259 元計 12,067 仟元。

(B) 本次 106 年度盈餘發放股東現金股利，按除息基準日股東名簿所記載各股東持有之股數每壹仟股配發新台幣 259 元。

(C) 本次配息案經股東會通過後，擬訂 107 年 7 月 14 日為除息基準日。

(D) 以上擬提報 107 年股東常會通過後配發。

7. 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：無。

8. 員工、董事、監察人酬勞：

(1) 公司章程所載員工、董事及監察人酬勞之成數或範圍：

本公司每年如有獲利，應就獲利提撥百分之一以上為員工酬勞，百分之二以下為董監事酬勞。但公司尚有累積虧損時，應先預留彌補數額再行提撥。

董監事酬勞以現金方式發放，員工酬勞得以現金或股票方式發放，其分派對象得包括符合一定條件之從屬公司員工，該一定條件授權董事會訂定之。董監事酬勞之發放比率、員工酬勞之發放方式及比率，應由董事會以董事三分之二以上之出席及出席董事過半數同意之決議為之，並報告股東會。計算員工、董監事酬勞時，應以當年度獲利（即稅前利益扣除分派員工、董監事酬勞前之利益）扣除累積虧損後，再就餘額計算員工、董監事酬勞。

(2) 本期估列員工、董事及監察人酬勞金額之估列基礎、以股票分派之員工酬勞之股數計算基礎及實際分派金額若與估列數有差異時之會計處理：本期估列員工、董事及監察人酬勞金額之估列基礎、配發股票紅利之股數計算基礎，依公司章程規定辦理，若與估列數有差異時之會計處理，則列當期損益。

(3) 董事會通過分派酬勞之情形：

A. 配發員工現金酬勞、股票酬勞及董事、監察人酬勞金額：擬議發放 106 年度員工酬勞金額 148,414 元及董監事酬勞金額 296,829 元。

B. 擬議配發員工股票酬勞股數及其占本期個體或個別財務報告稅後純益及員工酬勞總額合計數之比例：無。

(4) 前一年度員工、董事及監察人酬勞之實際分派情形、其與認列員工、董事及監察人酬勞有差異者應敘明差異數、原因及處理情形：

105 年度實際配發員工酬勞金額 467,173 元，董事、監察人酬勞金額為 934,345 元，其與認列員工、董事及監察人酬勞無差異數。

9. 公司買回本公司股份情形：無。

(二) 公司債辦理情形：無。

(三) 特別股辦理情形：無。

(四) 海外存託憑證辦理情形：無。

(五) 員工認股權憑證及限制員工權利新股辦理情形：無。

(六) 併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形：無。

二、資金運用計劃執行情形

(一) 計劃內容

截至年報刊印日之前一季止，前各次發行或私募有價證券尚未完成或最近三年內已完成且計劃效益尚未顯現者：無。

(二) 執行情形

就前款之各次計劃之用途，逐項分析截至年報刊印日之前一季止，其執行情形及與原預計效益之比較：無。

一、業務內容

(一) 業務範圍

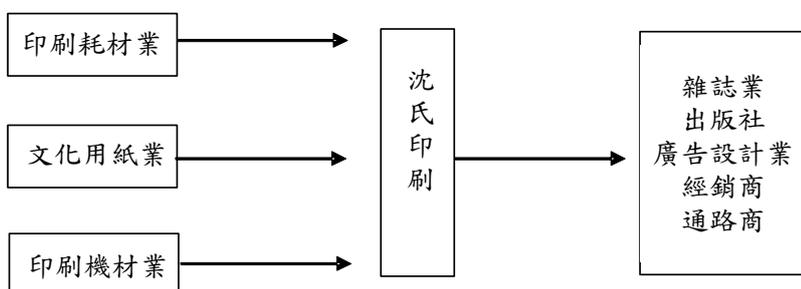
1. 本公司業務之主要內容：
 - A. 各種印刷品之製造加工買賣。
 - B. 前項之藝術品買賣。
 - C. 各種印刷器材買賣業務。
 - D. 前項有關業務之進出口貿易業務代理。
2. 營業比重：

本公司目前對各種印刷品之製造加工買賣佔營業比重約達 100%。
3. 本公司目前之商品(服務)項目：

一為各種雜誌、書籍、廣告品、包裝彩盒之印前製作、張頁/輪轉印刷、印後加工裝訂及物流配送，二為提供統包平面設計服務。
4. 計劃開發之新商品與服務：
 - A. 電商平台捷可印 Jcolor 籌備「設計印刷一條龍服務」、「情境商品購物」及「企業一站式採購專區」等子系統開發，搭配「AR 內容設計」、「印刷物聯網數據分析」等增值服務，使平台功能更優化、介面更友善，使品質與滿意度更加完備。
 - B. 建構為客戶統包設計及印刷製作的全流程服務接單模式；另執行中的包裝材市場開創仍持續著力。

(二) 產業概況

1. 產業之現況與發展：印刷工業屬於接單式生產，有地域與時效之限制，屬內需型民生產業，進入門檻低，高度競爭的產業，獲利不易，印刷設備及大宗原物料皆仰賴進口，議價空間有限。出版社對印刷成品價格敏感度高，成本轉嫁不易。台灣生育率萎迷不振直接衝擊印刷產品需求，加上國人閱讀習慣從傳統紙媒移轉到行動裝置，文化出版及商業印刷市場更加萎縮，導致平版印刷業產能過剩情形更加惡化。
2. 產業上、中、下游之關聯性：



3. 產品之各種發展趨勢及競爭情形：從產業價值鏈檢視，因下游的強勢通路朝向發展自有品牌，壓低印刷廠商的產品售價，或者要求行銷操作的配合。印刷製造遂成為整個印刷產業鏈中，附加價值最被擠壓的一環。在實質平均薪資縮水，但消費習慣兩極化之驅動下，客戶將更加以「價格」與「品質」要求廠商削減售價。為擺脫高度競爭，高附加價值印刷服務、電子商務、數位印刷及包裝印刷將會是台灣印刷產業產品發展及精耕之方向。

(三)技術及研發概況

計畫名稱	計畫說明	執行進度	完成時間	影響研發成功之主要因素
包裝印刷研發創新應用	參與經濟部工業局『協助傳統產業技術開發計畫(SBIR)』，與財團法人印刷工業技術研究中心合作提案，擬申請經濟部補助NT\$400萬，開發包裝印刷創新產品。	與合作單位討論提案內容。	107/Q2	包裝印刷設計能力
G7國際色彩管理認證	美國國際數碼企業聯盟(IDEAlliance)組織推行灰平衡控制達到ISO標準的色彩校正技術，彰顯具備最先進的技術、品質控制方法和標準製作高品質的商業印刷品。	擬委託財團法人印刷工業技術研究中心輔導認證。	107/Q3	技術、品質控制方法和標準，以使灰平衡控制達到ISO標準的色彩校正能力
平版印刷業金級環保標章	響應國家印刷環保政策，提供產業優質之綠色印刷服務。	規劃先取得 G7 國際色彩管理認證，通過溫室氣體盤查 ISO14064。	107/Q4	G7 國際色彩管理認證及溫室氣體盤查 ISO14064

(四)長、短期業務發展計畫

項目	短期目標	長期目標
行銷策略	<ol style="list-style-type: none"> 1. 重整營業人力，加強管理及調整獎金制度，激勵士氣及吸引新血加入。 2. 運用品質、金級環保認證、CSR 及一貫廠生產優勢，包裝公司形象品牌，並透過參加各類出版印刷展覽及比賽增加曝光度，讓優質企業形象深植人心，爭取行銷接單機會。 3. 深化現有已合作歐美日客戶，爭取更多合作機會；積極參與外貿商機交流會、國內外書展以爭取更多國外客戶（日本、歐洲、澳 	<ol style="list-style-type: none"> 1. 與關係企業合作取單國際性品牌彩盒套書印件（Disney），類此模式持續推動。 2. 百貨、電視購物及量販店型錄仍具市場潛力，積極爭取合作，規劃跨媒介系統，以 one source multi use 概念，提供資訊推播服務功能，協助客戶製作電子型錄、平板/手機廣告推播、網路 broadcast 等加值服務，引領 IT 印刷世代。 3. 爭取國外出版商社客戶營銷策略，再開拓海外客戶印件設計及



	<p>洲)。</p> <ol style="list-style-type: none"> 外銷面收集掌握全球出版、經銷公司聯繫資訊，積極開拓海外市場商機。 電商平台：與設計師合作交換網站連結、展示設計師作品及印刷與設計文章導入，進而發展設計印刷一條龍之服務概念，轉化實際營收。 	<p>製作的服務模式，彰顯優勢綜效。</p> <ol style="list-style-type: none"> 包裝印刷著力研發市場競爭性商品並逐步推出新品項，並以生技藥廠、化妝品為標的客群取單製作。 參與客戶端包裝設計開發階段，由印刷製作角色轉變為有能力於前端為客戶設計接單並完成交貨及配送的全流程服務。
產品發展	<ol style="list-style-type: none"> 申請 G7 國際色彩管理認證。 申請環保署平版印刷業金級環保標章，開創綠色商機。 電商平台委外產品逐步轉內製，精準掌握生產作業時間、交期與品質。 因應賣場型錄製作趨勢，積極朝向短台數、高產量的賣場型錄製作。 導入割盒機加強彩盒設計及打樣能力，申請經濟部工業局『協助傳統產業技術開發計畫(SBIR)』補助 NT\$400 萬，開發包裝印刷創新產品。 	<ol style="list-style-type: none"> 與集團關係企業元太科技(Eink)共同開發電子紙閱讀器防眩光面板製程轉換由平版印刷取代之技術及建立新聞紙色彩標準化數據進行電子紙新型產品研發。 藉由投資或併購、策略合作軋型機、糊盒機，增強包裝彩盒加工、製作與研發新產品能力。 電商平台 2.0 版升級改版，優化平台操作介面，導入線上編輯功能。 電商平台擬與知名商品展開策略行銷。
營運規模	<p>從傳統文化商業印刷基礎上，走向多元發展永續經營。建置電商平台虛實整合，藉由平台擴大接單量能，同時，在接單量逐步增加之際，將委外生產轉內製，提升生產機台稼動率、產值及獲利。在包裝印刷發展面向，導入割盒機進一步加強彩盒設計及打樣能力，穩固提昇彩盒接單量與增加利潤。在外銷拓展上，主動尋找全球出版業者合作機會，積極參與國內外出版書展以及國貿媒合商機，進一步開拓外銷市場。</p>	<p>逐步導入自動化、省力化的機台與輔助設備，提升品質、效率、減少人力倚賴、增加接單彈性與生產調度能力，進而增加人均產值與利潤。培養國際行銷、網路數位行銷及包裝印刷專業人才，厚植國際化經營實力、數位內容製作能力以及包裝設計能力，藉由國際品牌合作，進一步開拓國際市場。</p>

二、市場及產銷概況

(一)市場分析：

1. 主要商品之銷售地區

單位：新台幣仟元

年 度 地 區	105 年度		106 年度	
	銷 貨 收 入	比 率	銷 貨 收 入	比 率
台 灣 地 區	566,181	94.57%	497,866	91.69%
其 它	32,480	5.43%	45,121	8.31%
合 計	598,661	100.00%	542,987	100.00%

印刷工業屬於接單式生產，有地域與時效之限制，屬內需型民生產業，進入門檻低，是高度競爭的產業，獲利本不易，加上印刷設備及大宗原物料皆仰賴進口，議價空間有限。此外，出版業對印刷成品價格敏感度提高，成本轉嫁不易。

國內在 2011~2015 年間，因網路社群媒體與移動載具等快速發展，環境變化使得廣告由紙材媒體移向數位媒體，消費者的閱讀習慣也因此改變，據統計近 5 年，由於傳播媒體技術演進變化，使報紙發行及廣告量減少約 40~50%、雜誌減少約 20%、書籍出版也減少約 15%。由經濟部統計處針對台灣地區文化商業印刷品生產銷量統計，近 5 年印刷品生產銷量逐年呈現 5%左右的衰退，經營環境面臨考驗。

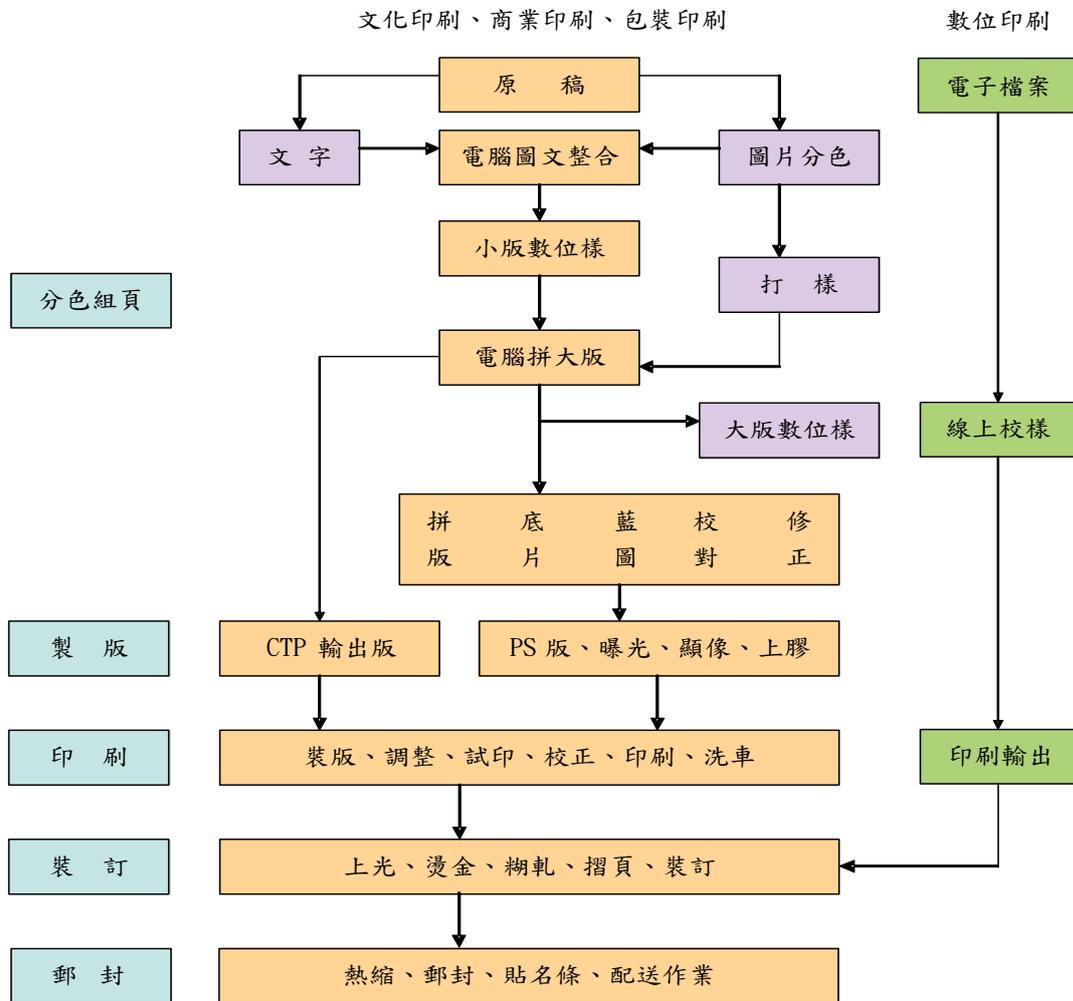
(二)主要產品之重要用途及產製過程：

1. 重要用途：

提供各種印刷品之製造加工買賣，協助各種產業之客戶，透過大量複製或少量多樣個性化數位印刷品，傳達客戶欲傳達之訊息。產製過程為客戶將欲出版之印刷商品，透過圖文整合、分色組頁、製版、印刷、裝訂與郵封等製程加工後產出之各種印刷品。主要產品品項為：圖書、雜誌、型錄、海報、彩盒...等商品。

2. 產製過程：

本公司之主要產製過程可區分為分色組頁、製版、印刷、裝訂、郵封等製程，其主要詳細製程說明如下：



(三)主要原料之供應狀況

主要原料名稱	主要來源	供應狀況
紙張	國產紙張由華紙、伊銘和貝爾敦等供應。 進口紙張由代理商自日本、瑞典、芬蘭、韓國、大陸、加拿大等進口供應。	良好
油墨	張頁、輪轉四色墨由供應商台製墨供應。	良好
底片	由代理商自日本進口供應。	良好
版材	PS 版使用國產及部分由代理商自大陸進口，CTP 版由代理商自大陸進口供應。	良好

(四)最近二年度任一一年度中曾佔進(銷)貨總額百分之十以上之客戶：

1. 銷貨客戶：

最近二年度及本年第一季無銷貨總額占銷貨金額百分之十以上之銷貨客戶。

2. 進貨及委託加工廠商：

最近二年度主要供應商資料

單位：新台幣仟元

項目	105年			106年			當年度截至107年3月31日			
	名稱	金額	占全年度進貨及委託加工淨額比率〔%〕	名稱	金額	占全年度進貨及委託加工淨額比率〔%〕	名稱	金額	占當年度截至前一季度進貨及委託加工淨額比率〔%〕	與發行人之關係
1	800841	74,594	22.37%	800841	87,065	26.61%	800841	21,300	32.46%	關係人
2	其他	258,869	77.63%	其他	240,085	73.39%	其他	44,311	67.54%	
	合計	333,463	100.00%	合計	327,150	100.00%	合計	65,611	100.00%	



(五)最近二年度生產量值

單位：新台幣仟元

生產 量值 主要商品	年 度	105 年度			106 年度		
		產能	產量	產值	產能	產量	產值
印 刷 品		不適用	不適用	513,361	不適用	不適用	479,632
合 計		不適用	不適用	513,361	不適用	不適用	479,632

(六)最近二年度銷售量值

單位：新台幣仟元

銷 售 量 值 主要商品	年 度	105 年度				106 年度			
		內銷		外銷		內銷		外銷	
		量	值	量	值	量	值	量	值
印 刷 品		不適用	566,181	不適用	32,480	不適用	497,866	不適用	45,121
合 計		不適用	566,181	不適用	32,480	不適用	497,866	不適用	45,121

三、從業員工最近二年度及截至年報刊印日止從業員工人數、平均服務年資、平均年齡及學歷分布比率

年 度		105 年度	106 年度	107 年 3 月 31 日
員 工 人 數	主 管 、 行 政 人 員	55 人	51 人	54 人
	間 接 技 術 員	26 人	26 人	26 人
	直 接 技 術 員	109 人	113 人	106 人
	合 計	190 人	190 人	186 人
平 均 年 歲		40.3 歲	40.6 歲	41.2 歲
平 均 服 務 年 資		8 年 9 月	8 年 7 月	8 年 11 月
學 歷 分 佈 比 率	碩 士	3.16%	2.63%	2.69%
	大 專	38.42%	38.95%	39.25%
	高 中	32.63%	32.63%	33.33%
	高 中 以 下	25.79%	25.79%	24.73%

四、環保支出資訊

- 最近年度及截至年報刊印日止，因污染環境所受損失(包括賠償)及處分之總額：無。
- 未來因應對策及可能發生環保支出：
 - 增設污染防治設備
本公司目前對於環境保護方面之設備持續增設並改善相關之老舊系統。
 - 對於政府加強嚴格管制各項污染排放標準，本公司已做好管理準備，技術上亦有能力可以克服。
 - 本公司對於生產過程可能對環境造成之影響甚為重視，於建廠時即規劃興建廢水處理及空氣污染防治設備，且依照相關法令聘任合格之廢水處理員。

- (4)藉由內部教育訓練與稽核作業，由公司依照規定自行化驗與檢測，以達到法令規定之排放標準。
- (5)對於廢棄物之清理，公司則委請專業合格的廢棄物處理公司依「廢棄物清理法」作廢棄物之清理。

五、勞資關係

- (一)本公司對於員工的福利、教育訓練及意見反應均十分重視，故勞資關係一向和諧，過去二年未有任何勞資糾紛之情事發生：

員工行為或倫理規範：

1. 本公司訂有工作規則、員工手冊，作為員工平常工作及行為之遵行依據。相關規範如下：
 - (1)本公司員工於執行職務時，應注重團隊精神，摒棄本位主義；並應信守誠實信用之原則，以及秉持積極進取、認真負責之態度。
 - (2)本公司員工不得因性別、種族、宗教信仰、黨派、性取向、職級、國籍及年齡等因素，而彼此有任何形式之歧視和排擠。
 - (3)本公司員工應共同維護健康與安全之工作環境，不得有任何性騷擾或其他暴力、威脅恐嚇之行為。
 - (4)本公司員工有責任維護及增加公司正當合法獲取之利益，並應避免：
 - a. 透過使用公司財產、資訊或藉由職務之便，致使本人或第三人獲取私利之機會。
 - b. 與公司競爭。
 - (5)本公司員工應公平對待業務往來之對象；與關係人進行交易時，不得有特別優惠之情事。本公司員工於執行職務時，不得為本人或第三人之利益，而有要求、期約、交付或收受任何形式之饋贈、招待、回扣、賄賂或其他不當利益之行為。但其中饋贈或招待為社會禮儀習俗或公司規定所允許者，不在此限。
 - (6)本公司員工就其職務上所獲悉之任何可能重大影響本公司證券交易價格之資訊，在未經公開揭露之前，應依證券交易法規定嚴格保密，並不得利用該資訊從事內線交易。
 - (7)本公司員工應彼此尊重個人隱私，不得散播謠言或造謠中傷。就其職務上所知悉之事項或機密資訊，應謹慎管理，非經本公司揭露或因執行職務之必要而為提供者外，不得洩漏予他人或為工作目的以外之使用；離職後亦同。
 - (8)前項應保密之資訊，包括本公司之人員及客戶資料、發明、業務機密、技術資料、產品設計、製造專業知識、財務會計資料、智慧財產權等資訊，及其他所有可能被競爭對手利用，或洩漏之後對本公司或客戶有損害之未公開揭露資訊。
 - (9)本公司員工應確保所經手之各種形式文書資料正確與完整，並妥為保存。
 - (10)本公司員工執行職務時，應避免資料、資訊系統、網路設備等資源遭受竊取、干擾、破壞及入侵等情事，以保障本公司各項資訊之機密性、完整性及可用性。。
 - (11)本公司員工不得以任何方式影響其他員工為政治捐獻、支持特定政黨或候選人、或參與其他政治活動。此外，亦應避免於上班時間及工作場所從事政治活動。
 - (12)本公司員工應尊重智慧財產權相關法律規定，禁止非法使用或複製有版權



之智慧財產，包括書籍、雜誌及軟體等。

(13)本公司主管應加強宣導公司內部道德觀念，並鼓勵員工於發現有違反法令規章或本守則之行為時，得以具名檢舉方式向主管呈報，公司並應盡全力保密及保護呈報者之身份，使其免於遭受威脅。

2. 本公司為維護兩性工作平等及提供員工免受性騷擾之工作及服務環境，訂定有性騷擾防制措施申訴及懲戒辦法，供全體員工遵行。

員工工作環境與人身安全

(1)本公司鑑於工作環境與員工人身安全保護措施之重要性，以 ISO14001 之管理系統展開重大環境考量面，利用目標及方案管理進行優先改善，本公司之重大目標及管理方案彙整如下：

編號	目標/標的	方案	現況說明		執行情形	
			更換燈具型式	高效率節能 T5 型省電燈具	更換前	更換後
1	將廠內 T5 照明設備燈具更換為 LED 高效率節能省電燈具/減少照明用電量	換用 LED 省電照明設備	耗電情況	14W : 0.06A 28W : 0.12A	T5-28W*1 共 90 盞	T8 型 -14W*1 共 90 盞
			演色性	Ra 85	T5-14W*3 共 5 盞	T8 型 -7W*2 共 5 盞
			燈管壽命	15,000 小時	T5-28W*3 共 95 盞	T8 型 -14W*3 共 95 盞
			每年照明耗電度數	197,459 度	T5-14W*3 共 67 盞	T8 型 -7W*3 共 51 盞
					T5-28W*2 共 16 盞	T8 型 -14W*2 共 16 盞
					T5-28W*3 共 32 盞	側射式平板燈 2*2 尺 共 145 盞
					T5-14W*1 共 59 盞	T8 型 -14W*3 共 32 盞
					T5-28W*1 共 173 盞	T8 型 -7W*3 共 51 盞
					T5-14W*3 共 10 盞	T5 型 -18W*1 共 173 盞
					T5-28W*3 共 111 盞	
		用電度數	197,459 度	107,441 度		

				節 能 效 能	約 45.6%												
2	降低廢棄物產生量 100%/ 改善打樣版材使用	建置並升級 StarProof 軟體系統	製編組製作發音書時，為讓發音筆偵測到音檔；須使用傳統打樣出樣，待確認修改後再重新輸出要印製的版材，因此製作發音書時共需輸出二次版材，耗時又浪費版材(製作成本太高)，增加廢棄版材產生量。		以 106 年 5 月 9 日訂單兒美 HOWDY4 題本(音檔書)為例，印號 17329P0644(如附件)，未安裝 StarProof 軟體前，需輸出打樣版材 60 版，造成版材耗損，安裝軟體後無需再輸出打樣版材，直接省去打樣版材 100%的耗損。												
3	減少空調用電度 3%/ 改善作業環境溫度	建置風扇，改善作業環境溫度	為符合勞基法新規範，改善勞工工時過長，工作 7 天應有 2 日休息(一例一休)，充份落實週休二日；故週休二日，關掉 408 機及 600 機旁空調箱(共二台)，僅開裁刀機旁一台空調箱並搭配風扇維持室內溫度。		以執行一例一休修法前後，例舉 105 年 8 月份與 106 年 8 月份空調用電度比較如下： <table border="1" data-bbox="986 987 1385 1576"> <tr> <td>年 月</td> <td>105 年 8 月</td> <td>106 年 8 月</td> </tr> <tr> <td>空調用電費</td> <td>\$337,380</td> <td>\$302,257</td> </tr> <tr> <td>空調用電度</td> <td>112,660 度</td> <td>100,752 度</td> </tr> <tr> <td>節省效能%</td> <td colspan="2">10.57%</td> </tr> </table>	年 月	105 年 8 月	106 年 8 月	空調用電費	\$337,380	\$302,257	空調用電度	112,660 度	100,752 度	節省效能%	10.57%	
年 月	105 年 8 月	106 年 8 月															
空調用電費	\$337,380	\$302,257															
空調用電度	112,660 度	100,752 度															
節省效能%	10.57%																
4	減少煙霧中有害粒子/減輕煙氣對環境的污染	煙囪排放口截彎取直，並加高至約 6 樓	1. 目前輪轉 煙囪排放口為彎曲 ，其廢氣排放管道出口彎曲或加蓋，皆會阻擋煙流上升，使得排放出來的煙流無法與大氣稀釋，對環境極為影響。		將煙囪由 3 樓(約 10 米)加高至 6 樓(約 18 米)。												



(2) 員工人身安全保護措施如下：

編號	項目	內容
1	門禁安全	日間、夜間及假日均有保全人員維護公司及員工人身安全。
2	各項設備之維護及檢查	① 依據建築物公共安全檢查簽證及申報辦法規定，每 2 年委託專業公司進行公共安全檢查。 ② 依據消防法規定，每年委外進行消防檢查申報。 ③ 依據職業安全衛生法規定，每月對高、低壓電氣設備、發電機、升降機、空調、飲水機、消防器具等各項設備進行維護及檢查。 ④ 訂定各機械設備之安全操作標準(SOP)，供員工遵循作業。
3	作業環境測定	依「勞工作業環境監測實施辦法」委由合格之作業環境測定機構每半年定期實施二氧化碳、粉塵、噪音、有機溶劑等作業環境測定，並判定測定結果是否符合規定，測定結果若有異常者，即予改善矯正以保障人員健康。
4	災害防範措施與應變	① 建立消防災害防救體系，設立『緊急應變小組計劃』，以因應處理重大災害，統籌行政支援力量，提昇災害防救效能，降低災害事故損失，維護員工安全與健康，確保工作場所之正常運作。 ② 每半年進行「新進員工消防安全演習」，讓新進員工透過消防演練，瞭解消防安全的重要性，進而提昇災害防救效能，降低災害事故損失，維護員工安全與健康，確保工作場所之正常運作。 ③ 為維護員工安全與衛生，總務組編制有甲種職業安全衛生業務主管一人及乙級職業安全衛生管理員一人，已向勞動檢查處辦理登錄在案。
5	生理/心理衛生	① 配合政府法令政策之宣導，本公司工作場所全面禁菸，並加貼禁菸標語提醒員工勿於工作場所中吸菸，以維護工作環境之品質。 ② 新進人員身體體格檢查，在職人員依據職業安全衛生法每年定期辦理健康檢查。 ③ 依職業安全衛生法之規定，雇主有責任辦理健康管理、職業病預防等勞工健康保護事項，每年委託勞工健康服務中心醫師，入廠提供作業環境、健康管理評估及指導、諮詢等服務。 ④ 定點放置全自動電子血壓計及 AED，供員工使用。 ⑤ 每年定期進行辦公室環境清潔、消毒，並將每月第二個星期五訂為環境清潔日。
6	保險	依法投保勞保(含職災保險)、健保、住院醫療險及癌症險，員工有傷亡情事之發生時，人事單位將協助處理相關保險事宜。
7	承攬商作業危害因素告知	各種施工時，須有安衛人員或專人在旁管理及注意安衛，避免不安全之行為發生，並確實予以適當之安衛宣導、訓練。

在員工福利方面

1. 福利制度及實施情形：

本公司為永續經營及提供員工良好的工作環境，使員工在安定中盡心發揮所學所長，達到個人與公司共同成長的目的，並成立職工福利委員會，辦理各項福利措施及自強活動。

2. 保險與保健制度及實施情形：

(1) 勞工保險：依「勞工保險法」相關規定辦理。

- (2)全民健康保險：依「全民健康保險法」相關規定辦理。
- (3)團體保險：所有員工自受雇日起加入本公司提供之團體保險，享有保險給付之權利。
- (4)定期免費健康檢查：本公司定期聘請醫療機構辦理員工健康檢查。

在員工教育訓練方面

本公司注重人才培育訓練，期望透過各種教育訓練，充實從業人員知識、技能，訓練內容包括新進人員訓練、派外訓練、公司主辦式課程訓練三種類別。

106年度				
項 目	班次	總人次	總時數	總費用(元)
新進人員教育訓練	2	17	60	-
安全訓練	8	266	546	21,200
專業職能訓練	9	12	105	45,200
主管才能訓練	4	4	27	34,000
通識訓練	8	14	57	5,000

本公司與財務資訊透明有關人員，取得主管機關指定之相關證照情形：

- (1)會計主管專業認證合格證明：1名(財務處人員)
- (2)企業內部控制基本能力測驗合格證明：1名(內稽人員)

退休制度及實施情形

本公司訂有勞工退休辦法，除依規定向政府報備設立「勞工退休準備金監督委員會」外，並依精算師報告提列退休準備金，存放於台灣銀行職工退休準備金專戶，由「退休準備金監督委員會」監督管理，以照顧員工晚年生活。民國九十四年七月一日政府開始實施退休金條例(勞退新制)後，本公司均依法配合實施，為適用勞退新制之員工，按月提繳退休金，儲存於勞保局設立之勞工退休金個人專戶。

勞資間協議情形

本公司一向重視員工的意見，為使勞資能雙向溝通，員工可透過直屬主管、跨級主管、主管會議、勞資會議等溝通管道表達意見，均有良好成效。

各項員工權益維護措施情形

1. 成立職工福利委員會：提供員工年節禮金、婚喪喜慶補助金、辦理自強活動及住院醫療團體保險等。
2. 員工保險：本公司員工均有參加勞工保險、全民健康保險及公司另投保之僱主補償團體險。
3. 健康檢查：為確保員工身心健康，本公司定期免費替員工實施健康檢查。
4. 退休金制度：依「勞動基準法」規定按月提撥退休準備金，儲存於台灣銀行，依「勞工退休金條例」按月提繳員工退休金至勞保局員工個人專戶，上述新舊退休金制度依法貫徹執行。
5. 重視勞資關係：每季召開一次勞資會議，由總經理主持與員工代表座談，促進勞資雙方意見溝通及協調。
6. 員工安全規範：本公司遵循勞動基準法及勞工安全衛生法等之規定，並適時對員工安排適當之安全衛生教育及訓練。

(二)最近年度及截至年報刊印日止因勞資糾紛所遭受之損失：無。

六、重要契約：無。

一、最近五年度簡明資產負債表及綜合損益表、會計師姓名及其查核意見
簡明資產負債表-國際財務報導準則

單位：新台幣仟元

項 目	年度	最近五年度財務資料(註1)					當年度截至107年3月31日財務資料(註2)
		102年	103年	104年	105年	106年	
流動資產		488,181	474,423	497,566	343,471	431,238	369,815
不動產、廠房及設備		390,824	394,495	359,215	379,928	359,814	353,609
無形資產		1,379	2,071	1,953	1,116	1,776	1,496
其他資產		181,818	190,354	157,288	280,120	189,646	222,898
資產總額		1,062,202	1,061,343	1,016,022	1,004,635	982,474	947,818
流動負債	分配前	197,059	197,947	162,482	149,553	145,664	101,406
	分配後	252,038	244,539	197,892	186,361	註3	-
非流動負債		34,734	29,549	26,878	22,707	20,503	20,200
負債總額	分配前	231,793	227,496	189,360	172,260	166,167	121,606
	分配後	286,772	274,088	224,770	209,068	註3	-
歸屬於母公司業主之權益		830,409	833,847	826,662	832,375	816,307	826,212
股本		465,922	465,922	465,922	465,922	465,922	465,922
資本公積		252,343	252,343	252,343	252,343	252,343	252,343
保留盈餘	分配前	112,144	115,582	108,397	113,654	90,196	95,064
	分配後	57,165	68,990	72,987	76,846	註3	-
其他權益		0	0	0	456	7,846	12,883
庫藏股票		0	0	0	0	0	0
非控制權益		0	0	0	0	0	0
權益總額	分配前	830,409	833,847	826,662	832,375	816,307	826,212
	分配後	775,430	787,255	791,252	795,567	註3	-

註1：經會計師查核簽證。

註2：經會計師核閱。

註3：截至民國107年5月14日止，106年度之盈餘分配尚未經股東會決議。

簡明綜合損益表-國際財務報導準則

單位：新台幣仟元

項 目	最近五年度財務資料(註1)					當年度截至107年3月31日財務資料(註2)
	102年	103年	104年	105年	106年	
營業收入	776,164	721,509	724,396	598,661	542,987	115,489
營業毛利	146,143	127,356	112,397	96,594	75,367	14,121
營業(損)益	71,618	54,765	36,133	25,185	4,894	-324
營業外收入及支出	16,863	11,842	11,174	20,131	9,502	1,543
稅前淨利	88,481	66,607	47,307	45,316	14,396	1,219
繼續營業單位本期淨利	73,466	55,911	39,470	38,470	12,726	1,440
停業單位損失	0	0	0	0	0	0
本期淨利(損)	73,466	55,911	39,470	38,470	12,726	1,440
本期其他綜合損益(稅後淨額)	5,298	2,506	-63	2,653	8,014	8,465
本期綜合損益總額	78,764	58,417	39,407	41,123	20,740	9,905
淨利歸屬於母公司業主	73,466	55,911	39,470	38,470	12,726	1,440
淨利歸屬於非控制權益	0	0	0	0	0	0
綜合損益總額歸屬於母公司業主	73,466	55,911	39,470	38,926	20,116	9,905
綜合損益總額歸屬於非控制權益	0	0	0	0	0	0
每股盈餘	1.58	1.20	0.85	0.83	0.27	0.03

註1：經會計師查核簽證。

註2：經會計師核閱。

最近五年度簽證會計師姓名及查核意見

年度	會計師事務所名稱	簽證會計師	查核意見
102年	鼎信聯合會計師事務所	張亞荃、林春枝	無保留意見
103年	鼎信聯合會計師事務所	譙清、林金鳳	無保留意見
104年	國富浩華聯合會計師事務所	譙清、林金鳳	無保留意見
105年	國富浩華聯合會計師事務所	譙清、林金鳳	無保留意見
106年	國富浩華聯合會計師事務所	譙清、林金鳳	無保留意見

二、最近五年度財務分析

財務分析-國際財務報導準則

分析項目 (註3)		最近五年度財務分析 (註1)					當年度截至 107年3月31 日 (註2)
		102年	103年	104年	105年	106年	
財務結構 %	負債占資產比率	21.82	21.43	18.64	17.15	16.91	12.83
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	221.36	218.86	237.61	225.06	232.57	239.36
償債能力 %	流動比率	247.73	239.67	306.23	229.66	296.05	364.69
	速動比率	221.22	208.83	275.14	199.03	251.91	300.88
	利息保障倍數	2,801.25	2,013.03	8,900.08	9,505.14	3,560.89	1,206.38
經營能力	應收款項週轉率 (次)	3.98	4.03	4.21	3.84	3.89	4.01
	平均收現日數	91.70	90.57	86.70	95.05	93.83	91.02
	存貨週轉率 (次)	12.31	10.71	11.24	10.73	8.68	6.44
	應付款項週轉率 (次)	2.52	2.26	2.53	2.30	2.35	2.29
	平均銷貨日數	29.65	34.08	32.47	34.01	42.05	56.68
	不動產、廠房及設備週轉率 (次)	1.98	1.84	1.92	1.62	1.47	1.30
	總資產週轉率 (次)	0.74	0.68	0.70	0.59	0.55	0.48
獲利能力	資產報酬率 (%)	7.54	5.27	3.80	3.81	1.28	0.60
	權益報酬率 (%)	9.71	6.72	4.75	4.64	1.54	0.70
	稅前純益占實收資本額比率 (%) (註7)	18.99	14.30	10.15	9.73	3.09	1.05
	純益率 (%)	10.15	7.75	5.45	6.43	2.34	1.25
	每股盈餘 (元)	1.58	1.20	0.85	0.83	0.27	0.03
現金流量	現金流量比率 (%)	75.22	45.40	40.59	48.74	15.67	4.46
	現金流量允當比率 (%)	192.62	142.49	136.85	122.14	101.49	422.32
	現金再投資比率 (%)	6.37	2.00	1.09	2.14	-0.80	0.26
槓桿度	營運槓桿度	2.24	2.41	3.23	3.66	14.22	-42.10
	財務槓桿度	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00

註1：經會計師查核簽證。

註2：經會計師核閱。

註3：本表計算公式如下：

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。(註 4)

5. 現金流量

- (1) 現金流量比率 = 營業活動淨現金流量 / 流動負債。
- (2) 淨現金流量允當比率 = 最近五年度營業活動淨現金流量 / 最近五年度(資本支出 + 存貨增加額 + 現金股利)。
- (3) 現金再投資比率 = (營業活動淨現金流量 - 現金股利) / (不動產、廠房及設備毛額 + 長期投資 + 其他非流動資產 + 營運資金)。(註 5)

6. 槓桿度：

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

註 4：上開每股盈餘之計算公式，在衡量時應特別注意下列事項：

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

註 5：現金流量分析在衡量時應特別注意下列事項：

- 1. 營業活動淨現金流量係指現金流量表中營業活動淨現金流入數。
- 2. 資本支出係指每年資本投資之現金流出數。
- 3. 存貨增加數僅在期末餘額大於期初餘額時方予計入，若年底存貨減少，則以零計算。
- 4. 現金股利包括普通股及特別股之現金股利。
- 5. 不動產、廠房及設備毛額係指扣除累計折舊前之不動產、廠房及設備總額。

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

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

三、最近年度財務報告之監察人審查報告

沈氏藝術印刷股份有限公司
監察人審查報告書

茲 准

本公司董事會造送 106 年度營業報告書、財務報表、盈餘分派之議案等，經由會計師及本監察人等查核完竣，認為尚無不符，爰依公司法第二一九條之規定報請 鑒察。

此 上

本公司 107 年股東常會

監察人： 閻克清

監察人： 張坤山

中 華 民 國 1 0 7 年 3 月 2 2 日

四、最近年度財務報告，含會計師查核報告、兩年對照之資產負債表、綜合損益表、權益變動表、現金流量表及附註或附表 會計師查核報告

沈氏藝術印刷股份有限公司 公鑒

查核意見

沈氏藝術印刷股份有限公司民國106年及105年12月31日之資產負債表，暨民國106年及105年1月1日至12月31日之綜合損益表、權益變動表、現金流量表，以及財務報表附註(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暨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，足以允當表達沈氏藝術印刷股份有限公司民國106年及105年12月31日之財務狀況，暨民國106年及105年1月1日至12月31日之財務績效及現金流量。

查核意見之基礎

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及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，與沈氏藝術印刷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，對沈氏藝術印刷股份有限公司民國106年度財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於查核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。

茲對沈氏藝術印刷股份有限公司民國106年度財務報表之關鍵查核事項敘明如下：

收入認列之風險

關鍵查核事項之說明：

營業收入係投資人及管理階層評估沈氏藝術印刷股份有限公司財務績效之主要指標。由於收入認列是否正確對財務報表具重大影響，故為本會計師查核財務報告時最為重要事項之一。

因應之查核程序：

本會計師主要執行之查核程序包括進行銷貨及收款循環內控制度設計及執行有效性之測試；針對前十大銷售客戶之產品類別進行瞭解，評估其銷貨收入與應收款項週轉率及週轉天數之合理性，並分析比較與同期之主要客戶變動情形有無重大異常；選擇資產負債表日前後一段期間之銷貨交易樣本，核對相關憑證及總帳系統並驗證收入傳票，以評估收入認列之

正確性，並瞭解期後是否有重大退換貨情形。

不動產、廠房及設備減損評估

關鍵查核事項之說明：

沈氏藝術印刷股份有限公司截至民國106年12月31日止，其不動產、廠房及設備之金額為359,814仟元，佔資產總額37%。管理階層依照國際會計準則公報第36號「資產減損」之規定，定期評估不動產、廠房及設備是否具有減損跡象，如有減損跡象，則應進行減損測試，並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，則沈氏藝術印刷股份有限公司估計該資產所屬現金產生單位之可回收金額。

因應之查核程序：

本會計師取得沈氏藝術印刷股份有限公司資產減損之評估表，以瞭解公司是否有資產減損情形發生。執行查核程序為評估公司辨認減損跡象之合理性以及依各現金產生單位現金流量預測及折現率等評估是否需認列減損損失。

管理階層與治理單位對財務報表之責任

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

於編製財務報表時，管理階層之責任亦包括評估沈氏藝術印刷股份有限公司繼續經營之能力、相關事項之揭露，以及繼續經營會計基礎之採用，除非管理階層意圖清算沈氏藝術印刷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。

沈氏藝術印刷股份有限公司之治理單位(含監察人)負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核財務報表之責任

本會計師查核財務報表之目的，係對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，惟其目的非對沈氏藝術印刷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，以及使沈氏藝術印刷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財務報表使用者注意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沈氏藝術印刷股份有限公司不再具有繼續經營之能力。

5. 評估財務報表(包括相關附註)之整體表達、結構及內容，以及財務報表是否允當表達相關交易及事件。

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

本會計師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，決定對沈氏藝術印刷股份有限公司民國106年度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。

國富浩華聯合會計師事務所

會計師：

譚 偉



會計師：

林 正 國



金管會核：金管證審字第1050001113號
准文號

中華民國107年3月22日

沈氏藥材中藥股份有限公司
資產負債表
民國106年及105年12月31日

單位：新台幣千元

代碼	資產	附註	106.12.31		105.12.31	
			金額	%	金額	%
	資產					
	流動資產					
1100	現金及約當現金	六(一)	\$ 226,333	23	\$ 154,535	15
1150	應收票據淨額	六(二)	27,673	3	45,256	5
1160	應收票據-關係人淨額	六(二)、七(二)	1,701	-	2,008	-
1170	應收帳款淨額	五(二)、六(三)	98,173	10	90,690	9
1180	應收帳款-關係人淨額	六(三)、七(二)	9,870	1	3,762	-
1200	其他應收款	七(二)	1,589	-	1,400	-
1220	本期所得稅資產		1,588	-	-	-
130x	存貨	五(二)、六(四)	63,550	7	44,223	5
1470	其他流動資產		741	-	1,597	-
11xx	流動資產合計		431,238	44	343,471	34
	非流動資產					
1523	備供出售金融資產-非流動	五(一)、六(五)	100,740	10	46,140	5
1546	無活絡市場之債務工具投資-非流動	六(六)	9,990	1	154,520	15
1550	採用權益法之投資	六(七)	16,941	2	17,545	2
1600	不動產、廠房及設備	六(八)、九(一)	359,814	37	379,928	38
1760	投資性不動產淨額	五(一)、六(九)	55,300	6	56,711	6
1780	無形資產	六(十)	1,776	-	1,116	-
1840	遞延所得稅資產	五(二)、六(二十一)	1,195	-	1,261	-
1915	預付設備款		167	-	576	-
1920	存出保證金		4,210	-	2,264	-
1990	其他非流動資產-其他		1,103	-	1,103	-
15xx	非流動資產合計		551,236	56	661,164	66
1xxx	資產總計		\$ 982,474	100	\$ 1,004,635	100
	負債					
	流動負債					
	應付帳款		\$ 68,193	7	\$ 69,318	7
	應付帳款-關係人	七(二)	29,709	3	24,678	2
	其他應付款	六(十一)、七(二)	43,687	5	48,261	5
	本期所得稅負債		-	-	3,319	-
	其他流動負債		4,075	-	3,977	1
	流動負債合計		145,664	15	149,553	15
	非流動負債					
	淨確定福利負債-非流動	五(二)、六(十二)	19,748	2	21,952	2
	其他非流動負債-其他		755	-	755	-
	非流動負債合計		20,503	2	22,707	2
	負債合計		166,167	17	172,260	17
	權益					
	普通股股本	六(十三)	465,922	47	465,922	46
	資本公積	六(十四)	252,343	26	252,343	25
	保留盈餘	六(十五)				
	法定盈餘公積		70,317	7	66,470	7
	未分配盈餘		19,879	2	47,184	5
	保留盈餘合計		90,196	9	113,654	12
	其他權益					
	備供出售金融資產未實現損益	六(十六)	7,846	1	456	-
	權益合計		816,307	83	832,375	83
	負債及權益總計		\$ 982,474	100	\$ 1,004,635	100



會計主管：



經理人：



董事長：

(請參閱財務報告附註)

沈氏藝術印刷股份有限公司

綜合損益表

民國106年及105年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元
(每股盈餘：新台幣元)

代碼	項 目	附註	106年度		105年度	
			金 額	%	金 額	%
4000	營業收入	六(十七)、七(二)	\$ 542,987	100	\$ 598,661	100
5000	營業成本	六(四)、七(二)	(467,620)	(86)	(502,067)	(84)
5900	營業毛利		75,367	14	96,594	16
	營業費用	六(二十)、七(二)				
6100	推銷費用		(34,612)	(6)	(30,259)	(5)
6200	管理費用		(33,711)	(6)	(37,396)	(6)
6300	研究發展費用		(2,150)	(1)	(3,754)	(1)
6000	營業費用合計		(70,473)	(13)	(71,409)	(12)
6900	營業利益		4,894	1	25,185	4
	營業外收入及支出					
7010	其他收入	六(十八)	4,847	1	4,450	1
7020	其他利益及損失	六(十九)	(3,117)	(1)	(1,715)	(-)
7060	採用權益法之關聯企業及合資 損益之份額	六(七)	790	-	2,138	-
7100	利息收入		2,457	1	3,403	1
7110	租金收入	七(二)	4,525	1	4,526	1
7210	處分不動產、廠房及設備利益		-	-	7,329	1
7000	營業外收入及支出合計		9,502	2	20,131	4
7900	稅前淨利		14,396	3	45,316	8
7950	所得稅費用	六(二十一)	(1,670)	(-)	(6,846)	(1)
8200	本期淨利		12,726	3	38,470	7
8300	其他綜合損益	六(二十二)				
8310	不重分類至損益之項目					
8311	確定福利計畫之再衡量數		624	-	2,197	-
8360	後續可能重分類至損益之項目					
8362	備供出售金融資產未實現評價損益		7,693	1	456	-
8399	與可能重分類之項目相關之所得稅費用		(303)	(-)	(-)	(-)
	後續可能重分類至損益之項目合計		7,390	1	456	-
8500	本期綜合損益總額		\$ 20,740	4	\$ 41,123	7
	每股盈餘					
9750	基本每股盈餘	六(二十三)	\$ 0.27		\$ 0.83	

(請參閱財務報告附註)

董事長：



經理人：



會計主管：



沈氏藝術印刷股份有限公司

權益變動表

民國106年及105年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

項 目	保 留 盈 餘			其他權益項目		權益總額
	資本公積	法定盈餘公積	未分配盈餘	備供出售金融資產 未實現(損)益	融資產	
105.1.1餘額	\$ 465,922	\$ 252,343	\$ 62,523	\$ 45,874	\$ -	\$ 826,662
盈餘指撥及分配	-	-	3,947	3,947	-	-
提列法定盈餘公積	-	-	-	(3,947)	-	(3,947)
普通股現金股利	-	-	-	-	-	(35,410)
合計	-	-	3,947	39,357	-	(35,410)
本期淨利	-	-	-	38,470	-	38,470
本期其他綜合損益	-	-	-	2,197	456	2,653
本期綜合損益總額	-	-	-	40,667	456	41,123
105.12.31餘額	465,922	252,343	66,470	47,184	456	832,375
盈餘指撥及分配	-	-	3,847	3,847	-	-
提列法定盈餘公積	-	-	-	(3,847)	-	(36,808)
普通股現金股利	-	-	-	(36,808)	-	(36,808)
合計	-	-	3,847	40,655	-	(36,808)
本期淨利	-	-	-	12,726	-	12,726
本期其他綜合損益	-	-	-	624	7,390	8,014
本期綜合損益總額	-	-	-	13,350	7,390	20,740
106.12.31餘額	\$ 465,922	\$ 252,343	\$ 70,317	\$ 19,879	\$ 7,846	\$ 816,307

(請參閱財務報告附註)



董事長：



經理人：



會計主管：

沈氏藝術印刷股份有限公司
現金流量表
民國106年及105年1月1日至12月31日

	單位：新台幣仟元	
	106年度	105年度
營業活動之現金流量		
本期稅前淨利	\$ 14,396	\$ 45,316
調整項目		
收益費損項目：		
折舊費用	28,426	30,152
攤銷費用	1,228	1,011
呆帳費用提列(轉列收入)數	882 (	452)
利息費用	4	5
利息收入	(2,457 ) (	3,403)
股利收入	(3,462 ) (	704)
採用權益法之關聯企業及合資利益之份額	(790 ) (	2,138)
處分及報廢不動產、廠房及設備利益	( — ) (	7,329)
與營業活動相關之資產/負債變動數		
應收票據(增加)減少	17,583 (	11,711)
應收票據-關係人減少	307	452
應收帳款(增加)減少	(8,365)	40,509
應收帳款-關係人增加	(6,108 ) (	386)
其他應收款(增加)減少	(70)	174
存貨(增加)減少	(19,327)	5,176
其他流動資產(增加)減少	856 (	484)
應付帳款減少	(1,125 ) (	21,108)
應付帳款-關係人增加	5,031	1,686
其他應付款減少	(3,051 ) (	2,253)
其他流動負債增加	98	603
淨確定福利負債減少	(1,580 ) (	1,971)
營運產生之現金流入	22,476	73,145
收取之利息	2,328	3,439
收取之股利	4,856	2,098
支付之利息	(4 ) (	5)
支付之所得稅	(6,824 ) (	5,785)
營業活動之淨現金流入	22,832	72,892
投資活動之現金流量		
取得備供出售金融資產	(46,907 ) (	45,684)
取得無活絡市場之債務工具投資	( — ) (	76,285)
處分無活絡市場之債務工具投資	144,530	—
取得不動產、廠房及設備	(7,848 ) (	42,501)
處分不動產、廠房及設備	—	7,329
存出保證金增加	(1,946 ) (	372)
取得無形資產	(1,888 ) (	174)
預付設備款增加	(167 ) (	576)
投資活動之淨現金流入(流出)	85,774	158,263
籌資活動之現金流量		
發放現金股利	(36,808 ) (	35,410)
籌資活動之淨現金流出	(36,808 ) (	35,410)
本期現金及約當現金增加(減少)	71,798	(120,781)
期初現金及約當現金餘額	154,535	275,316
期末現金及約當現金餘額	\$ 226,333	\$ 154,535

(請參閱財務報告附註)

董事長：



經理人：



會計主管：



沈氏藝術印刷股份有限公司
財 務 報 表 附 註
民國106年及105年1月1日至12月31日
(除另有註明外，所有金額均以新台幣仟元為單位)

一、公司沿革

沈氏藝術印刷股份有限公司(以下簡稱本公司)於66年12月15日依公司法及有關法令於新北市設立，主要業務為從事各種印刷品之製造、加工及買賣等業務。

本公司股票自89年3月起於財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心上櫃買賣。註冊地及主要營運據點位於新北市土城區中央路一段365巷7號3樓。

本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

本財務報告已於民國107年3月22日經董事會通過發佈。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

(一)已採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(以下簡稱「金管會」)認可之新發布、修正後國際財務報導準則之影響：

1. 下表彙列金管會認可之106年適用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)(以下簡稱IFRSs)：

新發布/修正/修訂準則及解釋	IASB 發布之生效日
「2010-2012 週期之年度改善」	2014 年 7 月 1 日
「2011-2013 週期之年度改善」	2014 年 7 月 1 日
「2012-2014 週期之年度改善」	2016 年 1 月 1 日
IFRS 10、IFRS 12 及 IAS 28 之修正「投資個體：適用合併報表之例外規定」	2016 年 1 月 1 日
IFRS 11 之修正「聯合營運權益之取得」	2016 年 1 月 1 日
IFRS 14「管制遞延帳戶」	2016 年 1 月 1 日
IAS 1 之修正「揭露倡議」	2016 年 1 月 1 日
IAS 16 及 IAS 38 之修正「可接受之折舊及攤銷方法之闡釋」	2016 年 1 月 1 日
IAS 16 及 IAS 41 之修正「農業：生產性植物」	2016 年 1 月 1 日
IAS 19 之修正「確定福利計畫：員工提撥金」	2014 年 7 月 1 日
IAS 27 之修正「單獨財務報表之權益法」	2016 年 1 月 1 日
IAS 36 之修正「非金融資產可回收金額之揭露」	2014 年 1 月 1 日
IAS 39 之修正「衍生工具之約務更替與避險會計之持續適用」	2014 年 1 月 1 日
IFRIC 21「公課」	2014 年 1 月 1 日

2. 除下列所述者外，本公司經評估上述準則及解釋對本公司財務狀況與經營結果並無重大影響：

(1) IAS 36之修正「非金融資產可回收金額之揭露」

當現金產生單位包含商譽或非確定耐用年限之無形資產但未有減損時，移除揭露可回收金額之規定；當個別資產（包括商譽）或現金產生單位認列或迴轉之減損金額重大，應揭露該資產之可回收金額，且若可回收金額係基於公允價值減處分成本，應揭露公允價值層級之等級和衡量公允價值之評價技術及關鍵假設。

(2) 證券發行人財務報告編製準則之修正

該修正除配合金管會認可並發布生效之IFRSs新增若干會計項目及非金融資產減損揭露規定外，另配合國內實施IFRSs情形，強調若干認列與衡量規定，並新增關係人交易及商譽等揭露。

該修正規定，其他公司或機構與本公司之董事長或總經理為同一人，或具有配偶或二親等以內關係者，除能證明不具控制或重大影響者外，係屬實質關係人。此外，該修正規定應揭露與本公司進行重大交易之關係人名稱及關係，若單一關係人交易金額或餘額達本公司各該項交易總額或餘額10%以上者，應按關係人名稱單獨列示。

106年追溯適用前述修正時，係增加關係人交易之揭露，請參閱附註七。

(二) 尚未採用金管會認可之新發布、修正後國際財務報導準則之影響：

下表彙列金管會認可之107年適用之國際財務報導準則之新發布、修正及修訂之準則及解釋。

新發布／修正／修訂準則及解釋	IASB發布之生效日(註1)
IFRS 2之修正「股份基礎給付交易之分類與衡量」	2018年1月1日
IFRS 4之修正「於IFRS 4之『保險合約』下IFRS 9『金融工具』之適用」	2018年1月1日
IFRS 9「金融工具」	2018年1月1日
IFRS 9及IFRS 7之修正「強制生效日及過渡揭露」	2018年1月1日
IFRS 15「客戶合約之收入」	2018年1月1日
IFRS 15之修正「IFRS 15之闡釋」	2018年1月1日
IAS 7之修正「揭露倡議」	2017年1月1日
IAS 12之修正「未實現損失之遞延所得稅資產之認列」	2017年1月1日
IAS 40之修正「投資性不動產之轉列」	2018年1月1日
IFRIC 22「外幣交易及預收(付)對價」	2018年1月1日
「2014-2016週期之年度改善」	(註2)

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

註2：IFRS 12之修正係追溯適用於2017年1月1日以後開始之年度期間；IAS 28之修正係追溯適用於2018年1月1日以後開始之年度期間。

除下列說明外，適用上述新發布／修正／修訂準則及解釋，將不致造成本公司會計政策之重大變動：

1. IFRS 9「金融工具」及相關修正

(1) 金融資產之認列及衡量

就金融資產方面，所有原屬於IAS 39「金融工具：認列與衡量」範圍內之金融資產後續衡量係以攤銷後成本衡量或以公允價值衡量。IFRS 9對金融資產之分類規定如下：

本公司投資之債務工具，若其合約現金流量完全為支付本金及流通在外本金金額之利息，分類及衡量如下：

- A. 以收取合約現金流量為目的之經營模式而持有該金融資產，則該金融資產係以攤銷後成本衡量。此類金融資產後續係按有效利率認列利息收入於損益，並持續評估減損，減損損益認列於損益。
- B. 藉由收取合約現金流量與出售金融資產而達成目的之經營模式而持有該金融資產，則該金融資產係以透過其他綜合損益按公允價值衡量。此類金融資產後續係按有效利率認列利息收入於損益，並持續評估減損，減損損益與兌換損益亦認列於損益，其他公允價值變動則認列於其他綜合損益。於該金融資產除列或重分類時，原先累積於其他綜合損益之公允價值變動應重分類至損益。

本公司投資非屬前述條件之金融資產，係以公允價值衡量，公允價值變動認列於損益。惟本公司得選擇於原始認列時，將非持有供交易之權益投資指定為透過其他綜合損益按公允價值衡量。此類金融資產除股利收益認列於損益外，其他相關利益及損失係認列於其他綜合損益，後續無須評估減損，累積於其他綜合損益之公允價值變動亦不重分類至損益。

本公司以106年12月31日持有之金融資產與當日所存在之事實及情況，評估下列金融資產之分類與衡量將因適用IFRS 9而改變。

- (A.) 分類為備供出售金融資產之上市（櫃）股票投資，依IFRS 9選擇指定為透過其他綜合損益按公允價值衡量，公允價值變動係累計於其他權益，於投資處分時不再重分類至損益，而將直接轉入保留盈餘。
- (B.) 分類為無活絡市場之債務工具投資，其原始認列時之合約現金流量完全為支付本金及流通在外本金金額之利息，且其經營模式係收取合約現金流量，依IFRS 9將分類為按攤銷後成本衡量。

(2) 金融資產之減損

IFRS 9改採用「預期信用損失模式」認列金融資產之減損。以攤銷後成本衡量之金融資產、透過其他綜合損益按公允價值衡量之債務工具投資、應收租賃款、IFRS 15「客戶合約之收入」產生之合約資產或放款承諾及財務保證合約，係認列備抵損失。若前述金融資產之信用風險自原始認列後並未顯著增加，則其備抵損失係按未來12個月之預期信用損失衡量。若前述金融資產之信用風險自原始認列後已顯著增加，則其備抵損失係按剩餘存續期間之預期信用損失衡量。但未包括重大財務組成部分之應收帳款必須按存續期間之預期信用損失衡量備抵損失。

此外，原始認列時已有信用減損之金融資產，本公司考量原始認列時之預期信用損失以計算信用調整後之有效利率，後續備抵損失則按後續預期信用損失累積變動數衡量。

本公司評估對於應收帳款將適用簡化作法，以存續期間預期信用損失衡量備抵損失。本公司預期適用IFRS 9預期信用損失模式將使金融資產之信用損失更早認列。

本公司選擇於適用IFRS 9金融資產之分類、衡量與減損規定時不重編106年度比較資訊，首次適用之累積影響數將認列於首次適用日，並將揭露適用IFRS 9之分類變動及調節資訊。

追溯適用IFRS 9金融資產分類、衡量與減損規定，對107年1月1日資產之影響預計如下：

	106年12月31日 帳面金額	首次適用之調整	107年1月1日 調整後帳面金額
<u>資產之影響</u>			
透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產－非流動	\$ —	\$ 100,740	\$ 100,740
備供出售金融資產－非流動	100,740	(100,740)	—
按攤銷後成本衡量之金融資產－非流動	—	9,990	9,990
無活絡市場之債務工具投資－非流動	9,990	(9,990)	—
資產影響	<u>\$ 110,730</u>	<u>(\$ —)</u>	<u>\$ 110,730</u>

2. IFRS 15「客戶合約之收入」

IFRS 15係規範來自客戶合約之收入認列原則，該準則將取代IAS 18「收入」、IAS 11「建造合約」及相關解釋。

本公司於適用IFRS 15時，係以下列步驟認列收入：

- (1)辨認客戶合約；
- (2)辨認合約中之履約義務；
- (3)決定交易價格；
- (4)將交易價格分攤至合約中之履約義務；及
- (5)於滿足履約義務時認列收入。

本公司適用IFRS 15後，收入認列金額將視本公司履約義務與客戶付款間之關係，將該合約列報為合約資產或合約負債。對於未具有無條件收取權利者，單獨列報為合約資產，適用IFRS 15前，依IAS 18係於認列收入時全數認列應收帳款；另依合約約定已收取或已可自客戶收取對價而須移轉商品或勞務予客戶之義務列為合約負債，在適用IFRS 15前，依IAS 18係認列為預收款項。除此之外，餘經本公司評估該準則對本公司並無重大影響。

本公司選擇僅對107年1月1日尚未完成之合約追溯適用IFRS 15，相關累積影響數將調整於該日之保留盈餘，並且不重編106年度比較資訊。

除上述影響外，截至本財務報告發布日止，本公司仍持續評估其他準則、解釋之修訂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。

(三)國際會計準則理事會已發布但尚未經金管會認可之國際財務報導準則之影響：

新發布／修正／修訂準則及解釋	IASB發布之生效日(註1)
IFRS 9之修正「具負補償之提前還款特性」	2019年1月1日(註2)
IFRS 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 16「租賃」	2019年1月1日(註3)
IFRS 17「保險合約」	2021年1月1日
IAS 28之修正「對關聯企業及合資之長期權益」	2019年1月1日
IFRIC 23「所得稅之不確定性之處理」	2019年1月1日
2015-2017週期之年度改善	2019年1月1日

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

註2：金管會允許公司選擇提前於2018年1月1日適用此項修正。

註3：金管會允於2017年12月19日宣布我國企業自2019年1月1日適用IFRS16。

除下列說明外，適用上述新發布／修正／修訂準則及解釋，將不致造成本公司會計政策之重大變動：

1. IFRS 16「租賃」

IFRS 16係規範租賃之會計處理，該準則將取代IAS 17「租賃」及相關解釋。於適用IFRS 16時，若本公司為承租人，除小額租賃及短期租賃得選擇採用類似IAS 17之營業租賃處理外，其他租賃皆應於資產負債表上認列使用權資產及租賃負債。綜合損益表應分別表達使用權之折舊費用及租賃負債按有效利息法所產生之利息費用。在現金流量表中，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。對於本公司為出租人之會計處理預計無重大影響。

IFRS 16生效時，本公司得選擇追溯適用至比較期間或將首次適用之累積影響數認列於首次適用日。

2. IFRIC 23「所得稅之不確定性之處理」

IFRIC 23釐清當所得稅處理存在不確定性時，本公司須假設稅務主管機關將可取具所有相關資料進行審查，若判斷其申報之所得稅處理很有可能被稅務主管機關接受，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所得稅處理一致。若稅務主管機關並非很有可能接受申報之所得稅處理，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。

本公司得選擇在不使用後見之明之前提下追溯適用IFRIC 23，或將追溯適用IFRIC 23之累積影響數認列於首次適用日。

除上述影響外，截至本財務報告發布日止，本公司仍持續評估其他準則、解釋之修訂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之IFRSs。

(二) 編製基礎

1. 除下列重要項目外，本財務報告係按歷史成本編製：

- (1) 按公允價值衡量之透過損益按公允價值衡量之金融資產及負債(包括衍生工具)。
- (2) 按公允價值衡量之備供出售金融資產。
- (3) 按退休基金資產減除確定福利義務現值之淨額認列之確定福利負債。

2. 編製符合金管會認可之IFRSs之財務報告需要使用一些重要會計估計，在應用本公司的會計政策過程中亦需要管理階層運用其判斷，涉及高度判斷或複雜性之項目，或涉及財務報告之重大假設及估計之項目，請詳附註五說明。

(三) 資產與負債區分流動與非流動之標準

1. 資產符合下列條件之一者，分類為流動資產：

- (1) 預期將於正常營業週期中變現該資產，或意圖將其出售或消耗者。
- (2) 主要為交易目的而持有者。
- (3) 預期於資產負債表日後十二個月內將變現者。
- (4) 現金或約當現金，但於資產負債表日後逾十二個月用以交換、清償負債或受到其他限制者除外。

本公司將所有不符合上述條件之資產分類為非流動。

2. 負債符合下列條件之一者，分類為流動負債：

- (1) 預期將於正常營業週期中清償者。
- (2) 主要為交易目的而持有者。
- (3) 須於資產負債表日後十二個月內清償者。
- (4) 不能無條件將清償期限延期至資產負債表日後至少十二個月者。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清償者，不影響其分類。

本公司將所有不符合上述條件之負債分類為非流動。

(四) 外 幣

外幣交易依交易日之匯率換算為功能性貨幣。報導期間結束日(以下簡稱報導日)之外幣貨幣性項目依當日之匯率換算為功能性貨幣，其兌換損益係指期初以功能性貨幣計價之攤銷後成本，調整當期之有效利息及付款後之金額，與依外幣計價之攤銷後成本按報導日匯率換算金額間之差異。以公允價值衡量之外幣非貨幣性項目依衡量公允價值當日之匯率重新換算為功能性貨幣，以歷史成本衡量之外幣非貨幣性項目則依交易日之匯率換算。除備供出售金融資產、指定為國外營運機構淨投資避險之金融負債或合格之現金流量避險，換算所產生之外幣兌換差異認列於其他綜合損益外，餘認列為損益。

(五) 現金及約當現金

現金及約當現金包括庫存現金、銀行存款及隨時可轉換成定額現金且價值風險變動甚小之短期並具高度流動性之定期存款及投資，係用於滿足短期現金承諾。

(六) 金融工具

金融資產與金融負債於本公司成為該金融工具合約條款之一方時認列。

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。慣例交易係指金融資產之購買或出售，其交付期間係在因法規或市場慣例所訂之期間內者。

金融資產係分為透過損益按公允價值衡量之金融資產、持有至到期日金融資產、備供出售金融資產、放款及應收款四類。該分類係於金融資產原始認列時視其性質及目的而決定。

(1) 備供出售金融資產

此類金融資產係指定為備供出售或非屬其他類別之非衍生金融資產。原始認列時係按公允價值加計直接可歸屬之交易成本衡量；後續評價按公允價值衡量，除減損損失、按有效利率法計算之利息收入、股利收入及貨幣性金融資產外幣兌換損益認列於損益外，其餘帳面金額之變動認列於其他綜合損益，並累積於權益項下之備供出售金融資產未實現損益。除列時，將權益項下之利益或損失累計金額重分類至損益，並列於營業外收入及支出項下之綜合損益表項目。依交易慣例購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。

此類金融資產若屬「無活絡市場公開報價且公允價值無法可靠衡量」之權益投資，則以成本減除減損損失後之金額衡量，列於「以成本衡量之金融資產」。

債券投資之利息收入列為營業外收入及支出項下之其他收入項目。

(2) 放款及應收帳款

放款及應收款係指無活絡市場公開報價，且具固定或可決定付款金額之金融資產，包括現金及約當現金、應收帳款、其他應收款、存出保證金及無活絡市場之債務工具投資等。原始認列時按公允價值加計直接可歸屬之交易成本衡量，後續評價採有效利率法以攤銷後成本減除減損損失衡量，惟短期應收款項之利息認列因不具重大性除外。依交易慣例購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。利息收入列報於營業外收入及支出項下之其他收入。

(3) 金融資產之減損

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

按攤銷後成本認列之金融資產，如應收帳款及其他，該資產經個別評估未有減損後，另再集體評估減損。應收款集體存在之客觀減損證據可能包含本公司過

去收款經驗、集體超過平均授信期間 90 天之延遲付款增加情況，以及與應收款拖欠有關之可觀察全國性或區域性經濟情勢變化等。

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

按攤銷後成本認列之金融資產於後續期間減損損失金額減少，且該減少客觀地與認列減損後發生之事項相連結，則先前認列之減損損失直接或藉由調整備抵帳戶予以迴轉認列損益，惟該迴轉不得使金融資產帳面金額超過若未認列減損情況下於迴轉日應有之攤銷後成本。

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

備供出售權益工具原先認列於損益之減損損失不得迴轉並認列為損益。任何認列減損損失後之公允價值回升金額認列於其他綜合損益，並累積於其他權益項目之項下。備供出售債務工具之公允價值回升金額若能客觀地連結至減損損失認列於損益後發生之事項，則予以迴轉並認列於損益。

減損損失及回升係認列於營業外收入及支出項下之其他利益及損失。

(4) 金融資產之除列

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。

金融資產整體除列時，其帳面金額與所收取對價加計已認列於其他綜合損益之累計利益或損失之總和間之差額，認列為損益。

2. 金融負債及權益工具

(1) 金融負債或權益工具之分類

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。

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

(2) 透過損益按公允價值衡量之金融負債

此類金融負債係指持有供交易或指定為透過損益按公允價值衡量之金融負債。

持有供交易之金融負債係因其取得或發生之主要目的為短期內出售或再買回。持有供交易金融負債以外之金融負債，本公司於下列情況之一，於原始認列時指

定為透過損益按公允價值衡量：

- A. 消除或重大減少因採用不同基礎衡量資產或負債並認列相關之利益及損失，而產生之衡量或認列不一致。
- B. 金融負債係以公允價值基礎評估績效。
- C. 混合工具含嵌入式衍生工具。

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

(3)其他金融負債

金融負債非屬持有供交易且未指定為透過損益按公允價值衡量者(包括長短期借款、應付帳款及其他應付款)，原始認列時按公允價值加計直接可歸屬之交易成本衡量；後續評價採有效利率法以攤銷後成本衡量。未資本化為資產成本之利息費用列於營業外收入及支出項下之財務成本項目。

(4)金融負債之除列

本公司於合約義務已履行、取消或到期時，除列金融負債。除列金融負債時，其帳面金額與所支付或應支付對價總額(包含任何所移轉之非現金資產或承擔之負債)間之差額認列為損益，列於營業外收入及支出項下之其他利益及損失項目。

(七)存 貨

採永續盤存制，以取得時之成本為入帳基礎，存貨包括原料、物料、在製品及製成品，成本之計算採加權平均法。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成本及銷售費用後之餘額。存貨呆滯及跌價損失認列為當期之銷貨成本。

(八)投資關聯企業及合資

關聯企業係指本公司具有重大影響，但非屬子公司或合資權益之企業。重大影響係指參與被投資公司財務及營運政策決策之權力。合資係指本公司具有聯合控制且對淨資產具有權利之聯合協議。

本公司採用權益法處理對關聯企業之投資及合資。權益法下，投資關聯企業及合資原始依成本認列，取得日後帳面金額依本公司持股比例享有之關聯企業及合資損益及其他綜合損益份額與利潤分配而增減。

關聯企業及合資發行新股時，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及合資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及合資有關之金額按減少比例重分類，其會計處理之基礎與關聯企業及合資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及合資之損失份額等於或超過其在該關聯企業及合資之權益（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及合資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及合資支付款項之範圍內，認列額外損失及負債。

取得成本超過本公司於取得日所享有關聯企業及合資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及合資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（使用價值或公允價值減出售成本孰高者）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，係依 IAS 36「資產減損」之規定認列。

本公司自喪失對關聯企業及合資重大影響之日起停止採用權益法，並以公允價值衡量其對原關聯企業及合資所剩餘之投資，剩餘投資之公允價值及任何處分價款與喪失重大影響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及合資有關之所有金額，其會計處理之基礎係與關聯企業及合資若直接處分相關資產或負債所必須遵循之基礎相同。

本公司與關聯企業及合資間交易所產生之未實現損益業依其對關聯企業及合資之權益比例銷除；除非證據顯示該交易所轉讓之資產已減損，否則未實現損失亦予以消除。關聯企業及合資之會計政策已作必要之調整，與本公司採用之政策一致。

(九) 不動產、廠房及設備

不動產、廠房及設備以取得成本衡量認列，並減除累計折舊及累計減損後淨額列示，前述成本包含不動產、廠房及設備之拆卸、移除及復原其所在地點之成本及因未完工程所產生之必要利息支出。不動產、廠房及設備之各項組成若屬重大，則單獨提列折舊。當不動產、廠房及設備之重大組成項目須被定期重置，則將該項目視為個別資產並以特定耐用年限及折舊方法分別認列。該等被重置部分之帳面金額，則依國際會計準則第 16 號「不動產、廠房及設備」之除列規定予以除列。重大檢修成本若符合認列條件，視為替換成本而認列為廠房及設備帳面金額之一部分，其他修理及維護支出則認列為損益。

除土地外，折舊係以直線基礎按下列估計耐用年數計提折舊：

房屋及建築	3~40 年
機器設備	3~15 年
運輸設備	3~8 年
辦公設備	2~8 年
其他設備	3~7 年

不動產、廠房及設備之項目或任一重要組成部分於原始認列後，若予以處分或預期未來不會因使用或處分而有經濟效益之流入，則予以除列並認列損益。

不動產、廠房及設備之殘值、耐用年限及折舊方法於每一財務年度終了時評估，若預期值與先前之估計不同時，該變動視為會計估計變動。

(十)投資性不動產

投資性不動產係為賺取租金或資本增值或兩者兼具而持有之不動產(包括因該等目的而處於建造過程中之不動產)，亦包括目前尚未決定未來用途所持有之土地，將其視為獲取資本增值所持有。

投資性不動產原始以成本(包括交易成本)衡量，後續以成本減除累計折舊及累計減損後之金額衡量。

除土地外，折舊係以直線基礎按下列估計耐用年數計提折舊：

房屋及建築	40 年
-------	------

於處分或永久不再使用且預期無法由處分產生未來經濟效益時將投資性不動產除列。除列投資性不動產所產生之利益或損失金額，係淨處分價款與該資產帳面金額間之差額，並且認列於當期損益。

(十一)無形資產

無形資產原始認列時以取得成本衡量，後續以成本減除累計攤銷及累計減損損失後之金額作為帳面價值。無形資產依估計耐用年限攤銷，電腦軟體成本按 2~5 年以直線法攤銷。

每年至少於財務年度結束日時檢視無形資產之殘值、攤銷期間及攤銷方法，若有變動，則視為會計估計變動。

(十二)有形及無形資產(商譽除外)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(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。若無法估計個別資產之可回收金額，則估計該資產所屬現金產生單位之可回收金額。

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) 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。再衡量數於發生時認列於其他綜合損益，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. 其他長期員工福利

其他長期員工福利與確定福利退休計畫之會計處理相同，惟相關再衡量數係認列於損益。

4. 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。

(十四) 收入認列

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

1. 商品之銷售

銷售商品係於下列條件完全滿足時認列收入：

- (1) 本公司已將商品所有權之重大風險及報酬移轉予買方。
- (2) 本公司對於已經出售之商品既不持續參與管理，亦未維持有效控制。

(3)收入金額能可靠衡量。

(4)與交易有關之經濟效益很有可能流入本公司。

(5)與交易有關之已發生或將發生之成本能可靠衡量。

去料加工時，加工產品所有權之重大風險及報酬並未移轉，故去料時不作銷貨處理；銷售商品收入係於商品交付且法定所有權移轉時認列。

2. 股利收入及利息收入

投資所產生之股利收入於股東收款之權利確立時認列，惟前提係與交易有關之經濟效益很有可能流入本公司，且收入金額能可靠衡量。

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

(十五)租 賃

1. 本公司為出租人

本公司未移轉租賃標的物所有權之實質全部風險及報酬之租賃，分類為營業租賃。因安排營業租賃所產生之原始直接成本作為租賃資產帳面金額之加項，並於租期以與租金收入相同基礎認列。或有租金則於租金賺得之期間認列為收入。

2. 本公司為承租人

融資租賃係移轉租賃標的物所有權相關之幾乎所有風險與報酬予本公司者，並於租賃期間開始日，以租賃資產公允價值或最低租賃給付現值兩者孰低者予以資本化。租金給付則分攤予財務費用及租賃負債之減少數，其中財務費用係以剩餘負債餘額依固定利率決定，並認列於損益。

租賃資產係以該資產耐用年限提列折舊，惟如無法合理確定租賃期間屆滿時本公司將取得該項資產所有權，則以該資產估計耐用年限及租賃期間兩者較短者提列折舊。

營業租賃下之租賃給付係於租賃期間內以直線基礎認列為費用。

(十六)所 得 稅

1. 所得稅費用包含當期及遞延所得稅。除與列入其他綜合損益或直接列入權益之項目有關之所得稅分別列入其他綜合損益或直接列入權益外，餘認列於損益。

2. 當期所得稅根據本公司營運及產生應課稅所得之所在國家，採用在資產負債表日已立法或已實質性立法之稅率計算。管理階層就適用所得稅相關法規定期評估所得稅申報之狀況，並在適用情況下根據預期須向稅捐機關支付之稅款估列所得稅負債。未分配盈餘依所得稅法加徵10%之所得稅，於次年度於股東會通過盈餘分派案後，始就實際

- 盈餘之分派情形，認列所得稅費用。
3. 遞延所得稅採用資產負債表法，按資產及負債之課稅基礎與其於資產負債表之帳面金額所產生之暫時性差異認列。源自於原始認列之商譽所產生之遞延所得稅負債則不予認列，若遞延所得稅源自於交易(不包括企業合併)中對資產或負債之原始認列，且在交易當時未影響會計利潤或課稅所得(課稅損失)，則不予認列。若投資子公司產生之暫時性差異，本公司可以控制暫時性差異迴轉之時點，且暫時性差異很有可能於可預見之未來不會迴轉者則不予認列。遞延所得稅採用在報導日已立法或已實質性立法，並於有關之遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債清償時預期適用之稅率為準。
 4. 遞延所得稅資產於暫時性差異、未使用之課稅損失及未使用所得稅抵減很有可能用以抵減未來應課稅所得之範圍內認列，並於每一資產負債表日重新評估未認列及已認列之遞延所得稅資產。
 5. 當有法定執行權將所認列之當期所得稅資產及負債金額互抵且有意圖以淨額基礎清償或同時實現資產及清償負債時，始將當期所得稅資產及當期所得稅負債互抵；當有法定執行權將當期所得稅資產及當期所得稅負債互抵，且遞延所得稅資產及負債由同一稅捐機關課徵所得稅之同一納稅主體、或不同納稅主體產生但各主體意圖以淨額基礎清償或同時實現資產及清償負債時，始將遞延所得稅資產及負債互抵。

(十七) 股本

普通股分類為權益，直接歸屬於發行新股或認股權之增額成本以扣除所得稅後之淨額於權益中列為價款減項。

(十八) 股利分配

分派予本公司股東之股利於本公司股東會決議分派股利時於財務報表認列，分派現金股利認列為負債。

(十九) 每股盈餘

本公司列示歸屬於本公司普通股權益持有人之基本及稀釋每股盈餘。基本每股盈餘係以歸屬於本公司普通股權益持有人之損益，除以當期加權平均流通在外普通股股數計算。稀釋每股盈餘則係將歸屬於本公司普通股權益持有人之損益及加權平均流通在外普通股股數，分別調整所有潛在稀釋普通股之影響後計算。

(二十) 營運部門

本公司營運部門資訊與提供給主要營運決策者之內部管理報告採一致之方式報導。主要營運決策者負責分配資源予營運部門並評估其績效。

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

本公司編製本財務報告時，所作會計政策採用之重大判斷、重大會計估計及假設如下：

(一)會計政策採用之重大判斷

在採用本公司會計政策以編製財務報告之過程中，管理階層須進行若干重大之判斷。其中包含：

1. 投資性不動產

本公司持有不動產之目的主要供自用，部分係為賺取租金或資本增值。各部分若可單獨出售，則分別以投資性不動產及不動產、廠房及設備處理。

2. 備供出售金融資產

本公司依據國際會計準則第 39 號決定個別金融資產一權益投資是否發生減損，於作此項決定時需重大判斷。本公司評估個別權益投資之公允價值低於其成本的時間及金額，以及被投資者之財務健全情況和短期業務前景，包括產業及部門績效、技術變遷以及營運及融資現金流量等因素。當個別權益投資公允價值低於其成本之情況係屬大幅度或持久性時，本公司將遭受額外損失金額最高為 100,740 仟元，將自其認列累計公允價值於其他綜合損益之金額轉列於當期損益。

(二)重要會計估計及假設

以下係有關未來所作主要假設及估計不確定性之其他主要來源資訊，該等假設及不確定性具有導致資產及負債帳面金額於下一財務年度重大調整之風險。

1. 有形資產及無形資產減損評估

資產減損評估過程中，本公司需依賴主觀判斷並依據資產使用模式及印刷產業特性，決定特定資產群組之獨立現金流量、資產耐用年數及未來可能產生之收益與費損，任何由於經濟狀況之變遷或公司策略所帶來之估計改變均可能在未來造成重大減損。

2. 遞延所得稅資產之可實現性

遞延所得稅資產係於未來很有可能具有足夠之課稅所得供可減除暫時性差異使用時方予以認列。評估遞延所得稅資產之可實現性時，必須涉及管理階層之重大會計判斷及估計，包含預期未來銷貨收入成長及利潤率、免稅期間、可使用之所得稅抵減、稅務規劃等假設。任何關於全球經濟環境、產業環境的變遷及法令的改變，均可能引起遞延所得稅資產之重大調整。截至民國106年12月31日止，本公司認列之遞延所得稅資產為1,195仟元。

3. 應收帳款之估計減損

當有客觀證據顯示減損跡象時，本公司會考量未來現金流量之估計。減損損失之金額係以該資產之帳面金額及估計未來現金流量按該金融資產之原始有效利率折現之現值間的差異衡量。若未來實際現金流量少於預期，可能會產生重大減損損失。

截至民國106年12月31日止，應收帳款帳面金額為108,043仟元(扣除備抵呆帳4,265仟元後之淨額)。

4. 存貨之評價

由於存貨須以成本與淨變現價值孰低者評價，故本公司必須運用判斷及估計決定資產負債表日存貨之淨變現價值。

本公司評估資產負債表日存貨因正常損耗、過時或無市場銷售價值之金額，並將存貨成本沖減至淨變現價值。截至民國106年12月31日止，本公司存貨之帳面金額為63,550仟元(扣除備抵存貨呆滯及跌價損失4,362仟元)

5. 淨確定福利負債之計算

計算確定福利義務之現值時，本公司必須運用判斷及估計以決定資產負債表日之相關精算假設，包含折現率及未來薪資成長率等。任何精算假設之變動，均可能會重大影響本公司確定福利義務之金額。截至民國106年12月31日止，本公司淨確定福利負債之帳面金額為19,748仟元。

六、重要會計科目之說明

(一) 現金及約當現金

項 目	106年12月31日	105年12月31日
現 金	\$ 251	\$ 214
活期存款	5,955	14,374
外幣存款	18,707	13,967
約當現金		
原始到期日在一年內 之定期存款	197,020	98,195
三個月內到期之短期 債券	4,400	27,785
合計	\$ 226,333	\$ 154,535

銀行存款於資產負債表日之市場利率區間如下：

項 目	106年12月31日	105年12月31日
活期存款	0.08%	0.08%
外幣存款	0.001%~0.35%	0.001%~0.35%
約當現金		
原始到期日在一年內 之定期存款	1.02%~1.45%	0.6%~1.39%
三個月內到期之短期 債券	0.38%	0.38%~0.8%

本公司未有將現金及約當現金提供質押之情形。

(二) 應收票據淨額

項 目	106年12月31日	105年12月31日
應收票據		

項 目	106年12月31日	105年12月31日
關係人	\$ 1,701	\$ 2,008
非關係人	27,673	45,256
減：備抵呆帳	(—)	(—)
應收票據淨額	\$ 29,374	\$ 47,264

截至民國 106 年 12 月 31 日及 105 年 12 月 31 日止，本公司未有將應收票據提供質押之情形。

(三)應收帳款淨額

項 目	106年12月31日	105年12月31日
應收帳款		
關係人	\$ 9,870	\$ 3,762
非關係人	102,438	94,073
減：備抵呆帳	(4,265)	(3,383)
應收帳款淨額	\$ 108,043	\$ 94,452

1. 本公司未逾期且未減損之應收帳款均符合依據歷史經驗、營業規模、獲利狀況及客戶目前財務狀況分析所訂定之授信標準，平均授信期間為 75-120 天。

2. 已逾期但未減損之應收帳款帳齡分析如下：

帳 齡 區 間	106年12月31日	105年12月31日
逾期 60 天內	\$ 2,573	\$ 2,630
逾期 60~90 天	173	156
逾期 91~120 天	25	—
合計	\$ 2,771	\$ 2,786

以上係以逾期天數為基準進行之帳齡分析。

本公司管理階層認為上開應收款項信用品質並未重大改變，評估認為尚未發生減損，應仍可回收其金額。

3. 備抵呆帳變動：

項 目	106年度		
	個 別 評 估 減 損 損 失	群 組 評 估 減 損 損 失	合 計
期初餘額	\$ 3,383	\$ —	\$ 3,383
減損損失提列	882	—	882
期末餘額	\$ 4,265	\$ —	\$ 4,265

項 目	105年度		
	個 別 評 估	群 組 評 估	合 計
期初餘額	\$ 3,383	\$ —	\$ 3,383
減損損失提列	882	—	882
期末餘額	\$ 4,265	\$ —	\$ 4,265

	減 損 損 失	減 損 損 失	
期初餘額	\$ 3,904	\$ —	\$ 3,904
減損損失迴轉	(452)	—	(452)
因無法收回而沖銷	(69)	—	(69)
期末餘額	\$ 3,383	\$ —	\$ 3,383

截至民國 106 年 12 月 31 日及 105 年 12 月 31 日止，經判定已減損應收帳款認列之備抵呆帳金額分別為 4,265 仟元及 3,383 仟元。所認列之減損損失為應收帳款帳面金額與預期清算回收金額現值之差額。

已減損應收帳款之帳齡分析如下：

帳 齡 區 間	106年12月31日	105年12月31日
未逾期	\$ 1,547	\$ 1,623
逾期 60 天內	708	748
逾期 60~90 天	173	155
逾期 91~120 天	75	—
逾期 121 天以上	1,762	857
	\$ 4,265	\$ 3,383

4. 本公司未有將應收帳款提供質押之情形。

(四)存貨及銷貨成本

項 目	106年12月31日	105年12月31日
原料	\$ 25,099	\$ 8,508
物料	6,825	6,659
在製品	35,988	33,040
小計	67,912	48,207
減：備抵跌價損失	(4,362)	(3,984)
淨額	\$ 63,550	\$ 44,223

1. 當期認列為銷貨成本之存貨相關(損)益如下：

	106 年度	105 年度
出售存貨成本	\$ 467,413	\$ 502,068
存貨跌價損失	378	—
存貨盤盈	(171)	(1)
營業成本合計	\$ 467,620	\$ 502,067

2. 本公司未有將存貨提供質押之情形。

(五)備供出售金融資產—非流動

項 目	106年12月31日	105年12月31日
國內上市櫃公司股票	\$ 92,591	\$ 45,684
備供出售金融資產評價調整	8,149	456
	\$ 100,740	\$ 46,140

本公司未有將備供出售金融資產提供質押之情形。

(六)無活絡市場之債務工具投資－非流動

	<u>106年12月31日</u>	<u>105年12月31日</u>
原始到期日超過一年 之定期存款	\$ 9,990	\$ 154,520

1. 本公司於民國 106 年 12 月 31 日及 105 年 12 月 31 日，原始到期日超過一年之銀行定期存款市場利率區間分別為年利率 1.02%及 1.02%~1.23%。
2. 上述無活絡市場之債務工具投資均未有提供作為質押或擔保之情形。

(七)採用權益法之投資

<u>被投資公司</u>	<u>106年12月31日</u>	<u>105年12月31日</u>
關聯企業		
具重大性之關聯企業：		
非上市（櫃）公司		
精益裝訂(股)公司	\$ 16,941	\$ 17,545

1. 關聯企業：

(1)本公司重大關聯企業之基本資訊如下：

<u>公司名稱</u>	<u>持 股 比 率</u>	
	<u>106年12月31日</u>	<u>105年12月31日</u>
精益裝訂(股)公司	15.49%	15.49%

上述關聯企業之業務性質、主要營業場所及公司註冊之國家資訊，請參閱附註十三之附表二。

(2)本公司重大關聯企業之彙總性財務資訊如下：

A. 資產負債表：

	<u>精益裝訂(股)公司</u>	
	<u>106年12月31日</u>	<u>105年12月31日</u>
流動資產	\$ 54,413	\$ 58,174
非流動資產	165,388	169,760
流動負債	(66,852)	(71,691)
非流動負債	(43,576)	(42,968)
權 益	\$ 109,373	\$ 113,275
占關聯企業淨資產之份額	\$ 16,941	\$ 17,545
關聯企業帳面價值	\$ 16,941	\$ 17,545

B. 綜合損益表：

	精益裝訂(股)公司	
	106年度	105年度
營業收入	\$ 90,757	\$ 92,918
本期淨利	\$ 5,098	\$ 13,804
其他綜合損益(稅後淨額)	—	—
本期綜合損益總額	\$ 5,098	\$ 13,804
自關聯企業收取之股利	\$ 1,394	\$ 1,394

2. 上述長期股權投資並未有提供作為質押或擔保之情形。

(八) 不動產、廠房及設備

成 本	土 地	房屋及建築	機器設備	其他設備	待驗設備及 未完工程	合 計
	106.1.1餘額	\$ 117,903	\$ 335,538	\$ 790,057	\$ 32,441	\$ —	$ 1,275,939
增 添	—	1,303	—	897	4,125	6,325
處 分	(—)	(296)	(—)	(5,141)	(—)	(5,437)
重 分 類	—	—	—	—	576	576
106.12.31餘額	\$ 117,903	\$ 336,545	\$ 790,057	\$ 28,197	\$ 4,701	\$ 1,277,403
累計折舊及減損						
106.1.1餘額	\$ —	\$ 235,119	\$ 629,900	\$ 30,992	\$ —	\$ 896,011
折舊費用	—	6,783	19,378	854	—	27,015
處 分	(—)	(296)	(—)	(5,141)	(—)	(5,437)
重 分 類	—	—	—	—	—	—
106.12.31餘額	\$ —	\$ 241,606	\$ 649,278	\$ 26,705	\$ —	\$ 917,589
成 本						
105.1.1餘額	\$ 117,903	\$ 334,762	\$ 789,497	\$ 32,463	\$ —	\$ 1,274,625
增 添	—	986	48,215	254	—	49,455
處 分	(—)	(210)	(47,655)	(276)	(—)	(48,141)
重 分 類	—	—	—	—	—	—
105.12.31餘額	\$ 117,903	\$ 335,538	\$ 790,057	\$ 32,441	\$ —	\$ 1,275,939
累計折舊及減損						
105.1.1餘額	\$ —	\$ 228,662	\$ 656,423	\$ 30,325	\$ —	\$ 915,410
折舊費用	—	6,667	21,132	943	—	28,742
處 分	(—)	(210)	(47,655)	(276)	(—)	(48,141)
重 分 類	—	—	—	—	—	—
105.12.31餘額	\$ —	\$ 235,119	\$ 629,900	\$ 30,992	\$ —	\$ 896,011

	土 地	房屋及建築	機器設備	其他設備	待驗設備及 未完工程	合 計
106. 12. 31淨額	\$ 117,903	\$ 94,939	\$ 140,779	\$ 1,492	\$ 4,701	\$ 359,814
105. 12. 31淨額	\$ 117,903	\$ 100,419	\$ 160,157	\$ 1,449	\$ —	\$ 379,928

上述不動產、廠房及設備均未有提供作為質押或擔保之情事。

(九)投資性不動產

成 本	土 地	房屋及建築	合 計
106. 1. 1餘額	\$ 32,145	\$ 77,552	\$ 109,697
增 添	—	—	—
處 分	(—)	(—)	(—)
106. 12. 31餘額	\$ 32,145	\$ 77,552	\$ 109,697
累計折舊及減損			
106. 1. 1餘額	\$ —	\$ 52,986	\$ 52,986
折舊費用	—	1,411	1,411
處 分	(—)	(—)	(—)
106. 12. 31餘額	\$ —	\$ 54,397	\$ 54,397
成 本			
105. 1. 1餘額	\$ 32,145	\$ 77,552	\$ 109,697
增 添	—	—	—
處 分	(—)	(—)	(—)
105. 12. 31餘額	\$ 32,145	\$ 77,552	\$ 109,697
累計折舊及減損			
105. 1. 1餘額	\$ —	\$ 51,576	\$ 51,576
折舊費用	—	1,410	1,410
處 分	(—)	(—)	(—)
105. 12. 31餘額	\$ —	\$ 52,986	\$ 52,986
106. 12. 31淨額	\$ 32,145	\$ 23,155	\$ 55,300
105. 12. 31淨額	\$ 32,145	\$ 24,566	\$ 56,711

1. 投資性不動產之租金收入及直接營運費用：

	106 年度	105 年度
投資性不動產之租金收入	\$ 4,525	\$ 4,526
當期產生租金收入之投資性不動產 所發生之直接營運費用	\$ 1,669	\$ 1,676

2. 本公司持有之投資性不動產於民國 106 年 12 月 31 日及 105 年 12 月 31 日之公允價值分別為 92,822 仟元及 91,829 仟元，係依本公司管理階層採用市場參與者常用之評價

模型以第3等級輸入衡量進行評價，未委託具專業獨立之評價人員進行評價。

3. 投資性不動產經本公司審慎評估結果，尚無減損之情事，且相較於105年12月31日之公允價值並無重大變動。
4. 本公司之所有投資性不動產皆係自有權益，且未有提供作為質押或擔保之情事。

(十)無形資產

	電腦軟體成本		電腦軟體成本	
成本		成本		
106.1.1餘額	\$	4,863	105.1.1餘額	\$ 4,689
增 添		1,888	增 添	174
處 分	(	2,740)	處 分	(—)
106.12.31餘額	\$	<u>4,011</u>	105.12.31餘額	\$ <u>4,863</u>
<u>累計攤銷及減損</u>				
106.1.1餘額	\$	3,747	105.1.1餘額	\$ 2,736
攤銷費用		1,228	攤銷費用	1,011
處 分	(	2,740)	處 分	(—)
106.12.31餘額	\$	<u>2,235</u>	105.12.31餘額	\$ <u>3,747</u>
<u>帳面金額</u>				
106.12.31	\$	<u>1,776</u>	105.12.31	\$ <u>1,116</u>

(十一)其他應付款

項 目	106年12月31日	105年12月31日
應付設備款	\$ 5,431	\$ 6,954
應付薪資及獎金	20,487	23,041
其他	17,769	18,266
	<u>\$ 43,687</u>	<u>\$ 48,261</u>

(十二)退職後福利計畫

1. 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。

本公司於民國106年及105年度，依照確定提撥計畫中明定比例應提撥之金額已於綜合損益表認列費用總額分別為5,484仟元及5,482仟元。截至民國106年及105年12月31日止，尚未支付予計畫之已到期提撥金額分別為1,376仟元及932仟元，該等金額已於資產負債表日後支付。

2. 確定福利計畫

本公司所適用我國「勞動基準法」之退休金制度，係屬確定福利退休計畫。員工退休金之支付，係根據服務年資及核准退休日前六個月之平均工資計算。依精算報告預估之確定福利成本提撥員工退休基金，交由勞工退休準備金監督委員會以該等委員會名義存入台灣銀行之專戶。若於年度終了前，經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，則次年度3月底前，將一次提撥其差額。

(1) 本公司因確定福利計畫所產生之義務列入個體資產負債表之金額列示如下：

	106年12月31日	105年12月31日
確定福利義務現值	\$ 62,807	\$ 63,754
計畫資產公允價值	(43,059)	(41,802)
淨確定福利負債	<u>\$ 19,748</u>	<u>\$ 21,952</u>

(2) 淨確定福利負債變動如下：

	106 年度		
	確定福利 義務現值	計畫資產 公允價值	淨確定福利 負債
106年1月1日餘額	\$ 63,754	(\$ 41,802)	\$ 21,952
服務成本			
當期服務成本	645	—	645
利息費用(收入)	917	(634)	283
認列於損益	1,562	(634)	928
再衡量數			
計畫資產報酬	—	215	215
精算(利益)損失			
人口統計假設變動	38	—	38
財務假設變動	3,268	—	3,268
經驗調整	(4,145)	—	(4,145)
認列於其他綜合損益	(839)	215	(624)
雇主提撥	—	(2,508)	(2,508)
福利支付	(1,670)	1,670	—
106年12月31日餘額	<u>\$ 62,807</u>	<u>(\$ 43,059)</u>	<u>\$ 19,748</u>

	105 年度		
	確定福利 義務現值	計畫資產 公允價值	淨確定福利 負債
105年1月1日餘額	\$ 69,542	(\$ 43,422)	\$ 26,120
服務成本			
當期服務成本	743	—	743
利息費用(收入)	939	(625)	314
認列於損益	1,682	(625)	1,057

再衡量數			
計畫資產報酬	—	319	319
精算(利益)損失			
人口統計假設變動	—	—	—
財務假設變動	(879)	—	(879)
經驗調整	(1,637)	—	(1,637)
認列於其他綜合損益	(2,516)	319	(2,197)
雇主提撥	—	(3,028)	(3,028)
福利支付	(4,954)	4,954	—
105年12月31日餘額	<u>\$ 63,754</u>	<u>(\$ 41,802)</u>	<u>\$ 21,952</u>

(3) 民國 106 年及 105 年度確定福利計畫認列於損益之金額依功能別彙總如下：

	106年度	105年度
營業成本	\$ 374	\$ 483
推銷費用	276	388
管理費用	278	186
	<u>\$ 928</u>	<u>\$ 1,057</u>

(4) 本公司因「勞動基準法」之退休金制度暴露於下列風險

- 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。
- 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。
- 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。

(5) 本公司之確定福利義務現值，係由合格精算師進行精算。衡量日之重大假設列示如下：

	衡	量	日
	106年12月31日	105年12月31日	
折現率	1.00%	1.29%~1.51%	
薪資水準增加率	2.00%	2.00%	
確定福利義務平均到期期間	10年	9.8年~13.5年	

- 對於未來死亡率之假設係依照台灣地區第五回經驗生命表。
- 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：

	106年12月31日	105年12月31日
折現率		

增加0.5%	(\$ 3,213)	(\$ 4,144)
減少0.5%	\$ 3,470	\$ 4,544
薪資預期增加率		
增加0.5%	\$ 3,418	\$ 4,080
減少0.5%	(\$ 3,198)	(\$ 4,364)

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。

(6)本公司於民國 107 年度預計支付予確定福利計畫之提撥金額為 2,496 仟元。

(十三)普通股股本

1. 本公司普通股期初與期末流通在外股數及金額調節如下：

	106 年度	
	股數(仟股)	金額
1月1日	46,592	\$ 465,922
12月31日	46,592	\$ 465,922
	105 年度	
	股數(仟股)	金額
1月1日	46,592	\$ 465,922
12月31日	46,592	\$ 465,922

2. 截至民國 106 年 12 月 31 日止，本公司額定資本額為 800,000 仟元，分為 80,000 仟股。

(十四)資本公積

項 目	106年12月31日	105年12月31日
股票發行溢價	\$ 247,666	\$ 247,666
庫藏股票交易	4,677	4,677
	<u>\$ 252,343</u>	<u>\$ 252,343</u>

依公司法規定，超過票面金額發行股票所得之溢額及受領贈與所得之資本公積，除得用於彌補虧損外，於公司無累積虧損時，得按股東原有股份之比例發給新股或現金。另依證券交易法之相關規定，以上開資本公積撥充資本時，每年不得超過實收資本額之一定比例。公司非於盈餘公積填補資本虧損仍有不足時，不得以資本公積補充之。

(十五)盈餘分配

1. 依民國 104 年 5 月公司法之修正，股息及紅利之分派限於股東，員工非屬盈餘分派之對象。本公司已於民國 105 年 6 月 30 日股東常會決議通過修正章程之盈餘分派政策

，並於章程中另外訂定員工酬勞之分派政策。員工及董監酬勞估列基礎及實際配發情形，請參閱附註六(二十)。

依修正後章程之盈餘分派政策規定，本公司每年結算如有盈餘，除依法提繳所得稅外，應先彌補以往年度虧損，次就其餘額百分之十為法定盈餘公積並按法令規定提列或迴轉特別盈餘公積後，優先分派年息一分以內之普通股股息，如尚有餘，除於必要時得酌提特別盈餘公積或酌予保留盈餘外，其餘為股東紅利按股份總額比例分派之。

本公司之股利分派係考量公司營運週轉之需求並配合當年度之盈餘狀況，由董事會擬定分派案，提報股東會通過。

本公司之產業正值穩定成長階段，股息之分派，其現金股利至少百分之二十，其餘為股票股利。但遇公司有資本支出需求時，得全部以股票股利之方式分派。

2. 法定盈餘公積除彌補公司虧損及按股東原有股份之比例發給新股或現金外，不得使用之，惟發給新股或現金者，以該項公積超過實收資本額百分之二十五之部分為限。
3. 本公司分派盈餘時，依法令規定須就當年度資產負債表日之其他權益項目借方餘額提列特別盈餘公積始得分派，俟後其他權益項目借方餘額迴轉時，迴轉金額得列入可供分派盈餘中。
4. 本公司分別於民國 106 年 6 月 28 日及 105 年 6 月 30 日舉行股東常會通過民國 105 年及 104 年度之盈餘分配案及每股股利如下：

	盈餘分配案		每股股利(元)	
	105年度	104年度	105年度	104年度
法定盈餘公積	\$ 3,847	\$ 3,947	\$ —	\$ —
普通股現金股利	36,808	35,410	0.79	0.76
	<u>\$ 40,655</u>	<u>\$ 39,357</u>		

5. 有關董事會提議及股東會決議盈餘分派情形，請至台灣證券交易所之「公開資訊觀測站」查詢。

(十六)其他權益項目：

項 目	備供出售金融資產 未實現(損)益
106. 1. 1 餘額	\$ 456
備供出售金融資產未實現(損)益	7,693
相關所得稅	(303)
106. 12. 31 餘額	<u>\$ 7,846</u>
105. 1. 1 餘額	\$ —
備供出售金融資產未實現(損)益	456
105. 12. 31 餘額	<u>\$ 456</u>

(十七)營業收入

	106 年度	105 年度
商品銷售收入	\$ 544,669	\$ 600,034
減：銷貨退回及折讓	(1,682)	(1,373)

淨額	<u>\$ 542,987</u>	<u>\$ 598,661</u>
(十八)其他收入		
	106 年度	105 年度
股利收入	\$ 3,462	\$ 704
其他	1,385	3,746
合計	<u>\$ 4,847</u>	<u>\$ 4,450</u>

(十九) 其他利益及損失

	106 年度	105 年度
利息費用	(\$ 4)	(\$ 5)
壞帳轉回利益	—	452
外幣兌換損失	(1,349)	(112)
其他	(1,764)	(2,050)
合計	<u>(\$ 3,117)</u>	<u>(\$ 1,715)</u>

(二十)員工福利、折舊及攤銷費用

106年度			
性質別	屬於營業成本者	屬於營業外費用者(含業外)	合計
員工福利			
薪資費用	\$84,110	\$36,368	\$120,478
勞健保費用	8,133	3,551	11,684
退休金費用	4,335	2,077	6,412
其他用人費用	6,580	2,428	9,008
折舊費用	25,275	3,151	28,426
攤銷費用	454	774	1,228
合計	<u>\$128,887</u>	<u>\$48,349</u>	<u>\$177,236</u>

105年度			
性質別	屬於營業成本者	屬於營業外費用者(含業外)	合計

業外)			
員工福利			
薪資費用	\$84,278	\$39,395	\$123,673
勞健保費用	7,982	2,784	10,766
退休金費用	4,505	2,034	6,539
其他用人費用	6,419	2,263	8,682
折舊費用	27,042	3,110	30,152
攤銷費用	780	231	1,011
合計	\$131,006	\$49,817	\$180,823

- 截至民國 106 年及 105 年 12 月 31 日止，本公司員工人數分別為 195 人及 190 人。
- 依 104 年 5 月 20 日修正後公司法及 105 年 6 月經股東會決議之修正後章程，本公司依當年度獲利狀況扣除累積虧損後，如有獲利，應提撥員工酬勞不低於 1%，董監酬勞不高於 2%。
- 本公司 106 年及 105 年度員工酬勞估列金額分別為 148 仟元及 467 仟元，董監酬勞估列金額分別為 297 仟元及 934 仟元，分別係按前述稅前利益之 1% 及 2% 估列。年度財務報告通過發布日後若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於次一年度調整入帳。
- 本公司於 106 年 6 月 28 日及 105 年 6 月 30 日股東常會分別決議通過 105 年及 104 年度員工酬勞及董監酬勞，其與財務報告認列之金額如下：

	105 年度		104 年度	
	員工酬勞	董監酬勞	員工酬勞	董監酬勞
決議配發金額	\$ 467	\$ 934	\$ 478	\$ —
年度財務報告認 列金額	467	934	478	—
差異金額	\$ —	\$ —	\$ —	\$ —

- 有關本公司 106 年及 105 年度股東常會決議之員工酬勞及董監酬勞資訊，請至台灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

(二十一)所得稅

1. 所得稅費用

(1) 所得稅費用組成部分：

	106 年度	105 年度
--	--------	--------

當年度應負擔所得稅費用	\$ 1,906	\$ 6,969
與暫時性差異及虧損扣抵有關之遞延所得稅	(237)	(128)
未分配盈餘加徵10%所得稅	1	5
當年度認列於損益之所得稅費用	<u>\$ 1,670</u>	<u>\$ 6,846</u>

(2) 與其他綜合損益相關之所得稅費用：

	106年度	105年度
備供出售金融資產公允價值變動	<u>\$ 303</u>	<u>\$ —</u>

2. 當年度會計所得與認列於損益之所得稅費用調節如下：

	106年度	105年度
稅前淨利	<u>\$ 14,396</u>	<u>\$ 45,316</u>
稅前淨利按法定稅率計算之稅額	2,447	7,703
調整項目之稅額影響數：		
計算課稅所得時不予計入項目之影響數	(541)	(734)
未分配盈餘加徵10%所得稅	1	5
遞延所得稅淨變動數	(237)	(128)
認於損益之所得稅費用	<u>\$ 1,670</u>	<u>\$ 6,846</u>

3. 因暫時性差異產生之遞延所得稅資產(負債)：

	106年度			
	期初餘額	認列於損益	認列於其他綜合損益	期末餘額
暫時性差異				
遞延所得稅資產				
淨確定福利負債	\$ 1,208	\$ 72	\$ —	\$ 1,280
未實現兌換損失	53	165	—	218
小計	<u>1,261</u>	<u>237</u>	<u>—</u>	<u>1,498</u>
遞延所得稅負債				
備供出售金融資產	(—)	—	(303)	(303)
合計	<u>\$ 1,261</u>	<u>\$ 237</u>	<u>(\$ 303)</u>	<u>\$ 1,195</u>
	105年度			
	期初餘額	認列於損益	認列於其他綜合損益	期末餘額
暫時性差異				
遞延所得稅資產				
淨確定福利負債	\$ 1,136	\$ 72	\$ —	\$ 1,208

未實現兌換損失	—	53	—	53
小計	<u>1,136</u>	<u>125</u>	<u>—</u>	<u>1,261</u>
遞延所得稅負債				
未實現兌換利益	(3)	3	—	(—)
合計	<u>\$ 1,133</u>	<u>\$ 128</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 1,261</u>

4. 未認列為遞延所得稅資產之項目：

	106年12月31日	105年12月31日
淨確定福利負債	\$ 3,866	\$ 4,205
存貨跌價損失	742	677
呆帳損失	460	325
	<u>\$ 5,068</u>	<u>\$ 5,207</u>

5. 本公司兩稅合一相關資訊

項 目	106年12月31日	105年12月31日
股東可扣抵稅額帳戶餘額	\$ 7,796	\$ 10,491
86年度以前未分配盈餘	\$ —	\$ —
87年度以後未分配盈餘	\$ 19,879	\$ 47,184
項 目	106年度	105年度
盈餘分配之稅額扣抵比率	24.88%	22.33%
	(預計)	(實際)

前述兩稅合一相關資訊係依據財政部102年10月17日台財稅第10204562810號函規定處理之金額。

總統府已於107年2月7日頒布所得稅法修正案取消股東可扣抵稅額帳戶之設置、記載、計算及分配。前述106年度預計稅額扣抵比率自107年1月1日起不再適用，該等資訊僅供參考。

6. 本公司營利事業所得稅業經稅捐稽徵機關核定至民國104年度。

(二十二)其他綜合損益：

項 目	106年度		
	稅前	所得稅(費用)利益	稅後淨額
不重分類至損益之項目：			
確定福利計畫之再衡量數	\$ 624	(—)	\$ 624
後續可能重分類至損益之項目：			
備供出售金融資產未實現評價損益	7,693	(303)	7,390

項 目	105年度		
	稅前	所得稅(費用)利益	稅後淨額
認列於其他綜合損益	\$ 8,317	(\$ 303)	\$ 8,014
不重分類至損益之項目：			
確定福利計畫之再衡量數	\$ 2,197	(\$ —)	\$ 2,197
後續可能重分類至損益之項目：			
備供出售金融資產未實現評價損益	456	—	456
認列於其他綜合損益	\$ 2,653	\$ —	\$ 2,653

(二十三)每股盈餘

	106年度	105年度
基本每股盈餘：		
屬於普通股股東之本期淨利	\$ 12,726	\$ 38,470
本期流通在外加權平均股數(仟股)	46,592	46,592
基本每股盈餘(稅後)(元)	\$ 0.27	\$ 0.83

(二十四)重分類

本公司民國 105 年 12 月 31 日之財務報告，若干金額已配合民國 106 年 12 月 31 日之財務報告作適當重分類，惟此項重分類並不影響財務報表整體之表達。

七、關係人交易

本公司最大股東為永豐紙業(股)公司，該公司截至 106 年 12 月 31 日持有本公司 40.81% 股份。其餘 59.19% 則為大眾持有。

(一)關係人名稱及其關係

關 係 人 名 稱	與 本 公 司 之 關 係
永豐紙業(股)公司	具重大影響之投資者
精益裝訂(股)公司	關聯企業
永豐餘投資控股(股)公司	其他關係人
中華彩色印刷(股)公司	其他關係人
華磁票券印刷(股)公司	其他關係人
財團法人信誼基金會	其他關係人
財團法人信誼基金會信誼基金出版社	其他關係人
上誼文化實業(股)公司	其他關係人
連誠裝訂(股)公司	其他關係人
中華紙漿(股)公司	其他關係人

關 係 人 名 稱	與 本 公 司 之 關 係
貝爾敦(股)公司	其他關係人
永豐餘營運管理顧問(股)公司	其他關係人
永豐金融控股(股)公司	其他關係人
元太科技工業(股)公司	其他關係人
永豐餘工業用紙(股)公司	其他關係人
永豐餘消費品實業(股)公司	其他關係人
全體董事、監察人、總經理及副總經理	主要管理階層

(二)與關係人之重大交易事項

1. 營業收入

關係人類別	106 年度	105 年度
具重大影響之投資者	\$ 2,247	\$ 3,064
關聯企業	11	—
其他關係人	20,641	19,707
合計	\$ 22,899	\$ 22,771

本公司對關係人銷貨交易之收款期限及價格依實質交易條件比較與一般客戶並無重大差異，收款條件為120天。

2. 進貨及委託加工

關係人類別	106 年度	105 年度
具重大影響之投資者	\$ 29	\$ —
關聯企業	4,102	8,919
其他關係人		
中華紙漿(股)公司	87,065	74,594
其他	13,591	11,262
合計	\$ 104,787	\$ 94,775

本公司對關係人進貨及委託加工交易之付款期限及價格依實質交易條件比較與一般廠商並無重大差異，付款條件為60~120天。

3. 租金支出

關係人類別	106 年度	105 年度
具重大影響之投資者	\$ 5,778	\$ 5,778
其他關係人	151	404
合計	\$ 5,929	\$ 6,182

上述租金支出係參考鄰近區域一般租金行情由雙方議定，依合約分別約定每月及每半年定期支付租金。

4. 營業費用(軟體維護費)

關係人類別	106 年度	105 年度
具重大影響之投資者	\$ 1,444	\$ 1,563

5. 營業費用(勞務費)

關係人類別	106 年度	105 年度
其他關係人	\$ 360	\$ 360

6. 租金收入

關係人類別	106 年度	105 年度
其他關係人		
華磁票券印刷(股)公司	\$ 4,521	\$ 4,521

上述租金收取係參考鄰近區域一般租金行情由雙方議定，依合約分別約定每月定期收取租金。

7. 應收關係人款項

關係人類別	106年12月31日	105年12月31日
應收票據		
其他關係人	\$ 1,701	\$ 2,008
應收帳款		
具重大影響之投資者	\$ 862	\$ —
其他關係人	9,008	3,762
合計	\$ 9,870	\$ 3,762
其他應收款		
其他關係人		
華磁票券印刷(股)公司	\$ 676	\$ 656
其他	3	6
合計	\$ 679	\$ 662

8. 應付關係人款項

關係人類別	106年12月31日	105年12月31日
應付帳款		
具重大影響之投資者	\$ 5	\$ —
關聯企業	1,597	4,890
其他關係人		
中華紙漿(股)公司	21,357	14,665
其他	6,750	5,123

關係人類別	106年12月31日	105年12月31日
合計	\$ 29,709	\$ 24,678
其他應付款		
具重大影響之投資者	\$ 631	\$ 605
其他關係人	—	1
合計	\$ 631	\$ 606

(三)主要管理階層薪酬資訊

項 目	106 年度	105 年度
薪資及短期員工福利	\$ 8,903	\$ 9,502
退職後福利	547	525
合計	\$ 9,450	\$ 10,027

八、質押之資產：無。

九、重大或有負債及未認列之合約承諾：

(一)重大承諾—已簽約但尚未發生之重大資本支出：

項 目	106年12月31日	105年12月31日
不動產、廠房及設備	\$ 44	\$ 1,344

(二)或有事項：無。

十、重大之災害損失：無。

十一、重大之期後事項：

總統府已於107年2月7日頒布所得稅法修正案，將營利事業所得稅率自107年度起由現行17%調高至20%。該稅率變動不影響106年度帳列之當期及遞延所得稅；惟將影響本公司未來期間之當期及遞延所得稅。

十二、其 他：

(一)資本風險管理

由於本公司須維持大量資本，以支應提升廠房及設備所需。因此本公司之資本管理係以確保具有必要之財務資源及營運計畫，以支應未來十二個月所需之營運資金、資本支出、研究發展費用及股利支出等需求。

本公司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，將藉由支付股利、發行新股、買回股份或舉借債務等方式平衡其整體資本結構。

(二)金融工具

金融工具公允價值資訊

1. 非按公允價值衡量之金融工具：

本公司管理階層認為非按公允價值衡量之金融資產及金融負債於財務報表中之帳面金額趨近其公允價值。

2. 非按公允價值衡量之工具的公允價值評價技術

本公司估計非按公允價值衡量之工具所使用之方法及假設如下：

- (1) 持有至到期日金融資產：如有活絡市場之公開報價，則以市場價格為公允價值；若無市場價格可供參考時，則採用評價方法估計或使用交易對手報價。
- (2) 無活絡市場債務商品投資：若有成交或造市者之報價資料者，則以最近成交價格及報價資料作為評估公允價值之基礎。若無市場價值可供參考時，則採用評價方法估計。採用評價方法所使用之估計及假設為現金流量之折現值估計公允價值。

3. 按公允價值衡量之金融工具：請詳附註十二(四)。

(三)財務風險管理政策

本公司日常營運受多項財務風險之影響，包含市場風險(匯率風險及利率風險)、信用風險及流動性風險。為降低相關財務風險，本公司致力於辨認、評估並規避市場之不確定性，以降低市場變動對公司財務績效之潛在不利影響。

本公司之重要財務活動，係經董事會依相關規範及內部控制制度進行覆核。於財務計劃執行期間，本公司必須恪遵關於整體財務風險管理及權責劃分之相關財務操作程序。

1. 重大財務風險之性質及程度

(1)市場風險

A. 匯率風險：

(A.)匯率暴險及敏感度分析

	106年12月31日					
	外幣	匯率(註)	帳列金額		敏感度分析	
			新台幣	變動幅度	損益影響	權益影響
(外幣：功能性貨幣)						
金融資產						
貨幣性項目						
美金：新台幣	\$ 1,676	29.72	\$ 49,802	升值 1%	\$ 498	\$ —
歐元：新台幣	400	35.51	14,207	升值 1%	142	—
澳幣：新台幣	25	23.16	569	升值 1%	6	—
			105年12月31日			
			帳列金額		敏感度分析	

(外幣：功能性貨幣)	外幣	匯率(註)	新台幣	變動幅度	損益影響	權益影響
金融資產						
貨幣性項目						
美金：新台幣	\$ 498	32.22	\$ 16,058	升值 1%	\$ 161	\$ —
歐元：新台幣	400	33.75	13,500	升值 1%	135	—

註：匯率係每單位外幣兌換為新台幣之金額。

(B.)由於本公司持有貨幣非單一幣別，故採彙總方式揭露貨幣性項目之兌換損益資訊，民國 106 年及 105 年度外幣兌換利益(損失)(含已實現及未實現)分別為(1,349)仟元及(112)仟元。

本公司貨幣性項目因匯率波動重大影響之未實現兌換損益情形：經評估無重大影響。

B. 價格風險：

由於本公司持有之投資於資產負債表中係分類為備供出售金融資產，因此本公司暴露於權益工具之價格風險。

本公司主要投資於國內上市櫃公司之權益工具，此等權益工具之價格會因該投資標的未來價值之不確定性而受影響。若該等權益工具價格上升或下跌1%，而其他所得因素維持不變之情況下，對民國106年度之股東權益影響因分類為備供出售之權益工具之利益或損失增加或減少1,007仟元。

C. 利率風險：

本公司於報導日有關附息金融工具之利率概述如下：

項 目	帳面金額	
	106年12月31日	105年12月31日
固定利率工具		
金融資產	\$ 166,142	\$ 169,871
變動利率工具		
金融資產	\$ 69,930	\$ 138,970

(A.) 固定利率工具之敏感度分析：

本公司未將任何固定利率之金融資產分類為透過損益按公允價值衡量及備供出售金融資產，亦未指定衍生工具(利率交換)作為公允價值避險會計模式下之避險工具。因此，報導日利率之變動將不會影響損益及其他綜合淨利。

(B.) 變動利率工具之敏感度分析：

本公司之變動利率之金融工具係屬浮動利率之資產，故市場利率變動將使其有效利率隨之變動，而使未來現金流量產生波動。市場利率每增加1%將使民國106年及105年度稅前淨利皆將增加699仟元及1,390仟元。

(2) 信用風險

信用風險係指交易對方違反合約義務並對本公司造成財務損失之風險。本公司之信用風險，主要係來自於營運活動產生之應收款項，及投資活動產生之銀行存款及其他金融工具。營運相關信用風險與財務信用風險係分別管理。

A. 營運相關信用風險：

為維持應收帳款的品質，本公司已建立營運相關信用風險管理之程序。個別客戶的風險評估係考量包括該客戶之財務狀況、本公司內部信用評等、歷史交易記錄及目前經濟狀況等多項可能影響客戶付款能力之因素。

本公司之客戶主要集中在文化出版及商業廣告之產業客戶群，截至106年及105年12月31日，前十大應收帳款餘額占本公司應收帳款餘額之百分比分別為34.38%及22.45%，為減低應收帳款信用風險，本公司持續評估客戶之財務狀況，必要時則要求對方提供擔保或保證。

B. 財務信用風險：

銀行存款及其他金融工具之信用風險，係由本公司各財務部門衡量並監控。由於本公司之交易對象及履約他方均係信用良好之銀行及具投資等級以上之金融機構及公司組織，無重大之履約疑慮，故無重大之信用風險。

(3) 流動性風險：

A. 流動性風險管理：

本公司管理流動性風險之目標，係為維持營運所需之現金及約當現金、高流動性之有價證券及足夠的銀行融資額度等，以確保本公司具有充足的財務彈性。

B. 金融負債到期分析：

下表係按到期日及未折現之到期金額彙總列示本公司已約定還款期間之金融負債分析：

106年12月31日						
非衍生金融負債	6個月內	6-12個月	1-5年	超過5年	合約現金流量	帳面金額
應付帳款	\$ 97,902	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 97,902	\$ 97,902
其他應付款	43,590	97	—	—	43,687	43,687
	<u>\$ 141,492</u>	<u>\$ 97</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 141,589</u>	<u>\$ 141,589</u>
105年12月31日						

非衍生金融 負債	6個月內	6-12個月	1-5年	超過5年	合約現金流量	帳面金額
應付帳款	\$ 93,996	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 93,996	\$ 93,996
其他應付款	48,235	26	—	—	48,261	48,261
	<u>\$ 142,231</u>	<u>\$ 26</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 142,257</u>	<u>\$ 142,257</u>

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

(四)公允價值資訊

1. 本公司非以公允價值衡量之金融資產及金融負債之公允價值資訊請詳附註十二(二)說明；以成本衡量之投資性不動產的公允價值資訊請詳附註六(九)說明。

2. 公允價值之三等級定義：

第一等級：

該等級之輸入值係指工具於活絡市場中，相同工具之活絡市場公開報價。活絡市場係指符合以下所有條件之市場：在市場交易之商品具同質性；隨時可於市場中尋得具意願之買賣雙方且價格資訊可為大眾取得。本公司投資上市櫃股票等公允價值皆屬之。

第二等級：

該等級之輸入值除活絡市場公開報價以外之可觀察價格，包括直接(如價格)或間接(如自價格推導而來)自活絡市場取得之可觀察輸入值。

第三等級：

該等級之輸入值係指衡量公允價值之投入參數並非根據市場可取得之可觀察輸入值。

3. 公允價值之等級資訊：

本公司之以公允價值衡量之金融工具係以重複性為基礎按公允價值衡量。本公司之公允價值等級資訊如下表所示：

項 目	106年12月31日			
	第一等級	第二等級	第三等級	合 計
資產：				
重複性公允價值				
備供出售金融資產				
國內上市公司股票	<u>\$ 100,740</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 100,740</u>

105年12月31日

項 目	第一等級	第二等級	第三等級	合 計
資產：				
重複性公允價值				
備供出售金融資產				
國內上市公司股票	\$ 46,140	\$ —	\$ —	\$ 46,140

4. 以公允價值衡量之工具的公允價值評價技術：

(1) 金融工具如有活絡市場公開報價時，則以活絡市場之公開報價為公允價值。主要交易所及經判斷為熱門券之中央政府債券櫃台買賣中心公告之市價，皆屬上市(櫃)權益工具及有活絡市場公開報價之債務工具公允價值之基礎。

若能及時且經常自交易所、經紀商、承銷商、產業公會、訂價服務機構或主管機關取得金融工具之公開報價，且該價格代表實際且經常發生之公平市場交易者，則該金融工具有活絡市場公開報價。如上述條件並未達成，則該市場視為不活絡。一般而言，買賣價差甚大、買賣價差顯著增加或交易量甚少，皆為不活絡市場之指標。

本公司持有之金融工具如屬有活絡市場者，其公允價值依類別及屬性列示如下：

(A) 上市櫃公司股票：收盤價。

(2) 本公司將信用風險評價調整納入金融工具及非金融工具公允價值計算考量，以分別反映交易對手信用風險及本公司信用品質。

(3) 民國 106 年及 105 年度並無任何金融資產移轉公允價值層級之情形。

十三、附註揭露事項

(一) 重大交易事項相關資訊：

1. 資金貸與他人：無。
2. 為他人背書保證：無。
3. 期末持有有價證券情形(不包含轉投資子公司、關聯企業及合資控制部分)：請參閱附表一。
4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。
5. 取得不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。
6. 處分不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。
7. 與關係人進、銷貨交易之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無。

8. 應收關係人款達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：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：無。

(二)轉投資事業相關資訊：

被投資公司名稱、所在地區…等相關資訊(不包含大陸投資公司)：請參閱附表二。

(三)大陸投資資訊：無。

十四、部門資訊

(一)本公司為專業之印刷公司，提供單一印刷產品與勞務，於營運管理上未區分獨立部門。

(二)地區別資訊：

地區別	106 年度		105 年度	
	銷貨收入	%	銷貨收入	%
台灣地區	\$ 497,866	92	\$ 566,181	95
其他	45,121	8	32,480	5
合計	\$ 542,987	100	\$ 598,661	100

(三)重要客戶資訊：

本公司 106 年及 105 年度並無銷貨收入佔損益表收入金額 10% 以上之客戶，故無重要客戶資訊揭露之適用。

附表一

沈氏藝術印刷股份有限公司
 期末持有有價證券情形(不包含投資子公司、關聯企業及合資權益部分)

民國 106 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元/股

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	期			備註
				股數	帳面金額	持股比例	
沈氏藝術印刷股份有限公司	普通股股票 永豐金融控股股份有限公司	-	備供出售金融資產-非流動	10,417,792\$	100,740	0.094%	註一

註一：本公司法人董事與該公司法人董事為實質關係人。

附表二

沈氏藝術印刷股份有限公司
轉投資事業相關資訊
民國106年12月31日

單位：新台幣仟元/股

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		股數	期末持有		被投資公司本期損益	本期認列之投資損益	備註
				本期期末	去年年底		比率	帳面金額			
沈氏藝術印刷股份有限公司	精益裝訂股份有限公司	中華民國 新北市 中和區	各種印刷品之 裝訂、加工及 買賣等業務	\$ 13,536	\$ 13,536	1,394,000	15.49%	\$ 16,941	\$ 5,098	\$ 790	註

註：請參閱附註六(七)之說明。

沈氏藝術印刷股份有限公司

現金及約當現金明細表

民國 106 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

項 目	摘 要	金 額
現金	零用金	\$ 251
銀行存款	活期存款：	
	玉山銀行土城分行	1,180
	兆豐銀行土城分行	4,244
	其他	531
		<u>5,955</u>
外幣存款	其他(USD 132,249.4 匯率29.72)	3,930
	其他(EUR 400,097.99 匯率35.51)	14,208
	其他(AUD 24,584.45 匯率23.16)	569
		<u>18,707</u>
定期存款	永豐銀行	154,520
	玉山銀行(USD 1,430,000 匯率29.72)	42,500
		<u>197,020</u>
約當現金	附賣回條件之債券	
	期間106.12.26-107.01.05，利率0.38%	4,400
		<u>\$ 226,333</u>

沈氏藝術印刷股份有限公司

應收票據明細表

民國 106 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

客 戶 名 稱	摘 要	金 額	備 註
非關係人：			
南一書局企業股份有限公司	非關係人之營業貨款	\$ 4,116	—
藝術村書店國際股份有限公司	非關係人之營業貨款	3,328	—
台灣角川股份有限公司	非關係人之營業貨款	2,481	—
青文出版社股份有限公司	非關係人之營業貨款	1,830	—
空中美語文教事業股份有限公司	非關係人之營業貨款	1,448	—
其他(均小於餘額之5%)	非關係人之營業貨款	<u>14,470</u>	—
		27,673	—
減：備抵呆帳		(<u>—</u>)	—
淨額		<u>\$ 27,673</u>	
關係人：			
信誼基金出版社	關係人之營業貨款	\$ 873	—
上誼文化實業股份有限公司	關係人之營業貨款	708	—
財團法人信誼基金會	關係人之營業貨款	<u>120</u>	—
		<u>\$ 1,701</u>	

沈氏藝術印刷股份有限公司

應收帳款明細表

民國 106 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

客 戶 名 稱	摘 要	金 額	備 註
非關係人：			
康軒文教事業股份有限公司	非關係人之營業貨款	\$ 12,016	—
南山人壽保險股份有限公司	非關係人之營業貨款	11,032	—
台灣赫斯特媒體股份有限公司	非關係人之營業貨款	4,618	—
其他(均小於餘額之5%)	非關係人之營業貨款	74,772	—
		<u>102,438</u>	—
減：備抵呆帳		(4,265)	—
淨額		<u>\$ 98,173</u>	
關係人：			
永豐餘工業用紙股份有限公司	關係人之營業貨款	\$ 5,718	—
信誼基金出版社	關係人之營業貨款	1,950	—
永豐紙業股份有限公司	關係人之營業貨款	862	—
中華彩色印刷股份有限公司	關係人之營業貨款	764	—
其他(均小於餘額之5%)	關係人之營業貨款	576	—
		<u>\$ 9,870</u>	

沈氏藝術印刷股份有限公司

其他應收款明細表

民國 106 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

項	目	摘	要	金	額	備	註
其他應收款		係應收租金收入、代付電費及郵資等其他					
		應收款項		\$	1,599	—	

沈氏藝術印刷股份有限公司

存貨明細表

民國 106 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

項	目	摘	要	金	額	備	註	
				成	本	淨	變	
						現	價	
						值		
原料		印刷用紙等		\$	25,099	\$	25,291	—
物料		油墨等			6,825		6,870	—
在製品		印刷品			35,988		34,136	—
					67,912	\$	66,297	
減：備抵存貨跌價及呆滯損失				(	4,362)			—
淨額				\$	63,550			

沈氏藝術印刷股份有限公司
備供出售金融資產—非流動變動明細表

單位：新台幣仟元

名稱	期 初 餘 額		本 期 增 加		本 期 減 少		期 末 餘 額		提供擔保或質押情形	備註
	股數 (仟股)	公平價值	股數 (仟股)	金額	股數 (仟股)	金額	股數 (仟股)	公平價值		
永豐金	5,082	\$ 46,140	5,336	\$ 54,600	—	\$ —	10,418	\$ 100,740	無	—

沈氏藝術印刷股份有限公司
無活絡市場之債務工具投資—非流動變動明細表

單位：新台幣仟元

名稱	民國106年1月1日至12月31日		本期		本期		期末		提供擔保或質押情形	備註
	期初	期末	增加	減少	張數	金額	張數	帳面金額		
定期存款	16	\$ 154,520	\$ 9,990		16	\$ 154,520	1	\$ 9,990	無	—

沈氏藝術印刷股份有限公司

採用權益法之投資變動明細表

民國 106 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣千元/股

名稱	期 初 股 數	初 餘 金 額	本 期 增 加 金 額	本 期 減 少 金 額	期 末 股 數	期 末 餘 金 額	未 持 股 比 例	額	市 價 或 單 價	股 權 總 價	淨 值	提供擔保或 質押情形	備註
精益裝訂(股)公司	1,394,000	\$ 17,545	-	\$ 790	-	(\$ 1,394)	15.49%	1,394,000	-	\$ 16,941		無	-

註：本期減少係被投資公司發放現金股利1,394千元。

沈氏藝術印刷股份有限公司
不動產、廠房及設備變動明細表
民國 106 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

項 目	期初餘額	本期增加額	本期減少額	重 分 類	期末餘額	提供擔保或	
						質押情形	備註
土地	\$ 117,903	\$ — (\$ —)	\$ —	\$ —	\$ 117,903	—	—
房屋及建築	335,538	1,303 (296)	—	—	336,545	—	—
機器設備	790,057	— (—)	—	—	790,057	—	—
運輸設備	7,469	— (—)	—	—	7,469	—	—
辦公設備	18,358	36 (3,153)	—	—	15,541	—	—
其他設備	6,614	561 (1,988)	—	—	5,187	—	—
未完工程及 待驗設備	—	4,125 (—)	576	576	5,701	—	—
	<u>\$ 1,275,939</u>	<u>\$ 49,455 (\$ 5,437)</u>	<u>\$ 576</u>	<u>\$ 576</u>	<u>\$ 1,277,403</u>		

沈氏藝術印刷股份有限公司
不動產、廠房及設備累計折舊變動明細表
民國 106 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

項 目	期初餘額	本期增加額	本期減少額	重 分 類	期末餘額	備註
房屋及建築	\$ 235,119	\$ 6,783 (\$ 296)	\$ —	\$ —	\$ 241,606	—
機器設備	629,900	19,378 (—)	—	—	649,278	—
運輸設備	7,291	24 (—)	—	—	7,315	—
辦公設備	17,087	763 (3,153)	—	—	14,697	—
其他設備	6,614	67 (1,988)	—	—	4,693	—
	<u>\$ 896,011</u>	<u>\$ 27,015 (\$ 5,437)</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 917,589</u>	

沈氏藝術印刷股份有限公司財務報表附註(續)

沈氏藝術印刷股份有限公司
投資性不動產及其累計折舊變動明細表

民國 106 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

項 目	期 初 餘 額	本期增加額	本期減少額	重 分 類	期 末 餘 額	備 註
成本：						
土地	\$ 32,145	\$ —	\$ —	\$ —	\$ 32,145	—
房屋及建築	77,552	—	—	—	77,552	—
	<u>109,697</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>109,697</u>	
累計折舊：						
房屋及建築	52,986	1,411	—	—	54,397	—
	<u>\$ 56,711</u>	<u>\$ 1,411</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ —</u>	<u>\$ 55,300</u>	

沈氏藝術印刷股份有限公司財務報表附註（續）

沈氏藝術印刷股份有限公司

應付帳款明細表

民國 106 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

客 戶 名 稱	摘	要 金	額	備 註
非關係人：				
華田油墨股份有限公司	非關係人之營業貨款	\$	7,145	—
大鄴企業股份有限公司	非關係人之營業貨款		6,074	—
平誠股份有限公司	非關係人之營業貨款		3,366	—
智盛裝訂股份有限公司	非關係人之營業貨款		3,174	
其他(均小於餘額之5%)	非關係人之營業貨款		48,434	—
			<u>68,193</u>	
關係人：				
中華紙漿股份有限公司	關係人之營業貨款	\$	21,357	—
貝爾敦股份有限公司	關係人之營業貨款		3,166	—
中華彩色印刷股份有限公司	關係人之營業貨款		1,624	—
精益裝訂股份有限公司	關係人之營業貨款		1,596	—
其他(均小於餘額之5%)	關係人之營業貨款		1,966	—
			<u>29,709</u>	

沈氏藝術印刷股份有限公司財務報表附註（續）

沈氏藝術印刷股份有限公司

其他應付款明細表

民國 106 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

項	目	摘	要	金	額
應付薪資費用		係應付薪資及年終、績效獎金、退休金		\$	20,487
應付設備款		係應付設備款			5,431
應付修繕費		係應付修繕費			3,677
應付保險費		係應付勞健保費			2,067
應付水電瓦斯費		係應付水電瓦斯費			1,894
應付營業稅		係應付營業稅			1,340
應付出口費用		係應付出口費用			1,230
應付勞務費		係應付會計師公費、顧問費等			1,069
應付福利金		係應付福利金			996
應付員工及董監酬勞		係應付員工酬勞、董監酬勞			445
其他		係應付各項營業費用等			5,051
				\$	<u>43,687</u>

沈氏藝術印刷股份有限公司財務報表附註（續）

沈氏藝術印刷股份有限公司

營業收入明細表

民國 106 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

項	目	數	量	金	額	備	註
營業收入總額		—		\$	544,669	—	
減：銷貨折讓		—		(	<u>1,682</u>)	—	
營業收入淨額				\$	<u>542,987</u>		

沈氏藝術印刷股份有限公司財務報表附註（續）

沈氏藝術印刷股份有限公司

營業成本明細表

民國 106 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

項 目	金 額
原 料：	
期初原料	\$ 8,508
加：本期進料淨額	188,397
其 他	275
減：期末原料	(25,099)
本期耗用原料	<u>172,081</u>
物 料：	
期初物料	6,659
加：本期進料淨額	36,744
減：期末物料	(6,825)
出售物料	(14)
轉列費用及其他	(752)
本期耗用物料	<u>35,812</u>
直接人工	76,442
製造費用	<u>194,078</u>
製造成本	478,413
加：期初在製品	33,040
減：期末在製品	(35,988)
轉列費用及其他	(1,126)
下腳收入	(12,012)
其他營業成本	<u>5,293</u>
營業成本	<u>\$ 467,620</u>

沈氏藝術印刷股份有限公司財務報表附註（續）

沈氏藝術印刷股份有限公司

營業費用明細表

民國 106 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

項 目	推 銷 費 用	管 理 費 用	研 究 發 展 費 用	合 計
薪 資 支 出	\$ 20,748	\$ 16,149	\$ 1,548	\$ 38,445
租 金 支 出	578	1,613	20	2,211
文 具 用 品	1,077	1,446	7	2,530
旅 費	1,626	167	5	1,798
郵 電 費	274	180	8	462
修 繕 費	56	2,010	—	2,066
廣 告 費	123	25	64	212
水 電 費	101	1,195	6	1,302
保 險 費	1,677	2,016	146	3,839
交 際 費	1,891	805	5	2,701
捐 贈	56	20	—	76
呆 帳 損 失	—	882	—	882
折 舊	321	1,418	1	1,740
各 項 攤 提	414	360	—	774
伙 食 費	697	575	57	1,329
職 工 福 利	528	409	45	982
其 他 費 用	4,445	4,441	238	9,124
	<u>\$ 34,612</u>	<u>\$ 33,711</u>	<u>\$ 2,150</u>	<u>\$ 70,473</u>

- 五、最近年度經會計師查核簽證之公司個體財務報告：無。
- 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。

一、財務狀況：

單位：新台幣仟元

項 目 \ 年 度	106.12.31	105.12.31	差 異	
			金 額	%
流 動 資 產	431,238	343,471	87,767	25.55%
非 流 動 資 產	551,236	661,164	-109,928	-16.63%
資 產 總 額	982,474	1,004,635	-22,161	-2.21%
流 動 負 債	145,664	149,553	-3,889	-2.60%
非 流 動 負 債	20,503	22,707	-2,204	-9.71%
負 債 總 額	166,167	172,260	-6,093	-3.54%
股 本	465,922	465,922	0	0.00%
資 本 公 積	252,343	252,343	0	0.00%
保 留 盈 餘	90,196	113,654	-23,458	-20.64%
其 他 權 益	7,846	456	7,390	1620.61%
權 益 總 額	816,307	832,375	-16,068	-1.93%

(一)增減比例變動分析說明：

1. 流動資產增加：主係106年度現金及約當現金增加71,798仟元及存貨增加19,327仟元所致。
2. 非流動資產減少：主係備供出售金融資產-非流動增加54,600仟元、無活絡市場之債務工具投資-非流動減少144,530仟元及不動產、廠房及設備減少20,114仟元所致。
3. 非流動負債減少：主係減少淨確定福利負債-非流動2,204仟元所致。
4. 保留盈餘減少：主係未分配盈餘減少27,305仟元所致。

(二)最近二年度財務狀況變動影響：對財務狀況無顯著影響。

(三)未來因應計劃：不適用。

二、財務績效：

(一) 財務績效分析

單位：新台幣仟元

項 目	年 度	106 年度	105 年度	增(減)金額	變動比例(%)
		小計	小計		
營業收入淨額		542,987	598,661	-55,674	-9.30%
營業成本		467,620	502,067	-34,447	-6.86%
營業毛利		75,367	96,594	-21,227	-21.98%
營業費用		70,473	71,409	-936	-1.31%
營業利益(損失)		4,894	25,185	-20,291	-80.57%
營業外收入及利益		12,619	21,846	-9,227	-42.24%
營業外費用及損失		3,117	1,715	-1,402	-81.75%
繼續營業部門稅前淨利		14,396	45,316	-30,920	-68.23%
所得稅費用		1,670	6,846	-5,176	-75.61%
繼續營業部門稅後淨利		12,726	38,470	-25,744	-66.92%
其他綜合損益		8,014	2,653	5,361	202.07%
綜合損益總額		20,740	41,123	-20,383	-49.57%

增減比例變動分析說明：

- 營業收入、成本及營業毛利減少：主因 106 年度接單量下滑所致。
- 營業外收入及利益減少：主係 106 年權益法投資收益減少 1,348 仟元及處分不動產、廠房及設備利益減少 7,329 仟元所致。

(二) 預期銷售量與其依據：不適用。本公司 106 年度未公開財務預測。

(三) 最近兩年度財務績效變動影響：對財務績效無顯著影響。

(四) 未來因應計劃：不適用。

(五) 行業特殊性的關鍵指標(KPI)：

績效指標的設定大致分為財務面、客戶面、流程面以及組織成長與學習面，但此四個構面係以本公司經營理念與策略目標為中心向外展延的各個績效指標，而此績效指標來自組織核心由內而外，由上而下的績效指標展延。

本公司財務績效指標(KPI)有：營收、負債比、營業週期(應收帳款週轉天數+存貨週轉天數)、固定(總)資產週轉率、股東權益報酬率、淨利率及 EPS。

資料來源：106 年度

負債佔資產比率	16.91%	應收款項週轉天數	93.83	營業淨利占實收資本額比率	1.05%
長期資金占不動產、廠房及設備比率	232.57%	應付款項週轉天數	155.32	稅前純益占實收資本額比率	3.09%
流動比率	296.05%	存貨週轉天數	42.05	純益率	2.34%
速動比率	251.91%	營業週期	135.88	每股稅前盈餘	0.31
利息保障倍數	3,560.89	不動產、廠房及設備週轉率	1.47	每股稅後盈餘	0.27
總資產週轉率	0.55	股東權益報酬率	1.54%		

三、現金流量：**(一)最近二年度流動性分析**

項 目	106 年度	105 年度	增(減)比例
現金流量比例(%)	15.67	48.74	-67.85
現金流量允當比例(%)	101.49	122.14	-16.91
現金再投資比例(%)	-0.80	2.14	-137.38

增減比例變動分析說明：

1. 現金流量比例減少：主係 106 年度營業活動之淨現金流入較 105 年度減少 50,060 仟元所致。
2. 現金再投資比例減少：主係本期營業活動之現金流入減少所致。

(二)流動性不足之改善計畫及流動性分析：無現金流動性不足之情形。

(三)未來一年現金流動性分析

單位：新台幣仟元

期初現金餘額	營業活動淨現金流量	其他活動淨現金流入(流出)量	現金剩餘數	預計現金不足之補救措施	
				投資計畫	融資計畫
226,333	30,000	(72,000)	184,333	—	—

1、107 年度現金流量變動情形分析

- (1)營業活動淨現金流入，主係預計 107 年度營運及獲利情形無重大變動，營業活動之現金流入水準與本期相當。
 - (2)投資活動淨現金流出，主係預計 107 年度購置機器設備及備供出售金融資產等增加所致。
 - (3)融資活動淨現金流出，主係預計 107 年度發放現金股利所致。
- 2、預計現金不足額之補救措施及流動性分析：依現行計劃尚無不足，將定期審視及預測現金流量情形，以金融機構融資方式支應差額。

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：無****六、風險事項分析：**

(一)利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施。

1. 最近利率變動對公司損益之影響及未來因應措施：截止 106 年底本公司並無長短期借款，且預計未來一年現金流量尚有盈餘，無增加銀行借款之規劃，故對本公司影響不大。
2. 最近年度匯率變動對公司損益之影響及未來因應措施：本公司為規避匯率風險，除密切注意匯率變化並與銀行維持好關係外，於適當時機以預購(售)遠期外匯方式規避匯兌風險。
3. 最近年度通貨膨脹對公司損益之影響及未來因應措施：國際物價上漲將導致

本公司採購成本提高，可能對本公司獲利產生不利之影響。然本公司之供應商不只一家，未來本公司將密切注意通貨膨脹情形，分別與不同供應商議價，以降低通貨膨脹對本公司造成之影響。

- (二)從事高風險、高槓桿投資、資金貸與他人、背書保證及衍生性商品交易之政策、獲利或虧損之主要原因及未來因應措施：
1. 本公司一向專注於本業之發展，並未跨足其他高風險產業之投資，且公司穩健經營、財務健全，不作高槓桿投資。
 2. 本公司所從事衍生性金融商品交易，均以規避風險為目的，不作套利與投機用途，並依照公司之「從事衍生性商品交易處理程序」辦理。
- (三)未來研發計畫及預計投入之研發費用：
- 未來主要研發方向為投入現有產品新製程、因應市場發展趨勢開發新產品及低成本之量產技術，並持續提升現有生產平台技術。
- (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 106 年度及截至年報刊印日止，國內外重要政策及法律變動對本公司財務業務並未造成重大影響。
- (五)科技改變及產業變化對公司業務之影響及因應措施：
- 本公司持續不斷地投入科技的研發與技術的提升，以獲取高附加價值的產品，故科技改變對公司之財務業務將有積極與正面的助益。
- (六)企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：
- 本公司一向秉持守法、守信、善盡環保責任、遵循國家政令的經營理念默默耕耘。建立穩健、務實、研發創新、永續經營，善盡社會責任之企業形象。
- (七)進行併購之預期效益、可能風險及因應措施：
- 最近年度及年報刊印日止，本公司並無任何購併計劃。
- (八)擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施：
- 最近年度及年報刊印日止，本公司並未有擴充廠房之計劃，惟將來若有進行擴充廠房之計劃時，將秉持審慎評估之態度，考量擴充廠房是否為公司帶來具體綜效，以確實保障股東權益。
- (九)進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施：
1. 進貨集中風險：本公司主要進貨廠商係長期合作良好之供應商，在顧及品質、成本與廠商配合度等考量因素下，仍會尋找與其他供應商合作之可能性，以避免因進貨過度集中所可能導致之風險。
 2. 銷貨集中風險：本公司一方面對個別客戶預先設定額度限制，另一方面亦積極拓展新客群營收，以有效分散銷貨集中風險，以降低失去單一客戶訂單對公司營運衝擊。
- (十)董事、監察人或持股超過百分之十之大股東，股權之大量移轉或更換對公司之影響、風險及因應措施：
- 本公司董事、監察人或持股超過百分之十之大股東並無大量移轉之情形。
- (十一)經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施：本公司無此情形，故不適用。
- (十二)訴訟或非訟事件：本公司無此情形，故不適用。
- (十三)最近年度其他重要風險及因應措施：無。

七、其他重要事項：

(一)資產負債評價科目提列方式的評估依據、基礎及其產生主要原因：

1、備抵壞帳之評估依據、基礎及其產生主要原因：

(1)本公司備抵壞帳產生的主要原因係按應收款項及催收款項之收回可能性評估提列。依據對客戶之應收款項及催收款項帳齡分析、信用評等及經濟環境等因素，定期評估應收款項及催收款項之收回可能性。本公司訂定「收款管理辦法」，依個別客戶逾期帳齡分析為評估依據，區分未逾期(正常)及逾期帳款。應收票據及應收帳款未逾帳款之提撥率為1%，逾期帳款提撥比率每季提列一次，其提列比率如下：

逾期天數	提列呆帳比率
1-30天	10%
31-60天	30%
61-90天	50%
91-120天	75%
121天以上	100%
催收款	100%

(2)應收款項及應收票據之備抵呆帳提撥率下限為總額之2%。

(3)逾期二年以上的貨款經催收後仍無法收取者經取具郵政事業已送達之存證函或其他符合法令規定之催收證明文件，呈核後據以沖銷備抵壞帳。

2、備抵存貨呆滯損失之評估依據、基礎：

(1)提列依據及產生主要原因：本公司存貨採永續盤存制，存貨以取得時之成本為入帳基礎，每月成本結轉係按加權平均法(存貨包括原物料、在製品及製成品)，為合理表達其真正價值，期末應按「成本與淨變現價值孰低衡量」評價；評價時根據存貨性質、類別及庫齡提列備抵呆滯損失。

一、關係企業相關資料：

(一)關係企業合併營業報告書：無。

(二)關係企業合併財務報表：無。

(三)關係報告書：

1、從屬公司與控制公司間之關係概況

永豐紙業股份有限公司

40.81%

沈氏藝術印刷股份有限公司

107年04月16日

控制公司名稱	控制原因	控制公司之持股情形與設質情形			控制公司派員擔任董事、監察人或經理人情形	
		持有股數	持股比例	設質股數	職稱	姓名
永豐紙業股份有限公司	指派人員為本公司之董事	19,015,083	40.81%	0	董事 董事 董事	何壽川 陳正剛 王友良

2、進、銷貨交易情形

單位：新台幣仟元；%

公司名稱	與控股公司交易情形			與控股公司間交易條件		一般交易條件		差異原因	應收(付)帳款、票據		逾期應收帳款			備註
	進/銷貨金額	估總進(銷)貨之比率	銷貨毛利	單價(元)	授信期間	單價(元)	授信期間		餘額	估總應收(付)帳款、票據之比率	金額	處理方式	備抵帳金額	
永豐紙業	進貨 29	0.01%	-	-	-	-	-	未有差異	5	0.00%	-	-	-	-
紙業	銷貨 2,247	0.41%	-	-	-	-	-	未有差異	862	0.88%	-	-	-	-

3、財產交易情形：無。

4、資金融通情形：無。

5、資產租賃情形：

交易類型(出租或承租)	標的物		租賃期間	租賃性質	租金決定依據	收取(支付)方法	與一般租金水準之比較情形	本期租金金額(元/月)	本期收付情形	其他約定事項
	名稱	座落地點								
承租	土城廠房3樓	新北市土城區中央路一段365巷7號3樓	105.01.01至106.12.31	營業性質	一般市價行情	電匯	同	376,134	正常	無
承租	土城廠房6樓	新北市土城區中央路一段365巷7號6樓	106.01.01至107.12.31	營業性質	一般市價行情	電匯	同	105,400	正常	無

6、其他重要交易往來情形：無。

7、背書保證情形：無。

聲 明 書

本公司 106 年度(自 106 年 1 月 1 日至 106 年 12 月 31 日止)之關係報告書，係依「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」編製，且所揭露資訊與上開期間之財務報告附註所揭露之相關資訊無重大不符。

特此聲明

立聲明書人

公司名稱：沈氏藝術印刷股份有限公司



董事長：陳 正 剛



總經理：陳 正 剛



會計主管：陳 宗 易



中 華 民 國 一 〇 七 年 三 月 二 十 二 日

關係報告書會計師覆核報告

沈氏藝術印刷股份有限公司 公鑒：

沈氏藝術印刷股份有限公司民國 106 年度編製之關係報告書，係依據「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」之規定編製，其有關之財務資訊業經本會計師與上開期間之財務報表附註所揭露之相關資訊覆核完竣。

依本會計師覆核結果，沈氏藝術印刷股份有限公司民國 106 年度之關係報告書業依「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」之規定揭露有關資訊，其財務性質內容與財務報表一致，無須作重大修正。

國富浩華聯合會計師事務所

會計師：

譚 偉



會計師：

林 金 國



金管會
核准文號

：金管證審字第 1050001113 號

中 華 民 國 1 0 7 年 3 月 2 2 日

- 二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形：無。
- 三、最近年度及截至年報刊印日止子公司持有或處份本公司股票情形：無
- 四、其他必要補充說明事項：無。
- 五、最近年度及截至年報刊印日止，如發生證券交易法第三十六條第三項第一款所定對股東權益或證券價格有重大影響之事項：無



沈氏藝術印刷股份有限公司
SHEN'S ART PRINTING CO., LTD.

董事長：陳正剛



中華民國一〇七年五月十四日



SHEN'S ART PRINTING



沈氏藝術印刷股份有限公司
SHEN'S ART PRINTING CO., LTD.

新北市土城區中央路一段365巷7號
電話：(02) 2270-8198 傳真：(02) 2270-1981
網址：www.shen.com.tw