



股票代號：8444

綠河股份有限公司
Green River Holding Co. Ltd.
公開說明書

(2021年度現金增資發行新股)

- 一、公司名稱：綠河股份有限公司(Green River Holding Co. Ltd.)
- 二、註冊地國：英屬開曼群島(The Cayman Islands)
- 三、本公開說明書編印目的：現金增資發行新股
 - (一)新股來源：現金增資。
 - (二)新股種類：記名式普通股，每股面額新台幣壹拾元整。
 - (三)發行股數：普通股 5,000 仟股。
 - (四)發行金額：總面額新台幣 50,000 仟元。
 - (五)發行條件：
 1. 本次現金增資發行新股 5,000 仟股，每股面額新台幣 10 元整，發行價格以每股新台幣 78 元溢價發行，募集資金總額為 390,000 仟元，除依本公司章程規定保留發行股數之 10%，計 500 仟股供員工優先認購外，另依證交法第 28 條之 1 規定，提撥發行新股總額 10%，計 500 仟股辦理公開申購；其餘 80%計 4,000 仟股，由原股東按認股基準日之股東名簿所載持股比例認購。原股東認購不足一股之畸零股，自停止過戶日起五日內，由股東自行向本公司股務代理機構辦理併湊成整股認購，原股東及員工放棄認購之股份或併湊不足一股之畸零股，授權董事長洽特定人認購之。
 2. 本次發行新股之權利與義務與已發行普通股相同。
 - (六)公開承銷比例：本次現金增資發行新股總數之 10%，計 500 仟股。
 - (七)承銷及配售方式：以公開申購方式對外銷售。
- 四、本公司為外國企業在台以新台幣掛牌之公司。
- 五、本次資金運用計畫之用途及預計可能產生效益之概要：請參閱本公開說明書第 68 頁。
- 六、本次發行之相關費用
 - (一)承銷費用：新台幣玖拾柒萬伍仟元整。
 - (二)其他費用：包括會計師、律師及印刷等其他費用約新台幣壹佰伍拾萬元整。
- 七、有價證券之生效，不得藉以作為證實申報事項或保證證券價值之宣傳。
- 八、本公開說明書之內容如有虛偽或隱匿之情事者，應由發行人及其負責人與其他曾在公開說明書上簽名或蓋章者依法負責。
- 九、投資人投資前應至金融監督管理委員會指定之資訊申報網站詳閱本公開說明書之內容，並應注意公司之風險事項：請參閱本公開說明書第 2 頁。
- 十、股票面額：每股新台幣壹拾元整。
- 十一、查詢本公開說明書之網址：公開資訊觀測站 [https:// mops.twse.com.tw](https://mops.twse.com.tw)
本公司網址：www.greenriverholding.com

綠河股份有限公司 Green River Holding Co. Ltd. 編製

西元 2021 年 9 月 17 日 刊印

一、本次發行前實收資本之來源

單位：新台幣元；%

實收資本來源	金額	占實收資本額比率(%)
設立資本	10	0.00%
股份轉換	500,000,000	58.98%
資本公積轉增資	64,999,990	7.67%
現金增資	171,000,000	20.17%
限制員工權利新股	4,300,000	0.51%
盈餘轉增資	117,368,450	13.85%
註銷庫藏股減資	(10,000,000)	(1.18)%
合計	847,668,450	100.00%

二、公開說明書之分送計畫

- (一)陳列處所：除依規定函送有關單位外，另陳列於本公司之在台辦事處及股務代理機構以供查閱。
(二)分送及索取方式：依金融監督管理委員會證券期貨局規定方式辦理。
(三)索取方法：親洽以上陳列處所或經由「公開資訊觀測站」查閱下載(查閱網址 <https://mops.twse.com.tw>)。

三、證券承銷商名稱、地址、網址及電話

名稱：統一綜合證券股份有限公司 地址：台北市松山區東興路8號
網址：<https://www.pscnet.com.tw> 電話：(886 2) 2747-8266

四、公司債保證機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

五、公司債受託機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

六、股票或公司債簽證機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

七、辦理股票過戶機構之名稱、地址、網址及電話

名稱：台新國際商業銀行股務代理部 地址：台北市中山區建國北路一段96號地下一樓
網址：<http://www.taishinbank.com.tw> 電話：(886 2) 2504-8125

八、信用評等機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

九、公司債簽證會計師及律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：不適用。

十、最近年度財務報告簽證會計師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話

會計師姓名：張純怡、趙敏如會計師
事務所名稱：安侯建業聯合會計師事務所 地址：台北市信義區信義路五段7號68樓
網址：<http://www.kpmg.com.tw> 電話：(886 2) 8101-6666

十一、出具法律意見書律師姓名、事務所名稱、地址、網址、電話

律師姓名：李耀中律師
事務所名稱：理律法律事務所 地址：台北市信義區忠孝東路四段555號8樓
網址：www.leeandli.com 電話：(886 2) 2763-8000

十二、其他律師姓名、事務所名稱、地址、網址、電話

開曼律師姓名：Nathan Powell 地址：11th Floor Central Tower, 28 Queen's Road Central, Hong Kong
事務所名稱：Ogier
網址：<http://www.ogier.com> 電話：(852) 3656-6000

薩摩亞律師姓名：Fiona Ey 地址：PO Box 6335, Apia, Samoa
事務所名稱：Clarke Ey Koria Lawyers 電話：(685) 28012
網址：<http://www.clarkelawyers.net>

泰國律師姓名：Threenuch Bunruangthaworn 地址：Q. House Lumpini Building, Fl. 17 Unit 1702, No. 1 South Sathorn Rd., Bangkok 10120 Thailand
事務所名稱：ZICOLaw (Thailand) Limited 電話：(66) 2677 7588
網址：<http://www.zicolaw.com>

十三、中華民國境內指定訴訟及非訟代理人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱

姓名：杜金陵 電子信箱：kldu@ecotek.com.tw
職稱：董事 電話：(886 2) 2396-6066

十四、發言人、代理發言人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱

發言人姓名：黃登士 代理發言人姓名：李木文
職稱：執行長兼營運長 職稱：銷售長
電話：(66) 7432-8955 電話：(66) 7432-8955
電子信箱：david@greenriverholding.com 電子信箱：jeff@greenriverholding.com

十五、公司網址：<http://www.greenriverholding.com>

綠河股份有限公司 Green River Holding Co. Ltd.
公開說明書摘要

實收資本額： 847,668 仟元	公司地址： The Grand Pavilion Commercial Centre, Oleander Way, 802 West Bay Road, P.O. Box 32052, Grand Cayman KY1-1208, Cayman Islands		電話：(66) 7432-8955		
設立日期：2011 年 1 月 14 日	網址：www.greenriverholding.com				
上市日期：不適用	上櫃日期：2015 年 10 月 27 日	公開發行日期：2013 年 1 月 14 日	管理股票日期：不適用		
負責人：謝榮輝 總經理：黃登士	發言人：黃登士 代理發言人：李木文 訴訟及非訟代理人：杜金陵	職稱：執行長兼營運長 職稱：銷售長 職稱：董事			
股票過戶機構：台新國際商業銀行股務代理部 地址：台北市中山區建國北路一段 96 號地下一樓	電話：(886 2) 2504-8125 網址：http://www.taishinbank.com.tw				
股票承銷機構：統一綜合證券股份有限公司 地址：台北市松山區東興路 8 號	電話：(886 2) 2747-8266 網址：https://www.pscnet.com.tw				
最近年度簽證會計師：安侯建業聯合會計師事務所 張純怡、趙敏如 地址：台北市信義區信義路五段 7 號 68 樓	電話：(886 2) 8101-6666 網址：https://www.kpmg.com.tw				
出具法律意見書律師：理律法律事務所 李耀中 律師 地址：台北市信義區忠孝東路四段 555 號 8 樓	電話：(886 2) 2763-8000 網址：www.lecandli.com				
信用評等機構：不適用	電話：不適用	網址：不適用			
評等標的	發行公司：不適用	無■；有□，評等日期：不適用	評等等級：不適用		
	本次發行公司債：不適用	無■；有□，評等日期：不適用	評等等級：不適用		
董事選任日期：2021 年 8 月 11 日，任期：3 年	監察人選任日期：不適用(本公司設置審計委員會)				
全體董事持股比例：12.38% (2021 年 8 月 31 日)	全體監察人持股比率：不適用(本公司設置審計委員會)				
董事、監察人及持股超過 10% 股東及其持股比例：(2021 年 8 月 31 日)					
職 稱	姓 名	持 股 比 例	職 稱	姓 名	持 股 比 例
董事長	謝榮輝	7.53%	獨立董事	張祖恩	0.00%
董事	Chin Tai Holding Inc.	4.85%	獨立董事	白培霖	0.00%
	代表人：李木文	0.30%			
董事	Forward Thinking Limited	0.00%	獨立董事	陳渝璇	0.00%
	代表人：黃登士	0.18%			
董事	Park Island Enterprises Limited	0.00%	10% 以上大股東	Green Source Investments Ltd 綠源投資有限公司	43.19%
	代表人：杜金陵	0.14%			
工廠地址：222 Moo 4, T.Thachang, A.Bangklum, Songkhla 90110, Thailand			電話：(66) 7432-8955		
主要產品：製造及銷售高級均質塑合板與加工 產製橡膠實木板材		市場結構(2020 年度)：內銷 3.08%； 外銷 96.92%(係指銷售至泰國以外地區)		參閱本文第 43 頁	
風 險 事 項	請參閱本文第 2 頁				
去 (2020) 年度	營業收入：3,503,653 仟元 稅前純益：(55,866)仟元 每股盈餘：(0.27)元			參閱本文第 90 頁	
本次募集發行有價證券種類及金額	請參閱本公開說明書封面				
發 行 條 件	請參閱本公開說明書封面				
募集資金用途及預計產生效益概述	請參閱本文第 68 頁				
本次公開說明書刊印日期：2021 年 9 月 17 日	刊印目的：發行 2021 年度現金增資發行新股				
其他重要事項之扼要說明及參閱本文之頁次：請參閱公開說明書目錄					

綠河股份有限公司
公開說明書目錄

壹、公司概況	1
一、公司簡介	1
(一)公司及集團簡介、集團架構暨設立日期	1
(二)總公司、分公司及工廠之地址及電話	1
(三)公司沿革	2
二、風險事項	2
(一)風險因素	2
(二)訴訟或非訟事件	8
(三)公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東最近二年度及截至 公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難或喪失債信情事，應列明其對公司 財務狀況之影響	8
(四)其他重要事項	8
三、公司組織	9
(一)組織系統	9
(二)關係企業圖	13
(三)總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料	14
(四)董事及監察人資料	15
(五)發起人	18
(六)最近年度給付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金	19
四、資本及股份	23
(一)股份種類	23
(二)股本形成經過	23
(三)最近股權分散情形	23
(四)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料	27
(五)公司股利政策及執行狀況	27
(六)本年度擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響	28
(七)員工、董事及監察人酬勞	28
(八)公司買回本公司股份情形	29
五、公司債(含海外公司債)辦理情形	30
六、特別股辦理情形	32
七、參與發行海外存託憑證之辦理情形	32
八、員工認股權憑證發行情形	32
九、限制員工權利新股辦理情形	32
十、併購(包括合併、收購及分割)辦理情形	33
十一、受讓他公司股份發行新股辦理情形	33
貳、營運概況	34
一、公司之經營	34
(一)業務內容	34
(二)市場及產銷概況	43
(三)最近二年度從業員工人數	53
(四)環保支出資訊	54
(五)勞資關係	54
二、不動產、廠房及設備、其他不動產或其使用權資產	56

(一)自有資產	56
(二)使用權資產	57
(三)各生產工廠現況及最近二年度設備產能利用率	58
三、轉投資事業	59
(一)轉投資事業概況	59
(二)綜合持股比例	59
(三)上市或上櫃公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止，子公司持有或處分本公司股票情形及其設定質權之情形，並列明資金來源及其對公司財務績效及財務狀況之影響	59
(四)最近二年度及截至公開說明書刊印日止，發生公司法第一百八十五條情事或有以部分營業、研發成果移轉子公司者，應揭露放棄子公司現金增資認購情形，認購相對人之名稱、及其與公司、董事、監察人及持股比例超過百分之十股東之關係及認購股數	59
四、重要契約	60
參、發行計畫及執行情形	61
一、前次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債資金運用計畫分析	61
二、本次現金增資、發行公司債、發行員工認股權憑證或限制員工權利新股計畫應記載事項	68
三、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項	88
四、本次併購發行新股應記載事項	88
肆、財務概況	89
一、最近五年度簡明財務資料	89
(一)簡明資產負債表及綜合損益表	89
(二)影響上述簡明財務報表作一致性比較之重要事項如會計變動、公司合併或營業部門停工等及其發生對年度財務報表之影響	91
(三)最近五年度簽證會計師姓名及查核意見	91
(四)財務分析	92
(五)會計項目重大變動說明	94
二、財務報告應記載事項	96
(一)發行人申報募集發行有價證券時之最近二年度財務報告及會計師查核報告，並應加列最近一季依法公告申報之財務報告	96
(二)最近二年度發行人經會計師查核簽證之年度個體財務報告。但不包括重要會計項目明細表	96
(三)發行人申報募集發行有價證券後，截至公開說明書刊印日前，如有最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報告及個體財務報告，應併予揭露	96
三、財務概況其他重要事項	96
(一)公司及其關係企業最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難情事，應列明其對公司財務狀況之影響	96
(二)最近二年度及截至公開說明書刊印日止，有發生公司法第一百八十五條情事者，應揭露之資訊	96
(三)期後事項	96
(四)其他	96
四、財務狀況及經營結果檢討分析	96
(一)財務狀況	96
(二)財務績效	97
(三)現金流量	98

(四)最近年度重大資本支出對財務業務之影響.....	98
(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.....	99
(六)其他重要事項.....	100
伍、特別記載事項.....	101
一、申報書件之重要內容.....	101
(一)內部控制制度執行狀況.....	101
(二)委託經金管會核准或認可之信用評等機構進行評等者，該信用評等機構所出具之評等報告.....	101
(三)證券承銷商評估總結意見.....	101
(四)律師法律意見書.....	101
(五)由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見.....	101
(六)前次募集與發行有價證券於申報生效(申請核准)時經金管會通知應自行改進事項之改進情形.....	101
(七)本次募集與發行有價證券於申報生效時經金管會通知應補充揭露之事項.....	101
(八)公司初次上市、上櫃或前次及最近三年度申報(請)募集與發行有價證券時，於公開說明書中揭露之聲明書或承諾事項及其目前執行情形.....	101
(九)最近年度及截至公開說明書刊印日止董事或監察人對董事會通過重要決議有不同意見且有紀錄或書面聲明者，其主要內容.....	101
(十)最近年度及截至公開說明書刊印日止，公司及其內部人員依法被處罰，或公司對其內部人員違反內部控制制度規定之處罰，其處罰結果可能對股東權益或證券價格有重大影響者，應列明其處罰內容、主要缺失與改善情形.....	102
(十一)證券承銷商、發行人及其董事、監察人、總經理、財務或會計主管以及與本次申報募集發行有價證券案件有關之經理人等人出具不得退還或收取承銷相關費用之聲明書.....	102
(十二)發行人辦理現金增資或募集具股權性質之公司債，並採詢價圈購對外公開承銷之案件，證券承銷商及發行人等出具不得配售予關係人及內部人等對象之聲明書.....	102
(十三)發行人視所營事業性質，委請在技術、業務、財務等各方面具備專業知識及豐富經驗之專家，就發行人目前營運狀況及本次發行有價證券後之未來發展，進行比較分析並出具意見者，應揭露該等專家之評估意見.....	102
(十四)其他必要補充說明事項.....	102
二、公司治理運作情形.....	108
(一)董事會運作情形.....	108
(二)審計委員會運作情形或監察人參與董事會運作情形.....	110
(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.....	112
(四)公司如有設置薪資報酬委員會者，應揭露其組成及運作情形.....	118
(五)履行社會責任情形及與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因.....	120
(六)履行誠信經營情形及與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因.....	123
(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.....	124
(八)最近年度及截至公開說明書刊印日止，公司董事長、總經理、會計主管、財務主管、內部稽核主管、公司治理主管及研發主管等辭職解任情形之彙總.....	124
(九)其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊.....	124
陸、重要決議、公司章程及相關法規.....	125
一、與本次發行有關之決議文.....	125
二、公司章程及章程新舊條文對照表.....	125

附件一、內部控制聲明書

附件二、證券承銷商評估總結意見

附件三、律師法律意見書

附件四、不得退還或收取承銷相關費用聲明書

附件五、與本次發行有關之決議文

附件六、公司章程及章程新舊條文對照表

附件七、盈餘分配表

附件八、2021 年度現金增資發行新股承銷價格計算書

附件九、108 年度合併財務報告暨會計師查核報告

附件十、109 年度合併財務報告暨會計師查核報告

附件十一、110 年第二季合併財務報告暨會計師查核報告

壹、公司概況

一、公司簡介

(一)公司及集團簡介、集團架構暨設立日期：

綠河股份有限公司(Green River Holding Co. Ltd.，以下簡稱 GRH)2011年1月14日設立於開曼群島，並分別於2011年12月與 Green River Panels (Thailand) Co., Ltd.(以下簡稱 GP)及2012年2月與 Green River Wood & Lumber Manufacturing (Thailand) Co., Ltd.(以下簡稱 GRW)進行組織架構重組。組織重組完成後，GRH成為集團最終控股公司。本公司另於2017年1月及2月分別成立 Happy Magic International Limited (以下簡稱 HM)及 Green River Panels Trang (Thailand) Co., Ltd.，並於2017年10月透過 HM 取得 TDIC South Co., Ltd. 85%之股權，進一步擴展集團事業版圖。

本公司及子公司(以下簡稱本公司)係發源於2000年1月設立之 GRW，經營橡膠實木地板之生產與銷售。而後於2004年7月設立 GP，經營塑合板之產製、加工與銷售，自此本公司為泰國第一家結合塑合板與實木地板產製之外資企業。本公司主要營運主體設置於泰國南部宋卡府邊境區域，銷售範圍包含馬來西亞、印尼、中國、韓國、泰國及其他東南亞等地區，並朝向開拓其他區域潛力市場而邁進。由於本公司地處泰國橡膠林木資源最密集的地區，具有原物料取得優勢，佐以優良企業化管理及技術優勢，採取差異化競爭和產業整合戰略，逐步發展成具備產業鏈完整、產品結構合理、研發創新、製造與資產管理綜合能力之公司。

(二)總公司、分公司及工廠之地址及電話：

1.總公司

名稱：Green River Holding Co. Ltd.綠河股份有限公司，以下簡稱「本公司」

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

營運地址：222 Moo 4, T.Thachang, A.Bangklum, Songkhla 90110, Thailand

電話：(66) 7432-8955

2.泰國子公司

名稱：Green River Panels (Thailand) Co., Ltd.，以下簡稱「GP」

地址：222 Moo 4, T.Thachang, A.Bangklum, Songkhla 90110, Thailand

電話：(66) 7432-8955

3.泰國子公司

名稱：Green River Panels Trang (Thailand) Co., Ltd.，以下簡稱「GPT」

地址：222 Moo.5, T. Kuanmao, A. Ratsada, Trang, 92160, Thailand

電話：(66) 7582-0674

4.薩摩亞子公司

名稱：Happy Magic International Limited，以下簡稱「HM」

地址：Portcullis Chambers, P.O. Box 1225, Apia, Samoa

電話：(66) 7432-8955

5. 泰國子公司

名稱：TDIC South Co., Ltd.，以下簡稱「TDIC」

地址：238/6 Moo. 14, T. Thachang, A. Bangklum, Songkhla 90110, Thailand

電話：(66) 7432-8955

6. 泰國子公司

名稱：Green River Wood & Lumber Manufacturing (Thailand) Co., Ltd.，以下簡稱「GRW」

地址：222 Moo 4, T.Thachang, A.Bangklum, Songkhla 90110, Thailand

電話：(66) 7432-8955

7. 泰國子公司

名稱：Green River Parawood Co., Ltd.，以下簡稱「GRP」

地址：222 Moo 4, T.Thachang, A.Bangklum, Songkhla 90110, Thailand

電話：(66) 7432-8955

8. 泰國子公司

名稱：Thailand Nature Resource Co., Ltd.，以下簡稱「TNR」

地址：222 Moo 4, T.Thachang, A.Bangklum, Songkhla 90110, Thailand

電話：(66) 7432-8955

(三) 公司沿革

日期	重要發展記事
2015年10月	GRH 正式上櫃掛牌
2016年1月	GP 三聚氰胺板廠開始量產
2016年7月	GP 塑合板二廠開始量產
2017年1月	1.成立HM，從事投資業務、提升集團資金運用彈性 2.於新加坡交易所發行106年度海外第一次無擔保轉換公司債
2017年2月	成立GPT，擴張塑合板事業體規模
2017年5月	發行中華民國境內106年度第一次有擔保普通公司債
2017年7月	SAP 資訊系統正式上線，提升集團資訊整合能力
2017年10月	取得TDIC之85%股權，籌備膠合劑製造廠
2019年2月	取得日本JIS A5908 F3星及F2星認證
2019年4月	取得瑞士SGS的甲醛釋放量檢測報告符合F4星級標準
2019年9月	取得日本JTCCM的甲醛釋放量檢測報告符合F4星級標準
2020年3月	取得美國CARB及EPA的NAF無醛認證
2020年6月	通過中國國家家具及室內環境質量監督檢驗中心的TVOC及甲醛檢測
2020年7月	通過瑞士SGS的TVOC檢測
2021年5月	取得日本JIS A5908 F4星認證

二、風險事項

(一) 風險因素

應分析評估最近年度及截至公開說明書刊印日止之下列事項：

1. 利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施：

(1)利率方面

本公司主要利息收入來源為銀行存款利息，而利息支出主要係銀行借款及發行公司債之利息費用。本公司 2020 年及 2021 上半年之利息收入分別為新台幣 1,058 仟元及 145 仟元，佔該年度稅前淨利(損)比率分別為(1.89)%及 0.11%；另同期間因與銀行借款及公司債所衍生之利息費用分別為新台幣 73,297 及 50,821 仟元，佔當年度稅前淨利(損)分別為(131.20)%及 37.77%，本公司之銀行借款多為浮動利率計息，故利率變動將對本公司利息支出造成影響。

本公司一向與往來銀行關係良好，能取得較好之借款利率，但本公司仍努力降低利息費用及對銀行之依存度，故於 2017 年 1 月於新加坡交易所發行公司債並已全數用以償還銀行長期借款，每年估計節省利息 34,558 仟元；另由於 GPT 塑合板廠建廠計劃，資金需求較大，因此本公司亦於 2017 年 5 月於國內發行固定年利率 1.10%之普通公司債予以支應。本公司隨時注意利率變動，以降低利率變動導致之長短期財務融資風險。

(2)匯率方面

本公司目前主要營運地位於泰國南部地區，最近兩年度及最近期之外銷比重均佔營收總額九成以上，外銷地區主要係馬來西亞、中國及韓國等亞洲地區，主要交易幣別係以美金計價為主，而原物料採購主要係泰國境內之供應商，主要交易幣別係以泰銖計價為主。本公司 2020 年度及 2021 年上半年之匯兌利益分別為新台幣 133,890 仟元及 78,633 仟元，佔各期稅前淨利(損)比率分別為 (239.66)%及 58.44%。近年泰銖匯率波動較大，從而產生匯率波動風險。

另本公司於 2017 年 1 月發行之海外公司債係以美金計價，且本公司未來可能因發放新台幣股利予國內投資人或在國內籌資取得新台幣，皆可能產生新台幣兌泰銖或美金的匯率變動風險。

為求有效因應匯率波動，除積極蒐集匯率變動資訊，以即時掌握並預判未來趨勢外，本公司並採下述措施以減低匯率變動對營收與獲利之衝擊：

- A.財務人員依據對未來匯率走勢之判斷，於適當時機維持足夠之外幣部位，以提供集團內各公司之營運所需，降低匯率變動對本公司獲利之影響。
- B.與主要往來銀行保持密切聯繫，隨時監控外匯市場之變化，以便於財務主管能充分掌控匯率走向，因應市場突發狀況。

(3)通貨膨脹

本公司過去之損益尚未因通貨膨脹而產生重大影響，若因通貨膨脹導致進貨成本提高，本公司亦會適當調整銷貨價格，故通貨膨脹對本公司不致產生重大影響。另本公司亦將不定期參考政府及研究機構之經濟數據及報告，檢討並彙集相關資訊作為決策之參考。

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

(1)高風險、高槓桿投資之執行情形及未來因應措施：

本公司基於穩健原則及務實之經營理念，專注於本業之經營，目前並未從事高風險、高槓桿投資。

(2) 資金貸與他人之情形及未來因應措施：

本公司截至公開說明書刊印日止，並未有與集團以外之他人有資金貸與之情事。另本公司為控管財務交易風險，已依相關法令訂定「資金貸與及背書保證辦法」以供未來執行相關業務之遵循。

(3) 背書保證之情形及未來因應措施：

本公司截至公開說明書刊印日止，並未有與集團以外之他人有背書保證之情事。另本公司為控管財務交易風險，已依相關法令訂定「資金貸與及背書保證辦法」以供未來執行相關業務之遵循。

(4) 衍生性商品交易之情形及未來因應措施：

本公司截至公開說明書刊印日止，並無從事衍生性商品交易之情事，未來若有因應規避匯率風險，而有進行遠匯交易之必要時，本公司亦訂有「取得或處分資產處理辦法」以資遵循，其中明訂執行衍生性金融商品之交易處理程序，以作為從事避險操作時的風險控管依據。

3. 未來研發計畫及預計投入之研發費用：

(1) 未來研發計畫

本公司今年度仍將持續改良更新機器設備及調整配方與製程，在產能及品質穩定情況下，本公司研究製程技術，開發運用低甲醛膠合劑以減少甲醛對環境的危害，讓家居更健康；提升板材之防水及力學性能。塑合板生產技術在國際具有多年應用歷史，生產技術相對成熟，產品均處於大批量產階段。然而不同的設備製程及對技術的掌握熟練程度不同，導致市場上塑合板產品品質的穩定性存在較大差異。

本公司之核心技術主要在於塑合板用膠合劑的製作品質、塑合板甲醛釋放量、尺寸穩定性、剖面密度、吸水膨脹率等指標的控制、生產線設備、電氣設備等新技術的改良和應用等方面，生產效能與環保兼具的技術是本公司所追求的方向，聘請專業技術團隊協助，加速塑合板產品的升級，以期能持續提升集團之競爭力。

(2) 預計未來投入之研發費用

本公司今年上半年度因研發所產生之費用約新台幣11,051仟元，未來將持續投入相關費用。

4. 國內外重要政策及法律變動對公司財務業務之影響及因應措施：

本公司註冊地國為開曼群島，主要營運地國在泰國；開曼群島係以金融服務為主要經濟活動，泰國則為東南亞主要經濟體系之一。除外國人投資限制外，本公司產銷之產品非屬特許或限制行業，且本公司各項業務之執行均依照當地重要政策及法律規定辦理，並會隨時注意國內外重要政策發展趨勢及法律變動情形；若有變動

事項發生，則向律師、會計師等專業人士諮詢，或委其評估並規劃因應措施。最近年度及截至公開說明書刊印日止，本公司並無因開曼群島或泰國等地重要法律變動而有影響財務業務之重大情事。

5.科技改變及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施：

本公司定期注意所處行業相關產業變化情形，以掌握最新市場趨勢，並評估其對本公司營運所帶來之影響。最近年度及截至公開說明書刊印日止，本公司並無重大科技改變或產業變化，致對本公司財務業務有重大影響之情事。

6.企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：

因應地球暖化議題及使用者環保意識抬頭，各國開始重視林木資源及環境保育議題，本公司產品原料為農業經濟作物橡膠木，非難以再生之森林資源。當橡膠木採收年限屆滿，天然橡膠產出大幅減少時，橡膠木即因不具經濟價值而遭砍伐，本公司將其回收再加工可完全利用橡膠木殘餘價值，具綠色環保及永續經營之概念，且本公司設備持續升級並裝設超越泰國國家法規之濕式靜電尾氣除塵系統，以落實環境保護。此等核心價值有助提升本公司企業形象，俾能強化客戶之信任程度。最近年度及截至公開說明書刊印日止，本公司並未有企業形象改變及影響企業形象之情事。

7.進行併購之預期效益、可能風險及因應措施：

本公司最近年度及截至公開說明書刊印日止，並無進行中之併購案，惟將來若有進行併購時，必秉持審慎評估態度，考量合併是否能為本公司帶來具體綜效，以確實保障股東權益。

8.擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施：

本公司已於 2019 年起投資興建膠合劑生產工廠，擴充產能並整合上游資源，除了穩定塑合板的原料供給外，更進一步掌握膠水的技術和品質，以提升及優化塑合板生產效益，達到垂直整合的綜效。

建設膠合劑廠之產能主要用以供應本公司塑合板廠生產原料，可能之風險為其產能及營運受塑合板市場之波動而產生相對之變動，因此產能有閒置之可能。本公司對此已與泰國知名化工集團簽訂銷售通路合作之協定，以確保其中三成之產能由其協助銷售與佈局，因應產能閒置之風險。

9.進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施：

(1)進貨集中的風險

本公司主要進貨品項為膠合劑、浸漬紙及橡膠木(包含大小原木、枝芽、樹梢、樹皮、樹根、鋸末、木芯、木塊..)及實木板材半成品 Fresh Timber 等，其中膠合劑有許多原料供應商可供選擇，品質及來源均不虞匱乏；浸漬紙供應商配合本公司製程不斷調整配方並穩定供應，目前主要採購供應商約二至三家；而橡膠木類(含 Fresh Timber)係由各地膠農所砍伐，木料供應來源廣泛。本公司旗下子公司與主要原料供應商多往來多年，除維持良好之合作關係外，對於主

要原料之採購亦大多維持兩家以上之供應商，因此供貨來源尚屬穩定，尚無進貨集中風險之情事。

(2)銷貨集中的風險

本公司主要從事實木地板及塑合板之生產與銷售，產品廣泛運用於建築物裝潢及家具製造等，客戶主要分布於馬來西亞、韓國及中國，客戶類型包括家具製造商、貼面加工廠商、拼板製造商及貿易商等，2019 年度及 2020 年度對第一大客戶之銷售比例分別為 10.43%及 9.69%，為了減少倚賴單一客戶在營運上可能產生的風險，本公司除貿易商客戶外，亦積極爭取下游客戶如家具商、貼面加工及拼板加工廠商之訂單，以及開拓其他國家之市場，並朝產品線及應用端多元化佈局，產品線由實木板、塑合板拓展至貼面板材，應用端則由家具至室內裝修，透過產品線拓展及應用領域擴增分散銷售客戶群，故本公司最近二年度雖有對第一大銷貨客戶銷售比例超過 10%之情事，惟 2021 上半年第一大客戶已下降至 8.71%，尚無銷貨過度集中之風險。

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

11.經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施：無此情形。

12.其他重要風險及因應措施：

(1)投資優惠之限制

本公司及子公司 HM 係分別於開曼群島及薩摩亞註冊設立，無須繳納營利事業所得稅；子公司 GP 及 GPT 依泰國投資促進法規定，經泰國工業部投資促進委員會核准，部分營業項目享有免稅優惠，免稅期間分別為 2016 年 6 月至 2024 年 6 月及 2020 年 6 月至 2023 年 6 月，其餘泰國子公司之營利事業所得稅依泰國稅法課徵，2019 年度及 2020 年度泰國之營利事業所得稅稅率皆為 20%。

(2)自然災害

由於可能因溫室效應所導致的氣候異常頻傳，泰國南部地區每年 10 月至 12 月之雨季有可能擴大形成水患，故大雨造成橡膠木採收困難因而有可能短缺，將會造成短期價格波動。

因應措施：

- A.本公司擁有泰國南部較完善的木材集散網絡，即使部份地區遭受水患侵襲，相較於其他同業，本公司仍能妥善管理原材料來源供應之風險。
- B.本公司因同時擁有實木地板及塑合板事業，因此在橡膠木原料之取得可採整批購入，相較於其他同業具有採購優勢。因採購來源較多，故原材料短缺對本公司影響較其他同業低。

(3)勞工成本增加

本公司主要營運之地區多分布於泰國第四級區域，泰國政府近年調升最低基本工資至泰銖 325/日，此舉亦影響部分員工薪資。

因應措施：

本公司未來之經營策略將逐步走向資本密集之自動化生產工業，直接勞工需求人數下降，故調升基本工資對本公司影響較小；間接人員依照政府規定予以調升，並以擴大生產產能、提升生產效率、降低損耗率來減低工資上揚的影響。

(4)市場規模受到景氣循環影響

本公司產品主係用於傢俱製作及內部裝修使用，可大致歸類於建材與傢俱相關產業，故其市場規模會因為房市景氣與全球經濟系統風險而有所變動。

因應措施：

本公司隨時更新市場資訊，定期檢討且預判可能情勢及嚴格管理可控成本；同時積極開發新市場，發展新的產品應用領域，例如發展下游加工三聚氰胺板，藉由新的產品應用擴充市場需求。本公司藉由橫向擴大市場範圍及縱向提高產品領域，應可降低本公司所屬產業受景氣循環影響。

(5)資安風險

本公司為控管或維持公司的營運及會計等重要企業運作的功能需倚賴網路系統，網路系統可能會遭遇網路攻擊以竊取公司的機密資訊，例如客戶或其他利害關係人的專有資訊以及員工的個資。惡意的駭客亦能試圖將電腦病毒、破壞性軟體或勒索軟體導入公司網路系統，干擾公司的營運、以重新取得電腦系統控制權對本公司進行勒索或窺探機密資訊。

因應措施：

- A. 資訊部門訂定資訊安全政策包含(1)資料備援 (2)資料儲存(3)系統安全(4)風險層級(5)權限設定(6)員工使用系統、Email 規範，並公告於企業內部網站，供全體員工查詢遵循。資訊部門定期依照資安政策執行公司資安狀態檢視，並由資訊部門主管報告予總經理。
- B. 不定期進行系統重大更新。如有重大資安風險即時公告並採取相對應之措施。每年開設資安課程，教育員工如何辨別不安全的電子郵件。系統受密碼保護並設置單一登入，以便於管理與維護。
- C. 為強化網路安全，因應網路普及帶來新的資安問題。減少病毒、蠕蟲及其他網路攻擊所造成之危害，採取多種安全防範措施並定期更新，包含防火牆、入侵偵測系統、防毒等技術，即時反應以降低各種網路攻擊所帶來之傷害。
- D. 資訊系統架構依其風險等級，已建立高可用性之主機備援及異地資料備份機制，以確保服務不中斷，每日備份數據，將備份數據再備份並放置在異地保管存放，加強機房各項模擬測試與緊急應變等演練以確保資訊系統之正常運作及資料保全，可降低無預警天災及人為疏失造成之系統中斷風險，確保符合預期系統復原目標時間。未來針對系統架構、擴充彈性與災害復原、資訊安全等方面選擇系統進行提升。依據風險等級，規劃設計與提升適當軟硬體設備。並評估異地資料備份之儲存空間。

截至本公開說明書刊印日止，本公司並未發現任何重大的網路攻擊或事件，已經或可能對公司業務及營運產生重大不利影響，也未曾涉入任何與此有關的法律案件或監管調查。

(二)訴訟或非訟事件：

- 1.公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止已判決確定或目前尚在繫屬中之訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對股東權益或證券價格有重大影響者，應揭露其系爭事實、標的金額、訴訟開始日期、主要涉訟當事人及目前處理情形：無。
- 2.公司董事、監察人、總經理、實質負責人、持股比例超過百分之十之大股東及從屬公司，最近二年度及截至公開說明書刊印日止已判決確定或目前尚在繫屬中之訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對公司股東權益或證券價格有重大影響者，應揭露其系爭事實、標的金額、訴訟開始日期、主要涉訟當事人及目前處理情形：無。
- 3.公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東，最近二年度及截至公開說明書刊印日止發生證券交易法第一百五十七條規定情事及公司目前辦理情形：無。

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

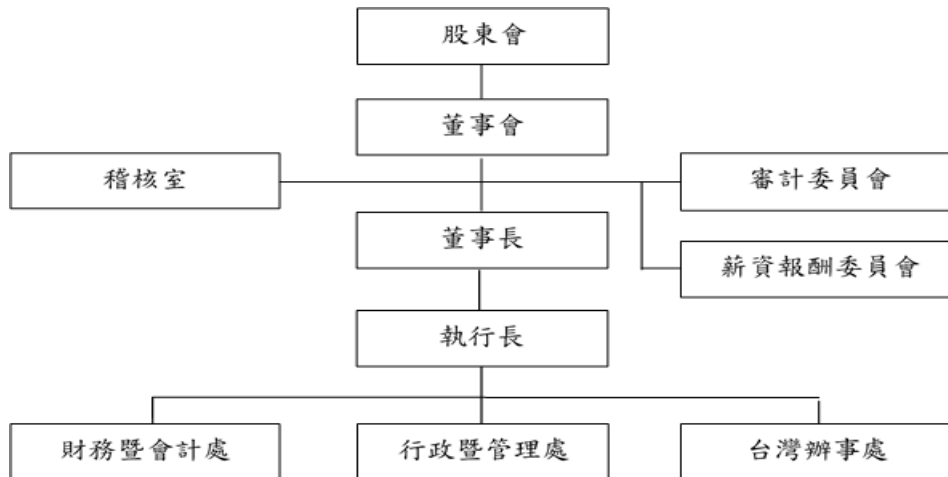
(四)其他重要事項：無。

三、公司組織

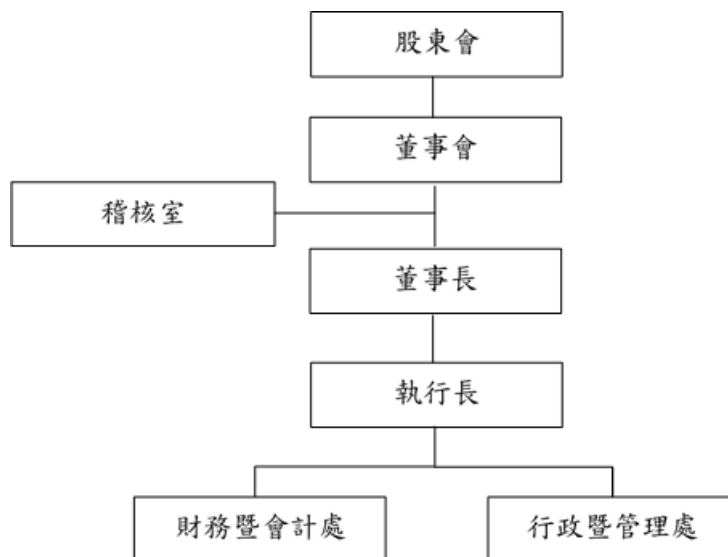
(一)組織系統

1.組織結構

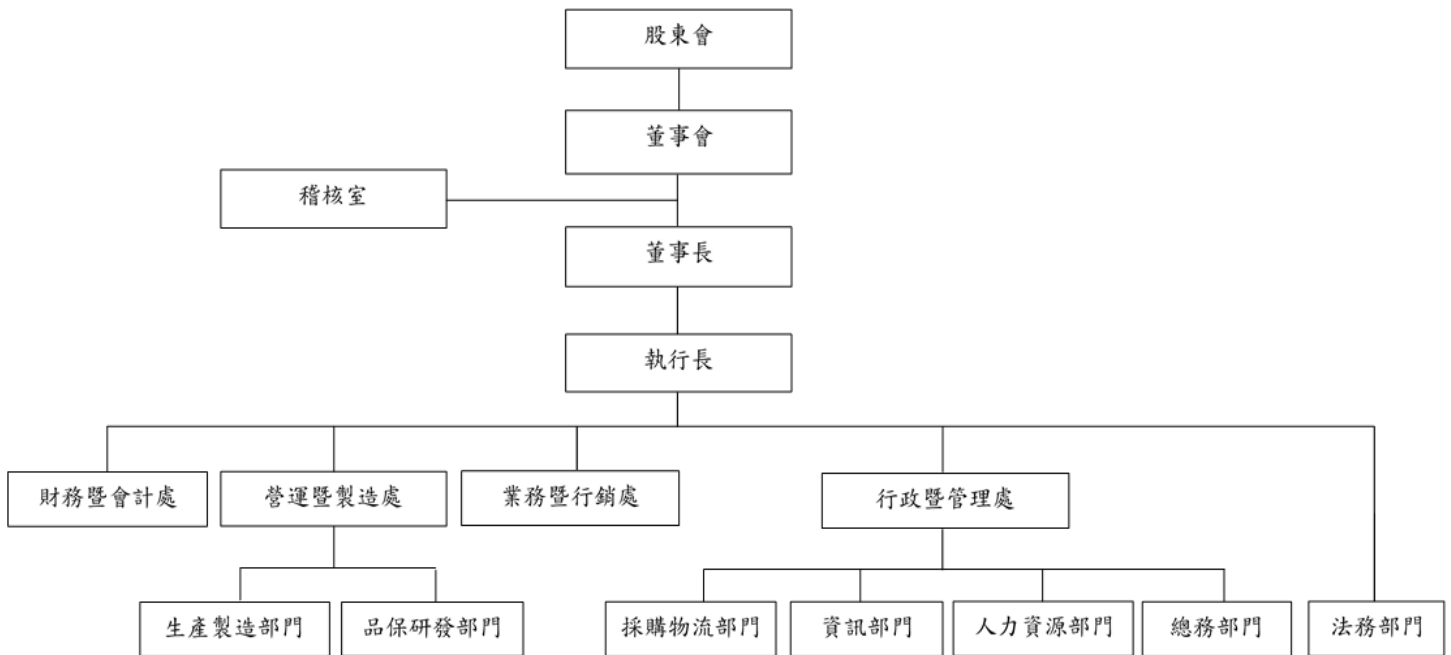
(1)GRH



(2)子公司 HM/TDIC



(3)子公司 GP/GPT/GRW/GRP/TNR



2.各主要部門所營業務

(1) GRH

部 門 別	所 營 業 務
稽 核 室	1.內部控制作業循環制度之制定。 2.內部控制循環之稽核事宜。 3.每月編製稽核報告提報董事會及審計委員會，並提供建議及改進方案。
執 行 長	1.訂立公司業務經營之方向及目標，並負責督導達成目標。 2.公司經營、管理等工作，實現經營管理目標和發展目標。 3.負責公司中長期策略規劃、專案業務之執行。 4.整合各單位意見向董事會報告。
財務暨會計處	1.財會制度建立及運作。 2.財務報表編製、日常收付款帳務作業、稅務申報及扣繳作業。 3.銀行往來資金調度、長短期資金規劃與籌募、預算編製及財務風險管控。
行政暨管理處	1.統籌公司人資、採購及資訊等行政管理事宜。 2.後勤管理作業之規劃及執行，以配合公司經營策略之推展。 3.負責集團行政資源規劃、總務執行管理及財產作業管理。
台灣辦事處	1.依公司章程規定委任訴訟及非訟代理人完成總公司交辦事項。 2.執行主管機關規定申報及公告事項處理。 3.投資人關係維護。 4.股務相關及董事會決議事項之規劃與執行。

(2)子公司 HM/TDIC

部 門 別	所 營 業 務
稽 核 室	1.內部控制作業循環制度之制定。 2.內部控制循環之稽核事宜。 3.定期編製稽核報告提報董事會並提供建議及改進方案。
執 行 長	1.訂立公司業務經營之方向及目標，並負責督導達成目標。 2.公司經營、管理等工作，實現經營管理目標和發展目標。 3.負責公司中長期策略規劃、專案業務之執行。 4.整合各單位意見向董事會報告。
財務暨會計處	1.財會制度建立及運作。 2.財務報表編製、日常收付款帳務作業、稅務申報及扣繳作業。 3.銀行往來資金調度、長短期資金規劃與籌募、預算編製及財務風險管控。
行政暨管理處	1.負責公司資訊等行政管理事宜。 2.後勤管理作業之規劃及執行，以配合公司經營策略之推展。

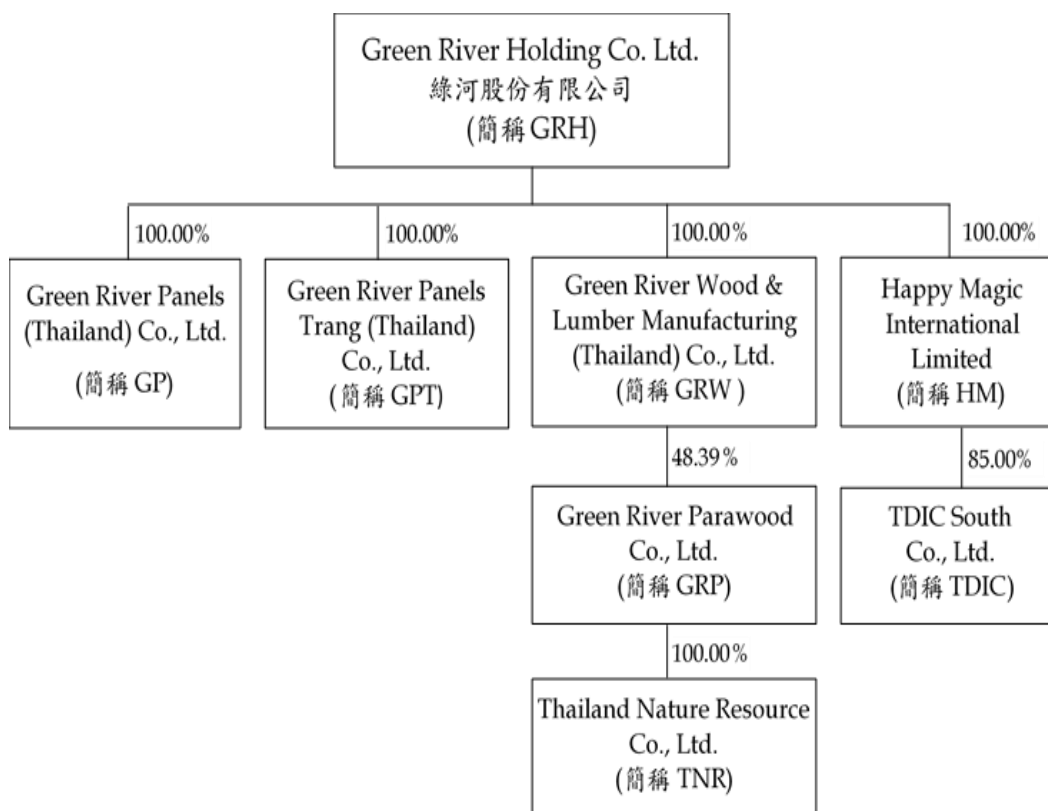
(3)子公司 GP/GPT/GRW/GRP/TNR

部 門 別	所 營 業 務
稽 核 室	1.內部控制作業循環制度之制定。 2.內部控制循環之稽核事宜。 3.定期編製稽核報告提報執行長及董事會並提供建議及改進方案。
執 行 長	1.訂立公司業務經營之方向及目標，並負責督導達成目標。 2.公司經營、管理等工作，實現經營管理目標和發展目標。 3.負責公司中長期策略規劃、專案業務之執行。 4.整合各單位意見向董事會報告。
財務暨會計處	1.財會制度建立及運作。 2.財務報表編製、日常收付款帳務作業、稅務申報及扣繳作業。 3.銀行往來資金調度、長短期資金規劃與籌募、預算編製及財務風險管控。
營運暨製造處	1.統籌公司生產製造及品保、研發等營運發展事宜。 2.規劃及執行公司中長期產品品質及製程發展。
業務暨行銷處	1.瞭解客戶需求，以區隔不同市場，提供差異化的產品。 2.制定市場策略，產品行銷之規劃與執行。 3.客訴處理。
行政暨管理處	1.統籌公司人資、總務、採購及資訊等行政管理事宜。 2.後勤管理作業之規劃及執行，以配合公司經營策略之推展。
生產製造部門	1.進行產品有效生產，掌握品質時效和產能及原料的利用。 2.調整生產線規劃，以提升產能。
品保研發部門	1.產品品質監控及製程改良。 2.產品定期送驗，取得市場有效產品認證。 3.新產品研發與試驗。
採購物流部門	1.負責集團生產原物料採購及供應商管理。 2.負責存貨倉管及運輸管理。

部 門 別	所 營 業 務
資 訊 部 門	1.負責集團資訊系統與硬體設施之規劃、管理及維護等工作。 2.負責 ERP 系統的規劃與建置。
人 力 資 源 部 門	1.負責集團組織運作與人力資源規畫、執行招募及培育發展。 2.人事、薪工、教育訓練作業及員工關係管理。 3.各項相關人資規章制度之制定與執行。
總 務 部 門	1.負責集團行政資源規劃、總務執行管理及財產作業管理。 2.公司暨工廠環境及人員作業相關之作業管理。 3.各項相關總務及環境安全規章制度之制定與執行。
法 務 部 門	1.提供管理階層企業營運之法律意見，以確保公司執行遵循法律規定，審核並參與合約之談判制定。 2.各種與公司相關之法律爭議事件處理。

(二)關係企業圖：

1.關係企業圖(110.06.30)



2.公司與關係企業間之關係、相互持股比例、股份及實際投資金額

2021年6月30日單位：新台幣仟元/仟股

關係企業名稱	與本公司之關係	該關係企業持有本公司之股份		本公司持有關係企業之股份		
		股數	持股比例	股數	持股比例	實際投資金額
GP	子公司	-	-	10,400	100%	1,319,947
GRW	子公司	-	-	1,000	100%	157,073
GPT	子公司	-	-	5,000	100%	448,900
HM	子公司	-	-	135,934	100%	4,121,550
GRP	孫公司	-	-	484	48.39%	42,310
TNR	孫公司	-	-	600	100%	52,464
TDIC	孫公司	-	-	1,530	85%	132,292

(三)總經理、副總經理、協理及各部門分支機構主管

2021年8月31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	具配偶或以二親等內關係之經理人			經理人取得員工認股權憑證情形	備註
					股數	持比率	股數	持比率	股數	持比率			職稱	姓名	關係		
董事長兼總裁	中華民國	謝榮輝	男	2011.01.14	6,383,592	7.53%	94,300	0.11%	0	0.00%	-國立成功大學土木工程系 -Standard Pallet International Co., Ltd.工廠經理/負責人	-子公司 GP, GPT, GRW, GRP 及 TNR 之董事 -子公司 GP, GPT, GRW, GRP, TNR 及 HM 之董事長	無	無	無	無	-
執行長兼營運長	中華民國	黃登士	男	2013.05.13 2012.07.07	151,948	0.18%	0	0.00%	0	0.00%	-泰國 Ramkhamhaeng 大學企業管理碩士 -逢甲大學水利工程系 -長鴻營造股份有限公司正工程師 -普羅汽車股份有限公司銷售工程師	-子公司 GP, GPT, GRW, GRP, TNR 及 TDIC 之董事 -子公司 GP, GPT, GRW, GRP, 及 TNR 之執行長兼營運長 -子公司 TDIC 之董事長兼執行長 -子公司 HM 之執行長	無	無	無	無	-
銷售長	中華民國	李木文	男	2012.07.07	255,748	0.30%	0	0.00%	0	0.00%	-美國亞利桑那大學結構工程碩士 -國立成功大學土木工程系 -大陸工程股份有限公司/估價經理/協調經理	子公司 GP, GPT, GRW, GRP 及 TNR 之銷售長	無	無	無	無	-
財務長	中華民國	王聖豐	男	2014.03.29	274,102	0.32%	122,250	0.14%	0	0.00%	-東海大學會計系 -祥業科技股份有限公司財務長	子公司 GP, GPT, GRW, GRP, TNR, HM 及 TDIC 之財務長	無	無	無	無	-

(四)董事及監察人資料

1.董事及監察人

2021年8月31日

職稱	國籍/ 註冊地	姓名	性別	選任日期	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	配偶或 二親等 內其他 之主或 其管、 監察人			備註
							股 數	持 股 比 率	股 數	持 股 比 率	股 數	持 股 比 率	股 數	持 股 比 率			職 稱	姓 名	關 係	
董事長	中華民國	謝榮輝	男	2021.8.11	三年	2021.8.11	6,383,592	7.53%	6,383,592	7.53%	94,300	0.11%	0	0	-國立成功大學土木工程系 -Standard Pallet International Co., Ltd. 工廠經理/負責人	-本公司及子公司 GP, GPT, GRW, GRP 及 TNR 之董事 -本公司及子公司 GP, GPT, GRW, GRP, TNR 及 HM 之董事長	無	無	無	-
董事	薩摩亞	Chin Tai Holding Inc.	-	2021.8.11	三年	2012.9.12	4,110,548	4.85%	4,110,548	4.85%	0	0	0	0	-	-	無	無	無	-
	中華民國	代表人：李木文	男				0	0.00%	255,748	0.30%	0	0	0	0	0	0	-美國亞利桑那大學結構工程碩士 -國立成功大學土木工程系 -大陸工程股份有限公司/估價經理/ 協調經理	-本公司及子公司 GP, GPT, GRW, GRP 及 TNR 之銷售長	無	無
董事	英屬維 京群島	Forward Thinking Limited	-	2021.8.11	三年	2012.9.12	1,161	0.00%	1,161	0.00%	0	0	0	0	-	-	無	無	無	-
	中華民國	代表人：黃登士	男				0	0.00%	151,948	0.18%	0	0	0	0	0	0	-泰國 Ramkhamhaeng 大學企業管理 碩士 -逢甲大學水利工程系 -長鴻營造股份有限公司正工程師 -普羅汽車股份有限公司銷售工程師	-子公司 GP, GPT, GRW, GRP, TNR 及 TDIC 之董事 -子公司 TDIC 之董事長兼執行長 -子公司 GP, GPT, GRW, GRP 及 TNR 之執 行長兼營運長 -本公司及子公司 HM 之執行長	無	無

職稱	國籍/註冊地	姓名	性別	選任日期	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		利用名義股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	配偶或二親等內其他關係人			備註
							股數	持比率	股數	持比率	股數	持比率	股數	持比率			職稱	姓名	關係	
董事	薩摩亞	Park Island Enterprises Limited	-				1,161	0.00%	1,161	0.00%	0	0	0	0	-	-	無	無	無	-
	中華民國	代表人：杜金陵	男	2021.8.11	三年	2012.7.7	0	0%	116,150	0.14%	0	0	0	0	-美國密西西比州立大學機械工程碩士 -美國紐約大學財務管理研究 -海洋大學輪機工程學士 -中國鋼鐵股份有限公司執行副總經理 -中宇環保工程股份有限公司董事長	-世豐螺絲廠股份有限公司董事 -大成國際鋼鐵股份有限公司法人董事代表 -大量科技股份有限公司獨立董事 -世鎧精密股份有限公司獨立董事 -華新麗華股份有限公司獨立董事	無	無	無	-
獨立董事	中華民國	張祖恩	男	2021.8.11	三年	2018.6.12	0	0.00%	0	0.00%	0	0	0	0	-日本東北大學土木工程學博士 -國立成功大學土木工程學碩士 -國立成功大學工學院副院長 -行政院環境保護署署長 -台灣資源再生協會理事長 -國立成功大學永續環境實驗所所長 -國立成功大學環境工程學系教授	-國立成功大學環境工程學系名譽教授 -可寧衛股份有限公司獨立董事 -誠美材料科技股份有限公司獨立董事 -永源化工原料股份有限公司顧問	無	無	無	-
獨立董事	中華民國	白培霖	男	2021.8.11	三年	2012.7.7	0	0.00%	0	0.00%	0	0	0	0	-美國加州大學柏克萊分校電機工程學博士 -台灣大學電機系學士 -南亞科技副總經理兼發言人 -登峰半導體股份有限公司副總裁 -敦泰電子股份有限公司副總經理	-誠研科技股份有限公司董事 -凌越生醫股份有限公司監察人 -華邦電子副總經理	無	無	無	-
獨立董事	中華民國	陳渝璇	女	2021.8.11	三年	2021.8.11	0	0.00%	0	0.00%	0	0	0	0	-國立高雄大學亞太工商管理學系碩士 -國立中山大學企業管理學系會計組學士 -世鎧精密股份有限公司稽核主任	-世鎧精密股份有限公司董事長特助 -鋒友益科技股份有限公司監察人 -冠逸投資股份有限公司監察人 -百密得股份有限公司監察人 -天玉璇有限公司代表人	無	無	無	-

註：本公司已於2012.7.7設置審計委員會，無須揭露監察人資訊。

2.法人股東之主要股東：

2021年8月31日

法人股東名稱	法人股東之主要股東	持股比例(%)
Chin Tai Holding Inc.	Everwill Investments Ltd 永蒼投資有限公司	100%
Forward Thinking Limited	黃登士	100%
Park Island Enterprises Limited	杜金陵	100%

3.法人股東之主要股東為法人者其主要股東：

2021年8月31日

法人名稱	法人之主要股東	持股比例(%)
Everwill Investments Ltd 永蒼投資有限公司	李木文	100%

4.董事或監察人是否具有五年以上商務、法律、財務或公司業務所須之工作經驗，並符合下列情事：

2021年8月31日

姓名	是否具有五年以上工作經驗及下列專業資格			符合獨立性情形(註)												兼任其他 公開發行 公司 獨立 董事 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	11	12	
謝榮輝			✓				✓	✓				✓	✓	✓		0
Chin Tai Holding Inc. 代表人：李木文			✓			✓	✓		✓	✓		✓	✓	✓		0
Forward Thinking Limited 代表人：黃登士			✓			✓	✓		✓			✓	✓	✓		0
Park Island Enterprises Limited 代表人：杜金陵			✓	✓		✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓		3
張祖恩	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	1
白培霖			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
陳渝璇			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0

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

- (1) 非為公司或其關係企業之受僱人。
- (2) 非公司或其關係企業之董事、監察人(但如為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。
- (3) 非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。
- (4) 非(1)所列之經理人或(2)、(3)所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親親屬。
- (5) 非直接持有公司已發行股份總額百分之五以上、持股前五名或依公司法第27條第1項或第2項指派代表人擔任公司董事或監察人之法人股東之董事、監察人或受僱人(但如為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。

- (6) 非與公司之董事席次或有表決權之股份超過半數係由同一人控制之他公司董事、監察人或受僱人(但如為公司或其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。
- (7) 非與公司之董事長、總經理或相當職務者互為同一人或配偶之他公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)或受僱人(但如為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。
- (8) 非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)、經理人或持股百分之五以上股東(但特定公司或機構如持有公司已發行股份總數 20%以上，未超過 50%，且為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限)。
- (9) 非為公司或關係企業提供審計或最近二年取得報酬累計金額未逾新臺幣 50 萬元之商務、法務、財務、會計等相關服務之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事(理事)、監察人(監事)、經理人及其配偶。但依證券交易法或企業併購法相關法令履行職權之薪資報酬委員會、公開收購審議委員會或併購特別委員會成員，不在此限。
- (10) 未與其他董事間具有配偶或二親等以內之親屬關係。
- (11) 未有公司法第 30 條各款情事之一。
- (12) 未有公司法第 27 條規定以政府、法人或其代表人當選。

(五)發起人：不適用。

(六)最近年度給付董事、監察人、總經理及副總經理等之酬金

1.最近年度給付董事、監察人、總經理及副總經理等之酬金

(1)一般董事及獨立董事之酬金

2020年12月31日單位：新台幣仟元；%

職稱姓名	董 事 酬 金								A、B、C及D等		兼 任 員 工 領 取 相 關 酬 金						A、B、C、D、E、F及G等七項總額占稅後純益之比例		有無領取來自子公司以外轉投資事業或母公司酬金						
	報酬(A)		退職退休金(B)		董事酬勞(C)		業務執行費用(D)		四項總額占稅後純益之比例		薪資、獎金及特支費等(E)		退職退休金(F)		員 工 酬 勞 (G)										
	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	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					
董事長	Green Source Investments Ltd 綠源投資有限公司 代表人：謝榮輝								0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(9.71)%	(16.70)%	無(註)	
董事	Chin Tai Holding Inc. 代表人：李木文								0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(7.13)%	(11.82)%			
董事	Forward Thinking Limited 代表人：黃登士								0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(8.21)%	(14.22)%			
董事	Park Island Enterprises Limited 代表人：杜金陵								0	0	0	0	350	350	(1.54)%	(1.54)%	0	0	0	0	0	0	(1.54)%		(1.54)%
獨立董事	張祖恩								0	0	0	0	350	350	(1.54)%	(1.54)%	0	0	0	0	0	0	(1.54)%		(1.54)%
獨立董事	白培霖								0	0	0	0	350	350	(1.54)%	(1.54)%	0	0	0	0	0	0	(1.54)%		(1.54)%
獨立董事	林婉玲								0	0	0	0	350	350	(1.54)%	(1.54)%	0	0	0	0	0	0	(1.54)%		(1.54)%

1.請敘明獨立董事酬金給付政策、制度、標準與結構，並依所擔負之職責、風險、投入時間等因素敘明與給付酬金數額之關聯性：
 本公司依據「薪資報酬委員會組織規程」第7條規定，定期檢討董事之薪資報酬，考量其個人績效與公司整體營運成果及競爭環境等因素，並參考外部及一般業界水準，審核董事之薪資報酬。經薪酬委員會審議通過後，依法提請董事會討論。
 本公司獨立董事之職責為審議功能性委員會及董事會議案，並得隨時調查公司業務及財務狀況，監督公司業務之執行及董事、經理人之盡職情況。本公司已為獨立董事購買責任保險。
 綜上所述，本公司按年度獲利情形及個別董事對公司之營運貢獻審議酬金制度。

2.除上表揭露外，最近年度公司董事為財務報告內所有公司提供服務(如擔任非屬員工之顧問等)領取之酬金：無。
 註：GRP、TNR 非屬直接或間接持股 50%以上之子公司，惟對其具控制力，故併入合併報表中。

(2)監察人之酬金：本公司已成立審計委員會替代監察人，故不適用。

(3)總經理及副總經理之酬金

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 (C)		員工酬勞金額 (D)				A、B、C及D等四項總額占稅後純益之比例 (%)		領取來自子公司以外轉投資事業或母公司酬金
		本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司		財務報告內所有公司		本公司	財務報告內所有公司	
								現金金額	股票金額	現金金額	股票金額			
董事長兼總裁	謝榮輝	1,728	2,976	0	0	480	822	0	0	0	0	(9.71)%	(16.70)%	無
執行長兼營運長	黃登士	1,548	2,633	0	0	318	599	0	0	0	0	(8.21)%	(14.22)%	無
銷售長	李木文	1,322	2,159	0	0	300	528	0	0	0	0	(7.13)%	(11.82)%	無
財務長	王聖豐	2,652	3,473	0	0	882	1,110	0	0	0	0	(15.54)%	(20.16)%	無

(4)前五位酬金最高主管之酬金

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 (C)		員工酬勞金額 (D)				A、B、C及D等四項總額占稅後純益之比例 (%)		領取來自子公司以外轉投資事業或母公司酬金
		本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司	財務報告內所有公司	本公司		財務報告內所有公司		本公司	財務報告內所有公司	
								現金金額	股票金額	現金金額	股票金額			
董事長兼總裁	謝榮輝	1,728	2,976	0	0	480	822	0	0	0	0	(9.71)%	(16.70)%	無
執行長兼營運長	黃登士	1,548	2,633	0	0	318	599	0	0	0	0	(8.21)%	(14.22)%	無
銷售長	李木文	1,322	2,159	0	0	300	528	0	0	0	0	(7.13)%	(11.82)%	無
財務長	王聖豐	2,652	3,473	0	0	882	1,110	0	0	0	0	(15.54)%	(20.16)%	無

(5)分派員工酬勞之經理人姓名及分派情形

2020年12月31日單位：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	董事長兼總裁	0	0	0	0.00%
	執行長兼營運長				
	銷售長				
	財務長				
	謝榮輝				
	黃登士				
	李木文				
	王聖豐				

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

(1)本公司及合併報表所有公司於最近二年度支付本公司董事、監察人、總經理及副總經理等之酬金總額占個體或個別財務報告稅後純益之比例

單位：新台幣仟元

項目	年度	2019年度				2020年度			
		酬金總額		稅後純益比例(%)		酬金總額		稅後純益比例(%)	
		本公司	合併報表所有公司	本公司	合併報表所有公司	本公司	合併報表所有公司	本公司	合併報表所有公司
董事		7,592	12,302	(2.38)%	(3.85)%	7,096	11,117	(31.21)%	(48.90)%
總經理及副總經理		10,022	15,945	(3.14)%	(4.99)%	9,230	14,300	(40.59)%	(62.90)%

(2)給付董事、監察人、總經理及副總經理酬金之政策、標準與組合、訂定酬金之程序及與經營績效及未來風險之關聯性

項目	董事	總經理及副總經理
給付酬金之政策、標準與組合	<p>依本公司章程規定，本公司年度如有獲利，應提撥不低於百分之零點一（0.1%）之稅前淨利為員工酬勞，及不高於百分之三（3%）之稅前淨利為董事酬勞。但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額。所稱之員工酬勞應以股票或現金為之，對象包括符合一定條件之從屬公司員工，其資格由本公司董事會決定。</p> <p>董事及經理人報酬得由董事會參考薪資報酬委員會之建議及其他同業一般水準決定之。公司亦得支付董事因往返董事會、董事會轄下之委員會、公司股東會或與公司業務相關或為董事通常職務而適當支出之差旅費、住宿費及其他費用。董事有權依開曼公司法、公開發行公司規則、服務協議或其他與公司簽訂之相類契約，獲配公司利益。</p>	
訂定酬金之程序	<p>依據「薪資報酬委員會組織規程」第7條規定，定期檢討董事及經理人之薪資報酬，考量其個人績效與公司整體營運成果及競爭環境等因素，並參考外部及一般業界水準，審核董事及經理人之薪資報酬。經薪酬委員會審議通過後，依法提請董事會討論。</p>	

項目	董事	總經理及副總經理
與經營績效及未來風險之關聯性	依公司章程規定，按年度獲利情形提撥，故與經營績效相關，且本公司薪資報酬委員會定期依據董事對公司之營運貢獻(包含未來經營風險)及參酌績效評估結果審議酬金制度。	依其個人績效與公司整體營運成果及競爭環境等因素，並參酌同業水準議定之。

(3)本公司已於2012.7.7設置審計委員會，故已無需揭露監察人資訊之設置。

四、資本與股份

(一)股份種類

2021年8月31日；單位：股

股份種類	核定股本			備註
	流通在外股份	未發行股份	合計	
普通股	84,766,845	65,233,155	150,000,000	上櫃

(二)股本形成經過

1.最近五年度及截至公開說明書刊印日止，股本變動情形

單位：新台幣元

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	生效日期	文號	以現金以外財產充	其他
2017.08	10	150,000,000	1,500,000,000	74,770,300	747,703,000	盈餘轉增資 7,403,000元	2017.07.27	財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心申報編號 106072601	-	-
2019.03	10	150,000,000	1,500,000,000	73,770,300	737,703,000	註銷庫藏股減資 10,000,000元	2019.04.02	財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心申報編號 108032901	-	-
2020.08	10	150,000,000	1,500,000,000	84,766,845	847,668,450	盈餘轉增資 109,965,450元	2020.08.05	財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心申報編號 109080501	-	-

2.最近三年度及截至公開說明書刊印日止私募普通股辦理情形：無。

(三)最近股權分散情形

1.股東結構

2021年6月23日；單位：人數；股；%

股東結構 數量	政府機構	金融機構	陸資	其他法人	個人	外國機構及外人	合計
	人數	2	5	-	23	759	36
持有股數	282,586	233,277	-	5,632,778	19,545,488	59,072,716	84,766,845
持股比例	0.33%	0.28%	-	6.64%	23.06%	69.69%	100.00%

註：本表之「外國機構及外人」係指非中華民國國籍之個人及法人。

2. 股權分散情形

普通股；2021年6月23日；單位：人數；股；%

持股分級	股東人數	持有股數	持股比例
1 至 999	216	17,454	0.02%
1,000 至 5,000	328	697,985	0.82%
5,001 至 10,000	80	588,491	0.69%
10,001 至 15,000	38	472,403	0.56%
15,001 至 20,000	13	221,967	0.26%
20,001 至 30,000	34	819,686	0.97%
30,001 至 50,000	29	1,153,531	1.36%
50,001 至 100,000	30	2,059,371	2.43%
100,001 至 200,000	22	2,786,273	3.29%
200,001 至 400,000	14	3,891,268	4.59%
400,001 至 600,000	10	5,200,513	6.14%
600,001 至 800,000	—	—	—
800,001 至 1,000,000	—	—	—
1,000,001 以上	11	66,857,903	78.87%
合 計	825	84,766,845	100.00%

3. 主要股東名單

2021年6月23日；單位：股；%

主要股東名稱	股份	持有股數	持股比例(%)
Green Source Investments Ltd 綠源投資有限公司		36,612,348	43.19%
謝榮輝		6,383,592	7.53%
Prosperity Growth Limited		5,807,500	6.85%
Jetwin Holdings Limited		4,396,277	5.19%
Chin Tai Holding Inc.		4,110,548	4.85%
花旗託管大華繼顯（香港）－客戶帳戶專戶		2,523,939	2.98%
花旗託管第一證券（香港）代理人投資專戶		2,138,329	2.52%
世豐螺絲廠股份有限公司		1,681,403	1.98%
台新國際商業銀行受託保管環盛有限公司投資專戶		1,152,774	1.36%
Planet Digital Investments Ltd		1,026,130	1.21%

4. 最近二年度及當年度董事、監察人及持股比例超過百分之十股東放棄現金增資認股之情形：本公司最近二年度及當年度尚無董事、監察人及持股比例百分之十之股東放棄現金增資認股之情形。

5.最近二年度及截至公開說明書刊印日止，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

(1)股權移轉情形：

單位：股

職稱	姓名	2019年		2020年		當年度截至8月底止	
		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	持有股數 增(減)數	質押股數 增(減)數
董事長兼總裁	Green Source Investments Ltd 綠源投資有限公司(註1)	—	—	4,775,523	—	—	—
	代表人： 謝榮輝(註1)	52,000	—	832,642	—	—	—
董事兼銷售長	Chin Tai Holding Inc.	—	—	536,158	—	—	—
	代表人： 李木文	—	—	33,358	—	—	—
董事兼執行長及營運長	Forward Thinking Limited	—	—	151	—	—	—
	代表人： 黃登士	—	—	19,819	—	—	—
董事	Park Island Enterprises Limited	—	—	151	—	—	—
	代表人： 杜金陵	—	—	15,150	—	—	—
獨立董事	張祖恩	—	—	—	—	—	—
獨立董事	白培霖	—	—	—	—	—	—
獨立董事	林婉玲(註2)	—	—	—	—	—	—
獨立董事	陳渝璇(註3)	—	—	—	—	—	—
大股東	Green Source Investments Ltd 綠源投資有限公司	—	—	4,775,523	—	—	—
董事長兼總裁	謝榮輝	52,000	—	832,642	—	—	—
執行長兼營運長	黃登士	—	—	19,819	—	—	—
銷售長	李木文	—	—	33,358	—	—	—
財務長	王聖豐	—	—	35,752	—	—	—

註1:董事Green Source Investments Ltd(綠源投資有限公司)之代表人謝榮輝先生於2021年8月11日董事全面改選時卸任，並由謝榮輝先生當選新任董事。

註2:2021年8月11日董事全面改選時卸任，故股權移轉及質押變化計算至該日為止。

註3:2021年8月11日董事全面改選時新任，故股權移轉及質押變化計算起訖日為8月11日至8月31日。

(2)股權移轉之相對人為關係人資訊：無。

(3)股權質押之相對人為關係人資訊：無。

6.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

2021年6月23日

序號	姓名	本持有股份		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 率	股 數	持 股 率	股 數	持 股 率			
1	Green Source Investments Ltd 綠源投資有限公司	36,612,348	43.19%	0	0.00%	0	0.00%	謝榮輝	註一	—
	代表人：謝榮輝	6,383,592	7.53%	94,300	0.11%	0	0.00%		—	—
2	謝榮輝	6,383,592	7.53%	94,300	0.11%	0	0.00%	代表人：謝榮輝 Green Source Investments Ltd 綠源投資有限公司	註一	—
3	Prosperity Growth Limited	5,807,500	6.85%	0	0.00%	0	0.00%	—	—	—
	代表人：陳倩玉	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	—	—	—
4	Jetwin Holdings Limited	4,396,277	5.19%	0	0.00%	0	0.00%	—	—	—
	代表人：鄭智文	390,390	0.46%	0	0.00%	0	0.00%	—	—	—
5	Chin Tai Holding Inc.	4,110,548	4.85%	0	0.00%	0	0.00%	—	—	—
	代表人：李木文	255,748	0.30%	0	0.00%	0	0.00%	—	—	—
6	花旗託管大華繼顯（香港）—客戶帳戶專戶	2,523,939	2.98%	0	0.00%	0	0.00%	—	—	—
7	花旗託管第一證券（香港）代理人投資專戶	2,138,329	2.52%	0	0.00%	0	0.00%	—	—	—
8	世豐螺絲股份有限公司	1,681,403	1.98%	0	0.00%	0	0.00%	謝榮輝	註二	—
	代表人：陳得麟	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%			
9	台新國際商業銀行受託保管環盛有限公司投資專戶	1,152,774	1.36%	0	0.00%	0	0.00%	—	—	—
10	Planet Digital Investments Ltd	1,026,130	1.21%	0	0.00%	0	0.00%	—	—	—
	代表人：TAN LING HUANN	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	—	—	—

註一：Green Source Investments Ltd 綠源投資有限公司之董事為謝榮輝先生。

註二：世豐螺絲廠股份有限公司之大股東為謝榮輝先生之一等親。

(四)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料：

單位：新台幣元/股

項 目		年 度	2019 年	2020 年	當年度截至 2021年6月30日
每股市價 (註 1)	最高		113.00	76.00	91.00
	最低		86.60	34.00	63.30
	平均		86.10	55.25	75.22
每股淨值 (註 2)	分配前		35.27	25.78	20.14
	分配後		39.69	25.78	20.14
每股盈餘 (註 3)	加權平均股數(仟股)		73,370	84,307	84,307
	每股盈餘	追溯調整前	(4.18)	(0.27)	1.38
		追溯調整後	(3.63)	(0.27)	1.38
每股股利 (元)	現金股利		—	—	—
	無償配股	追溯調整前	1.50	—	—
		追溯調整後	—	—	—
	累積未付股利(註 4)		—	—	—
投資 報酬分析	本益比(註 5)		(20.60)	(204.63)	—(註8)
	本利比(註 6)		—	—	—(註8)
	現金股利殖利率(註 7)		—	—	—(註8)

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

註 2：請以年底已發行之股數為準並依據次年度股東會決議分配之情形填列。

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

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

註 5：本益比＝當年度每股平均收盤價／每股盈餘。

註 6：本利比＝當年度每股平均收盤價／每股現金股利。

註 7：現金股利殖利率＝每股現金股利／當年度每股平均收盤價。

註 8：非完整年度不計算。

(五)公司股利政策及執行狀況

1. 公司章程所定之股利政策

依本公司章程規定，董事會於盈餘分派提案時，應於每年會計年度盈餘中先提列：1. 支付相關會計年度稅款之準備金；2. 彌補過去虧損之數額；3. 證券主管機關依公開發行公司規則要求之特別盈餘公積；及 4. 經董事會決議特定目的之準備金。本公司處於成長階段且所營業務屬於成熟產業，基於資本支出、業務擴充需要及健全財務規劃以求長期永續發展，本公司盈餘分派政策，以不低於每會計年度盈餘扣除前述 1 到 4 後剩餘盈餘之百分之十(10%)，再由董事會決議是否合併過去年度累積之未分配盈餘之一部或全部及經迴轉之特別盈餘公積，經股東會同意作為股利分派予股東。

股利得以現金股利或股票股利或兩者併採之方式分派，惟如併採現金股利及股票股利，現金股利應至少佔當年度所發放之全部股利之百分之十(10%)。

2.本年度擬(已)議股利分派之情形：

本公司2020年度盈餘分配案，業經2021年8月11日股東會通過不分配股東紅利。

(六)本年度擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響：本公司本年度未擬議配發無償配股。

(七)員工、董事及監察人酬勞

1.公司章程所載員工、董事及監察人酬勞之成數或範圍：

本公司年度如有獲利，應提撥不低於百分之零點一（0.1%）之稅前淨利為員工酬勞，及不高於百分之三（3%）之稅前淨利為董事酬勞。但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額。

員工酬勞應以股票或現金為之，對象包括符合一定條件之從屬公司員工，其資格由本公司董事會決定。

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

本公司未設置監察人，本公司估列年度應付員工及董事酬勞係以本公司當期之稅前淨利扣除員工及董事酬勞前之金額考量本公司章程所訂之員工酬勞及董事酬勞分配成數為估計基礎，並列報為當年度營業費用。如董事會決議採股票發放員工酬勞，股票酬勞之股數計算基礎係依據董事會決議前一日之收盤價計算。若次年度通過發布財務報告日後有變動，則依會計估計變動處理，並將該變動之影響認列為變動年度損益。

3.董事會通過分派酬勞情形

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

本公司於2021年3月24日經董事會通過不分配員工酬勞及董事酬勞，與本公司2020年度估計數並無差異。

(2)以股票分派之員工酬勞金額占本期稅後純益及員工酬勞總額合計數之比例：不適用。

4.股東會報告分派酬勞情形及結果：

本公司2020年度盈餘分配案，業經2021年3月24日董事會通過擬議如下：本次股東會不擬分配股東紅利。

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

本公司於2020年3月19日經董事會通過不分配員工酬勞及董事酬勞，與本公司2019年度估計數並無差異。

(八)公司買回股份情形：

1.已執行完畢者：

公司應敘明最近三年度及截至公開說明書刊印日止，公司申報買回本公司股份之目的、買回股份期間、買回之區間價格、已買回股份種類、數量及金額、已買回數量占預定買回數量之比率、已辦理銷除及轉讓之股份數量、累積持有本公司股份數量及累積持有本公司股份數量占已發行股份總數比率：

2021年6月30日

買回期次	第1次	第2次
買回目的	維護公司信用及股東權益	轉讓股份予員工
買回期間	2018.11.09~2019.01.08	2019.01.12~2019.03.11
買回區間價格	75~163元	75~159元
已買回股份種類及數量	普通股 1,000,000 股	普通股 460,000 股
已買回股份金額	新台幣 103,543,932 元	新台幣 45,149,490 元
已買回數量占預定買回數量之比率(%)	100%	76.67%
已辦理銷除及轉讓之股份數量	1,000,000 股	0 股
累積持有本公司股份數量	0 股	460,000 股
累積持有本公司股份數量占已發行股份總數比率(%)	0.00%	0.54%

2.尚在執行中者

公司應敘明公司買回股份之目的、買回股份之種類、買回股份之總金額上限、預定買回之期間與數量、買回之區間價格，並應敘明截至公開說明書刊印日止，已買回股份種類、數量、金額及已買回數量占預定買回數量之比率；本公司無尚在執行中之買回本公司股份之情事。

五、公司債(含海外公司債)辦理情形：

(一)尚未償還及辦理中之公司債：

公 司 債 種 類	106 年度海外第一次 無擔保轉換公司債	中華民國境內 106 年度第一次 有擔保普通公司債
發 行 (辦 理) 日 期	2017 年 1 月 25 日	2017 年 5 月 18 日
面 額	美金 20 萬元	新台幣 100 萬元
發 行 及 交 易 地 點	新加坡交易所	中華民國證券櫃檯買賣中心
發 行 價 格	依面額之 100% 發行	依票面金額十足發行
總 額	美金 42,600 仟元	新台幣 3,300,000 仟元
利 率	年利率 0%	固定年利率 1.10 %
期 限	5 年期 到期日：2022 年 1 月 25 日	5 年期 到期日：2022 年 5 月 18 日
保 證 機 構	不適用	臺灣銀行股份有限公司
受 託 人	The Bank of New York Mellon (紐約梅隆銀行)	中國信託商業銀行股份有限公司
承 銷 機 構	國內：第一金證券股份有限公司 海外：Yuanta Securities (Hong Kong) Co., Ltd.	第一金證券股份有限公司
簽 證 律 師	不適用	理律法律事務所 李耀中律師
簽 證 會 計 師	安侯建業聯合會計師事務所 關春修、呂莉莉 會計師	安侯建業聯合會計師事務所 關春修、呂莉莉 會計師
償 還 方 法	本公司債除已被提前贖回、買回並註銷或行使轉換權外，到期時將按本公司債面額加計年利率 0.2% 之收益率 (到期收益率 101.004%)，以現金償還。	自發行日起屆滿五年到期一次還本；本公司債自發行日起，每屆滿一年之日依票面利率每年單利計、付息乙次；每壹佰萬元債券付息計算至元為止，元以下四捨五入。本公司債還本付息日如為付款地銀行業停止營業日時，則於停止營業日之次一營業日給付本息，且不另計付利息。如逾還本付息日領取本息者，亦不另計付利息。
未 償 還 本 金	美金 42,600 仟元	新台幣 3,300,000 仟元
贖 回 或 提 前 清 償 之 條 款	(1) 於本債券發行之日起屆滿 1 年至到期日前 40 日，如發行公司普通股於櫃檯買賣中心之收盤價格 (依當時匯率換算為美元)，連續 30 個營業日中有 20	無

公 司 債 種 類	106 年度海外第一次 無擔保轉換公司債	中華民國境內 106 年度第一次 有擔保普通公司債
	個交易日，均達轉換價格(以訂價日議定之固定匯率轉換為美元)之 130% 時，發行公司得依提前贖回金額贖回全部或部份之本債券。(2) 百分之九十以上之本債券已被贖回、經債券持有人行使轉換權、買回並註銷時，發行公司得依提前贖回金額將尚流通在外之本債券全部贖回，但不得部分贖回。(3) 因中華民國或英屬開曼群島稅務法令變更，致使發行公司於發行日後因本債券而稅務負擔增加或必須支付額外之利息費用或增加成本時，發行公司得依提前贖回金額提前將本債券全部贖回。倘債券持有人不參與贖回，該債券持有人不得請求發行公司負擔額外之稅賦或費用。	
限 制 條 款	無	無
信用評等機構名稱、評等日期、公司債評等結果	不適用	不適用
附 其 他 權 利	截至公開說明書刊印日止已轉換(交換或認股)普通股、海外存託憑證或其他有價證券之金額	不適用
	發行及轉換(交換或認股)辦法	請詳公開資訊觀測站"公開說明書"
發行及轉換、交換或認股辦法、發行條件對股權可能稀釋情形及對現有股東權益影響	本次發行之海外無擔保轉換公司債若按 2021 年 6 月底止之轉換價格 174.90 元全數轉換為普通股，對原股東股權最大稀釋比率約為 8.30%，稀釋效果尚屬有限。	不適用
交換標的委託保管機構名稱	不適用	不適用

(二)一年內到期之公司債：本公司 106 年度海外第一次無擔保轉換公司債及中華民國境內 106 年度第一次有擔保普通公司債分別將於 2022 年 1 月 25 日及 2022 年 5 月 18 日到期，請詳(一)之說明。

(三)已發行附有得轉換為普通股、海外存託憑證或其他有價證券之轉換公司債者：

轉換公司債資料

公司債種類		106 年度海外第一次無擔保轉換公司債	
項 年	日 度	2020 年度	2021 年度截至 6 月底
	轉 換 公 司 債 市 價	最 高	美金 88.00 元
最 低		美金 81.50 元	美金 92.00 元
平 均		美金 85.13 元	美金 94.17 元
轉 換 價 格		新台幣 174.90 元	
發 行 (辦 理) 日 期 及 發 行 時 轉 換 價 格		發 行 日 期 : 2017 年 1 月 25 日 發 行 時 轉 換 價 格 : 新 台 幣 218 元	
履 行 轉 換 義 務 方 式		<p>債券持有人請求轉換時，應依受託契約之規定檢附轉換通知書及其他依中華民國法令或英屬開曼群島要求之相關文件或證明後，經由中華民國境外之轉換代理人向本公司提出轉換申請。</p> <p>依目前中華民國法令規定，債券持有人申請將本債券轉換為普通股時，本公司應於受理轉換請求日後五個營業日內，透過台灣集中保管結算所股份有限公司之帳簿劃撥方式交付普通股予行使轉換權之債券持有人；如本債券持有人未開立集保帳戶，則本公司將待本債券持有人開立集保帳戶後，再進行交付普通股之相關程序。前述有關中華民國轉換之法令如有變更時，應依修訂後之法令辦理。</p> <p>前項所稱之營業日係指櫃買中心交易之日。</p>	

六、特別股辦理情形：無。

七、參與發行海外存託憑證辦理情形：無。

八、員工認股權憑證辦理情形：無。

九、限制員工權利新股辦理情形：

(一)凡尚未全數達既得條件之限制員工權利新股應揭露截至公開說明書刊印日止辦理情形及對股東權益之影響：本公司已發行之限制員工權利新股已全數達既得條件。

(二)累積至公開說明書刊印日止取得限制員工權利新股之經理人及取得股數前十大之員工姓名及取得情形。

2021年8月31日；單位：仟股；仟元；%

項目	職稱	姓名	取 限 員 權 新 數 得 制 工 利 股 量	取 得 限 工 新 股 已 發 股 數 之 占 行 總 份 比 率 (註二)	已解除限制權利				未解除限制權利			
					已 除 制 股	解 限 之 數	發 價 行 格	發 金 行 額	已 解 除 之 占 行 總 份 比 率 (註二)	未 解 除 之 數	發 價 行 格	發 金 行 額
經 理 人	董事長 兼總裁	謝榮輝	380	0.45%	380	0	0	0.45%	0	0	0	0.00%
	財務長	王聖豐										
員 工(註一)		李英宏 (已離職)	50	0.06%	50	0	0	0.06%	0	0	0	0.00%

註一：取得限制員工權利新股前十大員工係指經理人以外之員工。

註二：已發行股份總數係指經濟部變更登記資料所列股數。

十、併購(包括合併、收購及分割)辦理情形：無。

十一、受讓他公司股份發行新股辦理情形：無。

貳、營運概況

一、公司之經營

(一)業務內容

1.業務範圍

(1)所營業務之主要內容

本公司主要營業項目為塑合板及橡膠實木地板之生產與銷售。產品銷售以外銷出口為主，銷售範圍包含馬來西亞、印尼、中國、韓國、泰國及其他亞洲等地區。

(2)所營業務之營業比重

單位：新台幣仟元；%

年度	2019 年度		2020 年度	
	金額	%	金額	%
塑合板	2,474,345	88.15	3,218,759	91.87
實木地板	332,509	11.85	284,894	8.13
合計	2,806,854	100.00	3,503,653	100.00

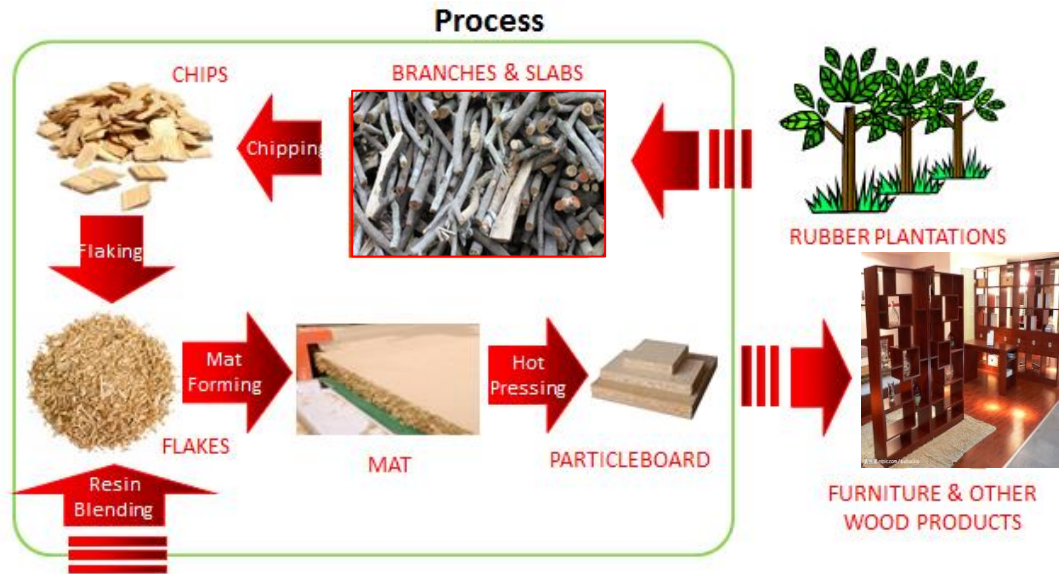
(3)公司目前之商品及服務項目：

A. 塑合板 (Partical Board, 簡稱 PB)：

本公司所產製之塑合板為單一木種高級均質塑合板，取材自橡膠木林，將橡膠木邊皮材和小原木加工成木片，再通過專用設備切削成一定規格的刨花，經過乾燥、分選後，形成表層和芯層刨花，然後按照工藝要求對表層和芯層刨花分別施以不同劑量的膠合劑，根據熱壓周期在溫度和壓力的作用下，壓製成大塊素板，素板出壓機後經齊邊、分割、冷卻、養生和砂光，成為高品質的均質塑合板。素板運用非常寬廣，可經二次加工，如表面貼紙、貼 PVC、貼美心板、貼三聚氰胺等，再製成成品；或為直接裁切製成成品。加工後塑合板將可廣泛應用於系統家具、系統廚具、辦公室家具、家具抽牆、地板、棧板、音箱、綠色建築及環保複合式建材等。

本公司高級均質塑合板由橡膠木 100% 刨切而成，板體帶有淡淡橡膠原木清香，抗彎強度強，握裹力強，不易變形且含水率低；且本公司塑合板產製過程使用了最新的膠合劑技術，可成功降低板材甲醛釋放量。目前本公司塑合板的低甲醛含量符合歐盟及美國標準，且已達到世界級環保標準，未來本公司也將朝『環保、無毒、健康、乾淨製程』的新概念思維永續發展。

塑合板產製流程

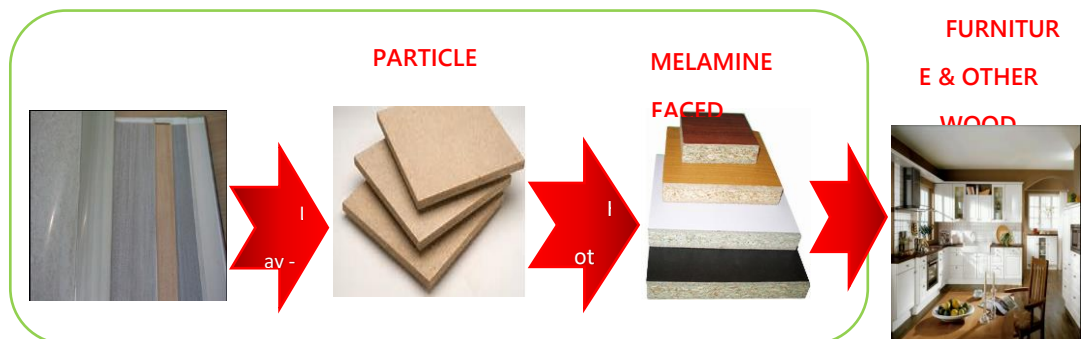


B.三聚氰胺板 (Melamine Faced Chipboard, 簡稱 MFC) :

本公司所產製之三聚氰胺板為將塑合板與各式浸漬紙依客戶壓紋需求，利用熱壓貼面機高溫、高壓處理技術使浸漬紙於短時間完成樹脂溶化、固化並完全貼合於塑合板表面。熱壓完成後經修邊、表面清潔、檢驗分級、冷卻，成為優質美觀的三聚氰胺板。加工後三聚氰胺板將可廣泛應用於家具製造業，如系統家具、系統廚具、音箱、室內裝飾、櫃門、壁面、浴室天花板等。

本公司三聚氰胺板具塑合板抗彎強度強，握裹力強，不易變形且含水率低及低甲醛釋放量之優點，經熱壓貼面後亦具有永久貼合、耐高溫、耐高壓、耐刮、防焰及防潮特性，由於花色眾多，包括木紋、金屬、石材、到單一的各種顏色，加上黏貼後不必上漆及耐磨、耐刮、防焰、易清潔等特性，是經濟又實惠的表面裝飾材，亦適用於商業空間設計，其耐刮特性可維持美觀之外，其防焰的特性亦是商業空間一大重要考量。

三聚氰胺板產製流程



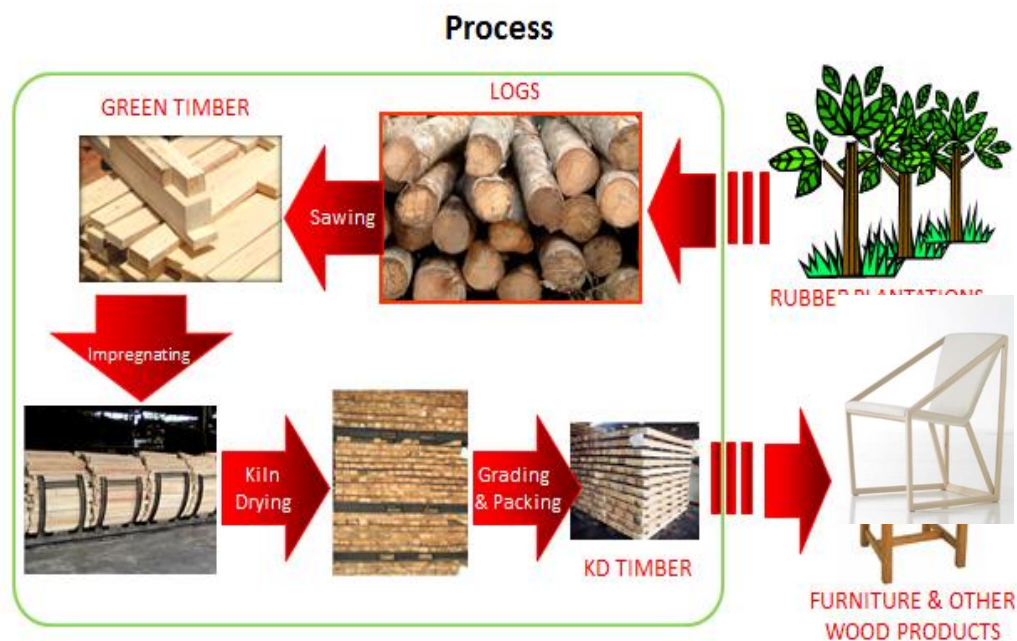
C.實木板材 (Solidwood) :

本公司所生產之實木板材 100%取材於橡膠木，實木板材事業體從選材、砍伐、加工、防腐、防蟲、乾燥、成品分級及出貨等一連串的產製工序都有嚴

格的加工與品質把關。

由於橡膠木具有天然象牙色調且花紋美觀，因此有“象牙木”的美稱。橡膠木質結構均勻，質地堅硬耐磨，被公認為目前全球用途最廣泛的輕質硬木之一。而經過防腐和乾燥加工後的橡膠實木板材色澤均勻淡雅，結構細緻，加工性能良好，應用廣泛，適合作為家具材料、地板、複合式建材及其他裝飾材料等。另外，由於橡膠木可與其它珍貴高價的深色樹種相互搭配組合，可提高裝飾性與設計感，因此在家具業逐漸被視為中高等級之木料。

實木板材產製流程



(4) 計劃開發之新商品及服務

本公司致力於改進生產流程、開發新產品及提升品質，以提供客戶更優質的服務及產品。為發展塑合板事業，本公司分別於 2008 年及 2016 年自歐洲引進新型連續壓機設備及風選機，設立塑合板一廠及二廠，設備高度自動化並藉由高科技程序控制，使塑合板產品精確度更臻完美，表面處理更加細緻，產品規格更為完備。

在良好的設備與操作工藝的基礎上，藉由製程不斷改進，生產線效能日益精進，目前塑合板廠之年生產均量約可達原設計產能的 140%，效率遠高於同業競爭者。本公司對於提高生產效能開發及研究之投資不僅是為了自我突破、滿足客戶的需求，更使得本公司表現得以超越競爭同業。

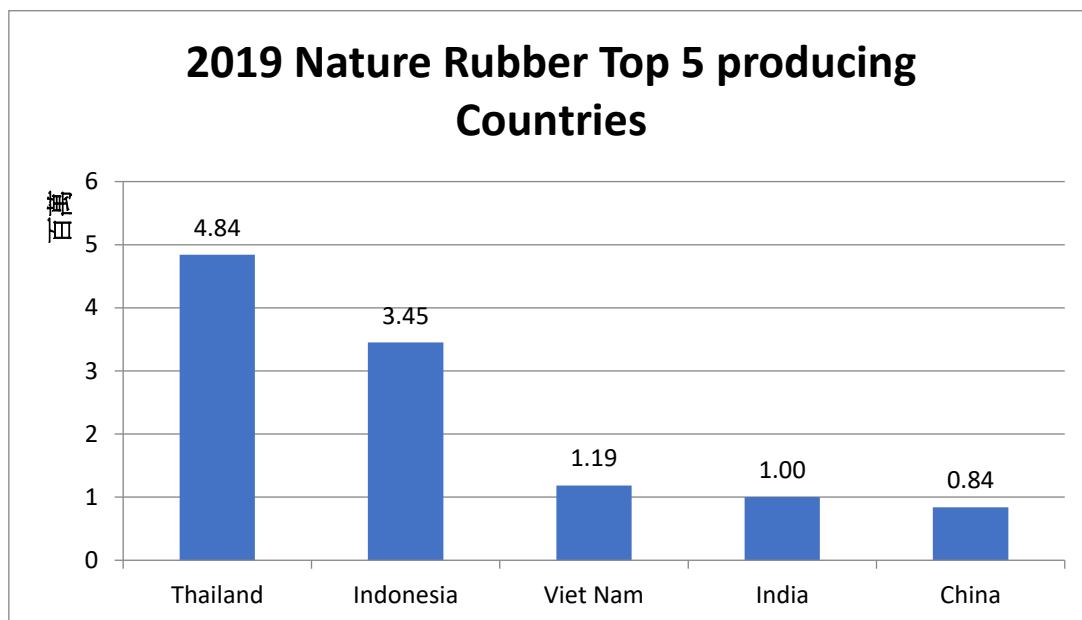
由於森林資源匱乏、環保意識抬頭及中國市場的崛起，本公司因應未來趨勢持續研發無甲醛產品及擴大生產線規模，籌設塑合板三廠(GPT)，2019 年底安裝完成開始試車，2020 年 6 月正式開廠，GPT 選用歐洲最新設備，設計產能為 52.8 萬立方米，擴充後總產能領先同業，成為亞洲最大最先進之塑合板廠。

2. 產業概況

(1) 產業之現況與發展

泰國地處熱帶，處於東南亞季風區，常年溫度不低於 18°C，平均降水量約 1,000mm，泰國境內的大部分地區為低緩的山地和高原，森林生物多樣性豐富，非常適合橡膠樹生長。而橡膠樹在泰國當地，係屬高附加價值之農作物，非屬森林資源，農民栽種新樹等待 6~8 年成長期後即可開始採收橡膠，一般採收年限約至 25 年。泰國係全球天然橡膠主要生產國，產量居全球首位，橡膠樹採收期間愈長其產出橡膠之效益逐年降低，當橡膠樹不具經濟價值後，農民則予以砍伐並種植新樹而具有再生價值，其樹枝及樹幹等部位皆可作為傢俱原料，使得橡膠木經濟價值得以延續。

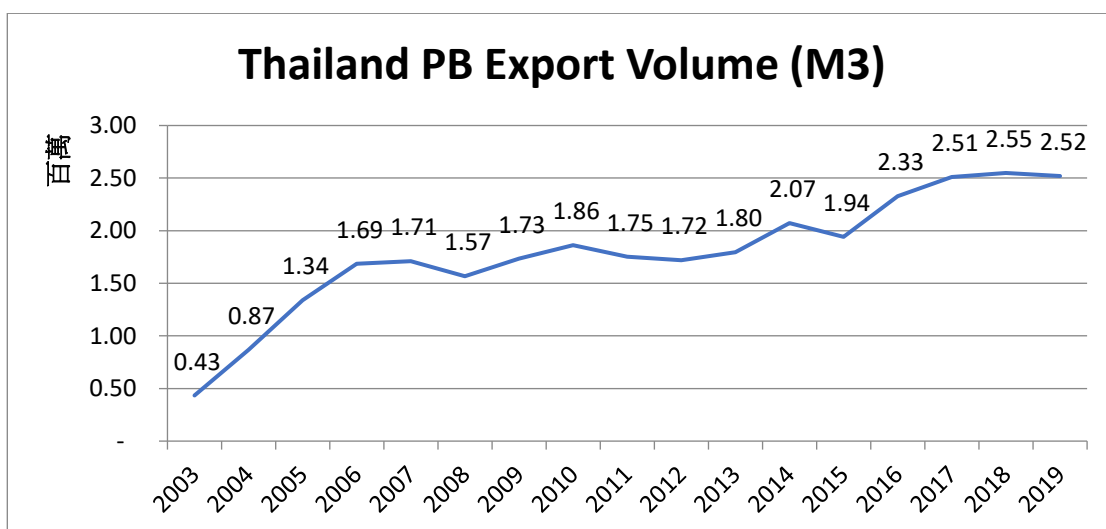
依據聯合國農業及糧食組織之資料顯示，全球橡膠產量以泰國最大，2019 年度年產量達 485 萬噸，第二大橡膠產出國為印尼，年產量 345 萬噸。隨著泰國橡膠產量供給不斷增加，顯示泰國當地橡膠樹栽種面積亦持續擴大。截至 2020 年底，泰國境內橡膠樹可採收面積已達 329 萬公頃，因此橡膠木原材料供給上不虞匱乏。



資料來源：聯合國糧食及農業組織(FAOSTAT,2021/05)

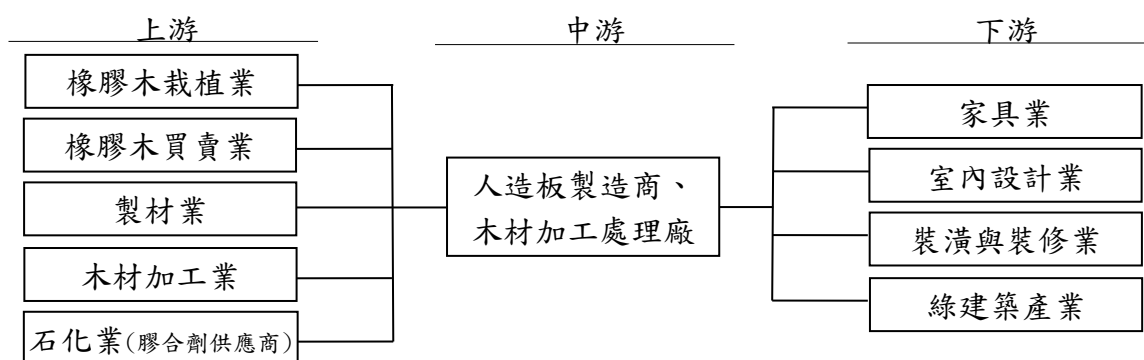
由於泰國本身即為橡膠生產大宗國，故橡膠林木資源相當充足，且橡膠木樹幹部分約占整棵樹的 60%，經鋸木裁切後約 30%成為實木板材成品，另外 30%及其餘之樹枝、樹根等 40%可再用於生產塑合板或作為燃料使用。

泰國木材工業技術水平與世界發展同步，並因其原料的多樣化和產量的不同而發展出不同類型的木材工業。整體而言，泰國橡膠木全年供給量若以 1,100~1,500 萬噸計算，約有 600~800 萬噸可作為塑合板原料，故供給量仍有成長空間。泰國塑合板出口量從 2003 年開始呈現逐年增加趨勢，2019 年泰國塑合板之出口量達 252 萬立方米，年複合成長率達 11.62%。



資料來源：聯合國糧食及農業組織(FAOSTAT,2021/05)

(2) 產業上、中、下游之關聯性



上游：塑合板相關產品，其主要原料包括枝芽、樹梢、樹皮、樹根、鋸末、木芯、木塊、邊角餘料及用以黏合之樹脂。塑合板主要物料包括製造用的樹脂膠合劑，板材之原物料為各地膠農所砍伐之橡膠木。

中游：主要為人造板製造商及木材加工處理廠，木材加工製造業與原物料之取得息息相關，本公司為泰國唯一同時具有實木板材產製及塑合板生產之製造商，具有上下游整合之競爭優勢。

下游：隨著新興國家經濟快速發展、生活水準及環境意識持續提高及政府政策影響，家具、裝修及建築產業將持續朝綠色環保發展，也帶動塑合板產業的快速成長。

(3) 產品之各種發展趨勢

A. 透過產品之創新而不斷擴充應用領域

橡膠木取材產製技術水準，特別是對板材製程、鋸裁工序和控制程序等關鍵技術的要求門檻較高。經過產業環境的日益演變，天然木料產製產業的相關技術及機械設備日趨成熟及穩定，故其市場領域日益增廣，現階段擴及音箱、複合式環保建材、綠色建築等諸多商品，應用範圍之廣度及深度持續擴增。由於隨著塑合板製造技術不斷創新，得以生成更多不同性質及種類

的塑合板：例如大幅面塑合板、特薄型塑合板、異型板、抗靜電塑合板、阻燃塑合板及其他特殊用途塑合板等。未來塑合板製造廠商更可提高客製化程度，依客戶各種需求，調整影響塑合板或板材的各項參數，進一步擴大其應用領域。隨著產業相關技術日趨進步及成熟，使得塑合板的應用領域更趨多元及專業化。

B.符合環保潮流

經濟活動對全世界的自然環境產生的負面影響日趨嚴重，而日益惡化的自然環境也同時對各國的產業活動產生越來越大的衝擊，綠色經濟自然成為發展的趨勢。在全球暖化及溫室效應的影響下，世界各國對森林資源的保護日趨嚴謹，故原始森林的供給逐漸減少；惟木質板材之需求隨著新興國家持續成長而年年增加，具有再生資源特性的天然實木板料成為最受歡迎的產品材料。橡膠木屬可再生農業資源，並可大面積種植，且生長期約 25 至 30 年便可進行砍伐使用，且砍伐後可持續種植，是可永續利用之最佳天然資源之一。此外，近十幾年來，橡膠木以其經濟作物之特性，已成為木材加工業最穩定而永續的板料資源。

C.消費者對塑合板環保、安全的要求日趨嚴格

隨著人民生活水準的提高，環保及健康意識的增強，消費者越來越注重選擇綠色環保產品。為了適應市場的需要，大型塑合板企業不斷加強產品品質管理，減少產品中的甲醛釋放量，以大幅降低對人體及環境的傷害。因此塑合板環保標準已朝向歐盟標準高等級的 E1 級及研發無甲醛板發展。此外，因橡膠木資源具有不虞匱乏且再生之原料特性，以橡膠木產製之塑合板在技術提升及環保材料之優勢下，預估全球塑合板需求將持續提昇。

(4)競爭情形

本公司為泰國具有橡膠實木板材併同塑合板產製之外資企業。自創立以來經過十多年的橡膠木料收集和市場拓展，在橡膠林木資源整合上具有競爭優勢，橡膠木料產製技術成熟，並創造完整的實木板材及塑合板產品體系。

由於在泰國境內板材產製行業多屬小規模零星廠商，且生產整合水準不高，掌握林木資源相對有限。相較之下，本公司除掌握泰國南部的橡膠林木資源網絡，管理制度、設備產能、廢料循環再利用技術及營運規模，因而具有較大競爭優勢。目前本公司除擁有 6 座橡膠木製材廠，另設有多處橡膠林木集散地，將持續深耕泰國橡膠木資源網絡。

由於本公司實木板材產製業已成熟且擁有完整的原料集散網絡，因此本公司於 2006 年跨足塑合板事業板塊，並使用德國先進塑合板連續壓機設備，完全運用橡膠木薪材、枝徑、及實木板材產製剩餘物，可同時達到環境保護及控制成本之目的。目前本公司在塑合板產製技術上在歷經長時間的知識精進與經驗的累積，塑合板連續壓機設備產能績效領先業界，2016 年 7 月二廠正式量產，年營運銷售規模躍升為泰國第二。2017 年籌設塑合板三廠(GPT)，引進目前業界最新、產量最大之塑合板自動化連續壓機設備，並於 2020 年 6 月正式開廠後，成為亞洲龍頭之塑合板廠。

3.技術及研發概況

(1)所營業務之技術層次與研究發展

本集團持續改良塑合板製程，精準控制板材甲醛含量，研製超低甲醛板及無甲醛板，近年度更取得瑞士 SGS 機構與日本建材檢測中心(JTCCM)之甲醛檢測認證符合 F4 星級標準，並將無醛板送 SGS 及中國國家家具及室內環境質量監督檢驗中心取得 TVOC 及甲醛檢測合格報告，以證明本公司製造之低甲醛板及無醛板係達到世界級環保標準之產品。未來本集團仍積極提升膠合劑技術與配方，開發多種具特殊應用特性產品並提升產線效能，以提升產品競爭力，並因應客戶需求及膠合劑技術升級調整生產配方，發展具特殊功能性及無甲醛之塑合板產品，持續追求兼顧效能與環保之配方技術，以期符合更多國際產品認證標準。

(2)研究發展人員與其學經歷

單位：人

年 度		2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年截至 6 月 30 日
學歷分佈 (人)	碩士以上	4	3	3	3
	大學(專)	31	32	35	35
	高中(含高中以下)	1	1	0	0
合計		36	36	38	38

(3)最近五年度每年投入之研發費用

單位：新台幣仟元；%

項目 \ 年度	2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年度
研發費用	17,795	17,755	15,502	20,118	19,303
合併營業收入淨額	2,831,077	3,460,890	3,203,850	2,806,854	3,503,653
研發費用占合併營收淨額比率(%)	0.63	0.51	0.48	0.72	0.55

(4)最近五年度開發成功之技術或產品

年度	開發品項/品名
2016 年	<ul style="list-style-type: none"> 投資下游 MFC 廠，並引進高速自動連續貼面機，提升產品附加價值，並引進全自動板面質檢機。 開發防潮低甲醛 MUF E1 產品。 引進新型四座式連續精密鋪裝機，提高產品厚度控制精度。 投資塑合板第二廠，並引進歐洲先進刨花風選設備，提高產品品質

年度	開發品項/品名
	及成品清淨度。
2017 年	<ul style="list-style-type: none"> ● 成功開發超低甲醛之膠合劑(E0), 除有效降低甲醛釋放量外、更強化產品強度及防潮能力, 有效提高市場競爭力。 ● 增設高效霧化噴膠設備, 降低生產成本並提高生產效率及品質。 ● 設置自動化倉儲系統並安裝自動品質掃描儀, 有效提高品檢效率及正確性。
2018 年	<ul style="list-style-type: none"> ● 投資興建塑合板三廠及膠合劑生產工廠, 擴充產能並整合上游資源, 除降低原料取得成本外, 更可將研發能量往上游邁進。 ● 持續研究超低甲醛板及無甲醛板, 並精進生產製程, 以降低成本並提高生產效率。
2019 年	取得日本 JIS A5908 F3 星及 F2 星認證。
2020 年	<ul style="list-style-type: none"> ● 取得美國 CARB 及 EPA 的 NAF 無醛認證。 ● 取得瑞士 SGS 及日本 JTCCM 的甲醛釋放量檢測報告符合 F4 星級標準。 ● 通過瑞士 SGS 及中國國家家具及室內環境質量監督檢驗中心的 TVOC 及甲醛檢測。
2021 年	● 取得日本 JIS A5908 F4 星認證。

4.長、短期業務發展計劃

(1)短期發展計畫

- A. 擴張塑合板產線：本公司塑合板二廠於2016年7月正式量產後，年生產量已達其設計產能，並於2017年度進行去瓶頸工程，進一步提升設備產能。本公司為因應趨勢籌設塑合板三廠，設計產能為52.8萬立方米，已於2020年6月正式量產，目前正持續精進製程以達產能最大化。
- B. 持續維持高產品良率：增設自動倉儲系統，提升產品搬運效率，及增購第二套歐洲原裝進口人造板物理性能測試機，以提升檢測效率及檢測正確性，並對生產線進行循環測試及加強管理，以減少停機時間，增強設備使用效能，並保證產品良率及品質。
- C. 多元發展高附加價值產品線：強化對木材原料刨花型態的改善，並不斷對膠合劑及添加劑進行研究，開發低甲醛、無甲醛、防潮等功能之塑合板；亦投資興建自有膠廠，以降低原料成本，及增設亞洲最快速之自動化貼面廠，延伸塑合板產品線至下游產品，以提高產品附加價值。
- D. 維持高品質客戶服務：對既有客戶提供良好的售後服務，根據客戶的不同需求，進行差異化產品的研究與開發，逐步形成綠河品牌的技術與品牌優勢；並結合上游之木材集散、製材廠，掌握自然資源，成為泰國橡膠木料產製領

域之主導企業。

E. 本公司已通過ISO、CARB、EPA、JIS、SGS及JTCCM等各種品質監督體系認證與檢測報告，使產品品質穩步提升；為提高本公司產品知名度及符合歐美對產品的環保規範，未來將繼續推進更多規格的产品實施認證。

F. 改善經營績效：在安全、品質、交貨的原則下，把成本管理作為工作重心，除精進設備保養技術，提高設備稼動率外，並持續研發膠合劑與歐洲新開發技術，以提升產能，進而提高公司競爭力。本公司除開源外，也持續在以下環節加強成本控制，達成節流目的。

(a) 採購環節成本控制

本公司收集各地區之原料價格及同業資訊，透過每週召開的採購會議訂定採購報價，避免因資訊誤差導致採購成本增加。此外透過每日可生產量及生產計劃，計算木料及膠合劑需求量，每週批次採購膠合劑，以控制資金需求。

(b) 生產環節成本控制

本公司為了達到生產環節成本控制，於2015年成立節能委員會，對各個生產環節進行節能計畫，如LED照明設備更換計畫可有效節省電量、更新刨花乾燥系統保溫材料、廢料廢氣回收系統設立等。更重要的是，為了降低停機率，除妥適安排生產順序外，本公司聘請技術顧問就設備保養流程進行改善，控制設備維修時數，提升每月例行檢修效率，以縮短每年重大設備歲修之時間。未來將導入工廠營運管理系統(MES)，準確收集及監控制程中產生資訊進而降低無附加價值之工廠活動改善製程，提高生產效益。

(c) 庫存環節成本控制

本公司目前均依客戶訂單生產。同時，為了持續降低庫存，本公司之生產單位致力於提高產品良率，減少不良品比例，以降低庫存成本。

(d) 技術創新成本控制

本公司透過木料刨花型態的改善以節省膠合劑的單位用量，並與膠合劑供應商策略合作開發新型膠合劑及膠合劑特性的研發，降低成板之密度及用膠量，提升品質降低成本，提升競爭力。

(e) 管理過程成本控制

本公司於2014年引入目標成本管理和績效考核機制，並於2017年度啟用SAP資訊系統蒐集工廠資訊，每週/每月定期召開產製檢討會，就各生產流程所使用之木料、膠合劑、電量、能源、消耗物料等指標進行檢討，並將目標成本及相關管理指標分層負責到企業各個環節及責任中心。同時推動成本考核制度，透過此考核方式，激勵員工實現目標成本，在給予考核壓力之同時，亦提供員工獎勵制度，經過此一管理制度改善，本公司之生產效能將持續維持高峰。

(2)長期發展計畫

A. 審慎評估各地區的未來發展趨勢後，將逐步拓展泰國廠區，擴大營運規模，並積極開發內、外銷市場。

(a) 國內市場開拓計畫

針對國內市場，本公司將在鞏固原有銷售渠道的基礎上，配合未來產品安全性能、環保性能提升的發展方向，通過進一步完善營銷機制、強化營銷網絡建設來開拓新市場，特別是擴張高等級塑合板市場及具環保性能產品的市場。

(b) 國外市場開拓計畫

本公司利用本身鄰近馬來西亞、印尼及印度的地理優勢，持續鞏固東南亞市場，及布局中國塑合板銷售網絡，並朝向開拓其他區域潛力市場而邁進。

B. 以塑合板製造作為本公司的立足點，充分利用泰國南部橡膠木資源和本公司的內部資源、管理及技術等優勢，採取差異化競爭和產業鏈整合戰略，逐步發展成為產業鏈完整、產品結構優化、具備研發創新、製造與資產管理等綜合能力的產業公司。

C. 本公司充分利用泰國南部當地豐富的橡膠林木作為原材料生產板材，引進德國連續平壓塑合板料生產設備，積極發展塑合板事業，多年深耕橡膠林木供給者及擴大銷售版圖，將使本公司於此產業中逐漸成長。

D. 未來本公司致力於發展綠色資源及低碳經濟相關事業，將會多角化發展各種天然再生循環資源並持續研發新產品。

(二)市場及產銷概況

1.市場分析

(1)公司主要商品(服務)之銷售(提供)地區

單位：新台幣仟元；%

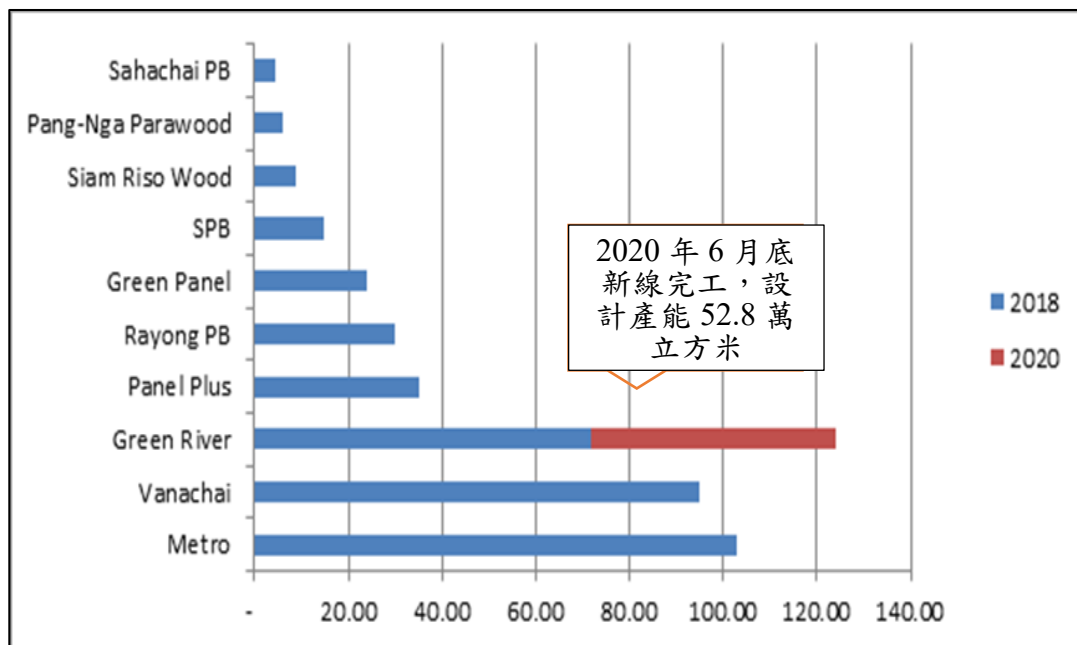
年度 銷售地區	2019 年度		2020 年度		2021 年上半年度	
	金額	比率	金額	比率	金額	比率
內銷	95,537	3.40	108,085	3.08	73,633	2.54
外銷	2,711,317	96.60	3,395,568	96.92	2,823,799	97.46
合計	2,806,854	100.00	3,503,653	100.00	2,897,432	100.00

(2)市場占有率

綜觀國內上市櫃公司未有同時生產橡膠實木家具及塑合板之公司，而就本公司內外銷比重而言，外銷比重近 97%，故就泰國塑合板出口及馬來西亞、印尼塑合板進口資訊統計估算。本公司塑合板出口量已具有一定之市場地位。2021 年 3 月份本公司塑合板出口量已佔全泰國塑合板出口量近四成。

本公司因鄰近馬來西亞，故對該地區出口比重較高，2020 年出口額已佔當地全數進口額之六成。

目前塑合板事業體於 2020 年 6 月 GPT 完工正式量產後，已成為泰國最大、設備最先進之塑合板廠。放眼中國市場之成長性，新廠完工後，2020 年本公司對中國的銷售量較 2019 年增加了約七成。同時因為新廠量產、產能增加，本公司在產品銷售地區分配上有更多的彈性可以做調配，進一步開發越南、印度、澳洲等其他國家，將持續深入各國市場，提高市佔率。



資料來源：泰國同業產量資訊 Panel Products Industry Club,2019/Jan ；綠河整理。

(3)市場未來之供需狀況與成長性

市場需求主要取決於以下三方面：

A.人口和經濟的發展：

現今世界人口超過 76 億，全球人口的增長，促使塑合板消費量持續上升，雖然目前發展中國家人均消費水準仍低，但是隨著新興經濟體的快速發展，塑合板的消費市場潛力巨大。

B.木材資源的分佈：

世界木材資源的分佈不均，在過去的 20 年間人類因經濟活動大量的佔用土地，毀林開荒、非法採伐使許多國家的森林資源面臨數量和品質的下降，以致木材短缺加劇。木材及塑合板進口國大多與該地區木材資源的短缺有直接關係。木材資源匱乏的國家和地區對塑合板具有很強的市場接受度；再加上環保意識抬頭，具有綠色利基概念的塑合板更受市場青睞。

C.價格低廉、可滿足多種需求的新型板種的開發：

在世界木質製板生產及消費中，長期以來以膠合板佔據主導地位，但隨著可利用的大量珍貴木材資源的減少，膠合板的生產受到了限制，致使消費量在人造板中的比例快速下降，取而代之的是對木材徑級、材質要求較低並可利用快速生林、薪材以及非木質纖維等為原料生產的纖維板和塑合

板等板種。除材質符合市場消費需求，價格合理之外，可應用範圍廣泛，滿足多種需求的新型板種開發。

(4)競爭利基

A.穩定之木材來源：

泰國為全球最大的天然橡膠生產國家，年產能 475 萬噸，產量佔全球的 1/3。其中泰國南部產量更佔全泰國的 6 成以上。本公司位於泰國橡膠木最大產地且居主要南部物流樞紐，因此可以享有豐富橡膠木資源。

根據泰國橡膠協會(The Thai Rubber Association)數據顯示，2020 年可割膠面積達 329 萬公頃，分佈在 67 個府，而南部可割膠的膠樹種植面積佔總面積 60%。依據統計，泰國每年砍伐之橡膠樹占泰國全區橡膠木栽植比例低於 4%，因此橡膠木原料取得不虞匱乏。

B.原物料來源單一，易掌控品質：

塑合板之原物料可為所有林木之採伐剩餘物，例如：枝芽、樹梢、樹皮及樹根等；造材截頭及加工剩餘物：板皮、板條、鋸末、碎單板、木芯、木屑、木塊、邊角餘料等。惟生產原料種類越多，則製造難度越高，成本相對提升，且成品品質較不易管控。本公司之產品全數選用當地資源最豐富的橡膠木，有助於提升生產效率及維持品質穩定。

C.生產製程開發管理能力：

塑合板的生產是高度自動化，當中若干設備及機械二十四小時持續運作，需要高技術電工、技術員、機械工程師和管理人員維持生產線的持續運作。本公司自 2008 年迄今已累積豐富的生產經驗，對於塑合板用膠合劑的製作品質、塑合板甲醛釋放量、尺寸穩定性、剖面密度、吸水膨脹率等指標的控制、生產線設備、電氣設備等新技術的改良和應用等，已建立自身的技術能力，不但可確保塑合板的品質，亦不斷投入優化製程，提高生產效率和彈性。

D.優良之上下游整合能力：

本公司同時經營橡膠實木板材及塑合板之生產，因此具有規模經濟，2016 年 7 月塑合板二廠正式量產，目前塑合板三廠(GPT)亦已於 2020 年 6 月正式開廠，塑合板事業體規模逐漸擴大，未來短期內之經營競爭力將持續成長。本公司於 2015 年設立三聚氰胺板廠，進一步跨足貼面加工製造，並於 2018 年度籌備建造自有膠廠，以降低原料成本，整合上下游資源，強化競爭優勢。

(5)發展遠景之有利、不利因素與因應對策

A.有利因素：

(a) 資本及技術門檻高，競爭者不易進入

塑合板事業屬資本及技術密集產業。興建大規模的塑合板生產設施及購買製造設備需要龐大的資金，且為維持足夠原材料庫存亦需要巨額

流動資金。再者，塑合板是高度自動化生產，若干機械設備是二十四小時全天持續運作，需要高技術電工、技術員、機械工程師和管理人員持續監督生產線的運作、優化製造過程，以確保塑合板的品質、生產的效率及彈性，是以自有技術能力是製造塑合板的關鍵。有鑒於此，塑合板產業為一高度進入門檻的產業。

(b) 取得國際品質認證

本公司除持續提升產品生產流程外，在塑合板生產品質控管部分亦已取得 ISO、CARB、EPA、JIS、SGS 及 JTCCM 等各種品質監督體系認證與檢測報告，並建立完整之品管系統，加強生產技術人員管理及訓練，提升生產效率及產品品質穩定性。另在板材認證部份，產品均符合歐盟 E1、美國 CARB P2、NAF 及日本 F2 星、F3 星、F4 星的標準。

(c) 完善供應鏈且位居交通網絡

由於泰國全區可種植橡膠木材面積廣大，並以泰國南部為主要橡膠木材集散地，本公司即處於橡膠木原材料供應充足之環境中，且與泰國當地供應商配合已久，故在原材料供應鏈上相對穩固，橡膠木原料供應不虞匱乏；另因泰國銷售網絡健全，且地處東南亞交通中心樞紐，本公司藉此位居交通要衝之優勢，使銷售版圖遍及亞太區域，並有助於開發其他潛力區域。

B.不利因素：

(a) 自然災害

由於可能因溫室效應所導致的氣候異常頻傳，泰國南部地區每年 10 月至 11 月之雨季有可能擴大形成水患，而造成橡膠木採收困難使原材料供給短缺，形成短期價格波動。

因應措施：

- a. 本公司於泰國南部擁有六座製材廠，具有完善的木材集散網絡，即使部份地區遭受水患侵襲，相較於其他同業，本公司仍能妥善管理原材料來源供應之風險。
- b. 本公司因同時擁有實木板材及塑合板事業，因此在橡膠木原料之取得可採整批購入，相較於其他同業具有採購優勢。因採購來源較多，故原材料短缺對本公司影響較其他同業低。

(b) 勞工成本增加

本公司主要營運之地區多分布於泰國第四級區域，政府近年調升最低基本工資至泰銖 325/日，此舉亦影響部分員工薪資。

因應措施：

本公司未來之經營策略將逐步走向資本密集之自動化生產工業，直接勞工需求人數下降，故調升基本工資對本公司影響較小；間接人員依照政府規定予以調升，並以擴大生產產能、提升生產效率、降低損耗率來減低工資上揚的影響。

(c) 市場規模受到景氣循環影響

本公司產品主係用於傢俱製作及內部裝修使用，可大致歸類於建材與傢俱相關產業，故其市場規模會因為房市景氣與全球經濟系統風險而有所變動。

因應措施：

本公司隨時更新市場資訊，定期檢討且預判可能情勢並嚴控成本；同時積極開發新市場，發展新的產品應用領域，例如發展塑合板下游加工之三聚氰胺板，藉由新的產品應用擴充市場需求。本公司藉由橫向擴大市場範圍及縱向延伸產品領域，應可降低本公司所屬產業受景氣循環影響。

2. 主要產品之重要用途及產製過程

(1) 主要產品之重要用途

A. 塑合板：

塑合板是將木材等原材料切削成一定規格的碎片，經過乾燥後，拌以膠合劑、硬化劑、防水劑，在一定的溫度下壓製而成的一種人造板材。因為塑合板結構比較均勻，可以根據需要加工成大面積板材且價格合理，故是為製作不同規格、樣式家具之理想材料。

B. 三聚氰胺板：

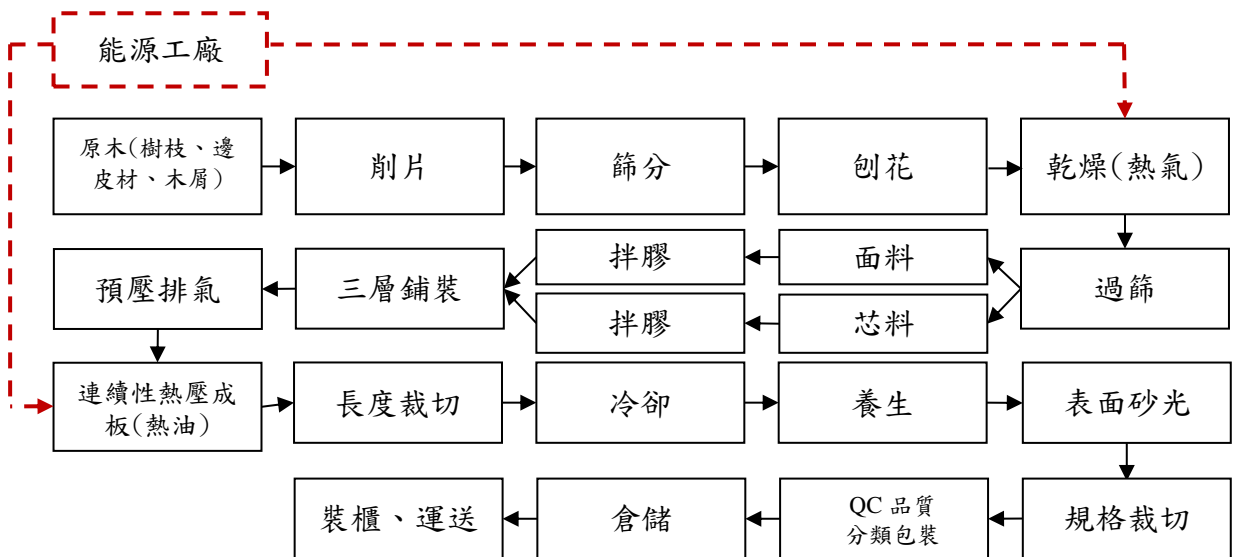
三聚氰胺板為將塑合板與各式浸漬紙依客戶壓紋需求，利用熱壓貼面機使浸漬紙完全貼合於塑合板表面，成為優質的三聚氰胺板。三聚氰胺板具永久貼合、耐刮、防焰及防潮特性，適用於家具製造及商業空間設計。

C. 實木板材：

經過防腐處理和乾燥處理後的板材顏色淡雅、紋理美觀，由於橡膠木有許多與高檔木料相類似的性質且應用廣泛，在家具業亦逐漸被視為中高等級之木料

(2) 主要產品之產製過程

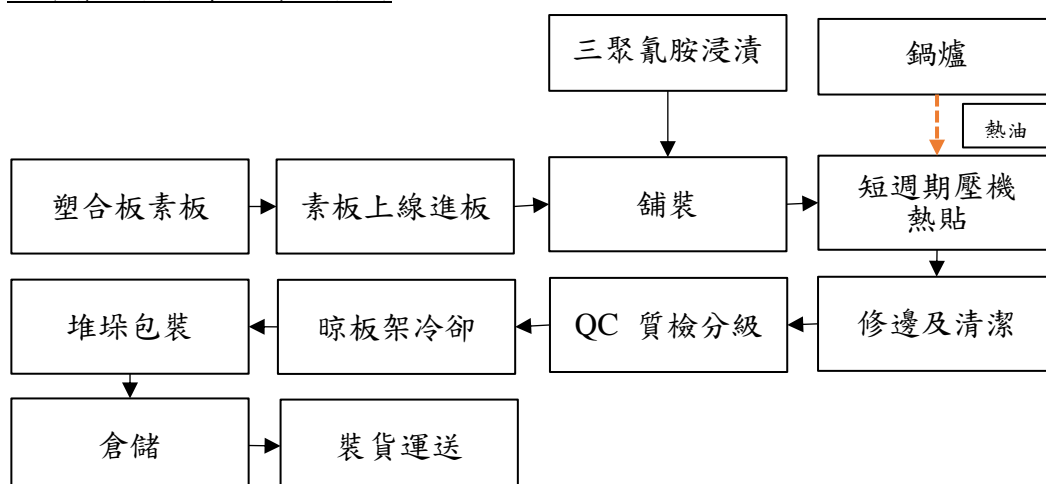
塑合板產製工序流程圖



1. 原材料：採購橡膠木大約直徑 5 英吋以下原木的樹枝、邊皮材和木屑進行混合加工處理。
2. 原材料部份會用削片機打碎成 5cm 以下的木片。
3. 再用刨花機削薄成 1mm 以內的刨花片。
4. 烘乾—利用直接乾燥滾筒式乾燥爐降低原料溼度。根據原料來源溼度不同，乾燥爐內溫度，可達攝氏 280 度。
5. 篩選處理—自動篩選出適合作為塑合板表層或中間層的原材料。其餘更大的刨花，會再重新回收進行刨花處理。
6. 拌膠—將膠合劑分別與前述刨花片混合後，透過自動輸送過程，將刨花片最細的部份，鋪裝於上層及底層；顆粒較大的刨花片則鋪裝於中間層，製作成母版。
7. 金屬檢測—透過金屬探測器檢測是否含有金屬物質，避免金屬物質造成主壓機損壞風險。
8. 預壓排氣—透過皮製壓帶初步壓製母板，使其厚度及母板內氣體降低。
9. 連續性熱壓—由於膠合劑遇熱固化，經過熱油提供攝氏 245 度以上(需視板材規格及等級不同而定)的熱壓處理，熱壓時間約 60 秒至 120 秒，使膠合劑及刨花片更加緊密結合。
10. 熱壓完成後，自動化偵測板材密度、厚度及彎曲度，合格品將自動裁剪為同規格的板材。
11. 冷卻—熱壓完成之板材尚未完全硬化，需先冷卻。
12. 養生—冷卻後板材需進行 12~24 小時養生處理，板材強度才能達成可加工標準。板材厚度與所需之養生時間成正比。
13. 砂光—養生後的板材將先進行砂光處理，未經砂光處理的板材易造成後續貼面加工程序困難，一般砂光將減損板材厚度約 0.3~0.6mm。
14. 送入自動裁剪的機器，進行各種尺寸的裁剪，一般尺寸為 4x8 英尺。

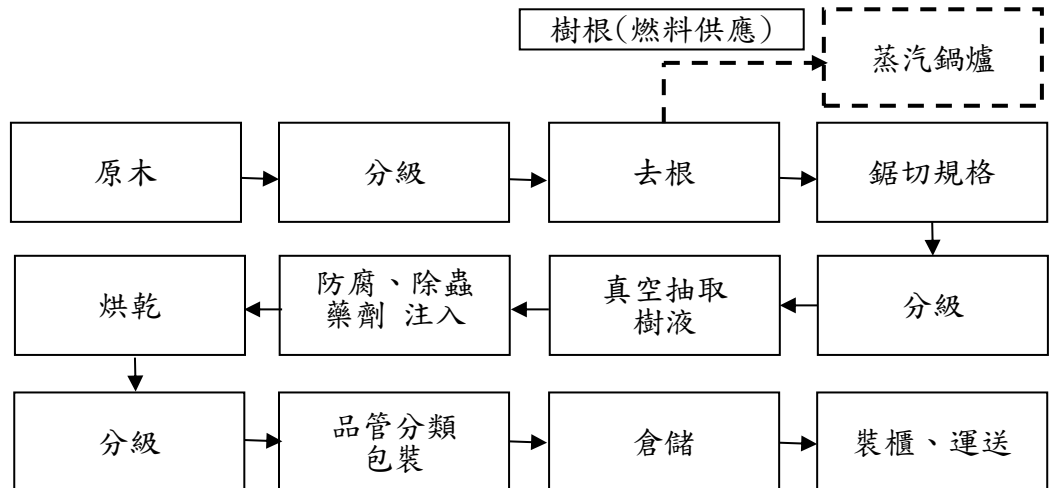
15. 將自動裁剪後的塑合板成品，進行品質管理分類、包裝。

三聚氰胺板產製工序流程圖



1. 原材料：(a) 塑合板素板：依訂單需求採購相對應尺寸的一般塑合板或防水級塑合板；(b) 三聚氰胺浸漬紙：依客戶需要的顏色或花紋採購已完成三聚氰胺—甲醛浸漬的浸漬紙。
2. 上線進板—由自動化進板機將素板置放於連續性生產線上。
3. 鋪裝—將三聚氰胺浸漬紙利用靜電鋪裝於素板之表/底層。
4. 熱壓—送入短週期熱壓貼面機壓貼，依客戶表面紋路需求，於熱壓貼面機中安裝相對應的不銹鋼模板，並依三聚氰胺—甲醛樹脂固化所需要的溫度及塑合板耐熱性能及物理力學性能，設定熱壓貼面機的熱壓時間、溫度及壓力，利用熱壓貼面機高溫、高壓處理技術，使浸漬紙於短時間完成樹脂溶化、固化並完全貼合於塑合板表面。
5. 修邊及清潔—熱壓完成後送入修邊機進行多餘邊角料清除及表面清潔。
6. QC 質檢—完成清潔之三聚氰胺板經過自動質檢機進行品質分級。
7. 冷卻—分級後三聚氰胺板送入晾板架進行冷卻處理降低餘熱，以避免高溫堆垛造成三聚氰胺板產生物理性質變化。
8. 堆垛包裝—已冷卻之三聚氰胺板依等級分別堆垛及依出貨需求設定堆垛片數及包裝方式。

實木地板產製工序流程圖



1. 根據原木大小品質分級進場。
2. 篩選橡膠木大約直徑 5 英吋以上的原木進行加工。
3. 去除根部。由於原木根部彎曲粗壯，將影響後續之鋸切過程。故原木被送進像車床一樣的切根機，去根後形成圓柱形的形狀。此部份無法加工之樹根部份將供應鍋爐所需能源。
4. 決定出材量，透過市場價格、尺寸及木材品質決定最佳出材量。
5. 定型及鋸切。考量最佳經濟效益，將原木的主要樹幹部份依照客戶需求規格，鋸切成各種不同的尺寸。鋸切過程除了木材材質本身品質因素，關鍵在於鋸木切面的平直度，而這與帶鋸機本身以及鋸木師傅技術具有高度相關。
6. 裁切的過程中，依照板材品質的良莠，同時將產品分級。
7. 將裁切後所產生的副產品如：邊皮材及木屑，轉售給塑合板廠，作為其生產的原料之一。
8. 初真空過程—新鮮之橡膠木含水量高，故在加工過程中須去除多餘的水份，以利防腐藥水注入。利用真空抽取的方式，讓板材在真空乾燥窯中來加速水分的抽離，進而減少板材損傷與節省能源，大幅提升板材利用率，更可縮短板材乾燥時程。
9. 注入防腐藥水—在真空狀態將板材送入藥水浸壓系統，使板材具防蟲及持久性。
10. 加壓過程—加壓使防腐藥水進入板材。
11. 解除壓力並回收剩餘藥水。
12. 將化學藥水處理後的板材，送入乾燥房進行烘乾，確保板材內的含水率在 8% 以下，才能轉列成品，進入出貨程序。

3. 主要原料之供應狀況

本公司塑合板產品主要原料包括橡膠木樹枝、邊皮材及黏合用的樹脂膠合劑，此類之膠合劑供應商泰國有許多原料供應商可供選擇，品質及來源均不虞匱乏。三聚氰胺板之主要原料為塑合板及浸漬紙，塑合板由本公司塑合板廠供應；浸漬紙供應商配合本公司製程不斷調整配方並穩定供應，此類之供應商泰國、馬來西亞及中國仍有許多廠商可配合提供，原料來源供應無虞。實木板材之原物料為各地膠農所砍伐之橡膠木，且本公司與主要原料供應商多往來多年，維持良好合作關係，木料供應來源充足；同時亦可提供薪材、細小枝徑及實木板材產製剩餘物供塑合板廠使用，另對於主要原料之採購亦大多維持兩家以上之供應商，以穩定供貨來源。

4. 最近二年度主要產品別或部門別毛利率重大變化之說明

(1) 最近二年度主要產品別或部門別毛利率狀況

單位：新台幣仟元；%

部門產品	2019 年度			2020 年度			毛利率 變動(%)
	營業收入	營業毛利	毛利率(%)	營業收入	營業毛利	毛利率(%)	
塑合板	2,474,345	156,801	6.34	3,218,759	418,358	13.00	105.05
實木板材	332,509	19,813	5.96	284,894	19,827	6.96	16.78
總計	2,806,854	176,614	6.29	3,503,653	438,185	12.51	98.89

(2) 毛利率較前一年度變動達百分之二十者，應分析造成價量變化之關鍵因素及對毛利率之影響：

單位：新台幣仟元

主要產品	分析項目	2019 年度~2020 年度
塑合板	(一) 營業收入差異分析	
	量差= $P(Q' - Q)$	884,381
	價差= $Q(P' - P)$	(103,113)
	組合差異= $(P' - P)(Q' - Q)$	(36,854)
	變動金額= $P'Q' - PQ$	744,414
	(二) 營業成本差異分析	
	量差= $P(Q' - Q)$	828,337
	價差= $Q(P' - P)$	(254,513)
	組合差異= $(P' - P)(Q' - Q)$	(90,968)
	變動金額= $P'Q' - PQ$	482,857
	(三) 毛利變動金額	261,557

本公司塑合板三廠(GPT)於2020年6月起開廠營運且因中美貿易戰之後續效應持續發酵，許多家具廠商轉往東南亞設廠並正式投產，東南亞的塑合板需求明顯上升，因此本公司總出貨量大幅增加，致產生銷貨有利量差及成本不利量差。另2020年泰銖兌台幣匯率較2019年貶值約5%，致本公司營業收入及成本在換算財務報表表達幣別下產生銷貨不利價差及成本有利價差，同時在塑合板新廠之經濟生產規模效益逐漸顯現之下，單位製造費用逐步降低，亦產生成本有利價差，致使2020年銷貨毛利較前一年度增加新台幣261,557仟元。

(3)如為建設公司或有營建部門者，應列明申報年度及前一年度營建個案預計認列營業收入及毛利分析，說明個案別毛利率有無異常情事及已完工尚未出售之預計銷售情形：不適用。

5.主要進銷貨客戶名單

(1)最近二年度任一年度中曾占進貨總額百分之十以上之廠商名稱及其進貨金額與比例，並說明其增減變動原因

單位：新台幣仟元；%

項目	2019 年度				2020 年度				2021 年截至第二季			
	名稱	金額	占全年度進貨淨額比率	與發行人之關係	名稱	金額	占全年度進貨淨額比率	與發行人之關係	名稱	金額	占全年度進貨淨額比率	與發行人之關係
1	AICA	268,619	14.44	無	AICA	292,778	13.28	無	AICA	237,579	13.52	無
	其他	1,591,773	85.56		其他	1,912,450	86.72		其他	1,519,979	86.48	
	進貨淨額	1,860,392	100.00		進貨淨額	2,205,228	100.00		進貨淨額	1,757,558	100.00	

增減變動原因說明：本公司最近二年度進貨廠商並無重大變動。

(2)最近二年度任一年度中曾占銷貨總額百分之十以上之客戶名稱及其銷貨金額與比例，並說明其增減變動原因

單位：新台幣仟元；%

項目	2019 年度				2020 年度				2021 年截至第二季			
	名稱	金額	占全年度銷貨淨額比率	與發行人之關係	名稱	金額	占全年度銷貨淨額比率	與發行人之關係	名稱	金額	占全年度銷貨淨額比率	與發行人之關係
1	ZBOM HOME COLLECTI ON CO., LTD	292,807	10.43	無	ZBOM HOME COLLECTI ON CO., LTD	339,429	9.69	無	ZBOM HOME COLLECTI ON CO., LTD	252,467	8.71	無
	其他	2,514,047	89.57		其他	3,164,224	90.31		其他	2,644,965	91.29	
	銷貨淨額	2,806,854	100.00		銷貨淨額	3,503,653	100.00		銷貨淨額	2,897,432	100.00	

增減變動原因說明：本公司最近二年度銷貨客戶並無重大變動。

6.最近二年度生產量值

單位：立方米；新台幣仟元

年度		2019 年度			2020 年度		
主要產品	生產量值	產能	產量	產值	產能	產量	產值
	塑 合 板		735,000	672,536	2,579,142	1,043,000	860,643
實 木 板 材		47,000	19,891	288,659	47,000	19,092	274,439
合 計		782,000	692,427	2,867,801	1,090,000	879,735	3,288,695

由於本公司塑合板三廠於 2020 年 6 月正式開廠，故塑合板生產量值皆增加。

7.最近二年度銷售量值

單位：立方米；新台幣仟元

年 度	2019 年度				2020 年度			
	內銷		外銷		內銷		外銷	
主要產品	量	值	量	值	量	值	量	值
塑 合 板	8,474	37,784	652,974	2,436,561	12,088	50,716	885,775	3,168,043
實 木 板 材	3,756	57,753	15,639	274,756	3,836	57,369	13,387	227,525
合 計	12,230	95,537	668,613	2,711,317	15,924	108,085	899,162	3,395,568

由於本公司塑合板三廠於 2020 年 6 月正式開廠，故塑合板銷售量質皆增加。

(三)最近二年度從業員工人數

單位：人；%

年 度		2019 年度	2020 年度	2021 年截至 6 月 30 日止
員 工 人 數	經 理 人	4	4	4
	管 理 級 人 員	43	41	41
	一 般 職 員	124	157	163
	生 產 線 員 工	814	865	900
	合 計	985	1,067	1,108
平 均 年 歲		34.37	34.45	34.57
平 均 服 務 年 資		3.72	3.88	3.97
學 歷 分 布 比 率	學 博 士	0.20	0.19	0.18
	碩 士	2.54	1.78	1.71
	大 專	42.39	46.86	47.92
	高 中	9.13	9.00	9.30
	高 中 以 下	45.74	42.17	40.88

(四)環保支出資訊

- 1.依法令規定，應申領污染設施設置許可證或污染排放許可證或應繳納污染防治費用或應設立環保專責單位人員者，其申領、繳納或設立情形之說明：不適用。
- 2.列示公司有關對防治環境污染主要設備之投資及其用途與可能產生效益

2021年06月30日；單位：新台幣仟元

設備名稱	數量	取得日期	投資成本	未折減餘額	用途及預計可能產生效益
Filter bag :A1-A14	1組	2008.09	18,478	8,216	收集粉塵及木料刨花過程中衍生的木料粉末
Dryer Multi-cyclone	1組	2008.09	1,368	859	收集粉塵及木料乾燥過程中衍生的木料粉末
水淨化設備	1組	2009.09	66	43	淨化水質
打氧氣設備	1組	2009.12	1,547	77	氧氣打氣設備，淨化水質
水冷設備	1組	2011.06	2,073	104	冷卻工序專用
脈衝除塵設備	1組	2018.09	4,651	3,399	優化除塵系統提升效率
溼式靜電除塵系統	1組	2019.07	65,470	55,121	煙囪排放優化

- 3.最近二年度及截至公開說明書刊印日止，公司改善環境污染經過，其有污染糾紛事件者，並應說明其處理經過：無。
- 4.最近二年度及截至公開說明書刊印日止，公司因污染環境所遭受之損失（包括賠償及環境保護稽查結果違反環保法規事項，應列明處分日期、處分字號、違反法規條文、違反法規內容、處分內容），並揭露目前及未來可能發生之估計金額與因應措施，如無法合理估計者，應說明其無法合理估計之事實：無。
- 5.目前污染狀況及改善對公司盈餘、競爭地位及資本支出之影響及其未來二年度預計之重大環保資本支出：

本公司目前並無環境汙染之情形，本公司於2011年7月獲得泰國工業局頒發Environmental Good Governance獎章，持續優化廢水除渣、廢氣除塵系統，後於2018年5月啟用自歐洲引進領先東南亞、超越泰國國家法規之濕式靜電尾氣除塵系統。此在滿足環保標準的同時，能對空氣中PM2.5微粒、SO3酸霧、有機汙染物、重金屬汙染物等起到有效控制作用，創造與環境永續共存之綠色經濟。除正常之環保支出外，將於未來二年度預計加裝一套濕式靜電除塵系統設備支出，共計約新台幣93,777仟元。

(五)勞資關係

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

(1)員工福利措施：

- (a)設施服務：廠區內提供便捷的員工餐廳、醫務室、員工宿舍、租屋津貼補助及通勤之交通車協助，另設有健身房與卡拉OK室，讓同仁隨時都可以紓壓健身，保持身心健康。

- (b)關懷照顧：免費安排員工定期年度健檢和生育、傷病、住院補助及婚喪禮金，並提供員工貸款。
- (c)福利獎金：年終獎金、激勵與績效獎金、差旅費補助、午餐補助、生日禮品、員工制服、個人安全防護裝備、不定期舉辦各類運動技能比賽、年終尾牙、Family Day、傳統宗教活動、下午茶餐敘、藝文活動、免費汽機車停車場。
- (d)運動場所：提供場地給同仁及眷屬使用，進行各類運動和競技，如：藤球、足球、羽球等，激化團隊士氣及促進個人健康。
- (e)保險體系：提供泰國當地的社醫保險，還額外提供同仁團體意外保險、醫療保險和旅行平安險的福利措施，使同仁有更完善的生活醫療與安全保障。

(2)進修訓練：

公司成長與員工發展關係實密不可分，員工是公司最寶貴的資產，本公司致力於營造一個持續且內容豐富的學習環境，整合內外部資源，以培養並提升員工能力，讓員工與公司一同成長。

依照個人工作性質及需求、績效評核結果與職涯發展需要，本公司提供全面的學習管道與發展資源，包含新進人員訓練、在職訓練、課堂訓練、外部訓練、工作指導及工作輪調等。

本公司有系統地針對不同職別的同仁提供一系列通識類、專業類及管理類訓練課程，不僅邀請外部專家授課，也培養內部講師，傳承公司內部的重要知識與技術。

本公司提供的訓練課程包括：

- (a)新進人員訓練：含基礎訓練及到職引導。此外，新進人員之主管也同步協助新進人員盡快適應公司文化及工作內容。
- (b)通識教育訓練：含泰國當地政府法令規定、公司政策要求及全公司整體性或各階層通識性之訓練活動，如工業安全訓練課程、安全衛生訓練課程、品質類訓練課程、廠區緊急應變訓練課程、泰語及緬甸語等語言訓練及個人效能管理課程如時間管理、人際關係、團隊合作等課程。
- (c)專業性／職能別訓練：含各職能單位所需之技術及專業訓練，如設備工程類課程、財會類課程、資訊技術類、泰國稅法及泰國勞工法課程等。
- (d)主管人員訓練：依各級主管之管理才能與管理職責等需求、規劃管理發展訓練活動。內容包含：初階主管核心課程、中階主管核心課程、高階主管核心課程及其他選修課程。
- (e)直接人員訓練：技術員工作所需之知識、技術與態度，使其能通過操作設備之認證。內容包括直接人員技能訓練課程、線上實際操作訓練課程等。

除舉辦內部教育訓練外，本公司也補助同仁參與外部短期研習課程及長期學位與學分班課程，進一步鼓勵同仁提升職能專業能力，並期許能有長遠的規劃和投入效能於公司服務。

2020年度，本公司內部教育訓練課程共計40堂，課程時數共計234小時，受

訓人數達907人次。外部教育訓練課程共計42堂，課程時數共計363小時，受訓人數共計69人次，訓練費用合計約43萬泰銖。

(3)退休制度與實施狀況：

依照泰國勞工保護法案第 11 章第 118 節，對當地員工提供退休金保障，屬確定給付計畫，達符合退休條件之員工可依其年資領取相應天數薪資之退休金，相關之負債已依精算師出具之精算報告認列於財務報表中。

(4)勞資間之協議與各項員工權益維護措施情形：

本公司重視雙向溝通並致力於提供主管與同仁以及員工同儕間開放且透明的溝通管道。為聆聽同仁的意見與聲音，本公司設有勞資協商會議，供同仁及主管與管理者作單雙向窗口溝通，每月舉行月會並宣導公司政策，並能讓員工直接反映各項問題，建立公正、有效的溝通機制，了解同仁之心聲並設置專人即時處理同仁反映的問題，達到促進勞資和諧，共創企業與員工雙贏的目標。本公司設有專人管理各項規章制度辦法及員工獎懲守則，讓員工明確知悉自身權利義務及福利項目，並定期適時檢討增修相關辦法內容，以利維護所有員工之權益。

2.最近二年度及截至公開說明書刊印日止，公司因勞資糾紛所遭受之損失（包括勞工檢查結果違反勞動基準法事項，應列明處分日期、處分字號、違反法規條文、違反法規內容、處分內容），並揭露目前及未來可能發生之估計金額與因應措施，如無法合理估計者，應說明無法合理估計之事實：

(1)最近二年度及截至公開說明書刊印日止公司因勞資糾紛所遭受之損失：無。

(2)未來可能發生勞資糾紛所遭受之損失之估計金額與因應措施：

本公司創立以來即秉持誠信、負責態度，致力於員工福祉，勞資雙方共同為公司的成長而努力不懈，使得公司的業績逐漸提昇，故勞資關係一向融洽，預計未來應無勞資糾紛之情事。

二、不動產、廠房及設備、其他不動產或其使用權資產

(一)自有資產

1.取得成本達實收資本額百分之二十或新台幣三億元以上之不動產、廠房及設備名稱、數量、取得日期、取得成本、重估增值及未折減餘額，並揭露其使用及保險情形、設定擔保及權利受限制之其他情事。但公司股票為無面額或每股面額非屬新台幣十元者，前開有關達實收資本額百分之二十部分改以歸屬於母公司業主之權益百分之十計算之：

2021年06月30日 單位：泰銖仟元

不動產、廠房及設備名稱	單位數量	取得年月	原始成本	重估增值	未折減餘額	利用狀況			保險情形	設定擔保及權利受限制之其他情事	
						本公司使用部門	出租	閒置			
機器設備-鋪裝線	組	1	2008年9月	THB 417,923	-	THB 261,558	生產部門	-	-	有	SB擔保
機器設備-鋪裝熱壓設備	批	1	2014年7月	THB 614,828	-	THB 495,460	生產部門	-	-	有	SB擔保
土地	平方公尺	430,966	2017年8月	THB 218,326	-	THB 218,326	塑合板三廠	-	-	-	銀行借款額度擔保
機器設備-鋪裝熱壓及能源設備	批	1	2017年11月	THB 1,468,077	-	THB 1,403,169	生產部門	-	-	有	無

2. 閒置不動產及以投資為目的持有期間達五年以上之不動產名稱、面積、座落地點、取得日期、取得成本、重估增值、未折減餘額、公告現值或房屋評定價值、公允價值及預計未來處分或開發計畫：

2021年06月30日 單位：泰銖仟元

不動產名稱	單位	面積	座落地點	取得年月	原始成本	重估增值	未折減餘額	公告現值、評定價值或公允價值	未來處分或開發計畫
土地及建築物(含改良)	平方公尺	108,256	Thungyai district, Nakhonsritammarat province.	2011年6月-2015年1月	THB 70,158	-	THB 45,830	THB 121,970	註

註：自2018年以來受到環保政策緊縮的衝擊，中國對指接拼板工廠的汙染及甲醛問題進入整治階段，導致實木板事業體發展受限，基於集團移轉產銷重心及整合資源之故，本公司持續精簡實木板事業體而暫停TNR之營運。2020年實木板事業體整體虧損幅度已經收斂，本公司未來將視市場情況適時調整TNR之產銷政策。

(二) 使用權資產

列明金額達實收資本額百分之二十或新臺幣三億元以上之使用權資產租賃標的名稱、數量、租賃期間、出租人名稱、原始帳面金額、未折減餘額，並揭露其保險情形及租約之重要約定事項：無。

(三)各生產工廠現況及最近二年度設備產能利用率

1.各生產工廠現況

2021年6月30日

工廠	項目	建物面積 (m2)	員工人數	生產商品 種類	目前使用 狀況
Green River Panels (Thailand) Co., Ltd. 塑合板產製及貼皮線廠房(簡稱GP)		256,013	383	塑合板	良好
Green River Panels Trang (Thailand) Co., Ltd. 塑合板產製廠房(簡稱GPT)		195,200	212	塑合板	良好
GREEN RIVER WOOD & LUMBER MANUFACTURING (THAILAND) CO., LTD 實木板材營運暨製材廠總部(簡稱 GRW)		24,746	187	實木板	良好
GREEN RIVER PARAWOOD CO., LTD. – Satun Branch GRP 實木板材事業 - 沙墩分廠		2,591	70	實木板	良好
GREEN RIVER PARAWOOD CO., LTD. – Trang Branch GRP 實木板材事業 - 董里分廠		4,247	0	實木板	出租
GREEN RIVER PARAWOOD CO., LTD. – Khaochaison Branch GRP 實木板材事業 - 高廊頭分廠		4,228	44	實木板	良好
GREEN RIVER PARAWOOD CO., LTD. - Prik Branch GRP 實木板材事業 - 皮克分廠		1,784	0	實木板	出租
Thailand Nature Resource Co., Ltd. – Thung Yai TNR 實木板材事業 - 通爺主廠		23,465	0	實木板	閒置

2.最近二年度設備產能利用率

單位：立方米；新台幣仟元

年度	2019 年度				2020 年度			
	產能	產量	產能 利用率 (%)	產值	產能	產量	產能 利用率 (%)	產值
主要商品								
塑合板	735,000	672,536	91.50	2,579,142	1,043,000	860,643	82.52	3,014,256
實木板材	47,000	19,891	42.32	288,659	47,000	19,092	40.62	274,439
合計	782,000	692,427	88.55	2,867,801	1,090,000	879,735	80.71	3,288,695

三、轉投資事業

(一)轉投資事業概況

2021年6月30日 單位：新台幣仟元/泰銖仟元；仟股

轉投資事業	主要營業	投資成本	帳面價值	投資股份		股權淨值	市價	會計處理方法	最近年度(2020)投資報酬		持有公司股份數額
				股數	股權比例(%)				投資損益	分配股利	
GP	塑合板之產製、加工與銷售	1,319,947	1,788,714	10,400	100.00	1,788,714	—	權益法	(94,737)	-	-
GRW	橡膠實木地板之生產與銷售	157,073	131,034	1,000	100.00	131,034	—	權益法	(10,814)	-	-
GPT	塑合板之產製與銷售	448,900	577,780	5,000	100.00	577,780	—	權益法	66,488	-	-
HM	投資業務	4,121,550	3,995,810	135,934	100.00	3,995,810	—	權益法	81,259	40,760	-
GRP	橡膠木原料之採購及裁切	42,310 (THB48,387)	(39,505) (THB(45,180))	484	48.39	(39,505) (THB(45,180))	—	權益法	(10,412)	-	-
TNR (註)	橡膠實木地板之生產與銷售	52,464 (THB60,000)	(56,074) (THB(64,128))	600	100.00	(56,074) (THB(64,128))	—	權益法	(5,232)	-	-
TDIC	膠合劑之生產與銷售	132,292 (THB151,295)	130,886 (THB149,687)	1,530	85.00	130,886 (THB149,687)	—	權益法	(245)	-	-

註：本公司透過 GRP 間接投資 100.00% 之 TNR，實質綜合持股比例計為 48.39%。

(二)綜合持股比例

2021年6月30日 單位：股；%

轉投資事業(註1)	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
GP	10,399,998	99.99%	2	0.01%	10,400,000	100.00%
GRW	999,998	99.99%	2	0.01%	1,000,000	100.00%
GPT	4,999,997	99.99%	3	0.01%	5,000,000	100.00%
HM	135,934,000	100.00%	—	0.00%	135,934,000	100.00%
GRP	483,871	48.38%	4	0.01%	483,875	48.39%
TNR	599,997	99.99% (註2)	3	0.01%	600,000	100.00% (註2)
TDIC	1,530,000	84.99%	18	0.01%	1,530,018	85.00%

註1：係公司採用權益法之投資。

註2：本公司透過 GRP 間接投資 100.00% 之 TNR，實質綜合持股比例計為 48.39%。

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

最近二年度及截至公開說明書刊印日止，本公司之子公司並無持有或處分本公司股票及設定質權之情形。

(四)最近二年度及截至公開說明書刊印日止，發生公司法第一百八十五條情事或有以部份營業、研發成果移轉子公司者，應揭露放棄子公司現金增資認購情形，認購相對人

之名稱、及其與公司、董事、監察人及持股比例超過百分之十股東之關係及認購股數：

最近二年度及截至公開說明書刊印日止，本公司未發生公司法第一百八十五條情事或有以部分營業、研發成果移轉子公司之情形。

四、重要契約

目前仍有效存續及最近一年度到期之供銷契約、技術合作契約、工程契約、長期借款契約及其他足以影響投資人權益之重要契約：

契約性質	當事人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
設備採購及安裝合約	Siempelkamp 與 GPT	2017.11.28-	鋪裝連續性壓機及自動倉儲系統	無
設備採購及安裝合約	Zhuzhou NTE-EWK Environmental Protection Technology Co.,Ltd 與 GPT	2020.10.19-	濕式靜電除塵器及附屬裝置	無
機械電氣和管道工程合約	AAE Engineering (Thailand) Co., Ltd.與 TDIC	2020.09.09-	機械電氣和管道工程	無
融資合約	TTB Bank 與 TDIC	2019.08.21-2027.08.21	約定擔保額度	須維持下列財務比率： (1)負債權益比率：負債總額(包含或有負債)對股東權益之比率。 A.民國一〇八年度不得高於3.5倍。 B.民國一〇九年度不得高於6.0倍。 C.民國一一〇年度不得高於6.5倍。 D.民國一一一年度不得高於4.5倍。 E.民國一一二年度不得高於3.5倍。 F.民國一一三年度不得高於2.5倍。 G.民國一一四年度起不得高於2.0倍。 (2)償債保障比率：即稅前淨利加利息費用加折舊與攤銷之總和對前一個會計年度一年內到期攤還之本金加利息總和之比率。民國一一〇年度至一一二年度，不得低於1.1倍；自民國一一三年度起，不得低於1.2倍
委任保證契約	台灣銀行(註)與 GRH	2017.05.18-2022.05.18	中華民國境內106年度第一次有擔保公司債之保證合約	無

註：由台灣銀行股份有限公司代表聯合保證銀行團與綠河股份有限公司簽約。

參、發行計畫及執行情形

一、前次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債資金運用計畫分析

本公司並無併購或受讓他公司股份發行新股及私募有價證券之情事，而前各次現金增資發行新股及發行公司債資金運用計畫實際完成日距本次申報日未逾三年者，為中華民國境內 106 年度第一次有擔保普通公司債案，茲就其計畫內容、執行情形及產生效益分析如下：

(一) 中華民國境內 106 年度第一次有擔保普通公司債

1. 計畫內容

(1) 核准日期及文號：2017 年 5 月 11 日證櫃債字第 10600117641 號函核准申報生效。

(2) 計畫所需資金總額：新台幣 3,381,620 仟元。

(3) 計畫資金來源：

發行中華民國境內 106 年度第一次有擔保普通公司債 3,300 張，每張面額新台幣 1,000 仟元整，票面利率為固定年利率 1.10%，期間為 5 年，發行價格係依票面金額十足發行，募集總金額為新台幣 3,300,000 仟元，其餘新台幣 81,620 仟元以自有資金或其他方式支應。

2. 預計資金運用計畫、運用進度及產生之效益

(1) 預計資金運用計畫及運用進度

單位：新台幣仟元/泰銖仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額		預定資金運用進度									合計	
				2017 年 第二季	2017 年 第三季	2017 年 第四季	2018 年 第一季	2018 年 第二季	2018 年 第三季	2018 年 第四季	2019 年 第一季	2019 年 第二季		2019 年 第三季
購置土地及 擴建廠房	2019 年 第三季	泰銖	1,100,000	449,600	151,200	194,057	162,286	22,857	17,144	25,714	25,714	25,714	25,714	1,100,000
		新台幣	978,890	400,099	134,553	172,691	144,418	20,340	15,257	22,883	22,883	22,883	22,883	978,890
購置設備	2019 年 第二季	泰銖	2,700,000	517,750	38,750	795,350	38,750	285,600	519,000	257,100	67,550	180,150	—	2,700,000
		新台幣	2,402,730	460,746	34,484	707,782	34,484	254,155	461,858	228,793	60,113	160,315	—	2,402,730
合計		泰銖	3,800,000	967,350	189,950	989,407	201,036	308,457	536,144	282,814	93,264	205,864	25,714	3,800,000
		新台幣	3,381,620	860,845	169,037	880,473	178,902	274,495	477,115	251,676	82,996	183,198	22,883	3,381,620

註：泰銖:新台幣匯率以 1:0.8899 估算。

(2)預計產生之效益及實際達成情形

本公司募資計畫資金用於購置土地及擴建廠房、購置設備，用以生產塑合板產品，預計產能 528,000 立方米，預計於 2019 年第四季開始量產後，2019 年至 2023 年期間共可增加營業收入新台幣 9,189,180 仟元及營業利益新台幣 2,941,042 仟元，產生營運現金流入新台幣 3,447,855 仟元，各年度預計可能產生效益如下：

單位：立方米；新台幣仟元

年度 項目	2019 年度 (估計)	2020 年度 (估計)	2021 年度 (估計)	2022 年度 (估計)	2023 年度 (估計)	合計
產量	132,000	528,000	528,000	528,000	528,000	2,244,000
銷量	132,000	528,000	528,000	528,000	528,000	2,244,000
營業收入	540,540	2,162,160	2,162,160	2,162,160	2,162,160	9,189,180
營業毛利	216,216	864,864	864,864	864,864	864,864	3,675,672
營業費用	43,214	172,854	172,854	172,854	172,854	734,630
營業淨利(A)	173,002	692,010	692,010	692,010	692,010	2,941,042
營業外收(支)	(6,909)	(23,875)	(15,163)	(5,107)	-	(51,054)
稅前淨利	166,093	668,135	676,847	686,903	692,010	2,889,988
折舊費用(B)	29,813	119,250	119,250	119,250	119,250	506,813
營運產生之現金流入(A)+(B)	202,815	811,260	811,260	811,260	811,260	3,447,855

實際效益達成情形如下：

單位：立方米；新台幣仟元

年度 項目	2019 年度 (估計)	2019 年度 (實際)	2019 年度 達成率	2020 年度 (估計)	2020 年度 (實際)	2020 年度 達成率	累計達成率
產量	132,000	-	0.00%	528,000	332,047	62.89%	50.31%
銷量	132,000	-	0.00%	528,000	335,264	63.57%	50.80%
營業收入	540,540	-	0.00%	2,162,160	1,107,275	51.21%	40.97%
營業毛利	216,216	-	0.00%	864,864	188,009	21.74%	17.39%
營業費用	43,214	-	0.00%	172,854	140,791	81.45%	65.16%
營業淨利(A)	173,002	-	0.00%	692,010	47,218	6.82%	5.46%
營業外收(支)	(6,909)	-	0.00%	(23,875)	(39,330)	164.73%	127.76%
稅前淨利	166,093	-	0.00%	668,135	7,888	1.18%	0.95%
折舊費用(B)	29,813	-	0.00%	119,250	75,775	63.54%	50.83%
營運產生之現金流入(A)+(B)	202,815	-	0.00%	811,260	122,993	15.16%	12.13%

(3)原預計可能產生效益之修正情形

①修正原因

本計畫原預計於 2019 年第三季執行完成，惟初期因廠商競標時間延遲而導致廠房建造日期有所延後，加上當地雨季因素之影響而使工程施工進度有所延誤，整體建廠工程及設備安裝至 2019 年第四季才完成，並於 2020 年第

二期起正式營運。由於施工期間較預計為長，同時使各期付款時間較預定計畫延後，致執行進度及計畫完成時間略有延宕，於 2020 年第二季始執行完畢，故修正該計畫預計可能產生之效益。

②修正後預計可能產生效益

基於上述計畫執行延後之原因，本公司於 2021 年 7 月 15 日董事會決議將該計畫之預計效益修正如下：

A.購置土地及擴建廠房、購置設備

本公司將原計畫之預計效益調整為 2020 年至 2024 年期間，藉由購置土地及擴建廠房、購置設備用以生產塑合板產品，增加營業收入新台幣 14,275,383 仟元及營業利益新台幣 3,077,159 仟元，並產生營運產生之現金流入新台幣 3,692,684 仟元。

單位：立方米；新台幣仟元

	2019 年度 (實際)	2020 年度 (實際)	2021 年度 (估計)	2022 年度 (估計)	2023 年度 (估計)	2024 年度 (估計)	合計
產量	-	332,047	718,906	783,600	783,600	783,600	3,401,753
銷量	-	335,264	688,732	806,600	783,600	783,600	3,397,796
營業收入	-	1,107,275	3,027,952	3,469,140	3,327,844	3,327,844	14,260,055
營業毛利	-	188,009	996,473	1,253,455	1,125,643	1,125,643	4,689,223
營業費用	-	140,791	429,539	391,539	333,912	333,912	1,629,693
營業淨利(A)	-	47,218	566,934	861,916	791,731	791,731	3,059,530
營業外收(支)	-	(39,330)	(63,682)	(52,745)	(49,802)	(43,335)	(248,894)
稅前淨利	-	7,888	503,252	809,171	741,929	748,396	2,810,636
折舊費用(B)	-	75,775	133,564	135,406	135,406	135,406	615,557
營運產生之現金流入(A)+(B)	-	122,993	700,498	997,322	927,137	927,137	3,675,087

B.充實營運資金

由於初期有意參與之設備供應商較原本預期為多，各廠商所提供方案等不同，本公司審慎評估各廠方案利弊以爭取效益最大化，最終使主要設備採購總價較預計為低；另本公司統一採購鋼筋水泥等主要建材及細化工程分項招標，進一步降低建廠成本，致原計畫尚有未支用資金新台幣 213,520 仟元，經 2020 年 5 月 8 日董事會通過全數用於充實營運資金，取代部份銀行融資、減少利息支出。

(4)變更計畫內容、資金之來源與運用、變更原因、變更前後效益、變更計畫提報股東會之日期及變更計畫刊載輸入公開資訊觀測站之日期

本次資金計畫截至 2020 年第二季止，購置土地及擴建廠房、購置設備之資金執行進度分別已達原預計之 92.25%、90.87%，並於 2020 年 6 月份新廠開始正式營運，尚無原個別項目所需資金減少金額合計數或增加金額合計數達所募集資金總額之百分之二十以上之情形，故應無涉及變更計畫而需提報股東會之情事。

3.執行情形

(1)原預計執行情形

單位：新台幣仟元

計畫項目	年度	第一季	第二季	第三季	第四季
購置土地及擴建廠房 (共計 978,890 仟元)	2017	-	400,099	134,553	172,691
	2018	144,418	20,340	15,257	22,883
	2019	22,883	22,883	22,883	-
購置設備 (共計 2,402,730 仟元)	2017	-	460,746	34,484	707,782
	2018	34,484	254,155	461,858	228,793
	2019	60,113	160,315	-	-

(2)實際執行情形

單位：新台幣仟元

計畫項目	年度	第一季	第二季	第三季	第四季
購置土地及擴建廠房 (共計 903,048 仟元; 為原預計之 92.25%)	2017	-	194,091	1,903	44,018
	2018	30,316	49,310	70,478	117,955
	2019	155,236	89,953	57,171	39,038
	2020	37,444	16,135	-	-
購置設備 (共計 2,183,432 仟元; 為原預計之 90.87%)	2017	-	-	1,106	99,750
	2018	52,249	7,709	78,526	595,802
	2019	310,756	261,609	161,666	199,921
	2020	256,835	157,503	-	-
充實營運資金	2020	-	213,520	-	-

單位：新台幣仟元

項目	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年度	合計
預計執行資金	1,910,355	1,182,188	289,077	-	3,381,620
實際執行資金	340,868	1,002,345	1,275,350	681,437	3,300,000

註：本次原計畫金額為 3,381,620 仟元，係發行普通公司債募集資金總數為 3,300,000 仟元，並擬以 81,620 仟元以自有資金或其他方式支應不足部分，後因實際資金執行較原預估數為少，故不再以自有資金或其他方式進行支應。

(3)進度超前或落後情形、原因及合理性

本計畫原預計於 2019 年第三季執行完成，惟因初期廠商競標時間和當地氣候因素之影響，整體建廠工程及設備至 2019 年第四季才陸續完成安裝，並於 2020 年第二季執行完成，使執行進度較預期延後，致計畫完成時間略有延宕。另其中尚有未支用資金新台幣 213,520 仟元，已經董事會通過全數用於充實營運資金，由於原個別項目所需資金減少金額合計數或增加金額合計數，未達所募集資金總額之百分之二十以上，故未符「外國發行人募集與發行有價證券處理準則」第十條規定之重大變更標準，毋需辦理變更計畫及申報公告之情事。綜上，其執行進度落後之原因尚屬合理。

(4)修正後預計可能產生效益之合理性

①購置土地及擴建廠房、購置設備

A.產銷量

本公司本次購置土地及擴建廠房、購置設備主要係建置塑合板三廠之計畫，原規劃設計年產能為 528,000 立方米，惟本公司於建廠過程中，以自有之經驗及聘請設備製程相關之多位專業顧問，多次與設備原廠協調溝通，調整或增添生產線部分設備之設計規畫，故預計產量因而上修，其中 2021 年度係以 1~6 月實際產量為依據，考量目前市場需求趨勢及集團營運策略而規劃塑合板三廠之主要生產銷售產品，並參酌現行生產設備正常產能及過往生產經驗等相關因素，估計未來每個月產量約為 65,300 立方米，使 2021 年產量預計約可達 718,906 立方米，2022 年起年產量則約為 783,600 立方米。

銷售量方面，本公司之銷售政策係以訂單式生產為主，依據以往經驗銷量與產量之差異不大，其中 2021 年度係以上半年度之銷售量為依據，經評估其過去產銷量值表現，並考量市場供需狀況，保守預估 2021 年銷售量約為生產量之 95.80%；而 2022 年度估計銷售量將超過年產量，主要係依據市場需求之趨勢，以銷售先前庫存量之方式因應訂單需求，2023 年度起則恢復銷量與產量相當之情形，其本次計畫銷售量之估計尚屬合理。

整體而言，本公司本次變更後計畫預估增加之產銷量係依以往之生產經驗、設備生產效率並參酌產業市場需求而估列，其預計產量及銷量尚屬合理。

B.營業收入

本公司原規劃 2017 年第二季開始建置塑合板三廠，並以 2016 年度塑合板產品平均單價推估計算，自 2019 年第四季開始量產後，2020 年度起每年約可帶來年營收新台幣 2,162,160 仟元之挹注。惟隨著生產線設計調整、市場需求持續回溫，本公司依據目前市場行情、產品價格未來可能之變化及產品組合調整等因素重新進行評估，其中 2021 年下半年度之預估數，係以 6 月份塑合板報價作為估價標準，加計 2021 年 1~6 月份實際營收新台幣 1,249,671 仟元，預計 2021 年度年營收約為新台幣 3,027,952 仟元，2022 年度起則依本公司塑合板一廠開廠以來之塑合板歷史出廠平均報價作為估計基礎，配合產品銷售地區及產品規格等因素推估平均單位售價，並依年度預估銷量估計營業收入，2022 年度及其往後年度預計營收分別為新台幣 3,469,140 仟元及新台幣 3,327,844 仟元。綜上所述，銷貨收入係根據過往產銷經驗推估售價及產量，其預估之銷售值尚屬合理。

C.營業毛利

本公司原預計之營業毛利係以 2016 年度塑合板產品之平均毛利率 40% 進行推估，惟塑合板報價歷經 2017 年下半年以來東南亞市場價格下跌之影響而使本公司毛利率下滑，然自 2020 年 6 月塑合板三廠開廠營運以來，市場需求逐步回溫，塑合板報價亦隨之持續上揚，加上本公司依 7~8 月份塑合板訂單報價仍持續呈現上揚之趨勢，參酌銷售之產品組合及地區別等

因素進行推估，估計 2021 年下半年度之平均毛利率應可逐步回到 40% 以上之水準，故 2021 年度平均營業毛利率應可達 32.91%，2022 年度起則依市場供需趨勢及過去產銷經驗為估算基礎，保守預估平均營業毛利率約為 33.82~36.13%，經評估尚屬合理。

D.營業費用、營業利益、營業外收支及折舊費用

本公司原預計之營業費用係以 2016 年第四季塑合板一廠之營業費用進行推估，其營業費用率約為 7.99%，惟考量塑合板三廠 2020 年 6 月開廠營運以來，隨著本公司因應市場需求及業務拓展，加上海運價格持續攀升，使銷售費用相較原預計而有所增加，另參考 2020 年塑合板三廠之實際管理費用，推估 2021 年及其後年度之營業費用率約為 10.03~14.19%，故以上述推估之營業毛利減除營業費用後之所得，其營業利益之推估應尚屬合理。

另，原預計之營業外收支主要係以建廠之融資借款利息費用為估列基礎，並估計建廠後旋即持續償還建廠之資金計算，故利息費用隨著還款持續縮減，惟因本公司考量塑合板三廠之營運周轉需求及進一步增添環保相關設備下，償還融資之進度轉趨保守調整，故推估 2021 年度及其後年度之營業外支出約佔營收 1.30~2.10%；折舊費用則係依實際建廠之廠房及設備入帳數進行之折舊估列，經評估其營業外收支及折舊費用之估計尚屬合理。

綜上所述，本公司修正效益後，預計 2020 年度至 2024 年度分別可增加營業收入新台幣 14,260,055 仟元及營業利益新台幣 3,059,530 仟元，營運產生之現金流入為新台幣 3,675,087 仟元，依據上述基礎推估，資金回收年限約為 3.95 年。整體而言，本公司本次效益修正後，購置土地及擴建廠房、購置設備之效益尚屬合理。

②充實營運資金

本公司本次計畫完成後尚有未支用資金新台幣 213,520 仟元，經 2020 年 5 月 8 日董事會通過將全數用於充實營運資金，並於 2020 年第二季底全數使用完畢，用以取代部份銀行融資、減少利息支出。茲列示計畫執行前後之財務結構、償債能力及損益資料數據如下表：

單位：新台幣仟元

項 目		2020 年 4 月	2020 年 5 月	2020 年第二季	2020 年第三季
流動資產		823,135	850,244	963,623	1,105,263
流動負債		1,347,886	1,433,025	1,644,101	1,641,078
負債總額		6,069,161	6,200,851	6,432,386	6,481,683
財務結構	負債比率	75.67%	74.90%	74.45%	76.49%
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	95.66%	95.15%	94.33%	96.08%
償債	流動比率	61.07%	59.33%	58.61%	67.35%

項 目		2020 年 4 月	2020 年 5 月	2020 年第二季	2020 年第三季
能力	速動比率	41.03%	42.58%	41.62%	46.31%

資料來源：本公司各期間經會計師核閱之財務報告及本公司自結報表。

項 目	2020 年 4 月	2020 年 5 月	2020 年第二季	2020 年第三季
營業收入	190,871	221,808	690,842	1,017,166
營業毛利率	18.23%	7.75%	14.59%	20.39%
銀行借款利息	2,444	2,727	8,005	9,023
每股盈餘(元)	0.19	(0.55)	(0.13)	0.96

資料來源：本公司各期間經會計師核閱之財務報告及本公司自結報表。

以本公司財務結構及償債能力而言，負債比率已由 2020 年 4 月之 75.67% 逐漸下降至 2020 年第二季底之 74.45%，惟 2020 年第三季微幅上升至 76.49%，主係因本公司塑合板廠三廠正式營運後，隨新廠產能擴充及訂單需求增加下，營運所需之購料借款亦隨之增加所致。而長期資金占不動產、廠房及設備比率、流動比率及速動比率方面，其相關比率已由 2020 年 4 月之 95.66%、61.07% 及 41.03% 回升至第三季之 96.08%、67.35% 及 46.31% 顯示其相關比率之效益應已有所顯現；營業收入、營業毛利率方面，本公司在計畫執行後，2020 年第三季均較 2020 年 4 月及第二季有所提升；銀行借款利息方面，2020 年第三季較 2020 年第二季微幅增加新台幣 1,018 仟元，主係受新廠營運購料所需而增加銀行借款，惟因營業收入及營業毛利成長幅度較大，2020 年第三季之每股盈餘因而轉虧為盈。

綜上所述，本公司將剩餘之籌資款，全數用以充實營運資金，以期增加長期資金穩定度、健全財務結構及節省資金成本，其效益應已有顯現，對股東權益應無產生重大不利影響。

(5) 對股東權益之影響及改進計畫

本公司前次發行中華民國境內 106 年度第一次有擔保普通公司債，用於購置土地及擴建廠房、購置設備計畫，因初期廠商競標時間和當地氣候因素之影響，致整體工程及設備於 2019 年第四季方才陸續完成安裝，2020 年 6 月開始正式營運，故其預定效益與實際達成情形略有落差，其原因尚屬合理，本公司已於 2020 年第二季開廠，且經評估修正後預計效益尚屬合理，另外，針對尚未支用之籌資款，經董事會決議通過全數用於充實營運所需，其效益亦應已有顯現。綜上所述，對股東權益應無重大不利之影響。

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

(一)資金來源

1.本計畫所需資金總額：新台幣 390,000 仟元。

2.資金來源：

(1)本次辦理現金增資發行新股5,000 仟股，每股面額新台幣 10 元，每股發行價格為新台幣 78 元溢價發行，募集總金額為新台幣 390,000 仟元。

(2)本公司本次現金增資申報暫定發行價格為每股 72 元，原預計募資總金額為 360,000 元，因市場變動而調整為每股 78 元，募集總金額為新台幣 390,000 仟元，其差額將增加償還銀行借款。

3.計畫項目及預定資金運用進度

單位：新台幣仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額	預定資金運用進度				
			2021 年度	2022 年度			
			第四季	第一季	第二季	第三季	第四季
償還銀行借款	2021 年第四季	390,000	390,000	—	—	—	—
合計		390,000	390,000	—	—	—	—

4.預計可能產生效益

本次募集資金新台幣 390,000 仟元用以償還借款，除可有效節省利息支出，改善財務結構外，並可降低對銀行依存度，提高資金調度彈性及降低營運風險。本公司預計在資金募集完成後，旋即於 2021 年第四季償還銀行借款，如以本公司擬償還之銀行借款利率進行設算，預計 2021 年將可節省之利息支出約為新台幣 704 仟元，之後每年度將可節省利息支出約新台幣 8,430 仟元，此外，尚能改善財務結構及提升償債能力，並降低對銀行之依存度。

(二)本次發行公司債者，應參照公司法第二百四十八條之規定，揭露有關事項及其償債款項之籌集計畫與保管方法。如有委託經本會核准或認可之信用評等機構評等者，並應揭露該機構名稱、評等日期及公司債信用評等結果。如附有轉換、交換或認股權利者，並應揭露發行及轉換、交換或認股辦法、發行條件對股權可能稀釋情形與對股東權益影響：不適用。

(三)本次發行特別股者，應揭露每股面額、發行價格、發行條件對特別股股東權益影響、股權可能稀釋情形、對股東權益影響及公司法第一百五十七條所規定之事項。如附有轉換權利或認股權利者，並應揭露發行及轉換辦法或認股辦法(含轉換前原特別股未分配之股息等權利義務於強制轉換後之歸屬)：不適用。

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

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

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

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

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

1.本次計畫之可行性

(1)於法定程序上之可行性

本公司本次現金增資發行普通股案業經本公司 2021 年 7 月 15 日董事會合法決議通過，除決議本次籌資計畫之內容及預計效益外，並決定以公開申購配售方式對外公開銷售。經檢視本公司此次募集資金之計畫內容，均符合證券交易法、公司法、外國發行人募集與發行有價證券處理準則、中華民國證券商業同業公會「承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及其他相關法令之規範，另參酌律師對本公司本次辦理現金增資發行普通股案所出具之法律意見書，本次發行計畫之內容已記載外國發行人募集與發行有價證券處理準則第 15 條所規定應載明之事項，故就法定程序而言，本次募集與發行有價證券之計畫應屬適法可行。

(2)資金募集完成之可行性

本次現金增資計畫發行普通股 5,000 仟股，每股面額新台幣 10 元，每股發行價格為新台幣 78 元溢價發行，募集資金總額為新台幣 390,000 仟元。本次現金增資發行新股，除依公司章程規定保留發行股數之 10%，計 500 仟股供員工優先認購外，另依證券交易法第 28 條之 1 規定提撥 10%計 500 仟股採公開申購對外辦理承銷，其餘 80%計 4,000 仟股由原股東按認股基準日股東名簿記載之股東及其持有股份比例分別認購之。原股東認購不足一股之畸零股，自停止過戶日起五日內，由股東自行向本公司股務代理機構辦理拼湊成整股認購，其拼湊後不足一股之畸零股或逾期未申報拼湊，暨原股東及員工放棄認購或認購不足之部分，擬授權董事長洽特定人按發行價格認購之。而對外公開承銷部分，則由承銷團採餘額包銷之方式，應可確保本次資金募集完成，故本次資金募集完成應屬可行。

(3)本次資金運用計畫之可行性

本公司本次辦理現金增資所募集資金新台幣 390,000 仟元係用於償還銀行借款，以減輕借款所產生之利息負擔，並改善償債能力及財務結構，經查其各項預計償還之借款債務確屬存在，且係因應營運週轉及購料需求而向銀行進行融通週轉之用，且合約內容均無不得提前清償或其他特殊限制條款，因此資金募

集完成後，即可依資金運用計畫償還銀行借款，故藉由本次現金增資所募集資金用以償還銀行借款計畫應屬可行。

2. 本次計畫之必要性評估

(1) 降低利息費用對獲利之侵蝕，並提高營運競爭力

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年度
營業收入	3,203,850	2,806,854	3,503,653
長、短銀行借款餘額	818,967	1,083,345	1,502,686
銀行借款利息(A)	20,990	27,369	34,395
營業利益(損失)(B)	(114,513)	(267,854)	(84,248)
(A)/(B)%	(18.33)%	(10.22)%	(40.83)%

資料來源：各期經會計師查核簽證之財務報告。

本公司最近三年度之銀行借款餘額分別為新台幣 818,967 仟元、新台幣 1,083,345 仟元及新台幣 1,502,686 仟元，銀行借款利息金額分別為新台幣 20,990 仟元、新台幣 27,369 仟元及新台幣 34,395 仟元，利息支出占營業損益之比率分別為(18.33)%、(10.22)%及(40.83)%，銀行借款利息支出及其所占營業利益(損失)比重逐年增加，由此可知利息費用對本公司獲利侵蝕有一定之影響，亦已影響其營運表現，導致本公司取得資金來源之彈性縮小，且對獲利帶來之侵蝕，進而加重本公司之財務負擔。

因此，本次募集與發行有價證券之資金，將全數用以償還銀行借款，若以預計償還借款之利率計算，預計 2021 年度可節省利息費用新台幣 704 仟元，往後每年可節省利息費用新台幣 8,430 仟元，將可降低銀行借款所產生之利息費用，減少資金流出負擔及對獲利之侵蝕，亦可增加未來靈活調度空間。雖目前處於低率環境，惟在全球產業景氣逐漸回升下，市場預期利率水準也將逐漸調升，本公司為降低外在經濟環境變動之衝擊，藉由辦理現金增資發行新股方式，取得長期穩定之資金，除降低對銀行之依存度，避免公司因銀行緊縮銀根增加財務風險外，並預留未來舉債空間，將有利於營運資金之取得及調度，故實有其必要。

(2) 強化償債能力，並確保營運契機及維持長期競爭力

茲就本公司財務結構及償債能力分析如下：

單位：%

項目	2018 年度	2019 年度	2020 年度
財務結構			
負債比率(%)	67.81	69.90	75.39
償債能力			
流動比率(%)	235.73	93.00	61.50
速動比率(%)	216.15	75.57	38.49

資料來源：各期經會計師查核簽證之財務報告。

由上表分析可知，就財務結構方面，本公司 2018~2020 年度負債比率分別

為 67.81%、69.90%及 75.39%；償債能力方面，流動比率分別為 235.73%、93.00%及 61.50%，及速動比率分別為 216.15%、75.57%及 38.49%。負債比率呈逐年上升，而流動比率及速動比率亦有逐年降低之趨勢，主要係因建置塑合板三廠購置土地及擴建廠房暨購置設備，致現金及約當現金減少，由於以自有資金支應日常營運週轉及購料需求已漸吃緊，故必需採取向銀行融資借款以支應公司正常營運上之需求，因此隨著銀行借款餘額之增加，致本公司負債比率呈逐年上升，而流動比率及速動比率有逐年降低之趨勢。

單位：%

項目/公司別		2018 年度	2019 年度	2020 年度
負債比率	綠河	67.81	69.90	75.39
	詩肯	32.60	62.70	59.99
	來思達	52.19	54.75	65.71
	基勝	48.95	34.69	32.78
流動比率	綠河	235.73	93.00	61.50
	詩肯	155.60	92.55	110.22
	來思達	197.72	241.79	184.28
	基勝	167.43	210.08	275.66
速動比率	綠河	216.15	75.57	38.49
	詩肯	36.31	34.15	64.78
	來思達	185.13	235.26	175.89
	基勝	118.91	143.50	234.48

資料來源：各公司2018~2020年度經會計師查核簽證之財務報告。

此外，在財務結構及償債能力與採樣同業相較部分，本公司最近三年度之負債比率各期均高於採樣同業，而流動比率及速動比率除 2018 年度高於採樣同業外，2019 年度起已多較採樣同業為低，顯示本公司財務結構及償債能力與採樣同業相較已漸趨劣勢，若面臨景氣變化較大時，易處於不利之地位，因此本次擬辦理現金增資支應償還銀行借款所需之款項，以改善償債能力及財務結構，並提升與採樣同業間之競爭態勢，應有其必要。

(3)降低對金融機構依存度，提高資金調度彈性

近年來受到全球經濟成長趨緩之影響，加上中美關係緊張及新型冠狀病毒疫情後續變化與衝擊，均為全球經濟及金融市場帶來諸多不確定性因素，使金融機構之放款政策日趨保守，而銀行借款穩定性亦可能隨金融政策之轉變而有所調整，當過度仰賴金融機構籌措資金，倘若未來遇經營環境惡劣或金融機構政策變化時，易受金融機構授信額度限制及金融政策轉趨緊縮，進而影響公司資金之取得，屆時不僅加重利息之負擔，同時亦將削弱公司對於產業景氣變化之應變能力，徒增本公司之營運風險，故本公司本次藉由現金增資以償還銀行借款，將可減少其對銀行借款之依存度，預留其未來資金調度空間。此外，未來升息壓力有增無減，從而將使企業之銀行借款利息負擔加重，加上若經濟不景氣時，銀行亦緊縮銀根，此對銀行借款依存度高之企業而言，將面臨資金週轉困

難之窘境，進而發生財務危機。故本公司為降低對銀行之依存度、預留未來舉債之空間及降低未來調升利率增加利息負擔之壓力，藉由本次募集資金償還銀行借款確有其必要性。

綜合上述，本公司目前資本結構仍存在改善空間，如能藉由本次辦理募集資金償還銀行借款，除可改善財務結構、強化短期償債能力、減少銀行借款所產生之信用風險外，亦可降低貸款依存度，預留未來資金靈活調度空間。故本次募集與發行有價證券籌集資金，用於償還短期銀行借款確有其必要性。

3. 本次計畫之合理性評估

(1) 資金運用計畫及預計進度之合理性

本公司本次募集資金總額為新台幣 390,000 仟元，全數用以償還銀行借款。考量本次募資經主管機關審核及後續辦理承銷作業時間，現金增資發行新股預計於 2021 年第四季完成資金募集，並可開始投入償還銀行借款。由於本公司本次擬償還之銀行借款，經檢視並無不得提前還款或其他特殊之限制，依其目前規劃進度及銀行借款到期或可償還時間，預計於 2021 年第四季即可將所擬償還之銀行借款全數清償完畢，加以本次所償還之標的明確，故本次償還銀行借款之計畫及預計進度應屬合理。

(2) 預計可能產生效益之合理性

① 降低利息支出

償還債務計畫及預計財務負擔減輕情形明細表

單位：新台幣仟元

銀行別	用途	契約期間		借款金額	利率	償還金額	減少利息	
		起	迄				2021 年度 (註 2)	往後每年
Kasikorn Bank	營運周轉金	2021/9/2	2021/12/30	8,679	2.15%	8,679	16	187
Kasikorn Bank	營運周轉金	2021/9/9	2022/1/7	8,679	2.15%	8,679	16	187
Kasikorn Bank	購料借款	2021/10/5	2021/12/30	43,395	3.15%	36,765	97	1,158
TMBThanachart Bank	營運周轉金	2021/7/1	2021/12/28	43,395	1.68%	43,395	61	729
TMBThanachart Bank	營運周轉金	2021/7/5	2021/12/30	43,395	1.68%	43,395	61	729
TMBThanachart Bank	營運周轉金	2021/7/7	2021/12/30	32,112	1.68%	32,112	45	539
TMBThanachart Bank	營運周轉金	2021/7/9	2022/1/5	43,395	1.68%	43,395	61	729
TMBThanachart Bank	營運周轉金	2021/7/14	2022/1/10	43,395	1.68%	43,395	61	729
TMBThanachart Bank	營運周轉金	2021/9/14	2021/12/13	43,395	2.30%	43,395	83	998
TMBThanachart Bank	營運周轉金	2021/9/1	2021/11/30	21,697	2.40%	21,697	43	521
TMBThanachart Bank	營運周轉金	2021/9/6	2021/12/3	21,698	2.40%	21,698	43	521
Mega Bank	購料借款	2021/5/7	2021/11/3	43,395	3.23239%	43,395	117	1403
合計				396,630		390,000	704	8,430

- 註1：上述融資合約係續借而來，故於到期時與銀行洽定新利率後可再續借。
- 註2：本次現金增資發行新股預計於2021年第四季募集完成，旋即用以償還銀行借款。所清償之銀行借款於2021年度可節省利息期間係以2個月計算。
- 註3：外幣借款係以1泰銖兌換0.8679台幣及1美金兌換27.7550台幣計算。

本公司本次籌資計畫預計於2021年第四季完成現金增資發行新股，旋即將陸續用於償還銀行借款新台幣390,000仟元，經參酌本公司償還各借款之金額、利率水準及借款清償時點，以本公司實際銀行借款利率設算，2021年度可節省利息支出新台幣704仟元，以後每年可節省利息支出新台幣8,430仟元，可適度減輕本公司之財務負擔，增加資金流動性，對本公司未來營運有所助益，故本次現金增資發行新股計畫用以償還銀行借款預計可能產生節省利息支出之效益應屬合理。

②強化財務結構並提升償債能力

項目/年度		募資前	募資後(註)
財務結構	負債比率(%)	79.52	74.79
償債能力	流動比率(%)	19.56	20.92
	速動比率(%)	12.46	13.33

註：係以本公司2021年度第二季經會計師查核簽證之財務報告為估計基礎，按償還銀行借款新台幣390,000仟元後設算。

茲以2021年第二季經會計師查核簽證之財務報表為基礎，並推估相關財務數據，計算本公司於本次籌資前後之財務結構及償債能力等比率，由上表可知，本公司在執行募集資金運用後，負債比率將下降至74.79%，就償債能力而言，流動比率由19.56%提高至20.92%，而速動比率亦自12.46%增加至13.33%，由上開數據可知，於執行募集資金運用後除可增加長期資金穩定度，提高公司中長期競爭力外，對本公司財務結構及償債能力改善，強化公司對外在環境變動風險之因應能力等顯見具有正面助益，故本次資金募集計畫以償還銀行借款，預計可強化財務結構並提升償債能力之效益應屬合理。

綜上所述，藉由本次辦理現金增資發行新股計畫以償還銀行借款，預計在挹注募集資金新台幣390,000仟元後，因營運需求增加之銀行借款可望降低，除增加長期資金穩定度，提高公司長期競爭力外，對本公司財務結構及短期償債能力具有正面助益，並避免舉債造成利息支出增加致侵蝕獲利，更可提升公司資金調度彈性及維持競爭優勢，故本次資金募集計畫用於償還銀行借款後，預計可節省利息支出、強化財務結構並提升償債能力之效益應屬合理。

整體而言，本公司募集與發行有價證券用以償還銀行借款，其運用計畫、預計進度及預計可能產生效益尚屬合理可期。

4.各種資金調度來源對公司申報年度及未來一年度每股盈餘稀釋影響

(1)各種資金調度來源比較分析

一般上市(櫃)公司較常用之籌資工具，可分為股權相關之籌資工具及與債權有關之籌資工具，前者如現金增資(普通股或特別股)及海外存託憑證，後者如

國內外轉換公司債、一般公司債及銀行貸款。茲比較各種資金調度來源有利及不利因素如下：

項目	有利因素	不利因素
股 權	現金增資發行新股	<ol style="list-style-type: none"> 1.獲利水準易因股本膨脹而被稀釋，公司經營階層承受壓力高。 2.因對外公開銷售使股權分散，對原股東經營權穩定性造成影響。 3.依會計研究發展基金會二六七號解釋函，於現金增資時保留10%至15%供員工認列部份，均必須計算勞務成本，並認列為費用。 4.現金增資發行新股係採折價發行，相同的發行股數，所募集的金額相對較少。
	海外存託憑證(GDR或ADR)	<ol style="list-style-type: none"> 1.藉由海外市場募集資金動作，可拓展公司國際知名度。 2.發行價格可能高於或趨近於發行時點之普通股價格，可募集較多資金。 3.籌募對象以國外法人為主，可避免增資新股或老股釋出致籌碼過多，對股價產生不利影響。 4.可提高自有資本率，改善財務結構。
債 權	可轉換公司債	<ol style="list-style-type: none"> 1.因其附有「轉換權」，票面利率較長期性借款為低，故其資金募集成本較低。 2.轉換公司債轉換價格，一般以較高價格溢價發行，對每股盈餘稀釋程度降低。 3.轉換公司債經債權人請求轉換後，即由負債轉為資本，故可節省利息支出及避免到期資金贖回壓力，亦可避免股權急劇稀釋。 4.轉換公司債之債權人未要求轉換前對公司無經營權，故對經營權之影響較小。
	普通公司債	<ol style="list-style-type: none"> 1.利息負擔較重，將侵蝕公司獲利。 2.債期屆滿後，公司即面臨還債之資金壓力。 3.相關法令對發行額度之限制。
	銀行借款或發行銀行承兌匯票	<ol style="list-style-type: none"> 1.每股盈餘未有致稀釋之虞。 2.公司債之債權人對公司無管理權，故對經營權不致造成重大影響。 3.可取得中、長期穩定之資金。 4.債息可產生節稅效果。
		<ol style="list-style-type: none"> 1.資金挹注能暫時支應公司資金需求。 2.資金籌措因不須經主管機關審核，故所需時間較低。 3.若能有效運用財務槓桿，公司可利用較低成本，創造較高利潤。 4.程序簡便，資金額度運用彈性大。 5.利息有節稅效果。 6.每股盈餘未有被稀釋之顧慮。
		<ol style="list-style-type: none"> 1.利息負擔較重，將侵蝕公司獲利能力。 2.融通期限一般較短，且需提供擔保品，故長期投資或固定資產購置不適宜以銀行短期借款支應。 3.負債增加易造成財務結構惡化，增加營運風險，相對亦增加公司舉債困難度及資金成本。 4.金額較大時，常須提供大量擔保品設定予金融機構。

項目	有利因素	不利因素
海外可轉換公司債 (ECB)	<ol style="list-style-type: none"> 1. 因其附有「轉換權」，票面利率較長期性借款為低，故其資金募集成本較低。 2. 轉換公司債換成普通股之轉換價格，一般皆高於發行轉換公司債時普通股之時價，發行公司相當於較高價格溢價發行股票。 3. 未轉換前，對經營控制權影響較小。 4. 轉換債經債權人請求轉換後，即由負債轉變成資本，除可節省利息支出外，亦可避免到期還本之龐大資金壓力。 5. 藉由海外可轉換公司債之發行，可提升國際化形象及知名度。 	<ol style="list-style-type: none"> 1. 公司海外知名度高低及其產業成長性將影響資金募集計畫成功與否。 2. 目前中華民國法令規定，海外存託憑證雖可轉換為普通股，惟手續較繁雜，買賣受限，致流通性不高，募集計畫將受影響。 3. 固定發行成本較高，為符合規模經濟效益，募集資金不宜過低。 4. 因股本膨脹，對每股盈餘有稀釋效果。 5. 需幫海外投資人繳納中華民國利息所得稅(20%)，將增加資金成本。 6. 可轉換公司債轉換與否之主權屬債權人，發行公司較無法訂定一套資金調度計畫。 7. 仍為債權工具，財務結構無法改善。 8. 若於得行使賣回權前，投資人未轉換為股票，而以賣回價格要求公司買回，公司需負擔保證收益率之資金成本。

(2)各種籌資工具對每股盈餘稀釋、財務負擔、股權之可能稀釋情形及對現有股東權益之影響

在上述各種籌資工具中，發行海外存託憑證及海外轉換公司債因固定發行成本較高，不符合經濟效益，故不予考慮，另本公司未有信用評等，且發行普通公司債與銀行借款之效果相當，因此以下謹就銀行借款、發行國內轉換公司債及現金增資發行普通股等三項籌資方案，對每股盈餘稀釋、財務負擔、股權之可能稀釋情形及對現有股東權益之影響進行比較。由於本案資金募集完成時點預計為2021年10月份，上述因素分析對當年度影響差異不顯著，故在此分析對2022年度每股盈餘稀釋之影響，具體評估如下：

單位：新台幣仟元；仟股

項目	銀行借款	轉換公司債		現金增資
		未轉換	全數轉換	
籌資金額(仟元)(註 1)	390,000	390,000	390,000	390,000
籌資工具利率(註 2)	2.18%	0.9283%	0.9283%	-
資金成本(仟元)(A)(註 3)	8,502	3,620	905	-
籌資前流通在外股數(仟股)	84,767	84,767	84,767	84,767
預計增加發行股數(仟股)(註 4)	-	-	4,408	5,000
籌資後增加流通在外股數(仟股)(B)	84,767	84,767	89,175	89,767
資金成本對每股盈餘之影響(元) (A)/(B)	0.1003	0.0427	0.0101	-
每股盈餘最大稀釋程度(註 5)	-	-	4.94%	5.57%

註 1：本次籌資計畫預計所需資金新台幣 390,000 仟元。

註 2：在不考慮發行成本下，各種籌資工具之資金成本：銀行長期借款利率係採本公司銀

行借款平均利率 2.18%，轉換公司債市場利率係參考櫃檯買賣中心公司債發行利率(110 年 9 月 16 日)五年期 twBBB 發行成本。

註 3：為有效推算各項財務工具稀釋情形，減少期中發行對利息費用及加權平均流通在外股數之干擾，因此資金成本計畫以一年(即以年初發行為假設基礎)估算，且考量國內轉換公司債凍結期三個月，全數轉換下此期間有設算利息。

註 4：A.假設 2021 年本轉換公司債於凍結期屆滿後，以轉換價格新台幣 88.48 元(2021 年 9 月 17 日前一營業日平均市價新台幣 85.90 元 \times 103.00%)，計轉換成 4,408 仟股。

B.假設 2021 年現金增資發行普通股之每股發行價格係以董事會訂定價格新台幣 78.00 元(2021 年 9 月 17 日前一營業日平均市價新台幣 85.90 元 \times 90.80%)溢價發行，計發行 5,000 仟股。

註 5：未考慮資金成本之節省下，2021 年度轉換公司債全數轉換對每股盈餘稀釋程度為【 $1-(84,767/89,175)=4.94\%$ 】；現金增資對每股盈餘稀釋程度為【 $1-(84,767/89,767)=5.57\%$ 】。

①銀行借款

若以銀行借款方式募集資金，以本公司目前銀行借款平均利率為 2.18%計算，預計以 2022 年初整體籌資計畫完成為基準，推估利息費用增加新台幣 8,502 仟元，考慮稅盾利益，預估對每股稅後盈餘減少約新台幣 0.1003 元。且依 2020 年度資產報酬率(稅後息前)為 0.28%低於銀行長期借款平均利率 2.18%，顯示舉債所創造利潤會小於利息費用支出，且目前財務風險亦處於較高水位，故評估對現有股東權益存有一定風險。

②發行轉換公司債

本公司若以發行相同資金需求預估辦理國內無擔保轉換公司債籌資總額籌集所需資金，依國際財務報導準則第 9 號及國際會計準則 39 號規定嵌入式衍生性金融商品分拆之會計處理原則，以 twBBB 五年期市場利率 0.9283% (2021 年 9 月 16 日)，其設算利息費用為新台幣 3,620 仟元，若全部未轉換對每股盈餘之影響為新台幣 0.0427 元，相較銀行借款之財務負荷為低，且僅係帳面認列之利息費用，並無實質現金流出。另外，若全部在凍結期三月後立即轉換成普通股，則有三個月利息費用新台幣 905 仟元，對每股盈餘減少新台幣 0.0101 元，且加上以轉換股價每股新台幣 88.48 元(設 2021 年 9 月 17 日前一營業日市價新台幣 85.90 元 \times 溢價率 103.00%)進行轉換，轉換股本膨脹對每股盈餘稀釋程度 4.94%，每股淨值提昇 15.08%，此籌資工具整體對股東權益有挹益，惟缺點是轉換公司債若在賣回權啟動日或到期日前未轉換，發行公司將面臨龐大償債壓力。

③現金增資

本公司若以現金增資發行普通股籌集資金新台幣 390,000 仟元，發行價格新台幣 78.00 元，預計增資發行 5,000 仟股，2021 年底實收股本將為 89,767 仟股，發行時造成每股盈餘稀釋程度約為 5.57%，惟並無增加財務負荷或減損稅後淨利，且每股淨值將提昇 14.34%，亦可降低財務風險，故此籌資工具整體對股東權益有挹益。

由以上分析，經比較各種籌資工具後，本公司以辦理現金增資方式籌集資金，雖對每股盈餘稀釋影響略大，惟考量本次計畫係屬長期資金償還銀行借款，降低財務風險及恢復財務彈性，對本公司而言，以現金增資發行新股作為籌資工具，確有其必要性及合理性。

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

本公司本次辦理現金增資發行新股每股發行價格為新台幣 78 元，並無以低於票面金額發行股票，故不適用本項評估。

(九)本次發行價格、轉換價格、交換價格或認股價格之訂定方式

請參閱本公開說明書附件八。

(十)資金運用概算及可能產生之效益

- 1.如為收購其他公司、擴建或新建不動產、廠房及設備者，應說明本次計畫完成後，預計可能增加之產銷量、值、成本結構（含總成本及單位成本）、獲利能力之變動情形、產品品質之改善情形及其他可能產生之效益；不適用。
- 2.如為轉投資其他公司，應列明事項：不適用。
- 3.如為充實營運資金、償還債務者，應列明事項：

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

A.公司債務逐年到期金額、償還計畫及預計財務負擔減輕情形：

a. 106 年度海外第一次無擔保轉換公司債

本公司發行之 106 年度海外第一次無擔保轉換公司債，票面利率為 0%，發行日期為 2017 年 1 月 25 日，期限為 5 年，到期日為 2022 年 1 月 25 日，截至 2021 年 3 月 31 日止統計 106 年度海外第一次無擔保轉換公司債並無轉換，本公司擬於到期時按其債券面額美金 42,600 仟元加計年利率 0.2% 之收益率(到期收益率 101.004%)，以現金一次償還，本公司已編列至 2022 年度現金收支預測表，預計支付本金及利息費用共計美金 43,026 仟元(約新台幣 1,289,938 仟元)。另，償債款項來源係擬由 GPT 之不動產、廠房及設備等資產進行抵押借款，其中 GPT 之不動產、廠房及設備等 2021 年截至 3 月 31 日止之淨值約為新台幣 2,836,190 仟元，保守估計可貸金額約為新台幣 2,268,952 仟元，應可全數用以償還 106 年度海外第一次無擔保轉換公司債到期之本金及利息。

b. 中華民國境內 106 年度第一次有擔保普通公司債

本公司發行之中華民國境內 106 年度第一次有擔保普通公司債，票面利率為固定年利率 1.10%，發行日期為 2017 年 5 月 18 日，期限為 5 年，到期日為 2022 年 5 月 18 日，本公司擬於到期時按其債券面額新台幣 3,300,000 仟元加計每屆滿一年之日依票面利率每年單利應付之利息，以現金一次償

還，本公司已編列至 2022 年度現金收支預測表，預計支付本金及利息費用共計新台幣 3,336,300 仟元。另，償債資金來源擬於 2022 年 5 月發行普通公司債用以全數償還中華民國境內 106 年度第一次有擔保普通公司債到期應支付之本金及利息，其不足之差額，將擬以自有資金進行支應。

B.目前營運資金狀況：請詳本公開說明書之現金收支預測表。

C.所需之資金額度及預計運用情形：

單位：新台幣仟元

項 目	2021 年 7 月~2022 年 12 月(預估)
期初現金餘額(A)	315,182
非融資性收入(B)	9,989,226
非融資性支出(C)	(7,976,937)
最低要求現金餘額(D)	(440,000)
融資淨額活動(E)(註)	(1,863,020)
本次預計償還金額(F)	(390,000)
現金餘額(短絀) (A)+(B)-(C)-(D)+(E)-(F)	(365,549)
因應方式	現金增資 390,000

註：不含本次募資案擬償還銀行借款部分。

由上表可知，本公司 2021 年 7 月至 2022 年 12 月，以 2021 年 7 月之期初現金餘額、非融資性收入現金流入合計為新台幣 9,989,226 仟元，非融資性支出、要求最低現金餘額、融資淨額及本次預計償還金額合計為新台幣 10,669,957 仟元，將出現資金缺口達新台幣 365,549 仟元。若資金缺口均以增加銀行借款支應，將提高營運風險，若借貸市場利率走高，利息費用增加將更侵蝕獲利，故為避免因舉債造成公司利息支出負擔增加，並降低對銀行依存度及提升競爭力，本次辦理現金增資償還銀行短期借款，增強企業資金週轉靈活性，提升財務彈性，並節省利息支出，確有其必要性及合理性；經評估此次籌資計畫之金額與資金募足時點，與現金收支預測表所列資金需求狀況及資金不足時點，尚無發現重大異常情事。

綜上所述，由本公司之營業特性、應收帳款與應付帳款收付款政策及資本支出計畫觀之，其募資計畫有其必要性，而本公司據以所編製之申報年度及預計未來一年度各月份之現金收支預測表尚屬合理。

D.申報年度及未來一年度各月份之現金收支預測表：

2021 年度現金收支預測表

項目/期間	2021/01	2021/02	2021/03	2021/04	2021/05	2021/06	2021/07	2021/08	2021/09	2021/10	2021/11	2021/12	2021 年度
期初現金餘額--(1)	276,506	199,704	148,175	311,555	336,863	339,779	315,182	545,306	617,889	820,327	1,280,738	973,407	276,506
加：													
銷貨收入收現	370,566	366,381	561,466	472,495	522,607	523,017	564,894	543,763	564,336	573,753	582,236	573,433	6,218,947
受限制存款轉入	5,727	9,080	660	663	75,579	646	-	-	-	-	-	-	92,355
其他	1,899	1,289	3,409	1,483	19,518	4,218	27,383	1,934	1,886	1,934	1,886	1,934	68,773
加項合計--(2)	378,192	376,750	565,535	474,641	617,704	527,881	592,277	545,697	566,222	575,687	584,122	575,367	6,380,075
減：													
薪資支出	35,372	26,589	21,634	21,321	21,234	21,067	23,779	24,270	26,419	27,303	27,211	27,303	303,502
董事酬勞及員工紅利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
應付款項付現	378,103	370,993	396,326	387,176	405,349	447,227	351,915	425,240	487,621	458,628	450,815	407,511	4,966,904
資本支出	67,754	49,185	45,105	23,974	39,262	72,882	22,860	31,117	13,278	15,194	19,276	14,485	414,372
利息費用付現	3,653	3,336	3,576	3,673	39,657	3,479	3,447	3,589	3,960	3,959	3,959	3,309	79,597
所得稅支出	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
減項合計--(3)	484,882	450,103	466,641	436,144	505,502	544,655	402,001	484,216	531,278	505,084	501,261	452,608	5,764,375
要求最低現金餘額--(4)	440,000	440,000	440,000	440,000	440,000	440,000	440,000	440,000	440,000	440,000	440,000	440,000	440,000
所需資金總額--(5)	924,882	890,103	906,641	876,144	945,502	984,655	842,001	924,216	971,278	945,084	941,261	892,608	6,204,375
融資前可供支用現金餘額(短絀)--(6=1+2-5)	(270,184)	(313,649)	(192,931)	(89,948)	9,065	(116,995)	65,458	166,787	212,833	450,930	923,599	656,166	452,206
融資淨額													
短期借款增加(減少)	(19,032)	(2,102)	49,186	(32,671)	(151,251)	(16,614)	-	(28,746)	167,685	-	(390,000)	-	(423,545)
舉借長期借款	49,108	24,113	15,483	19,662	42,143	8,968	40,039	40,039	-	-	-	-	239,555
償還長期借款	(188)	(187)	(183)	(180)	(178)	(177)	(191)	(191)	(191)	(192)	(192)	(192)	(2,242)
現金增資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	390,000	-	-	390,000
普通公司債-贖回	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
普通公司債-發行	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
海外可轉換公司債-贖回	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融資合計--(7)	29,888	21,824	64,486	(13,189)	(109,286)	(7,823)	39,848	11,102	167,494	389,808	(390,192)	(192)	203,768
期末現金餘額--(8=1+2-3+7)	199,704	148,175	311,555	336,863	339,779	315,182	545,306	617,889	820,327	1,280,738	973,407	1,095,974	1,095,974

2022 年度現金收支預測表

項目/期間	2022/01	2022/02	2022/03	2022/04	2022/05	2022/06	2022/07	2022/08	2022/09	2022/10	2022/11	2022/12	2022年度
期初現金餘額--(1)	1,095,974	363,106	464,872	558,763	707,289	265,766	395,244	472,303	466,491	466,051	462,916	461,793	1,095,974
加：													
銷貨收入收現	542,692	500,023	530,129	553,959	550,074	549,323	544,134	556,113	541,812	540,471	542,336	539,615	6,490,681
受限制存款轉入	-	-	-	-	36,300	-	-	-	-	-	-	-	36,300
其他	1,934	1,791	1,934	1,886	1,934	1,886	1,934	1,934	1,886	1,934	1,886	1,934	22,873
加項合計--(2)	544,626	501,814	532,063	555,845	588,308	551,209	546,068	558,047	543,698	542,405	544,222	541,549	6,549,854
減：													
薪資支出	28,852	24,662	27,694	26,280	27,368	26,398	27,676	26,976	26,088	27,041	26,053	26,943	322,031
董事酬勞及員工紅利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,240	1,240
應付款項付現	407,808	365,832	400,924	361,519	446,619	366,878	383,842	386,410	376,525	395,909	364,542	384,658	4,641,466
資本支出	4,791	4,791	4,791	4,791	4,791	-	4,791	4,441	-	-	-	-	33,187
利息費用付現	16,829	4,570	4,570	4,570	40,834	4,498	4,407	4,316	4,068	3,879	3,693	3,311	99,545
所得稅支出	-	-	-	-	60	-	-	3,005	-	-	-	-	3,065
減項合計--(3)	458,280	399,855	437,979	397,160	519,672	397,774	420,716	425,148	406,681	426,829	394,288	416,152	5,100,534
要求最低現金餘額--(4)	440,000	440,000	440,000	440,000	440,000	440,000	440,000	440,000	440,000	440,000	440,000	440,000	440,000
所需資金總額--(5)	898,280	839,855	877,979	837,160	959,672	837,774	860,716	865,148	846,681	866,829	834,288	856,152	5,540,534
融資前可供支用現金餘額(短絀)--(6=1+2-5)	742,320	25,065	118,956	277,448	335,925	(20,799)	80,596	165,202	163,508	141,627	172,850	147,190	2,105,294
融資淨額													
短期借款增加(減少)	57,492	-	-	-	-	-	(38,328)	(128,746)	(127,492)	(108,746)	(43,092)	-	(388,912)
舉借長期借款	400,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	400,000
償還長期借款	(193)	(193)	(193)	(10,159)	(10,159)	(23,957)	(9,965)	(9,965)	(9,965)	(9,965)	(107,965)	(121,965)	(314,644)
現金增資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
普通公司債-贖回	-	-	-	-	(3,300,000)	-	-	-	-	-	-	-	(3,300,000)
普通公司債-發行	-	-	-	-	2,800,000	-	-	-	-	-	-	-	2,800,000
海外可轉換公司債-贖回	(1,276,513)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,276,513)
融資合計--(7)	(819,214)	(193)	(193)	(10,159)	(510,159)	(23,957)	(48,293)	(138,711)	(137,457)	(118,711)	(151,057)	(121,965)	(2,080,069)
期末現金餘額--(8=1+2-3+7)	363,106	464,872	558,763	707,289	265,766	395,244	472,303	466,491	466,051	462,916	461,793	465,225	465,225

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

A.應收款項收款政策及應付款項付款政策

本公司編製之 2021 及 2022 年度現金收支預測表，係根據以 2020 年度及 2021 年 1~6 月之實際銷售情形做為估計基礎，依據各主要產品之整體市場景氣、未來客戶供需狀況、目前客戶訂單狀況及本公司產銷安排暨營運策略與目標予以進行預測。就銷貨收款政策方面，本公司主要根據客戶之信用狀況、歷史交易記錄、營運規模、經營狀況等因素，以衡量予客戶的授信天數，擬定不同之收款期間，主要客戶收款條件為預收貨款、到港前 T/T、出貨後 15 天 T/T、即期 L/C 及遠期 L/C，本公司 2020 年及 2021 年截至第二季止平均應收帳款收款天數分別為 22 天及 19 天，預計 2021 年及 2022 年應收帳款收款政策無顯著差異，故以此作為現金收支預測表之編製基礎，應尚屬合理。

本公司應付帳款之付款政策主要係根據原物料產品之特性、供應商來源、進貨數量及市場競爭而定。本公司主要供應商付款條件分別為驗收後 7 天、月結 30 天及月結 60 天，本公司 2020 年及 2021 年截至第二季止平均付款期間分別為 23 天及 22 天，預計 2021 年及 2022 年應付帳款付款政策無顯著差異，以此作為現金收支預測表之編製基礎，應尚屬合理。

B.資本支出計畫

本公司 2021 及 2022 年度並無長期股權投資方面相關計畫；另取得不動產、廠房及設備係依據其集團營運策略，另 2021 年 7 月至 2022 年 12 月之未來預計資本支出，主要係塑合板三廠之機器設備尾款、濕式靜電除塵器及附屬裝置、TDIC 建廠及設備尾款等，分別約為 30,662 仟元、82,082 仟元及 36,653 仟元，共計 149,397 仟元，其相關計畫說明詳(4)現金收支預測表中，未來如有重大資本支出及長期股權投資合計之金額達本次募資金額百分之六十者，應敘明其必要性、預計資金來源及效益之說明。

C.財務槓桿及負債比率

單位：新台幣仟元，%

項目	年度	2019 年度	2020 年度	2021 年第二季 籌資前實際情形	2022 年度(註) 籌資後預估情形
財務槓桿度(倍)		0.88	0.53	1.74	1.64

資料來源：2019~2020 年度經會計師查核簽證之財務報告。

註：有關於 2021 年度預估之比率預估數係依本公司 2021 年第二季經會計師查核簽證之財務報告為基礎，按本次辦理募集與發行有價證券募得資金共計新台幣 390,000 仟元，並考量償還銀行借款後節省未來一完整年度之利息費用予以計算。

財務槓桿度係衡量公司舉債經營之財務風險，評估利息費用之變動對於營業利益之影響程度，若公司未舉債經營，則其財務槓桿度為 1，該項指標數值愈高則表示公司所承擔之財務風險愈大，而該指數為正，顯示舉債經營仍屬有利，若財務槓桿度小於 1，則顯示本公司產生營業虧損。經評估本公司若不藉

由本次現金增資發行新股籌措資金，而全數以金融機構融資方式籌措支應未來營運擴展所需資金，將加重利息負擔，並使財務結構趨於惡化，故本辦理現金增資發行新股用以償還銀行借款，除可改善償債能力，並取得長期穩定資金，減少利息費用對獲利侵蝕之影響，而財務槓桿度將由籌資前之 1.74 下降至籌資後之 1.64，顯示公司所承擔的財務風險變小，故對本公司之財務槓桿度應有正面之影響。

項目	年度	2019 年度	2020 年度	2021 年第二季 籌資前實際情形	2021 年度(註) 籌資後預估情形
負債比率(%)		69.9	75.39	79.52	74.79
借款依存度(%)		214.08	273.20	341.31	259.25
流動比率(%)		93	61.5	19.56	20.92
速動比率(%)		75.57	38.49	12.46	13.33

資料來源：2019~2020年度經會計師查核簽證之財務報告。

註：有關於2021年度預估之比率預估數係依本公司2021年第二季經會計師查核簽證之財務報告為基礎，按本次辦理募集與發行有價證券募得資金共計新台幣390,000仟元，用於償還銀行借款後設算。

本公司 2021 年第二季之負債比率及借款依存度為 79.52% 及 341.31%，負債比率及借款依存度，若考量本次現金增資募集金額新台幣 390,000 仟元用以償還銀行借款後，經擬制性設算分別為 74.79% 及 259.25%，將可紓解本公司資金結構惡化狀況。另外，就流動比率與速動比率分析，2021 年第二季流動比率及速動比率分別為 19.56% 及 12.46%，經擬制性設算本公司募資後之流動比率及速動比率將提升至 20.92% 及 13.33%，顯見本次現金增資發行普通股用以償還銀行借款，將有助本公司提升短期償債能力。長期而言，對本公司整體營運發展及強化償債能力均具有正面助益。因此，為降低經營風險及提昇市場競爭力，本次籌資計畫實有其必要性與合理性。

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

A.本次增資計畫如用於償債者，其償債之相關明細暨原借款用途之必要性、合理性及顯現之效益

(A)原借款用途之必要性及合理性

茲將上述銀行借款餘額自原借款時點列示如下：

單位：新台幣仟元；%

銀行別	用途	契約期間		目前借款原 動撥時間點	借款 金額	利率	償還 金額	減少利息	
		起	迄					2021年 度(註2)	往後每年
Kasikorn Bank	營運周轉金	2021/9/2	2021/12/30	2016/8/1	8,679	2.15%	8,679	16	187
Kasikorn Bank	營運周轉金	2021/9/9	2022/1/7	2016/8/1	8,679	2.15%	8,679	16	187
Kasikorn Bank	購料借款	2021/10/5	2021/12/30	2019/7/1	43,395	3.15%	36,765	97	1,158
TMBThanachart Bank	營運周轉金	2021/7/1	2021/12/28	2016/8/23	43,395	1.68%	43,395	61	729
TMBThanachart Bank	營運周轉金	2021/7/5	2021/12/30	2016/10/21	43,395	1.68%	43,395	61	729
TMBThanachart Bank	營運周轉金	2021/7/7	2021/12/30	2016/10/27	32,112	1.68%	32,112	45	539
TMBThanachart Bank	營運周轉金	2021/7/9	2022/1/5	2016/10/27	43,395	1.68%	43,395	61	729
TMBThanachart Bank	營運周轉金	2021/7/14	2022/1/10	2016/10/27	43,395	1.68%	43,395	61	729
TMBThanachart Bank	營運周轉金	2021/9/14	2021/12/13	2021/6/15	43,395	2.30%	43,395	83	998
TMBThanachart Bank	營運周轉金	2021/9/1	2021/11/30	2021/9/1	21,697	2.40%	21,697	43	521
TMBThanachart Bank	營運周轉金	2021/9/6	2021/12/3	2021/9/6	21,698	2.40%	21,698	43	521
Mega Bank	購料借款	2021/5/7	2021/11/3	2020/5/15	43,395	3.23239%	43,395	117	1403
合計					396,630		390,000	704	8,430

註1：上述融資合約係續借而來，故於到期時與銀行洽定新利率後可再續借。

註2：本次無擔保轉換公司債預計於2021年第四季募集完成，旋即用以償還銀行借款。所清償之銀行借款於2021年度可節省利息期間係以2個月計算。

註3：外幣借款匯率係以1泰銖兌換0.8679台幣及1美金兌換27.7550台幣計算。

本公司本次募集金額新台幣 390,000 仟元用於償還銀行借款，本次擬償還銀行借款之原借款用途，主要係為支應購料所需之營運週轉，於 2016 年度起陸續動支，係為營運資金周轉及購料需求，以適時支應本集團營運資金缺口，故有其必要性及合理性。

單位：新台幣仟元

項目	2015 年度	2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021年 前二季
營業收入	1,948,142	2,831,077	3,460,890	3,203,850	2,806,854	3,503,653	2,897,432
營業毛利	578,660	1,010,636	1,014,614	404,352	176,614	438,185	2,329,452
營業淨利	295,569	633,638	592,415	(114,513)	(267,854)	(84,248)	567,980

資料來源：2015~2020 年度及 2021 年第二季經會計師查核簽證之財務報告。

本公司 2015~2017 年度營業收入分別為新台幣 1,948,142 仟元、新台幣 2,831,077 仟元及新台幣 3,460,890 仟元，營業淨利分別為新台幣 295,569 仟元、新台幣 633,638 仟元及新台幣 592,415 仟元，營收成長主要係塑合板二廠於 2016 年 6 月建廠完工並量產，加上產線持續於 2017 年進行去瓶頸工

程而使產能及營收隨之增加，惟因 2017 年間泰國乾季與雨季不如往年明顯，每月降雨使橡膠木原料進貨價格上漲，加上橡膠木原料及膠合劑之進貨成本上升，營業毛利及營業淨利因而未隨收入同步成長。

2018~2019 年度營業收入逐期遞減而營業淨利轉盈為虧，係因由於塑合板售價受東南亞單一地區售價下跌影響，致營業收入相對減少，加上橡膠木及膠合劑等塑合板原料進貨價格持續上漲而使營業毛利下滑；營業淨利則因海運銷量增加且運費調漲，加上建廠及 SAP 系統導入所需人員增加，致銷售及用人費用增加而產生營業淨損。2020 年因美國房市需求持續熱絡帶動，東南亞的下游家具廠客戶出口至美國需求上升，塑合板報價亦從 2020 年 8 月起開始回升，加上塑合板新廠於 2020 年下半年之新增產能之挹注，帶動營業收入及毛利成長，整體營運虧損情形亦隨之減少，整體營運狀況已明顯好轉。2021 年度起塑合板報價持續上漲，自塑合板新廠開廠以來，本公司持續增添改良設備及精進製程以擴大生產效能，且隨著東南亞及中國市場需求持續成長之下，相較去年同期之營收、毛利及淨利均有所成長。放眼未來，截至評估報告出具之日止，本公司訂單能見度已由 2 個月拉長至 3 個月，塑合板報價已連續數月調漲，2021 年 4~6 月份營業收入分別為新台幣 501,524 仟元、新台幣 525,497 仟元及新台幣 573,857 仟元，已分別較去年同期成長 162.76%、136.92%及 106.30%，預期未來在市場供給大幅增加可能性不高，伴隨著需求面之加溫下，本公司獲利狀況持續轉佳之勢應屬可期。

綜上，本公司營業收入及營業淨利自 2020 年度起已呈現向上趨勢，故本公司之原借款用途已有效協助業務成長、發揮提供營運周轉及購料之功能，其效益應已顯現。

B.如原借款係用以購買營建用地、支付營建工程款或承攬工程，應就預計自購置該營建用地至營建個案銷售完竣所需之資金總額、不足資金之來源及各階段資金投入及工程進度，說明原借款原因，並就認列損益之時點、金額說明預計可能產生效益及其達成情形：本項不適用。

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

本公司本次申報辦理現金增資計畫所編製 2021 年度及 2022 年度現金收支預測表中並無編列長期股權投資之計畫；2021 及 2022 年度之資本支出分別為新台幣 414,372 仟元及新台幣 33,187 仟元，其中 2021 年 1~6 月份資本支出實際數新台幣 298,162 仟元中，主要係 TDIC 建廠工程及設備之款項、GPT 新廠之除塵系統裝置及依約進行量產驗收之設備尾款、一般性設備及維修備品等資本支出為主，另 2021 年 7 月至 2022 年 12 月之未來預計資本支出，主要係塑合板三廠之機器設備尾款、濕式靜電除塵器及附屬裝置、TDIC 建廠尾款等，分別約為新台幣 30,662 仟元、新台幣 82,082 仟元及新台幣 36,653 仟元，共計新台幣 149,397 仟元，茲分別就其資金來源、用途及預計效益說明如下：

單位:新台幣仟元

重大資本支出項目	2021年7月~2022年12月預計支付數	資金來源	
		自有	長期銀行借款
塑合板三廠之機器設備尾款(A)	30,662	30,662	-
濕式靜電除塵器及附屬裝置(B)	82,082	82,082	-
TDIC 建廠及設備尾款(C)	36,653	-	36,653
合計(A)+(B)+(C)	149,397	112,744	36,653

A. 塑合板三廠之機器設備尾款

相關資金用途及預計效益說明請詳本公開說明書中參、一、前次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債資金運用計畫分析說明。

B. 濕式靜電除塵器及附屬裝置

本公司 2021 年 7 月至 2022 年 12 月各月份現金收支預測表中，預計投入於此除塵系統裝置之資本支出約為新台幣 82,082 仟元，其中資金來源係自有資金，加計 2021 年 1~6 月已實際支出之金額約為新台幣 21,744 仟元，共計新台幣 103,826 仟元。

本公司投資建置此設備系統裝置之主要目的，係用以降低塑合板生產時所排放氣體中含有之碳氫化合物及粉塵顆粒等物質。由於碳氫化合物具有氣味、顏色和微顆粒，此濕式靜電除塵系統可對排放之廢氣進行初步水洗處理，再透過高壓靜電裝置將剩餘細小微粒進行電離作用，以去化味道、顏色和微顆粒，最終僅餘淨化後之水蒸氣排放到大氣中。雖然本公司目前氣體排放經檢測均符合泰國當地排放標準—每立方公尺 320 毫克之粉塵顆粒數，然在現今環保意識抬頭下，本公司為確保工廠生產環境之永續經營及善盡企業社會責任，故而進行此系統裝置之投資。

此裝置系統不僅大幅降低排出的粉塵毫克數，亦排除了原廢氣體既有的顏色和氣味，其可降低工廠因生產營運之排放情形可能造成的負面觀感。經檢測 GP 二廠已安裝並進行運作之濕式靜電除塵系統，其排氣報告為每立方公尺 6.18 毫克之粉塵顆粒數，大幅優於泰國排氣標準規範所要求之每立方公尺 320 毫克之粉塵顆粒數，對於本公司持續於泰國當地提升產量及營運規模而言，此投資不僅可減少工業化生產對當地環境及居民健康產生之危害及疑慮，並降低可能造成之當地居民反彈抗議而影響本公司生產營運之風險，實有其必要性。其投資效益分述如下：

- (A)就企業社會責任面而言，對當地居民及環境達到友善。
- (B)就銷售面而言，客戶亦可訴求商品來自綠色環保生產，進而提升品牌形象及競爭優勢。
- (C)就生產面而言，此除塵裝置匯集之顆粒雜質，透過瀝水系統，可將其已除溼的顆粒雜質再投入能源工廠做燃料使用。
- (D)就符合當地環保政策及法規而言，在環保意識及法規將趨於嚴格之下，領先於標準規範下之建置，將可一勞永逸節省因環保要求提升，而需改良除塵系

統可能產生之額外資本支出。

綜上，本公司投入此除塵系統裝置，將大幅領先泰國當地對於相關排放標準之規範，建立良好企業典範，對於提升企業社會責任及品牌形象而言均有所助益。

C. TDIC 建廠及設備

本公司 2021 年 7 月至 2022 年 12 月各月份現金收支預測表中，有關 TDIC 建廠及設備共計新台幣 36,653 仟元，其資金來源係以長期銀行借款進行支應。TDIC 設立及建廠之目的，主要係進一步整合上游資源，降低原料取得成本，因應客戶需求調整膠合劑技術生產配方，發展具特殊功能性及無甲醛之塑合板產品，持續追求兼顧效能與環保之配方技術，對於提升本公司競爭力及生產效率而言，實有其必要性。目前建廠作業已進行至機器設備裝機與試車之階段，其建造款項亦自 2017 年度起依工程進度分階段進行支付，整體建廠時程列表如下：

作業項目	時程
地質探勘、設計施工圖繪製	2017 年 9 月至 2019 年 5 月
辦理工程建照許可證、工程發包作業	2019 年 5 月至 2019 年 7 月
建築施工階段、機電施工階段	2019 年 7 月至 2021 年 8 月
機器設備進廠及裝機試車	2020 年 4 月至 2021 年 8 月
新廠開始營運	2021 年 9 月

TDIC 建廠作業及工程作業時程，主要係自 2019 年 5~7 月辦理取得工程建照許可證及工程發包作業後，陸續進行建築及機電等工程之施作工程，並已依合約或完工進度陸續進行工程驗收及款項支付，截至本公開說明書刊印日止，其生產膠合劑用之機器設備已陸續進廠並進行裝機試車，預計 2021 年 9 月將正式開廠，建廠時程應屬可行。

本公司預計 TDIC 膠合劑新廠可於 2021 年 9 月產生營收與效益，茲列式其預計效益其合理性如下：

單位：公噸；新台幣仟元

	2021 年 9 月~12 月 (估計)	2022 年度 (估計)	2023 年度 (估計)	2024 年度 (估計)	2025 年度 (估計)	2026 年度 (估計)	2027 年度 (估計)	合計
產量	23,734	92,400	92,400	92,400	118,800	118,800	118,800	657,334
銷量	23,734	92,400	92,400	92,400	118,800	118,800	118,800	657,334
營業收入	272,903	1,062,452	1,062,452	1,062,452	1,366,010	1,366,010	1,366,010	7,558,289
營業毛利	21,286	101,018	101,018	102,455	150,174	150,174	150,174	776,297
營業費用	6,177	24,047	24,047	24,047	30,918	30,918	30,918	171,072
營業淨利(A)	15,109	76,971	76,971	78,408	119,256	119,256	119,256	605,225
營業外收(支)	(10,472)	(31,289)	(30,557)	(26,398)	(24,156)	(20,007)	(15,005)	(157,885)
稅前淨利	4,637	45,682	46,414	52,010	95,099	99,248	104,250	447,340
折舊費用(B)	15,371	46,114	46,114	46,114	46,114	46,114	46,114	292,053

營運產生之現金流入(A)+(B)	30,480	123,084	123,084	124,522	165,369	165,369	165,369	897,278
------------------	--------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	---------

(A)產銷量

TDIC 購置土地及擴建廠房、購置設備主要係建置生產膠合劑之廠房設備，規劃設計年產能為 118,800 公噸，惟開廠後尚處於營運初期，考量量產效率上尚須進行相關設備調校或改良，加上參酌目前市場需求趨勢及集團營運策略等相關因素，規劃膠合劑產品主要係以供應集團生產之原物料需求為主，故保守預估 2021 年及 2022~2024 每年產量預計分別約為 23,734 公噸及 92,400 公噸，而 2025 年度起由於產能效率及產品品質應可逐步趨於穩定，故規劃進行膠合劑產品之業務銷售通路拓展，年產量則推估約為 118,800 公噸。銷售量方面，主要係以訂單方式進行生產，故銷量與產量相當。

整體而言，TDIC 之膠合劑廠預估之產銷量係依以往之生產經驗、設備生產效率並參酌產業市場需求而估列，其預計產量及銷量尚屬合理。

(B)營業收入

本公司規劃 TDIC 之膠合劑廠 2021 年 9 月開始量產，營業收入係以上述預估銷量基礎，並以過去集團生產所需之各類膠合劑原料進貨每公斤平均單價推估計算，2021 年約有新台幣 272,903 仟元營收，且 2022~2024 年及 2025 年度起每年約可帶來年營收新台幣 1,062,452 仟元及新台幣 1,366,010 仟元之挹注。綜上所述，銷貨收入係根據過往產銷經驗推估售價及產量，其預估之銷售值尚屬合理。

(C)營業毛利

TDIC 之膠合劑廠之營業毛利係以原物料變動成本率 84.75%，加計不動產、廠房及設備之折舊及相關生產所需之固定成本攤提等，推估 2021 年平均毛利率 7.80%，2022 年度起則隨著規模經濟及生產效率逐步提升，加上生產所需之固定費用攤提逐漸減少，而使毛利率將呈現微幅增加之趨勢，預估平均營業毛利率約為 9.51~10.99%，經評估尚屬合理。

(D)營業費用、營業利益、營業外收支及折舊費用

TDIC 預計之營業費用係以推銷費用與管理費用進行推估，2021 年 9 月開廠後，其營業費用率預估約為 2.26%，其中銷售費用主要係以每公噸平均運費為基礎，推估每年度銷售量之運輸費用；管理費用則係以相關生產所需之廢水處理費及其他攤提費用為主，故以上述推估之營業毛利減除營業費用後之所得，其營業利益之推估應尚屬合理。

另，原預計之營業外收支主要係以建廠之融資借款利息費用為估列基礎，並考量營運周轉需求，估計償還融資建廠之進度，故推估 2021 年度及其後年度之營業外支出約佔營收之 1.10~4.08%，逐漸隨著借款之償還而下滑；折舊費用則係依實際建廠之廠房及設備入帳數進行之折舊估列，經評估其營業外收支及折舊費用之估計尚屬合理。

綜上所述，TDIC 預計 2021~2027 年度將可帶來營業收入新台幣 7,558,289

仟元及營業利益新台幣 605,225 仟元，且營運產生之現金流入為新台幣 897,278 仟元，依據上述基礎推估，資本支出投入之回收年限約為 5.69 年。整體而言，TDIC 購置土地及擴建廠房、購置設備之效益尚屬合理。

4. 購買營建用地、支付營建工程款或承攬工程者，應詳列預計自購買土地至營建個案銷售完竣或承攬工程完竣所需之資金總額、不足資金之來源及各階段資金投入及工程進度，並就認列損益之時點、金額說明預計可能產生效益：不適用。
5. 購買未完工程並承受賣方未履行契約者，應列明買方轉讓理由、受讓價格決定依據及受讓過程對契約相對人權利義務之影響：不適用。

三、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項：不適用。

四、本次併購發行新股應記載事項：不適用。

肆、財務概況

一、最近五年度簡明財務資料

(一)簡明資產負債表及綜合損益表

1.簡明資產負債表(依國際財務報導準則)

單位：新台幣仟元

項目	年度	最近五年度財務資料					2021年 6月30日 財務資料
		2016年度	2017年度	2018年度	2019年度	2020年度	
流動資產		1,069,107	4,085,837	2,599,431	1,291,469	1,048,566	1,172,701
不動產、廠房及設備		3,846,941	4,421,886	5,497,358	7,104,111	7,497,180	6,946,171
無形資產		12,479	46,761	47,691	46,117	42,920	36,446
其他資產		74,580	115,722	150,891	182,048	220,829	90,173
資產總額		5,003,107	8,670,206	8,295,371	8,623,745	8,809,495	8,245,491
流動負債	分配前	1,426,020	1,239,772	1,102,730	1,388,726	1,704,903	5,996,623
	分配後	1,655,513	1,553,807	1,249,651	1,388,726	1,704,903	-
非流動負債		1,102,839	4,441,003	4,522,048	4,639,098	4,936,269	560,461
負債總額	分配前	2,528,859	5,680,775	5,624,778	6,027,824	6,641,172	6,557,084
	分配後	2,758,352	5,994,810	5,771,699	6,027,824	6,641,172	-
歸屬於母公司業主之權益		2,494,643	2,998,301	2,674,996	2,601,636	2,185,011	1,707,443
股本		740,300	747,703	747,703	737,703	847,669	847,669
資本公積		950,159	950,159	950,159	937,451	937,451	937,451
保留盈餘	分配前	915,344	1,385,981	968,946	430,546	300,660	417,352
	分配後	678,448	1,071,946	822,025	320,580	300,660	-
其他權益		(111,160)	(85,542)	106,635	541,132	144,427	(449,833)
庫藏股票		-	-	(98,447)	(45,196)	(45,196)	(45,196)
非控制權益		(20,395)	(8,870)	(4,403)	(5,715)	(16,688)	(19,036)
權益總額	分配前	2,474,248	2,989,431	2,670,593	2,595,921	2,168,323	1,688,407
	分配後	2,244,755	2,675,396	2,523,672	2,595,921	2,168,323	-

註1：以上各期財務資料經會計師查核簽證。

註2：2016~2020年度之盈餘分派案均經股東會決議。

2.簡明綜合損益表(依國際財務報導準則)

單位：新台幣仟元

項目	年度	最近五年度財務資料					2021年
		2016年度	2017年度	2018年度	2019年度	2020年度	6月30日 財務資料
營業收入		2,831,077	3,460,890	3,203,850	2,806,854	3,503,653	2,897,432
營業毛利		1,010,636	1,014,164	404,352	176,614	438,185	567,980
營業損益		633,638	592,415	(114,513)	(267,854)	(84,248)	119,256
營業外收入及支出		(42,881)	157,340	36,008	(64,940)	28,382	15,291
稅前淨利(損)		590,757	749,755	(78,505)	(332,794)	(55,866)	134,547
繼續營業單位 本期淨利(損)		523,665	706,946	(96,148)	(319,339)	(33,885)	112,732
停業單位損失		—	—	—	—	—	—
本期淨利(損)		523,665	706,946	(96,148)	(319,339)	(33,885)	112,732
本期其他綜合損益 (稅後淨額)		(19,039)	24,039	189,792	429,824	(393,713)	(592,648)
本期綜合損益總額		504,626	730,985	93,644	110,485	(427,598)	(479,916)
淨利(損)歸屬於 母公司業主		527,871	708,993	(100,939)	(306,643)	(22,737)	116,692
淨利歸屬於非控制 權益		(4,206)	(2,047)	4,791	(12,696)	(11,148)	(3,960)
綜合損益總額歸屬於 母公司業主		508,461	733,151	89,177	123,915	(416,625)	(477,568)
綜合損益總額歸屬於 非控制權益		(3,835)	(2,166)	4,467	(13,430)	(10,973)	(2,348)
每股盈餘(虧損)		7.07	9.48	(1.35)	(4.18)	(0.27)	1.38

註：以上各期財務資料經會計師查核簽證。

(二)影響上述簡明財務報表一致性比較之重要事項如會計變動、公司合併或營業部門停工等及其發生對當年度財務報告之影響：無。

(三)最近五年度簽證會計師姓名及查核意見

1.最近五年度簽證會計師姓名及其查核意見

年度	會計師事務所	簽證會計師姓名	查核意見
2016 年度	安侯建業聯合會計師事務所	關春修、呂莉莉	無保留意見
2017 年度	安侯建業聯合會計師事務所	關春修、張純怡	無保留意見
2018 年度	安侯建業聯合會計師事務所	趙敏如、張純怡	無保留意見
2019 年度	安侯建業聯合會計師事務所	趙敏如、張純怡	無保留意見
2020 年度	安侯建業聯合會計師事務所	張純怡、趙敏如	無保留意見

2.最近五年度更換會計師原因之說明：本公司最近五年度更換會計師主係因會計師事務所內部調整所致。

(四)財務分析

分析項目		年度	最近五年度財務分析					2021年 6月30日 財務資料 (註2)
		2016年度	2017年度	2018年度	2019年度	2020年度		
財務結構 %	負債占資產比率	50.55	65.52	67.81	69.90	75.39	79.52	
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	92.99	168.04	130.84	101.84	94.76	32.38	
償債能力 %	流動比率	74.97	329.56	235.73	93.00	61.50	19.56	
	速動比率	62.99	307.67	216.15	75.57	38.49	12.59	
	利息保障倍數	1064.20	1084.67	(105.10)	(801.39)	23.78	364.75	
經營能力	應收款項週轉率(次)	23.46	22.51	20.98	19.31	17.35	20.02	
	平均收現日數	16	17	18	19	22	19	
	存貨週轉率(次)	14.53	12.69	13.06	13.06	10.70	12.77	
	應付款項週轉率(次)	15.94	15.68	18.57	19.58	15.95	16.66	
	平均銷貨日數	26	29	28	28	35	29	
	不動產、廠房及設備週轉率(次)	0.78	0.84	0.65	0.45	0.48	0.80	
	總資產週轉率(次)	0.62	0.51	0.38	0.33	0.40	0.68	
獲利能力	資產報酬率(%)	12.50	11.23	(0.77)	(3.43)	0.28	3.60	
	權益報酬率(%)	22.81	25.88	(3.40)	(12.13)	(1.42)	11.69	
	稅前純益占實收資本比率(%)	79.80	100.27	(10.50)	(45.11)	(6.59)	31.75	
	純益率(%)	18.50	20.43	(3.00)	(11.38)	(0.97)	3.89	
	每股盈餘(元)	7.14	9.48	(1.35)	(4.18)	(0.27)	1.38	
現金流量	現金流量比率(%)	52.45	44.47	9.68	註3	10.20	10.84	
	現金流量允當比率(%)	63.88	65.14	45.81	25.63	23.99	24.55	
	現金再投資比率(%)	13.57	12.90	註3	註3	1.98	16.31	
槓桿度	營運槓桿度	1.26	1.34	註3	0.04	註3	2.65	
	財務槓桿度	1.11	1.15	註4	註4	註4	1.74	

最近二年度各項財務比率變動增減變動達20%，說明各項財務比率變動原因：

1. 流動比率及速動比率下降：主係因建置塑合板三廠購置土地及擴建廠房暨購置設備，使得現金及約當現金減少致流動資產降低，加上塑合板三廠開廠原物料進貨款項與應付費用增加及公司營運周轉需求進行短期融資，致流動負債上升。綜上，故流動比率及速動比率較去年同期下降。
2. 利息保障倍數上升：2020年度市場價格逐漸回升及受到匯率波動影響產生匯兌利益，致虧損金額較同期減少，使得稅前淨利加利息費用為正數所致。
3. 資產報酬率、權益報酬率、稅前純益占實收資本比率、純益率及每股盈餘(元)：2020年度市場價格逐漸回升及受到匯率波動影響產生匯兌利益，致虧損金額較同期減少。

註 1：2016~2020 年度經會計師查核簽證之合併財務報告、2021 年第二季經會計師查核之合併財務報告。

註 2：本數據經年化俾利比較。

註 3：該比率為負數不具分析意義，故不予列示。

註 4：係屬營業虧損，故不予計算。

註 5：各財務比率計算公式如下表：

1.財務結構

(1)負債占資產比率=負債總額/資產總額。

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

2.償債能力

(1)流動比率=流動資產/流動負債。

(2)速動比率=(流動資產-存貨淨額-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)淨額。

(2)平均收現日數=365/應收款項週轉率。

(3)存貨週轉率=銷貨成本/平均存貨淨額。

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

(5)平均銷貨日數=365/存貨週轉率。

(6)不動產、廠房及設備週轉率=銷貨淨額/平均不動產、廠房及設備淨額。

(7)總資產週轉率=銷貨淨額/平均資產總額。

4.獲利能力

(1)資產報酬率=[稅後損益+利息費用×(1-稅率)]/平均資產總額。

(2)權益報酬率=稅後損益/平均權益總額。

(3)純益率=稅後損益/銷貨淨額。

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

5.現金流量

(1)現金流量比率=營業活動淨現金流量/流動負債。

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

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

6.槓桿度：

(1)營運槓桿度=(營業收入淨額-變動營業成本及費用)/營業利益。

(2)財務槓桿度=營業利益/(營業利益-利息費用)。

(五)會計項目重大變動說明

最近二年度資產負債表及綜合損益表之會計項目，金額變動達百分之十以上，且金額達當年度資產總額百分之一者，其變動原因如下：

單位：新台幣仟元

會計項目	2019 年度		2020 年度		增減變動		說明
	金額	% (註 1)	金額	% (註 1)	金額	% (註 2)	
現金及約當現金	609,747	7.07	276,506	3.14	(333,241)	(54.65)	主係因建置塑合板三廠，購置土地及擴建廠房暨購置設備，致現金及約當現金減少。
按攤銷後成本衡量之金融資產－流動	174,460	2.02	53,826	0.61	(120,634)	(69.15)	主係因塑合板三廠建廠完成，為購置設備之信用狀保證金減少所致。
應收帳款淨額	148,908	1.73	254,866	2.89	105,958	71.16	主係因 2020 年 6 月份塑合板三廠開廠，致應收帳款淨額增加。
存貨	210,643	2.44	362,076	4.11	151,433	71.89	主係因 2020 年 6 月份塑合板三廠開廠，致塑合板備料及庫存增加，故期末存貨金額增加。
應付帳款	140,812	1.63	243,547	2.76	102,735	72.96	主係因 2020 年 6 月份塑合板三廠開廠，致原物料進貨款項增加。
長期借款	82,723	0.96	399,181	4.53	316,458	382.55	主係因應興建膠合劑生產工廠需求，進行長期融資所致。
普通股股本	737,703	8.55	847,669	9.62	109,966	14.91	主係因 2020 年 6 月 19 日經股東會決議，盈餘分配發放股票股利所致。
未分配盈餘	385,589	4.47	255,703	2.90	(129,886)	(33.69)	主係因 2020 年 6 月 19 日經股東會決議盈餘分配發放股票股利所致。
國外營運機構財務報表換算之兌換差額	541,132	6.27	144,427	1.64	(396,705)	(73.31)	主係因匯率波動影響，而認列國外營運機構財務報表換算之兌換差額所致。
營業收入	2,806,854	100.00	3,503,653	100.00	696,799	24.82	主係因 2020 年 6 月份塑合板三廠開廠，銷售量增加且市場價格回升所致。
營業成本	2,630,240	93.71	3,065,468	87.49	435,228	16.55	主係因 2020 年 6 月份塑合板三廠開廠，營業成本隨銷量增加而增加。

會計項目	2019 年度		2020 年度		增減變動		說明
	金額	% (註 1)	金額	% (註 1)	金額	% (註 2)	
營業毛利	176,614	6.29	438,185	12.51	261,571	148.10	主係因 2020 年 6 月份塑合板三廠開廠，銷售量增加且市場價格回升所致。
營業淨損	(267,854)	(9.54)	(84,248)	(2.40)	183,606	(68.55)	主係因 2020 年 6 月份塑合板三廠開廠，銷售量增加且市場價格回升所致。
其他利益及損失	(31,912)	(1.14)	131,449	3.75	163,361	(511.91)	主係因匯率波動影響，產生外幣兌換利益所致。
營業外收入及支出	(64,940)	(2.31)	28,382	0.81	93,322	(143.70)	主係因匯率波動影響，產生外幣兌換利益所致。
繼續營業部門稅前淨損	(332,794)	(11.86)	(55,866)	(1.59)	276,928	(83.21)	主要係塑合板三廠開廠而使銷售量增加、市場價格回升及新台幣升值等，使毛利及外幣兌換利益增加所致。
本期淨損	(319,339)	(11.38)	(33,885)	(0.97)	285,454	(89.39)	主要係塑合板三廠開廠而使銷售量增加、市場價格回升及新台幣升值等，使毛利及外幣兌換利益增加所致。
國外營運機構財務報表換算之兌換差額	434,119	15.47	(396,470)	(11.32)	(830,589)	(191.33)	主係因匯率波動影響，而認列國外營運機構財務報表換算之兌換差額所致。
本期其他綜合損益	429,824	15.31	(393,713)	(11.24)	(823,537)	(191.60)	主係因匯率波動影響，而認列國外營運機構財務報表換算之兌換差額所致。
本期綜合損益總額	110,485	3.94	(427,598)	(12.20)	(538,083)	(487.02)	主係因塑合板三廠開廠而使銷售量增加、市場價格回升及新台幣升值等，使毛利及外幣兌換利益增加，另因匯率波動影響，而認列國外營運機構財務報表換算之兌換差額所致。

資料來源：2019 年度及 2020 年度經會計師查核簽證之合併財務報告。

註1：%指該項目於各相關報表之同型比率。

註2：%指以前一年度為100%所計算出之變動比率。

二、財務報告應記載事項

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

1.108 年度經會計師查核簽證之合併財務報告請詳：詳附件九。

2.109 年度經會計師查核簽證之合併財務報告請詳：詳附件十。

3.110 年第二季經會計師查核簽證之合併財務報告請詳：詳附件十一。

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

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

三、財務概況其他重要事項

(一)公司及其關係企業最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難情事，應列明其對公司財務狀況之影響：無。

(二)最近二年度及截至公開說明書刊印日止，有發生公司法第一百八十五條情事者，應揭露資訊：

1.受讓(讓與)營業(資產)之價格、付款條件、付款情形與發展遠景：無。

2.受讓(讓與)他公司部分營業、研發成果後，目前與未來之經營策略及對公司研發、技術、銷售獲利能力與產能之影響：無。

(三)期後事項：無。

(四)其他：無。

四、財務狀況及經營結果之檢討分析

(一)財務狀況

1.最近二年度資產、負債及權益發生重大變動之主要原因及其影響

單位：新台幣仟元

項目	2019 年度	2020 年度	差異	
			金額	%
流動資產	1,291,469	1,048,566	(242,903)	(18.81)
不動產、廠房及設備	7,104,111	7,497,180	393,069	5.53
無形資產	46,117	42,920	(3,197)	(6.93)
其他資產	182,048	220,829	38,781	21.30
資產總額	8,623,745	8,809,495	185,750	2.15
流動負債	1,388,726	1,704,903	316,177	22.77
非流動負債	4,639,098	4,936,269	297,171	6.41
負債總額	6,027,824	6,641,172	613,348	10.18
股本	737,703	847,669	109,966	14.91
資本公積	937,451	937,451	-	-
保留盈餘	430,546	300,660	(129,886)	(30.17)

其他權益	541,132	144,427	(396,705)	(73.31)
庫藏股	(45,196)	(45,196)	-	-
非控制權益	(5,715)	(16,688)	(10,973)	(192.00)
股東權益總額	2,595,921	2,168,323	(427,598)	(16.47)

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

- 1、其他資產增加：主係使用權資產因租用堆高機而較去年同期增加，以及2020年度遞延所得稅資產增加所致。
- 2、流動負債增加：主係因塑合板三廠開廠，原物料進貨款項與應付費用增加及公司營運周轉需求進行短期融資所致。
- 3、保留盈餘減少：主係因盈餘分配發放股票股利及2020年度稅後虧損所致。
- 4、其他權益減少：主係因匯率波動影響，而認列國外營運機構財務報表換算之兌換差額所致。
- 5、非控制權益減少：主係因2020年度稅後虧損所致。

2.若影響重大者應說明未來因應計畫：未有重大不利影響，故不適用。

(二)財務績效

1.最近二年度營業收入、營業純益及稅前純益重大變動之主要原因

單位：新台幣仟元

項目	2019 年度	2020 年度	差異	
			金額	%
營業收入淨額	2,806,854	3,503,653	696,799	24.82
營業成本	2,630,240	3,065,468	435,228	16.55
營業毛利	176,614	438,185	261,571	148.10
營業費用	444,468	522,433	77,965	17.54
營業淨損	(267,854)	(84,248)	183,606	(68.55)
營業外收入及支出	(64,940)	28,382	93,322	(143.70)
稅前淨損	(332,794)	(55,866)	276,928	(83.21)
稅後淨損	(319,339)	(33,885)	285,454	(89.39)
其他綜合損益	429,824	(393,713)	(823,537)	(191.60)
綜合損益總額	110,485	(427,598)	(538,083)	(487.02)

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

- 1、營業收入及營業毛利增加，營業淨損、稅前淨損及稅後淨損減少：主係因塑合板三廠開廠，銷售量增加且市場價格回升所致。
- 2、營業外收入及支出之淨額增加：主係因匯率波動影響，產生外幣兌換利益所致。
- 3、其他綜合損益及綜合損益總額減少：主係因匯率波動影響，而認列國外營運機構財務報表換算之兌換差額所致。

2.預期銷售數量與其依據

本公司2021年度之銷售預測數量，係依據本公司最近之接單情形，且依市場之需求與產業之發展趨勢等因素而擬定，並參酌本公司產能規模而訂定銷售目標。

3.對公司未來財務業務之可能影響及因應計畫

有鑑於中國環保政策的調整，預期未來中國市場塑合板需求約有 2,000 萬立方米的增長空間；加上中美貿易戰的轉單以及歐美因疫情帶動家居裝修的需求，東南亞需求亦快速回升，且本公司新建置之塑合板三廠已於 2020 年 6 月正式開廠營運，得以因應未來業務成長所需。

(三)現金流量

1.最近(2020)年度現金流量變動之分析說明

單位：新台幣仟元

項目	2019 年度	2020 年度	差異	
			金額	%
營業活動之淨現金流入(出)	(157,118)	173,848	330,966	(210.65)
投資活動之淨現金流出	(1,038,763)	(902,869)	135,894	(13.08)
籌資活動之淨現金流入	55,638	466,458	410,820	738.38
變動分析：				
1、營業活動：營業活動之淨現金流入增加，主係因市場價格回升，2020 年度虧損金額較 2019 年度減少所致。				
2、投資活動：投資活動之淨現金流出減少，主係因隨建置塑合板三廠購置土地及擴建廠房暨購置設備之工程進度付款變動所致。				
3、籌資活動：籌資活動之淨現金流入增加，主係因應新廠營運週轉等需求，進行長短期融資所致。				

2.流動性不足之改善計畫

本公司 2020 年度營業活動之現金流量為淨流入，並無流動性不足之情事。

3.未來一(2021)年現金流動性分析

單位：新台幣仟元

期初現金 餘額(1)	預計全年來自 營業活動淨現 金流入量(2)	預計全年因投 資及融資活動 淨現金流入(出) 量(3)	預計現金剩 餘(不足) 數額 (1)+(2)-(3)	現金不足額之補救措施	
				投資計畫	融資計畫
\$276,506	1,030,072	(600,604)	705,974	-	-

1.未來一年(2021 年度)現金流量之變動情形分析：

(1)營業活動：營業活動淨流入 1,030,072 仟元，主係因新建之塑合板廠已於 2020 年 6 月正式營運生產及產能增加，且 2021 年起塑合板售價持續提升，致使獲利能力提高，因此全年預估營業淨現金流入增加。

(2)投資及融資活動：主要係預計購置不動產、廠房及設備之現金淨流出計 414,372 仟元，另全年因銀行借還款等淨現金流出 186,232 仟元。

2.流動性不足之改善計畫及未來一年現金流動性分析：不適用

(四)最近年度重大資本支出對財務業務之影響

本公司已於2019年起投資興建膠合劑生產工廠，擴充產能並整合上游資源，除了穩定塑合板的原料供給外，更進一步掌握膠水的技術和品質，以提升及優化塑合板生產效益，達到垂直整合的綜效。

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

1.本公司轉投資政策

本公司目前轉投資政策以基本業務相關投資標的為主，並未從事其他行業之投資，由相關執行部門遵循內部控制制度「投資循環」及「取得或處分資產處理辦法」等規定執行，上述辦法及程序並經董事會及股東會討論通過。

2.最近年度轉投資獲利或虧損之主要原因、改善計畫

單位:新台幣仟元

被投資公司	直(間)持股比例	最近年度(2020)認列投資損益	獲利或虧損原因	改善計畫
GP	100.00%	(94,737)	受市場價格及匯率波動影響，2020年度產生虧損。	持續關注市場走勢，加強產銷策略應變。
GRW	100.00%	(10,814)	產品市場價格波動及採權益法轉投資公司本期虧損產生投資損失。	持續關注市場走勢，加強產銷策略應變。
GPT	100.00%	61,025	固定製造成本較低且開廠後產量高。	不適用
HM	100.00%	81,259	從事投資業務及集團資金調度產生之利息收入。	不適用
GRP	48.39%	(21,516)	產品市場價格波動及採權益法轉投資公司本期虧損產生投資損失。	持續關注市場走勢，加強產銷策略應變。
TNR	100.00%	(10,812)	生產規模精簡，單位成本上升所致。	持續關注市場走勢，加強銷售策略應變。
TDIC	85.00%	(288)	設立於2017年1月，籌備建廠中，尚未實際營運，故無獲利。	依實際情況適時調整，逐步完成建廠計畫。

3.未來一年投資計畫：

TDIC 膠合劑廠建廠投資計畫，為整合集團生產上游資源，降低原料取得成本，因應客戶需求調整膠合劑技術生產配方，發展具特殊功能性及無甲醛之塑合板產品，以提升本公司競爭力及生產效率。

(六)其他重要事項：無。

伍、特別記載事項

一、申報書件之重要內容

(一)內部控制制度執行狀況

1.最近三年度會計師提出之內部控制改進建議及內部稽核發現重大缺失之改善情形

(1)會計師提出之內部控制改進建議之改善情形：(請提供會計師之內控建議書)

年度	會計師意見摘錄	目前改善情形
2018	無	—
2019	無	—
2020	無	—

(2)內部稽核發現重大缺失之改善情形：

本公司之稽核人員於執行查核作業過程中，除發現一般作業缺失已對相關單位提出改善建議並要求改善外，尚無發現重大異常缺失而影響公司營運之情事。

2.內部控制聲明書：請參閱本公開說明書附件一。

3.委託會計師專案審查內部控制者，其原因、會計師審查意見、公司改善措施及缺失事項改善情形：不適用。

(二)委託經金管會核准或認可之信用評等機構進行評等者，該信用評等機構所出具之評等報告：不適用。

(三)證券承銷商評估總結意見：請參閱本公開說明書附件二。

(四)律師法律意見書：請參閱本公開說明書附件三。

(五)由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見：不適用。

(六)前次募集與發行有價證券於申報生效(申請核准)時經金管會通知應自行改進事項之改進情形：無。

(七)本次募集與發行有價證券於申報生效時經金管會通知應補充揭露之事項：無。

(八)公司初次上市、上櫃或前次及最近三年度申報(請)募集與發行有價證券時，於公開說明書中揭露之聲明書或承諾事項及其目前執行情形：

本公司於初次上櫃時承諾於「取得或處分資產處理程序」增訂「公司不得放棄對 GP 及 GRW 未來各年度之增資；GRW 不得放棄對 GRP 未來各年度之增資；GRP 不得放棄對 TNR 未來各年度之增資；未來若各該公司因策略聯盟考量或其他因素，而須放棄對上開公司之增資或處分上開公司，須先經櫃買中心同意，復提經公司董事會特別決議通過。」且該處理辦法爾後如有修訂，應輸入公開資訊觀測站重大訊息揭露，並函報櫃買中心備查。

本公司已出具承諾書，並於 2016 年 6 月 16 日股東常會通過「取得或處分資產處理辦法」修訂案，截至公開說明書刊印日止，尚未有上述子公司及轉投資公司辦理增資，尚無違反承諾之情事。

(九)最近年度及截至公開說明書刊印日止，董事或監察人對董事會通過重要決議有不同意

見且有紀錄或書面聲明者，其主要內容：無。

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

(十一)證券承銷商、發行人及其董事、監察人、總經理、財務或會計主管以及與本次申報募集發行有價證券案件有關之經理人等人出具不得退還或收取承銷相關費用之聲明書：請參閱本公開說明書附件四。

(十二)發行人辦理現金增資或募集具股權性質之公司債，並採詢價圈購對外公開承銷之案件，證券承銷商及發行人等出具不得配售予關係人及內部人等對象之聲明書：不適用。

(十三)發行人視所營事業性質，委請在技術、業務、財務等各方面具備專業知識及豐富經驗之專家，就發行人目前營運狀況及本次發行有價證券後之未來發展，進行比較分析並出具意見者，應揭露該等專家之評估意見：不適用。

(十四)其他必要補充說明事項：

1. 本公司章程中有關股東權益保護重要事項之主要內容暨與我國股東權益保障規定重大差異之說明。

除以下所列差異外，本公司已依櫃買中心於 2015 年 1 月 21 日公告之「外國發行人註冊地股東權益保護事項檢查表」，於發行公司組織大綱及章程中訂定保障行使股東權之具體內容，並依櫃買中心歷年公告修正之「外國發行人註冊地股東權益保護事項檢查表」及本公司實際需求修訂公司章程，修訂內容請詳閱歷年股東常會議事手冊。開曼公司法並未禁止開曼公司於章程中納入發行公司依照「外國發行人註冊地股東權益保護事項檢查表」所訂定之章程條文。

股東權益保護重要事項	章程規定與差異原因
<ol style="list-style-type: none"> 1. 股東會應於中華民國境內召開之。若於中華民國境外召開股東會，應於董事會決議或股東取得主管機關召集許可後二日內申報證券櫃檯買賣中心同意。 2. 股東繼續一年以上，持有已發行股份總數百分之三以上者，得以書面記明提議事項及理由，請求董事會召集股東臨時會。請求提出後十五日內，董事會不為召集之通知時，股東得報經主管機關許可，自行召集。 	<ol style="list-style-type: none"> 1. 就股東自行召開股東會之部分，由於開曼公司法對於由股東召開股東會事項無特別規定，故公司章程第 19.6 條並未規範股東於自行召集股東臨時會前，須報經主管機關許可。此外，如股東於中華民國境外自行召開股東會，由於股東自行召集股東臨時會無須經開曼當地主管機關之許可，故公司章程第 18.3 條僅規定應事先申報證交所或櫃買中心（依情形而定）核准，而非如股東權益保護事項檢查表所要求之「於股東取得主管機關召集許可後二日內申報證券櫃檯買賣中心同意」。就此部份對中華民國股東權益應無實質影響。
<p>公司召開股東會時，應將書面及電子方式列為表決權行使管道之一。公司以書面或電子</p>	<p>就股東以書面或電子方式行使表決權部分，開曼公司法未提及以書面或電子方式行使表</p>

股東權益保護重要事項	章程規定與差異原因
<p>方式行使表決權時，其行使方法應載明於股東會召集通知。以書面或電子方式行使表決權之股東，視為親自出席股東會。但就該次股東會之臨時動議及原議案之修正，視為棄權。</p>	<p>決權之股東可否被視為親自出席股東會，且開曼律師亦未發現有相關之案例。為另作安排，公司章程第 25.4 條係規定為「股東依前開規定以書面投票或電子方式行使其於股東會之表決權時，視為委託會議主席為其代理人，於股東會上依其書面或電子文件指示之方式行使表決權。會議主席基於代理人之地位，就書面或電子文件中未提及或未載明之事項、及／或該股東會上所提出對原議案之修正，皆無權行使該股東之表決權。為釐清疑義，該股東以該等方式行使表決權，應視為就該次股東會中所提之臨時動議及／或原議案之修正，業已放棄表決權之行使」。並於公司章程第 26.3 條規定股東會主席因此代理之表決權不受不得超過已發行股份總數表決權之 3% 的限制。</p>
<p>下列涉及股東重大權益之議案，應有代表已發行股份總數三分之二以上股東之出席，以出席股東表決權過半數同意為之。出席股東之股份總數不足前述定額者，得以有代表已發行股份總數過半數股東之出席，出席股東表決權三分之二以上之同意行之：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 公司締結、變更或終止關於出租全部營業，委託經營或與或他人經常共同經營之契約、讓與全部或主要部分之營業或財產、受讓他人全部營業或財產而對公司營運有重大影響者 2. 變更章程 3. 章程之變更如有損害特別股股東之權利者，另需經特別股股東會之決議 4. 以發行新股方式分派股息及紅利之全部或一部 5. 解散、合併或分割之決議 6. 發行限制員工權利新股者 7. 股份轉換 	<ol style="list-style-type: none"> 1. 關於股東會決議方法，除我國法下之普通決議及重度決議外，公司章程第 1.1 條中尚設有開曼公司法下定義之「特別決議」(Special Resolution)，即公司股東會中，經有權參與表決之股東親自出席、或經由委託書表決、或經法人股東或非自然人股東合法授權之代表出席表決，經計算每位股東有權表決權數後，以出席股東表決權至少三分之二同意通過之決議。 2. 依開曼公司法之規定，下列事項應以特別決議方式為之： <ol style="list-style-type: none"> (1) 變更章程 依開曼法律，變更章程應以開曼公司法規定之特別決議 (Special Resolution) 為之，故公司章程第 12.1 條就變更章程之決議門檻，並未依股東權益保護事項檢查表之要求改為我國法下之重度決議事項。此外，依公司章程第 13 條，如章程之任何修改或變更將損及任一種類股份的優先權，則相關之修改或變更應經特別決議通過，並應經該類受損股份股東另行召開之股東會特別決議通過。 (2) 解散：

股東權益保護重要事項	章程規定與差異原因
	<p>依開曼法律規定，如公司係因無法於其債務到期時清償而決議自願清算並解散者，其解散應以股東會決議為之；惟，如公司係因上述以外之原因自願清算並解散者，其解散應以開曼公司法規定之特別決議為之，故公司章程第 12.4 條就公司解散之決議門檻，並未依股東權益保護事項檢查表之要求改為我國法下之重度決議事項。</p> <p>(3) 合併： 因開曼公司法對於進行「開曼法所定義之合併」之表決方式有強制性規定，公司章程第 12.3 條第 (b) 款乃訂定「合併」(除符合開曼公司法所定義之「併購及／或合併」僅須特別決議即可)應以重度決議通過。</p> <p>3. 上述事項與股東權益保護事項檢查表之差異在於股東權益保護重要事項中應以重度決議之事項，在公司章程中係分別以重度決議事項及特別決議事項予以規範。由於此等差異係因開曼法律規定而生，且公司章程既已將股東權益保護重要事項所定之重度決議事項分別列明於公司章程內之重度決議事項及特別決議事項，公司章程就此部分對於股東權益之影響應屬有限。</p>
<ol style="list-style-type: none"> 1. 公司設置監察人者，由股東會選任之，監察人中至少須有一人在國內有住所。 2. 監察人任期不得逾三年。但得連選連任。 3. 監察人全體均解任時，董事會應於六十日內召開股東臨時會選任之。 4. 監察人應監督公司業務之執行，並得隨時調查公司業務及財務狀況，查核、抄錄或複製簿冊文件，並得請求董事會或經理人提出報告。 5. 監察人對於董事會編造提出股東會之各種表冊，應予查核，並報告意見於股東會。 	<p>開曼公司法並無「監察人」之概念，且發行公司係設置審計委員會，未設置監察人，故章程中無監察人之相關規定。</p>

股東權益保護重要事項	章程規定與差異原因
<p>6. 監察人辦理查核事務，得代表公司委任會計師、律師審核之。</p> <p>7. 監察人得列席董事會陳述意見。董事會或董事執行業務有違反法令、章程或股東會決議之行為者，監察人應即通知董事會或董事停止其行為。</p> <p>8. 監察人各得單獨行使監察權。</p> <p>9. 監察人不得兼任公司董事、經理人或其他職員。</p>	
<p>1. 繼續六個月以上持有公司已發行股份總數百分之一以上之股東，得以書面請求監察人為公司對董事提起訴訟，並得以臺灣臺北地方法院為訴訟管轄法院。</p> <p>2. 股東提出請求後三十日內，監察人不提起訴訟時，股東得為公司提起訴訟，並得以臺灣臺北地方法院為訴訟管轄法院。</p>	<p>因開曼法律並無與監察人同等之概念，且公司設有審計委員會，故公司章程中無監察人之相關規定。惟參照中華民國公司法第214條有關少數股東請求對董事提起訴訟之規定，公司章程第48.3條規定在開曼法令允許範圍內，繼續六個月以上持有公司已發行股份總數百分之一以上之股東，得(a)以書面請求董事會授權審計委員會之任一獨立董事為公司於中華民國臺灣臺北地方法院對董事提起訴訟；或(b)以書面請求審計委員會之獨立董事為公司對董事提起訴訟，並得以臺灣臺北地方法院為第一審管轄法院。於依上述(a)或(b)收到股東之請求後30日內，如(i)受請求之董事會未依第(a)款授權審計委員會之獨立董事或經董事會授權之審計委員會獨立董事未依第(a)款提起訴訟；或(ii)受請求之審計委員會之獨立董事未依第(b)款提起訴訟時，在開曼法允許之範圍內，該股東得為公司對董事於中華民國臺灣臺北地方法院提起訴訟。</p> <p>惟開曼律師對於上開條文，依開曼法，提醒如下：</p> <p>開曼公司法無允許少數股東於開曼法院對董事提起衍生訴訟程序之特定規範。</p> <p>公司章程並非股東與董事間之契約，而係股東與公司間之協議，是以，縱使於章程中允許少數股東對董事提起衍生訴訟，開曼律師認為該內容將無法拘束董事。然而在普通法下，所有股東（包括少數股東）不論其持股比例或持股期間為何，均有權提出衍生訴訟（包括對董事提起訴訟）。一旦股東起訴後，將由開曼法院全權決定股東得否繼續進行訴訟。申言之，公司章程縱使規定少數股東（或由具有所需持股比例或持股期間之股東）得</p>

股東權益保護重要事項	章程規定與差異原因
	<p>代表公司對董事提起訴訟，但該訴訟能否繼續進行，最終仍取決於開曼法院之決定。根據開曼大法院作出的相關判決，開曼法院在審酌是否批准繼續進行衍生訴訟時，適用的準則是開曼法院是否相信及接受原告代公司提出之請求在表面上有實質性、其所主張之不法行為是由可控制公司者所為，且該等控制者能夠使公司不對其提起訴訟。開曼法院將依個案事實判定（雖然法院可能會參考公司章程之規定，但此並非決定性的因素）。</p> <p>依開曼法，董事會應以其整體（而非個別董事）代表公司為意思決定。是以，董事應依章程規定經董事會決議授權任一董事代表公司對其他董事提起訴訟。</p> <p>開曼公司法並未賦予股東請求董事召開董事會以決議特定事項之明文規範。惟，開曼公司法並未禁止公司於章程訂定與董事會議事程序相關之規定（包括董事會召集之規定）。</p>
<ol style="list-style-type: none"> 1. 公司之董事應忠實執行業務並盡善良管理人之注意義務，如有違反致公司受有損害者，負損害賠償責任。該行為若係為自己或他人所為時，股東會得以決議，將該行為之所得視為公司之所得。 2. 公司之董事對於公司業務之執行，如有違反法令致他人受有損害時，對他人應與公司負連帶賠償之責。 3. 公司之經理人、監察人在執行職務範圍內，應負與公司董事相同之損害賠償責任。 	<p>章程第 48.4 條雖已規定「於不影響及不違反公司之董事依開曼群島之普通法原則及法律對公司及股東所負之一般董事責任之情形下，董事於執行公司之業務經營時，應忠實執行業務並盡善良管理人之注意義務，如有違反致公司受有損害者，於法律允許之最大限度內，應負損害賠償責任。如董事因為違反上開規定之行為，而為自己或他人取得任何利益時，於經股東會普通決議通過下，公司應採取所有適當之行動及步驟及於法律允許之最大限度內，自該董事處使該等利益歸為公司所有。公司之董事於其執行業務經營時，如有違反法律或命令導致公司對於任何人負有任何補償或損害責任時，該董事應與公司就該等補償或損害負連帶賠償之責，且若因任何原因，該董事無須與公司負連帶賠償之責，該董事應就其違反其責任導致公司所受之任何損失予以補償。經理人於執行公司職務時，應負與公司董事相同之損害賠償責任。」</p> <p>惟開曼律師對於上開條文，依開曼法，提醒如下：</p> <p>董事於開曼法律下對公司之責任可概分為普通法下之責任（即專業能力、注意及勤勉之</p>

股東權益保護重要事項	章程規定與差異原因
	<p>責任) 以及忠實義務。但董事尚依各項法律之規定負有法定義務，且在特定情況下，亦對第三人(如債權人) 負有義務。倘公司無力清償或有無力清償之虞，董事履行其責任時應考量債權人之利益。</p> <p>由於公司章程係股東與公司間之協議，董事並非公司章程之當事人，是以，所有對董事主張其違反應盡義務之損害賠償權利，均應規範於服務合約中。</p> <p>在開曼法律下，一般而言，經理人或監察人並不會對公司或股東負有與公司董事相同之責任。但倘經理人或監察人經授權代表高層主管行為，則將負有與公司董事相同之義務。為免疑義，開曼公司一般均於其與經理人或監察人之服務合約中規範其對公司及股東應負之責任與義務。</p> <p>同理，由於公司章程係股東與公司間之協議，經理人或監察人並非公司章程之當事人，是以，所有對經理人或監察人主張其違反義務所生損害賠償權利，均應規範於服務合約。</p> <p>就開曼法律言，由於公司章程係股東與發行公司間之協議，董事(就其擔任發行公司之董事身份者) 並非公司章程之當事人，是以，開曼律師認為章程(包括第48.4條) 並未對董事產生拘束力。如公司欲使相關條款對董事產生契約效力者，開曼律師認為應將相關權利內容規範於與個別董事之契約內，例如服務合約。</p>

二、公司治理運作情形

(一)董事會運作情形

最近(2020)年度至 2021 年截至公開說明書刊印日止，本公司董事會共開會 14 次(A)，董事出席情形如下：

職 稱	姓 名	實際出(列)席次數(B)	委 託 出 席 次 數	實際出(列)席率(%)【B/A】 (註 1)	備 註
董 事 長	Green Source Investments Ltd 代表人：謝榮輝	11	1	91.67%	註 2
	謝榮輝	2	0	100%	註 3
董 事	Chin Tai Holding Inc.代表人：李木文	14	0	100%	2021.8.11 改選後連任
董 事	Forward Thinking Limited 代表人：黃登士	14	0	100%	
董 事	Park Island Enterprises Limited 代表人：杜金陵	13	1	92.86%	
獨立董事	張祖恩	12	1	85.71%	
獨立董事	白培霖	12	2	85.71%	
獨立董事	林婉玲	10	2	83.33%	註 2
獨立董事	陳渝璇	2	0	100%	註 3
<p>註 1：實際出(列)席率(%)則以其在職期間董事會開會次數及其實際出(列)席次數計算之。</p> <p>註 2：2021.8.11 改選後卸任應出席 12 次。</p> <p>註 3：2021.8.11 改選後新任應出席 2 次。</p> <p>其他應記載事項：</p> <p>一、董事會之運作如有下列情形之一者，應敘明董事會日期、期別、議案內容、所有獨立董事意見及公司對獨立董事意見之處理：</p> <p>(一)證券交易法第 14 條之 3 所列事項：本公司已設立審計委員會，依照證交法第 14 條之 5 規定不適用第 14 條之 3。</p> <p>(二)除前開事項外，其他經獨立董事反對或保留意見且有紀錄或書面聲明之董事會議決事項：無此情事。</p> <p>二、董事對利害關係議案迴避之執行情形，應敘明董事姓名、議案內容、應利益迴避原因以及參與表決情形。</p>					
日期/屆次	董 事 姓 名	議 案 內 容	應 利 益 迴 避 原 因	參 與 表 決 情 形	
2020.12.16 109 年 第 8 次	全部(獨立)董事 共 七 名	董事、經理人 110 年薪資報酬案	董事酬勞分配案與本公司全體董事有利害關係暨謝榮輝、黃登士及李木文為本公司經理人	謝榮輝、黃登士及李木文迴避未參與討論及表決，其餘董事因本案條件並無優於同類對象之虞，未有損及本公司利益，故無須利益迴避，本案經未迴避之四名董事全數通過。	

三、上市上櫃公司應揭露董事會自我(或同儕)評鑑之評估週期及期間、評估範圍、方式及評估內容等資訊，並填列附表二(2)董事會評鑑執行情形：

評估週期	評估期間	評估範圍	評估方式	評估內容
每年執行一次	本公司已於2019.12.25董事會通過績效評估辦法，並於2020年度進行首次績效評估，評估期間為2019年12月1日至2020年11月30日。	1.董事會 2.個別董事成員 3.功能性委員會	董事會及功能性委員會內部自評、董事成員自評。	<p>評估指標：</p> <p>(1)董事會績效評估：對公司營運之參與程度、提升董事會決策品質、董事會組成與結構、董事之選任及持續進修、內部控制等五大面向，共計45項指標。</p> <p>(2)個別董事成員績效評估：公司目標與任務之掌握、董事職責認知、對公司營運之參與程度、內部關係經營與溝通、董事之專業及持續進修、內部控制等六大面向，共計23項指標。</p> <p>(3)功能性委員會績效評估：對公司營運之參與程度、功能性委員會職責認知、提升功能性委員會決策品質、功能性委員會組成及成員選任、內部控制等五大面向，共計24項指標。</p> <p>評估結果及改善事項：</p> <p>(1)本年度因疫情影響，長居國外之董事無法回台參與股東會，待未來疫情緩解即可回台與會，提高出席率。</p> <p>(2)本年度為首次進行績效評估，未來評估時程安排將再視情況調整，以利評估董事薪資報酬。</p> <p>(3)整體來說，董事會成員了解公司目標與董事職責，關心公司發展，並積極貢獻其專業知識；董事會及各功能性委員會整體運作情況良好，符合公司治理要求，且有效強化董事會職能與維護股東權益。</p> <p>(4)本公司2020年度評估結果業已於2021年3月24日董事會報告在案。</p>
<p>四、當年度及最近年度加強董事會職能之目標(例如設立審計委員會、提昇資訊透明度等)與執行情形評估：</p> <p>(一)本公司於2012年7月7日設立審計委員會，依證交法、公司法及其他法令規定行使職權。</p> <p>(二)本公司於2012年7月7日設立薪資報酬委員會，負責協助董事會定期評估並訂定董事及經理人之薪資報酬，及定期檢討董事及經理人績效評估與薪資報酬之政策、制度、標準與結構。</p> <p>(三)本公司業已依「公開發行公司董事會議事辦法」訂定本公司「董事會議事規範」以資遵循。</p> <p>(四)本公司已於2019年12月25日董事會通過績效評估辦法，並於2020年度進行首次績效評估，評估期間為2019年12月1日至2020年11月30日。</p> <p>(五)本公司每年皆自辦公司治理主題相關之進修課程，以提升董事成員對公司治理之認知與落實。</p> <p>(六)本公司每年為董事投保董事責任險。</p> <p>(七)配合法令修訂及本公司實際需求修訂相關辦法。</p>				

(二)審計委員會運作情形或監察人參與董事會運作情形

1.審計委員會運作情形：

最近(2020)年度至 2021 年截至公開說明書刊印日止，審計委員會共開會 9 次(A)，列席情形如下：

職稱	姓名	實際出席次數【B】	委託出席次數	實際出席率(%)【B/A】	備註
獨立董事	張祖恩	7	1	77.78%	2021.8.11 改選後連任並擔任召集人
獨立董事	白培霖	8	1	88.89%	2021.8.11 改選前為召集人，2021.8.11 改選後連任
獨立董事	林婉玲	8	0	100%	2021.8.11 改選後卸任應出席 8 次
獨立董事	陳渝璇	1	0	100%	2021.8.11 改選後新任應出席 1 次

其他應記載事項

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

(一)證券交易法第 14 條之 5 所列事項。

審計委員會日期/期別	議案內容	審計委員會決議結果	公司對審計委員會意見之處理
2020.03.19 109 年第 1 次	1.本公司108年度盈餘分配案 2.本公司盈餘轉增資發行新股案 3.本公司108年度營業報告書及合併財務報表案 4.本公司108年度內部控制制度聲明書 5.修訂「資金貸與及背書保證辦法」部分條文案	全體出席委員同意通過	全體出席董事同意通過
2020.05.08 109 年第 2 次	子公司GREEN RIVER PANELS TRANG (THAILAND) CO., LTD.背書保證案	全體出席委員同意通過	全體出席董事同意通過
2020.08.12 109 年第 3 次	1.本公司109年第2季合併財務報表案 2.任命新任稽核主管案	全體出席委員同意通過	全體出席董事同意通過
2020.12.16 109 年第 5 次	本公司110年度稽核計畫案	全體出席委員同意通過	全體出席董事同意通過
2021.03.24 110 年第 1 次	1.本公司109年度盈餘分配案 2.本公司109年度營業報告書及合併財務報表案 3.本公司109年度內部控制制度聲明書 4.本公司解除新任董事及其代表人競業行為之限制案	全體出席委員同意通過	全體出席董事同意通過
2021.07.15 110 年第 3 次	1.子公司TDIC SOUTH CO., LTD.背書保證增額案 2.本公司擬辦理110年現金增資發行普通股案	全體出席委員同意通過	全體出席董事同意通過
2021.08.25 110 年第 4 次	1.110年上半年度營業報告書及合併財務報表案 2.110年上半年度盈餘分配案 3.110年現金增資發行價格及認股基準日暨海外第一次無擔保轉換公司債停止轉換期間、轉換價格調整等相關事宜	全體出席委員同意通過	全體出席董事同意通過

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

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

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

委員分別於 2020.03.19、2020.12.16、2021.03.24 及 2021.08.25 與會計師針對年度查核規劃、財務報告編製及新頒訂之會計法規等進行溝通與瞭解；稽核人員每月呈送稽核報告予獨立董事，審計委員每季審閱公司財務業務執行情形，並適時請管理當局提出說明。

2.監察人參與董事會運作情形：本公司已成立審計委員會替代監察人。

(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	<p>本公司已訂定「公司治理實務守則」，以落實建立有效的公司治理架構、保障股東權益、強化董事會職能、發揮獨立董事功能、尊重利害關係人權益及提升資訊透明度等公司治理重要原則。</p> <p>本公司已訂定相關公司治理規章，如：「股東會議事規則」、「董事會議事運作規則管理準則」、「董事選舉辦法」、「薪資報酬委員會運作管理辦法」、「防範內線交易管理作業辦法」、「獨立董事之職責範疇規則」、「內部稽核實施細則」、「道德行為準則」、「誠信經營守則」及「企業社會責任實務守則」，並根據相關法規揭露公司重大訊息，定期揭露財務與非財務資訊、董事會亦遵照股東賦予之責任，引導公司經營並有效監督經營階層之管理功能。</p>	尚無重大差異情形。
<p>二、公司股權結構及股東權益</p> <p>(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？</p> <p>(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？</p> <p>(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？</p> <p>(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？</p>	V	<p>(一) 本公司已委任專業股務代理機構處理股務事宜，並設置發言人及代理發言人處理股東建議、疑義、糾紛及訴訟事宜，並視實務需要會辦相關部門積極處理股東事宜。</p> <p>(二) 本公司隨時掌握實際控制公司之主要股東之名單，且與主要股東關係良好。</p> <p>(三) 本公司已依法令規定於本公司內部控制制度及「關係人交易管理辦法」中建立相關控管機制。</p> <p>(四) 1.本公司董事於選任時即出具願遵守證交法之聲明書，且本公司亦於董事會提醒董事不得買賣公司股票。 2.本公司雇員於任職時即簽署保密條款。 3.本公司訂定「防範內線交易管理制度」及「道德行為準則」，規範所有員工、經理人及董事，以及任何基於職業或控制關係而知悉本公司消息之人，禁止可能涉及內線交易之行為，並定期稽核及宣導。</p>	尚無重大差異情形。

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																																																																																																																												
三、董事會之組成及職責 (一) 董事會是否就成員組成擬訂多元化方針及落實執行？	V	(一) 本公司董事會成員之組成係考量本身運作、營運型態及發展需求組成，本公司於公司網站及公開資訊觀測站揭露「公司治理實務守則」，訂定董事會成員組成應考量多元化，並就本身運作、營運型態及發展需求以擬訂適當之多元化方針，宜包括但不限於以下二大面向之標準： <ul style="list-style-type: none"> 一、基本條件與價值：性別、年齡、國籍及文化等。 二、專業知識與技能：專業背景（如法律、會計、產業、財務、行銷或科技）、專業技能及產業經歷等。 董事會整體應具備之能力如下： <ul style="list-style-type: none"> 一、營運判斷能力。 二、會計及財務分析能力。 三、經營管理能力。 四、危機處理能力。 五、產業知識。 六、國際市場觀。 七、領導能力。 八、決策能力。 董事會成員所具備之經驗及專業能力情形請參閱下表： <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse; text-align: center;"> <thead> <tr> <th rowspan="2">項目 成員</th> <th rowspan="2">職稱</th> <th colspan="2">基本組成</th> <th colspan="5">產業經驗</th> <th colspan="4">專業能力</th> </tr> <tr> <th>性別</th> <th>獨董 年資</th> <th>製造</th> <th>技術 研究</th> <th>財務 金融</th> <th>管理</th> <th>銷售</th> <th>工程</th> <th>企管</th> <th>財會</th> <th>環保</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>謝榮輝</td> <td>董事長</td> <td>男</td> <td></td> <td>V</td> <td>V</td> <td></td> <td>V</td> <td></td> <td>V</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>黃登士</td> <td rowspan="3">董事</td> <td>男</td> <td></td> <td>V</td> <td>V</td> <td></td> <td>V</td> <td></td> <td>V</td> <td>V</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>李木文</td> <td>男</td> <td></td> <td>V</td> <td>V</td> <td></td> <td>V</td> <td>V</td> <td>V</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>杜金陵</td> <td>男</td> <td></td> <td>V</td> <td>V</td> <td></td> <td>V</td> <td></td> <td>V</td> <td></td> <td>V</td> <td></td> </tr> <tr> <td>張祖恩</td> <td rowspan="4">獨立 董事</td> <td>男</td> <td>3</td> <td></td> <td>V</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>V</td> <td></td> <td></td> <td>V</td> </tr> <tr> <td>白培霖</td> <td>男</td> <td>9</td> <td></td> <td>V</td> <td></td> <td>V</td> <td></td> <td>V</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>陳渝璇</td> <td>女</td> <td>-</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>V</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>V</td> <td>V</td> </tr> <tr> <td>林婉玲 (註)</td> <td>女</td> <td>6</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>V</td> <td>V</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>V</td> </tr> </tbody> </table> 註：2021.8.11董事全面改選後卸任。	項目 成員	職稱	基本組成		產業經驗					專業能力				性別	獨董 年資	製造	技術 研究	財務 金融	管理	銷售	工程	企管	財會	環保	謝榮輝	董事長	男		V	V		V		V				黃登士	董事	男		V	V		V		V	V			李木文	男		V	V		V	V	V				杜金陵	男		V	V		V		V		V		張祖恩	獨立 董事	男	3		V				V			V	白培霖	男	9		V		V		V				陳渝璇	女	-				V				V	V	林婉玲 (註)	女	6				V	V				V	(一) 尚無重大差異情形。
項目 成員	職稱	基本組成			產業經驗					專業能力																																																																																																																				
		性別	獨董 年資	製造	技術 研究	財務 金融	管理	銷售	工程	企管	財會	環保																																																																																																																		
謝榮輝	董事長	男		V	V		V		V																																																																																																																					
黃登士	董事	男		V	V		V		V	V																																																																																																																				
李木文		男		V	V		V	V	V																																																																																																																					
杜金陵		男		V	V		V		V		V																																																																																																																			
張祖恩	獨立 董事	男	3		V				V			V																																																																																																																		
白培霖		男	9		V		V		V																																																																																																																					
陳渝璇		女	-				V				V	V																																																																																																																		
林婉玲 (註)		女	6				V	V				V																																																																																																																		

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	
<p>(二) 公司除依法設置薪資報酬委員會及審計委員會外，是否自願設置其他各類功能性委員會？</p> <p>(三) 公司是否訂定董事會績效評估辦法及其評估方式，每年並定期進行績效評估，且將績效評估之結果提報董事會，並運用於個別董事薪資報酬及提名續任之參考？</p> <p>(四) 公司是否定期評估簽證會計師獨立性？</p>		<p>本公司共設置7位董事(含3位獨立董事)，其中1位獨立董事為女性。成員專業背景涵蓋管理、理工、財務及環保等，資歷涵蓋董事長、經理人及教授，董事會成員具備產業、學術及知識多樣化背景已符合本公司之多元化目標，可以從不同角度給予專業意見，對提升公司經營績效及管理效率有莫大助益。</p> <p>(二) 目前公司設有薪資報酬委員會及審計委員會，未來將視實際運作情形及法令規範再行設置其他各類功能性委員會。</p> <p>(三) 本公司已於2019.12.25董事會通過績效評估辦法，依據辦法規定每年進行績效評估，並將評估結果提報董事會以作為董事薪資報酬及提名之參考，本公司2020年度進行首次績效評估，評估內容及結果請參閱本公開說明書伍、特別記載事項之二、公司治理運作情形之(一) 董事會運作情形資訊。</p> <p>(四) 本公司每年評估簽證會計師之適任性，評估項目及重要內容列舉如下： 專業性—服務品質及時效是否符合需求。 獨立性—未握有本公司及關係企業之股份。 利益迴避—未與本公司或關係企業有共同投資或分享利益之關係。 輪調規定—截至最近一次簽證作業，未有七年未更換之情事。 本公司並取具會計師獨立性聲明，一併提報董事會。 本年度已分別於2020.03.19及2021.03.24提報董事會。</p>	<p>(二) 尚無重大差異情形。</p> <p>(三) 尚無重大差異情形。</p> <p>(四) 尚無重大差異情形。</p>
<p>四、上市上櫃公司是否配置適任及適當人數之公司治理人員，並指定公司治理主管，負責公司治理相關事務(包括但不限於提供董事、監察人執行業務所需資料、協助董事、監察人遵循法令、依法辦理董事會及股東會之會議相關</p>	V	<p>(一) 本公司已設置公司治理單位及人員負責公司治理相關事務。</p> <p>(二) 公司治理單位主要職責為依法辦理董事會及股東會會議相關事宜、製作董事會及股東會議事錄、協助董事就任及持續進修、提供董事執行業務所需之資料、協助董事遵循法令等。</p> <p>(三) 2020年度業務執行情形如下： 1. 協助董事執行職務、提供所需資料並安排董事進修：(1)針對公司經營領域以及公司治理相關之最新法令規章修訂發展，於就任時提供董事會成員，並定期更新。(2)提供董事所需之公司資訊，維持董事和各業務主管溝通、交流順暢。(3)協助安排與內部稽</p>	尚無重大差異情形。

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		摘要說明
事宜、製作董事會及股東會議事錄等)？			核主管或簽證會計師相關會議。(4)協助安排進修課程。2. 協助董事會及股東會議事程序及決議法遵事宜：(1)向董事會、獨立董事或審計委員會報告公司之公司治理運作狀況，確認公司股東會及董事會召開是否符合相關法律及公司治理守則規範。(2)協助且提醒董事於執行業務或做成董事會正式決議時應遵守之法規。(3)會後負責檢覈董事會重要決議之重大訊息發布事宜，確保重訊內容之適法性及正確性，以保障投資人交易資訊對等。3. 擬訂董事會議程於七日前通知董事，召集會議並提供會議資料，議題如需利益迴避予以事前提醒，並於會後二十天內完成董事會議事錄。4. 依法辦理股東會日期事前登記、法定期限內製作開會通知、議事手冊、議事錄並於修訂章程或董事改選辦理變更登記事務。	
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		本公司與往來銀行、債權人、員工、客戶、供應商均有暢通之溝通管道，並尊重其應有之合法權益，另本公司網站設有投資人專區及利害關係人專區，並有發言人及代理發言人擔任公司對外之溝通管道，可妥適回應相關議題。	尚無重大差異情形。
六、公司是否委任專業股務代辦機構辦理股東會事務？	V		本公司已委任台新國際商業銀行股務代理部為專業股務代理機構處理股務及辦理股東會相關事務。	尚無重大差異情形。
七、資訊公開 (一) 公司是否架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊？ (二) 公司是否採行其他資訊揭露之方式(如架設英文網站、指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露、落實發言人制度、法人說明會過程放置公司網站等)？ (三) 公司是否於會計年度終了後兩個月內公告並申報年度財務報告，及於規定期限前提早公	V		(一) 本公司依據法令於公開資訊觀測站公開相關財務業務、公司治理資訊及重大訊息資訊，並於公司網站(含繁中、英、簡中)設立專區揭露相關訊息。 (二) 本公司指派專人負責公司資訊之蒐集及揭露，並依規定於公開資訊觀測站公告申報相關資訊，且業已建立發言人制度負責對外說明，以確保可能影響股東及利害關係人決策之資訊，能及時允當的揭露；本公司舉辦或參與法人說明會之相關資訊，已公佈於公司網站及公開資訊觀測站。 (三) 本公司已依照法令規定期限公告及申報財務報告及各月份營運情形，惟年度財務報告並未提早於會計年度終了後兩個月內公告申報。	(一) 尚無重大差異情形。 (二) 尚無重大差異情形。 (三) 已依規定期限辦理，並未提早申報。

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																																													
告並申報第一、二、三季財務報告與各月份營運情形？																																															
八、公司是否有其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊(包括但不限於員工權益、僱員關懷、投資者關係、供應商關係、利害關係人之權利、董事及監察人進修之情形、風險管理政策及風險衡量標準之執行情形、客戶政策之執行情形、公司為董事及監察人購買責任保險之情形等)？	V	<p>(一) 員工權益：依法載明員工手冊及公司福利政策，內容明訂員工之權利義務及福利項目，以維護員工權益。</p> <p>(二) 僱員關懷：本公司鼓勵員工參與各項教育訓練、提供勞工保險及團保、定期舉辦員工健康檢查等，與員工建立良好之互動，重視勞工權益。</p> <p>(三) 投資者關係：本公司每年依據公司法及相關法令召集股東會，給予股東充份提案機會，並設置發言人及聯絡窗口處理投資人提問；本公司依法令規定於本公司網站(設有繁中、英及簡中)之投資人專區及公開資訊觀測站揭露公司財務及業務資訊，並不定期舉辦或參與法人說明會，以保障投資人權益，善盡企業對股東之責任。</p> <p>(四) 供應商關係：與主要供應商間皆維持長久良好合作關係。</p> <p>(五) 利害關係人之權利：利害關係人得與公司進行溝通與建言，以維護應有之合法權益。</p> <p>(六) 董事及監察人進修之情形：本公司董事皆已參加公司治理相關課程，另本公司並無設置監察人。</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>職稱</th> <th>姓名</th> <th>進修日期</th> <th>主辦單位</th> <th>課程名稱</th> <th>進修時數</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="2">董事長之法人代表人</td> <td rowspan="2">謝榮輝</td> <td>2020/11/03</td> <td>財團法人中華民國會計研究發展基金會</td> <td>企業「股東會」之法遵稽核實務</td> <td>3.0</td> </tr> <tr> <td>2020/10/21</td> <td>台灣投資人關係協會</td> <td>經營權爭議—公司治理與獨立董事的責任與權力</td> <td>3.0</td> </tr> <tr> <td rowspan="2">董事之法人代表人</td> <td rowspan="2">黃登士</td> <td>2020/10/27</td> <td rowspan="2">台灣投資人關係協會</td> <td>綠天鵝：投資最重要的事 ESG</td> <td>3.0</td> </tr> <tr> <td>2020/10/21</td> <td>經營權爭議—公司治理與獨立董事的責任與權力</td> <td>3.0</td> </tr> <tr> <td rowspan="2">董事之法人代表人</td> <td rowspan="2">李木文</td> <td>2020/11/19</td> <td rowspan="2">台灣投資人關係協會</td> <td>董監事績效評鑑實務解析</td> <td>3.0</td> </tr> <tr> <td>2020/11/06</td> <td>企業永續關鍵：企業專業化與家族專業化</td> <td>3.0</td> </tr> <tr> <td rowspan="2">董事之法人代表人</td> <td rowspan="2">杜金陵</td> <td>2020/07/29</td> <td>社團法人中華公司治理協會</td> <td>經營權爭奪與案例分析</td> <td>3.0</td> </tr> <tr> <td>2020/04/29</td> <td>財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會</td> <td>企業永續的加速器—CSR、ESG及SDGs</td> <td>3.0</td> </tr> </tbody> </table>	職稱	姓名	進修日期	主辦單位	課程名稱	進修時數	董事長之法人代表人	謝榮輝	2020/11/03	財團法人中華民國會計研究發展基金會	企業「股東會」之法遵稽核實務	3.0	2020/10/21	台灣投資人關係協會	經營權爭議—公司治理與獨立董事的責任與權力	3.0	董事之法人代表人	黃登士	2020/10/27	台灣投資人關係協會	綠天鵝：投資最重要的事 ESG	3.0	2020/10/21	經營權爭議—公司治理與獨立董事的責任與權力	3.0	董事之法人代表人	李木文	2020/11/19	台灣投資人關係協會	董監事績效評鑑實務解析	3.0	2020/11/06	企業永續關鍵：企業專業化與家族專業化	3.0	董事之法人代表人	杜金陵	2020/07/29	社團法人中華公司治理協會	經營權爭奪與案例分析	3.0	2020/04/29	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	企業永續的加速器—CSR、ESG及SDGs	3.0	尚無重大差異情形。
職稱	姓名	進修日期	主辦單位	課程名稱	進修時數																																										
董事長之法人代表人	謝榮輝	2020/11/03	財團法人中華民國會計研究發展基金會	企業「股東會」之法遵稽核實務	3.0																																										
		2020/10/21	台灣投資人關係協會	經營權爭議—公司治理與獨立董事的責任與權力	3.0																																										
董事之法人代表人	黃登士	2020/10/27	台灣投資人關係協會	綠天鵝：投資最重要的事 ESG	3.0																																										
		2020/10/21		經營權爭議—公司治理與獨立董事的責任與權力	3.0																																										
董事之法人代表人	李木文	2020/11/19	台灣投資人關係協會	董監事績效評鑑實務解析	3.0																																										
		2020/11/06		企業永續關鍵：企業專業化與家族專業化	3.0																																										
董事之法人代表人	杜金陵	2020/07/29	社團法人中華公司治理協會	經營權爭奪與案例分析	3.0																																										
		2020/04/29	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	企業永續的加速器—CSR、ESG及SDGs	3.0																																										

評估項目	運作情形						與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因																																				
	是	否	摘要說明																																								
			<table border="1"> <thead> <tr> <th>職稱</th> <th>姓名</th> <th>進修日期</th> <th>主辦單位</th> <th>課程名稱</th> <th>進修時數</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="2">獨立董事</td> <td rowspan="2">白培霖</td> <td>2020/09/11</td> <td>財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會</td> <td>109 年度防範內線交易暨內部人股權交易宣導說明會</td> <td>3.0</td> </tr> <tr> <td>2020/08/28</td> <td>證券櫃檯買賣中心</td> <td>上櫃興櫃公司內部人股權宣導說明會</td> <td>3.0</td> </tr> <tr> <td rowspan="3">獨立董事</td> <td rowspan="3">張祖恩</td> <td>2021/05/07</td> <td rowspan="3">財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會</td> <td>ESG 新經濟與永續金融新政</td> <td>3.0</td> </tr> <tr> <td>2020/08/07</td> <td>人工智能的原理與應用</td> <td>3.0</td> </tr> <tr> <td>2020/05/08</td> <td>工業 4.0 與企業如何領導創新轉型</td> <td>3.0</td> </tr> <tr> <td rowspan="2">獨立董事</td> <td rowspan="2">林婉玲 (註)</td> <td>2020/11/04</td> <td rowspan="2">社團法人中華公司治理協會</td> <td>公司治理 3.0—永續發展藍圖</td> <td>3.0</td> </tr> <tr> <td>2020/08/05</td> <td>上市上櫃公司財務報告編製能力審查方式、重點暨注意事項</td> <td>3.0</td> </tr> </tbody> </table>	職稱	姓名	進修日期	主辦單位	課程名稱	進修時數	獨立董事	白培霖	2020/09/11	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	109 年度防範內線交易暨內部人股權交易宣導說明會	3.0	2020/08/28	證券櫃檯買賣中心	上櫃興櫃公司內部人股權宣導說明會	3.0	獨立董事	張祖恩	2021/05/07	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	ESG 新經濟與永續金融新政	3.0	2020/08/07	人工智能的原理與應用	3.0	2020/05/08	工業 4.0 與企業如何領導創新轉型	3.0	獨立董事	林婉玲 (註)	2020/11/04	社團法人中華公司治理協會	公司治理 3.0—永續發展藍圖	3.0	2020/08/05	上市上櫃公司財務報告編製能力審查方式、重點暨注意事項	3.0			
職稱	姓名	進修日期	主辦單位	課程名稱	進修時數																																						
獨立董事	白培霖	2020/09/11	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	109 年度防範內線交易暨內部人股權交易宣導說明會	3.0																																						
		2020/08/28	證券櫃檯買賣中心	上櫃興櫃公司內部人股權宣導說明會	3.0																																						
獨立董事	張祖恩	2021/05/07	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	ESG 新經濟與永續金融新政	3.0																																						
		2020/08/07		人工智能的原理與應用	3.0																																						
		2020/05/08		工業 4.0 與企業如何領導創新轉型	3.0																																						
獨立董事	林婉玲 (註)	2020/11/04	社團法人中華公司治理協會	公司治理 3.0—永續發展藍圖	3.0																																						
		2020/08/05		上市上櫃公司財務報告編製能力審查方式、重點暨注意事項	3.0																																						
			<p>註: 2021.8.11董事全面改選後卸任</p> <p>(七) 風險管理政策及風險衡量標準之執行情形：本公司專注於本業，配合相關法令執行各項政策推動，並建立各項標準作業執行規範，以期降低並避免任何可能之風險。</p> <p>(八) 客戶政策之執行情形：本公司已針對客訴事項，設有專人處理，並妥善判別問題所在及責任歸屬，確保對客戶之服務品質。</p> <p>(九) 公司為董事及監察人購買責任保險之情形：本公司已為全體董事購買責任保險。</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。	V		<p>2021年4月公布之第七屆(2020年)公司治理評鑑結果，本公司參與評鑑得分屬於前36%-50%之企業。</p> <p>(一) 未得分已改善事項：公司是否設置符合規定之審計委員會，並揭露其年度工作重點及運作情形？本公司已於109年度股東會年報增加揭露審計委員會之年度工作重點及運作情形。</p> <p>(二) 優先加強事項與措施：公司之薪資報酬委員會成員是否一年至少皆出席兩次以上？已督導議事單位適當安排會議時間，以利董事們提高出席率。</p>				尚無重大差異情形。																																				

(四)薪資報酬委員會

1. 薪資報酬委員會成員資料

身分別	姓名	條件			符合獨立性情形(註 1)										兼任其他公開發行公司薪資報酬委員會成員家數	備註		
		是否具有五年以上工作經驗及下列專業資格	商務、法務、財務、會計或公司業務所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工作經驗	1	2	3	4	5	6	7	8	9			10	
獨立董事	張祖恩	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	1	-
獨立董事	白培霖			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0	-
獨立董事	林婉玲		✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0	註 2
獨立董事	陳渝璇			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0	註 3

註 1：各成員於選任前二年及任職期間符合下述各條件者，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、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限。
- (3)非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總數百分之一以上或持股前十名之自然人股東。
- (4)非(1)所列之經理人或(2)、(3)所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親親屬。
- (5)非直接持有公司已發行股份總額百分之五以上、持股前五名或依公司法第 27 條第 1 項或第 2 項指派代表人擔任公司董事或監察人之法人股東之董事、監察人或受僱人，但如為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限。
- (6)非與公司之董事席次或有表決權之股份超過半數係由同一人控制之他公司董事、監察人或受僱人，但如為公司或其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限。
- (7)非與公司之董事長、總經理或相當職務者互為同一人或配偶之他公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)或受僱人，但如為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限。
- (8)非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)、經理人或持股百分之五以上股東，但特定公司或機構如持有公司已發行股份總數 20%以上，未超過 50%，且為公司與其母公司、子公司或屬同一母公司之子公司依本法或當地國法令設置之獨立董事相互兼任者，不在此限。
- (9)非為公司或關係企業提供審計或最近二年取得報酬累計金額未逾新臺幣 50 萬元之商務、法務、財務、會計等相關服務之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事(理事)、監察人(監事)、經理人及其配偶。但依證券交易法或企業併購法相關法令履行職權之薪資報酬委員會、公開收購審議委員會或併購特別委員會成員，不在此限。
- (10)未有公司法第 30 條各款情事之一。

註 2: 2021.8.11 董事全面改選後卸任

註 3: 2021.8.11 董事全面改選後新任

2. 薪資報酬委員會運作情形資訊

(1) 本公司之薪資報酬委員會委員計 3 人。

(2) 本屆委員任期：2021 年 8 月 11 日至 2024 年 8 月 10 日，最近年度(2020)及申請年度(2021)截至公開說明書刊印日止，薪資報酬委員會開會 4 次(A)，委員資格及出席情形如下：

職稱	姓名	實際出席次數 (B)	委託出席次數	實際出席率(%) (B/A)(註)	備註
委員	白培霖	3	1	75%	2021.8.11 連任
召集人	張祖恩	3	0	75%	2021.8.11 連任並推舉為召集人
委員	林婉玲	3	0	100%	2021.8.11 卸任
委員	陳渝璇	1	0	100%	2021.8.11 新任

其他應記載事項：

- 一、董事會如不採納或修正薪資報酬委員會之建議，應敘明董事會日期、期別、議案內容、董事會決議結果以及公司對薪資報酬委員會意見之處理(如董事會通過之薪資報酬優於薪資報酬委員會之建議，應敘明其差異情形及原因)：無此情事。
- 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：無此情事。

3. 本公司薪資報酬委員會的組織權責如下：

- (1) 定期檢討薪資報酬委員會組織規程並提出修訂建議。
- (2) 訂定並定期檢討本公司董事及經理人年度及長期之績效目標與薪資報酬之政策、制度、標準與結構。
- (3) 定期評估本公司董事及經理人之績效目標達成情形，並訂定其個別薪資報酬之內容及數額。

綜上，本公司薪資報酬委員會係於 2012 年 7 月 7 日經董事會決議通過設置，並已訂定薪資報酬委員會組織規程及委任本公司 3 名獨立董事擔任委員會之成員，委員會之成員組成尚屬健全，並符合「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」所訂之資格要件，所召集之會議應屬有效運作；另薪資報酬委員會提交至董事會之建議尚屬合理，且董事會就薪資報酬委員會所提之建議事項均經充分討論後進行決議。故本公司設置之薪資報酬委員會運作，已依我國證券法令規定辦理。

(五)履行社會責任情形及與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因

評 估 項 目	運作情形		與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因	
	是	否		摘要說明
一、公司是否依重大性原則，進行與公司營運相關之環境、社會及公司治理議題之風險評估，並訂定相關風險管理政策或策略？	V		本公司之風險評估及因應措施請參閱本公開說明書壹、公司概况之二、風險事項資訊。	尚無重大差異情形。
二、公司是否設置推動企業社會責任專(兼)職單位，並由董事會授權高階管理階層處理，及向董事會報告處理情形？	V		本公司已建置相關單位執行及推動企業社會責任，惟該單位非由董事會授權而設立，故未向董事會報告處理情形。	未來將視實際狀況向董事會報告處理情形。
<p>三、環境議題</p> <p>(一) 公司是否依其產業特性建立合適之環境管理制度？</p> <p>(二) 公司是否致力於提升各項資源之利用效率，並使用對環境負荷衝擊低之再生物料？</p> <p>(三) 公司是否評估氣候變遷對企業現在及未來的潛在風險與機會，並採取氣候相關議題之因應措施？</p> <p>(四) 公司是否統計過去兩年溫室氣體排放量、用水量及廢棄物總重量，並制定節能減碳、溫室氣體減量、減少用水或其他廢棄物管理之政策？</p>	V		<p>(一) 本公司依公司設置所在國家之產業環境管理標準，建立相關之環境管理制度並設立環境管理專責單位，負責維護環境衛生暨安全之管控。</p> <p>(二) 本公司致力於環境保護，實施垃圾資源分類、回收環境木粉及將廢氣轉化為熱能，循環利用於生產過程以提升資源再利用，並自台灣及歐洲引進高效率馬達及變頻器，以提高能源使用效率；利用熱影像儀，實時監控生產設備，減少能源的損耗。此外，本公司秉持與自然和諧共生之理念，於2018年自歐洲引進超越泰國國家法規之濕式靜電尾氣除塵系統。在滿足環保標準的同時，能對空氣中PM2.5微粒、SO3酸霧、有機汙染物、重金屬汙染物等起到有效控制作用，創造與環境永續共存之綠色經濟。</p> <p>(三) 本公司位於處泰國南部，每年10月至11月之雨季有可能因氣候異常擴大形成水患，造成橡膠木採收困難產生短缺，影響短期價格波動。然本公司同時擁有實木板材及塑合板事業，擁有較完善的木材集散網絡，因此在橡膠木原料之取得可採整批購入，相較於其他同業具有採購優勢，故因氣候變遷造成原料短缺對本公司影響較其他同業為低。</p> <p>(四) 本公司組織節能委員會，針對油、氣、水、電等進行管理及減量，以達到節能減碳及溫室氣體減量政策；增設自動倉儲系統，降低使用堆高機所產生之二氧化碳；回收廢氣為熱能，降低廢氣排放。</p>	尚無重大差異情形。

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	
<p>四、社會議題</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> <p>(二) 公司是否訂定及實施合理員工福利措施（包括薪酬、休假及其他福利等），並將經營績效或成果適當反映於員工薪酬？</p> <p>(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？</p> <p>(四) 公司是否為員工建立有效之職涯能力發展培訓計畫？</p> <p>(五) 對產品與服務之顧客健康與安全、客戶隱私、行銷及標示，公司是否遵循相關法規及國際準則，並制定相關保護消費者權益政策及申訴程序？</p> <p>(六) 公司是否訂定供應商管理政策，要求供應商在環保、職業安全衛生或勞動人權等議題遵循相關規範，及其實施情形？</p>	V		<p>尚無重大差異情形。</p> <p>(一)本公司已設置管理專責單位，依公司設置所在國家之勞工法令訂定各項與組織暨員工相關之規定、政策及活動規劃施行，並將人權政策揭露於本公司網站，以保障員工之權益。</p> <p>(二)本公司薪資報酬政策均遵循政府相關法令規定，並依據員工學經歷與工作表現，決定員工之合理薪資報酬。本公司訂有員工績效考核辦法並明訂獎勵與懲戒制度，除考量員工工作績效表現外，亦嚴格考核員工行為道德標準，以維護公司企業形象，並符合公司應有之企業社會責任。另本公司不定期在會議或員工訓練中宣導。其他員工福利請參閱本公開說明書貳、營運概況之一、公司之經營之(五)、勞資關係。</p> <p>(三)本公司設有專責之職工安全單位及符合政府證照標準之職工安全人員，以確保提供符合法令標準之工作環境，並定期舉辦員工健康檢查、工作安全暨環境衛生之宣導。</p> <p>(四)本公司每年依照培訓計畫及技能開發促進法 (Skill Development Promotion Act.)規定安排員工進行各項安全衛生及專業技能之培訓以增加工作職能之競爭力。</p> <p>(五)本公司依據不同產品之特性及銷售策略，了解客戶與市場需求，建立良好客戶關係及申訴管道，提供最佳服務。並均遵循環境相關法規及國際準則規範，於執行業務時致力於環境永續之目標。</p> <p>(六)本公司依平等互惠原則與供應商建立夥伴關係，且不定期進行稽核，以確認供應品質及作業要求，共同致力於社會責任之推行。</p>
<p>五、公司是否參考國際通用之報告書編製準則或指引，編製企業社會責任報告書等揭露公司非財務資訊之報告書？前揭報告書是否取得第三方驗證單位之確信或保證意見？</p>	V		<p>本公司各項資訊均採透明化，可於公開資訊觀測站查得各項資訊，亦已架設公司網站，公司相關資訊將持續揭露。</p> <p>本公司依照法規尚毋需編製企業社會責任報告書。</p>
<p>六、公司如依據「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」定有本身之企業社會責任守則者，請敘明其運作與所訂守則之差異情形；本公司已依「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」訂定「企業社會責任實務守則」，無重大差異情形發生。</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	
七、其他有助於瞭解企業社會責任運作情形之重要資訊：			
			<p>(一)本公司為響應環保，要求員工盡量以電子文件替代紙本文件，並善用二次紙。</p> <p>(二)本公司致力成為良好企業公民，不僅持續關注弱勢教育、構築教育資源分享、推廣產學合作及優秀人才培育外，並策動社會弱勢關懷、社區醫療衛教資源補助及老者照護等各式公益活動；公益足跡遍及營運所在地泰國宋卡府和周邊各府，受益對象涵蓋各級大專院校、當地中小學機構、非營利之社會組織及社會民眾。亦鼓勵員工共同參與社會公益活動，協助員工維持身心健康及工作生活平衡，與公司同步成長。本公司每年度皆固定提撥獎學金及老人關懷計畫之預算：(1) 2020年度預計提供約泰銖70萬元之清寒獎學金及優秀學生獎學金，經本公司與各級學校及政府機構合作，並實際參與面試篩選出符合資格之學生，均已按期支付，期許學生能安心向學、努力向上；(2) 2020年度老人關懷計畫預算約泰銖70萬元，每月依照訪視老人需求提供食品及日用品補助。本公司於2020年度捐助暨關懷社會活動共計支出新台幣2,613仟元。</p> <p>(三)本公司關懷泰南地區淹水受災居民，捐助物資及協助重建家園並積極參與後續關懷工作。</p> <p>(四)本公司自2015年起，已連續四年榮獲來自中央及地方所頒發之各式社會公益獎、社會公益服務獎。自我期許能吸引有共同理念的人一同致力於關懷社會弱勢族群，透過政府暨地區社會資源整合與團隊合作發展模式，打造一個具創新暨人文文化基礎的組織運作。</p> <p>(五)本公司已申請或已通過下列機構之認證</p> <ul style="list-style-type: none"> • 已取得瑞士 SGS 之 TVOC 及甲醛檢測合格報告 • 已取得中國國家家具及室內環境質量監督檢驗中心之 TVOC 及甲醛檢測合格報告 • 已取得瑞士 SGS 機構之甲醛檢測認證符合 F4 星級標準 • 已取得日本建材檢測中心(JTCCM)之甲醛檢測認證符合 F4 星級標準 • 已通過日本工業標準認證 (JIS) A5908 F4 星、F3 星及 F2 星認證 • 已通過德國森林管理委員會認證 (FSC) • 已通過美國 CARB 及 EPA 的 P2 認證 • 已通過美國 CARB 及 EPA 的 NAF 無醛認證 • 已通過新版 ISO 9001:2015 認證 <p>(六)本公司生產原料使用泰國之經濟作物橡膠木，非為森林資源之砍伐，不會對環境造成不良影響，本公司亦取得泰國橡膠木業公會聲明本公司產品來源為可永續發展之橡膠木產品。</p>

(六)履行誠信經營情形及與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因

評 估 項 目	運作情形		與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	
<p>一、訂定誠信經營政策及方案</p> <p>(一) 公司是否制定經董事會通過之誠信經營政策，並於規章及對外文件中明示誠信經營之政策、作法，以及董事會與高階管理階層積極落實經營政策之承諾？</p> <p>(二) 公司是否建立不誠信行為風險之評估機制，定期分析及評估營業範圍內具較高不誠信行為風險之營業活動，並據以訂定防範不誠信行為方案，且至少涵蓋「上市上櫃公司誠信經營守則」第七條第二項各款行為之防範措施？</p> <p>(三) 公司是否於防範不誠信行為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，並定期檢討修正前揭方案？</p>	V	<p>(一) 本公司已訂定「誠信經營守則」，經2012年6月16日董事會通過，並於2020年3月19日修訂，以明示誠信經營之政策。</p> <p>(二) 公司要求所有經理人及全體員工於工作範疇之商業行為過程中，不得直接或間接收受非法、非誠信或非合理之禮物、款待或不當利益。</p> <p>(三) 公司已設置管理專責單位，負責制定各項相關方案與落實推導宣導公司誠信經營之理念與施行。</p>	尚無重大差異情形。
<p>二、落實誠信經營</p> <p>(一) 公司是否評估往來對象之誠信紀錄，並於其與往來交易對象簽訂之契約中明訂誠信行為條款？</p> <p>(二) 公司是否設置隸屬董事會之推動企業誠信經營專責單位，並定期向董事會報告其誠信經營政策與防範不誠信行為方案及監督執行情形？</p> <p>(三) 公司是否制定防止利益衝突政策、提供適當陳述管道，並落實執行？</p> <p>(四) 公司是否為落實誠信經營已建立有效的會計制度、內部控制制度，並由內部稽核單位依不誠信行為風險之評估結果，擬訂相關稽核計畫，並據以查核防範不誠信行為方案之遵循情形，或委託會計師執行查核？</p> <p>(五) 公司是否定期舉辦誠信經營之內、外部之教育訓練？</p>	V	<p>(一) 公司各項商業行為得簽訂各項合約，並由法務人員審查合約內容及信用查核，杜絕非誠信行為。</p> <p>(二) 公司所有經營乃以誠信之承諾運作，皆依董事會議事規範督導運作之。</p> <p>(三) 董事及經理人若對決策及交易有利益衝突之情況，不參與決策及表決。另公司設有實體申訴信箱及網站建議信箱，得以運作管控及防止利益衝突之情事發生。</p> <p>(四) 公司已建立會計制度及內部控制制度，並由內部稽核人員依稽核計畫查核及提報董事會。</p> <p>(五) 本公司致力由經理人於各項會議及日常作息中宣導誠信經營理念並依據獎懲制度對非法、非誠信行為予以懲戒，以期杜絕非誠信行為，將誠信經營理念內化於所有員工心中。</p>	尚無重大差異情形。

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	
<p>三、公司檢舉制度之運作情形</p> <p>(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？</p> <p>(二) 公司是否訂定受理檢舉事項之調查標準作業程序、調查完成後應採取之後續措施及相關保密機制？</p> <p>(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？</p>	V		尚無重大差異情形。
<p>四、加強資訊揭露</p> <p>(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？</p>	V		尚無重大差異情形。
<p>五、公司如依據「上市上櫃公司誠信經營守則」訂有本身之誠信經營守則者，請敘明其運作與所訂守則之差異情形：本公司為善盡公司之社會責任訂定「誠信經營守則」，運作情形與所訂守則尚無重大差異情形。</p>			
<p>六、其他有助於瞭解公司誠信經營運作情形之重要資訊：本公司秉持誠信經營原則，兼顧各利害關係人需求，獲得供應商及客戶認同，確保企業永續經營。</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. 公開資訊觀測站 mops.twse.com.tw/ 公司治理。
2. 本公司網站 <https://www.greenriverholding.com/zh-hant/> 重要規章/。

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

2021年8月4日

職稱	姓名	到任日期	解任日期	辭職或解任原因
內部稽核主管	鍾郡仁	2018.03.12	2020.08.12	職務調整

(九)其他足以增進對公司治理運作情形瞭解之重要資訊：

1. 本公司訂有「防範內線交易管理作業辦法」，作為本公司重大資訊處理及揭露機制之依據，並不定期檢討辦法以符合現行法令與實務管理需要，同時不定期通知公司內部人內部重大資訊注意事項。
2. 員工行為或倫理守則

本公司已訂定道德行為準則，以規範同仁行為道德。

陸、重要決議、公司章程及相關法規

- 一、與本次發行有關之決議文：請參閱附件五。
- 二、公司章程及章程新舊條文對照表：請參閱附件六。
- 三、盈餘分配表：請參閱附件七。

附件一

內部控制聲明書

綠河股份有限公司
內部控制制度聲明書

日期：110年3月24日

- 本公司及子公司民國 109 年度之內部控制制度，依據自行檢查的結果，謹聲明如下：
- 一、本公司及子公司確知建立、實施和維護內部控制制度係本公司及子公司董事會及經理人之責任，本公司及子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)、財務報導之可靠性及相關法令之遵循等目標之達成，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。惟本公司及子公司之內部控制制度設有自我監督之機制，缺失一經辨認，本公司及子公司即採取更正之行動。
 - 三、本公司及子公司係依據「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.資訊及溝通，及5.監督。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、本公司及子公司業已採用上述內部控制制度判斷項目，檢查內部控制制度之設計及執行的有效性。
 - 五、本公司及子公司基於前項檢查結果，認為本公司及子公司於民國109年12月31日的內部控制制度(含對子公司之監督與管理)，包括知悉營運之效果及效率目標達成之程度、財務報導之可靠性及相關法令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110年3月24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。

綠河股份有限公司



董事長：謝榮輝



總經理：黃登士



附件二

證券承銷商評估總結意見

承銷商總結意見

綠河股份有限公司(以下簡稱綠河公司或該公司)，本次為辦理現金增資發行普通股 5,000 仟股，每股面額新台幣壹拾元整，發行總面額為新台幣 50,000 仟元整，依法向金融監督管理委員會提出申報。業經本承銷商採用必要之輔導及評估程序，包括實地了解該公司之營運狀況，複核該公司最近三年度及本年度截至最近期財務報告，與公司董事、經理人、及其他相關人員面談或舉行會議，蒐集、整理、查證及比較分析相關資料等，予以審慎評估。特依金融監督管理委員會「外國發行人募集與發行有價證券處理準則」及中華民國證券商業同業公會「外國發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告應行記載事項要點」及「外國發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告之評估查核程序」規定，出具本承銷商總結意見。

依本承銷商之意見，該公司本次募集與發行有價證券符合「外國發行人募集與發行有價證券處理準則」及相關法令之規定，暨其計畫具可行性及必要性，其資金運用計畫、預計進度及預計可能產生效益亦具合理性，有關投資人應考量之風險因素，已詳述於評估報告「貳、外國發行人所屬國、主要營運地及上市地國之總體經濟概況、相關法令、匯率政策、相關租稅及風險因素等問題之說明與分析」。

統一綜合證券股份有限公司



負責人：林寬成



承銷部門主管：魏志旭



西元 2021 年 8 月 4 日

附件三

律師法律意見書

11072 台北市忠孝東路四段 555 號 8 樓
8F, No. 555, Sec. 4, Zhongxiao E. Rd.,
Taipei 11072, Taiwan, R.O.C.
Tel: 886-2-27638000 Fax: 886-2-27665566
E-mail: attorneys@leeandli.com
Website: http://www.leeandli.com



理律法律事務所
LEE AND LI
ATTORNEYS-AT-LAW

新竹事務所 Tel: 886-3-5799911
Hsinchu Office Fax: 886-3-5797880
台中事務所 Tel: 886-4-23760101
Taichung Office Fax: 886-4-23762020
南部辦公室 Tel: 886-7-5372188
Southern Taiwan Office Fax: 886-7-5371717

律師法律意見書

外國發行人 Green River Holding Co. Ltd. (綠河股份有限公司) 本次為辦理 110 年度現金增資募集與發行普通股 5,000,000 股，每股面額新台幣 10 元，發行總面額為新台幣 50,000,000 元，向金融監督管理委員會提出申報。經本律師採取必要審核程序，特依「外國發行人募集與發行有價證券處理準則」規定，出具本律師法律意見書。

依本律師意見，並依 Green River Holding Co. Ltd. 之開曼群島律師於民國 (下同) 110 年 7 月 26 日出具之法律意見書、泰國律師於 110 年 7 月 26 日出具之法律意見書、薩摩亞律師於 110 年 7 月 26 日出具之法律意見書、Green River Holding Co. Ltd. 及其董事於 110 年 7 月 26 日出具予本所之聲明書及本所已審閱文件，基於填具之法律事項檢查表所述之說明、假設、保留與限制，外國發行人 Green River Holding Co. Ltd. 本次向金融監督管理委員會提出之法律事項檢查表所載事項並未發現有違反法令致影響有價證券募集與發行之情事。

此 致

Green River Holding Co. Ltd.

理律法律事務所

李 耀 中 律 師

中華民國 110 年 7 月 26 日



附件四

不得退還或收取承銷相關費用聲明書

聲 明 書

本公司、本公司之董事、總經理、財務兼會計主管以及與本公司申報募集與發行 2021 年度現金增資發行新股乙案有關之經理人，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予本公司及上開所列人員或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

特此聲明

立聲明書人

發行人：綠河股份有限公司

Green River Holding Co. Ltd.

董事長：Green Source Investments Ltd

法人代表人：謝榮輝

For and on behalf of
Green Source Investments Ltd
綠源投資有限公司

Hsieh, Jung-Hai

Authorized Signature(s)

西元 2021 年 8 月 4 日

聲 明 書

本公司係擔任綠河股份有限公司（下稱綠河公司）之法人董事，就綠河公司申報募集與發行 2021 年度現金增資發行新股乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予綠河公司、綠河公司之董事及總經理、財務兼會計主管以及與綠河公司申報募集與發行 2021 年度現金增資發行新股乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十二條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

特此聲明

For and on behalf of
Green Source Investments Ltd
綠源投資有限公司

立聲明書人

Hsieh, Jung-Hui

Authorized Signature(s)

法人董事：Green Source Investments Ltd

負責人兼法人代表人：謝榮輝



西元 2021 年 8 月 4 日

聲 明 書

本公司係擔任綠河股份有限公司（下稱綠河公司）之法人董事，就綠河公司申報募集與發行 2021 年度現金增資發行新股乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予綠河公司、綠河公司之董事及總經理、財務兼會計主管以及與綠河公司申報募集與發行 2021 年度現金增資發行新股乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十二條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

特此聲明

立聲明書人

法人董事：Chin Tai Holding Inc.

負責人兼法人代表人：李木文

For and on behalf of
Chin Tai Holding Inc.

Li Mu-Wen

.....
Authorized Signature(s)

西 元 2 0 2 1 年 8 月 4 日

聲 明 書

本公司係擔任綠河股份有限公司（下稱綠河公司）之法人董事，就綠河公司申報募集與發行 2021 年度現金增資發行新股乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予綠河公司、綠河公司之董事及總經理、財務兼會計主管以及與綠河公司申報募集與發行 2021 年度現金增資發行新股乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

特此聲明

For and on behalf of
Forward Thinking Limited

Huang, Teng-Shik

.....
Authorized Signature(s)

立聲明書人

法人董事：Forward Thinking Limited

負責人兼法人代表人：黃登士

西 元 2 0 2 1 年 8 月 4 日

聲 明 書

本公司係擔任綠河股份有限公司（下稱綠河公司）之法人董事，就綠河公司申報募集與發行 2021 年度現金增資發行新股乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予綠河公司、綠河公司之董事及總經理、財務兼會計主管以及與綠河公司申報募集與發行 2021 年度現金增資發行新股乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

特此聲明

For and on behalf of
Park Island Enterprises Limited

Du Kira-Linc

.....
Authorized Signature(s)

立聲明書人

法人董事：Park Island Enterprises Limited

負責人兼法人代表人：杜金陵

西 元 2 0 2 1 年 8 月 4 日

聲 明 書

本人係擔任綠河股份有限公司（下稱綠河公司）之董事長兼總裁，就綠河公司申報募集與發行 2021 年度現金增資發行新股乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予綠河公司、綠河公司之董事及總經理、財務兼會計主管以及與綠河公司申報募集與發行 2021 年度現金增資發行新股乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

特此聲明

立聲明書人

董事長兼總裁：謝榮輝



西元 2021 年 8 月 4 日

聲 明 書

本人係擔任綠河股份有限公司（下稱綠河公司）之董事、執行長兼營運長，就綠河公司申報募集與發行 2021 年度現金增資發行新股乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予綠河公司、綠河公司之董事及總經理、財務兼會計主管以及與綠河公司申報募集與發行 2021 年度現金增資發行新股乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

特此聲明

立聲明書人

董事、執行長兼營運長：黃登士



西元 2021 年 8 月 4 日

聲 明 書

本人係擔任綠河股份有限公司（下稱綠河公司）之董事兼銷售長，就綠河公司申報募集與發行 2021 年度現金增資發行新股乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予綠河公司、綠河公司之董事及總經理、財務兼會計主管以及與綠河公司申報募集與發行 2021 年度現金增資發行新股乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

特此聲明

立聲明書人

董事兼銷售長：李木文



西元 2021 年 8 月 4 日

聲 明 書

本人係擔任綠河股份有限公司（下稱綠河公司）之獨立董事，就綠河公司申報募集與發行 2021 年度現金增資發行新股乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予綠河公司、綠河公司之董事及總經理、財務兼會計主管以及與綠河公司申報募集與發行 2021 年度現金增資發行新股乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十二條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

特此聲明

立聲明書人

獨立董事：張祖恩



西元 2021 年 8 月 4 日

聲 明 書

本人係擔任綠河股份有限公司（下稱綠河公司）之獨立董事，就綠河公司申報募集與發行 2021 年度現金增資發行新股乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予綠河公司、綠河公司之董事及總經理、財務兼會計主管以及與綠河公司申報募集與發行 2021 年度現金增資發行新股乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

特此聲明

立聲明書人

獨立董事：白培霖



西 元 2 0 2 1 年 8 月 4 日

聲 明 書

本人係擔任綠河股份有限公司（下稱綠河公司）之獨立董事，就綠河公司申報募集與發行 2021 年度現金增資發行新股乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予綠河公司、綠河公司之董事及總經理、財務兼會計主管以及與綠河公司申報募集與發行 2021 年度現金增資發行新股乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十二條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

特此聲明

立聲明書人

獨立董事：林婉玲



西元 2021 年 8 月 4 日

聲 明 書

本人係擔任綠河股份有限公司（下稱綠河公司）之獨立董事，就綠河公司申報募集與發行 2021 年度現金增資發行新股乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予綠河公司、綠河公司之董事及總經理、財務兼會計主管以及與綠河公司申報募集與發行 2021 年度現金增資發行新股乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十一條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

特此聲明

立聲明書人

獨立董事： 陳 渝 璇



西 元 2 0 2 1 年 9 月 1 7 日

聲 明 書

本人係擔任綠河股份有限公司（下稱綠河公司）之經理人，就綠河公司申報募集與發行 2021 年度現金增資發行新股乙案，絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且無收取或要求證券承銷商以任何方式或名目補償或退還承銷相關費用予綠河公司、綠河公司之董事及總經理、財務兼會計主管以及與綠河公司申報募集與發行 2021 年度現金增資發行新股乙案有關之經理人或其關係人或其指定之人等，絕無虛偽或隱匿之情事，如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條、第二十條之一及第三十二條等規定，應負證券交易法第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

特此聲明

立聲明書人

財務兼會計主管：王聖豐



西元 2021 年 8 月 4 日

聲 明 書

本公司受綠河股份有限公司（下稱綠河公司）委託，擔任綠河公司募集與發行 2021 年度現金增資發行新股乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

- 一、綠河公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。
- 二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。
- 三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

證券承銷商：統一綜合證券股份有限公司

負責人：林寬成



西元 2021 年 9 月 17 日

聲 明 書

本公司受綠河股份有限公司 (Green River Holding Co. Ltd.) (下稱綠河公司) 委託，擔任綠河公司募集與發行 2021 年度現金增資發行新股乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

- 一、綠河公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。
- 二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。
- 三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

證券承銷商：德信綜合證券股份有限公司

負責人：孟慶蒞



中華民國 110 年 9 月 17 日

聲 明 書

本公司受綠河股份有限公司 (Green River Holding Co. Ltd.) (下稱綠河公司) 委託，擔任綠河公司募集與發行 2021 年度現金增資發行新股乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

- 一、綠河公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。
- 二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。
- 三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

證券承銷商：臺灣土地銀行股份有限公司



代 表 人：董事長 謝娟娟

代 理 人：證券部經理 謝瑞員



中華民國 110 年 9 月 17 日

聲 明 書

本公司受綠河股份有限公司 (Green River Holding Co. Ltd.) (下稱綠河公司) 委託，擔任綠河公司募集與發行 2021 年度現金增資發行新股乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

- 一、綠河公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。
- 二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。
- 三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

證券承銷商：臺銀綜合證券股份有限公司

負責人：魏江霖

中華民國 110 年 9 月 17 日



聲 明 書

本公司受綠河股份有限公司 (Green River Holding Co. Ltd.) (下稱綠河公司) 委託，擔任綠河公司募集與發行 2021 年度現金增資發行新股乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

- 一、綠河公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。
- 二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。
- 三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

證券承銷商：永豐金證券股份有限公司

負責人：朱 士 廷



中華民國 110 年 9 月 17 日

聲 明 書

本公司受綠河股份有限公司 (Green River Holding Co. Ltd.) (下稱綠河公司) 委託，擔任綠河公司募集與發行 2021 年度現金增資發行新股乙案之證券承銷商，茲聲明將善盡注意下列事項，絕無虛偽或隱匿之情事：

- 一、綠河公司本次募集與發行有價證券價格之訂定及相關作業程序，應遵守「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」及「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」等相關規定。
- 二、本公司絕無直接或間接要求、行求、期約、交付賄賂及收受賄賂之行為，且承銷相關費用之收取，不以其他方式或名目補償或退還予發行人或其關係人或前二者所指定之人等。
- 三、如有上開情事者，涉及違反證券交易法第二十條及第三十二條等規定，除依中華民國證券商業同業公會訂定之相關規定處理，並應負證券交易法第五十六條、第六十六條、第一百七十一條、第一百七十四條及其他相關法律責任。

證券承銷商：國票綜合股份有限公司

負責人：洪三雄



中華民國 110 年 9 月 17 日

附件五

與本次發行有關之決議文



綠河股份有限公司

一一〇年第四次董事會（節錄）

時 間：民國一一〇年七月十五日(星期四)上午 11 時 26 分（台北時間）

地 點：222 Moo 4, T.Thachang, A.Bangklum, Songkhla, Thailand

主 席：謝榮輝

紀錄：楊惠婷

出 席：Green Source Investments Ltd（謝榮輝）、Forward Thinking Limited（黃登士）、Chin Tai Holding Inc.（李木文）、Park Island Enterprises Limited（杜金陵）、白培霖、張祖恩、林婉玲

請 假：無

缺 席：無

列 席：財務長 王聖豐、稽核主管 楊惠婷

會議議程：

壹、宣布開會

貳、主席致詞：略。

參、報告事項

- （一）上次會議紀錄及執行情形：略。
- （二）重要財務業務報告：略。
- （三）內部稽核業務報告：略。
- （四）其他重要報告事項：無。

肆、討論事項

- （一）上次會議保留之討論事項：無。
- （二）本次會議預定討論事項：

第三案

案由：本公司中華民國境內 106 年度第一次有擔保普通公司債效益修正案，提請討論。

說明：本公司中華民國境內 106 年度第一次有擔保普通公司債預計效益修正請參閱【附件二】，提請 議決。

決議：本案經主席徵詢全體出席董事，無異議照案通過。



第四案

案由：本公司擬辦理 110 年現金增資發行普通股案，提請 討論。

說明：

- 一、本公司為償還銀行借款以減輕利息負擔並改善財務結構，擬辦理現金增資發行普通股5,000,000股，每股面額新台幣10元，共計增加股本新台幣50,000,000元整，暫訂發行價格為每股新台幣72元，預計募集總金額為新台幣360,000,000元。
- 二、本次現金增資發行普通股，以截至110年3月31日流通在外股數計算，每仟股可認購47.4457股，惟若本公司因可轉換公司債轉換、買回本公司股份或將庫藏股轉讓、註銷等情事，致增資基準日之流通在外股數有所增(減)者，授權董事長依本次現金增資發行之實際發行股份，按基準日流通在外股數調整原股東認購比率。
- 三、本次現金增資發行新股，依本公司章程及相關法令規定除保留10%股份由員工認購及提撥10%股份以辦理公開承銷外，其餘80%股份由原股東依認股基準日股東名簿所載之持股比例認購。原股東認購不足一股之畸零股，得由股東自停止過戶日起五日內逕向本公司股務代理機構辦理拼湊，其拼湊後不足一股之畸零股或逾期未申報拼湊，暨原股東及員工放棄認購或認購不足之部分，擬請授權董事長洽特定人按發行價格認購之。
- 四、本次現金增資實際發行價格於案件經主管機關申報生效後、暨辦理公開承銷前，授權董事長洽承銷商依當時市場狀況，且按「承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」第六條第一項規定，以不低於定價基準日前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價簡單算術平均數扣除無償配股除權（或減資除權）及除息後平均股價之七成，共同議定調整之。如每股實際發行價格因市場變動而調整，致募集資金不足或有增加時，則擬調整減少或增加償還銀行借款總額。
- 五、本次現金增資採無實體發行，所發行股份將於中華民國證券櫃檯買賣中心辦理上櫃掛牌買賣，發行後其權利義務與原已發行普通股股份相同。
- 六、本次現金增資相關發行計畫、計畫項目、預定資金運用進度及預計可能產生效益等重要內容請參閱【附件三】；健全營運計畫書請參閱【附件四】。
- 七、本次現金增資之發行價格、計畫項目、資金運用計劃、預計進度、預計可能產生效益及其他相關事宜如因法令規定或經主管機關核示，或因應客觀環境而須調整或修正時，擬請授權董事長全權處理之。
- 八、本次現金增資於呈奉主管機關申報生效後，有關認股基準日、增資基準日、股款繳納期間及其他未盡事宜，擬請授權董事長視實際狀況依相關法令規定辦理。



九、為配合本次現金增資發行新股之相關作業，擬授權董事長或其指定之人代表本公司簽署一切有關之契約及文件，並代表本公司辦理相關發行事宜，且得依實際狀況作必要之變更或修改。

十、本案業經審計委員會審議通過，提請 議決。

決議：本案經主席徵詢全體出席董事，無異議照案通過。

第五案

案由：本公司擬通過與統一綜合證券股份有限公司簽訂委任契約及法令遵循契約案，提請 討論。

說明：本公司擬委任統一綜合證券股份有限公司協助本公司辦理現金增資發行新股相關事宜，並於本公司現金增資發行新股掛牌年度及其後二個會計年度內，協助本公司遵循中華民國證券法令、財團法人證券櫃檯買賣中心規章暨公告事項，本公司擬授權董事長或其指定之人與主辦券商統一綜合證券股份有限公司簽訂委任契約及法令遵循契約案，請參閱【附件五】及【附件六】，提請 議決。

決議：本案經主席徵詢全體出席董事，無異議照案通過。

伍、臨時動議：無。

陸、散會



綠河股份有限公司

一一〇年第六次董事會（節錄）

時間：民國一一〇年八月二十五日(星期三)上午 11 時 27 分（台北時間）

地點：222 Moo 4, T.Thachang, A.Bangklum, Songkhla, Thailand

主席：謝榮輝



紀錄：楊惠婷



出席：謝榮輝、Forward Thinking Limited（黃登士）、Chin Tai Holding Inc.（李木文）、Park Island Enterprises Limited（杜金陵）、白培霖、張祖恩、陳渝璇

請假：無

缺席：無

列席：財務長王聖豐、稽核主管楊惠婷

會議議程：

壹、宣布開會

貳、主席致詞：略。

參、報告事項：略。

肆、討論事項

（一）上次會議保留之討論事項：無。

（二）本次會議預定討論事項：

第三案

案由：110 年現金增資發行價格及認股基準日暨海外第一次無擔保轉換公司債停止轉換期間、轉換價格調整等相關事宜，提請 討論。

說明：

- 一、本公司110年度現金增資案業經金融監督管理委員會110年8月20日金管證發字第1100352557號函申報生效在案。
- 二、本次增資發行新股總額，每股發行價格及其他發行條件：
 - 1.發行新股總額：普通股5,000,000股，每股面額新台幣10元，共計增加股本新台幣50,000,000元整。
 - 2.每股發行價格：依「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」第6條第1項規定辦理，以除權交易日前5個營業日(即110年9月14日)為訂價基準日，發行價格不得低於其前1、3、5個營



業日擇一計算之普通股收盤價簡單算術平均數扣除無償配股除權(或減資除權)及除息後平均股價之7成。本次現金增資擬請授權董事長於訂價基準日與證券承銷商於每股70元至85元之間議定實際發行價格。

3.發行條件：

(1)本次現金增資發行新股依公司法第267條及本公司章程2.3條規定，提撥發行新股總額10%由本公司員工認購，計500,000股，10%公開承銷，計500,000股，其餘80%，計4,000,000股，由原股東依認股基準日股東名簿所載之持股比例認購，原股東認購不足1股之畸零股，得由股東自停止過戶日起5日內逕向本公司股務代理機構辦理拼湊，其拼湊後不足1股之畸零股或逾期未申報拼湊，暨原股東及員工放棄認購或認購不足之部分，授權董事長洽特定人按發行價格認購。

(2)依據本公司110年8月25日實際流通在外股數84,306,845股計算後，每仟股得認購47.4457股，惟若本公司因可轉換公司債轉換、買回本公司股份或將庫藏股轉讓、註銷等情事，致增資基準日之流通在外股數有所增(減)影響得認購股數時，授權董事長依本次現金增資實際發行股份，按基準日流通在外股數調整原股東認購比率。

(3)本次增資發行之新股，其權利義務與原已發行之股份相同。

三、擬訂ECB停止轉換期間為110年9月2日至110年10月1日止，民國110年10月1日為現金增資之認股基準日，依法自110年9月27日起至110年10月1日止停止股票過戶，9月26日為股票最後過戶日，繳款期間為110年10月5日至110年10月12日止。

四、依本公司106年度第一次海外無擔保轉換公司債發行及轉換辦法第13條規定，自認股基準日110年10月15日起調整轉換價格，調整前轉換價格為新台幣174.90元，調整後轉換價格擬授權董事長全權處理。

五、本次現金增資發行計劃所訂之內容及其他相關未盡事宜，如因主管機關核定修正或因法令規定及客觀環境而須變更時，擬授權董事長全權處理，提請議決。

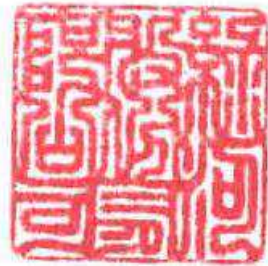
決議：本案經主席徵詢全體出席董事，無異議照案通過。

伍、臨時動議：無。

陸、散會

附件六

公司章程及章程新舊條文對照表



(中譯文)

開曼群島公司法 (2020 年修正)
股份有限公司

第六版修訂及重述章程大綱和章程
Green River Holding Co. Ltd.
綠河股份有限公司
(經 2020 年 6 月 19 日特別決議通過生效)

公司設立日期：2011 年 1 月 14 日

設立於開曼群島

開曼群島公司法（2020 年修正）
股份有限公司

第六版修訂及重述章程大綱
Green River Holding Co. Ltd.
綠河股份有限公司

(經 2020 年 6 月 19 日特別決議通過生效)

1. 本公司名稱為 Green River Holding Co. Ltd. 綠河股份有限公司。
2. 本公司註冊所在地為 Portcullis (Cayman) Ltd. 之所在地，即開曼群島 The Grand Pavilion Commercial Centre, Oleander Way, 802 West Bay Road, P.O. Box 32052, Gran Cayman KY1-1208，或董事會日後決議其他地點。
3. 本公司設立之目的未受限制，且公司有權從事公司法（2020 年修正）所未禁止之任何營業項目。
4. 公司有權依公司法（2020 年修正）規定從事具有完全行為能力自然人所得為之行為，不論該事項是否有利於公司。
5. 縱有前述規定，公司於依銀行及信託公司法（及其修正）規定取得相關執照前不得從事銀行或信託業務，於依保險法規定（及其修正）取得相關執照前不得於開曼群島內從事保險業務或保險經理人、代理人、經紀人業務，於依公司管理法（Companies Management Law）（及其修正）取得相關執照前不得從事公司管理之業務。
6. 除為促進公司於開曼群島外經營業務外，公司不得於開曼群島與任何人士、事務所或公司進行交易；惟本條之規定不得解讀為限制公司於開曼群島簽訂契約，及於開曼群島行使所有為執行其於開曼群島外之業務所需之權力。
7. 各股東對本公司之義務限於其未繳清之股款。
8. 本公司授權資本額為新台幣 1,500,000,000 元，分成 150,000,000 股普通股，每股面額為新台幣 10 元。公司有權依公司法（2020 年修正）或公司章程贖回或買回股份、分割或整合股份，將原有、買回、增加或減少之資本額全數或部分發行為附（或無）優先、特別、遞延權利或附限制之股份。除非股份發行條款有明示規定者外，所發行之股份無論為普通股或特別股均與公司先前所發行股份之權利相同。
9. 若本公司登記為豁免公司者，其營運將受公司法（2020 年修正）第 174 條所拘束。

開曼群島公司法（2020 年修正）
股份有限公司

第六版修訂及重述章程

Green River Holding Co. Ltd.

綠河股份有限公司

(經 2020 年 6 月 19 日特別決議通過生效)

目錄

<p style="text-align: center;">表格 A 釋義</p> <p>1. 定義</p> <p style="text-align: center;">股份</p> <p>2. 發行股份之權力 3. 贖回及購回股份 4. 股份所附權利 5. 股票 6. 特別股</p> <p style="text-align: center;">股份登記</p> <p>7. 股東名冊 8. 登記持有人為絕對所有人 9. 記名股份轉讓 10. 記名股份移轉</p> <p style="text-align: center;">普通決議、重度決議及特別決議</p> <p>11. 變更資本 12. 特別決議及重度決議 13. 股份權利之變更</p> <p style="text-align: center;">股利及撥充資本</p> <p>14. 股息 15. 資本公積及提撥盈餘之權力 16. 付款方式 17. 撥充資本</p> <p style="text-align: center;">股東會</p> <p>18. 股東常會 19. 股東臨時會 20. 通知 21. 寄發通知 22. 股東會延期 23. 股東會之法定出席數及議事程序 24. 會議主席 25. 議案表決 26. 代理</p>	<p>27. 委託書徵求 28. 異議股東股份收買請求權 29. 無表決權股份 30. 共同股份持有人之表決 31. 法人股東之代表 32. 股東會延會 33. 董事出席股東會</p> <p style="text-align: center;">董事及經理人</p> <p>34. 董事人數及任期 35. 董事選舉 36. 董事解任 37. 董事當然解任 38. 董事報酬 39. 董事選舉瑕疵 40. 董事管理業務 41. 董事會之職權 42. 董事及經理人登記 43. 經理人 44. 指派經理人 45. 經理人職責 46. 經理人報酬 47. 利益衝突 48. 董事及經理人之補償及免責</p> <p style="text-align: center;">董事會</p> <p>49. 董事會 50. 董事會通知 51. 視訊會議參與董事會 52. 董事會之法定出席數 53. 缺額時董事會繼續運作 54. 董事會主席 55. 董事會先前行為之效力</p> <p style="text-align: center;">公司記錄</p> <p>56. 議事錄 57. 抵押擔保登記簿 58. 印章之樣式與使用</p>	<p style="text-align: center;">公開收購及帳戶</p> <p>59. 公開收購 60. 帳簿 61. 會計年度結束</p> <p style="text-align: center;">審計委員會</p> <p>62. 委員會人數 63. 審計委員會之職權</p> <p style="text-align: center;">自願清算和解散</p> <p>64. 清算</p> <p style="text-align: center;">變更章程</p> <p>65. 變更章程</p> <p>66. [刪除] 67. [刪除]</p> <p style="text-align: center;">選任訴訟及非訟代理人</p> <p>68. 選任訴訟及非訟代理人</p> <p style="text-align: center;">其他</p> <p>69. 中華民國證券法令 70. 社會責任</p>
--	--	--

開曼群島公司法（2020 年修正）
股份有限公司

第六版修訂及重述章程

Green River Holding Co. Ltd.

綠河股份有限公司

(經 2020 年 6 月 19 日特別決議通過生效)

開曼公司法（如後定義）附件一表格 A 中之法令不適用於本公司。

釋義

1 定義

1.1 本修訂及重述章程中，下列文字及用語於與前後文內容不牴觸之情況下，應定義如下：

- “適用法律” 指公開發行公司規則、法律或其他適用於公司之規則或法令。
- “公開發行公司規則” 指相關主管機關隨時針對公開發行公司或任何在臺灣之證券交易所或證券市場上市或上櫃公司訂定之中華民國法律、規則和規章（包括但不限於中華民國公司法、證券交易法、金管會（定義如後）發布之法令規章，或本公司股份掛牌之證券交易所發布之規章制度，及其日後之修訂版本），而經相關主管機關要求應適用公司者。
- “章程” 指不時變更之本章程。
- “審計委員會” 指董事會轄下之審計委員會，由公司全體獨立董事組成。
- “董事會” 指依本章程指派或選舉之董事會，並依本章程於達法定出席人數之董事會議中行使權限。
- “資本公積” 為本章程之目的，係指公司依開曼公司法發行股份之溢價加計受領贈與後之金額。
- “董事長” 指由所有董事間選出擔任董事會主席之董事。
- “公司” 指 Green River Holding Co. Ltd. 或綠河股份有限公司。
- “薪資報酬委員會” 指董事會轄下，由專業人士組成，並具有公開發行公司規則所規定之各項職能之一委員會。
- “累積投票制” 指本章程第 35.2 條所規定之選舉董事之投票機制。
- “董事” 指公司當時之董事，包括任一和全部獨立董事。
- “異議股東” 定義於本章程第 28.2 條。
- “電子記錄” 定義如電子交易法之定義。
- “電子交易法” 指開曼群島之電子交易法（2003 年修訂）。

“興櫃”	指中華民國之興櫃股票市場。
“二親等以內之親屬關係”	就任一人而言，指另一人因血緣或婚姻之緣故而與該人有親屬關係，且係屬二親等以內之關係，應包括該任一人之父母、兄弟姊妹、祖父母、子女、孫子女、及該任一人之配偶之父母、兄弟姊妹及祖父母。
“金管會”	指中華民國金融監督管理委員會。
“獨立董事”	指依公開發行公司規則或本章程選出之獨立董事。
“共同經營契約”	指公司與他人，或其他機構所訂立之契約，契約各當事人同意，將按契約條款共同經營某一事業，並共擔虧損、共享獲利者。
“開曼公司法”	指開曼群島之公司法（2020 年修正）及所有對現行法之修正、重新制定或修訂。
“營業出租契約”	指公司與他人所訂立之契約或協議，約定將公司之某些必要機具及資產出租予對方，而該他人以自身名義經營公司之全部營業；公司則自該他人受領一筆事先約定之報酬作為對價。
“訴訟及非訟代理人”	指公司為在相關司法管轄地收受文書，而依適用法律所指定之送達代收人並為公司依中華民國證券交易法在中華民國境內之負責人。
“委託經營契約”	公司與他人所訂立之契約或協議，依該契約或協議委託對方以公司名義，並基於公司利益，經營公司之事業，公司則向該方給付一筆事先約定之報酬做為對價；該部分事業之獲利和虧損，仍繼續由公司享有及負擔。
“公開資訊觀測站”	指證交所維護之公開發行公司申報系統。
“股東”	指股東名冊登記持有公司股份之股東，若為二人以上登記為共同持有股份者，指股東名冊中登記為第一位之共同持有人或全部共同持有人，依其前後文需求適用之。
“章程大綱”	指公司章程大綱。
“合併”	指下列交易： (a) (i) 開曼公司法所定義之「併購」或「合併」；或 (b) 其他符合公開發行公司規則定義之「併購及／或合併」。
“月”	指日曆月。
“通知”	除另有指明外，指本章程所指之書面通知。
“經理人”	任何經董事會指派擔任公司職務之人。
“普通決議”	指公司股東會中（或如特別指明，持有特定種類股份之股東會議）以簡單多數決通過的決議。
“特別股”	其意義如本章程第 6 條之定義。
“私募”	指股份登錄興櫃買賣或於證交所或櫃買中心上市櫃後，由公

- 司依公開發行公司規則私募股份或公司之其他證券。
- “董事及經理人名冊” 本章程所指董事及經理人名冊。
- “股東名冊” 指公司依開曼公司法備置之股東名冊，且就公司股份登錄與櫃買賣或於證交所或櫃買中心上市櫃者，則指公司依公開發行公司規則備置之股東名冊。
- “註冊處所” 指公司當時之註冊營業處所。
- “關係人” 定義如國際會計準則第 24 號之定義。
- “限制型股票” 其意義如本章程第 2.5 條之定義。
- “中華民國” 指中華民國（臺灣）。
- “印章” 指公司通用圖章或正式或複製之印章。
- “秘書” 經指派執行所有公司秘書職務之人，包括任何代理或助理秘書，及任何經董事會指派執行該秘書職務之人。
- “股份” 指每股面額新臺幣 10 元之公司股份。
- “股份轉換” 指公司依公開發行公司規則之規定，讓與全部已發行股份予他公司，而由他公司以股份、現金或其他財產支付該公司股東作為對價之行為。
- “特別決議” 在不違反開曼公司法情形下，指於公司股東會中，經有權參與表決之股東親自出席、或經由委託書表決、或經法人股東或非自然人股東合法授權之代表出席表決，經計算每位股東有權表決權數後，以出席股東表決權至少三分之二同意通過之決議。
- “分割” 係指一公司依公開發行公司規則之規定，將其得獨立營運之一部或全部之營業讓與既存或新設之他公司，而由既存公司或新設公司以股份、現金或其他財產支付予該公司或其股東作為對價之行為。
- “從屬公司” 就任一公司而言，指(1)被該公司直接或間接持有超過半數已發行有表決權之股份總數或全部資本總額之公司；或(2)該公司對其人事、財務或業務經營有直接或間接控制權之公司。
- “重度決議” 由代表公司已發行股份總數三分之二以上之股東出席者，指由該等出席股東表決權過半數同意通過之決議；或如出席股東會之股東所代表之股份總數，少於公司已發行股份總數之三分之二，但超過公司已發行股份總數之半數時，則指由該等出席股東表決權三分之二以上之同意通過之決議。
- “庫藏股” 指本公司依開曼公司法及本章程持有庫藏之股份。
- “集保結算所” 指臺灣集中保管結算所股份有限公司。
- “櫃買中心” 指證券櫃檯買賣中心。
- “證交所” 臺灣證券交易所股份有限公司。
- “年” 日曆年。

1.2 本章程中，於內容不抵觸之情況下：

- (a) 複數詞語包括單數含義，反之亦然；
- (b) 陽性詞語包括陰性及中性含義；
- (c) 人包括公司、組織或個人團體，不論是否為公司；
- (d) 文字(i)“得”應被解釋為“可以”；
(ii)“應”應被解釋為“必須”。
- (e) “書面”和“以書面形式”包括所有以可視形式呈現的重述或複製之文字模式，包括電子記錄；
- (f) 所提及任何法律或規章之規定應包括該規定之增補或重新制定；
- (g) 除另有規定，於開曼公司法定義之文字或意義於本章程應有相同解釋；且
- (h) 除本章程明定者外，電子交易法第八條所規定的各項義務及要求均不適用。

1.3 本章程所提及之書面或相似涵義，除有相反意思外，應包括傳真、列印、平版印刷、攝影、電子郵件及其他以可視形式呈現且形諸文字之方式。

1.4 本章程之標題僅為方便之用，不應用以或據以解釋本章程。

股份

2 發行股份之權力

- 2.1 除適用法律、本章程及股東會另有決議外，於未損及任何現有股份或股別持有人之特別權利下，董事會有權依其決定之條件發行任何公司尚未發行之股份，且得依股東決議發行任何就股息、表決權、資本返還或其他事項具有優先權、遞延權或其他特殊權利或限制之股份或股別（包括就股份所發行得棄權或其他種類之選擇權、認股權憑證和其他權利），惟除依開曼公司法規定及公開發行公司規則外，不得折價發行股票。
- 2.2 除本章程另有規定外，公司發行新股應經董事會三分之二以上董事出席及出席董事超過二分之一之同意，並限於公司之授權資本內為之。
- 2.3 公司向櫃買中心申請股份登錄興櫃或上市櫃經證交所或櫃買中心（依情形而定）核准後，除中華民國外國發行人募集與發行有價證券處理準則另有規定外，在中華民國境內辦理現金增資發行新股時，除經金管會或證交所或櫃買中心（依情形而定）認為公司無須或不適宜辦理或適用法律另有規定外，公司應提撥發行新股總額百分之十，在中華民國境內對外公開發行（下稱「公開銷售部分」）；然若股東會以普通決議另為較高比率之決議者，從其決議，並提撥相當於該等較高比率之股份作為公開銷售部分。公司得保留發行新股總額百分之十至百分之十五供本公司及從屬公司之員工認購（下稱「員工認股部分」）。公司對該等員工認購之新股，得限制在一定期間內不得轉讓，但其期間最長不得超過二年。

2.4 除經股東會另以普通決議為不同決議外，公司依本章程第 2.3 條辦理現金增資發行新股時，於依本章程第 2.3 條提撥公開銷售部分（為免疑義，包含公司依第 2.3 條增資發行新股，股東會決議提撥高於發行新股總額百分之十之股份在中華民國境內對外公開發行，其超過發行新股總額百分之十的部分，）及員工認股部分後，應公告及通知原有股東，其有權按照原有股份比例優先認購剩餘新股。公司應在前開公告中聲明行使此優先認股權之方式。原有股東持有股份按比例不足分認一新股者，得依董事會決定之條件及公開發行公司規則，合併其認股權而以單一股東名義共同認購一股或多股；原有股東於前述時間內未認足者，公司得就未認購部分依符合公開發行公司規則之方式辦理公開銷售或洽特定人認購。

倘認股人認購新股（行使前述股東優先認股權或認購公開銷售或員工認股部份）未能在公司所定股款繳納期間內繳納發行新股之股款，公司應定一個月以上之期限催告該認股人照繳，並聲明逾期不繳失其權利。除非認股人於公司所定催告期限不照繳，公司不得聲明認股人喪失其權利。縱有上述規定，公司所定股款繳納期限在一個月以上者，如認股人逾期不繳納股款，即喪失其權利，無須踐行前述催告之程序。認股人喪失其權利後，該等未認購之股份應依公開發行公司規則另行募集。

2.5 於不違反或抵觸開曼公司法之前提下，公司得經股東會重度決議發行限制員工權利之新股（下稱「限制型股票」）予本公司及從屬公司之員工，不適用本章程第 2.3 條之規定。公司股份登錄興櫃買賣或於證交所或櫃買中心上市櫃期間，限制型股票之發行條件，包括但不限於發行數量、發行價格及其他相關事項，應符合公開發行公司規則之規定。

2.6 本章程第 2.4 條規定之股東優先認股權於公司因以下原因或基於以下目的發行新股時，不適用之：

- (a) 公司合併、分割，或為公司重整；
- (b) 公司為履行認股權憑證及／或選擇權下之義務，包括本章程第 2.8 條及第 2.11 條所規定者；
- (c) 公司依本章程第 2.5 條規定發行限制型股票；
- (d) 公司為履行可轉換公司債或附認股權公司債下之義務；
- (e) 公司為履行附認股權特別股下之義務；或
- (f) 公司進行私募有價證券時。

2.7 公司不得發行任何未繳納股款或繳納部分股款之股份。

2.8 縱有本章程第 2.5 條之規定，公司得經董事會三分之二以上董事出席及出席董事超過二分之一之同意，通過一個以上之員工獎勵措施，並得發行股份或選擇權、認股權憑證或其他類似之權證予公司及其從屬公司之員工；為免疑義，上開事項無需另經股東會決議通過。

2.9 依前述本章程第 2.8 條發行之選擇權、認股權憑證或其他類似之工具不得轉讓，但因繼承者不在此限。

- 2.10 公司及其從屬公司之董事非本章程第 2.5 條所定發行限制型股票及第 2.8 條所定獎勵措施之對象，但倘董事亦為公司或其從屬公司之員工，該董事得基於員工身分（而非董事身分）認購限制型股票或參與獎勵措施。
- 2.11 公司得與其員工及／或其從屬公司之員工就前述本章程第 2.8 條所定之獎勵措施簽訂契約，約定於一定期間內，員工得認購特定數量之公司股份。此等契約之條款對相關員工之限制不得少於其所適用之獎勵措施所載條件。

3 贖回及購回股份

- 3.1 在不違反開曼公司法情形下，公司得發行將由或應由公司或股東行使贖回或賣回選擇權的股份。
- 3.2 於依開曼公司法規定得授權之範圍內，授權公司得自資本或其他帳戶或其他資金中支付贖回股份之股款。
- 3.3 得贖回股份之贖回價格或其計算方式，應於股份發行前由董事會訂之。
- 3.4 有關得贖回股份之股票應載明該等股份係可贖回。
- 3.5 在不違反適用法律規定及本章程之情況下，公司得依董事會三分之二以上董事出席及出席董事過半數同意所定之條件及方式，買回其自身股份（包括可贖回之股份），並依據適用法律規定作為庫藏股由本公司持有。如本公司擬購買其股份並立即銷除所購買之本公司股份者，該買回需經股東會普通決議通過，且除開曼公司法或公開發行公司規則另有規定外，擬銷除股份應向所有股東於買回股份當日所持股份比例買回之（四捨五入至董事決定之整數位）。

經股東會以普通決議通過之買回並註銷公司股份，得以適用法律所允許之方式，包含以現金或其他財產，支付買回股款；惟以其他財產支付買回股款時，該財產之價值應：(a)於董事會提交股東會決議前，送交中華民國會計師查核簽證，作為普通決議授權買回並註銷公司股份之依據，及(b)經收受以其他財產支付買回股款之各股東同意。縱有本章程第 3.5 條之規定，公司為變更票面額而買回公司股份時，為完成票面額之變更，無需取得各該相關股東之同意。

- 3.6 本公司如依前條規定買回登錄興櫃買賣或於證交所或櫃買中心上市櫃之股份者，應依公開發行公司規則之規定，將董事會決議及執行情形，於最近一次之股東會報告；其因故未買回登錄興櫃買賣或於證交所或櫃買中心上市櫃之股份者，亦同。
- 3.7 公司有權依下列買回方式買回任何登錄興櫃買賣或於證交所或櫃買中心上市櫃之股份：
- (a) 買回股份之總金額，不得逾保留盈餘減除公司董事會或股東會已決議分派之盈餘及下列已實現之資本公積之金額：
- (i) 處分資產之溢價收入尚未轉列為保留盈餘者；
- (ii) 資本公積。但受領之物為本公司股票者，於未再出售前不予計入；

- (b) 買回股份之總數量，於公司股份登錄興櫃階段，不得超過公司已發行股份總數百分之五，於證交所或櫃買中心上市櫃階段不得超過百分之十，且；
 - (c) 買回之時點、價格及其他條件應由董事會自行決定，惟：
 - (i) 相關買回交易應依中華民國證券法令之規定及公開發行公司規則辦理；且
 - (ii) 相關買回交易應符合開曼公司法。
- 3.8 在不違反本章程第 3.5 條及公開發行公司規則之情形下，公司得依董事會決定及開曼公司法允許之任何方式，支付贖回或買回股款。
- 3.9 股份贖回款項之給付遲延不影響股份之贖回，惟如遲延超過三十日，應按董事會經適當查詢後所預估可代表開曼群島持有 A 級執照（定義如開曼群島銀行及信託公司法（修訂版）所示）之銀行同類貨幣三十日之定存利率，支付自到期日至實際支付款項期間之利息。
- 3.10 限於無法以其他方式贖回（或非另為此發行新股，無法贖回）之情形及範圍下，董事會始可適當行使開曼公司法第 37 條第(5)項（從資本中撥款支付）賦予公司之權限。
- 3.11 限於前述範圍內，有關股份贖回應實行或可實行之方式，而可能產生之一切問題，董事會得自為適當決定。
- 3.12 除股款已全數繳清，不得贖回該股份。
- 3.13 董事會得依適用法律之規定，指定任何本公司購買、贖回或經放棄予本公司之股份作為庫藏股。
- 3.14 對於庫藏股，不得配發或支付股利予公司，亦不得就公司之資產為任何其他分配（無論係以現金或其他方式）予公司（包括公司清算時對於股東的任何資產分配）。
- 3.15 公司應以庫藏股持有人之身份載入股東名冊，惟：
 - (a) 不得因任何目的將公司視同股東，且公司不得就庫藏股行使任何權利，意圖行使該權利者，應屬無效；
 - (b) 於公司任一會議中，庫藏股均不得直接或間接參與表決，且無論係為本章程或開曼公司法之目的，如欲決定任何特定時點之已發行股份總數時，庫藏股亦不應計入。
- 3.16 公司買回登錄興櫃買賣或於證交所或櫃買中心上市櫃之股份後，以低於實際買回股份之平均價格轉讓庫藏股予公司或從屬公司員工之任何議案，應經最近一次股東會特別決議通過，且公開發行公司規則要求之事項應於股東會開會通知中載明，而不得以臨時動議提出。歷次股東會通過且轉讓予公司及從屬公司員工之庫藏股總數，累計不得超過已發行股份總數的百分之五，且每一名員工認購總數累計不得超過已發行股份總數的千分之五。公司買回自己之股份轉讓予員工者，得限制在一定期間內不得轉讓，但其期間最長不得超過二年。

3.17 除本章程第 3.16 條及公開發行公司規則規定者外，公司得依董事會依據適用法律之規定所決定之條款及條件處分庫藏股。

4 股份所附權利

除本章程第 2.1 條、章程大綱及本章程另有規定、公司依契約另負其他義務或受其他限制、及股東另為不同決議者外，且在不損及任何股份及股別之股份持有人之特別權利之範圍內，公司之股份應只有單一種類，其股東依本章程規定：

- (a) 每股有一表決權；
- (b) 享有董事會所提議並經股東會決議之股息；
- (c) 於公司清算或解散時（無論該清算或解散係自願或非自願、或係為重整或其他目的、或於分配資本時），有權受領公司剩餘資產之分派；及
- (d) 得享有一般附加於股份上之全部權利。

5 股票

- 5.1 公司得發行實體股票或以無實體發行之。股份登錄與櫃買賣或於證交所或櫃買中心上市櫃期間，除依公開發行公司規則應發行實體股票者外，公司股份應以無實體發行。公司如發行實體股票，各股東有權獲得蓋有印章之股份憑證（或其複本），該印章由董事會依其權限所鈐印，憑證上並載明股東之持股股數及股別（如有）。董事會得決議於一般或特定情況下，憑證之任一或所有簽名得以印刷或機器方式為之。
- 5.2 如股票塗污、磨損、遺失或損壞，經提出董事會滿意之證據，董事會得換發新股票。如董事會認為適當，並得請求遺失股票之賠償。
- 5.3 不得發行無記名股份。
- 5.4 公司依本章程第 5.1 條發行實體股票時，公司應於該等實體股票依開曼公司法、章程大綱、本章程及公開發行公司規則規定得發行之日起三十日內，交付實體股票予認股人，並應於交付該等實體股票前，依公開發行公司規則辦理公告。
- 5.5 公司應發行無實體股票時，應依開曼公司法及公開發行公司規則規定，於發行時使認購人姓名及其他事項載明於股東名冊。

6 特別股

- 6.1 縱使本章程有任何規定，公司得以特別決議發行一種或一種以上類別具有優先或其他特別權利之股份（下稱「特別股」），並於本章程中明訂特別股之權利及義務。
- 6.2 股份登錄與櫃買賣或於證交所或櫃買中心上市櫃期間，特別股之權利及義務應包含（但不限於）下列項目，且應符合公開發行公司規則之規定：
 - (a) 特別股之股息及紅利分配之順序、固定額度或固定比率；
 - (b) 公司剩餘財產分配之順序、固定額度或固定比率；
 - (c) 特別股股東表決權之順序或限制（包括宣佈無表決權）；

- (d) 公司經授權或被迫贖回特別股之方式或不適用贖回權之聲明；及
- (e) 有關特別股之附隨權利及義務等其他事項。

股份登記

7 股東名冊

- (a) 股份登錄與櫃買賣或於證交所或櫃買中心上市櫃期間，董事會應備置一份股東名冊，備置地點得為開曼群島境外經董事會認為適當之處所，並應依開曼公司法及公開發行公司規則維護之。
- (b) 若公司有未登錄與櫃買賣或於證交所或櫃買中心上市櫃之股份者，公司應依開曼公司法第 40 條備置此等股票之名冊。

8 登記持有人為絕對所有人

除法令另有規定外：

- (a) 公司無須承認因信託而持有股份之人；且
- (b) 除股東外，公司無須承認任何人對股份享有任何權利。

9 記名股份轉讓

- 9.1 登錄與櫃買賣或於證交所或櫃買中心上市櫃之股份，其所有權之證明及移轉得依符合公開發行公司規則之方式（包括透過集保結算所帳簿劃撥系統）為之。
- 9.2 以實體發行之股票，其轉讓得依一般書面格式、或董事會通過之其他書面格式為之。該等書面應由讓與人或以讓與人之名義簽署，或如董事會要求時，由受讓人簽署。於不違反前述規定之前提下，董事會得應讓與人或受讓人之要求，一般性地或針對個案，決議接受機械方式簽署之轉讓書面。
- 9.3 就實體股票之轉讓，如未提供相關股份之股票及董事會合理要求得證明讓與人係有權轉讓之其他證據，董事會得拒絕承認任何轉讓文件。
- 9.4 股份共同持有人得轉讓該股份予其他一名或多名共同持有人，且先前與死亡股東共同持有股份之存續股份持有人，得轉讓該等股份予該死亡股東之執行人或管理人。
- 9.5 若登記該轉讓將致下列情事者，董事會得毋須檢具任何理由自行決定拒絕實體股份轉讓之登記：(i)違反適用法律；或(ii)違反章程大綱或本章程。如董事會拒絕登記股份移轉，於該轉讓登記向公司提出之日起三個月內，秘書應將拒絕通知寄送與讓與人及受讓人。

10 記名股份移轉

- 10.1 如股東死亡，其共同持有股份之他尚存共同持有人，或如為單獨持有股份者，其法定代理人，為公司唯一承認有權享有該死亡股東之股東權益之人。死亡股東之財產就其所共同持有之股份所生之義務，不因本章程之規定而免除。依開曼公司法第 39 條規

定，本條所稱法定代理人係指該死亡股東之執行人或管理人、或依董事會裁量決定之其他經適當授權處理該股份事宜之人。

- 10.2 因股東死亡、破產而對股份享有權利之人，於董事會認為證據充足時得登記為股東，或選擇指定他人登記為股份受讓人。
- 10.3 經檢附董事會要求證明讓與人為所有權人之文件與董事會時，應登記受讓人為股東。縱有上述規定，如同董事會於股東尚未死亡或破產前，有權拒絕或暫停股東登記或依本章程第 9.3 條拒絕登記，董事會有權拒絕或暫停因死亡或破產而發生之股權移轉登記。
- 10.4 如有二位或以上之人登記為股份共同持有人，而共同持有人中有人死亡時，尚存之共同持有人就該股份有絕對之所有權，且除該共同持有人為最後尚存之共同持有人外，公司不承認任何對該共同持有人遺產之權利主張。

11 變更資本

11.1 公司得隨時以普通決議：

- (a) 以發行新股增加依決議所定之股本，及此等股本所得分成之股份種類及金額；
 - (b) 將全部或部分股份合併且分割為較現有股份面額大之股份；
 - (c) 將全部或一部已繳納股款之股份轉換為任何面額之已繳納股款之股份；
 - (d) 將現有股份之全部或一部再分割為較小金額股份，惟，每一再分割股份之已繳股款與未繳股款(如有)應按原股份再分割之比例等比例減少之，且公司得以普通決議，使該等再分割之股份，享有優先、遞延或其他權利，或受其他公司就未發行股份或新股得賦加之限制；及
 - (e) 銷除任何於決議通過之日尚未為任何人取得或同意取得之股份，並註銷與所銷除股份等值之資本。
- 11.2 為達成公司依上述第 11.1 條規定合併或分割股份之目的，董事會得為任何其認為適當之相應措施；於無礙前述目的之情形下，包括但不限於發行表彰畸零部分之股份，或出售該等畸零部分之股份，並將所得股款（扣除出售費用後）按比例發放予有權受領之股東。為此，董事會得授權他人轉讓該等表彰畸零部分之股份予各該買受人，或決議將上述扣除相關費用之股款淨額，為公司之利益支付予公司。如相關出售程序中有任何異常或無效情事，各該買受人就股款之用途不負監督義務，其股份所有人之權益亦不受影響。

12 特別決議及重度決議

12.1 在不違反法律及本章程之情況下，公司得隨時經特別決議：

- (a) 變更其名稱；
- (b) 修改或增加章程；
- (c) 修改或增加章程大綱有關公司目的、權力或其他特別載明之事項；

- (d) 依開曼公司法進行公司合併計畫；或
 - (e) 減少資本及資本贖回準備金。
- 12.2 在不違反開曼公司法規定之情形下，公司得以特別決議依公開發行公司規則於中華民國境內為有價證券之私募。如係於中華民國境內私募普通公司債（即未附有認股權、選擇權、轉換權或得使持有人獲得公司股份之其他相似權利的公司債），公司得無須經特別決議，而依公開發行公司規則逕以董事會決議並於董事會決議之日起一年內分次辦理。
- 12.3 於不違反開曼公司法及本章程第 12.4 條及第 12.5 條之情形下，公司之下列行為應取得股東重度決議之許可：
- (a) 將得分派之股息及/或紅利及/或其他第 17 條所定款項撥充資本；
 - (b) 進行公司合併（除符合開曼公司法所定義之「併購及/或合併」須特別決議）、股份轉換或分割計畫；
 - (c) 締結、變更或終止營業出租契約、委託經營契約或共同經營契約；
 - (d) 讓與其全部或主要部分之營業或財產；或
 - (e) 取得或受讓他人的全部營業或財產而對公司營運有重大影響者。
- 12.4 如公司有意進行下列任一交易：
- (a) 合併（公司於合併後消滅）；
 - (b) 出售、讓與或轉讓公司全部之財產或營業予其他公司；
 - (c) 股份轉換；或
 - (d) 分割，
- 而導致公司終止上櫃，且（於上述(a)之情形）該存續公司、（於上述(b)之情形）受讓公司、（於上述(c)之情形）因為取得本公司股份而發行股份之他公司，及（於上述(d)之情形）分割既存或新設公司，其股份未於證交所或櫃買中心掛牌者，除應符合開曼公司法相關規定者外，該等交易應經公司已發行股份總數三分之二以上股東之同意行之。
- 12.5 在不違反開曼公司法之情形下，公司得以下列決議方式自願解散：
- (a) 如公司係因無法清償到期債務而決議自願解散者，經普通決議；或
 - (b) 如公司係因前述第 12.5 條(a)款以外之事由而決議自願解散者，經特別決議。
- 12.6 在不違反適用法律規定之情形下，公司得以重度決議，將其資本公積之一部或全部，按股東所持股份比例，以發行新股（作為紅利股份）或現金之形式，分配予股東。

13 股份權利之變更

無論公司是否已清算，如公司資本分為不同種類之股份，除該類股份發行條件另有規範外，該類股份之權利得經該類股份持有人之股東會以特別決議變更之。縱如前述規定，如章程之任何修改或變更將損及任一種類股份的優先權，則相關之修改或變更應經特別決議通過，並應經該類受損股份股東另行召開之股東會特別決議通過。除該類股份發行條件另有明確規範外，各股份持有人就各該股份之優先權或其他權利不受其他同等順位股票之創設或發行而影響。就各類股份持有人之股東會，應準用本章程有關股東會之規定。

股息及撥充資本

14 股息

14.1 董事會經股東會以普通決議通過後，或於本章程第 12.3(a)條所述情況下，依重度決議通過後，於不違反章程及股東會之指示下，依各股東持股比例發放股息予股東，且股息得以現金或股份發放。

14.2 [刪除]

14.3 於不違反適用法律情形下，除以公司已實現或未實現之利潤、股份發行溢價帳戶或開曼公司法允許之公積、準備金或其他款項支付股利或為其他分派外，公司不得發放股利或為其他分派。除股份所附權利另有規定者外，所有股利及其他分派應依股東持有股份比例計算之。如股份發行條件係從一特定日期開始計算股利，則該股份之股利應依此計算。

14.4 除開曼公司法、本第 14 條或股份所附權利另有規定者外，本公司盈餘分派依董事會通過之盈餘分派提案，經股東常會以普通決議通過分派之。

14.5 本公司年度如有獲利，應提撥不低於百分之零點一（0.1%）之稅前淨利為員工酬勞，及不高於百分之三（3%）之稅前淨利為董事酬勞。但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額。本第 14.5 條所稱之員工酬勞應以股票或現金為之，對象包括符合一定條件之從屬公司員工，其資格由本公司董事會決定。

14.6 股份登錄興櫃買賣或於證交所或櫃買中心上市櫃期間，董事會於盈餘分派提案時，應於每會計年度盈餘中先提列：(i)支付相關會計年度稅款之準備金；(ii)彌補過去虧損之數額；(iii)證券主管機關依公開發行公司規則要求之特別盈餘公積（下稱「特別盈餘公積」）；及(iv)經董事會決議特定目的之準備金。本公司處於成長階段且所營業務屬於成熟產業，基於資本支出、業務擴充需要及健全財務規劃以求長期永續發展，本公司盈餘分派政策，以不低於每會計年度盈餘扣除前述(i)到(iv)後剩餘盈餘之百分之十（10%），再由董事會決議是否合併過去年度累積之未分配盈餘之一部或全部及經迴轉之特別盈餘公積，經股東會同意作為股利分派予股東。股利得以全部現金股利或全部股票股利或兩者併採等方式分派，惟如併採現金股利及股票股利，現金股利應至少佔依本第 14.6 條所發放之當年度全部股利之百分之十（10%）。此外，如發放股票股利，公司授權資本額中的未發行股份數應不少於預計發行之股票股利數量。

14.7 董事會應擇定基準日決定有權獲配股利或其他分派之股東。

14.8 為決定有權獲配股利或其他分配之股東，董事會得決定股東名冊之變更於相關基準日前五日、或其他符合公開發行公司規則及開曼公司法規定之期間內，不得為之。

14.9 公司就未分派之股息概不支付利息。

15 提撥資本公積及盈餘之權利

15.1 董事會得於分派股利前，自公司盈餘或利潤中提撥部分其所認適當之準備金以支應或有支出、或填補執行股利分配計畫不足之數額或為其他妥適使用之目的。該等款項於運用前，得由董事會全權決定用於公司業務或依董事會隨時認為之適當投資，且無須與公司其他資產分離。董事會亦得不提撥準備金而保留不予分配之利潤。

15.2 於不違反股東會指示下，董事會得代表公司就資本公積行使開曼公司法賦予公司之權力及選擇權。董事會得依開曼公司法規定，代表公司以資本公積彌補累積虧損及分派盈餘。

15.3 公司無累積虧損時，得依照董事會擬具之議案並經股東會重度決議，將資本公積及公司於 2015 年以前每年提列之 10% 盈餘公積之全部或一部，以發行新股或現金方式，分配與股東。

16 付款方式

16.1 任何股利、利息或股份相關之現金支付得以匯款轉帳至股東指定帳戶、或以支票或匯票郵寄至股東名冊所載股東地址、或該股東以書面指定之第三人及其地址之方式支付之。

16.2 於共同持有股份之情形，任何股利、利息或股份相關之現金支付，得以支票或匯票郵寄至股東名冊所載第一列名持有人之地址、或該持有人以書面指定之第三人及其地址之方式支付之。如二人以上之人登記為股份共同持有人，任一人皆有權於收訖該股份之股利後，出具有效之收據。

16.3 於股份於櫃買中心興櫃或上市櫃期間內，任何股利之支付應遵守公開發行公司規則及開曼公司法。

17 撥充資本

在不違反適用法律及本章程第 12.3(a)條之情形下，董事會得以資本公積、其他準備金帳戶或損益帳戶之餘額或其他可供分配之款項，繳足未發行股份之股款，供等比例配發與股東做為股票紅利之方式，撥充資本。

股東會

18 股東常會

18.1 公司應於每一會計年度終了後六個月內召開股東常會。董事會應召集股東常會。

18.2 在不違反本章程第 18.1 條之情形下，股東常會之召開時間及地點，應由董事會指定之。

- 18.3 股份登錄興櫃買賣或於證交所或櫃買中心上市櫃期間，除開曼公司法另有規定外，股東會應於中華民國境內召開。如董事會決議在中華民國境外召開股東會，公司應於董事會決議後二日內申報證交所或櫃買中心（依情形而定）核准。於中華民國境外召開股東會時，公司應委任一中華民國境內之專業股務代理機構，受理該等股東會行政事務（包括但不限於受理股東委託行使表決權事宜）。

19 股東臨時會

- 19.1 股東常會外所召集之股東會，為股東臨時會。
- 19.2 董事會隨時依其判斷而認有必要或應召開時，得召集股東會。
- 19.3 股份登錄興櫃買賣或於證交所或櫃買中心上市櫃期間，經股東請求（如本章程第 19.4 條所定義）時，董事會應立即召集股東臨時會。
- 19.4 本章程第 19.3 條所稱之股東請求，係指股東一人或數人提出之請求，且於提出請求時，其已繼續一年以上合計持有已發行股份總數百分之三以上股份者。
- 19.5 股東請求須以書面記明提議於股東臨時會討論之事項及理由，交存於註冊處所及公司於中華民國境內之股務代理機構。
- 19.6 如董事會於股東提出請求日起十五日內未為股東臨時會召集之通知，提出請求之股東得以與董事會召開股東會之相同方式（盡量相似）自行召集股東臨時會。如召開股東臨時會之地點位於中華民國境外，提出請求之股東應事先申報證交所或櫃買中心（依情形而定）核准。
- 19.7 股東得自行召集股東臨時會，惟該等股東應至少繼續三個月以上，持有本公司已發行股份總數過半數股份。股東持有股份數額及持有股份期間之計算及決定，應以股東名冊停止過戶期間之首日定之。
- 19.8 如董事會不召開或無法召開股東會（包括股東常會）時，審計委員會之獨立董事得為本公司之利益、依其判斷於必要時召開股東會。

20 通知

- 20.1 股份登錄興櫃買賣或於證交所或櫃買中心上市櫃前，股東會之召開，應至少於七日前通知各有權出席及表決之股東，並載明會議召開之日期、地點及時間及召集事由。
- 20.2 股份登錄興櫃買賣或於證交所或櫃買中心上市櫃期間，股東常會之召開，應至少於三十日前，股東臨時會之召開，應至少於十五日前，通知各有權出席及表決之股東，並載明會議召開之日期、地點及時間及召集事由。
- 20.3 股份登錄興櫃買賣或於證交所或櫃買中心上市櫃期間，董事會應依公開發行公司規則擇定基準日以決定得收受股東會通知及得表決之股東，並依公開發行公司規則相應地停止股東名冊記載之變更。董事會應決定暫停辦理股份轉讓登載於股東名冊的期間（下稱「股東名冊停止過戶期間」）。
- 20.4 [刪除]

- 20.5 股份登錄興櫃買賣或於證交所或櫃買中心上市櫃期間，公司應依本章程第 20.2 條的規定，一併公告股東會開會通知書、委託書用紙、有關承認案與討論案（包含但不限於選任或解任董事之議案）等各項議案之案由及說明資料，並依公開發行公司規則傳輸至公開資訊觀測站；其採行書面行使表決權者，並應將上述資料及書面行使表決權用紙，依照本章程第 20.2 條併同寄送給股東。董事會並應依公開發行公司規則，備妥股東會議事手冊和補充資料供所有股東索閱，並傳輸至公開資訊觀測站。
- 20.6 股份登錄興櫃買賣或於證交所或櫃買中心上市櫃期間，下列事項，應載明於股東會召集通知並說明其主要內容，且不得以臨時動議提出：
- (a) 選舉或解任董事；
 - (b) 修改章程大綱或本章程；
 - (c) 減資；
 - (d) 申請停止本公司股份公開發行；
 - (e) (i)解散、合併、股份轉換或分割，(ii)締結、變更或終止營業出租契約、委託經營契約或共同經營契約，(iii)讓與公司全部或主要部分營業或財產，及(iv)取得或受讓他人全部營業或財產而對公司營運有重大影響者；
 - (f) 許可董事為自己或他人為屬於公司營業範圍內之行為；
 - (g) 依本章程第 17 條規定，以發行新股或以資本公積或其他金額撥充資本之方式，分派全部或部分盈餘；
 - (h) 根據本章程第 15.3 條之規定，發行新股或分配現金予股東；及
 - (i) 公司私募發行具股權性質之有價證券。

上開事項之主要內容應公告於中華民國證券主管機關或本公司指定之網站，並應將該網站之網址載明於股東會召集通知。

- 20.7 股份登錄興櫃買賣或於證交所或櫃買中心上市櫃期間，董事會應將公司章程大綱及章程、股東會議事錄、財務報表、股東名冊以及公司發行的公司債存根簿備置於註冊處所（如有適用）及公司於中華民國境內之股務代理機構。股東得隨時檢具利害關係證明文件，指定查閱範圍，請求查閱、抄錄或複製。如相關文件係由本公司之股務代理機構保管時，於股東請求時，本公司應命股務代理機構將股東所請求之文件提供予該股東。
- 20.8 股份登錄興櫃買賣或於證交所或櫃買中心上市櫃期間，公司應依公開發行公司規則之規定，將董事會準備之所有表冊，及審計委員會擬提交股東常會之報告書，於股東常會十日前提置於註冊處所（如有適用）及公司位於中華民國境內之股務代理機構。股東可隨時檢查和查閱前述文件，並可偕同其律師或會計師進行檢查和查閱。
- 20.9 如股東會係為董事會或其他召集權人依據本章程或任何法律召集時，董事會或該召集權人得請求本公司或股務代理機構提供股東名冊。於經請求時，本公司應（並應命本公司之股務代理機構）提供股東名冊。

21 寄發通知

- 21.1 任何通知或文件，不論是否由公司依本章程寄送予股東者，應以書面由專人親自送達或信件或快遞服務之方式寄送至股東名冊所載該股東之地址或該股東為此目的指示之其他地址。為本條之目的，經股東書面同意者，其通知得以電子方式為之。對於持股未滿一千股之股東，其股東常會之召集通知得於開會三十日前；股東臨時會之召集通知得於開會十五日前，以公開發行公司規則要求之公告方式為之。
- 21.2 任何通知或其他文件根據本章程第 20 條及第 21 條發送時，即生效力。在符合所有適用法律、規則及規定之前提下，通知得以中文或英文作成，發送予股東。股東依本章程之規定送達任何文件予公司時，應準用本條之規定。

22 股東會延期

董事會得於依本章程規定召集之股東會會議開始前，發出延期通知。該通知應載明延期會議召開之日期、時間及地點，並應依本章程規定送達各股東。如股東會決議延期在五日內之特定日期舉行股東會，則不適用本章程第 20.1 條、第 20.2 條、第 20.3 條、第 20.5 條及第 21 條之規定，且毋須延期通知。

23 股東會之法定出席數及議事程序

- 23.1 除非出席股東代表股份數已達法定出席股份數，股東會不得為任何決議。除本章程另有規定外，代表已發行有表決權股份總數過半數之股東親自出席、委託代理人出席或由法人股東代表人出席，應構成股東會之法定出席股份數。
- 23.2 股份登錄興櫃買賣或於證交所或櫃買中心上市櫃期間，董事會應依符合公開發行公司規則所定之方式，將其所備妥之營業報告書、財務報表、及盈餘分派或虧損撥補之議案，提交於股東常會供股東承認。經股東於股東會承認後，董事會應公告或將經承認之財務報表及公司盈餘分派或虧損撥補議案之決議副本寄送予各股東，或依公開發行公司規則以其他方式提供之。
- 23.3 除本章程另有規定者外，會議決議之表決應以投票方式決定之。
- 23.4 股份登錄興櫃買賣或於證交所或櫃買中心上市櫃期間，於開曼公司法允許之前提下，本章程之內容不妨礙任何股東於決議作成後三十日內，以股東會之召集程序或決議方法有違反法令或本章程，向有管轄權之法院提起訴訟，尋求有關之適當救濟。因前述事項所生之爭議，得以臺灣臺北地方法院為管轄法院。
- 23.5 除開曼公司法、章程大綱或本章程另有明文規定者外，任何於股東會上提交股東決議、同意、確認或承認者，均應以普通決議為之。
- 23.6 股份登錄興櫃買賣或於證交所或櫃買中心上市櫃期間，於相關之股東名冊停止過戶期間前持有已發行股份總數百分之一以上股份之股東，得以書面或本公司所指定之任何電子方式向公司提出一項股東常會議案。公司應依適用法律所許可之方式辦理公告，敘明受理股東提案之處所及不少於十日之受理期間。除有下列情形之一者外，董事會應將該等提案列入股東常會議案：(a)提案股東持股未達已發行股份總數百分之一；(b)該議案非股東會所得決議或議案文字超過三百個中文字；或(c)該提案股東提案超過一項，或(d)該議案於公告受理期間外提出。如該提案係為敦促本公司增進公共利益或善盡社會責任之建議，董事會仍得列入議案。

23.7 股東會之議事規則及程序應由董事會訂定，並經股東會普通決議通過，且該議事規則及程序應依開曼公司法、本章程及公開發行公司規則予以訂定。

24 會議主席

24.1 股東會由董事會召集者，董事長如出席，應擔任股東會主席。如其未出席，應由出席股東會之董事互選出會議主席。

24.2 股份登錄與櫃買賣或於證交所或櫃買中心上市櫃期間，股東會主席應依公開發行公司規則選派。

25 議案表決

25.1 在不影響其股份所附有之任何權利或限制下，每一親自出席或委託代理人出席之自然人股東，或經由其合法授權之代表親自出席或委託代理人出席之公司或非自然人股東，就其所持有的每一股份均有一表決權。股東係為他人持有股份時，股東得主張分別行使表決權，其分別行使表決權之資格條件、適用範圍、行使方式、作業程序及其他事項，應符合公開發行公司規則之規定。

25.2 除於相關股東會或特定股別股東會基準日已登記為該股份之股東，且已繳納相關股款者外，任何人均無權在股東會上行使表決權。

25.3 股東得親自或透過代理人行使表決權。股東得以公司準備之委託書，載明委託範圍委託代理人出席股東會行使表決權；惟一股東以出具一委託書，並以委託一個代理人出席股東會並行使表決權為限。

25.4 於不違反開曼公司法之前提下，股份登錄與櫃買賣或於證交所或櫃買中心上市櫃期間，董事會得決定股東於股東會之表決權得以書面投票或電子方式行使之，惟股東會於中華民國境外召開或公開發行公司規則要求時，公司應提供股東得以書面投票或電子方式行使表決權。如表決權得以書面投票或電子方式行使時，該等行使表決權之方式應載明於寄發予股東之股東會通知。股東擬以書面投票或電子方式行使其表決權者，至遲應於股東會開會二日前將其投票指示送達於公司，投票指示有重複時，以最先送達者為準，但聲明撤銷先前投票指示者，不在此限。股東依前開規定以書面投票或電子方式行使其於股東會之表決權時，視為委託會議主席為其代理人，於股東會上依其書面或電子文件指示之方式行使表決權。會議主席基於代理人之地位，就書面或電子文件中未提及或未載明之事項、及／或該股東會上所提出對原議案之修正，皆無權行使該股東之表決權。為釐清疑義，該股東以該等方式行使表決權，應視為就該次股東會中所提之臨時動議及／或原議案之修正，業已放棄表決權之行使。

25.5 倘股東擬以書面或電子方式行使表決權並已依本章程第 25.4 條之規定向公司送達其投票指示後，欲親自出席股東會者，至遲應於股東會開會前二日，以與先前依本章程第 25.4 條送達之投票指示之相同送達方式（如快遞、掛號郵件或電子方式，依實際情形而定），另向公司送達其欲撤銷先前投票指示之個別通知。倘股東逾期撤銷其投票決定者，以書面或電子方式行使之表決權為準。

25.6 股東為以書面或電子方式行使表決權，而已依本章程第 25.4 條之規定向公司送達其投票指示者，有權依本章程規定另行指定他人代理其出席該次股東會。於此情形，該代

理人就表決權之行使應視為撤銷該股東先前送達公司之投票指示，公司應僅計算該受明示指定之代理人所行使之表決權。

26 代理

- 26.1 委託書應以董事會同意之格式為之，並載明僅為特定股東會使用。委託書之格式應至少包含下列資訊：(a)填表須知，(b)股東委託行使事項，及(c)相關股東、代理人及委託書徵求人（若有）之個人基本資料。委託書表格應連同該次會議之相關通知，一併提供予股東，且該等通知及委託書文件亦應於同日發送予所有股東。
- 26.2 委託書應為書面，並經委託人或其以書面合法授權之代理人簽署。如委託人為公司或非自然人股東時，由其合法授權之職員或代理人簽署。受託代理人毋庸為公司之股東。
- 26.3 股份登錄興櫃買賣或於證交所或櫃買中心上市櫃期間，於不違反公開發行公司規則之情況下，除根據中華民國信託事業或經公開發行公司規則核准之股務代理機構外，一人同時受兩人以上股東委託時，除依本章程第 25.4 條之規定而視為股東代理人之會議主席外，其代理的表決權數不得超過股東名冊停止過戶期間前，已發行有表決權股份總數之百分之三；超過該百分之三之表決權，不予計算。
- 26.4 倘股東以書面或電子方式行使表決權，並以委託書委託代理人出席股東會者，以受託代理人出席行使之表決權為準。委託書送達公司後，股東欲親自出席股東會或欲以書面或電子方式行使表決權者，應於股東會開會二日前，以書面向公司為撤銷委託之通知；逾期撤銷者，以受託代理人出席行使之表決權為準。
- 26.5 除依本章程第 25.4 條規定而視會議主席為股東代理人之情形者外，委託書應至少於委託書所載代理人所擬行使表決權之股東會或其延會五日前，送達公司之註冊處所、公司在中華民國之股務代理機構辦公室、或於股東會召集通知上或公司寄出之委託書上所指定之處所。公司收到同一股東之數份委託書時，除股東於後送達之委託書中明確以書面聲明撤銷先前之委託者外，應以最先送達之委託書為準。

27 委託書徵求

股份登錄興櫃買賣或於證交所或櫃買中心上市櫃期間，委託書之使用與徵求應遵守公開發行公司規則，包括但不限於「公開發行公司出席股東會使用委託書規則」。

28 異議股東股份收買請求權

- 28.1 於不違反開曼公司法規範下，股東會決議下列任一事項時，於會議前或會議中，已以書面或口頭表示異議（並經記錄）並放棄表決權之股東，得請求公司以當時公平價格收買其所有之股份：
- (a) 公司擬締結、變更或終止任何營業出租契約、委託經營契約或共同經營契約；
 - (b) 公司轉讓其全部或主要部分的營業或財產，但公司依解散所為之轉讓，不在此限；
 - (c) 公司取得或受讓他人全部營業或財產，對公司營運產生重大影響者；
 - (d) 公司擬進行分割、合併、股份轉換；或

(e) 公司概括承受他人全部財產及負債，或概括讓與其全部財產及負債。

- 28.2 於不違反開曼公司法情形下，依本章程第 28.1 條請求之股東（下稱「異議股東」），應於股東會決議日起二十日內以書面提出，並列明請求收買價格。異議股東與公司間就收買價格達成協議者，公司應自股東會決議日起九十日內支付價款。異議股東與公司間未就收買價格達成協議者，公司應自股東會決議日起九十日內，依其所認為之公平價格支付價款予未達成協議之異議股東；公司未於前述九十日期間內支付其所認為之公平價格者，視為同意異議股東請求收買之價格。
- 28.3 於不違反開曼公司法情形下，異議股東與公司間就異議股東持有股份之收買價格自股東會決議日起六十日內未達成協議者，公司應於此期間經過後三十日內，以全體未達成協議之異議股東為相對人，聲請法院就異議股東持有之全數股份為公平價格之裁定，並得以臺灣臺北地方法院為第一審管轄法院。
- 28.4 縱有前述本章程第 28 條之規定，本條之規定未限制或禁止股東依據開曼公司法第 238 條之規定，於其對合併表示異議時，請求支付其股份公平價格之權利。

29 無表決權股份

- 29.1 下列股份於其有下列情形（依其適用情形）之期間內，於任何股東會上均無表決權，亦不算入已發行股份之總數：
- (a) 公司持有自己之股份；
 - (b) 直接或間接被持有已發行有表決權之股份總數或資本總額超過半數之從屬公司，所持有之公司股份；或
 - (c) 公司、從屬公司、公司之控股公司及該控股公司之從屬公司直接或間接持有他公司已發行有表決權之股份總數或資本總額超過半數之公司，所持有之公司股份。
- 29.2 股東對於股東會討論之事項，有自身利害關係致有害於公司利益之虞時，不得加入表決，且其持有之股份數不算入已出席股東之表決權數。惟其持有之股份數仍得算入計算法定出席人數時之股份數。上述股東亦不得代理他股東行使表決權。
- 29.3 股份登錄興櫃買賣或於證交所或櫃買中心上市櫃期間，董事以股份設定質權超過選任當時所持有之公司股份數額二分之一時，其超過部分無表決權，亦不算入已出席股東之表決權數，但應算入已發行股份總數。

30 共同股份持有人的表決

在共同持有人的情形，其共有人應依據公開發行公司規則推定一人行使股東之權利。若共有人間無法達成協議，順位較高者之行使表決權（親自出席或委託代理人出席）應排除其他共同持有人的表決。前所稱之順位，係指股東名冊中名字記載之次序。

31 法人股東之代表

- 31.1 法人股東或非自然人股東得以書面授權其認為適當之人為其代表人，參與任何股東之會議。代表人有權行使該被代表法人或非自然人之權利內容，與假設該法人或非自然

人為自然人股東時所得行使者同。於代表人出席之會議，該法人股東或非自然人股東並應視為已親自出席。

- 31.2 縱有如上規定，就任何人是否有權以法人股東或非自然人股東名義出席股東會並參與表決，會議主席仍得接受其認為適當之確認方式。

32 股東會延會

於股東會達法定出席股份數並經出席股東多數同意，股東會主席應得依其指示宣佈延會。除散會時已宣布新的開會日期、地點及時間且延會超過五日外，新會議召開日期、地點及時間之通知，應依本章程條款規定送交有權出席及表決之股東。

33 董事出席股東會

公司董事應有權收受任何股東會之通知、出席並發言。

董事及經理人

34 董事人數及任期

- 34.1 公司董事會，設置董事七至九人，包括三名獨立董事。每一董事任期不得逾三年，倘該任期屆滿將致公司無董事，該任期得延長至任期屆滿後次一選任董事之股東會召開之日止。董事得連選連任。於符合適用法律規範及前述董事人數範圍之前提下，公司得隨時以特別決議增加或減少董事人數。
- 34.2 股份登錄興櫃買賣或於證交所或櫃買中心上市櫃期間，董事間應有超過半數之席次，不得具有配偶關係或二親等以內之親屬關係。
- 34.3 公司召開股東會選任董事者，當選人不符本章程第 34.2 條之規定時，不符規定之董事中所得選票代表選舉權較低者，於符合本章程第 34.2 條規定之必要限度內，其當選失效。已充任董事而違反前述規定者，應自違反之日起，當然解任。
- 34.4 股份登錄興櫃買賣或於證交所或櫃買中心上市櫃期間，除公開發行公司規則許可者外，應設置獨立董事，人數不得少於三人。於公開發行公司規則要求範圍內，獨立董事其中至少一人應在中華民國境內設有戶籍，且至少一名獨立董事應具有會計或財務專業知識。董事會得決議於興櫃或上市櫃前設置獨立董事。
- 34.5 股份於櫃買中心興櫃或上市櫃期間內，董事（含獨立董事）之提名應依公開發行公司規則採候選人提名制度。
- 34.6 獨立董事應具備專業知識，且於執行董事業務範圍內應保持獨立性，不得與公司有直接或間接之利害關係。獨立董事之專業資格、持股與兼職限制、獨立性之認定，應符合公開發行公司規則之規定。

35 董事選舉

- 35.1 公司得於股東會選任任何人為董事，其得票數應依下述第 35.2 條計算之。有代表公司已發行股份總數過半數之股東出席（親自出席或委託代理人出席）者，即構成選舉一席以上董事之股東會法定出席股份數。

- 35.2 董事應由股東以下述累積投票制選出（本條所規範之投票方式下稱「累積投票制」）：
- (a) 董事選舉時，每一股東得行使之投票權數，為其所持之股份乘以該次股東會應選出董事人數之數目；
 - (b) 股東得將其投票權數集中選舉一名董事候選人，或分配選舉數名董事候選人；
 - (c) 相同類別之董事（即獨立董事或非獨立董事）中，與董事應選出人數相當，並獲得最多選票之候選人，當選為董事；且
 - (d) 如有兩名以上相同類別之董事候選人獲得相同選票數，且該類別當選人數超過董事應選人數時，相同票數之董事應以抽籤決定當選之人。如董事候選人未出席該次股東會，會議主席應代其抽籤。
- 35.3 股份登錄興櫃買賣或於證交所或櫃買中心上市櫃期間，獨立董事因故辭職或解任，致人數不足三人時，公司應於最近一次股東會補選之。所有獨立董事均辭職或解任時，董事會應於最後一位獨立董事辭職或解任之日起六十日內，召開股東臨時會補選獨立董事以填補缺額。
- 35.4 股份登錄興櫃買賣或於證交所或櫃買中心上市櫃期間，董事因故解任，致不足五人者，公司應於最近一次股東會補選之。但董事缺額達已選任董事總數三分之一者，董事會應自事實發生之日起六十日內，召集股東臨時會補選之。股份登錄興櫃買賣或於證交所或櫃買中心上市櫃前，董事因故解任，致不足五人者，董事有權隨時指定他人擔任董事。
- 35.5 法人為股東時，得由其代表人依本章程規定當選為董事。代表人有數人時，得分別當選。

36 董事解任

- 36.1 公司得隨時以重度決議解除任何董事之職務，不論有無指派定另一董事取代之。於公司董事任期尚未屆滿前，倘經股東會改選全體董事者，如未決議原董事於任期屆滿始為解任，應視為提前解任。前述改選應有代表已發行股份總數過半數股東之親自出席或委託代理人出席。
- 36.2 股份登錄興櫃買賣或於證交所或櫃買中心上市櫃期間，董事執行業務，有重大損害公司之行為或違反法令及／或本章程之重大事項，但未以重度決議將其解任者，於適用法律許可之範圍內，持有公司已發行股份總數百分之三以上之股東，得於該次股東會後三十日內訴請法院裁判解任之，並得以臺灣臺北地方法院為管轄法院。

37 董事當然解任

- 37.1 董事如有下列情事應被解任：
- (a) 依本章程規定被解除職務；
 - (b) 死亡；
 - (c) 依本章程第 34.3 條規定自動解任者；
 - (d) 董事書面通知公司辭任董事職位；

- (e) 經法院依本章程第 36.2 條規定裁判解任；或
- (f) 董事有下列情事之一者，當然解任：
 - (i) 受破產之宣告或經法院裁定開始清算程序，尚未復權；
 - (ii) 經相關管轄法院或官員裁決其無行為能力，或依適用法律，其行為能力受有限制；
 - (iii) 曾犯中華民國組織犯罪防制條例規定之罪，經有罪判決確定，且(i)尚未執行、(ii)尚未執行完畢、(iii)服刑或緩刑期滿尚未逾五年，或(iv)赦免後未逾五年；
 - (iv) 曾因刑事詐欺、背信或侵占等罪，經宣告有期徒刑一年以上判決確定，(i)尚未執行、(ii)尚未執行完畢、(iii)服刑或緩刑期滿尚未逾二年，或(iv)赦免後未逾二年；
 - (v) 曾犯中華民國貪污治罪條例之罪，經有罪判決確定，且(i)尚未執行、(ii)尚未執行完畢、(iii)服刑或緩刑期滿尚未逾二年，或(iv)赦免後未逾二年；
 - (vi) 受輔助宣告（依中華民國民法定義）或相似之宣告，且該宣告尚未撤銷；或
 - (vii) 曾因使用信用工具而經拒絕往來尚未期滿。

如董事候選人有本條第 37.1(f)款各目情事之一者，該人應被取消董事候選人之資格。

- 37.2 若董事（獨立董事除外）在任期中轉讓超過選任當時所持有之公司股份數額二分之一時，其董事自動當然解任，且解任毋須經股東會之同意立即生效。
- 37.3 任何董事（獨立董事除外）當選後，於就任前轉讓超過選任當時所持有之公司股份數額二分之一時，或於股東會前股東名冊停止過戶期間內，轉讓持股超過二分之一時，毋須經股東會之同意，其應立即喪失董事資格。

38 董事報酬

- 38.1 股份登錄興櫃買賣或於證交所或櫃買中心上市櫃期間，董事會應依公開發行公司規則設立至少由三名成員組成之薪資報酬委員會，且成員中之一人須為獨立董事。薪資報酬委員會成員之專業資格、所定職權之行使及相關事項，應符合公開發行公司規則之規定。於薪資報酬委員會設立時，董事會應以決議通過薪資報酬委員會之組織章程，且該組織章程並應符合公開發行公司規則之規定。董事會得決議於興櫃或上市櫃前設置薪資報酬委員會。
- 38.2 前開第 38.1 條所稱薪資報酬應包括董事及經理人之薪資、股票選擇權與其他具有實質獎勵之措施。
- 38.3 董事報酬得由董事會參考薪資報酬委員會（若有設置者）之建議及其他同業一般水準決定之，惟僅得以現金支付。公司亦得支付董事因往返董事會、董事會轄下之委員會、公司股東會或與公司業務相關或為董事通常職務而適當支出之差旅費、住宿費及其他費用。董事有權依開曼公司法、公開發行公司規則、服務協議或其他與公司簽訂之相關契約，獲配公司利益。

39 董事選舉瑕疵

除本章程第 23.4 條及適用法律規定之情形外，董事會、董事委員會或任何董事依善意所為之行為，縱使嗣後經查董事選舉程序有瑕疵，或有董事不具備董事資格之情形者，其效力仍與經正當程序選任之董事、或具備董事資格之董事所為者，同等有效。

40 董事管理業務

公司業務應由董事會管理及執行。於管理公司業務時，於本章程、開曼公司法及公司於股東會指示之範圍內，除經開曼公司法或本章程要求應由公司於股東會行使者外，董事會得行使公司之一切權力。

41 董事會之職權

於不影響本章程第 40 條之概括規定及不違反適用法律情形下，董事會得：

- (a) 指派、終止或解免任何公司經理、秘書、職員、代理人或員工，並決定其報酬及其職責；
- (b) 借入款項、就公司事業、財產和尚未繳納股款之全部或一部設定抵押、質押或擔保，或發行債券、債券性質股份或其他有價證券，或發行此等有價證券以作為公司或第三人債務、責任或義務之擔保；
- (c) 指派一位或數位董事擔任公司之執行董事或執行長，於董事會管理下監督及管理公司所有一般業務及事務；
- (d) 指派公司經理人負責公司日常業務，並得委託及賦予該經理人為從事此種業務之交易或執行之適當之權力與職責；
- (e) 以授權方式，指派董事會直接或間接提名之公司、行號、個人或團體，擔任公司代理人，於董事會認為適當之期間與條件內，基於其認為適當之目的，賦予其認為適當之權力、授權及裁量權（但不得超過董事會所擁有或得以行使之權力）。該等授權書得涵蓋董事會認為適當之條款，以保護或便利與該代理人處理事務之人，亦得授權該代理人複委任其權力、授權及裁量權。若經授權時，該代理人並得依開曼公司法所允許之方式，簽署任何契約或文件；
- (f) 促使公司支付所有創立及成立公司所生費用；
- (g) 授與權限（包括複委任之權限）予董事會指定之一人或數人所成立之委員會，各該委員會並應依董事會所賦予之裁量權行事。除董事另有指示或規範外，該委員會之會議及議事程序應依本章程所定之董事會議及其議事程序而進行；
- (h) 以董事會認為適當之條件及其方式授予任何人權限（包括複委任之權限）；
- (i) 提出公司清算或重整之聲請或申請；
- (j) 於發行股份時，支付法律允許相關之佣金及經紀費；及
- (k) 授權任何公司、行號、個人及團體為特定目的代理公司，並以公司名義簽署任何相關之協議、文件與契約。

42 董事及經理人登記

42.1 董事會應依開曼公司法規定，備置一本或數本董事及經理人名冊於註冊處所，內容應包括下列關於董事及經理人之事項：

(a) 姓名；及

(b) 地址。

42.2 董事會應於下列事情發生三十日內，變更董事及經理人名冊內之記載及發生日期，並依開曼公司法規定通知公司登記處：

(a) 董事及經理人變更；或

(b) 董事及經理人名冊內事項變更。

43 經理人

本章程所稱之經理人係由董事會指派之秘書及其他經理人組成。

44 指派經理人

秘書（及其他經理人，如有）應由董事會隨時指派。

45 經理人職責

經理人應有董事會所隨時委託之管理並處理業務及事務之權力與職責。

46 經理人報酬

經理人之報酬由董事會定之。

47 利益衝突

47.1 任何董事或其公司、合夥人或與董事有關之公司，得以任何地位而為公司行事、被公司僱用或向公司提供服務，而該董事或其公司、合夥人或與董事有關之公司有權收取之報酬，與假設其非為董事之情形者同。惟本第 47.1 條於獨立董事不適用之。

47.2 縱本章程第 47 條有相反規定，董事對於董事會議討論之事項或與公司之契約、擬簽定之契約或協議有直接或間接利害關係者，應依適用法律於相關之董事會說明其自身利害關係之性質及重要內容；公司擬進行本章程第 28.1 條所定交易或依適用法律進行其他併購，董事就該等交易有自身利害關係時，應依適用法律於相關之董事會及股東會說明其自身利害關係之重要內容及贊成或反對該等交易之理由。董事之配偶、二親等內血親（如中華民國民法之定義），或與董事具有控制從屬關係之公司，就董事會討論之事項有利害關係者，視為董事就該事項有自身利害關係。「控制」及「從屬」應依公開發行公司規則認定之。

47.3 縱本章程第 47 條有相反規定，董事對於董事會討論事項，有自身利害關係致有害於公司利益之虞時，不得加入表決，亦不得代理其他董事行使表決權。依前述規定不得行使表決權之董事，其表決權不計入已出席董事之表決權數。

47.4 縱本章程第 47 條有相反規定，董事為自己或他人為屬於公司營業範圍內之行為者，應於股東會向股東說明其行為之重要內容，並取得股東會重度決議之許可。

48 董事及經理人之補償及免責

48.1 公司董事及經理人及任何受託管理人在處理與公司有關業務之期間，及各前任董事、前任經理人、前任受託管理人，及其各自之繼承人、執行人、管理人、個人代表人（各該人等於本條稱為「被補償人」），因執行其職務或其應盡之職責、或於其職務上或信託中，因其作為、同時發生之作為、或其不作為所衍生或遭受之求償、成本、費用、損失、損害及支出，公司應以其資產補償之，且被補償人對其他被補償人之行為、所收款項、過失或違約，或為一致性需求所參與之收取，或就公司應或得存放保管金錢或財產之銀行或他人，或對公司因擔保而應存入或補提之任何不足金額或財產，或因執行其職務或信託而生或相關聯之任何其他損失、災禍或損害，概不負責；惟如係因上述人員之詐欺、不誠實或因違反本章程第 48.4 條所致者，不在此限。

48.2 公司得為其董事或經理人就其因擔任董事或經理人而生之責任購買保險或續保，或以該保險補償其對公司或從屬公司可能因過失、違約、違反職責或背信而有罪，所依法而生之損失或義務。

48.3 在開曼群島法允許之範圍內，繼續六個月以上持有公司已發行股份總數百分之一以上之股東得：

(a) 以書面請求董事會授權審計委員會之任一獨立董事為公司於中華民國臺灣臺北地方法院對董事提起訴訟；或

(b) 以書面請求審計委員會之獨立董事為公司對董事提起訴訟，並得以臺灣臺北地方法院為第一審管轄法院

於依上述第(a)款或第(b)款提出請求後 30 日內，如(i)受請求之董事會未依第(a)款授權審計委員會之獨立董事或經董事會授權之審計委員會獨立董事未依第(a)款提起訴訟；或(ii)受請求之審計委員會獨立董事未依第(b)款提起訴訟時，在開曼群島法允許之範圍內，該股東得為公司對董事於中華民國臺灣臺北地方法院提起訴訟。

48.4 於不影響及不違反公司之董事依開曼群島之普通法原則及法律對公司及股東所負之一般董事責任之情形下，董事於執行公司之業務經營時，應忠實執行業務並盡善良管理人之注意義務，如有違反致公司受有損害者，於法律允許之最大限度內，應負損害賠償責任。如董事因為違反上開規定之行為，而為自己或他人取得任何利益時，於經股東會普通決議通過下，公司應採取所有適當之行動及步驟及於法律允許之最大限度內，自該董事處使該等利益歸為公司所有。公司之董事於其執行業務經營時，如有違反法律或命令導致公司對於任何人負有任何補償或損害責任時，該董事應與公司就該等補償或損害負連帶賠償之責，且若因任何原因，該董事無須與公司負連帶賠償之責，該董事應就其違反其責任導致公司所受之任何損失予以補償。經理人於執行公司職務時，應負與公司董事相同之損害賠償責任。

董事會

49 董事會

- 49.1 董事會由董事長召集之，且董事會得因執行業務而召集會議、延會及依其認為適切之其他方式管理其會議。
- 49.2 股份登錄興櫃買賣或於證交所或櫃買中心上市櫃期間，公司應至少於每季至少召開一次董事會，並依公開發行公司規則辦理。
- 49.3 董事會會議中之決議應由多數贊成票之支持始為通過，票數相同時則為不通過。
- 49.4 董事得依公開發行公司規則之規定，以書面委託他人代理出席董事會。代理人亦計入出席董事人數之計算，且代理人之表決於各種情形下皆應視為委託董事之表決。
- 49.5 董事委託他人代理出席董事會之委託書應以書面為之，委託董事得隨時以相同方式撤銷委託，並為委託或撤銷委託之通知。
- 49.6 代理人應為董事，且以受一人委託為限。
- 49.7 不對附屬公司增資之決定，應經董事會三分之二以上董事出席及出席董事超過二分之一之同意。
- 49.8 公司制訂或修正與關係人間之各項規定或管理辦法應經董事會三分之二以上董事出席及出席董事超過二分之一之同意，且獨立董事均應出席該董事會並對制訂或修正該等規定或管理辦法表示意見。

50 董事會通知

- 50.1 董事長得、或秘書經董事長要求時應，隨時召集董事會。
- 50.2 股份登錄興櫃買賣或於證交所或櫃買中心上市櫃前，董事會之召集應至少於 48 小時前通知各董事；但遇有董事會多數成員同意之緊急情事時，得以較短之召集通知、或於通知所有董事後立即召開、或所有董事同意時，未經事前通知而召開。股份登錄興櫃買賣或於證交所或櫃買中心上市櫃期間，召集董事會時，應於預定開會日七日前，將載明擬討論事項及承認事項（如屬適當）之開會通知送交各董事。但遇有過半數董事同意之緊急情況時，得依符合公開發行公司規則之方式，於較短之期間內通知各董事召集之。為本條之目的，如經董事同意時，開會通知得以電子方式寄送。

51 視訊會議參與董事會

董事得以視訊會議，或於公開發行公司規則許可範圍內，以其他通訊器材參與董事會，使所有與會者同時並即時參與討論，並視為親自出席。

52 董事會之法定出席數

董事會會議所需之法定出席人數，應為過半數之董事。

53 缺額時董事會繼續運作

董事會如有缺額仍得運作。

54 董事會主席

董事長（如有）如出席董事會，應為董事會議主席。董事長缺席時，應依公開發行公司規則指派或選舉會議主席。

55 董事會先前行為之效力

公司於股東會就本章程所為之制定或修改，不應使董事會於本章程未制定或修改前之有效行為變為無效。

公司記錄

56 議事錄

董事會應將會議記錄納入所備置之簿冊，以供下列目的之用：

- (a) 所有公司經理人之選任與任命；
- (b) 各次董事會之出席董事姓名，及董事會所任命之委員會各次會議之出席董事姓名；及
- (c) 股東會、董事會、經理人會議與董事會任命之委員會會議中所有決議及議事程序。

57 抵押擔保登記簿

57.1 董事應依開曼公司法備置抵押及擔保登記簿。

57.2 依開曼公司法規定，抵押擔保登記簿應備置於註冊處所，於開曼群島各營業日供股東及債權人檢閱，但應受限於董事會所為之合理限制；惟每營業日開放供檢閱之時間應不少於二小時。

58 印章之樣式與使用

58.1 印章僅能依董事或董事授權之董事委員會依授權使用之；於董事另有決定前，印章應於董事或秘書或助理秘書或其他經董事或董事委員會授權之人在場時蓋印。

58.2 縱有如上規定，印章得於未經授權下，蓋印於應檢送予開曼群島公司登記處之文件，且由公司任一董事、秘書或助理秘書或其他有權檢送前述文件之人或機構蓋印。

58.3 於開曼公司法許可下，公司得有一個或數個複製印章；且如董事認為適當，得在該複製印章表面加上其將使用之城市、領土、地區或地點的名稱。

公開收購及帳戶

59 公開收購

任何與公司股份之公開收購有關之公告，均應遵循公開發行公司規則，包括但不限於公開收購公開發行公司有價證券管理辦法。

60 帳簿

60.1 董事會就所有公司交易應備置適當會計帳戶紀錄，尤其是：

- (a) 公司所有收受及支出之款項、及與該收受或支出之相關事宜；
- (b) 公司所銷售及購買之一切物品；及
- (c) 公司之所有資產及負債。

此等帳簿自備置日起，至少應保存五年。

- 60.2 帳目紀錄應予保存，若於董事會認為之適當處所，未備有能正確、公平反映公司事務及說明相關交易所必要之簿冊者，視同未就前述事項妥善備置帳簿。
- 60.3 依本章程與依相關法規製作之委託書、文件、表冊及電子資訊等，應保存至少一年。惟如有股東提起與該委託書、文件、表冊及／或本條所述之資訊等有關之訴訟時，倘該訴訟費時逾一年，則應保存至該訴訟終結為止。

61 會計年度結束

除本公司董事會另為議定者外，本公司之會計年度：

- (a) 於本公司設立當年度及之後每一年度，結束於十二月三十一日；且
- (b) 於本公司設立當年度，於本公司設立登記日始；之後每年度，於每年一月一日開始。

審計委員會

62 委員會人數

股份登錄與櫃買賣或於證交所或櫃買中心上市櫃期間，董事會應設立審計委員會。審計委員會僅得由獨立董事組成，且全體獨立董事均應為審計委員會成員，其委員會人數不得少於三人，其中一人為召集人，負責每季召集審計委員會會議，且至少一人應具備會計或財務專長。審計委員會之決議，應有審計委員會全體成員二分之一（含）以上之同意。董事會得決議於興櫃或上市櫃前設置審計委員會。

63 審計委員會之職權

- 63.1 審計委員會（若有設置者）應依公開發行公司規則之規定行使職權。下列事項應經審計委員會全體成員二分之一以上同意，並提董事會決議：
- (a) 訂定或修正公司內部控制制度；
 - (b) 內部控制制度有效性之考核；
 - (c) 訂定或修正重要財務或業務行為之處理程序，例如取得或處分資產、衍生性商品交易、資金貸與他人，或為他人背書或保證；
 - (d) 涉及董事自身利害關係之事項；
 - (e) 重大之資產或衍生性商品交易；

- (f) 重大之資金貸與、背書或提供保證；
- (g) 募集、發行或私募具有股權性質之有價證券；
- (h) 簽證會計師之委任、解任或報酬；
- (i) 財務、會計或內部稽核主管之任免；
- (j) 年度及半年度財務報告（如依公開發行公司規則而有適用）之核可；及
- (k) 公司隨時認定或公司主管機關所要求之其他事項。

除第(j)款以外，其他任何事項如未經審計委員會成員半數（含）以上同意者，得經全體董事三分之二（含）以上同意行之，審計委員會之決議並應載明於董事會議事錄中。

- 63.2 在不違反適用法律規定及開曼群島法允許之範圍內，審計委員會之獨立董事成員應監督公司業務之執行，並得隨時調查公司業務及財務狀況，查核簿冊文件，並得請求董事會或經理人提出報告。在不違反適用法律規定及開曼群島法允許之範圍內，審計委員會之獨立董事成員依本條行使職權時，董事會得授權審計委員會之獨立董事代表公司委任會計師、律師審核之。
- 63.3 審計委員會對於董事會編造提出股東會之各種表冊，應予查核，並報告意見於股東會。
- 63.4 於不違反開曼公司法情形下，董事會決議本章程第 28.1 條所定事項或依適用法律進行其他併購前，應由審計委員會就併購計畫與交易之公平性、合理性進行審議，並將審議結果提報董事會及股東會；但依適用法律規定如無須股東會決議者，得不提報股東會。審計委員會進行審議時，應委請獨立專家就換股比例或配發股東之現金或其他財產之合理性提供意見。審計委員會之審議結果及獨立專家之合理性意見，應於發送股東會召集通知時，一併發送股東；但依適用法律規定併購免經股東會決議者，應於最近一次股東會就併購事項提出報告。前述應發送股東之文件，經公司於中華民國證券主管機關指定之網站公告同一內容，且備置於股東會會場供股東查閱，對於股東視為已發送。

自願清算和解散

64 清算

- 64.1 在不違反開曼公司法之情形下，公司得依本章程第 12.5 條自願解散。
- 64.2 如公司應行清算，於不違反適用法律之前提下，清算人經特別決議同意後，得將公司全部或部分之資產（無論其是否由性質相同之財產所組成）以其實物分配予各股東，並得以其所認公平之方式，決定前開應分配財產之價值，及各股東間、或不同股別股東間之分配方式。經特別決議，清算人得依其認為適當之方式，將該等資產之全部或一部，為股東之利益而交付信託。惟股東毋庸接受其上附有任何負債之股份、或其他有價證券或財產。

變更章程

65 變更章程

在不違反開曼公司法和章程大綱之情形下，公司得經特別決議變更或增訂本章程。

66 [刪除]

67 [刪除]

委任訴訟及非訟代理人

68 委任訴訟及非訟代理人

股份登錄興櫃買賣或於證交所或櫃買中心上市櫃期間，公司應依適用法律委任訴訟及非訟代理人，擔任公司依中華民國證券交易法在中華民國境內之負責人，處理中華民國證券交易法及相關之規則及規定所定事務。前述訴訟及非訟代理人以在中華民國境內有住所或居所之自然人為限。

其他

69 中華民國證券法令

股份登錄興櫃買賣或於證交所或櫃買中心上市櫃期間內，董事、獨立董事、薪資報酬委員會或審計委員會之資格條件、組成、選任、解任、職權行使及其他應遵行事項，應遵循中華民國證券法令適用於本公司的規定。

70 社會責任

本公司經營業務，應遵守法令及商業倫理規範，並應採行增進公共利益之行為，以善盡本公司之社會責任。



THE COMPANIES LAW (2020 REVISION)
Company Limited by Shares

**SIXTH AMENDED AND RESTATED MEMORANDUM
AND
ARTICLES OF ASSOCIATION
OF**

GREEN RIVER HOLDING CO. LTD.

綠河股份有限公司

(adopted by a Special Resolution passed on June 19, 2020)

Incorporated on the 14th day of January 2011

INCORPORATED IN THE CAYMAN ISLANDS

THE COMPANIES LAW (2020 REVISION)
Company Limited by Shares

SIXTH AMENDED AND RESTATED

MEMORANDUM OF ASSOCIATION
OF

Green River Holding Co. Ltd.

綠河股份有限公司

(adopted by a Special Resolution passed on June 19, 2020)

1. The name of the Company is Green River Holding Co. Ltd. 綠河股份有限公司.
2. The Registered Office of the Company shall be at the offices of Portcullis (Cayman) Ltd., The Grand Pavilion Commercial Centre, Oleander Way, 802 West Bay Road, P.O. Box 32052, Grand Cayman KY1-1208, Cayman Islands or at such other place as the Directors may from time to time decide.
3. The objects for which the Company is established are unrestricted and the Company shall have full power and authority to carry out any object not prohibited by any law as provided by the Companies Law (2020 Revision).
4. The Company shall have and be capable of exercising all the functions of a natural person of full capacity irrespective of any question of corporate benefit as provided by the Companies Law (2020 Revision).
5. Nothing in the preceding sections shall be deemed to permit the Company to carry on the business of a Bank or Trust Company without being licensed in that behalf under the provisions of the Banks & Trust Companies Law (as amended), or to carry on Insurance Business from within the Cayman Islands or the business of an Insurance Manager, Agent, Sub-agent or Broker without being licensed in that behalf under the provisions of the Insurance Law (as amended), or to carry on the business of Company Management without being licensed in that behalf under the provisions of the Companies Management Law (as amended).
6. The Company will not trade in the Cayman Islands with any person, firm or corporation except in furtherance of the business of the Company carried on outside the Cayman Islands; provided that nothing in this section shall be construed as to prevent the Company effecting and concluding contracts in the Cayman Islands, and exercising in the Cayman Islands all of its powers necessary for the carrying on of its business outside the Cayman Islands.
7. The liability of each Member is limited to the amount from time to time unpaid on such Member's shares.
8. The share capital of the Company is New Taiwan Dollars 1,500,000,000 divided into 150,000,000 ordinary shares of a par value of New Taiwan Dollars 10 each provided always that subject to the provisions of the Companies Law (2020 Revision) and the Articles of Association the Company shall have power to redeem or purchase any of its shares and to sub-divide or consolidate the said shares or any of them and to issue all or any part of its capital whether original, redeemed, increased or reduced with or without any preference, priority or special privilege or subject to any postponement of rights or to any conditions or restrictions whatsoever and so that unless the conditions of issue shall otherwise expressly provide every issue of shares whether stated to be

Ordinary, Preference or otherwise shall be subject to the powers on the part of the Company hereinbefore provided.

9. If the Company is registered as exempted, its operations will be carried on subject to the provisions of Section 174 of the Companies Law (2020 Revision).

**SIXTH AMENDED AND RESTATED ARTICLES OF ASSOCIATION
OF
GREEN RIVER HOLDING CO. LTD.
綠河股份有限公司**

(Adopted by a Special Resolution passed on June 19, 2020)

TABLE OF CONTENTS

Table A	20	Notice	MEETINGS OF THE
INTERPRETATION	21	Giving Notice	BOARD OF DIRECTORS
1. Definitions	22	Postponement of General Meeting	49 Board Meetings
SHARES	23	Quorum and Proceedings at General Meetings	50. Notice of Board Meetings
2. Power to Issue Shares	24.	Chairman to Preside	51. Participation in Meetings by Video Conference
3. Redemption and Purchase of Shares	25.	Voting on Resolutions	52. Quorum at Board Meetings
4. Rights Attaching to Shares	26.	Proxies	53 Board to Continue in the Event of Vacancy
5. Share Certificates	27.	Proxy Solicitation	54 Chairman to Preside
6. Preferred Shares	28.	Dissenting Member's Appraisal Right	55 Validity of Prior Acts of the Board
REGISTRATION OF SHARES	29.	Shares that May Not be Voted	CORPORATE RECORDS
7. Register of Members	30.	Voting by Joint Holders of Shares	56 Minutes
8. Registered Holder Absolute Owner	31.	Representation of Corporate Member	57 Register of Mortgages and Charges
9. Transfer of Registered Shares	32.	Adjournment of General Meeting	58 Form and Use of Seal
10. Transmission of Registered Shares	33.	Directors Attendance at General Meetings	TENDER OFFER AND ACCOUNTS
ORDINARY RESOLUTION, SUPERMAJORITY RESOLUTION AND SPECIAL RESOLUTION	34.	DIRECTORS AND OFFICERS	59 Tender Offer
11. Alteration of Capital	34.	Number and Term of Office of Directors	60 Books of Account
12. Special Resolution and Supermajority Resolution	35.	Election of Directors	61 Financial Year End
13. Variation of Rights Attaching to Shares	36.	Removal of Directors	AUDIT COMMITTEE
DIVIDENDS AND CAPITALISATION	37.	Vacation of Office of Director	62 Number of Committee Members
14. Dividends	38.	Compensation of Directors	63 Power of Audit Committee
15. Capital Reserve and Power to Set Aside Profits	39.	Defect in Election of Director	VOLUNTARY WINDING-UP AND DISSOLUTION
16. Method of Payment	40.	Directors to Manage Business	64 Winding-Up
17. Capitalisation	41.	Powers of the Board of Directors	CHANGES TO CONSTITUTION
MEETINGS OF MEMBERS	42.	Register of Directors and Officers	65 Changes to Articles
18. Annual General Meetings	43.	Officers	66 [deleted]
19. Extraordinary General Meetings	44.	Appointment of Officers	67. [deleted]
	45.	Duties of Officers	APPOINTMENT OF LITIGIOUS AND NON-LITIGIOUS AGENT
	46.	Compensation of Officers	68. Appointment of Litigious and Non-Litigious Agent
	47.	Conflict of Interest	OTHERS
	48.	Indemnification and Exculpation of Directors and Officers	69. ROC Securities Laws and Regulations
			70. Social Responsibilities

THE COMPANIES LAW (2020 REVISION)
Company Limited by Shares

**SIXTH AMENDED AND RESTATED ARTICLES OF ASSOCIATION
OF
GREEN RIVER HOLDING CO. LTD.**

綠河股份有限公司

(adopted by a Special Resolution passed on June 19, 2020)

Table A

The regulations in Table A in the First Schedule to the Law (as defined below) do not apply to the Company.

INTERPRETATION

1. Definitions

1.1 In these Amended and Restated Articles, the following words and expressions shall, where not inconsistent with the context, have the following meanings, respectively:

Applicable Law	the Applicable Public Company Rules, the Law or such other rules or legislation applicable to the Company;
Applicable Public Company Rules	the ROC laws, rules and regulations (including, without limitation, the Company Act of the ROC, the Securities and Exchange Act of the ROC, the rules and regulations promulgated by the FSC and the rules and regulations promulgated by the stock exchange on which the Company is listed, as amended from time to time) affecting public reporting companies or companies listed on any ROC stock exchange or securities market that from time to time are required by the relevant regulator as applicable to the Company;
Articles	these Articles of Association as altered from time to time;
Audit Committee	the audit committee of the Board, which shall comprise solely of all the Independent Directors of the Company;
Board	the board of directors appointed or elected pursuant to these Articles and acting at a meeting of directors at which there is a quorum in accordance with these Articles;
Capital Reserve	for the purpose of these Articles only, comprises of the premium paid on the issuance of any share and income from endowments received by the Company under the Law;

Chairman	the Director elected amongst all the Directors as the chairman of the Board;
Company	Green River Holding Co. Ltd. or 綠河股份有限公司;
Compensation Committee	a committee of the Board, which shall be comprised of professional individuals and having the functions, in each case, prescribed by the Applicable Public Company Rules;
Cumulative Voting	the voting mechanism for an election of Directors as described in Article 35.2 hereof;
Directors	the directors for the time being of the Company and shall include any and all Independent Director(s);
Dissenting Member	has the same meaning given thereto in Article 28.2 hereof;
Electronic Record	has the same meaning as in the Electronic Transactions Law;
Electronic Transactions Law	the Electronic Transactions Law (2003 Revision) of the Cayman Islands;
ESM	The Emerging Stock Market of the ROC;
Family Relationship within Second Degree of Kinship	in respect of a person, means another person who is related to the first person either by blood or by marriage of a member of the family and within the second degree shall include the parents, siblings, grandparents, children and grandchildren of the first person as well as the parents, siblings and grandparents of the first person's spouse;
FSC	the Financial Supervisory Commission of the ROC;
Independent Directors	the Directors who are elected as "Independent Directors" in accordance with the Applicable Public Company Rules or these Articles;
Joint Operation Contract	a contract between the Company and one or more person(s) or entit(ies) where the parties thereto agree to pursue the same business venture and jointly bear losses and enjoy profits arising out of such business venture in accordance with the terms thereof;
Law	The Companies Law (2020 Revision) of the Cayman Islands and every modification, reenactment or revision thereof for the time being in force;
Lease Contract	a contract or arrangement between the Company

	and any other person(s) pursuant to which such person(s) lease or rent from the Company the necessary means and assets to operate the whole business of the Company in the name of such person, and as consideration, the Company receives a pre-determined compensation from such person;
Litigious and Non-Litigious Agent	a person appointed by the Company pursuant to the Applicable Law as the Company's process agent for purposes of service of documents in the relevant jurisdiction and the Company's responsible person in the ROC under the Securities and Exchange Act of the ROC;
Management Contract	a contract or arrangement between the Company and any other person(s) pursuant to which such person(s) manage and operate the business of the Company in the name of and for the benefit of the Company, and as consideration, such person(s) receive a pre-determined compensation from the Company while the Company continues to be entitled to the profits (or losses) of such business;
Market Observation Post System	the public company reporting system maintained by the TSE;
Member	the person registered in the Register of Members as the holder of shares in the Company and, when two or more persons are so registered as joint holders of shares, means the person whose name stands first in the Register of Members as one of such joint holders or all of such persons, as the context so requires;
Memorandum	the memorandum of association of the Company;
Merger	a transaction whereby: (a) a "merger" or "consolidation" as defined under the Law; or (b) other forms of mergers and acquisitions which fall within the definition of "merger and/or consolidation" under the Applicable Public Company Rules;
month	calendar month;
Notice	written notice as further provided in these Articles unless otherwise specifically stated;
Officer	any person appointed by the Board to hold an office in the Company;
Ordinary Resolution	a resolution passed at a general meeting (or, if so specified, a meeting of Members holding a class

	of shares) of the Company by not less than a simple majority of the votes cast;
Preferred Shares	has the meaning given thereto in Article 6 hereof;
Private Placement	means, after the shares are registered on the ESM or listed on the TSE or TPEX, the private placement by the Company of shares or other securities of the Company as permitted by the Applicable Public Company Rules;
Register of Directors and Officers	the register of directors and officers referred to in these Articles;
Register of Members	the register of members of the Company maintained in accordance with the Law and (as long as the shares are registered on the ESM or listed on the TSE or TPEX,) the Applicable Public Company Rules;
Registered Office	the registered office for the time being of the Company;
Related Parties	has the meaning as set out in No. 24 of the International Accounting Standard;
Restricted Shares	has the meaning given thereto in Article 2.5 hereof;
ROC	the Republic of China (Taiwan);
Seal	the common seal or any official or duplicate seal of the Company;
Secretary	the person appointed to perform any or all of the duties of secretary of the Company and includes any deputy or assistant secretary and any person appointed by the Board to perform any of the duties of the Secretary;
share(s)	share(s) of par value NT\$10 each in the Company;
share swap	an act wherein the shareholders of a company transfer all of the company's issued shares to another company, and such company issues its shares or pays cash or other property to the shareholders of the first company as consideration for the transfer in accordance with the Applicable Public Company Rules;
Special Resolution	Subject to the Law, means a resolution passed at a general meeting of the Company by a majority of at least two-thirds of the votes cast by such Members who, being entitled to do so, vote in person or by their proxies, or, in the case of Members that are corporations or other non-

	natural person, by their duly authorised representatives by computing the number of votes to which each Member is entitled;
spin-off	an act wherein a transferor company transfers all or part of its independently operated business to an existing or a newly incorporated company and that existing transferee company or newly incorporated transferee company issues shares, or pays cash or other property to the transferor company or to shareholders of the transferor company as consideration in accordance with the Applicable Public Company Rules;
Subsidiary	with respect to any company, (1) the entity, more than one half of whose total number of the issued voting shares or the total amount of the share capital are directly or indirectly held by such company; or (2) the entity that such company has a direct or indirect control over its personnel, financial or business operation;
Supermajority Resolution	a resolution passed by a majority vote of the Members present at a general meeting attended by Members who represent two-thirds or more of the total issued shares or, if the total number of shares represented by the Members present at the general meeting is less than two-thirds of the total issued shares, but more than one half of the total issued shares, means instead, a resolution passed by two-thirds or more of votes cast by the Members present at such general meeting;
Treasury Shares	means shares of the Company held in treasury pursuant to the Law and these Articles;
TDCC	means the Taiwan Depository & Clearing Corporation;
TPEX	the Taipei Exchange;
TSE	the Taiwan Stock Exchange Corporation; and
year	calendar year.

1.2 In these Articles, where not inconsistent with the context:

- (a) words denoting the plural number include the singular number and vice versa;
- (b) words denoting the masculine gender include the feminine and neuter genders;
- (c) words importing persons include companies, associations or bodies of persons whether corporate or not;
- (d) the words:-
 - (i) "may" shall be construed as permissive; and

- (ii) "shall" shall be construed as imperative;
- (e) "written" and "in writing" include all modes of representing or reproducing words in visible form, including the form of an Electronic Record;
- (f) a reference to statutory provision shall be deemed to include any amendment or re-enactment thereof;
- (g) unless otherwise provided herein, words or expressions defined in the Law shall bear the same meaning in these Articles; and
- (h) Section 8 of the Electronic Transactions Law shall not apply to the extent that it imposes obligations or requirements in addition to those set out in these Articles.

1.3 In these Articles expressions referring to writing or its cognates shall, unless the contrary intention appears, include facsimile, printing, lithography, photography, electronic mail and other modes of representing words in visible form.

1.4 Headings used in these Articles are for convenience only and are not to be used or relied upon in the construction hereof.

SHARES

2. Power to Issue Shares

2.1 Subject to the Applicable Law, these Articles and any resolution of the Members to the contrary, and without prejudice to any special rights previously conferred on the holders of any existing shares or class of shares, the Board shall have the power to issue any unissued shares of the Company on such terms and conditions as it may determine and any shares or class of shares (including the issue or grant of options, warrants and other rights, renounceable or otherwise in respect of shares) may be issued with such preferred, deferred or other special rights or such restrictions, whether in regard to dividend, voting, return of capital, or otherwise as the Company may by resolution of the Members prescribe, provided that no share shall be issued at a discount except in accordance with the Law and the Applicable Public Company Rules.

2.2 Unless otherwise provided in these Articles, the issue of new shares of the Company shall be approved by a majority of the Directors at a meeting attended by two-thirds or more of the total number of the Directors. The issue of new shares shall at all times be subject to the sufficiency of the authorized capital of the Company.

2.3 After the application for registration of the shares on the ESM or listing on the TSE or TPEX has been approved by the TSE or TPEX (as the case may be), unless otherwise stipulated in the ROC Regulations Governing the Offering and Issuance of Securities of Foreign Issuers, where the Company increases its issued share capital by issuing new shares for cash consideration in the ROC, the Company shall allocate 10% of the total amount of the new shares to be issued, for offering in the ROC to the public ("**Public Offering Portion**") unless it is not necessary or appropriate, as determined by the FSC or TSE or TPEX (as the case may be) for the Company to conduct the aforementioned public offering or otherwise provided by the Applicable Law. However, if a percentage higher than the aforementioned 10% is resolved by the Members in a general meeting by Ordinary Resolution to be offered, the percentage determined by such resolution shall prevail and shares corresponding to such percentage shall be reserved as Public Offering Portion. The Company may also reserve 10%

to 15% of such new shares for subscription by the employees of the Company and its Subsidiaries (the "**Employee Subscription Portion**"). The Company may prohibit such employees from transferring the shares so subscribed within a certain period; provided, however, that such a period cannot be more than two years.

- 2.4** Unless otherwise resolved by the Members in general meeting by Ordinary Resolution, where the Company increases its issued share capital by issuing new shares for cash consideration pursuant to Article 2.3 hereof, after allocation of the Public Offering Portion, including, for the avoidance of doubt, any percentage in excess of 10% of the total amount of the new shares to be issued for offering in the ROC to the public as resolved by the Members in general meeting be offered pursuant to Article 2.3, and the Employee Subscription Portion pursuant to Article 2.3 hereof, the Company shall make a public announcement and notify each Member that he is entitled to exercise a pre-emptive right to purchase his pro rata portion of the remaining new shares, to be issued in the capital increase for cash consideration. The Company shall state in such announcement and notices to the Members the procedures for exercising such pre-emptive rights. Where an exercise of the pre-emptive right may result in fractional entitlement of a Member, the entitlements (including fractional entitlements) of two or more Members may be combined to jointly subscribe for one or more whole new shares in the name of a single Member, subject to compliance with such directions and terms and conditions as determined by the Board and the Applicable Public Company Rules. If the total number of the new shares to be issued has not been fully subscribed for by the Members within the prescribed period, the Company may consolidate such shares into the public offering tranche or offer any un-subscribed new shares to a specific person or persons in such manner as is consistent with the Applicable Public Company Rules.

If any person who has subscribed the new shares (by exercising the aforesaid pre-emptive right of Members or subscribing the Public Offering Portion or the Employee Subscription Portion) fails to pay when due any amount of the subscription price in relation to such newly-issued shares within the payment period as determined by the Company, the Company shall fix a period of no less than one month and call for payment of the subscription price or the Company may declare a forfeiture of such subscription. No forfeiture of such subscription shall be declared as against any such person unless the amount due thereon shall remain unpaid for such period after such demand has been made. Notwithstanding the provisions of the preceding sentence, forfeiture of the subscription may be declared without the demand process if the payment period for subscription price set by the Company is one month or longer. Upon forfeiture of the subscription, the shares remaining unsubscribed to shall be offered for subscription in such manner as is consistent with the Applicable Public Company Rules.

- 2.5** Subject to the provisions of the Law, the Company may issue new shares with restricted rights ("**Restricted Shares**") to employees of the Company and its Subsidiaries with the sanction of a Supermajority Resolution provided that Article 2.3 hereof shall not apply in respect of the issue of such shares. For so long as the shares are registered on the ESM or listed on the TSE or TPEx, the terms of issue of Restricted Shares, including but not limited to the number of Restricted Shares so issued, issue price of Restricted Shares and other related matters shall be in accordance with the Applicable Public Company Rules.
- 2.6** The pre-emptive right of Members under Article 2.4 shall not apply in the event that new shares are issued due to the following reasons or for the following purposes:
- (a) in connection with a Merger, spin-off, or pursuant to any reorganization of the Company;

- (b) in connection with meeting the Company's obligations under share subscription warrants and/or options, including those rendered in Articles 2.8 and 2.11 hereof;
- (c) in connection with the issue of Restricted Shares in accordance with Article 2.5 hereof;
- (d) in connection with meeting the Company's obligations under convertible bonds or corporate bonds vested with rights to acquire shares;
- (e) in connection with meeting the Company's obligations under Preferred Shares vested with rights to acquire shares; or
- (f) in connection with Private Placement of the securities issued by the Company.

2.7 The Company shall not issue any unpaid shares or partly paid-up shares.

2.8 Notwithstanding Article 2.5 hereof, the Company may, upon approval by a majority of the Directors at a meeting attended by two-thirds or more of the total number of the Directors, adopt one or more employee incentive programmes and may issue shares or options, warrants or other similar instruments, to employees of the Company and its Subsidiaries, and for the avoidance of doubt, resolution of the Members is not required.

2.9 Options, warrants or other similar instruments issued in accordance with Article 2.8 above are not transferable save by inheritance.

2.10 Directors of the Company and its Subsidiaries shall not be eligible for Restricted Shares pursuant to Article 2.5 hereof or the incentive programmes pursuant to Article 2.8 hereof, provided that directors who are also employees of the Company or its Subsidiaries may subscribe for Restricted Shares or participate in an incentive programme in their capacity as an employee and not as a director of the Company or its Subsidiaries.

2.11 The Company may enter into agreements with employees of the Company and/or the employees of its Subsidiaries in relation to the incentive programme approved pursuant to Article 2.8 above, whereby employees may subscribe for, within a specific period, a specific number of the shares. The terms and conditions of such agreements shall be no less restrictive on the relevant employee than the terms specified in the applicable incentive programme.

3. Redemption and Purchase of Shares

3.1 Subject to the Law, the Company is authorised to issue shares which are to be redeemed or are liable to be redeemed at the option of the Company or a Member.

3.2 The Company is authorised to make payments in respect of the redemption of its shares out of capital or out of any other account or fund authorised for this purpose in accordance with the Law.

3.3 The redemption price of a redeemable share, or the method of calculation thereof, shall be fixed by the Board at or before the time of issue.

3.4 Every share certificate relating to redeemable share shall indicate that the share is redeemable.

3.5 Subject to the provisions of the Applicable Law and these Articles, the Company may, upon approval by a majority of the Directors at a meeting attended by two-thirds or more of the total number of the Directors, purchase its own shares (including any redeemable shares) on such terms and in such manner as the Directors may determine and hold them as Treasury Shares in accordance with the Applicable Law PROVIDED THAT if any purchase of the Company's own shares involves any immediate cancellation of shares of the Company, such repurchase of shares is subject to approval by the Members by way of an Ordinary Resolution and the number of shares of the Company to be repurchased for cancellation shall be repurchased from among all the Members as of the date of such repurchase on a pro rata basis (as rounded up or down to the nearest whole number as determined by the Directors) based on the then prevailing percentage of shareholding of the Members, unless otherwise provided for in the Law or the Applicable Public Company Rules.

Upon approval by Members by way of an Ordinary Resolution to repurchase and cancel shares of the Company, the repurchase price may be paid in any manner authorized by the Law, including in cash or in kind, provided that where any repurchase price is to be paid in kind, the monetary equivalent value of such payment in kind shall be (a) assessed by an ROC certified public accountant before being submitted by the Board to the Members for approval as part of the Ordinary Resolution authorising the repurchase and cancellation of shares of the Company; and (b) agreed to individually by each Member who will be receiving the repurchase price in kind. Without prejudice to this Article 3.5, in the case of a repurchase of shares by the Company for purposes of changing the currency denomination of share capital of the Company, consent of the holders of the shares subject to such repurchase shall not be required.

3.6 In the event that the Company propose to purchases any share registered on the ESM or listed on the TSE or TPEX pursuant to the preceding Article, the resolution of the Board approving such proposal and the implementation thereof should be reported to the Members in the next general meeting in accordance with the Applicable Public Company Rules. Such reporting obligation shall also apply even if the Company does not implement the proposal to purchase its shares registered on the ESM or listed on the TSE or TPEX for any reason.

3.7 The Company is authorised to purchase any share registered on the ESM or listed on the TSE or TPEX in accordance with the following manner of purchase:

- (a) the total price of the shares purchased by the Company shall not exceed the sum of retained earnings minus earnings distribution resolved by the Board or the general meeting, plus the following realized capital reserve:
 - (i) the premium received from the disposal of assets that has not been booked as retained earnings;
 - (ii) capital reserve; provided however that income from the shares shall not be included before such shares have been transferred to others;
- (b) the maximum number of shares purchased by the Company shall not exceed five percent of the total number of issued and outstanding shares of the Company when the shares of the Company are registered on the ESM, or ten percent of the total number of issued and outstanding shares of the Company when the Company is listed on the TSE or TPEX; and

- (c) the purchase shall be at such time, at such price and on such other terms as determined and agreed by the Board in its sole discretion provided however that:
 - (i) such purchase transactions shall be conducted in accordance with the laws and regulations of the ROC relating to securities transactions and the Applicable Public Company Rules; and
 - (ii) such purchase transactions shall be conducted in accordance with the Law.

- 3.8** Subject to Article 3.5 and the Applicable Public Company Rules, the redemption or repurchase price may be paid in any manner permissible under the Law as determined by the Board.
- 3.9** A delay in payment of the redemption price shall not affect the redemption but, in the case of a delay of more than thirty days, interest shall be paid for the period from the due date until actual payment at a rate which the Directors, after due enquiry, estimate to be representative of the rates being offered by banks holding "A" licenses (as defined in the Banks and Trust Companies Law (Revised) of the Cayman Islands) in the Cayman Islands for thirty day deposits in the same currency.
- 3.10** The Directors may exercise as they think fit the powers conferred on the Company by Section 37(5) of the Law (payment out of capital) but only if and to the extent that the redemption could not otherwise be made (or not without making a fresh issue of shares for this purpose).
- 3.11** Subject as aforesaid, the Directors may determine, as they think fit all questions that may arise concerning the manner in which the redemption of the shares shall or may be effected.
- 3.12** No share may be redeemed unless it is fully paid-up.
- 3.13** The Board may designate as Treasury Shares any of its shares that it purchases or redeems, or any shares surrendered to it, in accordance with the Applicable Law.
- 3.14** No dividend may be declared or paid, and no other distribution (whether in cash or otherwise) of the Company's assets (including any distribution of assets to Members on a winding up of the Company) may be made to the Company in respect of a Treasury Share.
- 3.15** The Company shall be entered in the Register of Members as the holder of the Treasury Shares provided that:
 - (a) the Company shall not be treated as a Member for any purpose and shall not exercise any right in respect of the Treasury Shares, and any purported exercise of such a right shall be void;
 - (b) a Treasury Share shall not be voted, directly or indirectly, at any meeting of the Company and shall not be counted in determining the total number of issued shares at any given time, whether for the purposes of these Articles or the Law.
- 3.16** After the Company purchases the shares registered on the ESM or listed on the TSE or TPEX, any proposal to transfer the Treasury Shares to the employees of the Company and its Subsidiaries at a price below the average actual repurchase price must be approved by Special

Resolution in the next general meeting and the items required by the Applicable Public Company Rules shall be specified in the notice of the general meeting and may not be proposed as an ad-hoc motion. The aggregate number of Treasury Shares resolved at all general meetings and transferred to the employees of the Company and its Subsidiaries shall not exceed 5% of the total issued shares, and each employee may not subscribe for more than 0.5% of the total issued shares in aggregate. The Company may prohibit such employees from transferring such Treasury Shares within a certain period; provided, however, that such a period cannot be more than two years.

3.17 Subject to Article 3.16 hereof and the Applicable Public Company Rules, Treasury Shares may be disposed of by the Company on such terms and conditions in accordance with the Applicable Law as determined by the Directors.

4. Rights Attaching to Shares

Subject to Article 2.1 hereof, the Memorandum and these Articles, other contractual obligations or restrictions that the Company is bound by and any resolution of the Members to the contrary and without prejudice to any special rights conferred thereby on the holders of any other shares or class of shares, the share capital of the Company shall be divided into shares of a single class the holders of which shall, subject to the provisions of these Articles:

- (a) be entitled to one vote per share;
- (b) be entitled to such dividends as recommended by the Board and approved by the Members at general meeting;
- (c) in the event of a winding-up or dissolution of the Company, whether voluntary or involuntary or for the purpose of a reorganization or otherwise or upon any distribution of capital, be entitled to the surplus assets of the Company; and
- (d) generally be entitled to enjoy all of the rights attaching to shares.

5. Share Certificates

5.1 The Company may issue shares in uncertificated/scripless form or issue share certificates. For so long as the shares are registered on the ESM or listed on the TSE or TPEx, shares of the Company shall be issued in uncertificated/scripless form unless the issuance of share certificates is required by the provisions of the Applicable Public Company Rules. Where share certificates are issued, every Member shall be entitled to a certificate issued under the Seal (or a facsimile thereof), which shall be affixed or imprinted with the authority of the Board, specifying the number and, where appropriate, the class of shares held by such Member. The Board may by resolution determine, either generally or in a particular case, that any or all signatures on certificates may be printed thereon or affixed by mechanical means.

5.2 If any share certificate shall be proved to the satisfaction of the Board to have been worn out, lost, mislaid, or destroyed the Board may cause a new certificate to be issued and request an indemnity for the lost certificate if it sees fit.

5.3 Share may not be issued in bearer form.

5.4 When the Company shall issue share certificates pursuant to Article 5.1 hereof, the Company shall deliver the share certificates to the subscribers within thirty (30) days from the date such share certificates may be issued pursuant to the Law, the Memorandum, these Articles, and

the Applicable Public Company Rules, and shall make a public announcement prior to the delivery of such share certificates pursuant to the Applicable Public Company Rules.

- 5.5** Where the Company shall issue the shares in uncertificated/scripless form, the Company shall upon the issue of such shares cause the name of the subscriber and other particulars to be entered onto the Register of Members in accordance with the Law and the Applicable Public Company Rules.

6. Preferred Shares

- 6.1** Notwithstanding any provisions of these Articles, the Company may by Special Resolution designate one or more classes of shares with preferred or other special rights (the "Preferred Shares") and cause the rights and obligations thereof to be set forth in these Articles.
- 6.2** For so long as the shares are registered on the ESM or listed on the TSE or TPEX, the rights and obligations of Preferred Shares may include (but not limited to) the following terms and shall be consistent with the Applicable Public Company Rules:
- (a) the order of priority and fixed amount or fixed ratio of allocation of dividends and bonus ;
 - (b) the order of priority and fixed amount or fixed ratio of allocation of surplus assets of the Company;
 - (c) the order of priority for or restriction on the voting right(s) (including declaring no voting rights whatsoever) of the Members holding the Preferred Shares;
 - (d) the method by which the Company is authorized or compelled to redeem the Preferred Shares, or a statement that redemption rights shall not apply; and
 - (e) other matters concerning rights and obligations incidental to Preferred Shares.

REGISTRATION OF SHARES

7. Register of Members

- (a) For so long as shares are registered on the ESM or listed on the TSE or TPEX, the Board shall cause to be kept a Register of Members which may be kept outside the Cayman Islands at such place as the Directors shall appoint and which shall be maintained in accordance with the Law and the Applicable Public Company Rules.
- (b) In the event that the Company has shares that are not registered on the ESM or listed on the TSE or TPEX, the Company shall also cause to be kept a register of such shares in accordance with Section 40 of the Law.

8. Registered Holder Absolute Owner

Except as required by law:

- (a) no person shall be recognised by the Company as holding any share on any trust; and
- (b) no person other than the Member shall be recognised by the Company as having any right in a share.

9. Transfer of Registered Shares

- 9.1** Title to shares registered on the ESM or listed on the TSE or TPEX may be evidenced and

transferred in a manner consistent with the Applicable Public Company Rules (including through the book-entry system of the TDCC).

- 9.2** All transfers of shares which are in certificated form may be effected by an instrument of transfer in writing in any usual form or in any other form which the Board may approve and shall be executed by or on behalf of the transferor and, if the Board so requires, by or on behalf of the transferee. Without prejudice to the foregoing, the Board may also resolve, either generally or in any particular case, upon request by either the transferor or transferee, to accept mechanically executed transfers.
- 9.3** The Board may refuse to recognise any instrument of transfer in respect of shares in certificated form unless it is accompanied by the certificate in respect of the shares to which it relates and by such other evidence as the Board may reasonably require to show the right of the transferor to make the transfer.
- 9.4** The joint holders of any share may transfer such share to one or more of such joint holders, and the surviving holder or holders of any share previously held by them jointly with a deceased Member may transfer any such share to the executors or administrators of such deceased Member.
- 9.5** The Board may in its absolute discretion and without assigning any reason therefor refuse to register the transfer of a share in certificated form in the event such registration of transfer would (i) conflict with the Applicable Law; or (ii) conflict with the Memorandum or these Articles. If the Board refuses to register a transfer of any share, the Secretary shall, within three months after the date on which the transfer was lodged with the Company, send to the transferor and transferee notice of the refusal.

10. Transmission of Registered Shares

- 10.1** In the case of the death of a Member, the survivor or survivors where the deceased Member was a joint holder, and the legal personal representatives of the deceased Member where the deceased Member was a sole holder, shall be the only persons recognised by the Company as having any title to the deceased Member's interest in the shares. Nothing herein contained shall release the estate of a deceased joint holder from any liability in respect of any share which had been jointly held by such deceased Member with other persons. Subject to the provisions of Section 39 of the Law, for the purpose of this Article, legal personal representative means the executor or administrator of a deceased Member or such other person as the Board may, in its absolute discretion, decide as being properly authorised to deal with the shares of a deceased Member.
- 10.2** Any person becoming entitled to a share in consequence of the death or bankruptcy of any Member may be registered as a Member upon such evidence as the Board may deem sufficient or may elect to nominate some person to be registered as a transferee of such share.
- 10.3** On the presentation of the evidence as the Board may require to prove the title of the transferor, the transferee shall be registered as a Member. Notwithstanding the foregoing, the Board shall, in any case, have the same right to decline or suspend registration or refuse registration as stipulated in Article 9.3 hereof as it would have had in the case of a transfer of the share by that Member before such Member's death or bankruptcy, as the case may be.
- 10.4** Where two or more persons are registered as joint holders of a share or shares, then in the event of the death of any joint holder or holders the remaining joint holder or holders shall be

absolutely entitled to the said share or shares and the Company shall recognise no claim in respect of the estate of any joint holder except in the case of the last survivor of such joint holders.

11. Alteration of Capital

11.1 The Company may from time to time by Ordinary Resolution:

- (a) increase its share capital by new shares of such sum, to be divided into shares of such classes and amount, as the resolution shall prescribe;
- (b) consolidate and divide all or any of its share capital into shares of a larger amount than its existing shares;
- (c) convert all or any of its paid up shares into stock and reconvert that stock into paid up shares of any denomination;
- (d) sub-divide its existing shares, or any of them into shares of a smaller amount provided that in the subdivision the proportion between the amount paid and the amount, if any, unpaid on each reduced share shall be the same as it was in case of the share from which the reduced share is derived and may by such resolution determine that, as between the holders of the shares resulting from such sub-division, one or more of the shares may have any such preferred, deferred or other rights or be subject to any such restrictions as compared with the other or others as the Company has power to attach to unissued or new shares; or
- (e) cancel any shares which, at the date of the passing of the resolution, have not been taken or agreed to be taken by any person and diminish the amount of its share capital by the amount of the shares so cancelled.

11.2 The Board may settle as it considers expedient any difficulty which arises in relation to any consolidation and division under Article 11.1 above and in particular but without prejudice to the generality of the foregoing may issue certificates in respect of fractions of shares or arrange for the sale of the shares representing fractions and the distribution of the new proceeds of sale (after deduction of the expenses of such sale) in due proportion amongst the Members who would have been entitled to the fractions, and for this purpose the Board may authorise any person to transfer the shares representing fractions to their purchaser or resolve that such net proceeds be paid to the Company for the Company's benefit. Such purchaser will not be bound to see to the application of the purchase money nor will his title to the shares be affected by any irregularity or invalidity in the proceedings relating to the sale.

SPECIAL RESOLUTION AND SUPERMAJORITY RESOLUTION

12. Special Resolution and Supermajority Resolution

12.1 Subject to the Law and the Articles, the Company may from time to time by Special Resolution:

- (a) change its name;
- (b) alter or add to the Articles;

- (c) alter or add to the Memorandum with respect to any objects, powers or other matters specified therein;
- (d) effect any Merger of the Company under the Law; or
- (e) reduce its share capital and any capital redemption reserve fund.

12.2 Subject to the Law, the Company may, by Special Resolution, issue securities by way of Private Placement within the territory of the ROC in accordance with the Applicable Public Company Rules; provided that, for issuance of corporate bonds which do not involve the grant of a warrant, option, or right of conversion or otherwise grant the holders of the bonds the right to acquire equity or similar rights by way of Private Placement within the territory of the ROC, the Company may do so by resolution of the Board in different tranches within one year from the date of the resolution of the Board in accordance with Applicable Public Company Rules.

12.3 Subject to the Law and Articles 12.4 and 12.5 hereof, the following actions by the Company shall require the approval of the Members by a Supermajority Resolution:

- (a) effecting any capitalization of distributable dividends and/or bonuses and/or any other amount prescribed under Article 17 hereof;
- (b) effecting any Merger (except for any Merger which falls within the definition of "merger" and/or "consolidation" under the Law, which requires the approval of the Company by Special Resolution only), share swap or spin-off of the Company;
- (c) entering into, amend, or terminate any Lease Contract, Management Contract or Joint Operation Contract;
- (d) the transferring of the whole or any essential part of the business or assets of the Company; or
- (e) acquiring or assuming the whole business or assets of another person, which has a material effect on the Company's operation.

12.4 If the Company proposes to undertake:

- (a) a merger or consolidation which will result in the Company being dissolved;
- (b) a sale, transfer or assignment of all of the Company's assets and businesses to another entity;
- (c) a share swap; or
- (d) a demerger (spin-off),

which would cause or result in the delisting of the Company from the TPEX, and where (in the case of (a) above) the surviving entity, (in the case of (b) above) the transferee, (in the case of (c) above) the entity whose shares has been allotted in exchange for the Company's shares and, (in the case of (d) above) the existing or newly incorporated spun-off company is not a listed company on the TSE or TPEX, then in addition to any requirements to be

satisfied under the Law, such action shall be first approved at a general meeting by a resolution passed by members holding two-thirds or more of the votes of the total number of issued shares of the Company.

12.5 Subject to the Law, the Company may be wound up voluntarily:

- (a) if the Company resolves by Ordinary Resolution that it be wound up voluntarily because the Company is unable to pay its debts as they fall due; or
- (b) if the Company resolves by Special Resolution that it be wound up voluntarily for reasons other than set out in Article 12.5(a) above.

12.6 Subject to the Applicable Law, the Company may by Supermajority Resolution, distribute its Capital Reserve, in whole or in part, by issuing new shares which shall be distributed as bonus shares to its existing Members in proportion to the number of shares being held by each of them or by cash.

13. Variation of Rights Attaching to Shares

If, at any time, the share capital is divided into different classes of shares, the rights attached to any class (unless otherwise provided by the terms of issue of the shares of that class) may, whether or not the Company is being wound-up, be varied with the sanction of a Special Resolution passed at a general meeting of the holders of the shares of the class. Notwithstanding the foregoing, if any modification or alteration in the Articles is prejudicial to the preferential rights of any class of shares, such modification or alteration shall be adopted by a Special Resolution and shall also be adopted by a Special Resolution passed at a separate meeting of Members of that class of shares. The rights conferred upon the holders of the shares of any class issued with preferred or other rights shall not, unless otherwise expressly provided by the terms of issue of the shares of that class, be deemed to be varied by the creation or issue of further shares ranking *pari passu* therewith. To any such meeting all the provisions of the Articles relating to general meetings shall apply *mutatis mutandis*.

DIVIDENDS AND CAPITALISATION

14. Dividends

14.1 The Board may, subject to approval by the Members by way of Ordinary Resolution or, in the case of Article 12.3(a) hereof, Supermajority Resolution and subject to these Articles and any direction of the Company in general meeting, declare a dividend to be paid to the Members in proportion to the number of shares held by them, and such dividend may be paid in cash or shares.

14.2 [deleted]

14.3 Subject to the Applicable Law, no dividends or other distribution shall be paid except out of profits of the Company, realised or unrealised, out of share premium account or any reserve, fund or account as otherwise permitted by the Law. Except as otherwise provided by the rights attached to any shares, all dividends and other distributions shall be paid according to the number of the shares that a Member holds. If any share is issued on terms providing that it shall rank for dividend as from a particular date, that share shall rank for dividends accordingly.

14.4 Subject to the Law and this Article 14 and except as otherwise provided by the rights

attached to any shares, the Company may distribute profits in accordance with a proposal for profit distribution approved by the Board and sanctioned by the Members by an Ordinary Resolution, in annual general meetings.

- 14.5** If there is surplus profit for the year, the Company shall set aside no less than zero point one per cent (0.1%) of the pre-tax profit as employee compensation and no more than three per cent (3%) of the pre-tax profit as compensation for the Directors. However, if the Company has accumulated losses in previous years, it shall reserve an amount of the pre-tax profit for offsetting the accumulated losses. The employee compensation referred to in this Article 14.5 shall be distributed in the form of stock or cash and may be distributed to employees of the Company's Subsidiaries, if such employees satisfy certain qualifications as may be resolved by the Board from time to time.
- 14.6** For so long as the shares are registered on the ESM or listed on the TSE or TPEX, if there are profits, in making the profit distribution recommendation, the Board shall set aside out of the profits of the Company for each financial year: (i) a reserve for payment of tax for the relevant financial year; (ii) an amount to offset losses incurred in previous years; (iii) a special surplus reserve as required by the applicable securities authority under the Applicable Public Company Rules ("Special Surplus Reserve"); and (iv) other reserves as determined by the Board for specific purposes. Thereafter, having considered the financial, business and operational factors, including the Company being in the growth stage while competing in a mature industry, its capital expenditure, future expansion projects and financial plans for long term development, the amount to be distributed as dividends shall not be less than ten per cent (10%) of remaining profits. After combining all or part of the accumulated undistributed profits in the previous years and the reversed special surplus reserve, the combined amount shall be allocated as dividends to the Members subject to the discretion of the Directors and upon approval by the Members. Dividends shall be made by way of cash dividend only, or stock dividend only or a combination of cash dividend and stock dividend, provided however that, if the dividend is distributed by way of a combination of cash dividend and stock dividend, the cash dividend shall not be less than ten per cent (10%) of the total amount of dividend payable under this Article 14.6, and further provided that in the case of a distribution of stock dividend there are sufficient unissued shares in the authorized share capital of the Company for the purpose of distributing such stock dividend.
- 14.7** The Board shall fix any date as the record date for determining the Members entitled to receive any dividend or other distribution.
- 14.8** For the purpose of determining Members entitled to receive payment of any dividend or other distributions, the Directors may resolve that the Register of Members be closed for transfers for five (5) days before the relevant record date or such other period consistent with the Applicable Public Company Rules and the Law.
- 14.9** No unpaid dividend shall bear interest as against the Company.

15. Capital Reserve and Power to Set Aside Profits

- 15.1** The Board may, before declaring a dividend, set aside out of the surplus or profits of the Company, such sum as it thinks proper as a reserve to be used to meet contingencies or for meeting the deficiencies for implementing dividend distribution plans or for any other purpose to which those funds may be properly applied. Pending application, such sums may

be in the absolute discretion of the Directors either be employed in the business of the Company or invested in such investment as Directors may from time to time think fit, and need not be kept separate from other assets of the Company. The Directors may also, without placing the same to reserve, carry forward any profit which they decide not to distribute.

15.2 Subject to any direction from the Company in general meeting, the Directors may on behalf of the Company exercise all the powers and options conferred on the Company by the Law in regard to the Capital Reserve. Subject to compliance with the Law, the Directors may on behalf of the Company set off accumulated losses against credits standing in the Capital Reserve and make distributions out of the Capital Reserve.

15.3 Provided that the Company has no accumulated losses, the Company may, with a proposal recommended by the Board and approved by the Members by the sanction of a Supermajority Resolution, distribute new shares or cash arising out of the Capital Reserve and the 10% reserve set aside by the Company annually before 2015, in whole or in part, to the Members.

16. Method of Payment

16.1 Any dividend, interest, or other monies payable in cash in respect of the shares may be paid by wire transfer to the Member's designated account or by cheque or draft sent through the post directed to the Member at such Member's address in the Register of Members, or to such person and to such address as the holder may in writing direct.

16.2 In the case of joint holders of shares, any dividend, interest or other monies payable in cash in respect of shares may be paid by cheque or draft sent through the post directed to the address of the holder first named in the Register of Members, or to such person and to such address as the holder may in writing direct. If two or more persons are registered as joint holders of any shares any one can give an effectual receipt for any dividend paid in respect of such shares.

16.3 For so long as the shares are traded on the ESM or listed on the TPEx or the TSE, the payment of any dividend shall comply with the Applicable Public Company Rules and the Law.

17. Capitalisation

Subject to the Applicable Law and Article 12.3(a) hereof, the Board may capitalise any sum for the time being standing to the credit of the Capital Reserve or other reserve accounts or to the credit of the profit and loss account or otherwise available for distribution by applying such sum in paying up unissued shares to be allotted as fully paid bonus shares pro rata to the Members.

MEETINGS OF MEMBERS

18. Annual General Meetings

18.1 The Company shall hold a general meeting as its annual general meeting within six months following the end of each fiscal year. The Board shall call all annual general meetings.

18.2 Subject to Article 18.1, the annual general meetings shall be held at such time and place as

the Board shall appoint.

18.3 For so long as the shares are registered on the ESM or listed on the TSE or TPEX, unless otherwise provided by the Law, the general meetings shall be held in the ROC. If the Board resolves to hold a general meeting outside the ROC, the Company shall apply for the approval of the TSE or TPEX (as the case may be) thereof within two days after the Board adopts such resolution. Where a general meeting is to be held outside the ROC, the Company shall engage a professional stock affairs agent in the ROC to handle the administration of such general meeting (including but not limited to the handling of the voting of proxies submitted by Members).

19. Extraordinary General Meetings

19.1 General meetings other than annual general meetings shall be called extraordinary general meetings.

19.2 The Board may convene an extraordinary general meeting of the Company whenever in their judgment such a meeting is necessary or is desirable.

19.3 For so long as the shares are registered on the ESM or listed on the TSE or TPEX, the Board shall on a Member's requisition as defined in Article 19.4 hereof forthwith proceed to convene an extraordinary general meeting of the Company.

19.4 A Member's requisition set forth in Article 19.3 hereof is a requisition of one or more Members of the Company holding in the aggregate at the date of deposit of the requisition not less than three per cent (3%) of the total number of issued shares of the Company which as at that date have been held by such Member(s) for at least one year.

19.5 The Member's requisition must state in writing the matters to be discussed at the extraordinary general meeting and the reason therefor and must be deposited at the Registered Office and the Company's stock affairs agent located in the ROC.

19.6 If the Board does not within fifteen (15) days from the date of the deposit of the Member's requisition dispatch the notice of an extraordinary general meeting, the requisitionists may themselves convene an extraordinary general meeting in the same manner, as nearly as possible, as that in which general meetings may be convened by the Board. If it is proposed that the extraordinary general meeting be held outside the ROC, an application shall be submitted by such requisitionists to the TSE or TPEX (as the case may be) for its prior approval.

19.7 Any one or more Member(s) may convene an extraordinary general meeting, provided that such Member or Members have continuously held more than 50% of the total issued shares of the Company for a period of three months or more. The number of the shares held by a Member and the duration of time of which a Member holds such shares, shall be calculated and determined based on the Register of Members as of the first day of the Book Closure Period.

19.8 If the Board does not or is unable to convene a general meeting (including the annual general meeting) or it is for the Company's benefit, the Independent Director who is a member of the Audit Committee may convene a general meeting when he/she, in his/her absolute discretion, deems necessary.

20. Notice

- 20.1** Before the shares are registered on the ESM or listed on the TSE or TPEX, at least seven days' notice of a general meeting shall be given to each Member entitled to attend and vote thereat, stating the date, place and time at which the meeting is to be held and the general nature of business to be conducted at the meeting.
- 20.2** For so long as the shares are registered on the ESM or listed on the TSE or TPEX, at least thirty days' notice of an annual general meeting, and at least fifteen days' notice of an extraordinary general meeting shall be given to each Member entitled to attend and vote thereat, stating the date, place and time at which the meeting is to be held and the general nature of the business to be considered at the meeting.
- 20.3** For so long as the shares are registered on the ESM or listed on the TSE or TPEX, the Board shall fix a record date for determining the Members entitled to receive notice of and to vote at any general meeting of the Company in accordance with Applicable Public Company Rules and close its Register of Members accordingly in accordance with Applicable Public Company Rules. The Board shall fix the period that the Register of Members shall be closed for transfers (the "Book Closure Period").
- 20.4 [deleted]
- 20.5** For so long as the shares are registered on the ESM or listed on the TSE or TPEX, the Company shall announce to the public the notice of a general meeting, the proxy instrument, agendas and materials relating to the matters to be reported and discussed in the general meetings, including but not limited to, election or discharge of Directors, in accordance with Article 20.2 hereof, and shall transmit the same via the Market Observation Post System in accordance with Applicable Public Company Rules. If the voting power of a Member at a general meeting shall be exercised by way of a written ballot, the Company shall also send the written document for the Member to exercise his voting power together with the above mentioned materials in accordance with Article 20.2 hereof. The Directors shall prepare a meeting handbook of the relevant general meeting and supplemental materials, which will be made available to all Members and shall be transmitted to the Market Observation Post System in accordance with the Applicable Public Company Rules.
- 20.6** For so long as the shares are registered on the ESM or listed on the TSE or TPEX, the following matters shall be stated in the notice of a general meeting, with a summary of the major content to be discussed, and shall not be proposed as an ad-hoc motion:
- (a) election or discharge of Directors,
 - (b) alteration of the Memorandum or Articles,
 - (c) capital reduction,
 - (d) application to terminate the public offering of the shares,
 - (e)(i) dissolution, Merger, share swap or spin-off, (ii) entering into, amending, or terminating any Lease Contract, Management Contract or Joint Operation Contract, (iii) transfer of the whole or any essential part of the business or assets of the Company, and (iv) acquisition or assumption of the whole of the business or assets of another person, which has a material effect on the operations of the Company,

- (f) ratification of an action by Director(s) who engage(s) in business for himself or on behalf of another person that is within the scope of the Company's business,
- (g) distribution of the whole or part of surplus profit of the Company in the form of new shares capitalization of Capital Reserve and any other amount in accordance with Article 17,
- (h) distribution of new shares or cash to its Members in accordance with Article 15.3 hereof; and
- (i) Private Placement of any equity-related securities to be issued by the Company.

The major content of the above matters can be announced at the website designated by the ROC securities authority or by the Company, and the Company shall specify the link to the website in the notice of the relevant general meeting.

20.7 For so long as the shares are registered on the ESM or listed on the TSE or TPEX, the Board shall keep the Memorandum and Articles, minutes of general meetings, financial statements, the Register of Members, and the counterfoil of any corporate bonds issued by the Company at the Registered Office (if applicable) and the Company's stock affairs agent located in the ROC. Members may request, from time to time, by submitting document(s) evidencing his interests involved and indicating the designated scope of the inspection, access to review, transcribe or make copies of the foregoing documents. If the relevant documents are kept by the Company's stock affairs agent, upon the request of any Member, the Company shall order the Company's stock affairs agent to provide such Member with the requested documents.

20.8 For so long as the shares are registered on the ESM or listed on the TSE or TPEX, the Company shall make available all the statements and records prepared by the Board and the report prepared by the Audit Committee which will be submitted to the Members at the annual general meeting at the Registered Office (if applicable) and its stock affairs agent located in the ROC ten (10) days prior to such annual general meeting in accordance with Applicable Public Company Rules. Members may inspect and review the foregoing documents from time to time and may be accompanied by their lawyers or certified public accountants for the purpose of such inspection and review.

20.9 If the general meeting is convened by the Board and other person entitled to convene a general meeting in accordance with these Articles or any applicable law, the Board and such person may request the Company or the Company's stock affairs agent to provide the Register of Members. Upon the request, the Company shall (and shall order the Company's stock affairs agent to) provide the Register of Members.

21. Giving Notice

21.1 Any Notice or document, whether or not to be given or issued under the Articles from the Company to a Member, shall be in writing either by delivering it to such Member in person or by sending it by letter mail or courier service to such Member at his registered address as appearing in the Register of Members or at any other address supplied by him to the Company for the purpose or, as the case may be, by transmitting it to any such address. For the purposes of this Article, a notice may be sent via electronic means if so agreed to by the shareholder in writing. The notice of the general meeting to be given to shareholders who own less than 1,000 shares may be given in the form of a public announcement stipulated in

the Applicable Public Company Rules; for an annual general meeting and an extraordinary general meeting, such public announcement shall be made thirty days and fifteen days prior to the meeting, respectively.

- 21.2** Any Notice or other document shall be deemed to be effective when it is sent in accordance with Articles 20 and 21 of these Articles. Any Notice or document may be given to a Member either in the English language or the Chinese language, subject to due compliance with all Applicable Law, rules and regulations. This Article shall apply *mutatis mutandis* to the service of any document by a Member on the Company under these Articles.

22. Postponement of General Meeting

The Board may postpone any general meeting called in accordance with the provisions of these Articles provided that notice of postponement is given to each Member before the time for such meeting. A notice stating the date, time and place for the postponed meeting shall be given to each Member in accordance with the provisions of these Articles provided that in the event that the Members resolve to postpone the general meeting to a specified date which is not more than five days, Articles 20.1, 20.2, 20.3, 20.5 and 21 do not apply and notice of the adjournment shall not be required.

23 Quorum and Proceedings at General Meetings

- 23.1** No resolutions shall be adopted unless a quorum is present. Unless otherwise provided for in the Articles, Members present in person or by proxy or in the case of a corporate Member, by corporate representative, representing more than one-half of the total issued shares of the Company entitled to vote, shall constitute a quorum for any general meeting.
- 23.2** For so long as the shares are registered on the ESM or listed on the TSE or TPEx, the Board shall submit business reports, financial statements and proposals for distribution of profits or allocation of losses prepared by it for the purposes of annual general meetings of the Company for ratification by the Members in a manner consistent with the Applicable Public Company Rules. After ratification by the Members at the general meeting, the Board shall publish the ratified financial statements and the Company's resolutions on distribution of profits or allocation of losses or distribute copies thereof to each Member or otherwise make the same available to the Members in accordance with the Applicable Public Company Rules.
- 23.3** Unless otherwise provided in the Articles, a resolution put to the vote of the meeting shall be decided on a poll.
- 23.4** For so long as the shares are registered on the ESM or listed on the TSE or TPEx, if and to the extent permitted under the Law, nothing in these Articles shall prevent any Member from initiating proceedings in a court of competent jurisdiction for an appropriate remedy in connection with the convening of any general meeting or the passage of any resolution in violation of applicable laws or regulations or these Articles within 30 days after passing of such resolution. The Taiwan Taipei District Court, ROC, may be the court for adjudicating any disputes arising out of the foregoing.
- 23.5** Unless otherwise expressly required by the Law, the Memorandum or the Articles, any matter which has been presented for resolution, approval, confirmation or adoption by the Members at any general meeting may be passed by an Ordinary Resolution.

23.6 For so long as the shares are registered on the ESM or listed on the TSE or TPEX, member(s) holding one per cent (1%) or more of the Company's total issued shares immediately prior to the relevant Book Closure Period may propose to the Company in writing or any electronic means designated by the Company one matter for discussion at an annual general meeting. The Company shall give a public notice in such manner as permitted by Applicable Law specifying the place and a period of not less than ten (10) days for Members to submit proposals. The Board shall include the proposals in the agenda of the annual general meeting unless (a) the proposing Member(s) holds less than one cent (1%) of the Company's total issued shares, (b) the matter of such proposal may not be resolved by a general meeting or the proposal exceeds 300 Chinese words, (c) the proposing Member(s) has proposed more than one proposal or (d) the proposal is submitted to the Company outside of the period fixed and announced by the Company for accepting Member(s)' proposal(s). If the purpose of the proposal is to urge the Company to promote public interests or fulfil its social responsibility, the Board may accept such proposal.

23.7 The rules and procedures of general meetings shall be established by the Board and approved by an Ordinary Resolution, and such rules and procedures shall be in accordance with the Law, these Articles and the Applicable Public Company Rules.

24. Chairman to Preside

24.1 In the event that the general meeting is convened by the Board, the Chairman shall act as chairman at all meetings of the Members at which such person is present. In his absence the Directors who are present at the meeting of Members shall elect one from among themselves to act as the chairman at such meeting in lieu of the Chairman.

24.2 For so long as the shares are registered on the ESM or listed on the TSE or TPEX, the chairman at all meetings of the Members shall be appointed or elected in accordance with the Applicable Public Company Rules.

25. Voting on Resolutions

25.1 Subject to any rights, privileges or restrictions attached to any share, every Member who (being an individual) is present in person or by proxy or (in the case of a corporation or other non-natural person) by duly authorized corporate representative(s) or by proxy shall have one vote for every share of which he is the holder. A Member who holds shares for benefit of others, need not use all his votes or cast all the votes he holds in the same way as he uses his votes in respect of shares he holds for himself. The qualifications, scope, methods of exercise, operating procedures and other matters for compliance with respect to exercising voting power separately shall comply with the Applicable Public Company Rules.

25.2 No person shall be entitled to vote at any general meeting or at any separate meeting of the holders of a class of shares unless he is registered as a Member on the record date for such meeting nor unless he has paid all the calls on all shares held by such Member.

25.3 Votes may be cast either in person or by proxy. A Member may appoint another person as his proxy by specifying the scope of appointment in the proxy instrument prepared by the Company to attend and vote at a general meeting, provided that a Member may appoint only one proxy under one instrument to attend and vote at such meeting.

25.4 Subject to the Law, for so long as the shares are registered on the ESM or listed on the TSE or TPEX, the Board may determine that the voting power of a Member at a general meeting may

be exercised by way of a written ballot or by way of electronic transmission; provided, however, that the Company shall provide the Members with a method for exercising their voting power by way of a written ballot or electronic transmission if a general meeting is to be held outside the ROC or otherwise required under the Applicable Public Company Rules. The method for exercising such voting power shall be described in the general meeting notice to be given to the Members if the voting power may be exercised by way of a written ballot or electronic transmission. Any Member who intends to exercise his voting power by way of a written ballot or by way of electronic transmission shall serve the Company with his voting decision at least two (2) days prior to the date of such general meeting. Where more than one voting decision are received from the same Member by the Company, the first voting decision shall prevail, unless an explicit written statement is made by the relevant Member to revoke the previous voting decision in the later-received voting decision. A Member who exercises his voting power at a general meeting by way of a written ballot or by electronic transmission shall be deemed to have appointed the chairman of the general meeting as his proxy to vote his shares at the general meeting only in the manner directed by his written instrument or electronic document. The chairman of the general meeting as proxy shall not have the power to exercise the voting rights of such Members with respect to any matters not referred to or indicated in the written or electronic document and/or any amendment to resolution(s) proposed at the said general meeting. For the purpose of clarification, such Members voting in such manner shall be deemed to have waived their voting rights with respect to any ad-hoc matters or amendment to resolution(s) proposed at the general meeting.

25.5 In the event any Member who intended to exercise his voting power by way of a written ballot or electronic transmission and has served his voting decision on the Company pursuant to Article 25.4 hereof later intends to attend the general meetings in person, he shall, at least two (2) days prior to the date of such general meeting, serve the Company with a separate notice revoking his previous voting decision. Such separate notice shall be sent to the Company in the same manner (e.g., by courier, registered mail or electronic transmission, as applicable) as the previous voting decision under Article 25.4 hereof was given to the Company. Votes by way of a written ballot or electronic transmission shall remain valid if the relevant Member fails to revoke his voting decision before the prescribed time.

25.6 A Member who has served the Company with his voting decision in accordance with Article 25.4 for the purpose of exercising his voting power by way of a written ballot or by way of electronic transmission may appoint a person as his proxy to attend the meeting in accordance with the Articles, in which case the vote cast by such proxy shall be deemed to have revoked his previous voting decision served on the Company and the Company shall only count the vote(s) cast by such expressly appointed proxy at the meeting.

26. Proxies

26.1 The instrument of proxy shall be in the form approved by the Board from time to time and be expressed to be for a particular meeting only. The form of proxy shall include at least the following information: (a) instructions on how to complete such proxy, (b) the matters to be voted upon pursuant to such proxy, and (c) basic identification information relating to the relevant Member, proxy and the solicitor (if any). The form of proxy shall be provided to the Members together with the relevant notice for the relevant general meeting, and such notice and proxy materials shall be distributed to all Members on the same day.

26.2 An instrument of proxy shall be in writing, be executed under the hand of the appointor or of his attorney duly authorised in writing, or, if the appointor is a corporation or other non-

natural person, under the hand of an officer or attorney duly authorised for that purpose. A proxy need not be a Member of the Company.

26.3 For so long as the shares are registered on the ESM or listed on the TSE or TPEx, subject to the Applicable Public Company Rules, except for an ROC trust enterprise or stock affair agents approved pursuant to Applicable Public Company Rules, save with respect to the Chairman being deemed appointed as proxy under Article 25.4 hereof, in the event a person acts as the proxy for two or more Members, the total number of issued and voting shares entitled to be voted as represented by such proxy shall be no more than three per cent (3%) of the total number of issued and voting shares of the Company immediately prior to the relevant Book Closure Period, during which the Company close its Register of Member; any vote in respect of the portion in excess of such three per cent (3%) threshold shall not be counted.

26.4 In the event that a Member exercises his voting power by way of a written ballot or electronic transmission and has also authorised a proxy to attend a general meeting, the voting power exercised by the proxy at the general meeting shall prevail. After the instrument of proxy is deposited at the Company, in the event that the Member intends to attend the general meeting in person or to exercise his voting power by way of a written ballot or electronic transmission, he shall, at least two (2) days prior to the date of such general meeting, serve the Company with a separate notice revoking his previous appointment of the proxy. Votes by way of proxy shall remain valid if the relevant Member fails to revoke his appointment of such proxy before the prescribed time.

26.5 The instrument of proxy shall be deposited at the Registered Office or the office of the Company's stock affairs agent in the ROC or at such other place as is specified for that purpose in the meeting notice or in any instrument of proxy sent out by the Company not less than five (5) days before the meeting or adjourned meeting at which the person named in the instrument will vote, save with respect to the Chairman being deemed appointed as proxy under Article 25.4 hereof. Where more than one instrument to vote are received from the same Member by the Company, the first instrument received shall prevail, unless an explicit written statement is made by the relevant Member to revoke the previous proxy in the later-received instrument.

27. Proxy Solicitation

For so long as the shares are registered on the ESM or listed on the TSE or TPEx, the use and solicitation of proxies shall be conducted in compliance with the Applicable Public Company Rules, including but not limited to "Regulations Governing the Use of Proxies for Attendance at Shareholder Meetings of Public Companies."

28. Dissenting Member's Appraisal Right

28.1 Subject to the Law, in the event any of the following resolutions is passed at general meetings, any Member who has abstained from voting in respect of such matter and expressed his dissent therefor, in writing or verbally (with a record) before or during the meeting, may request the Company to purchase all of his shares at the then prevailing fair price:

- (a) the Company proposes to enter into, amend, or terminate any Lease Contract, Management Contract or Joint Operation Contract;

- (b) the Company transfers the whole or an essential part of its business or assets, provided that, the foregoing does not apply where such transfer is pursuant to the dissolution of the Company;
- (c) acquires or assumes the whole business or assets of another person, which has a material effect on the operation of the Company;
- (d) the Company proposes to undertake a spin-off, Merger or share swap; or
- (e) the Company generally assumes all the assets and liabilities of another person or generally assigns all its assets and liabilities to another person.

28.2 Without prejudice to the Law, any Member exercising his rights in accordance with Article 28.1 (the "Dissenting Member") shall, within twenty (20) days from the date of the resolution passed at the general meeting, give his written notice of objection stating the repurchase price proposed by him. If the Company and the Dissenting Member agree on a price at which the Company will purchase the Dissenting Member's Shares, the Company shall make the payment within ninety (90) days from the date of the resolution passed at the general meeting. If, within ninety (90) days from the date of the resolution passed at the general meeting, the Company and the Dissenting Member fail to agree on a price at which the Company will purchase the Dissenting Member's Shares, the Company shall pay the fair price it deems fit to the Dissenting Member within ninety (90) days from the date of the resolution passed at the general meeting. If the Company fails to pay the fair price it deems fit to the Dissenting Member within the ninety-day period, the Company shall be deemed to agree on the repurchase price proposed by such Dissenting Member.

28.3 Without prejudice to the Law, if, within sixty (60) days from the date of the resolution passed at the general meeting, the Company and the Dissenting Member fail to agree on a price at which the Company will purchase such Dissenting Member's Shares, then, within thirty (30) days immediately following the date of the expiry of such sixty-day period, the Company shall file a petition with the court against all the Dissenting Members for a determination of the fair price of the Shares held by all the Dissenting Shareholders. The Taiwan Taipei District Court, ROC, may be the court of the first instance for this matter.

28.4 Notwithstanding the above provisions under this Article 28, nothing under this Article shall restrict or prohibit a Member from exercising his right under section 238 of the Law to payment of the fair value of his shares upon dissenting from a Merger or consolidation.

29. Shares that May Not be Voted

29.1 Shares held:

- (a) by the Company itself;
- (b) by any entity in which the Company owns, directly or indirectly, more than fifty per cent (50%) of its total issued and voting share or share capital; or
- (c) by any company in which the Company, together with (i) the holding company of the Company and/or (ii) any Subsidiary of (a) the holding company of the Company or (b) the Company owns, legally or beneficially, directly or indirectly, more than fifty per cent (50%) of its issued and voting share or share capital.

shall not carry any voting rights nor be counted in the total number of issued shares at any given time but only for so long as the circumstances described above (as applicable) continue.

29.2 A Member who has a personal interest in any motion discussed at a general meeting, which interest may be in conflict with and impair those of the Company, shall abstain from voting such Member's shares in regard to such motion and such shares shall not be counted in determining the number of votes of the Members present at the said meeting. However, such shares may be counted in determining the number of shares of the Members present at such general meeting for the purposes of determining the quorum. The aforementioned Member shall also not vote on behalf of any other Member.

29.3 For so long as the shares are registered on the ESM or listed on the TSE or TPEX, if the number of shares pledged by a Director at any time amounts to more than 50% of the total shares held by such Director at the time of his latest appointment, such pledged shares exceeding 50% of the total shares held by such Director at the time of his latest appointment shall not carry any voting rights and such above-threshold shares shall not be counted in determining the number of votes of the Members present at a general meeting but shall be counted towards the quorum of the general meeting.

30. Voting by Joint Holders of Shares

In the case of joint holders, the joint holders should appoint among themselves one person to exercise the rights of a shareholder pursuant to the Applicable Public Company Rules. In case no agreement is reached among the joint holders, the vote of the senior who tenders a vote (whether in person or by proxy) shall be accepted to the exclusion of the votes of the other joint holders, and for this purpose seniority shall be determined by the order in which the names stand in the Register of Members.

31. Representation of Corporate Member

31.1 A corporation or non-natural person which is a Member may, by written instrument, authorise such person or persons as it thinks fit to act as its representative at any meeting of the Members and any person so authorised shall be entitled to exercise the same powers on behalf of the corporation or such non-natural person which such person represents as that corporation or non-natural person could exercise if it were an individual Member, and that Member shall be deemed to be present in person at any such meeting attended by its authorised representative or representatives.

31.2 Notwithstanding the foregoing, the chairman of the meeting may accept such assurances as he thinks fit as to the right of any person to attend and vote at general meetings on behalf of a corporation or non-natural person which is a Member.

32. Adjournment of General Meeting

The chairman of a general meeting may, with the consent of a majority in number of the Members present at any general meeting at which a quorum is present, and shall if so directed, adjourn the meeting. Unless the meeting is adjourned to a specific date, place and time announced at the meeting being adjourned and the meeting is adjourned for more than five (5) days, a notice stating the date, place and time for the resumption of the adjourned meeting shall be given to each Member entitled to attend and vote thereat in accordance with the provisions of these Articles.

33. Directors Attendance at General Meetings

The Directors of the Company shall be entitled to receive notice of, attend and be heard at any general meeting.

DIRECTORS AND OFFICERS

34. Number and Term of Office of Directors

34.1 There shall be a Board consisting of seven (7) to nine (9) persons, including three (3) independent directors. The term of office for each Director shall not exceed a period of three (3) years provided that in the event the expiration of the term of office of such Directors would otherwise leave the Company with no Directors, the term of office of such Directors shall be extended automatically to the date of the next general meeting following the expiration of such term, at which new Directors will be elected. Directors may be eligible for re-election. The Company may from time to time by Special Resolution increase or reduce the number of Directors, subject to the foregoing and the Applicable Law.

34.2 For so long as the shares are registered on the ESM or listed on the TSE or TPEX, the number of Directors having a spousal relationship or Family Relationship within Second Degree of Kinship with any other Directors shall be less than half of the total number of Directors.

34.3 In the event that the Company convenes a general meeting for the election of Directors and any of the Directors elected does not meet the requirements provided in Article 34.2 hereof, the non-qualifying Director(s) who was elected with the fewest number of votes shall be deemed not to have been elected, to the extent necessary to meet the requirements provided for in Article 34.2 hereof. Any person who has already served as a Director but is in violation of the aforementioned requirements shall be automatically discharged from his office effective from the date of such violation without any action required on behalf of the Company.

34.4 For so long as the shares are registered on the ESM or listed on the TSE or TPEX, unless otherwise permitted under the Applicable Public Company Rules, there shall be at least three (3) Independent Directors. To the extent required by the Applicable Public Company Rules, at least one of the Independent Directors shall be domiciled in the ROC and at least one of them shall have accounting or financial expertise. Before the shares are registered on the ESM or listed on the TSE or TPEX, the Board may resolve that the Company shall hold an election of Independent Director(s).

34.5 The Directors (including Independent Directors) shall be nominated by adopting the candidate nomination system specified in the Applicable Public Company Rules for so long as the shares are traded on the ESM or listed on the TSE or TPEX.

34.6 Independent Directors shall have professional knowledge and shall maintain independence within the scope of their directorial duties, and shall not have any direct or indirect interests in the Company. The professional qualifications, restrictions on shareholdings and concurrent positions, and assessment of independence with respect to Independent Directors shall be consistent with the Applicable Public Company Rules.

35. Election of Directors

35.1 The Company may at a general meeting elect any person to be a Director, which vote shall be

calculated in accordance with Article 35.2 below. Members present in person or by proxy, representing more than one-half of the total issued shares shall constitute a quorum for any general meeting to elect one or more Directors.

- 35.2** The Director(s) shall be elected by Members upon a poll vote by way of cumulative voting (the manner of voting described in this Article to be referred to as “**Cumulative Voting**”) in the following manner:
- (a) on an election of Directors, the number of votes exercisable by any Member shall be the same as the product of the number of shares held by such Member and the number of Directors to be elected;
 - (b) the Member(s) may vote all or part of their cumulated votes to one or more Director candidates;
 - (c) such number of Director candidates receiving the highest number of votes in the same category (namely, independent or non-independent) of Directors to be elected shall be appointed; and
 - (d) where two or more Director candidates in the same category receive the same number of votes and as a result the total number of new Directors in such category intended to be appointed is exceeded, there shall be a draw by such Director candidates receiving the same number of votes to determine who shall be appointed; the chairman of the meeting shall draw for a Director nominated for appointment who is not present at the general meeting.
- 35.3** For so long as the shares are registered on the ESM or listed on the TSE or TPEX, if the number of Independent Directors is less than three (3) persons due to the resignation or removal of such Independent Directors for any reason, the Company shall hold an election of Independent Directors at the next following general meeting. If all of the Independent Directors are resigned or removed, the Board shall hold, within sixty (60) days from the date of resignation or removal of the last Independent Director, a general meeting to elect succeeding Independent Directors to fill the vacancies.
- 35.4** For so long as the shares are registered on the ESM or listed on the TSE or TPEX, if the number of Directors is less than five (5) persons due to the vacancy of Director(s) for any reason, the Company shall call an election of Director(s) at the next general meeting to fill the vacancies. When the number of vacancies in the Board of the Company equals to one third of the total number of Directors elected, the Board shall hold, within sixty (60) days from the date of the occurrence of vacancies, a general meeting to elect succeeding Directors to fill the vacancies. Before the shares are registered on the ESM or listed on the TSE or TPEX, if the number of Directors is less than five (5) persons due to the vacancy of Director(s) for any reason, the Directors may have the power at any time, and from time to time, to appoint a person as an additional Director or persons as additional Directors.
- 35.5** Where a legal entity is a Member, its authorized representative may be elected as Director of the Company in accordance with these Articles. If there are more than one authorized representatives, each of them may be nominated for election at a general meeting.

36. Removal of Directors

- 36.1** The Company may from time to time by Supermajority Resolution remove any Director from office, whether or not appointing another in his stead. Where an election of all Directors is effected at a general meeting prior to the expiration of the term of office of existing Directors, the term of office of all current Directors is deemed to have expired on the date of the election unless otherwise resolved by the Members that all current Directors will not be removed until the expiration of their present term of office. Members present in person or by proxy, representing more than one-half of the total issued shares shall constitute a quorum for any general meeting to such election of all Directors.
- 36.2** For so long as the shares are registered on the ESM or listed on the TSE or TPEX, in case a Director has, in the course of performing his duties, committed any act resulting in material damage to the Company or is in serious violation of applicable laws, regulations and/or these Articles, but has not been removed by a Supermajority Resolution, the Member(s) holding three per cent (3%) or more of the total number of issued shares of the Company may, within thirty (30) days after such general meeting, to the extent permissible under Applicable Law, institute a lawsuit to remove such Director. The Taiwan Taipei District Court, ROC, may be the court for this matter.

37. Vacation of Office of Director

- 37.1** The office of Director shall be vacated:
- (a) if the Director is removed from office pursuant to these Articles;
 - (b) if the Director dies;
 - (c) if the Director is automatically discharged from his office in accordance with Article 34.3 hereof;
 - (d) if the Director resigns his office by notice in writing to the Company;
 - (e) if the Director is the subject of a court order for his removal in accordance with Article 36.2;
or
 - (f) with immediate effect without any action required on behalf of the Company if
 - (i) the Director has been adjudicated bankrupt or the court has declared a liquidation process in connection with the Director and such Director has not been reinstated to his rights and privileges;
 - (ii) an order is made by any competent court or official on the grounds that the Director has no legal capacity, or his legal capacity is restricted according to Applicable Law;
 - (iii) the Director has committed an offence as specified in the ROC Organized Crime Prevention Act and subsequently has been adjudicated guilty by a final judgment, and (i) has not started serving the sentence, (ii) has not completed serving the sentence, (iii) the time elapsed after completion of serving the sentence or expiration of the probation is less than five years, or (iv) the time elapsed after being pardoned is less than five (5) years;
 - (iv) the Director has committed an offence in terms of fraud, breach of trust or misappropriation and subsequently has been punished with imprisonment for a term of one year or more by a final judgment, and (i) has not started serving the sentence, (ii) has not completed serving the sentence, (iii) the time elapsed after completion of serving the sentence or expiration of the probation is less than two years, or (iv) the time elapsed after being pardoned is less than two (2) years;

- (v) the Director has been adjudicated guilty by a final judgment for committing offenses under the Anti-Corruption Act of the ROC, and (i) has not started serving the sentence, (ii) has not completed serving the sentence, (iii) the time elapsed after completion of serving the sentence or expiration of the probation is less than two years, or (iv) the time elapsed after being pardoned is less than two (2) years;
- (vi) the Director has been adjudicated of the commencement of assistantship (as defined under the Civil Code of the ROC) or similar declaration and such assistantship/declaration having not been revoked yet; or
- (vii) the Director has been dishonored for use of credit instruments, and the term of such sanction has not expired yet.

In the event that any of the foregoing events specified in Article 37.1(f) has occurred in relation to a candidate for election of Director, such person shall be disqualified from being elected as a Director.

- 37.2** In case a Director (other than an Independent Director) has, during the term of office as a Director (other than an Independent Director), transferred more than one half of the Company's shares being held by him at the time he is elected, he shall, ipso facto, be removed automatically from the position of Director with immediate effect and no shareholders' approval shall be required.
- 37.3** If any Director (other than an Independent Director) has, after having been elected as a Director and before his inauguration of the office of director, transferred more than one half of the Company's shares being held by him at the time of his election as a Director, then he shall immediately cease to be a Director and no shareholders' approval shall be required. If any Director (other than an Independent Director) has transferred more than one half of the Company's shares then being held by him within the Book Closure Period prior to a shareholders' meeting, then he shall immediately cease to be a Director and no shareholders' approval shall be required.

38. Compensation of Directors

- 38.1** For so long as the shares are registered on the ESM or listed on the TSE or TPEX, the Board shall, in accordance with the Applicable Public Company Rules, establish a Compensation Committee comprised of at least three members, one of whom shall be an Independent Director. The professional qualifications of the members of the Compensation Committee, the responsibilities, powers and other related matters of the Compensation Committee shall comply with the Applicable Public Company Rules. Upon the establishment of the Compensation Committee, the Board shall, by a resolution, adopt a charter for the Compensation Committee the provisions of which shall be consistent with the Applicable Public Company Rules. Before the shares are registered on the ESM or listed on the TSE or TPEX, the Board may resolve to establish a Compensation Committee.
- 38.2** The compensation referred in Article 38.1 above shall include the compensation, stock option and other incentive payments of Directors and Officers of the Company.
- 38.3** The compensation of the Directors may be decided by the Board by reference to recommendation made by the Compensation Committee (if established), the standard generally adopted by other enterprises in the same industry, and shall be paid in cash only. The Directors may also be paid all travel, hotel and other expenses properly incurred by them

in attending and returning from the meetings of the Board, any committee appointed by the Board, general meetings of the Company, or in connection with the business of the Company or their duties as Directors generally. A Director is also entitled to distribution of profits of the Company if permitted by the Law, the Applicable Public Company Rules, the service agreement or other similar contract that he/she has entered into with the Company.

39. Defect in Election of Director

Subject to Article 23.4 and the Applicable Law, all acts done in good faith by the Board or by a committee of the Board or by any person acting as a Director shall, notwithstanding that it be afterwards discovered that there was some defect in the election of any Director, or that they or any of them were disqualified, be as valid as if every such person had been duly elected and was qualified to be a Director.

40. Directors to Manage Business

The business of the Company shall be managed and conducted by the Board. In managing the business of the Company, the Board may exercise all such powers of the Company as are not, by the Law or by these Articles, required to be exercised by the Company in general meeting subject, nevertheless, to these Articles, the provisions of the Law, and to such directions as may be prescribed by the Company in general meeting.

41. Powers of the Board of Directors

Without limiting the generality of Article 40 hereof and subject to the Applicable Law, the Board may:

- (a) appoint, suspend, or remove any Officer, secretary, clerk, agent or employee of the Company and may fix their compensation and determine their duties;
- (b) exercise all the powers of the Company to borrow money and to mortgage or charge or otherwise grant a security interest in its undertaking, property and uncalled capital, or any part thereof, and may issue debentures, debenture stock and other securities whether outright or as security for any debt, liability or obligation of the Company or any third party;
- (c) appoint one or more Directors to the office of managing director or chief executive officer of the Company, who shall, subject to the control of the Board, supervise and administer all of the general business and affairs of the Company;
- (d) appoint a person to act as an Officer of the Company's day-to-day business and may entrust to and confer upon such Officer such powers and duties as it deems appropriate for the transaction or conduct of such business;
- (e) by power of attorney, appoint any company, firm, person or body of persons, whether nominated directly or indirectly by the Board, to be an attorney of the Company for such purposes and with such powers, authorities and discretions (not exceeding those vested in or exercisable by the Board) and for such period and subject to such conditions as it may think fit and any such power of attorney may contain such provisions for the protection and convenience of persons dealing with any such attorney as the Board may think fit and may also authorise any such attorney to sub-delegate all or any of the powers, authorities and discretions so vested in the attorney. Such attorney may, if so authorised, execute any deed or instrument in any manner permitted by the Law;

- (f) procure that the Company pays all expenses incurred in promoting and incorporating the Company;
- (g) delegate any of its powers (including the power to sub-delegate) to a committee of one or more persons appointed by the Board and every such committee shall conform to such directions as the Board shall impose on them. Subject to any directions or regulations made by the Directors for this purpose, the meetings and proceedings of any such committee shall be governed by the provisions of these Articles regulating the meetings and proceedings of the Board;
- (h) delegate any of its powers (including the power to sub-delegate) to any person on such terms and in such manner as the Board sees fit;
- (i) present any petition and make any application in connection with the liquidation or reorganisation of the Company;
- (j) in connection with the issue of any share, pay such commission and brokerage as may be permitted by law; and
- (k) authorise any company, firm, person or body of persons to act on behalf of the Company for any specific purpose and in connection therewith to execute any agreement, document or instrument on behalf of the Company.

42. Register of Directors and Officers

42.1 The Board shall cause to be kept in one or more books at the Registered Office a Register of Directors and Officers in accordance with the Law and shall enter therein the following particulars with respect to each Director and Officer:

- (a) first name and surname; and
- (b) address.

42.2 The Board shall, within the period of thirty (30) days from the occurrence of:

- (a) any change among its Directors and Officers; or
- (b) any change in the particulars contained in the Register of Directors and Officers, cause to be entered on the Register of Directors and Officers the particulars of such change and the date on which such change occurred, and shall notify the Registrar of Companies in accordance with the Law.

43. Officers

The Officers shall consist of a Secretary and such additional Officers as the Board may determine all of whom shall be deemed to be Officers for the purposes of these Articles.

44. Appointment of Officers

The Secretary (and additional Officers, if any) shall be appointed by the Board from time to time.

45. Duties of Officers

The Officers shall have such powers and perform such duties in the management, business and affairs of the Company as may be delegated to them by the Board from time to time.

46. Compensation of Officers

The Officers shall receive such compensation as the Board may determine.

47. Conflicts of Interest

47.1 Any Director, or any Director's firm, partner or any company with whom any Director is associated, may act in any capacity for, be employed by or render services to the Company and such Director or such Director's firm, partner or company shall be entitled to compensation as if such Director were not a Director; provided that this Article 47.1 shall not apply to Independent Directors.

47.2 Notwithstanding anything to the contrary contained in this Article 47, a Director who is directly or indirectly interested in any matter under discussion at a meeting of the Directors or a contract or proposed contract or arrangement with the Company shall declare the nature and the essential contents of such interest at the relevant meeting of the Directors as required by the Applicable Law. If the Company proposes to enter into any transaction specified in Article 28.1 or effect other forms of mergers and acquisitions in accordance with Applicable Law, a director who has a personal interest in such transaction shall declare the essential contents of such personal interest and the reason why he believes that the transaction is advisable or not advisable at the relevant meeting of the Directors and the general meeting as required by the Applicable Law. Where the spouse, the person related to a Director by blood and within the second degree (as defined under the ROC Civil Code), or any company which has a controlling or controlled relation with a Director has interests in the matters under discussion in the meeting of the Directors, such Director shall be deemed to have a personal interest in the matter. The terms "controlling" and "controlled" shall be interpreted in accordance with the Applicable Public Company Rules.

47.3 Notwithstanding anything to the contrary contained in this Article 47, a Director who has a personal interest in the matter under discussion at a meeting of the Directors, which may conflict with and impair the interest of the Company, shall not vote nor exercise voting rights on behalf of another Director; the voting right of such Director who cannot vote or exercise any voting right as prescribed above shall not be counted in the number of votes of Directors present at the board meeting.

47.4 Notwithstanding anything to the contrary contained in this Article 47, a Director who is engaged in anything on his own account or on behalf of another person, which is within the scope of the Company's business, shall explain to the Members in a general meeting the essential contents of such conduct and seek their approval by Supermajority Resolution.

48. Indemnification and Exculpation of Directors and Officers

48.1 The Directors and Officers of the Company and any trustee for the time being acting in relation to any of the affairs of the Company and every former director, officer or trustee and their respective heirs, executors, administrators, and personal representatives (each of which persons being referred to in this Article as an "indemnified party") shall be indemnified and secured harmless out of the assets of the Company from and against all actions, costs, charges, losses, damages and expenses which they or any of them shall or may incur or sustain by or by reason of any act done, concurred in or omitted in or about the execution of their duty, or supposed duty, or in their respective offices or trusts, and no indemnified party shall be answerable for the acts, receipts, neglects or defaults of the others of them or for joining in

any receipts for the sake of conformity, or for any bankers or other persons with whom any moneys or effects belonging to the Company shall or may be lodged or deposited for safe custody, or for insufficiency or deficiency of any security upon which any moneys of or belonging to the Company shall be placed out on or invested, or for any other loss, misfortune or damage which may happen in the execution of their respective offices or trusts, or in relation thereto, PROVIDED THAT this indemnity shall not extend to any matter in respect of any fraud, dishonesty or breach of duties provided under Article 48.4 which may attach to any of the said persons.

48.2 The Company may purchase and maintain insurance for the benefit of any Director or Officer of the Company against any liability incurred by him in his capacity as a Director or Officer of the Company or indemnifying such Director or Officer in respect of any loss arising or liability attaching to him by virtue of any rule of law in respect of any negligence, default, breach of duty or breach of trust of which the Director or Officer may be guilty in relation to the Company or any Subsidiary thereof.

48.3 To the extent permitted under the laws of the Cayman Islands, Members continuously holding one per cent (1%) or more of the total issued shares of the Company for six months or longer may:

- (a) request in writing the Board to authorise any Independent Director of the Audit Committee to file a petition with the Taipei District Court, ROC for and on behalf of the Company against any of the Directors; or
- (b) request in writing any Independent Director(s) of the Audit Committee to file a petition for and on behalf of the Company against any of the Directors; the petition may be filed with the Taipei District Court, ROC as the court of the first instance; or

Member(s) may, to the extent permitted under the laws of the Cayman Islands, file a petition with the Taipei District Court, ROC for and on behalf of the Company against the relevant Directors within thirty (30) days after such Member(s) having made the request under the preceding clause (a) or (b) if (i) in the case of clause (a), the Board fails to make such authorisation or the Independent Director of the Audit Committee having been authorised by the Board fails to file such petition, or (ii) in the case of clause (b), the Independent Director of the Audit Committee fails to file such petition.

48.4 Without prejudice and subject to the general directors' duties that a Director owe to the Company and its shareholders under common law principles and the laws of the Cayman Islands, a Director shall perform his fiduciary duties of loyalty and due care of a good administrator in the course of conducting the Company's business, and shall indemnify the Company, to the maximum extent legally permissible, from any loss incurred or suffered by the Company arising from breach of his fiduciary duties. If a Director has made any profit for the benefit of himself or any third party as a result of any breach of his fiduciary duties, the Company shall, if so resolved by the Members by way of an Ordinary Resolution, take all such actions and steps as may be appropriate and to the maximum extent legally permissible to seek to recover such profit from such relevant Director. If a Director has, in the course of conducting the Company's business, violated any laws or regulations that causes the Company to become liable for any compensation or damages to any person, such Director shall become jointly and severally liable for such compensation or damages with the Company and if any reason such Director is not made jointly and severally liable with the Company, such Director shall indemnify the Company for any loss incurred or suffered by the

Company caused by a breach of duties by such Director. The Officers, in the course of performing their duties to the Company, shall assume such duties and obligations to indemnify the Company in the same manner as if they are Directors.

MEETINGS OF THE BOARD OF DIRECTORS

49. Board Meetings

- 49.1** Board meetings shall be convened by the Chairman, and the Board may meet for the transaction of business, adjourn and otherwise regulate its meetings as it sees fit.
- 49.2** For so long as the shares are registered on the ESM or listed on the TSE or TPEX, the Company shall hold regular meetings of the Board at least on a quarterly basis and such meetings shall be held in compliance with the Applicable Public Company Rules.
- 49.3** A resolution put to the vote at a meeting of the Board shall be carried by the affirmative votes of a majority of the votes cast and in the case of an equality of votes the resolution shall fail.
- 49.4** A Director may be represented at any meetings of the Board by a proxy appointed in writing by him pursuant to the Applicable Public Company Rules. The proxy shall count towards the quorum and the vote of the proxy shall for all purposes be deemed to be that of the appointing Director.
- 49.5** The instrument appointing a proxy shall be in writing and may at any time be revoked in like manner, and notice of every such appointment or revocation in like manner.
- 49.6** A proxy must be a Director and can only act on behalf of one appointing Director at a meeting of the Board.
- 49.7** The decision of the Company to not to increase its investment in the Subsidiaries shall require the approval by a majority of the Directors at a meeting of the Board attended by two-thirds or more of the total number of the Directors.
- 49.8** The promulgation or amendment of any rules or management measures with respect to the Related Parties shall require the approval by a majority of the Directors at a meeting of the Board attended by all Independent Directors and two-thirds or more of the total number of the Directors and at such meeting, all Independent Directors shall be able to express their respective opinions on the promulgation or amendment of such rules or management measures.

50. Notice of Board Meetings

- 50.1** The Chairman may, and the Secretary on the requisition of the Chairman shall, at any time summon a meeting of the Board.
- 50.2** Before the shares are registered on the ESM or listed on the TSE or TPEX, at least 48 hours prior notice shall be given for any meeting of the Board provided that in the case of urgent circumstances as agreed by a majority of the Directors, a meeting of the Board may be convened on short notice, or be held anytime after notice has been given to every Director or be convened without prior notice if all Directors agree. For so long as the shares are registered on the ESM or listed on the TSE or TPEX, to convene a meeting of the Board, a

notice setting forth therein the matters to be considered and if appropriate, approved at the meeting shall be given to each Director no later than seven (7) days prior to the scheduled meeting date. However, in the case of emergency as agreed by a majority of the Directors, the meeting may be convened with a shorter notice period in a manner consistent with the Applicable Public Company Rules. For the purposes of this Article, a notice may be sent via electronic means if so agreed to by the Directors.

51. Participation in Meetings by Video Conference

Directors may participate in any meeting of the Board by means of video conference or other communication facilities, as permitted by the Applicable Public Company Rules, where all persons participating in the meeting to communicate with each other simultaneously and instantaneously, and participation in such a meeting shall constitute presence in person at such meeting.

52. Quorum at Board Meetings

The quorum for a meeting of the Board shall be more than one-half of the total number of the Directors.

53. Board to Continue in the Event of Vacancy

The Board may act notwithstanding any vacancy in its number.

54. Chairman to Preside

The Chairman, if there be one, shall act as chairman at all meetings of the Board at which such person is present. In his absence a chairman shall be appointed or elected in accordance with the Applicable Public Company Rules.

55. Validity of Prior Acts of the Board

No regulation or alteration to these Articles made by the Company in general meeting shall invalidate any prior act of the Board which would have been valid if that regulation or alteration had not been made.

CORPORATE RECORDS

56. Minutes

The Board shall cause minutes to be duly entered in books provided for the purpose:

- (a) of all elections and appointments of Officers;
- (b) of the names of the Directors present at each meeting of the Board and of any committee appointed by the Board; and
- (c) of all resolutions and proceedings of general meetings of the Members, meetings of the Board, meetings of Officers and meetings of committees appointed by the Board.

57. Register of Mortgages and Charges

57.1 The Directors shall cause to be kept the Register of Mortgages and Charges required by the Law.

57.2 The Register of Mortgages and Charges shall be open to inspection by Members and creditors in accordance with the Law, at the Registered Office on every business day in the Cayman Islands, subject to such reasonable restrictions as the Board may impose, so that not less than two (2) hours in each such business day be allowed for inspection.

58. Form and Use of Seal

58.1 The Seal shall only be used by the authority of the Directors or of a committee of the Directors authorised by the Directors in that behalf; and, until otherwise determined by the Directors, the Seal shall be affixed in the presence of a Director or the Secretary or an assistant secretary or some other person authorised for this purpose by the Directors or the committee of Directors.

58.2 Notwithstanding the foregoing, the Seal may without further authority be affixed by way of authentication to any document required to be filed with the Registrar of Companies in the Cayman Islands, and may be so affixed by any Director, Secretary or assistant secretary of the Company or any other person or institution having authority to file the document as aforesaid.

58.3 The Company may have one or more duplicate Seals, as permitted by the Law; and, if the Directors think fit, a duplicate Seal may bear on its face of the name of the country, territory, district or place where it is to be issued.

TENDER OFFER AND ACCOUNTS

59. Tender Offer

Any public announcement in connection with any tender offer of the shares shall be in compliance with the Applicable Public Company Rules, including but not limited to the Regulations Governing Public Tender Offers for Securities of Public Companies..

60. Books of Account

60.1 The Board shall cause to be kept proper records of account with respect to all transactions of the Company and in particular with respect to:

- (a) all sums of money received and expended by the Company and the matters in respect of which the receipt and expenditure relates;
- (b) all sales and purchases of goods by the Company; and
- (c) all assets and liabilities of the Company.

Such books of account shall be kept for at least five (5) years from the date they are prepared.

60.2 Such records of account shall be kept and proper books of account shall not be deemed to be kept with respect to the matters aforesaid if there are not kept, at such place as the Board thinks fit, such books as are necessary to give a true and fair view of the state of the Company's affairs and to explain its transactions.

60.3 The instruments of proxy, documents, forms/statements and information in electronic media prepared in accordance with the Articles and relevant rules and regulations shall be kept for at least one (1) year. However, if a Member institutes a lawsuit with respect to such instruments of proxy, documents, forms/statements and/or information mentioned herein, they shall be

kept until the conclusion of the litigation if longer than one (1) year.

61. Financial Year End

Unless the Directors otherwise specify, the financial year of the Company:

- (a) shall end on 31st December in the year of its incorporation and each following year; and
- (b) shall begin when it was incorporated and on 1st January each following year.

AUDIT COMMITTEE

62. Number of Committee Members

For so long as the shares are registered on the ESM or listed on the TSE or TPEX, the Board shall set up an Audit Committee. The Audit Committee shall comprise solely of Independent Directors and all Independent Directors shall be members of the Audit Committee. The number of committee members shall not be less than three (3). One of the Audit Committee members shall be appointed as the convener to convene meetings of the Audit Committee on a quarterly basis and at least one of the Audit Committee members shall have accounting or financial expertise. A valid resolution of the Audit Committee requires approval of one-half or more of all its members. Before the shares are listed on the ESM or TSE or TPEX, the Board may resolve to set up the Audit Committee.

63. Powers of Audit Committee

63.1 The Audit Committee (if established) shall have the responsibilities and powers as specified under the Applicable Public Company Rules. Any of the following matters of the Company shall require the consent of one-half or more of all Audit Committee members and be submitted to the Board for resolution:

- (a) adoption of or amendment to an internal control system;
- (b) assessment of the effectiveness of the internal control system;
- (c) adoption of or amendment to the handling procedures for financial or operational actions of material significance, such as acquisition or disposal of assets, derivatives trading, extension of monetary loans to others, or endorsements or guarantees for others;
- (d) any matter relating to the personal interest of the Directors;
- (e) a material asset or derivatives transaction;
- (f) a material monetary loan, endorsement, or provision of guarantee;
- (g) the offering, issuance, or Private Placement of any equity-related securities;
- (h) the hiring or dismissal of an attesting certified public accountant, or the compensation given thereto;
- (i) the appointment or discharge of a financial, accounting, or internal auditing officer;
- (j) approval of annual and semi-annual financial reports (if applicable under the Applicable Public Company Rules); and

- (k) any other matter so determined by the Company from time to time or required by any competent authority overseeing the Company.

With the exception of item (j), any other matter that has not been approved with the consent of one-half or more of all Audit Committee members may be undertaken upon the consent of two-thirds or more of the members of the Board, and the resolution of the Audit Committee shall be recorded in the minutes of the Directors meeting.

- 63.2** Subject to the Applicable Law and to the extent permitted under the laws of the Cayman Islands, the Independent Directors of the Audit Committee shall supervise the execution of business operations of the Company, and may at any time or from time to time investigate the business and financial conditions of the Company, examine the accounting books and documents, and request the Board or officers to report on matters referred to above. Subject to the Applicable Law and to the extent permitted under the laws of the Cayman Islands, the Board may authorise any Independent Director of the Audit Committee to appoint on behalf of the Company, a practicing lawyer and independent auditors to conduct the examination.
- 63.3** The Audit Committee shall audit the various financial statements and records prepared by the Board for submission to the general meeting, and shall report their findings and opinions at such meeting.
- 63.4** Subject to compliance with the Law, before the meeting of the Directors resolves any matter specified in Article 28.1 or other mergers and acquisitions in accordance with the Applicable Law, the Audit Committee shall review the fairness and reasonableness of the relevant merger and acquisition plan and transaction, and report its review results to the meeting of Directors and the general meeting; provided, however, that such review results need not be submitted to the general meeting if the approval of the Members is not required under the Applicable Law. When the Audit Committee conducts the review, it shall engage an independent expert to issue an opinion on the fairness of the share exchange ratio, cash consideration or other assets to be offered to the Members. The review results of the Audit Committee and the fairness opinion issued by the independent expert shall be distributed to the Members, along with the notice of the general meeting; provided, however, that the Company can only report matters relating to such merger and acquisition at the next following general meeting if the approval of the Members is not required under the Applicable Law. Such review results and fairness opinion shall be deemed to have been distributed to the Members if the same have been uploaded onto the website designated by the ROC securities authority and made available to the Members for their inspection and review at the venue of the general meeting.

VOLUNTARY WINDING-UP AND DISSOLUTION

64. Winding-Up

- 64.1** Subject to the Law, the Company may be voluntarily wound up in accordance with Article 12.5.
- 64.2** If the Company shall be wound up the liquidator may, with the sanction of a Special Resolution, divide amongst the Members in specie or in kind the whole or any part of the assets of the Company (whether they shall consist of property of the same kind or not) and may, for such purpose, set such value as he deems fair upon any property to be divided as aforesaid and may determine how such division shall be carried out as between the Members

or different classes of Members subject to the Applicable Law. The liquidator may, with the like sanction, vest the whole or any part of such assets in the trustees upon such trusts for the benefit of the Members as the liquidator shall think fit, but so that no Member shall be compelled to accept any shares or other securities or assets whereon there is any liability.

CHANGES TO CONSTITUTION

65. Changes to Articles

Subject to the Law and to the conditions contained in its Memorandum, the Company may, by Special Resolution, alter or add to these Articles.

66. [deleted]

67. [deleted]

APPOINTMENT OF LITIGIOUS AND NON-LITIGIOUS AGENT

68. Appointment of Litigious and Non-Litigious Agent

For so long as the shares are registered on the ESM or listed on the TSE or TPEX, the Company shall appoint a Litigious and Non-Litigious Agent pursuant to the Applicable Law to act as the Company's responsible person in the ROC under the Securities and Exchange Act of the ROC to handle matters stipulated in the Securities and Exchange Act of the ROC and the relevant rules and regulations thereto. The Litigious and Non-Litigious Agent shall be an individual who has a residence or domicile in the ROC.

OTHERS

69. ROC Securities Laws and Regulations

For so long as the shares are traded on the ESM or listed on the TSE or TPEX, the qualifications, composition, appointment, removal, exercise of functions and other matters with respect to the Directors, Independent Directors, Compensation Committee and Audit Committee which are required to be followed by the Company shall comply with the applicable ROC securities laws and regulations.

70. Social Responsibility

When the Company conducts the business, the Company shall comply with the laws and regulations as well as business ethics and may take actions which will promote public interests in order to fulfill its social responsibilities.



Green River Holding Co.Ltd.

綠河股份有限公司

公司章程

修訂前後條文對照表

(中文翻譯僅供參考，正確內容應以英文章程為準)

條次	修正條文	現行條文	說明
章程大綱			
Title of the Memorandum of Association 章程大綱名稱	THE COMPANIES LAW (<u>2020 REVISION</u>) COMPANY LIMITED BY SHARES <u>SIXTH</u> AMENDED AND RESTATED MEMORANDUM OF ASSOCIATION OF Green River Holding Co. Ltd. 開曼群島公司法 (2020 年修正) 股份有限公司 第六版修訂及重述章程大綱 Green River Holding Co. Ltd. 綠河股份有限公司	THE COMPANIES LAW (AS AMENDED) COMPANY LIMITED BY SHARES FIFTH AMENDED AND RESTATED MEMORANDUM OF ASSOCIATION OF Green River Holding Co. Ltd. 開曼群島公司法 (及其修正) 股份有限公司 第五版修訂及重述章程大綱 Green River Holding Co. Ltd. 綠河股份有限公司	The revision is made based on the requirement of the Cayman Islands Registry and Cayman law practice. 依照開曼公司登記處之要求及開曼法律實務修訂
Article 3 第 3 條	The objects for which the Company is established are unrestricted and the Company shall have full power and authority to carry out any object not prohibited by any law as provided by the Companies Law (<u>2020 Revision</u>). 本公司設立之目的未受限制，且公司有權從事公司法 (<u>2020 年修正</u>) 所未禁止之任何營業項目。	The objects for which the Company is established are unrestricted and the Company shall have full power and authority to carry out any object not prohibited by any law as provided by the Companies Law (as amended). 本公司設立之目的未受限制，且公司有權從事公司法 (及其修正) 所未禁止之任何營業項目。	The revision is made based on the requirement of the Cayman Islands Registry. 依照開曼公司登記處之要求修訂
Article 4	The Company shall have and be capable of exercising all the	The Company shall have and be capable of exercising all the	The revision is

條次	修正條文	現行條文	說明
	別、遞延權利或附限制之股份。除非股份發行條款有明示規定者外，所發行之股份無論為普通股或特別股均與公司先前所發行股份之權利相同。	遞延權利或附限制之股份。除非股份發行條款有明示規定者外，所發行之股份無論為普通股或特別股均與公司先前所發行股份之權利相同。	
Article 9 第 9 條	If the Company is registered as exempted, its operations will be carried on subject to the provisions of Section 174 of the Companies Law (<u>2020 Revision</u>). 若本公司登記為豁免公司者，其營運將受公司法（ <u>2020 年修正</u> ）第 174 條所拘束。	If the Company is registered as exempted, its operations will be carried on subject to the provisions of Section 174 of the Companies Law (as amended). 若本公司登記為豁免公司者，其營運將受公司法（及其修正）第 174 條所拘束。	The revision is made based on the requirement of the Cayman Islands Registry. 依照開曼公司登記處之要求修訂
章程			
Title of the Articles of Association 章程名稱	THE COMPANIES LAW (<u>2020 REVISION</u>) COMPANY LIMITED BY SHARES <u>SIXTH</u> AMENDED AND RESTATED ARTICLES OF ASSOCIATION OF GREEN RIVER HOLDING CO. LTD 開曼群島公司法（ <u>2020 年修正</u> ） 股份有限公司 第六版修訂及重述章程 Green River Holding Co. Ltd. 綠河股份有限公司	THE COMPANIES LAW (AS AMENDED) COMPANY LIMITED BY SHARES FIFTH AMENDED AND RESTATED ARTICLES OF ASSOCIATION OF GREEN RIVER HOLDING CO. LTD 開曼群島公司法（及其修正） 股份有限公司 第五版修訂及重述章程 Green River Holding Co. Ltd. 綠河股份有限公司	The revision is made based on Cayman law practice. 依照開曼公司登記處之要求及開曼法律實務修訂
Article 1.1 第 1.1 條	<u>Dissenting Member has the same meaning given thereto in Article 28.2 hereof.</u>		The defined term is used in the amended Article 28. 配合第 28 條之修訂新增定義
Article 1.1	Law The Companies Law (<u>2020 Revision</u>) of the Cayman Islands	Law The Companies Law (as amended) of the Cayman Islands and every	The revision is made based on the

條次	修正條文	現行條文	說明
	and every modification, reenactment or revision thereof for the time being in force	modification, reenactment or revision thereof for the time being in force;	requirement of the Cayman Islands Registry.
第 1.1 條	“開曼公司法”指開曼群島之公司法（ <u>2020 年</u> 修正）及所有對現行法之修正、重新制定或修訂。	“開曼公司法”指開曼群島之公司法（含其後修正）及所有對現行法之修正、重新制定或修訂。	依照開曼公司登記處之要求修訂
Article 2.4	Unless otherwise resolved by the Members in general meeting by Ordinary Resolution, where the Company increases its issued share capital by issuing new shares for cash consideration pursuant to Article 2.3 hereof, after allocation of the Public Offering Portion, including, for the avoidance of doubt, any percentage in excess of 10% of the total amount of the new shares to be issued for offering in the ROC to the public as resolved by the Members in general meeting be offered pursuant to Article 2.3, and the Employee Subscription Portion pursuant to Article 2.3 hereof, the Company shall make a public announcement and notify each Member that he is entitled to exercise a pre-emptive right to purchase his pro rata portion of the remaining new shares, to be issued in the capital increase for cash consideration. The Company shall state in such announcement and notices to the Members the procedures for exercising such pre-emptive rights. Where an exercise of the pre-emptive right may result in fractional entitlement of a Member, the entitlements (including fractional entitlements) of two or more Members may be combined to jointly subscribe for one or more whole new shares in the name of a single Member, subject to compliance with such directions	Unless otherwise resolved by the Members in general meeting by Ordinary Resolution, where the Company increases its issued share capital by issuing new shares for cash consideration pursuant to Article 2.3 hereof, after allocation of the Public Offering Portion, including, for the avoidance of doubt, any percentage in excess of 10% of the total amount of the new shares to be issued for offering in the ROC to the public as resolved by the Members in general meeting be offered pursuant to Article 2.3, and the Employee Subscription Portion pursuant to Article 2.3 hereof, the Company shall make a public announcement and notify each Member that he is entitled to exercise a pre-emptive right to purchase his pro rata portion of the remaining new shares, to be issued in the capital increase for cash consideration. The Company shall state in such announcement and notices to the Members the procedures for exercising such pre-emptive rights <u>and that if any Member fails to purchase his pro rata portion of such remaining newly-issued shares within the prescribed period, such Member shall be deemed to forfeit his pre-emptive right to purchase such newly-issued shares.</u> Where an exercise of the pre-emptive right may result in fractional entitlement of a Member, the	This provision is amended in order to reflect Article 142 of the Company Act of the Republic of China as required by the Shareholders' Right Protection Checklist of the Taipei Exchange (the "Checklist").

條次	修正條文	現行條文	說明
	<p>and terms and conditions as determined by the Board and the Applicable Public Company Rules. If the total number of the new shares to be issued has not been fully subscribed for by the Members within the prescribed period, the Company may consolidate such shares into the public offering tranche or offer any un-subscribed new shares to a specific person or persons in such manner as is consistent with the Applicable Public Company Rules.</p> <p><u>If any person who has subscribed the new shares (by exercising the aforesaid pre-emptive right of Members or subscribing the Public Offering Portion or the Employee Subscription Portion) fails to pay when due any amount of the subscription price in relation to such newly-issued shares within the payment period as determined by the Company, the Company shall fix a period of no less than one month and call for payment of the subscription price or the Company may declare a forfeiture of such subscription. No forfeiture of such subscription shall be declared as against any such person unless the amount due thereon shall remain unpaid for such period after such demand has been made. Notwithstanding the provisions of the preceding sentence, forfeiture of the subscription may be declared without the demand process if the payment period for subscription price set by the Company is one month or longer. Upon forfeiture of the subscription, the shares remaining unsubscribed to shall be offered for subscription in such manner as is consistent with the Applicable Public Company Rules.</u></p>	<p>entitlements (including fractional entitlements) of two or more Members may be combined to jointly subscribe for one or more whole new shares in the name of a single Member, subject to compliance with such directions and terms and conditions as determined by the Board and the Applicable Public Company Rules. If the total number of the new shares to be issued has not been fully subscribed for by the Members within the prescribed period, the Company may consolidate such shares into the public offering tranche or offer any un-subscribed new shares to a specific person or persons in such manner as is consistent with the Applicable Public Company Rules.</p>	

條次	修正條文	現行條文	說明
第 2.4 條	<p>除經股東會另以普通決議為不同決議外，公司依本章程第 2.3 條辦理現金增資發行新股時，於依本章程第 2.3 條提撥公開銷售部分（為免疑義，包含公司依第 2.3 條增資發行新股，股東會決議提撥高於發行新股總額百分之十之股份在中華民國境內對外公開發行，其超過發行新股總額百分之十的部分，）及員工認股部分後，應公告及通知原有股東，其有權按照原有股份比例優先認購剩餘新股。公司應在前開公告中聲明行使此優先認股權之方式。原有股東持有股份按比例不足分認一新股者，得依董事會決定之條件及公開發行公司規則，合併其認股權而以單一股東名義共同認購一股或多股；原有股東於前述時間內未認足者，公司得就未認購部分依符合公開發行公司規則之方式辦理公開銷售或洽特定人認購。</p> <p><u>倘認股人認購新股（行使前述股東優先認股權或認購公開銷售或員工認股部份）未能在公司所定股款繳納期間內繳納發行新股之股款，公司應定一個月以上之期限催告該認股人照繳，並聲明逾期不繳失其權利。除非認股人於公司所定催告期限不照繳，公司不得聲明認股人喪失其權利。縱有上述規定，公司所定股款繳納期限在一個月以上者，如認股人逾期不繳納股款，即喪失其權利，無須踐行前述催告之程序。認股人喪失其權利後，該等未認購之股份應依公開發行公司規則另行募集。</u></p>	<p>除經股東會另以普通決議為不同決議外，公司依本章程第 2.3 條辦理現金增資發行新股時，於依本章程第 2.3 條提撥公開銷售部分（為免疑義，包含公司依第 2.3 條增資發行新股，股東會決議提撥高於發行新股總額百分之十之股份在中華民國境內對外公開發行，其超過發行新股總額百分之十的部分，）及員工認股部分後，應公告及通知原有股東，其有權按照原有股份比例優先認購剩餘新股。公司應在前開公告中聲明行使此優先認股權之方式，<u>及若任何股東逾期不認購者，視為喪失其權利。</u>原有股東持有股份按比例不足分認一新股者，得依董事會決定之條件及公開發行公司規則，合併其認股權而以單一股東名義共同認購一股或多股；原有股東於前述時間內未認足者，公司得就未認購部分依符合公開發行公司規則之方式辦理公開銷售或洽特定人認購。</p>	<p>依據櫃買中心股東權益保護事項檢查表（下稱「檢查表」）要求納入中華民國公司法第 142 條</p>
Article 12.3	<p>Subject to the Law and Articles 12.4 and 12.5 hereof, the following actions by the Company shall require the</p>	<p>Subject to the Law and Articles 12.4 and 12.5 hereof, the following actions by the Company shall require the approval of the</p>	<p>This provision is added in order to</p>

條次	修正條文	現行條文	說明
第 12.3 條	<p>approval of the Members by a Supermajority Resolution:</p> <p>(a) effecting any capitalization of distributable dividends and/or bonuses and/or any other amount prescribed under Article 17 hereof;</p> <p>(b) effecting any Merger (except for any Merger which falls within the definition of "merger" and/or "consolidation" under the Law, which requires the approval of the Company by Special Resolution only), <u>share swap</u> or spin-off of the Company;</p> <p>(c) entering into, amend, or terminate any Lease Contract, Management Contract or Joint Operation Contract;</p> <p>(d) the transferring of the whole or any essential part of the business or assets of the Company; or</p> <p>acquiring or assuming the whole business or assets of another person, which has a material effect on the Company's operation.</p> <p>於不違反開曼公司法及本章程第 12.4 條及第 12.5 條之情形下，公司之下列行為應取得股東重度決議之許可：</p> <p>(a)將得分派之股息及/或紅利及/或其他第 17 條所定款項撥充資本；</p> <p>(b)進行公司合併（除符合開曼公司法所定義之「併購及/或合併」須特別決議）、<u>股份轉換或分割計畫</u>；</p> <p>(c)締結、變更或終止營業出租契約、委託經營契約或共同經營契約；</p> <p>(d)讓與其全部或主要部分之營業或財產；或</p> <p>(e)取得或受讓他人的全部營業或財產而對公司營運有重大影響者。</p>	<p>Members by a Supermajority Resolution:</p> <p>(a) effecting any capitalization of distributable dividends and/or bonuses and/or any other amount prescribed under Article 17 hereof;</p> <p>(b) effecting any Merger (except for any Merger which falls within the definition of "merger" and/or "consolidation" under the Law, which requires the approval of the Company by Special Resolution only) or spin-off of the Company;</p> <p>(c) entering into, amend, or terminate any Lease Contract, Management Contract or Joint Operation Contract;</p> <p>(d) the transferring of the whole or any essential part of the business or assets of the Company; or</p> <p>acquiring or assuming the whole business or assets of another person, which has a material effect on the Company's operation.</p> <p>於不違反開曼公司法及本章程第 12.4 條及第 12.5 條之情形下，公司之下列行為應取得股東重度決議之許可：</p> <p>(a)將得分派之股息及/或紅利及/或其他第 17 條所定款項撥充資本；</p> <p>(b)進行公司合併（除符合開曼公司法所定義之「併購及/或合併」須特別決議）分割計畫；</p> <p>(c)締結、變更或終止營業出租契約、委託經營契約或共同經營契約；</p> <p>(d)讓與其全部或主要部分之營業或財產；或</p> <p>(e)取得或受讓他人的全部營業或財產而對公司營運有重大影響者。</p>	<p>reflect Article 29 of the Business Mergers and Acquisitions Act (the "M&A Act") of the Republic of China as required by the Checklist.</p> <p>依照檢查表要求納入中華民國企業併購法第 29 條</p>

條次	修正條文	現行條文	說明
Article 14.6	<p>For so long as the shares are registered on the ESM or listed on the TSE or TPEX, if there are profits, in making the profit distribution recommendation, the Board shall set aside out of the profits of the Company for each financial year: (i) a reserve for payment of tax for the relevant financial year; (ii) an amount to offset losses incurred in previous years; (iii) a special surplus reserve as required by the applicable securities authority under the Applicable Public Company Rules ("Special Surplus Reserve"); and (iv) other reserves as determined by the Board for specific purposes. Thereafter, having considered the financial, business and operational factors, including the Company being in the growth stage while competing in a mature industry, its capital expenditure, future expansion projects and financial plans for long term development, the amount to be distributed as dividends shall not be less than ten per cent (10%) of remaining profits. After combining all or part of the accumulated undistributed profits in the previous years and the reversed special surplus reserve, the combined amount shall be allocated as dividends to the Members subject to the discretion of the Directors and upon approval by the Members. Dividends shall be made by way of cash dividend <u>only</u>, or stock dividend <u>only</u> or a combination of <u>cash dividend and stock dividend</u>, provided <u>however that, if the dividend is distributed by way of a combination of cash dividend and stock dividend</u>, the cash dividend shall not be less than ten per cent (10%) of the total amount of dividend payable under this</p>	<p>For so long as the shares are registered on the ESM or listed on the TSE or TPEX, if there are profits, in making the profit distribution recommendation, the Board shall set aside out of the profits of the Company for each financial year: (i) a reserve for payment of tax for the relevant financial year; (ii) an amount to offset losses incurred in previous years; (iii) a special surplus reserve as required by the applicable securities authority under the Applicable Public Company Rules ("Special Surplus Reserve"); and (iv) other reserves as determined by the Board for specific purposes. Thereafter, having considered the financial, business and operational factors, including the Company being in the growth stage while competing in a mature industry, its capital expenditure, future expansion projects and financial plans for long term development, the amount to be distributed as dividends shall not be less than ten per cent (10%) of remaining profits. After combining all or part of the accumulated undistributed profits in the previous years and the reversed special surplus reserve, the combined amount shall be allocated as dividends to the Members subject to the discretion of the Directors and upon approval by the Members. Dividends shall be made by way of cash dividend but may also be made by stock dividends or a combination <u>thereof</u>, provided <u>further</u> that, the cash dividends shall not be less than ten per cent (10%) of the total amount of dividends payable under this Article 14.6.</p>	<p>This article is amended to retain flexibility for the dividend policy.</p>

條次	修正條文	現行條文	說明
第 14.6 條	<p>Article 14.6, <u>and further provided that in the case of a distribution of stock dividend there are sufficient unissued shares in the authorized share capital of the Company for the purpose of distributing such stock dividend.</u></p> <p>股份登錄興櫃買賣或於證交所或櫃買中心上市櫃期間，董事會於盈餘分派提案時，應於每會計年度盈餘中先提列：(i) 支付相關會計年度稅款之準備金；(ii) 彌補過去虧損之數額；(iii) 證券主管機關依公開發行公司規則要求之特別盈餘公積（下稱「特別盈餘公積」）；及(iv) 經董事會決議特定目的之準備金。本公司處於成長階段且所營業務屬於成熟產業，基於資本支出、業務擴充需要及健全財務規劃以求長期永續發展，本公司盈餘分派政策，以不低於每會計年度盈餘扣除前述(i)到(iv)後剩餘盈餘之百分之十（10%），再由董事會決議是否合併過去年度累積之未分配盈餘之一部或全部及經迴轉之特別盈餘公積，經股東會同意作為股利分派予股東。股利得以<u>全部現金股利或全部股票股利或兩者併採等</u>方式分派，<u>惟如併採現金股利及股票股利，現金股利應至少佔依本第 14.6 條所發放之當年度全部股利之百分之十（10%）。此外，如發放股票股利，公司授權資本額中的未發行股份數應不少於預計發行之股票股利數量。</u></p>	<p>股份登錄興櫃買賣或於證交所或櫃買中心上市櫃期間，董事會於盈餘分派提案時，應於每會計年度盈餘中先提列：(i) 支付相關會計年度稅款之準備金；(ii) 彌補過去虧損之數額；(iii) 證券主管機關依公開發行公司規則要求之特別盈餘公積（下稱「特別盈餘公積」）；及(iv) 經董事會決議特定目的之準備金。本公司處於成長階段且所營業務屬於成熟產業，基於資本支出、業務擴充需要及健全財務規劃以求長期永續發展，本公司盈餘分派政策，以不低於每會計年度盈餘扣除前述(i)到(iv)後剩餘盈餘之百分之十（10%），再由董事會決議是否合併過去年度累積之未分配盈餘之一部或全部及經迴轉之特別盈餘公積，經股東會同意作為股利分派予股東。股利得以現金股利或股票股利或兩者併採之方式分派，惟現金股利應至少佔依本第 14.6 條所發放之當年度全部股利之百分之十（10%）。</p>	文字酌修以茲明確定義
Article 28.1	<p>Subject to the Law, in the event any of the following resolutions is passed at general meetings, any Member who has <u>abstained from voting in respect of such matter and expressed his dissent therefor, in writing or verbally (with a record) before or during the</u></p>	<p>Subject to the Law, in the event any of the following resolutions is passed at general meetings, any Member who has <u>notified the Company in writing of his objection to such matter prior to the meeting and has raised again his objection at the meeting,</u> may</p>	This provision is revised in order to reflect Article 12 of the M&A Act as

條次	修正條文	現行條文	說明
第 28.1 條	<p>meeting, may request the Company to purchase all of his shares at the then prevailing fair price:</p> <p>(a)the Company proposes to enter into, amend, or terminate any Lease Contract, Management Contract or Joint Operation Contract;</p> <p>(b)the Company transfers the whole or an essential part of its business or assets, provided that, the foregoing does not apply where such transfer is pursuant to the dissolution of the Company;</p> <p>(c)acquires or assumes the whole business or assets of another person, which has a material effect on the operation of the Company;</p> <p><u>(d)the Company proposes to undertake a spin-off, Merger or share swap; or</u></p> <p><u>(e)the Company generally assumes all the assets and liabilities of another person or generally assigns all its assets and liabilities to another person.</u></p> <p>於不違反開曼公司法規範下，股東會決議下列任一事項時，<u>於會議前或會議中，已以書面或口頭表示異議（並經記錄）並放棄表決權之股東</u>，得請求公司以當時公平價格收買其所有之股份：</p> <p>(a)公司擬締結、變更或終止任何營業出租契約、委託經營契約或共同經營契約；</p> <p>(b)公司轉讓其全部或主要部分的營業或財產，但公司依解散所為之轉讓，不在此限；</p> <p>(c)公司取得或受讓他人全部營業或財產，對公司營運產生重大影響者；</p> <p><u>(d)公司擬進行分割、合併、股份轉換；或</u></p> <p><u>(e)公司概括承受他人全部財產</u></p>	<p>request the Company to purchase all of his shares at the then prevailing fair price:</p> <p>(a)the Company proposes to enter into, amend, or terminate any Lease Contract, Management Contract or Joint Operation Contract;</p> <p>(b)the Company transfers the whole or an essential part of its business or assets, provided that, the foregoing does not apply where such transfer is pursuant to the dissolution of the Company; <u>or</u></p> <p>(c)acquires or assumes the whole business or assets of another person, which has a material effect on the operation of the Company.</p> <p>於不違反開曼公司法規範下，股東會決議下列任一事項時，<u>於會議前已以書面通知公司其反對該事項之意思表示，並於股東會上提出反對意見的股東</u>，得請求公司以當時公平價格收買其所有之股份：</p> <p>(a)公司擬締結、變更或終止任何營業出租契約、委託經營契約或共同經營契約；</p> <p>(b)公司轉讓其全部或主要部分的營業或財產，但公司依解散所為之轉讓，不在此限；<u>或</u></p> <p>(c)公司取得或受讓他人全部營業或財產，對公司營運產生重大影響者。</p>	<p>required by the Checklist.</p> <p>依照檢查表要求納入企業併購法第 12 條</p>

條次	修正條文	現行條文	說明
	<p><u>及負債，或概括讓與其全部財產及負債。</u></p>		
<p>Article 28.2</p> <p>第 28.2 條</p>	<p><u>Without prejudice to the Law, any Member exercising his rights in accordance with Article 28.1 (the "Dissenting Member") shall, within twenty (20) days from the date of the resolution passed at the general meeting, give his written notice of objection stating the repurchase price proposed by him. If the Company and the Dissenting Member agree on a price at which the Company will purchase the Dissenting Member's Shares, the Company shall make the payment within ninety (90) days from the date of the resolution passed at the general meeting. If, within ninety (90) days from the date of the resolution passed at the general meeting, the Company and the Dissenting Member fail to agree on a price at which the Company will purchase the Dissenting Member's Shares, the Company shall pay the fair price it deems fit to the Dissenting Member within ninety (90) days from the date of the resolution passed at the general meeting. If the Company fails to pay the fair price it deems fit to the Dissenting Member within the ninety-day period, the Company shall be deemed to agree on the repurchase price proposed by such Dissenting Member.</u></p> <p>於不違反開曼公司法情形下，依本章程第 28.1 條請求之股東（下稱「異議股東」），應於股東會決議日起二十日內以書面提出，並列明請求收買價格。異議股東與公司間就收買價格達成協議者，公司應自股東會決議日起九十日內支付價款。異議股東與公司間未就收買價</p>	<p><u>In the event any part of the Company's business is spun off or involved in any Merger, any Member, who has abstained from voting in respect of such matter and expressed his dissent therefor, in writing or verbally (with a record) before or during the general meeting approving such spin off or Merger, may request the Company to purchase all of his shares at the then prevailing fair price.</u></p> <p>於公司營業被分割或進行合併之情況下，於作成分割或合併決議之股東會前或股東會中，以書面表示異議、或以口頭表示異議經紀錄，且已放棄表決權之股東，得要求公司按當時公平價格收買其持有之股份。</p>	<p>Same as above.</p> <p>同上</p>

條次	修正條文	現行條文	說明
	<p><u>格達成協議者，公司應自股東會決議日起九十日內，依其所認為之公平價格支付價款予未達成協議之異議股東；公司未於前述九十日期間內支付其所認為之公平價格者，視為同意異議股東請求收買之價格。</u></p>		
Article 28.3	<p><u>Without prejudice to the Law, if, within sixty (60) days from the date of the resolution passed at the general meeting, the Company and the Dissenting Member fail to agree on a price at which the Company will purchase such Dissenting Member's Shares, then, within thirty (30) days immediately following the date of the expiry of such sixty-day period, the Company shall file a petition with the court against all the Dissenting Members for a determination of the fair price of the Shares held by all the Dissenting Shareholders. The Taiwan Taipei District Court, ROC, may be the court of the first instance for this matter.</u></p>		Same as above.
第 28.3 條	<p><u>於不違反開曼公司法情形下，異議股東與公司間就異議股東持有股份之收買價格自股東會決議日起六十日內未達成協議者，公司應於此期間經過後三十日內，以全體未達成協議之異議股東為相對人，聲請法院就異議股東持有之全數股份為公平價格之裁定，並得以臺灣臺北地方法院為第一審管轄法院。</u></p>		同上
Article 28.4	<p><u>Notwithstanding the above provisions under this Article 28, nothing under this Article shall restrict or prohibit a Member from exercising his right under section 238 of the Law to payment of the fair value of his shares upon dissenting from a Merger or consolidation.</u></p>		Same as above.

條次	修正條文	現行條文	說明
第 28.4 條	<p><u>縱有前述本章程第 28 條之規定，本條之規定未限制或禁止股東依據開曼公司法第 238 條之規定，於其對合併表示異議時，請求支付其股份公平價格之權利。</u></p>		同上
第 37.1 條	<p>董事如有下列情事應被解任：</p> <p>(a)依本章程規定被解除職務；</p> <p>(b)死亡；</p> <p>(c)依本章程第 34.3 條規定自動解任者；</p> <p>(d)董事書面通知公司辭任董事職位；</p> <p>(e)經法院依本章程第 36.2 條規定裁判解任；或</p> <p>(f)董事有下列情事之一者，當然解任：</p> <p>(i)受破產之宣告或經法院裁定開始清算程序，尚未復權；</p> <p>(ii)經相關管轄法院或官員判決其無行為能力，或依適用法律，其行為能力受有限制；</p> <p>(iii)曾犯中華民國組織犯罪防制條例規定之罪，經有罪判決確定，且(i)尚未執行、(ii)尚未執行完畢、(iii)服刑或緩刑期滿尚未逾五年，或(iv)赦免後未逾五年；</p> <p>(iv)曾因刑事詐欺、背信或侵占等罪，經<u>宣告</u>有期徒刑一年以上判決確定，(i)尚未執行、(ii)尚未執行完畢、(iii)服刑或緩刑期滿尚未逾二年，或(iv)赦免後未逾二年；</p> <p>(v)曾犯中華民國貪污治罪條例之罪，經有罪判決確定，且(i)尚未執行、(ii)尚未執行完畢、(iii)服刑或緩刑期滿尚未逾二年，或(iv)赦免後未逾二年；</p> <p>(vi)受輔助宣告（依中華民國民法定義）或相似之宣告，且該宣告尚未撤銷；或</p> <p>(vii)曾因使用信用工具而經拒絕往來尚未期滿。</p>	<p>董事如有下列情事應被解任：</p> <p>(a)依本章程規定被解除職務；</p> <p>(b)死亡；</p> <p>(c)依本章程第 34.3 條規定自動解任者；</p> <p>(d)董事書面通知公司辭任董事職位；</p> <p>(e)經法院依本章程第 36.2 條規定裁判解任；或</p> <p>(f)董事有下列情事之一者，當然解任：</p> <p>(i)受破產之宣告或經法院裁定開始清算程序，尚未復權者；</p> <p>(ii)經相關管轄法院或官員判決其無行為能力，或依適用法律，其行為能力受有限制；</p> <p>(iii)曾犯中華民國組織犯罪防制條例規定之罪，經有罪判決確定，且(i)尚未執行、(ii)尚未執行完畢、(iii)服刑或緩刑期滿尚未逾五年，或(iv)赦免後未逾五年；</p> <p>(iv)曾因刑事詐欺、背信或侵占等罪，經<u>受</u>有期徒刑一年以上判決確定，(i)尚未執行、(ii)尚未執行完畢、(iii)服刑或緩刑期滿尚未逾二年，或(iv)赦免後未逾二年；</p> <p>(v)曾犯中華民國貪污治罪條例之罪，經有罪判決確定，且(i)尚未執行、(ii)尚未執行完畢、(iii)服刑或緩刑期滿尚未逾二年，或(iv)赦免後未逾二年；</p> <p>(vi)受輔助宣告（依中華民國民法定義）或相似之宣告，且該宣告尚未撤銷；或</p> <p>(vii)曾因使用信用工具而經拒絕往來尚未期滿者。</p>	依照檢查表之要求修訂文字，英文公司章程語意已符合要求，故不予修訂。

條次	修正條文	現行條文	說明
	如董事候選人有本條第 37.1(f) 款各目情事之一者，該人應被取消董事候選人之資格。	如董事候選人有本條第 37.1(f) 款各目情事之一者，該人應被取消董事候選人之資格。	
Article 47.2	<p>Notwithstanding anything to the contrary contained in this Article 47, a Director who is directly or indirectly interested in any matter under discussion at a meeting of the Directors or a contract or proposed contract or arrangement with the Company shall declare the nature and the essential contents of such interest at the relevant meeting of the Directors as required by the Applicable Law. <u>If the Company proposes to enter into any transaction specified in Article 28.1 or effect other forms of mergers and acquisitions in accordance with Applicable Law, a director who has a personal interest in such transaction shall declare the essential contents of such personal interest and the reason why he believes that the transaction is advisable or not advisable at the relevant meeting of the Directors and the general meeting as required by the Applicable Law.</u> Where the spouse, the person related to a Director by blood and within the second degree (as defined under the ROC Civil Code), or any company which has a controlling or controlled relation with a Director has interests in the matters under discussion in the meeting of the Directors, such Director shall be deemed to have a personal interest in the matter. The terms "controlling" and "controlled" shall be interpreted in accordance with the Applicable Public Company Rules.</p>	<p>Notwithstanding anything to the contrary contained in this Article 47, a Director who is directly or indirectly interested in any matter under discussion at a meeting of the Directors or a contract or proposed contract or arrangement with the Company shall declare the nature and the essential contents of such interest at the relevant meeting of the Directors as required by the Applicable Law. Where the spouse, the person related to a Director by blood and within the second degree (as defined under the ROC Civil Code), or any company which has a controlling or controlled relation with a Director has interests in the matters under discussion in the meeting of the Directors, such Director shall be deemed to have a personal interest in the matter. The terms "controlling" and "controlled" shall be interpreted in accordance with the Applicable Public Company Rules.</p>	This provision is revised in order to reflect Paragraph 3, Article 5 of the M&A Act as required by the Checklist.
第 47.2 條	縱本章程第 47 條有相反規定，董事對於董事會議討論之事項或與公司之契約、擬簽定之契約或協議有直接或間接利害關	縱本章程第 47 條有相反規定，董事對於董事會議討論之事項或與公司之契約、擬簽定之契約或協議有直接或間接利害關	依照檢查表要求納入中華民國企業

條次	修正條文	現行條文	說明
	<p>係者，應依適用法律於相關之董事會說明其自身利害關係之性質及重要內容；<u>公司擬進行本章程第 28.1 條所定交易或依適用法律進行其他併購，董事就該等交易有自身利害關係時，應依適用法律於相關之董事會及股東會說明其自身利害關係之重要內容及贊成或反對該等交易之理由。</u>董事之配偶、二親等內血親（如中華民國民法之定義），或與董事具有控制從屬關係之公司，就董事會討論之事項有利害關係者，視為董事就該事項有自身利害關係。「控制」及「從屬」應依公開發行公司規則認定之。</p>	<p>係者，應依適用法律於相關之董事會說明其自身利害關係之性質及重要內容。董事之配偶、二親等內血親（如中華民國民法之定義），或與董事具有控制從屬關係之公司，就董事會討論之事項有利害關係者，視為董事就該事項有自身利害關係。「控制」及「從屬」應依公開發行公司規則認定之。</p>	<p>併購法第 5 條第 3 項</p>
<p>Article 63.4</p>	<p><u>Subject to compliance with the Law, before the meeting of the Directors resolves any matter specified in Article 28.1 or other mergers and acquisitions in accordance with the Applicable Law, the Audit Committee shall review the fairness and reasonableness of the relevant merger and acquisition plan and transaction, and report its review results to the meeting of Directors and the general meeting; provided, however, that such review results need not be submitted to the general meeting if the approval of the Members is not required under the Applicable Law. When the Audit Committee conducts the review, it shall engage an independent expert to issue an opinion on the fairness of the share exchange ratio, cash consideration or other assets to be offered to the Members. The review results of the Audit Committee and the fairness opinion issued by the independent expert shall be distributed to the Members, along with the notice of the general meeting; provided, however, that the Company can</u></p>		<p>This provision is added in order to reflect Article 6, Article 7, Paragraph 3 of Article 22, Paragraph 7 of Article 31 and Paragraph 2 of Article 38 of the M&A Act as required by the Checklist.</p>

條次	修正條文	現行條文	說明
第 63.4 條	<p><u>only report matters relating to such merger and acquisition at the next following general meeting if the approval of the Members is not required under the Applicable Law. Such review results and fairness opinion shall be deemed to have been distributed to the Members if the same have been uploaded onto the website designated by the ROC securities authority and made available to the Members for their inspection and review at the venue of the general meeting.</u></p> <p>於不違反開曼公司法情形下，<u>董事會決議本章程第 28.1 條所定事項或依適用法律進行其他併購前，應由審計委員會就併購計畫與交易之公平性、合理性進行審議，並將審議結果提報董事會及股東會；但依適用法律規定如無須股東會決議者，得不提報股東會。審計委員會進行審議時，應委請獨立專家就換股比例或配發股東之現金或其他財產之合理性提供意見。審計委員會之審議結果及獨立專家之合理性意見，應於發送股東會召集通知時，一併發送股東；但依適用法律規定併購免經股東會決議者，應於最近一次股東會就併購事項提出報告。前述應發送股東之文件，經公司於中華民國證券主管機關指定之網站公告同一內容，且備置於股東會會場供股東查閱，對於股東視為已發送。</u></p>		依照檢查表要求納入中華民國企業併購法第 6 條、第 7 條、第 22 條第 3 項、第 31 條第 7 項、第 38 條第 2 項

附件七

盈餘分配表



綠河股份有限公司

盈餘分配表

民國 109 年度

項目	小計	合計
期初餘額		275,623,431
減：109 年度稅後淨損	22,737,315	
加：確定福利計畫再衡量數認列於保留盈餘	2,817,214	
可供分配盈餘		255,703,330
分配項目		
股東紅利	-	
期末未分配盈餘		255,703,330
附註：		

附件八

2021年度現金增資發行新股承銷價格計算書

綠河股份有限公司
Green River Holding Co. Ltd.
2021 年度現金增資發行新股承銷價格計算書

一、說明

- (一)綠河股份有限公司(以下簡稱綠河公司或該公司)額定資本額為新台幣(幣別以下同) 1,500,000,000 元，分為 150,000,000 股，每股面額 10 元，採分次發行。目前實收資本額為 847,668,450 元，已發行普通股數計 84,766,845 股。
- (二)綠河公司於 2021 年 7 月 15 日經董事會決議通過辦理現金增資發行普通股 5,000,000 股，每股面額 10 元，總金額 50,000,000 元，增資後實收資本額將增加至 897,668,450 元。
- (三)本次現金增資發行新股除依公司法第 267 條規定，保留發行新股總數 10%之股份，計 500,000 股由綠河公司員工承購外，另依證券交易法第 28 條之 1 規定，提撥發行新股總數之 10%，計 500,000 股採公開申購配售方式，洽承銷商辦理承銷，餘發行新股總數之 80%，即 4,000,000 股由原股東按認股基準日股東名簿記載之持股比例認購。原股東認購不足 1 股之畸零股，得由股東自行在停止過戶日起 5 日內，逕向綠河公司股務代理機構辦理併湊。其併湊後不足 1 股之畸零股或逾期未申報併湊，以及原股東、員工放棄認購或認購不足之部分，擬請董事會授權董事長洽特定人按發行價格認購之。
- (四)本次現金增資發行新股之權利義務與原已發行之普通股股份相同。
- (五)本次現金增資發行新股係採時價發行，原股東、員工、證券承銷商先行保留自行認購部分及本次公開承銷之申購人均按同一價格認購。

二、綠河公司最近三年度及最近期之財務狀況

(一)最近三年度每股稅後純益及每股股利

單位：元

年 度	項 目	每股稅 後盈餘 (註 1)	每 股 股 利		合 計	
			現金股利	股 票 股 利		
				盈餘配股		資本公積
2018 年 (2019 年配發)		(1.35)	2.00	0.00	2.00	
2019 年 (2020 年配發)		(4.18)	0.00	1.50	1.50	
2020 年 (2021 年配發)		(0.27)	0.00	0.00	0.00	

註 1：係按各年度加權平均流通在外股數計算。

資料來源：綠河公司各期經會計師查核簽證之財務報告及公開資訊觀測站。

(二)最近期會計師查核之股東權益、流通在外股數及每股淨值

說 明	金 額
2021 年 6 月 30 日歸屬於母公司業主之權益	1,707,443 仟元
2021 年 6 月 30 日流通在外股數	84,307 仟股
2021 年 6 月 30 日每股淨值 (註)	20.25 元

註：每股淨值 = (權益 - 非控制權益) / (普通股股數 + 特別股股數 (權益項下) + 預收股款 (權益項下) 之約當發行股數 - 母公司暨子公司持

有之母公司庫藏股股數－待註銷股本股數)
 資料來源：綠河公司經會計師查核之財務報告及公開資訊觀測站。

(三)最近三年度及最近期財務資料

1.簡明資產負債表-國際財務報告準則

單位：新台幣仟元

項 目	年 度	最近三年度財務資料			2 0 2 1 年 6 月 3 0 日 財 務 資 料
		2018 年	2019 年	2020 年	
流 動 資 產		2,599,431	1,291,469	1,048,566	1,172,701
不 動 產 、 廠 房 及 設 備		5,497,358	7,104,111	7,497,180	6,946,171
無 形 資 產		47,691	46,117	42,920	36,446
其 他 資 產		150,891	182,048	220,829	90,173
資 產 總 額		8,295,371	8,623,745	8,809,495	8,245,491
流 動 負 債	分 配 前	1,102,730	1,388,726	1,704,903	5,996,623
	分 配 後	1,249,651	1,388,726	1,704,903	-
非 流 動 負 債		4,522,048	4,639,098	4,936,269	560,461
負 債 總 額	分 配 前	5,624,778	6,027,824	6,641,172	6,557,084
	分 配 後	5,771,699	6,027,824	6,641,172	-
股 本		747,703	737,703	847,669	847,669
資 本 公 積	分 配 前	950,159	937,451	937,451	937,451
	分 配 後	950,159	937,451	937,451	-
保 留 盈 餘	分 配 前	968,946	430,546	300,660	417,352
	分 配 後	822,025	320,580	300,660	-
其 他 權 益		106,635	541,132	144,427	(449,833)
庫 藏 股 票		(98,447)	(45,196)	(45,196)	(45,196)
權 益 總 額	分 配 前	2,670,593	2,595,921	2,168,323	1,688,407
	分 配 後	2,523,672	2,595,921	2,168,323	-

資料來源：各年度經會計師查核簽證之財務報告。

註 1：2018~2020 年度之盈餘分派案均經股東會決議。

2.簡明綜合損益表-國際財務報告準則

單位：新台幣仟元

項目	年度	最近三年度財務資料			2021年 6月30日 財務資料
		2018年度	2019年度	2020年度	
營業收入		3,203,850	2,806,854	3,503,653	2,897,432
營業毛利		404,352	176,614	438,185	567,980
營業損益		(114,513)	(267,854)	(84,248)	119,256
營業外收入及支出		36,008	(64,940)	28,382	15,291
稅前淨利(損)		(78,505)	(332,794)	(55,866)	134,547
繼續營業單位 本期淨利(損)		(96,148)	(319,339)	(33,885)	112,732
停業單位損失		—	—	—	—
本期淨利(損)		(96,148)	(319,339)	(33,885)	112,732
本期其他綜合損益 (稅後淨額)		189,792	429,824	(393,713)	(592,648)
本期綜合損益總額		93,644	110,485	(427,598)	(479,916)
淨利(損)歸屬於 母公司業主		(100,939)	(306,643)	(22,737)	116,692
淨利歸屬於非控制 權益		4,791	(12,696)	(11,148)	(3,960)
綜合損益總額歸屬於母公 司業主		89,177	123,915	(416,625)	(477,568)
綜合損益總額歸屬於非控 制權益		4,467	(13,430)	(10,973)	(2,348)
每股盈餘(虧損)		(1.35)	(4.18)	(0.27)	1.38

資料來源：各年度經會計師查核簽證之財務報告。

(四)會計師對最近三年度及最近期財務資料之查核簽證或核閱意見

年 度	會計師事務所名稱	簽證會計師	查核或核閱意見
2018 年度	安侯建業聯合會計師事務所	趙敏如、張純怡	無保留意見
2019 年度	安侯建業聯合會計師事務所	趙敏如、張純怡	無保留意見
2020 年度	安侯建業聯合會計師事務所	張純怡、趙敏如	無保留意見
2021年第二季	安侯建業聯合會計師事務所	張純怡、趙敏如	無保留意見

三、承銷價格之計算依據及說明

(一)承銷價格計算之參考因素

1.綠河公司本次現金增資發行新股案業經 2021 年 7 月 15 日董事會決議通過辦理，其發行價格之訂定謹依「中華民國證券商同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」第六條第一項規定，於向金管會申報及除權交易日前五個營業日，皆不得低於其前一、三、五個營業日擇一計算之普通股收盤價簡單算術平均數扣除無償配股除權(或減資除權)及除息後平均股價之七成。並決議本次現金增資之實際發行價格須因應市場情形之變動，將依「中華民國證券商同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」第六條第一項規定調整，且其相關條件亦授權董事長視實際發行時客觀環境作必要調整。

2.本次現金增資發行新股之權利義務與原已發行之普通股股份相同。

(二)價格計算之說明

1.綠河公司普通股在證券櫃檯買賣中心交易，本次現金增資發行新股以除權交易日前五個營業日 2021 年 9 月 14 日為訂價基準日，往前推算之前一個營業日(2021 年 9 月 13 日)、前三個營業日(2021 年 9 月 9 日至 2021 年 9 月 13 日)、前五個營業日(2021 年 9 月 3 日至 2021 年 9 月 13 日)之普通股收盤價簡單算術平均數分別為 87.50 元、84.33 元及 82.84 元，取前一個營業日普通股平均收盤價 87.50 元作為本次現金增資發行新股之參考價格。

2.根據上述參考價格，經主辦承銷商考量市場整體情形，並參酌綠河公司之經營績效、未來展望及最近期股價走勢，與綠河公司共同議定本次現金增資每股發行價格為 78 元，高於前述參考價格 87.5 元之七成。其承銷價格之訂定符合「中華民國證券商同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」第六條之規定，尚屬合理。

發行公司：綠河股份有限公司

Green River Holding Co. Ltd.



董事長：Green Source Investments Ltd

For and on behalf of
Green Source Investments Ltd
綠源投資有限公司

代表人：謝榮輝

Hsieh, Jung-Hui

Authorized Signature(s)

西 元 2021 年 9 月 17 日

(本用印頁僅限綠河股份有限公司 2021 年度現金增資發行新股承銷價格計算書使用)

主辦證券承銷商：統一綜合證券股份有限公司



負責人：林寬成



西 元 2 0 2 1 年 9 月 1 7 日

(本用印頁僅限綠河股份有限公司 2021 年度現金增資發行新股承銷價格計算書使用)

附件九

108年度合併財務報告暨會計師查核報告

股票代碼：8444

**綠河股份有限公司及子公司
合併財務報告暨會計師查核報告**

民國一〇八年度及一〇七年度

公司地址：222 Moo 4, Thumbol Thachang, Amphur Bangklum, Songkhla
90110, Thailand

電話：66-7432-8955

目 錄

項 目	頁 次
一、封 面	1
二、目 錄	2
三、會計師查核報告書	3
四、合併資產負債表	4
五、合併綜合損益表	5
六、合併權益變動表	6
七、合併現金流量表	7
八、合併財務報告附註	
(一)公司沿革	8
(二)通過財務報告之日期及程序	8
(三)新發布及修訂準則及解釋之適用	8~11
(四)重大會計政策之彙總說明	11~23
(五)重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源	23
(六)重要會計項目之說明	23~48
(七)關係人交易	48
(八)質押之資產	49
(九)重大或有負債及未認列之合約承諾	49
(十)重大之災害損失	49
(十一)重大之期後事項	49
(十二)其 他	50
(十三)附註揭露事項	
1.重大交易事項相關資訊	50~52
2.轉投資事業相關資訊	52
3.大陸投資資訊	52
(十四)部門資訊	52~54



安侯建業聯合會計師事務所
KPMG

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

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

會計師查核報告

綠河股份有限公司董事會 公鑒：

查核意見

綠河股份有限公司及其子公司(合併公司)民國一〇八年及一〇七年十二月三十一日之合併資產負債表，暨民國一〇八年及一〇七年一月一日至十二月三十一日之合併綜合損益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及合併財務報告附註(包括重大會計政策彙總)，業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開合併財務報告在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則暨經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達合併公司民國一〇八年及一〇七年十二月三十一日之合併財務狀況，與民國一〇八年及一〇七年一月一日至十二月三十一日之合併財務績效與合併現金流量。

查核意見之基礎

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核合併財務報告之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依會計師職業道德規範，與綠河股份有限公司及其子公司保持超然獨立，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，對合併公司民國一〇八年度合併財務報告之查核最為重要之事項。該等事項已於查核合併財務報告整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。本會計師判斷應溝通在查核報告上之關鍵查核事項如下：

收入認列：

有關收入認列之會計政策，請詳合併財務報告附註四(十三)收入認列，收入相關揭露，請詳合併財務報告附註六(十七)。

關鍵查核事項之說明：

銷貨收入係管理階層評估公司財務或業務績效之主要指標，且受投資大眾的高度注意，故收入認列為本會計師執行本年度財務報告查核重要的評估事項之一。

因應之查核程序：

本會計師對上述關鍵查核事項之主要查核程序包括：

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

管理階層與治理單位對合併財務報告之責任

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

於編製合併財務報告時，管理階層之責任包括評估合併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合併公司或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

合併公司之治理單位(含審計委員會)負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核合併財務報告之責任

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

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

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

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

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

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對合併公司民國一〇八年度合併財務報告查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

安侯建業聯合會計師事務所

會計師：

趙敏如



張純怡



證券主管機關：金管證審字第1050036075號
核准簽證文號
民國一〇九年三月十九日



綠河股份有限公司及子公司

合併資產負債表

民國一〇八年及一〇七年十二月三十一日

單位：新台幣千元

	108.12.31		107.12.31			108.12.31		107.12.31	
	金額	%	金額	%		金額	%	金額	%
11xx 資產					21xx 負債及權益				
1100 流動資產：					2100 流動負債：				
1170 現金及約當現金(附註六(一))	\$ 609,747	7	1,629,156	20	2100 短期借款(附註六(四)、(七)、(八)、(廿五)、七及八)	\$ 993,049	12	797,520	10
1200 應收帳款淨額(附註六(二)及(十七))	148,908	2	141,877	2	2100 合約負債-流動(附註六(十七))	21,985	-	15,348	-
130x 其他應收款(附註六(四))	82,617	1	65,529	1	2100 應付帳款	140,812	2	127,793	2
1470 存貨(附註六(三))	210,643	2	192,099	2	2200 其他應付款	203,659	2	135,619	2
1470 其他流動資產(附註六(四)、(七)、(八)、(十)及八)	239,554	3	570,770	7	2322 一年或一營業週期內到期長期借款(附註六(四)、(九)、(廿五)、七及八)	7,573	-	14,298	-
流動資產合計	1,291,469	15	2,599,431	32	2399 其他流動負債(附註六(五)、(十一)、(廿五)、七及八)	21,648	-	12,152	-
15xx 非流動資產：					2399 流動負債合計	1,388,726	16	1,102,730	14
1600 不動產、廠房及設備(附註六(四)、(五)、(六)、(八)、(九)、(十)、七、八及九)	7,104,111	82	5,497,358	66	25xx 非流動負債：				
1755 使用權資產(附註六(四)、(五)及八)	3,539	-	-	-	2530 應付公司債(附註六(四)、(七)、(十)、(廿五)及八)	4,486,326	52	4,473,635	54
1780 無形資產(附註六(四)及(六))	46,117	1	47,691	1	2540 長期借款(附註六(四)、(九)、(廿五)、七及八)	82,723	1	7,149	-
1840 遞延所得稅資產(附註六(十三))	65,268	1	21,812	-	2570 遞延所得稅負債(附註六(十三))	26,000	-	11,473	-
1915 預付設備款	673	-	16,673	-	2640 淨確定福利負債-非流動(附註六(十二))	41,642	1	28,838	-
1990 其他非流動資產(附註六(七)、(十)及八)	112,568	1	112,406	1	2670 其他非流動負債(附註六(五)、(十一)、(廿五)、七及八)	2,407	-	953	-
非流動資產合計	7,332,276	85	5,695,940	68	2670 非流動負債合計	4,639,098	54	4,522,048	54
					2xxx 負債總計	6,027,824	70	5,624,778	68
					31xx 歸屬母公司業主之權益(附註六(十二)、(十四)及(十五))：				
					3110 普通股股本	737,703	9	747,703	9
					3200 資本公積	937,451	11	950,159	11
					33xx 保留盈餘：				
					3310 法定盈餘公積	44,957	-	44,957	1
					3320 特別盈餘公積	-	-	85,542	1
					3350 未分配盈餘	385,589	4	838,447	10
						430,546	4	968,946	12
					34xx 其他權益：				
					3410 國外營運機構財務報表換算之兌換差額	541,132	6	106,635	1
					3500 庫藏股票	(45,196)	-	(98,447)	(1)
					歸屬母公司業主之權益合計	2,601,636	30	2,674,996	32
					36xx 非控制權益	(5,715)	-	(4,403)	-
					權益總計	2,595,921	30	2,670,593	32
1xxx 資產總計	\$ 8,623,745	100	8,295,371	100	2-3xxx 負債及權益總計	\$ 8,623,745	100	8,295,371	100

董事長：謝榮輝



(請詳閱後附合併財務報告附註)

經理人：黃登士



~4~

會計主管：王聖豐



綠河股份有限公司及子公司

合併綜合損益表

民國一〇八年及一〇七年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	108年度		107年度	
	金額	%	金額	%
4000 營業收入(附註六(十七))	\$ 2,806,854	100	3,203,850	100
5000 營業成本(附註六(三)、(四)、(六)及(十一))	<u>2,630,240</u>	<u>94</u>	<u>2,799,498</u>	<u>87</u>
5900 營業毛利	<u>176,614</u>	<u>6</u>	<u>404,352</u>	<u>13</u>
6000 營業費用(附註六(四)、(五)、(六)、(十一)、(十二)、(十八)及七):				
6100 推銷費用	252,535	9	344,562	11
6200 管理費用	<u>191,933</u>	<u>6</u>	<u>174,303</u>	<u>5</u>
營業費用合計	<u>444,468</u>	<u>15</u>	<u>518,865</u>	<u>16</u>
6900 營業淨損	<u>(267,854)</u>	<u>(9)</u>	<u>(114,513)</u>	<u>(3)</u>
7000 營業外收入及支出(附註六(四)、(十)、(十一)、(十九)、(二十)及(廿一)):				
7010 其他收入	42,194	2	59,899	2
7020 其他利益及損失	(31,912)	(1)	52,753	1
7050 財務成本	<u>(75,222)</u>	<u>(3)</u>	<u>(76,644)</u>	<u>(2)</u>
營業外收入及支出合計	<u>(64,940)</u>	<u>(2)</u>	<u>36,008</u>	<u>1</u>
7900 繼續營業部門稅前淨損	(332,794)	(11)	(78,505)	(2)
7951 減：所得稅費用(利益)(附註六(十三))	<u>(13,455)</u>	<u>-</u>	<u>17,643</u>	<u>1</u>
8200 本期淨損	<u>(319,339)</u>	<u>(11)</u>	<u>(96,148)</u>	<u>(3)</u>
8300 其他綜合損益(附註六(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	(4,295)	-	(2,120)	-
8349 減：與不重分類之項目相關之所得稅	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
不重分類至損益之項目合計	<u>(4,295)</u>	<u>-</u>	<u>(2,120)</u>	<u>-</u>
8360 後續可能重分類至損益之項目				
8361 國外營運機構財務報表換算之兌換差額	434,119	15	191,912	6
8399 減：與可能重分類之項目相關之所得稅	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
後續可能重分類至損益之項目合計	<u>434,119</u>	<u>15</u>	<u>191,912</u>	<u>6</u>
8300 本期其他綜合損益	<u>429,824</u>	<u>15</u>	<u>189,792</u>	<u>6</u>
8500 本期綜合損益總額	\$ <u>110,485</u>	<u>4</u>	\$ <u>93,644</u>	<u>3</u>
8600 本期淨利(損)歸屬於:				
8610 母公司業主	\$ (306,643)	(11)	(100,939)	(3)
8620 非控制權益	<u>(12,696)</u>	<u>-</u>	<u>4,791</u>	<u>-</u>
	\$ <u>(319,339)</u>	<u>(11)</u>	\$ <u>(96,148)</u>	<u>(3)</u>
8700 綜合損益總額歸屬於:				
8710 母公司業主	\$ 123,915	4	89,177	3
8720 非控制權益	<u>(13,430)</u>	<u>-</u>	<u>4,467</u>	<u>-</u>
	\$ <u>110,485</u>	<u>4</u>	\$ <u>93,644</u>	<u>3</u>
每股虧損(單位：新台幣元)(附註六(十六))				
9750 基本每股虧損	\$ <u>(4.18)</u>		\$ <u>(1.35)</u>	
9850 稀釋每股虧損	\$ <u>(4.18)</u>		\$ <u>(1.35)</u>	

董事長：謝榮輝



(請詳閱後附合併財務報告附註)

經理人：黃登士



會計主管：王聖豐



綠河股份有限公司及子公司

合併權益變動表

民國一〇八年及一〇七年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

歸屬於母公司業主之權益

	普通股 股本	資本公積	保留盈餘			合計	國外營運機 構財務報表 換算之兌換 差 額	庫藏股票	歸屬於母 公司業主 權益總計	非控制 權 益	權益總額
			法定盈 餘公積	特別盈 餘公積	未分配 盈 餘						
民國一〇七年一月一日餘額	\$ 747,703	950,159	44,957	111,160	1,229,864	1,385,981	(85,542)	-	2,998,301	(8,870)	2,989,431
盈餘指撥及分配：											
迴轉特別盈餘公積	-	-	-	(25,618)	25,618	-	-	-	-	-	-
普通股現金股利	-	-	-	-	(314,035)	(314,035)	-	-	(314,035)	-	(314,035)
本期淨利(損)	-	-	-	-	(100,939)	(100,939)	-	-	(100,939)	4,791	(96,148)
本期其他綜合損益	-	-	-	-	(2,061)	(2,061)	192,177	-	190,116	(324)	189,792
本期綜合損益總額	-	-	-	-	(103,000)	(103,000)	192,177	-	89,177	4,467	93,644
庫藏股買回	-	-	-	-	-	-	-	(98,447)	(98,447)	-	(98,447)
民國一〇七年十二月三十一日餘額	747,703	950,159	44,957	85,542	838,447	968,946	106,635	(98,447)	2,674,996	(4,403)	2,670,593
盈餘指撥及分配：											
迴轉特別盈餘公積	-	-	-	(85,542)	85,542	-	-	-	-	-	-
普通股現金股利	-	-	-	-	(146,921)	(146,921)	-	-	(146,921)	-	(146,921)
本期淨損	-	-	-	-	(306,643)	(306,643)	-	-	(306,643)	(12,696)	(319,339)
本期其他綜合損益	-	-	-	-	(3,939)	(3,939)	434,497	-	430,558	(734)	429,824
本期綜合損益總額	-	-	-	-	(310,582)	(310,582)	434,497	-	123,915	(13,430)	110,485
庫藏股買回	-	-	-	-	-	-	-	(50,354)	(50,354)	-	(50,354)
庫藏股註銷	(10,000)	(12,708)	-	-	(80,897)	(80,897)	-	103,605	-	-	-
非控制權益增加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,118	12,118
民國一〇八年十二月三十一日餘額	\$ 737,703	937,451	44,957	-	385,589	430,546	541,132	(45,196)	2,601,636	(5,715)	2,595,921

(請詳閱後附合併財務報告附註)

董事長：謝榮輝



經理人：黃登士



會計主管：王聖豐



綠河股份有限公司及子公司

合併現金流量表

民國一〇八年及一〇七年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	108年度	107年度
營業活動之現金流量：		
本期稅前淨損	\$ (332,794)	(78,505)
調整項目：		
收益費損項目		
折舊費用	251,381	220,764
攤銷費用	6,521	5,939
透過損益按公允價值衡量金融負債之淨利益	-	(761)
利息費用	36,920	38,277
利息收入	(10,915)	(20,374)
應付公司債匯率影響數	(30,081)	35,122
處分及報廢不動產、廠房及設備(利益)損失	(10,366)	9,182
不動產、廠房及設備轉列費用數	-	426
收益費損項目合計	<u>243,460</u>	<u>288,575</u>
與營業活動相關之資產/負債變動數：		
與營業活動相關之資產之淨變動：		
應收帳款	(7,031)	21,594
其他應收款	(28,467)	(35,260)
存貨	(18,544)	44,496
其他流動資產	(13,862)	(7,865)
與營業活動相關之資產之淨變動合計	<u>(67,904)</u>	<u>22,965</u>
與營業活動相關之負債之淨變動：		
合約負債	6,637	4,854
應付帳款	13,019	(45,923)
其他應付款	32,511	(20,513)
其他流動負債	8,067	3,056
淨確定福利負債	6,698	4,362
與營業活動相關之負債之淨變動合計	<u>66,932</u>	<u>(54,164)</u>
與營業活動相關之資產及負債之淨變動合計	<u>(972)</u>	<u>(31,199)</u>
調整項目合計	<u>242,488</u>	<u>257,376</u>
營運產生之現金流入(流出)	(90,306)	178,871
收取之利息	10,915	20,374
支付之利息	(62,872)	(56,507)
支付之所得稅	(14,855)	(35,991)
營業活動之淨現金流入(流出)	<u>(157,118)</u>	<u>106,747</u>
投資活動之現金流量：		
取得不動產、廠房及設備	(1,374,388)	(1,071,349)
處分不動產、廠房及設備	253	44,053
其他應收款減少	6,688	-
取得無形資產	(192)	(5,069)
取得使用權資產	(577)	-
其他金融資產增加	(47,947)	(503,648)
其他金融資產減少	378,073	-
預付設備款增加	(673)	(16,673)
投資活動之淨現金流出	<u>(1,038,763)</u>	<u>(1,552,686)</u>
籌資活動之現金流量：		
短期借款增加	695,874	5,765,361
短期借款減少	(520,416)	(5,864,829)
其他非流動負債減少	(228)	-
舉借長期借款	81,986	-
償還長期借款	(15,012)	(41,060)
租賃本金償還	(1,409)	(915)
發放現金股利	(146,921)	(314,035)
庫藏股票買回成本	(50,354)	(98,447)
非控制權益變動	12,118	-
籌資活動之淨現金流入(流出)	<u>55,638</u>	<u>(553,925)</u>
匯率變動對現金及約當現金之影響	120,834	37,971
本期現金及約當現金減少數	(1,019,409)	(1,961,893)
期初現金及約當現金餘額	1,629,156	3,591,049
期末現金及約當現金餘額	<u>\$ 609,747</u>	<u>1,629,156</u>

董事長：謝榮輝



(請詳閱後附合併財務報告附註)
經理人：黃登士



會計主管：王聖豐



綠河股份有限公司及子公司
合併財務報告附註
民國一〇八年度及一〇七年度
(除另有註明者外，所有金額均以新台幣千元為單位)

一、公司沿革

綠河股份有限公司(以下簡稱本公司)於民國一〇〇年一月十四日設立於開曼群島，並分別於民國一〇〇年十二月與Green River Panels (Thailand) Co., Ltd.(以下簡稱GP)及一〇一年二月與Green River Wood & Lumber Manufacturing (Thailand) Co., Ltd.(以下簡稱GRW)進行組織架構重組而設立。組織重組完成後，本公司成為GP及GRW之控股公司。本公司另於民國一〇六年一月四日及一〇六年二月二十日分別成立Happy Magic International Limited(以下簡稱HM)及Green River Panels Trang (Thailand) Co., Ltd.(以下簡稱GPT)，並於民國一〇六年十月十六日透過HM取得TDIC South Co., Ltd.(以下簡稱TDIC)85%之股權。

GP、GRW、GPT及TDIC皆設立於泰國，GP及GPT主要經營塑合板之產製、加工與銷售，GRW主要經營橡膠實木板材之生產與銷售。TDIC主要經營膠合劑之生產與銷售。HM設立於薩摩亞，主要從事投資業務。

二、通過財務報告之日期及程序

本合併財務報告已於民國一〇九年三月十九日經董事會通過發布。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

(一)已採用金融監督管理委員會認可之新發布及修訂後準則及解釋之影響

合併公司自民國一〇八年起全面採用經金融監督管理委員會(以下簡稱金管會)認可並於民國一〇八年生效之國際財務報導準則編製合併財務報告。相關新發布、修正及修訂之準則及解釋彙列如下：

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

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

除下列國際財務報導準則第十六號「租賃」外，適用上述新認可之國際財務報導準則對合併財務報告未造成重大變動。造成重大變動者之性質及影響說明如下：

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

合併公司採修正式追溯法過渡至國際財務報導準則第十六號，使用權資產以租賃負債之金額衡量，而不重編比較期資訊。相關會計政策變動之性質及影響說明如下：

1.租賃定義

合併公司先前係依據國際財務報導解釋第四號於合約開始日判斷一項協議是否屬或包含租賃。變更會計政策後則係以國際財務報導準則第十六號之租賃定義評估合約是否屬或包含租賃，會計政策詳附註四(十)。

過渡至國際財務報導準則第十六號時，合併公司選擇採用權宜作法豁免評估初次適用日前之交易是否為租賃，亦即，將先前已辨識為租賃之合約直接適用國際財務報導準則第十六號之規定。先前已依據國際會計準則第十七號及國際財務報導解釋第四號辨識非屬租賃之合約則不再重新評估是否為租賃。因此，國際財務報導準則第十六號所規定之租賃定義僅適用於初次適用日及之後所簽訂或變更之合約。

2.承租人

合併公司為承租人之交易，先前係依據租賃合約是否已移轉附屬於標的資產所有權之幾乎所有風險與報酬評估其分類。於國際財務報導準則第十六號下，則針對租賃合約於資產負債表上認列使用權資產及租賃負債。

(1)先前於國際會計準則第十七號下分類為營業租賃之合約

過渡時，租賃負債係以剩餘租賃給付現值衡量，並使用初次適用日合併公司增額借款利率折現。使用權資產則以租賃負債之金額，調整與該租賃有關之所有應付之租賃給付金額合計。合併公司適用此方式於所有租賃。

此外，合併公司採用以下權宜作法過渡至國際財務報導準則第十六號：

- A.針對具有類似特性之租賃組合採用單一折現率。
- B.針對租賃期間於初次適用日後12個月內結束之租賃，適用豁免而不認列使用權資產及租賃負債。
- C.不將原始直接成本計入初次適用日之使用權資產衡量中。

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

(2) 先前分類為融資租賃之合約

針對先前於國際會計準則第十七號下分類為融資租賃之合約，使用權資產及租賃負債於初次適用日之帳面金額，即為該日前依據國際會計準則第十七號所衡量租賃資產及租賃負債之金額。

3. 對財務報告之影響

過渡至國際財務報導準則第十六號時，合併公司於初次適用日認列使用權資產及租賃負債之金額分別為5,900千元及2,265千元，差異金額係因已存在之融資合約該不動產、廠房及設備重分類至使用權資產之金額為3,635千元。租賃負債係以合併公司初次適用日之增額借款利率將租賃給付折現，所使用之利率其加權平均數為1.10%。

初次適用日之前一年度揭露之營業租賃承諾金額與初次適用日認列之租賃負債金額調節如下：

	<u>108.1.1</u>
107.12.31 合併財務報告揭露之營業租賃承諾金額	\$ 17,332
認列豁免：	
短期租賃	(1,025)
低價值標的資產租賃	<u>(14,014)</u>
	<u>\$ 2,293</u>
以108.1.1增額借款利率折現後之金額	\$ 2,265
107.12.31認列之融資租賃負債金額	<u>352</u>
於108.1.1認列之租賃負債金額	<u>\$ 2,617</u>

(二) 尚未採用金管會認可之國際財務報導準則之影響

依據金管會民國一〇八年七月二十九日金管證審字第1080323028號令，公開發行以上公司應自民國一〇九年起全面採用經金管會認可並於民國一〇九年生效之國際財務報導準則。相關新發布、修正及修訂之準則及解釋彙列如下：

<u>新發布／修正／修訂準則及解釋</u>	<u>理事會發布 之生效日</u>
國際財務報導準則第3號之修正「業務之定義」	2020年1月1日
國際財務報導準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報導準則第7號之修正「利率指標變革」	2020年1月1日
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號之修正「重大之定義」	2020年1月1日

合併公司評估適用上述新認可之國際財務報導準則，將不致對合併財務報告造成重大變動。

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

(三)金管會尚未認可之新發布及修訂準則及解釋

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

新發布／修正／修訂準則及解釋	理事會發布之生效日
國際財務報導準則第10號及國際會計準則第28號之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」	尚待理事會決定
國際財務報導準則第17號「保險合約」	2021年1月1日
國際會計準則第1號之修正「將負債分類為流動或非流動」	2022年1月1日

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

四、重大會計政策之彙總說明

本合併財務報告所採用之重大會計政策彙總說明如下。下列會計政策已一致適用於本合併財務報告之所有表達期間。

(一)遵循聲明

本合併財務報告係依照證券發行人財務報告編製準則(以下簡稱「編製準則」)及金管會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告(以下簡稱「金管會認可之國際財務報導準則」)編製。

(二)編製基礎

1. 衡量基礎

除淨確定福利資產，係依退休基金資產之公允價值減除確定福利義務現值及附註四(十四)所述之上限影響數衡量外，本合併財務報告係依歷史成本為基礎編製。

2. 功能性貨幣及表達貨幣

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

(三)合併基礎

1. 合併財務報告編製原則

合併財務報告之編製主體包含本公司及本公司之子公司。

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

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

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

2. 列入合併財務報告之子公司

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	所持股權百分比		說明
			108.12.31	107.12.31	
本公司	Green River Panels (Thailand) Co., Ltd. (以下簡稱GP)	塑合板之產製、加工與銷售	100.00 %	100.00 %	
本公司	Green River Wood & Lumber Manufacturing (Thailand) Co., Ltd. (以下簡稱GRW)	橡膠實木板材之生產與銷售	100.00 %	100.00 %	
本公司	Happy Magic International Limited (以下簡稱HM)	投資業務	100.00 %	100.00 %	
本公司	Green River Panels Trang (Thailand) Co., Ltd. (以下簡稱GPT)	塑合板之產製與銷售	100.00 %	100.00 %	
HM	TDIC South Co., Ltd. (以下簡稱TDIC)	膠合劑之生產與銷售	85.00 %	85.00 %	
GRW	Green River Parawood Co., Ltd. (以下簡稱GRP)	橡膠木原料之採購及裁切	48.39 %	48.39 %	(註)
GRP	Thailand Nature Resource Co., Ltd. (以下簡稱TNR)	橡膠實木板材之生產與銷售	100.00 %	100.00 %	(註)

註：雖本公司對GRP及TNR綜合持股比例未達50%，惟可操控該公司之財務、營運及人事方針，故視為對其有控制能力。

合併公司並無未列入合併財務報告之子公司。

(四) 外幣

1. 外幣交易

外幣交易依交易日之匯率換算為功能性貨幣。於後續每一報導期間結束日(以下稱報導日)，外幣貨幣性項目依當日之匯率換算為功能性貨幣，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。換算所產生之外幣兌換差異認列為損益。

2. 國外營運機構

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

(五) 資產與負債區分流動與非流動之分類標準

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

1. 預期於其正常營業週期中實現該資產，或意圖將其出售或消耗；
2. 主要為交易目的而持有該資產；
3. 預期於報導期間後十二個月內實現該資產；或
4. 該資產為現金或約當現金，但於報導期間後至少十二個月將該資產交換或用以清償負債受到其他限制者除外。

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

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

1. 預期將於正常營業週期中清償該負債；
2. 主要為交易目的而持有該負債；
3. 預期將於報導期間後十二個月內到期清償該負債，即使於資產負債表日後至通過財務報告前已完成長期性之再融資或重新安排付款協議；或
4. 未具無條件將清償期限遞延至報導期間後至少十二個月之權利之負債。負債之條款，可能依交易對方之選擇，以發行權益工具而導致其清償者，並不影響其分類。

(六)現金及約當現金

現金包括庫存現金、活期存款及支票存款。約當現金係指可隨時轉換成定額現金且價值變動風險甚小之短期並具高度流動性之投資。定期存款符合前述定義且持有目的係滿足短期現金承諾而非投資或其他目的者，列報於約當現金。

(七)金融工具

應收帳款及所發行之債務證券原始係於產生時認列。所有其他金融資產及金融負債原始係於合併公司成為金融工具合約條款之一方時認列。非透過損益按公允價值衡量之金融資產(除不包含重大財務組成部分之應收帳款外)或金融負債原始係按公允價值加計直接可歸屬於該取得或發行之交易成本衡量。不包含重大財務組成部分之應收帳款原始係按交易價格衡量。

1.金融資產

金融資產之購買或出售符合慣例交易者，合併公司對以相同方式分類之金融資產，其所有購買及出售一致地採交易日會計處理。

原始認列時金融資產分類為按攤銷後成本衡量之金融資產。合併公司僅於改變管理金融資產之經營模式時，始自下一個報導期間之首日起重分類所有受影響之金融資產。

(1)按攤銷後成本衡量之金融資產

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

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

該等資產後續以原始認列金額加減計採有效利息法計算之累積攤銷數，並調整任何備抵損失之攤銷後成本衡量。利息收入、外幣兌換損益及減損損失係認列於損益。除列時，處分利益或損失列入損益。

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

(2)經營模式評估

合併公司係以組合層級評估持有金融資產之經營模式之目的，此係最能反映經營管理方式及提供資料予管理階層之方式，考量資訊包括：

- 所述之投資組合政策及目標，及該等政策之運作。包括管理階層之策略是否係著重於賺得合約現金流量、維持特定利息收益率組合、使金融資產之存續期間與相關負債或預期現金流出之存續期間相配合或藉由出售金融資產實現現金流量。
- 經營模式之績效及該經營模式下持有之金融資產如何評估及如何對企業之主要管理人員報告
- 影響經營模式績效(及該經營模式下持有之金融資產)之風險及該風險之管理方式；
- 以前各期出售金融資產之頻率、金額及時點，以及該等出售之理由及對未來出售活動之預期。

依上述經營目的，移轉金融資產予第三方之交易若不符合除列條件，則非屬上述所指之出售，此與合併公司繼續認列該資產之目的之一致。

(3)評估合約現金流量是否完全為支付本金及流通在外本金金額之利息

依評估目的，本金係金融資產於原始認列時之公允價值，利息係由下列對價組成：貨幣時間價值、與特定期內流通在外本金金額相關之信用風險、其他基本放款風險與成本及利潤邊際。

評估合約現金流量是否完全為支付本金及流通在外本金金額之利息，合併公司考量金融工具合約條款，包括評估金融資產是否包含一項可改變合約現金流量時點或金額之合約條款，導致其不符合此條件。於評估時，合併公司考量：

- 任何會改變合約現金流量時點或金額之或有事項；
- 可能調整合約票面利率之條款，包括變動利率之特性；
- 提前還款及展延特性；及
- 合併公司之請求權僅限於源自特定資產之現金流量之條款(例如無追索權特性)。

(4)金融資產減損

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

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

應收帳款之備抵損失係按存續期間預期信用損失金額衡量。

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

衡量預期信用損失之最長期間為合併公司暴露於信用風險之最長合約期間。

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

若合約款項已逾期，合併公司假設金融資產之信用風險已顯著增加。

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

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

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

預期信用損失為金融工具預期存續期間或報導日後十二個月內可能違約事項所產生之信用損失之機率加權估計值。信用損失係按所有現金短收之現值衡量，亦即合併公司依據合約可收取之現金流量與合併公司預期收取之現金流量之差額。預期信用損失係按金融資產之有效利率折現。

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

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

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

當合併公司對回收金融資產整體或部分無法合理預期時，係直接減少其金融資產總帳面金額。對公司戶，合併公司係以是否合理預期可回收之基礎個別分析沖銷之時點及金額。合併公司預期已沖銷金額將不會重大迴轉。然而，已沖銷之金融資產仍可強制執行，以符合合併公司回收逾期金額之程序。

(5) 金融資產之除列

合併公司僅於對來自該資產現金流量之合約權利終止，或已移轉金融資產且該資產所有權之幾乎所有之風險及報酬已移轉予其他企業，或既未移轉亦未保留所有權之幾乎所有風險及報酬且未保留該金融資產之控制時，始將金融資產除列。

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

合併公司簽訂移轉金融資產之交易，若保留已移轉資產所有權之所有或幾乎所有風險及報酬，則仍持續認列於資產負債表。

2.金融負債及權益工具

(1)負債或權益之分類

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

(2)權益交易

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

(3)可轉換公司債

本公司發行之國外可轉換公司債，持有人擁有可選擇轉換為股本之權利，惟依發行條件非以固定金額轉換為固定數量之股份。於原始認列時，以嵌入轉換公司債之轉換權、賣回權及贖回權之公允價值金額列報於透過損益按公允價值衡量之金融負債；轉換公司債發行價格與嵌入式衍生工具公允價值之差額，列報於應付公司債。

於後續期間，可轉換公司債之負債組成部分係採有效利息法按攤銷後成本衡量。轉換權衍生工具係按二元樹可轉債評價模型推估其公允價值，且公允價值變動認列於損益。

發行可轉換公司債之相關交易成本，係按相對公允價值之比例分攤至該工具之負債及衍生工具組成部分。與衍生工具相關之交易成本直接認列於損益；與負債組成部分相關之交易成本將包含於該負債組成部分之帳面金額中，並於可轉換公司債存續期間內以有效利息法攤銷。

(4)庫藏股票

再買回本公司已認列之權益工具時，係將所支付之對價(包括可直歸屬成本)認列為權益之減少。再買回之股份係分類為庫藏股票。後續再發行庫藏股票，所收取之金額係認列為權益之增加，並將該交易所產生之剩餘或虧損認列資本公積或保留盈餘(若資本公積不足沖抵)。

庫藏股票註銷時，按股權比例借記資本公積—發行股票溢價與股本，其帳面金額如高於面值與股票發行溢價之合計數時，其差額則沖抵同種類庫藏股票所產生之資本公積，如有不足，則沖抵保留盈餘；其帳面金額低於面值與股票發行溢價之合計數者，則貸記同種類庫藏股票交易所產生之資本公積。

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

(5)金融負債

金融負債係分類為攤銷後成本或透過損益按公允價值衡量。金融負債若屬持有供交易、衍生工具或於原始認列時指定，則分類為透過損益按公允價值衡量。透過損益按公允價值衡量之金融負債係以公允價值衡量，且相關淨利益及損失，包括任何利息費用，係認列於損益。

其他金融負債後續採有效利息法按攤銷後成本衡量。利息費用及兌換損益係認列於損益。除列時之任何利益或損失亦係認列於損益。

(6)金融負債之除列

合併公司係於合約義務已履行、取消或到期時，除列金融負債。

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

(7)金融資產及負債之互抵

金融資產及金融負債僅於合併公司目前有法律上有可執行之權利進行互抵及有意圖以淨額交割或同時變現資產及清償負債時，方予以互抵並以淨額表達於資產負債表。

(八)存 貨

存貨係以成本與淨變現價值孰低衡量。成本包括使其達可供使用的地點及狀態所發生之取得、產製或加工成本及其他成本，並採加權平均法計算。

淨變現價值係指正常營業下之估計售價減除估計完工尚需投入之估計成本及完成出售所需之銷售費用後之餘額。

(九)不動產、廠房及設備

1.認列與衡量

不動產、廠房及設備項目係依成本(包括資本化之借款成本)減累計折舊及任何累計減損衡量。

不動產、廠房及設備之重大組成部分耐用年限不同時，則視為不動產、廠房及設備之單獨項目處理。

不動產、廠房及設備之處分利益或損失係認列於損益。

2.後續成本

後續支出僅於其未來經濟效益很有可能流入合併公司時始予以資本化。

3.折 舊

折舊係依資產成本減除殘值計算，並採直線法於每一組成部分之估計耐用年限內認列於損益。

土地不予提列折舊。

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

當期及比較期間之估計耐用年限如下：

土地改良物	5~20年
房屋及建築	5~33年
機器設備	2~33年
運輸設備	5~8年
辦公設備	3~10年
其他設備	3~33年

合併公司於每一報導日檢視折舊方法、耐用年限及殘值，並於必要時適當調整。

(十)租賃

租賃(民國一〇八年一月一日開始適用)

1.租賃之判斷

合併公司係於合約成立日評估合約是否係屬或包含租賃，若合約轉讓對已辨認資產之使用之控制權一段時間以換得對價，則合約係屬或包含租賃。為評估合約是否係屬租賃，合併公司針對以下項目評估：

- (1)該合約涉及使用一項已辨認資產，該已辨認資產係於合約中被明確指定或藉由於可供使用之時被隱含指定，其實體可區分或可代表實質所有產能。若供應者具有可替換該資產之實質性權利，則該資產並非已辨認資產；且
- (2)於整個使用期間具有取得來自使用已辨認資產之幾乎所有經濟效益之權利；且
- (3)於符合下列情況之一時，取得主導已辨認資產之使用之權利：
 - 客戶在整個使用期間具有主導已辨認資產之使用方式及使用目的之權利。
 - 有關該資產之使用方式及使用目的之攸關決策係預先決定，且：
 - 客戶在整個使用期間具有操作該資產之權利，且供應者並無改變該等操作指示之權利；或
 - 客戶設計該資產之方式已預先決定其整個使用期間之使用方式及使用目的。

於租賃成立日或重評估合約是否包含租賃時，合併公司係以相對單獨價格為基礎將合約中之對價分攤至個別租賃組成部份。

2.承租人

合併公司於租賃開始日認列使用權資產及租賃負債，使用權資產係以成本為原始衡量，該成本包含租賃負債之原始衡量金額，調整租賃開始日或之前支付之任何租賃給付，並加計所發生之原始直接成本及為拆卸、移除標的資產及復原其所在地點或標的資產之估計成本，同時減除收取之任何租賃誘因。

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

使用權資產後續於租賃開始日至使用權資產之耐用年限屆滿時或租賃期間屆滿時兩者之較早者以直線法提列折舊。此外，合併公司定期評估使用權資產是否發生減損並處理任何已發生之減損損失，並於租賃負債發生再衡量的情況下配合調整使用權資產。

租賃負債係以租賃開始日尚未支付之租賃給付之現值為原始衡量。若租賃隱含利率容易確定，則折現率為該利率，若並非容易確定，則使用合併公司之增額借款利率。一般而言，合併公司係採用其增額借款利率為折現率。

計入租賃負債衡量之租賃給付包括：

- (1) 固定給付，包括實質固定給付；
- (2) 取決於某項指數或費率之變動租賃給付，採用租賃開始日之指數或費率為原始衡量；
- (3) 預期支付之殘值保證金額；及
- (4) 於合理確定將行使購買選擇權或租賃終止選擇權時之行使價格或所須支付之罰款。

租賃負債後續係以有效利息法計提利息，並於發生以下情況時再衡量其金額：

- (1) 用以決定租賃給付之指數或費率變動導致未來租賃給付有變動；
- (2) 預期支付之殘值保證金額有變動；
- (3) 標的資產購買選擇權之評估有變動；
- (4) 對是否行使延長或終止選擇權之估計有所變動，而更改對租賃期間之評估；
- (5) 租賃標的、範圍或其他條款之修改。

租賃負債因前述用以決定租賃給付之指數或費率變動、殘值保證金額有變動以及購買、延長或終止選擇權之評估變動而再衡量時，係相對應調整使用權資產之帳面金額，並於使用權資產之帳面金額減至零時，將剩餘之再衡量金額認列於損益中。

對於減少租賃範圍之租賃修改，則係減少使用權資產之帳面金額以反映租賃之部分或全面終止，並將其與租賃負債再衡量金額間之差額則認列於損益中。

合併公司將不符合投資性不動產定義之重大使用權資產及租賃負債分別以單行項目表達於資產負債表中。

針對短期租賃及低價值標的資產租賃，合併公司選擇不認列使用權資產及租賃負債，而係將相關租賃給付依直線基礎於租賃期間內認列為費用。

租賃(民國一〇八年一月一日以前適用)

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

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

其他租賃係屬營業租賃，該等租賃資產未認列於合併公司之資產負債表。

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

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

(十一)無形資產

1.認列及衡量

合併公司取得無形資產係以成本減除累計攤銷與累計減損衡量之。

2.後續支出

後續支出僅於可增加相關特定資產之未來經濟效益時始予以資本化。所有其他支出於發生時認列於損益。

3.攤銷

無形資產係電腦軟體。攤銷係依資產成本減除估計殘值計算，並自無形資產達可供使用狀態起，依耐用年限為三至十年採直線法攤銷，攤銷數認列為損益。

合併公司於每一報導日檢視無形資產之攤銷方法、耐用年限及殘值，並於必要時適當調整。

(十二)非金融資產減損

合併公司於每一報導日評估是否有跡象顯示非金融資產(除存貨及遞延所得稅資產外)之帳面金額可能有減損。若有任一跡象存在，則估計該資產之可回收金額。

為減損測試之目的，係將現金流入大部分獨立於其他個別資產或資產群組之現金流入之一組資產作為最小可辨認資產群組。

可回收金額為個別資產或現金產生單位之公允價值減處分成本與其使用價值孰高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量係以稅前折現率折算至現值，該折現率應反映現時市場對貨幣時間價值及對該資產或現金產生單位特定風險之評估。

個別資產或現金產生單位之可回收金額若低於帳面金額，則認列減損損失。

減損損失係立即認列於損益，並就該單位內各資產帳面金額之比例減少各該資產帳面金額。

商譽以外之非金融資產則僅在不超過該資產若未於以前年度認列減損損失時所決定之帳面金額(減除折舊或攤銷)之範圍內迴轉。

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

(十三)收入之認列

收入係按移轉商品或勞務而預期有權取得之對價衡量。合併公司係於對商品之控制移轉予客戶而滿足履約義務時認列收入。合併公司依主要收入項目說明如下：

1.銷售商品

合併公司係於對產品之控制移轉時認列收入。該產品之控制移轉係指產品已交付給客戶，客戶能完全裁決產品之銷售通路及價格，且已無影響客戶接受該產品之未履行義務。交付係發生於產品運送至特定地點，其陳舊過時及損失風險已移轉予客戶；及客戶已依據銷售合約接受產品，驗收條款已失效，或合併公司有客觀證據認為已滿足所有驗收條件時。

合併公司於交付商品時認列應收帳款，因合併公司在該時點具無條件收取對價之權利。預收之款項係認列為合約負債，累積之合約負債金額，於商品移轉予客戶時轉列收入。

2.財務組成部分

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

(十四)員工福利

1.確定福利計畫

合併公司對確定福利計畫之淨義務係分別針對各項福利計畫以員工當期或以前期間服務所賺得之未來福利金額折算為現值計算，並減除任何計畫資產之公允價值。

確定福利義務每年由合格精算師以預計單位福利法精算。當計算結果對合併公司可能有利時，認列資產係以從該計畫退還提撥金或對該計畫減少未來提撥金之形式可得之任何經濟效益之現值為限。計算經濟效益現值時，係考量任何最低資金提撥要求。

淨確定福利負債之再衡量數，包含精算損益、計畫資產報酬(不包括利息)，及資產上限影響數之任何變動(不包括利息)係立即認列於其他綜合損益，並累計於保留盈餘。合併公司決定淨確定福利負債之淨利息費用，係使用年度報導期間開始時所決定之淨確定福利負債及折現率。確定福利計畫之淨利息費用及其他費用係認列於損益。

計畫修正或縮減時，所產生與前期服務成本或縮減利益或損失相關之福利變動數，係立即認列為損益。合併公司於清償發生時，認列確定福利計畫之清償損益。

2.短期員工福利

短期員工福利義務係於服務提供時認列為費用。若係因員工過去提供服務而使合併公司負有現時之法定或推定支付義務，且該義務能可靠估計時，將該金額認列為負債。

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

(十五)股份基礎給付交易

權益交割之股份基礎給付協議以給與日之公允價值，於該獎酬之既得期間內，認列費用並增加相對權益。認列之費用係隨預期符合服務條件及非市價既得條件之獎酬數量予以調整；而最終認列之金額係以既得日符合服務條件及非市價既得條件之獎酬數量為基礎衡量。

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

合併公司股份基礎給付之給與日為董事會通過增資基準日之日。

(十六)所得稅

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

合併公司判斷與所得稅相關之利息或罰款(包括不確定之稅務處理)不符合所得稅之定義，因此係適用國際會計準則第三十七號之會計處理。

當期所得稅包括依據當年度課稅所得(損失)計算之預計應付所得稅或應收退稅款，及任何對以前年度應付所得稅或應收退稅款之調整。其金額係反映所得稅相關不確定性(若有)後，按報導日之法定稅率或實質性立法之稅率衡量預期將支付或收取款項之最佳估計值。

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

- 1.非屬企業合併之交易原始認列之資產或負債，且於交易當時不影響會計利潤及課稅所得(損失)者；
- 2.因投資子公司、關聯企業及合資權益所產生之暫時性差異，合併公司可控制暫時性差異迴轉之時點且很有可能於可預見之未來不會迴轉者；以及
- 3.商譽原始認列所產生之應課稅暫時性差異。

遞延所得稅係以預期暫時性差異迴轉時之稅率衡量，採用報導日之法定稅率或實質性立法稅率為基礎，並已反映所得稅相關不確定性(若有)。

合併公司僅於同時符合下列條件時，始將遞延所得稅資產及遞延所得稅負債互抵：

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

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

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

(十七)每股盈餘

合併公司列示歸屬於本公司普通股權益持有人之基本及稀釋每股盈餘。合併公司基本每股盈餘係以歸屬於本公司普通股權益持有人之損益，除以當期加權平均流通在外普通股股數計算之。因盈餘或資本公積轉增資而新增之股份則採追溯調整計算。若盈餘或資本公積之基準日在財務報表提出日前，亦追溯調整計算之。稀釋每股盈餘則係將歸屬於本公司普通股權益持有人之損益及加權平均流通在外普通股股數，分別調整所有潛在稀釋普通股之影響後計算之。合併公司之潛在稀釋普通股包括未既得之限制員工權利新股、可轉換公司債及得採股票發放之員工酬勞。

(十八)部門資訊

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

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

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

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

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

六、重要會計項目之說明

(一)現金及約當現金

	<u>108.12.31</u>	<u>107.12.31</u>
現金	\$ 17,506	6,803
活期存款	591,351	1,591,276
支票存款	890	303
定期存款	-	30,774
合併現金流量表所列之現金及約當現金	<u>\$ 609,747</u>	<u>1,629,156</u>

合併公司金融資產及負債之利率風險及敏感度分析之揭露請詳附註六(廿二)。

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

(二)應收帳款

應收帳款	108.12.31	107.12.31
	\$ <u>148,908</u>	<u>141,877</u>

合併公司針對所有應收帳款採用簡化作法估計預期信用損失，亦即使用存續期間預期信用損失衡量，為此衡量目的，該等應收帳款係按代表客戶依據合約條款支付所有到期金額能力之共同信用風險特性予以分組，並已納入前瞻性之資訊。合併公司應收帳款之預期信用損失分析如下：

	108.12.31		
	應收帳款 帳面金額	存續期間預期 信用損失率 (%)	備抵存續期間 預期信用損失
電 匯：			
未逾期	\$ 23,975	-	-
逾期180天以下	<u>30,664</u>	-	<u>-</u>
	<u>\$ 54,639</u>		<u>-</u>
其他交易方式：			
未逾期	<u>\$ 94,269</u>	-	<u>-</u>
	107.12.31		
	應收帳款 帳面金額	存續期間預期 信用損失率 (%)	備抵存續期間 預期信用損失
電 匯：			
未逾期	\$ 36,713	-	-
逾期180天以下	<u>29,569</u>	-	<u>-</u>
	<u>\$ 66,282</u>		<u>-</u>
其他交易方式：			
未逾期	<u>\$ 75,595</u>	-	<u>-</u>

截至民國一〇九年三月十九日，一〇八年十二月三十一日之逾期款項已全數收回。

合併公司應收帳款之備抵損失變動表如下：

期末餘額(即期初餘額)	108年度	107年度
	\$ <u>-</u>	<u>-</u>

註：兩期期末餘額均與期初餘額相同。

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

(三)存 貨

	108.12.31		
	成 本	備抵跌價	帳面淨額
原 料	\$ 57,509	1,548	55,961
物 料	9,587	752	8,835
在 製 品	18,011	264	17,747
製 成 品	130,475	2,375	128,100
	<u>\$ 215,582</u>	<u>4,939</u>	<u>210,643</u>

	107.12.31		
	成 本	備抵跌價	帳面淨額
原 料	\$ 67,032	2,552	64,480
物 料	11,096	417	10,679
在 製 品	11,636	201	11,435
製 成 品	106,488	983	105,505
	<u>\$ 196,252</u>	<u>4,153</u>	<u>192,099</u>

合併公司列入營業成本之存貨費損(利益)總額如下：

	108年度	107年度
存貨出售成本	\$ 2,608,997	2,779,551
存貨跌價損失	766	1,037
未分攤製造費用	23,236	19,121
出售下腳收入	(2,759)	(1,359)
報廢損失	-	1,148
合 計	<u>\$ 2,630,240</u>	<u>2,799,498</u>

截至民國一〇八年及一〇七年十二月三十一日，合併公司之存貨均未有提供作質押擔保之情形。

(四)不動產、廠房及設備

合併公司民國一〇八年度及一〇七年度不動產、廠房及設備之成本及折舊變動明細如下：

	土 地	土地 改良物	房屋 及建築	機器 設備	運輸 設備	租賃 設備	辦公 設備	其他 設備	未完工 程及待 驗設備	總 計
	成本或認定成本：									
民國108年1月1日餘額	\$ 432,226	203,040	924,015	3,289,629	61,259	6,237	38,619	326,229	1,409,463	6,690,717
增 添	1,764	-	258	17,599	7	-	2,107	2	1,387,420	1,409,157
處 分	-	-	-	(276)	(9,560)	-	(507)	-	-	(10,343)
重 分 類(註一)	101,924	502	14,297	142,943	9,114	(6,237)	2,884	14,607	(160,646)	119,388
匯率變動之影響	26,597	12,061	54,998	196,777	3,634	-	2,226	19,502	91,271	407,066
民國108年12月31日餘額	<u>\$ 562,511</u>	<u>215,603</u>	<u>993,568</u>	<u>3,646,672</u>	<u>64,454</u>	<u>-</u>	<u>45,329</u>	<u>360,340</u>	<u>2,727,508</u>	<u>8,615,985</u>

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

	土 地	土地 改良物	房屋 及建築	機器 設備	運輸 設備	租賃 設備	辦公 設備	其他 設備	未完工 產及待 驗設備	總 計
民國107年1月1日餘額	\$ 428,177	193,996	899,013	3,088,314	61,686	6,005	34,480	302,373	363,619	5,377,663
增 添	-	-	-	7,187	262	-	2,249	182	1,086,739	1,096,619
處 分	(13,181)	(1,415)	(9,716)	(46,681)	(4,681)	-	(309)	(749)	-	(76,732)
重分類(註二)	822	2,908	-	119,667	1,645	-	879	12,495	(69,671)	68,745
匯率變動之影響	16,408	7,551	34,718	121,142	2,347	232	1,320	11,928	28,776	224,422
民國107年12月31日餘額	\$ 432,226	203,040	924,015	3,289,629	61,259	6,237	38,619	326,229	1,409,463	6,690,717
折 舊：										
民國108年1月1日餘額	\$ -	50,496	214,960	728,229	39,687	2,602	21,753	135,632	-	1,193,359
折 舊	-	16,473	42,637	161,569	4,312	-	5,711	19,430	-	250,132
處 分	-	-	-	(261)	(9,560)	-	(480)	-	-	(10,301)
重分類(註一)	-	-	-	5,482	2,923	(2,602)	-	-	-	5,803
匯率變動之影響	-	3,147	13,148	44,742	2,335	-	1,282	8,227	-	72,881
民國108年12月31日餘額	\$ -	70,116	270,745	939,761	39,697	-	28,266	163,289	-	1,511,874
民國107年1月1日餘額	\$ -	33,995	171,196	579,247	38,677	1,969	16,524	114,169	-	955,777
折 舊	-	15,373	39,606	138,979	3,959	547	4,842	17,458	-	220,764
處 分	-	(438)	(3,088)	(14,527)	(4,441)	-	(302)	(701)	-	(23,497)
匯率變動之影響	-	1,566	7,246	24,530	1,492	86	689	4,706	-	40,315
民國107年12月31日餘額	\$ -	50,496	214,960	728,229	39,687	2,602	21,753	135,632	-	1,193,359
帳面價值：										
民國108年12月31日餘額	\$ 562,511	145,487	722,823	2,706,911	24,757	-	17,063	197,051	2,727,508	7,104,111
民國107年12月31日餘額	\$ 432,226	152,544	709,055	2,561,400	21,572	3,635	16,866	190,597	1,409,463	5,497,358
民國107年1月1日餘額	\$ 428,177	160,001	727,817	2,509,067	23,009	4,036	17,956	188,204	363,619	4,421,886

- 註一：1.利息資本化69,485千元。
 2.轉至無形資產1,963千元。
 3.自其他流動資產轉入13,873千元。
 4.自預付設備款轉入16,673千元。
 5.自處分及報廢不動產、廠房及設備損失轉入15,526千元。
 6.自使用權資產轉入3,626千元。
 7.追溯適用新準則之調整數重分類至使用權資產3,635千元。

- 註二：1.利息資本化60,672千元。
 2.轉至費用數426千元。
 3.自其他流動資產轉入8,499千元。

合併公司之子公司GP塑合板一廠部份能源工廠設備之熱油供應對流段於民國一〇七年十一月二十四日發生火災，合併公司於民國一〇七年度認列機器設備之報廢損失，惟實際損失金額與估計數不同，差異金額依會計估計變動處理。民國一〇八年度因前述估計變動產生之迴轉金額15,526千元，列報於其他利益及損失—處分不動產、廠房及設備項下。另，因上述火災事件產生之財產損失理賠金額較民國一〇七年度認列之金額減少5,371千元，於民國一〇八年度帳列其他利益及損失—處分不動產、廠房及設備項下。民國一〇八年度因上述火災事件認列相關營運中斷理賠收入計19,130千元，列報於其他收入—賠償收入項下。截至民國一〇八年十二月三十一日及民國一〇七年十二月三十一日前述應收理賠款分別為21,327千元及27,976千元，帳列其他應收款項下。

合併公司之子公司TNR於民國一〇七年五月十六日與非關係人簽訂出售土地合約，總價款為泰銖55,000千元。其土地、土地改良物與房屋及建築之帳面價值合計為21,186千元，合併公司扣除相關處分支出後，認列出售利益為22,077千元，列報於其他利益及損失—處分不動產、廠房及設備項下。

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

民國一〇八年及一〇七年十二月三十一日已作為長短期借款、融資租賃、普通公司債及電力保證額度擔保之資產明細，請詳附註八。

(五)使用權資產

合併公司民國一〇八年度使用權資產變動明細如下：

	房 屋 及 建 築	運 輸 設 備	總 計
成 本：			
民國108年1月1日餘額	\$ -	-	-
追溯適用新準則之調整數	<u>2,265</u>	<u>6,237</u>	<u>8,502</u>
民國108年1月1日重編後餘額	2,265	6,237	8,502
增 添	-	2,310	2,310
重分類至運輸設備	-	(6,549)	(6,549)
匯率變動之影響	<u>-</u>	<u>333</u>	<u>333</u>
民國108年12月31日餘額	<u>\$ 2,265</u>	<u>2,331</u>	<u>4,596</u>
折 舊：			
民國108年1月1日餘額	\$ -	-	-
追溯適用新準則之調整數	<u>-</u>	<u>2,602</u>	<u>2,602</u>
民國108年1月1日重編後餘額	-	2,602	2,602
本期折舊	1,045	204	1,249
重分類至運輸設備	-	(2,923)	(2,923)
匯率變動之影響	<u>-</u>	<u>129</u>	<u>129</u>
民國108年12月31日餘額	<u>\$ 1,045</u>	<u>12</u>	<u>1,057</u>
帳面價值：			
民國108年12月31日	<u>\$ 1,220</u>	<u>2,319</u>	<u>3,539</u>

合併公司於民國一〇七年度以融資租賃承租運輸設備係列報於不動產、廠房及設備項下，請詳附註六(四)。

(六)無形資產

合併公司民國一〇八年度及一〇七年度無形資產之成本及攤銷明細如下：

	電腦軟體
成 本：	
民國108年1月1日餘額	\$ 59,568
本期新增	192
本期重分類(註)	1,963
匯率變動影響數	<u>3,557</u>
民國108年12月31日餘額	<u>\$ 65,280</u>

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

	電腦軟體
民國107年1月1日餘額	\$ 52,383
本期新增	5,069
匯率變動影響數	<u>2,116</u>
民國107年12月31日餘額	<u>\$ 59,568</u>
攤銷：	
民國108年1月1日餘額	\$ 11,877
本期攤銷	6,521
匯率變動影響數	<u>765</u>
民國108年12月31日餘額	<u>\$ 19,163</u>
民國107年1月1日餘額	\$ 5,622
本期攤銷	5,939
匯率變動影響數	<u>316</u>
民國107年12月31日餘額	<u>\$ 11,877</u>
帳面價值：	
民國108年12月31日餘額	<u>\$ 46,117</u>
民國107年12月31日餘額	<u>\$ 47,691</u>
民國107年1月1日餘額	<u>\$ 46,761</u>

註：係自不動產、廠房及設備轉入1,963千元。

民國一〇八年度及一〇七年度無形資產攤銷費用分別列報於合併綜合損益表之下列項目：

	108年度	107年度
營業成本	<u>\$ 649</u>	<u>616</u>
營業費用	<u>\$ 5,872</u>	<u>5,323</u>

(七)其他流動資產及其他非流動資產

	108.12.31	107.12.31
受限制銀行存款及存出保證金—流動	\$ 174,460	505,665
用品盤存	24,917	30,277
預付款項	31,317	23,816
其他	<u>8,860</u>	<u>11,012</u>
	<u>239,554</u>	<u>570,770</u>
受限制銀行存款及存出保證金—非流動	<u>112,568</u>	<u>112,406</u>
	<u>\$ 352,122</u>	<u>683,176</u>

民國一〇八年及一〇七年十二月三十一日已作為短期借款、普通公司債、電力保證額度及信用狀保證金擔保之資產明細，請詳附註八。

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

(八)短期借款

	<u>108.12.31</u>	<u>107.12.31</u>
信用借款	\$ 491,662	368,580
擔保借款	<u>501,387</u>	<u>428,940</u>
合計	<u>\$ 993,049</u>	<u>797,520</u>
尚未使用額度	<u>\$ 1,535,224</u>	<u>1,691,948</u>
利率區間(%)	<u>1.98~3.60</u>	<u>1.78~3.70</u>

合併公司以資產設定抵押供銀行借款之擔保情形請詳附註八。

合併公司金融資產及負債之利率風險及敏感度分析之揭露請詳附註六(廿二)。

(九)長期借款

合併公司長期借款之明細、條件與條款如下：

	<u>108.12.31</u>		
	<u>利率區間%</u>	<u>到期年度</u>	<u>金額</u>
擔保借款	4.65~4.8	109~116	\$ 90,296
減：一年內到期部分			<u>7,573</u>
合計			<u>\$ 82,723</u>
尚未使用額度			<u>\$ 599,629</u>
	<u>107.12.31</u>		
	<u>利率區間%</u>	<u>到期年度</u>	<u>金額</u>
擔保借款	4.65	109	\$ 21,447
減：一年內到期部分			<u>14,298</u>
合計			<u>\$ 7,149</u>
尚未使用額度			<u>\$ -</u>

1. 借款之取得及償還

合併公司之長期借款於民國一〇八年度及一〇七年度取得之金額分別為81,986千元及0千元，到期日分別民國一一六年七月二十一日及一〇九年六月三十日；合併公司於民國一〇八年度及一〇七年度償還金額分別為15,012千元及41,060千元，利息費用請詳附註六(廿一)。

2. 銀行借款之擔保品

合併公司以資產設定抵押供銀行借款之擔保情形請詳附註八。

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

3. 借款合約

本公司之子公司TDIC於民國一〇八年八月二十一日與TMB Bank Public Company Limited簽訂授信合約，總授信額度合計為長期借款泰銖675,730千元及短期借款泰銖510,000千元，該授信案存續期間，借款人承諾維持下列財務比率：

(1) 負債權益比率：負債總額(包含或有負債)對股東權益之比率。

- A. 民國一〇八年度不得高於3.5倍。
- B. 民國一〇九年度不得高於6.0倍。
- C. 民國一一〇年度不得高於6.5倍。
- D. 民國一一一年度不得高於4.5倍。
- E. 民國一一二年度不得高於3.5倍。
- F. 民國一一三年度不得高於2.5倍。
- G. 民國一一四年度起不得高於2.0倍。

(2) 償債保障比率：即稅前淨利加利息費用加折舊與攤銷之總和對前一個會計年度一年內到期攤還之本金加利息總和之比率。民國一一〇年度至一一二年度，不得低於1.1倍；自民國一一三年度起，不得低於1.2倍。

TDIC截至民國一〇八年十二月三十一日並無違反上述債務遵循條款之情事。

合併公司金融資產及負債之利率風險及敏感度分析之揭露請詳附註六(廿二)。

(十) 應付公司債

1. 本公司發行公司債資訊如下：

	108.12.31		107.12.31	
	美金 (千元)	新台幣	美金 (千元)	新台幣
106年度海外第一次無擔保轉換公司債				
發行總額	\$ 42,600	1,334,019	42,600	1,334,019
應付公司債折價尚未攤銷餘額	(2,672)	(83,673)	(3,894)	(121,951)
期末外幣評價	-	(53,304)	-	(23,223)
	<u>\$ 39,928</u>	<u>1,197,042</u>	<u>38,706</u>	<u>1,188,845</u>
中華民國境內106年度第一次有擔保普通公司債				
發行總額		\$ 3,300,000		3,300,000
應付公司債折價尚未攤銷餘額		(10,716)		(15,210)
		<u>3,289,284</u>		<u>3,284,790</u>
		<u>\$ 4,486,326</u>		<u>4,473,635</u>

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

G. 債券持有人之賣回權

除下列情事外，本債券之持有人不得要求本公司於到期日前將其持有本債券全部或部分贖回：

- (A)若本公司普通股在證券櫃檯買賣中心(以下簡稱「櫃買中心」)終止上櫃，債券持有人得要求本公司依本債券面額加計年利率0.2%之收益率(以下簡稱「提前贖回金額」)，將本債券全部或部分贖回。
- (B)若本公司發生本債券受託契約(以下簡稱「受託契約」)所定義之控制權變動情事時，債券持有人得要求本公司依提前贖回金額將本債券全部或部分贖回。
- (C)債券持有人行使前述賣回權，及本公司受理債券持有人之賣回請求，應依據受託契約所訂賣回程序為之，發行公司將於受託契約所訂之付款日以現金贖回本公司債。

H. 發行公司之提前贖回權

- (A)於本債券發行之日起屆滿一年至到期日前四十日，如本公司普通股於櫃買中心之收盤價格(依當時匯率換算為美元)，連續三十個營業日中有二十個交易日，均達轉換價格(以訂價日民國一〇六年一月十八日上午十一時參考Taipei Forex Inc.所顯示之定盤價資料制訂之美元兌換新台幣之匯率，訂為1美元兌換新台幣31.514元)之130%時，本公司得依提前贖回金額贖回全部或部份之本債券。
- (B)百分之九十以上之本債券已被贖回、經債券持有人行使轉換權、買回並註銷時，本公司得依提前贖回金額將尚流通在外之本債券全部贖回，但不得部分贖回。
- (C)因中華民國或英屬開曼群島稅務法令變更，致使本公司於發行日後因本債券而稅務負擔增加或必須支付額外之利息費用或增加成本時，本公司得依提前贖回金額提前將本債券全部贖回。倘債券持有人不參與贖回，該債券持有人不得請求本公司負擔額外之稅賦或費用。

本公司於民國一〇八年度及一〇七年度間未有贖回或賣回轉換公司債之情事。

I. 轉換規定

(A) 轉換期間

除已提前贖回、買回並註銷、債券持有人行使轉換權，以及除了依現行中華民國法令規定停止過戶期間外，於民國一〇六年三月七日(即本債券發行後滿四十日之翌日)起至民國一一一年一月十五日(即到期日前十日)(以下簡稱「轉換期間」)，債券持有人得向本公司請求將本債券轉換為本公司新發行之普通股股份。

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

(B)轉換價格

本債券之轉換價格以訂價日民國一〇六年一月十八日本公司普通股於櫃買中心當日之收盤價之110.66%訂定轉換價格為每股新台幣218元。本公司債發行後，若本公司有股權稀釋或其他受託契約規定之相類似情形時，轉換價格應依據市場反稀釋條款調整之。相關價格調整應按本公司債公開說明書及或受託契約之規定及公式定之。本公司並已分別於一〇七年七月十七日(除息基準日)調整轉換價格為新台幣205.4元及民國一〇八年七月二十八日(除息基準日)調整轉換價格為每股新台幣201.1元。

(C)轉換普通股股數

轉換時，以本債券發行面額乘以訂價日議定之固定匯率(1美元兌換新台幣31.514元)，再除以轉換日當時的每股轉換價格，計算出可轉換為本公司之普通股股數。如有不足一股時，其餘數將以美元現金支付，計算至美金元為止，元以下四捨五入。

(2)中華民國境內106年度第一次有擔保普通公司債

本公司之中華民國境內106年度第一次有擔保普通公司債於民國一〇六年五月十一日經證券櫃檯買賣中心證櫃債字第10600117641號申報生效後，於民國一〇六年五月十八日發行，其主要發行條件說明如下：

- A.發行總額：新台幣3,300,000千元，每張債券面額為新台幣1,000千元。
- B.發行價格：按面額十足發行。
- C.票面利率：固定年利率1.10%。
- D.發行期間：五年，民國一〇六年五月十八日至一一一年五月十八日。
- E.受託銀行：中國信託商業銀行股份有限公司。
- F.債券到期贖回：本公司債自發行日起屆滿五年到期一次還本。
- G.計付息方式：本公司債自發行日起，每屆滿一年之日依票面利率每年單利計，付息乙次；每1,000千元債券付息計算至元為止，元以下四捨五入。本公司債還本付息日如為付款地銀行業停止營業日時，則於停止營業日之次一營業日給付本息，且不另計付利息。如逾還本付息日領取本息者，亦不另計付利息。

此外，與臺灣銀行股份有限公司等四家銀行對本公司上述普通公司債之聯合授信案簽訂聯合委任保證合約，由該四家銀行共同提供本公司發行中華民國境內五年期有擔保普通公司債之還款保證，保證總額度為新台幣3,336,300千元整(包含公司債本金、利息及從屬債務)，保證期間為公司債發行之日起算五年至公司債應付之本金、利息完全清償之日止，本公司應維持以下財務比率及約定：

- A.有形淨值(淨值扣除無形資產)：不低於新台幣1,500,000千元整。
- B.利息保障倍數〔(稅前淨利+攤銷+折舊+利息費用)/利息費用〕：不低於4倍。

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

C.負債比率〔(總負債(含或有負債)/有形淨值)〕：不高於300%。

上述比率依本公司經會計師查核簽證之年度合併財務報表為準。

截至民國一〇八年十二月三十一日，利息保障倍數未符合上述財務承諾，惟本公司已於民國一〇九年三月十九日獲參貸債權同意免予檢視，其餘並無違反上述財務承諾之情事。

本公司與臺灣銀行股份有限公司等四家銀行簽訂之聯合委任保證合約存續期間，每年須支付予臺灣銀行股份有限公司等之保證手續費計38,367千元，於支付年度攤銷並認列為財務成本。民國一〇八年度及一〇七年度本公司因上述保證所認列之保證費分別為38,302千元及38,367千元，截至民國一〇八年及一〇七年十二月三十一日止，尚未攤銷之預付費用分別為14,466千元及14,400千元，帳列其他流動資產項下。

合併公司以資產設定抵押供銀行借款之擔保情形請詳附註八。

(十一)租賃負債

合併公司租賃負債如下：

	108.12.31
流 動	\$ <u>1,348</u>
非 流 動	\$ <u>1,627</u>

認列於綜合損益表之金額如下：

	108年度
租賃負債之利息費用	\$ <u>26</u>
短期租賃之費用	\$ <u>15,669</u>

認列於現金流量表之金額如下：

	108年度
營業活動之現金流出總額	\$ 15,695
籌資活動之現金流出總額	<u>1,409</u>
租賃之現金流出總額	\$ <u>17,104</u>

1.房屋及建築、運輸設備之租賃

合併公司民國一〇八年十二月三十一日承租房屋及建築作為辦公處所，辦公處所之租賃期間通常為二年。

2.其他租賃

合併公司承租運輸設備之租賃期間為五年，於租賃期間屆滿時，該運輸設備所有權無償轉為合併公司所有。

3.合併公司民國一〇八年及一〇七年十二月三十一日之租賃負債係列報於其他流動負債及其他非流動負債項下。

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

(十二)員工福利－確定福利計畫

合併公司確定福利義務現值與計劃資產公允價值之調節如下：

	<u>108.12.31</u>	<u>107.12.31</u>
確定福利義務現值	\$ 41,642	28,838
計畫資產之公允價值	-	-
淨確定福利負債	<u>\$ 41,642</u>	<u>28,838</u>

1.確定福利義務現值之變動

合併公司民國一〇八年度及一〇七年度確定福利義務現值變動如下：

	<u>108年度</u>	<u>107年度</u>
1月1日確定福利義務	\$ 28,838	21,420
當期服務成本及利息	4,950	4,362
淨確定福利負債(資產)再衡量數		
－因經驗調整所產生之精算損失	(2,788)	2,771
－因財務假設變動所產生之精算損(益)	7,083	(651)
前期服務成本及清償產生之損益	1,968	-
國外計劃之兌換差額	1,811	936
計畫支付之福利	(220)	-
12月31日確定福利義務	<u>\$ 41,642</u>	<u>28,838</u>

2.認列為損益之費用

合併公司民國一〇八年度及一〇七年度列報為費用之明細如下：

	<u>108年度</u>	<u>107年度</u>
當期服務成本	\$ 4,025	3,723
淨確定福利負債之淨利息	925	639
前期服務成本及清償損益	1,968	-
管理費用	<u>\$ 6,918</u>	<u>4,362</u>

3.認列為其他綜合損益之淨確定福利負債之再衡量數

合併公司民國一〇八年度及一〇七年度認列為其他綜合損益之淨確定福利負債之再衡量數如下：

	<u>108年度</u>	<u>107年度</u>
1月1日累積餘額	\$ (6,221)	(4,101)
本期認列	(4,295)	(2,120)
12月31日累積餘額	<u>\$ (10,516)</u>	<u>(6,221)</u>

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

4. 精算假設

合併公司於財務報導結束日用以決定確定福利義務現值之重大精算假設如下：

	108.12.31	107.12.31
折現率	1.86 %	3.10 %
未來薪資增加	3.75 %	3.75 %

合併公司預計於民國一〇八年度報導日後之一年內支付予確定福利計畫之提撥金額為0千元。

截至民國一〇八年十二月三十一日，合併公司確定福利計畫之加權平均存續期間為17年~20年。

5. 敏感度分析

計算確定福利義務現值時，合併公司必須運用判斷及估計以決定資產負債表日相關精算假設，包含折現率及未來薪資變動等。任何精算假設之變動，均可能重大影響合併公司確定福利義務之金額。

民國一〇八年及一〇七年十二月三十一日，當採用之主要精算假設變動對確定福利義務現值之影響如下：

	對確定福利義務之影響	
	增加0.25%	減少0.25%
民國108年12月31日		
折現率(變動0.25%)	(1,576)	1,660
未來薪資調薪率(變動0.25%)	1,624	(1,551)
民國107年12月31日		
折現率(變動0.25%)	(1,042)	1,097
未來薪資調薪率(變動0.25%)	1,087	(1,038)

上述之敏感度分析係基於其他假設不變的情況下分析單一假設變動之影響。實務上許多假設的變動則可能是連動的。敏感度分析係與計算資產負債表之淨退休金負債所採用的方法一致。

本期編製敏感度分析所使用之方法與假設與前期相同。

(十三) 所得稅

1. 本公司及合併公司之子公司HM係分別於開曼群島及薩摩亞註冊設立，無須繳納營利事業所得稅；合併公司中GP依泰國投資促進法規定，經泰國投資促進委員會核准，部分營業項目享有免稅優惠，免稅期間為民國一〇五年六月至一一三年六月，其餘泰國子公司之營利事業所得稅依泰國稅法課徵，民國一〇八年度及一〇七年度泰國之營利事業所得稅稅率皆為20%。

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

合併公司之所得稅費用(利益)明細如下：

	<u>108年度</u>	<u>107年度</u>
當期所得稅費用		
當期產生	\$ 14,375	13,973
調整前期之當期所得稅	-	12,196
	<u>14,375</u>	<u>26,169</u>
遞延所得稅利益		
暫時性差異之發生及迴轉	(27,830)	(8,526)
所得稅費用(利益)	<u>\$ (13,455)</u>	<u>17,643</u>

合併公司中GP、GPT、GRW、GRP、TNR及TDIC所在地泰國之所得稅申報並不需經稅捐稽徵機關核定，惟民國一〇七年度之所得稅結算申報業經向當地稅捐稽徵機關申報。

合併公司民國一〇八年度及一〇七年度之所得稅費用與稅前淨利(損)之關係調節如下：

	<u>108年度</u>	<u>107年度</u>
稅前淨損	\$ <u>(332,794)</u>	<u>(78,505)</u>
依合併公司所在地稅率計算之所得稅	\$ (61,656)	7,860
免稅所得	-	(8,201)
依稅法規定帳外調整數	1,848	541
暫時性差異之發生及迴轉	31,978	(8,726)
以前年度所得稅費用低估數	-	12,196
其他所得就源扣繳	14,375	13,973
合 計	<u>\$ (13,455)</u>	<u>17,643</u>

2. 遞延所得稅資產及負債

(1) 未認列遞延所得稅資產

合併公司未認列為遞延所得稅資產之項目如下：

	<u>108.12.31</u>	<u>107.12.31</u>
課稅損失	\$ <u>21,069</u>	<u>14,423</u>

課稅損失係依子公司所在地之所得稅法規定，免稅業務產生之虧損得用以抵減免稅期滿後五年之課稅所得額，非免稅業務產生之虧損得用以抵減虧損年度後五年之課稅所得額。該等項目未認列為遞延所得稅資產，係因合併公司於未來並非很有可能具有足夠之課稅所得以供該暫時性差異使用。

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

截至民國一〇八年十二月三十一日止，合併公司尚未認列為遞延所得稅資產之課稅損失，其扣除期限如下：

虧損年度	尚未扣除 之虧損	得扣除之 最後年度
GRW：		
民國一〇六年度申報虧損數	\$ 7,781	民國一一一年度
民國一〇七年度申報虧損數	9,065	民國一一二年度
民國一〇八年度預計申報虧損數	7,075	民國一一三年度
GRP：		
民國一〇四年度申報虧損數	15,064	民國一〇九年度
民國一〇七年度申報虧損數	9,080	民國一一二年度
民國一〇八年度預計申報虧損數	12,253	民國一一三年度
TNR：		
民國一〇四年度申報虧損數	19,016	民國一〇九年度
民國一〇五年度申報虧損數	11,207	民國一一〇年度
民國一〇六年度申報虧損數	3,121	民國一一一年度
民國一〇八年度預計申報虧損數	<u>11,685</u>	民國一一三年度
合計	<u>\$ 105,347</u>	

(2)已認列遞延所得稅資產及負債

民國一〇八年度及一〇七年度遞延所得稅資產及負債之變動如下：

	虧損扣抵
遞延所得稅資產：	
民國108年1月1日餘額	\$ 21,812
貸記損益表	41,785
匯率影響數	<u>1,671</u>
民國108年12月31日餘額	<u>\$ 65,268</u>
民國107年1月1日餘額	\$ 1,610
貸記損益表	19,812
匯率影響數	<u>390</u>
民國107年12月31日餘額	<u>\$ 21,812</u>

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

	利息資本化	轉投資損益	合 計
遞延所得稅負債：			
民國108年1月1日餘額	\$ 11,473	-	11,473
借記損益表	(12,045)	26,000	13,955
匯率影響數	572	-	572
民國108年12月31日餘額	\$ -	26,000	26,000
民國107年1月1日	\$ -	-	-
借記損益表	11,286	-	11,286
匯率影響數	187	-	187
民國107年12月31日	\$ 11,473	-	11,473

(十四)資本及其他權益

1.普通股之發行

民國一〇八年及一〇七年十二月三十一日，本公司額定股本總額皆為1,500,000千元，均為150,000千股普通股，每股面額為新台幣10元，已發行股份分別為73,770千股及74,770千股。

2.資本公積

本公司資本公積餘額內容如下：

	108.12.31	107.12.31
發行股票溢價	\$ 937,451	950,159

依本公司之章程規定，公司無累積虧損時，得依照董事會擬具之議案並經股東會重度決議，將資本公積及公司於民國一〇四年以前每年所提列之百分之十盈餘公積之全部或一部，以發行新股或現金方式，分配予股東。

3.盈餘分派

依本公司民國一〇五年六月十六日經股東會決議之章程規定，董事會於盈餘分派提案時，應於每年會計年度盈餘中先提列：1.支付相關會計年度稅款之準備金；2.彌補過去虧損之數額；3.證券主管機關依公開發行公司規則要求之特別盈餘公積；及4.經董事會決議特定目的之準備金。本公司處於成長階段且所營業務屬於成熟產業，基於資本支出、業務擴充需要及健全財務規劃以求長期永續發展，本公司盈餘分派政策，以不低於每會計年度盈餘扣除前述1到4後剩餘盈餘之百分之十(10%)，再由董事會決議是否合併過去年度累積之未分配盈餘之一部或全部及經迴轉之特別盈餘公積，經股東會同意作為股利分派予股東。

股利得以現金股利或股票股利或兩者併採之方式分派，惟現金股利應至少佔當年度所發放之全部股利之百分之十(10%)。

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

本公司分別於民國一〇八年六月二十四日及民國一〇七年六月十二日經股東會決議之民國一〇七年度及民國一〇六年度盈餘分配案，有關分派予業主之股利如下：

	107年度		106年度	
	配股率(元)	金額	配股率(元)	金額
分派予普通股業主之股利：				
現金	\$ 2.00409219	<u>146,921</u>	4.20000000	<u>314,035</u>

相關盈餘分配資訊可至公開資訊觀測站查詢。

4.庫藏股

合併公司自行回收之庫藏股股數變動列示如下：

單位：千股				
108年度				
收回原因	期初股數	本期增加	本期減少	期末股數
維護公司信用及股東權益	\$ <u>950</u>	<u>50</u>	<u>1,000</u>	<u>-</u>
轉讓股份予員工	\$ <u>-</u>	<u>460</u>	<u>-</u>	<u>460</u>
單位：千股				
107年度				
收回原因	期初股數	本期增加	本期減少	期末股數
維護公司信用及股東權益	\$ <u>-</u>	<u>950</u>	<u>-</u>	<u>950</u>

本公司於民國一〇七年十一月八日經董事會決議為維護公司信用及股東權益，於民國一〇七年十一月九日至一〇八年一月八日買回股份1,000千股，平均每股買回價格103.54元，買回股份金額103,544千元。本公司經董事會決議以民國一〇八年三月二十五日為減資基準日，並已於民國一〇八年三月二十九日全數註銷。

本公司於民國一〇八年一月十一日經董事會決議為轉讓股份予員工，於民國一〇八年一月十四日至一〇八年三月十一日買回股份460千股，平均每股買回價格98.15元，買回股份金額45,149千元。

依中華民國證券交易法之規定，公司買回股份之數量比例，不得超過公司已發行股份總數百分之十；收買股份之總金額，不得逾公司保留盈餘加發行股份溢價及已實現之資本公積之金額。以民國一〇七年九月三十日為計算基準，本公司可買回本公司股數最高上限為7,477千股，收買股份金額最高限為1,740,525千元。

本公司持有之庫藏股票依證券交易法規定不得質押，於未轉讓前，不得享有股東權利。

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

(十五)股份基礎給付

本公司發行限制員工權利新股明細如下：

	107年度	106年度
股東會決議日	107.6.12	106.6.14
股東會決議發行股數	500千股	500千股
金管會申報生效日	未提出	未提出
給予日	-	-
既得條件	註1	註1

註1：限制員工權利新股為無償發行，其既得條件如下：

1. 獲配限制員工權利新股期滿三個月仍在本公司任職，且期滿日前一年度個人績效達本公司訂定目標績效，得既得百分之五十股份。
2. 獲配限制員工權利新股期滿十五個月仍在本公司任職，且期滿日前一年度個人績效達本公司訂定目標績效，得既得百分之五十股份。
3. 上述既得之股份以四捨五入計算並以千股為單位。
4. 前述個人績效係指各任職期間達到依本公司績效評估與發展辦法所訂之績效，包含達到應有貢獻度或達到特殊功績。
5. 員工自獲配限制員工權利新股後，遇有違反勞動契約或工作規則等重大過失者，公司有權就其尚未達成既得條件之限制員工權利新股無償收回並辦理註銷。

本公司於民國一〇八年一月十一日經董事會決議買回庫藏股轉讓員工，轉讓期間為自買回股份之日起三年內，一次或分次轉讓予員工，認購對象係認購日在職之本公司及直接及間接持有表決權之股份超過50%之子公司全職員工。本公司依據員工職等、服務年資及對公司之特殊貢獻等標準並考量認購基準日時公司持有之買回股份總額暨單一員工認購股數之上限等因素，訂定員工得認購股數，並授權董事長核准。轉讓價格為實際買回之平均價格，員工認購基準日、得認購股數等作業事項由董事會依「買回股份轉讓員工辦法」訂定及公布。截至民國一〇九年三月十九日止，董事會尚未訂定員工認購基準日。

(十六)每股虧損

本公司基本及稀釋每股虧損之計算如下：

	108年度	107年度
歸屬於母公司普通股股東之本期淨損	\$ <u>(306,643)</u>	<u>(100,939)</u>
普通股加權平均流通在外股數(千股)	<u>73,370</u>	<u>74,679</u>
基本每股虧損(單位：新台幣元)	\$ <u>(4.18)</u>	<u>(1.35)</u>
稀釋每股虧損(單位：新台幣元)	\$ <u>(4.18)</u>	<u>(1.35)</u>

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

民國一〇八年度及一〇七年度本公司發行之可轉換公司債係潛在普通股，惟因具反稀釋作用，故未納入稀釋每股虧損計算。

(十七)客戶合約之收入

1.收入之細分

	<u>108年度</u>	<u>107年度</u>
主要產品：		
塑 合 板	2,475,339	2,644,549
實木板材	332,509	559,301
減：銷貨折讓	(994)	-
	<u>\$ 2,806,854</u>	<u>3,203,850</u>

2.合約餘額

	<u>108.12.31</u>	<u>107.12.31</u>	<u>107.1.1</u>
應收帳款	\$ 148,908	141,877	163,471
減：備抵損失	-	-	-
合 計	<u>\$ 148,908</u>	<u>141,877</u>	<u>163,471</u>
合約負債(民國一〇七年一月一日帳列其他流動負債)	<u>\$ 21,985</u>	<u>15,348</u>	<u>10,494</u>

應收帳款及其減損之揭露請詳附註六(二)。

(十八)員工及董事酬勞

依本公司章程規定，年度如有獲利，應提撥不低於百分之零點一之稅前淨利為員工酬勞，及不高於百分之三之稅前淨利為董事酬勞。但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額。前項員工酬勞應以股票或現金為之，對象包括符合一定條件之從屬公司員工，其資格由本公司董事會決定。

民國一〇八年度及一〇七年度皆為稅後虧損，故未估列員工及董監酬勞。本公司係以各該段期間之稅前淨利扣除員工及董事酬勞前之金額考量本公司章程所訂之員工酬勞及董事酬勞分配成數為估計基礎，並列報為該段期間之營業費用，如董事會決議採股票發放員工酬勞，股票酬勞之股數計算基礎係依據董事會決議前一日之收盤價計算。若次年度通過發布財務報告日後有變動，則依會計估計變動處理，並將該變動之影響認列為變動年度損益。

本公司於民國一〇八年三月十一日經董事會通過不擬配發民國一〇七年員工酬勞及董事酬勞，與原始提列金額差異均為0千元；另本公司於民國一〇七年三月十二日經董事會通過擬配發之民國一〇六年員工酬勞及董事酬勞均為750千元，與原始提列金額差異均為50千元，則依會計估計變動處理並將該差異認列為民國一〇七年度之損益，前述相關資訊可至公開資訊觀測站查詢。

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

(十九)其他收入

合併公司民國一〇八年度及一〇七年度之其他收入明細如下：

	<u>108年度</u>	<u>107年度</u>
利息收入	\$ 10,915	20,374
賠償收入	19,130	27,522
其他收入－其他	12,149	12,003
合 計	<u>\$ 42,194</u>	<u>59,899</u>

(二十)其他利益及損失

合併公司民國一〇八年度及一〇七年度之其他利益及損失明細如下：

	<u>108年度</u>	<u>107年度</u>
處分不動產、廠房及設備利益(損失)	\$ 10,366	(9,182)
外幣兌換利益(損失)	(42,278)	61,174
金融負債評價利益	-	761
合 計	<u>\$ (31,912)</u>	<u>52,753</u>

(廿一)財務成本

合併公司民國一〇八年度及一〇七年度之財務成本明細如下：

	<u>108年度</u>	<u>107年度</u>
銀行借款利息費用	\$ 27,369	20,990
租賃負債利息費用	26	65
公司債保證費	38,302	38,367
公司債利息費用	79,010	77,894
減：利息資本化	(69,485)	(60,672)
合 計	<u>\$ 75,222</u>	<u>76,644</u>

(廿二)金融工具

1.信用風險集中情形

(1)信用風險之暴險

金融資產之帳面金額代表最大信用暴險金額。民國一〇八年及一〇七年十二月三十一日之最大信用暴險金額分別為1,128,300千元及2,454,633千元。

(2)信用風險集中情況

合併公司民國一〇八年及一〇七年十二月三十一日，應收帳款餘額中分別有約45%及44%之收入係由主要客戶組成。合併公司對銷售客戶控管交易總額，並持續評估客戶財務狀況，故發生信用風險之可能性極低。

(3)應收款項之信用風險

應收帳款之信用風險暴險資訊請詳附註六(二)。

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

2. 流動性風險

下表為金融負債之合約到期日，未包含估計利息之影響。

	帳面 金額	合約現 金流量	1年以內	1-2年	超過2年
108年12月31日					
非衍生金融負債					
短期銀行借款	\$ 993,049	993,049	993,049	-	-
長期銀行借款	90,296	90,296	7,573	-	82,723
租賃負債(帳列其他流動/非 流動負債)	2,975	2,975	1,348	500	1,127
應付公司債(含衍生工具)	4,486,326	4,486,326	-	-	4,486,326
應付款項	<u>343,703</u>	<u>343,703</u>	<u>343,703</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 5,916,349</u>	<u>5,916,349</u>	<u>1,345,673</u>	<u>500</u>	<u>4,570,176</u>
107年12月31日					
非衍生金融負債					
短期銀行借款	\$ 797,520	797,520	797,520	-	-
長期銀行借款	21,447	21,447	14,298	7,149	-
融資租賃負債(帳列其他流 動負債)	352	352	352	-	-
應付公司債(含衍生工具)	4,473,635	4,473,635	-	-	4,473,635
應付款項	<u>247,092</u>	<u>247,092</u>	<u>247,092</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 5,540,046</u>	<u>5,540,046</u>	<u>1,059,262</u>	<u>7,149</u>	<u>4,473,635</u>

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

3. 匯率風險

(1) 匯率風險之暴險

合併公司暴露於重大外幣匯率風險之金融資產及負債如下：

	108.12.31			107.12.31		
	外幣	匯率	台幣	外幣	匯率	台幣
金融資產						
貨幣性項目						
美金	\$ 23,693	30.24	716,569	67,775	30.77	2,085,449
金融負債						
貨幣性項目						
美金	51,610	30.00	1,548,323	51,295	30.72	1,575,720

(2) 敏感性分析

合併公司之匯率風險主要來自於以外幣計價之現金及約當現金、應收帳款、受限制銀行存款、借款、應付帳款、其他應付款及應付公司債等，於換算時產生外幣兌換損益。於民國一〇八年及一〇七年十二月三十一日當新台幣相對於美金升值5%，而其他所有因素維持不變之情況下，民國一〇八年度及一〇七年度之稅後淨利將分別增加45,217千元及減少4,940千元。

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

(3)貨幣性項目之兌換損益

合併公司貨幣性項目之兌換損益(含已實現及未實現)換算為功能性貨幣之金額，以及換算至母公司功能性貨幣新台幣(即合併公司表達貨幣)之匯率資訊如下：

	108年度		107年度	
	兌換利益 (損失)	平均匯率	兌換利益 (損失)	平均匯率
台 幣	\$ 35,783	1.00	(49,048)	1.00
泰 銖	THB (77,998)	1.0008	117,545	0.9377

4.利率分析

合併公司之金融資產及金融負債利率暴險於本附註之市場風險管理中說明。

下列敏感度分析係依衍生及非衍生工具於報導日之利率暴險而決定。對於浮動利率負債，其分析方式係假設報導日流通在外之負債金額於整年度皆流通在外。合併公司內部向主要管理階層報告利率時所使用之變動率為利率增加或減少1%，此亦代表管理階層對利率之合理可能變動範圍之評估。

若利率增加或減少1%，在所有其他變數維持不變之情況下，合併公司民國一〇八年度及一〇七年度之稅後淨利將減少或增加9,263千元及7,043千元，主因係合併公司之變動利率借款。

5.公允價值資訊

(1)金融工具之種類及公允價值

合併公司金融負債之帳面金額及公允價值(包括公允價值等級資訊，但非按公允價值衡量金融工具之帳面金額為公允價值之合理近似值者，及於活絡市場無報價且公允價值無法可靠衡量之權益工具投資，依規定無須揭露公允價值資訊)主要係衍生金融負債—非流動，其帳面價值於民國一〇八年及一〇七年十二月三十一日均為0千元且其公允價值之評價技術均採第二級衡量。

(2)衡量公允價值所採用之評價技術及假設

合併公司估計金融商品公平價值所使用之方法及假設如下：

A.非衍生金融工具

合併公司之管理階層認為合併公司以攤銷後成本衡量之金融資產及金融負債於本合併財務報告中之帳面金額趨近於其公允價值。

B.衍生金融工具

應付公司債之轉換權、贖回權及賣回權係依外部專家評價報告估計公平價值。其評價模型為二元樹可轉債評價模型，係使用包含股價波動度、無風險利率、風險折現率及流動性風險等之市場基礎可觀察輸入值以反應選擇權之公允價值。

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

(廿三)財務風險管理

1.概要

合併公司因金融工具之使用而暴露於下列風險：

- (1)信用風險
- (2)流動性風險
- (3)市場風險

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

2.風險管理架構

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

曝險部位受到財務部門主管之監督且受合併公司之內部政策所規範，以求降低合併公司面臨財務風險。本公司並未有從事任何投機性衍生性金融商品之交易。

3.信用風險

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

(1)應收帳款及其他應收款

合併公司之信用風險暴險主要受每一客戶個別狀況影響。惟管理階層亦考量合併公司客戶基礎之統計資料，包括客戶所屬產業及國家之違約風險，因這些因素可能會影響信用風險。

合併公司之財務部門與業務部門已建立授信政策，依該政策合併公司在給予標準之付款及運送條件及條款前，須針對每一新客戶個別分析其信用評等。合併公司之覆核包含新客戶之財務報表分析，以及若可得時，外部之評等，及在某些情況下，銀行之照會。採購限額依個別客戶建立，係代表合併公司所核准之授權限額。此限額經定期覆核。未符合集團基準信用評等之客戶僅得以預收基礎與合併公司進行交易。

合併公司設置有備抵帳戶以反映對應收帳款及其他應收款已發生損失之估計。備抵帳戶主要組成部分包含了與個別重大暴險相關之特定損失組成部分，及為了相似資產群組之已發生但尚未辨認之損失所建立之組合損失組成部分。組合損失備抵帳戶係根據相似金融資產之歷史付款統計資料決定。

(2)投資

銀行存款及其他金融工具之信用風險，係由合併公司財務部門衡量並監控。合併公司之交易對象及履約他方均係信用良好之銀行，故無重大之信用風險。

(3)保證

合併公司背書保證資訊詳附註十三。

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

4.流動性風險

流動性風險係指無法於預期時間結清部位所產生之風險。合併公司積極拓展海外市場保持營業活動淨現金流入，並藉貨幣市場與外匯市場之融通工具維持適當之流動性。

5.市場風險

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

(1)匯率風險

集團企業之功能性貨幣以新台幣為主，亦有美金及泰銖。合併公司暴露於非以各該集團企業之功能性貨幣計價之銷售所產生之匯率風險。該等交易主要之計價貨幣有新台幣、泰銖及美元等。

合併公司為管理市場風險有關外幣計價之貨幣性資產及負債，當發生短期不平衡時，合併公司係藉由以即時匯率買進或賣出外幣，以確保淨暴險保持在可接受之水準。所有交易之執行依合併公司內部控制政策之規範辦理。

(2)利率風險

合併公司具利率變動之公允價值風險之金融資產為銀行存款；金融負債為長短期借款，惟該相關金融資產及負債因利率變動對公允價值之影響並不重大。

(廿四)資本管理

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

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

另作為合併公司資本管理之項目彙總量化資料如下：

	<u>108.12.31</u>	<u>107.12.31</u>
負債總額	\$ 6,027,824	5,624,778
減：現金及約當現金	<u>(609,747)</u>	<u>(1,629,156)</u>
淨負債	<u>\$ 5,418,077</u>	<u>3,995,622</u>
權益總額	<u>\$ 2,595,921</u>	<u>2,670,593</u>
負債資本比率	<u>208.72 %</u>	<u>149.62 %</u>

截至民國一〇八年十二月三十一日合併公司之資本管理策略並未改變。

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

(廿五)非現金交易之籌資活動

合併公司於民國一〇八年度及一〇七年度之非現金交易籌資活動之負債之調節如下表：

	108.1.1	現金流量	非現金之變動			公允價值變動	108.12.31
			折價攤銷	增 添	匯率變動		
短期借款	\$ 797,520	175,458	-	-	20,071	-	993,049
長期借款	21,447	66,974	-	-	1,875	-	90,296
租賃負債(帳列其他流動/非流動負債)	2,617	(1,409)	-	1,733	34	-	2,975
應付公司債	4,473,635	-	42,772	-	(30,081)	-	4,486,326
來自籌資活動之負債總額	\$ 5,295,219	241,023	42,772	1,733	(8,101)	-	5,572,646

	107.1.1	現金流量	非現金之變動			公允價值變動	107.12.31
			折價攤銷	匯率變動	增 添		
短期借款	\$ 867,504	(99,468)	-	29,484	-	-	797,520
長期借款	60,825	(41,060)	-	1,682	-	-	21,447
租賃負債(帳列其他流動負債)	1,235	(915)	-	32	-	-	352
應付公司債	4,396,919	-	41,594	35,122	-	-	4,473,635
來自籌資活動之負債總額	\$ 5,326,483	(141,443)	41,594	66,320	-	-	5,292,954

七、關係人交易

(一)關係人名稱及關係

關係人名稱	與合併公司之關係
其他關係人	合併公司之主要管理階層
謝榮輝先生	合併公司之董事長

(二)與關係人間之重大交易事項

1.背書保證

董事長謝榮輝先生以信用擔保方式提供合併公司民國一〇八年度及一〇七年度銀行借款及租賃負債之擔保，並未收取費用。

(三)主要管理階層人員報酬

	108年度	107年度
短期員工福利	\$ 16,204	15,366

合併公司民國一〇八年度及一〇七年度提供成本分別為6,330千元(泰銖6,269千元)及5,976千元(泰銖6,269千元)之汽車，供主要管理階層使用。

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

八、質押之資產

合併公司提供質押擔保之資產帳面價值明細如下：

資產名稱	質押擔保標的	108.12.31	107.12.31
土地(含土地改良物)	長短期借款、電力保證額度及普通公司債	\$ 381,432	276,628
房屋及建築	長短期借款、電力保證額度及普通公司債	677,635	666,897
機器設備	長短期借款、電力保證額度及普通公司債	1,958,448	1,918,943
使用權資產(註)	租賃負債(其他流動負債及其他非流動負債)	2,319	3,635
其他設備	長短期借款	122,136	121,559
受限制銀行存款(帳列其他流動資產)	信用狀保證金及短期借款	153,000	503,497
受限制銀行存款(帳列其他非流動資產)	電力保證額度及普通公司債	111,599	111,492
		<u>\$ 3,406,569</u>	<u>3,602,651</u>

註：民國一〇七年十二月三十一日帳列租賃設備。

九、重大或有負債及未認列之合約承諾

(一)由銀行替合併公司提供之保證額度：

電力保證額度	108.12.31	107.12.31
	\$ <u>27,407</u>	<u>22,022</u>

合併公司於民國一〇八年及一〇七年十二月三十一日已分別提供土地、房屋及建築、機器設備與銀行存款作為電力保證額度之擔保。

(二)合併公司未認列之合約承諾如下：

取得不動產、廠房及設備	108.12.31	107.12.31
	\$ <u>263,909</u>	<u>1,029,867</u>

(三)合併公司已開立未使用之信用狀：

已開立未使用之信用狀	108.12.31	107.12.31
	\$ <u>149,453</u>	<u>488,956</u>

十、重大之災害損失：無。

十一、重大之期後事項：無。

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

十二、其他

員工福利、折舊、折耗及攤銷費用功能別彙總如下：

性質別	功能別	108年度			107年度		
		屬於營業成本者	屬於營業費用者	合計	屬於營業成本者	屬於營業費用者	合計
員工福利費用							
薪資費用		150,464	63,562	214,026	145,042	75,610	
勞健保費用		-	-	-	-	-	
退休金費用		-	6,918	6,918	-	4,362	
董事酬金		-	1,400	1,400	-	1,350	
其他員工福利費用		17,122	22,764	39,886	8,829	8,732	
折舊費用		230,907	20,474	251,381	202,411	18,353	
折耗費用		-	-	-	-	-	
攤銷費用		649	5,872	6,521	616	5,323	

十三、附註揭露事項

(一)重大交易事項相關資訊

民國一〇八年度合併公司依編製準則之規定，應再揭露之重大交易事項相關資訊如下：

1. 資金貸與他人：

編號	貸出資金之公司	貸與對象	往來科目	是否為關係人	本期最高金額	期末餘額	實際動支金額(註一)	利率區間(%)	資金貸與性質(註二)	業務往來金額	有短期融通資金必要之原因	提列備抵損失金額	擔保品		對個別對象資金貸與限額(註三)	資金貸與總限額(註三)
													名稱	價值		
0	本公司	HBM	其他應收款-關係人	是	59,960	59,960	-	Libor+1	2	-	充實營運資金	-	-	-	1,040,654	1,040,654
1	GP	TNR	其他應收款-關係人	是	244,372	113,098	113,098	1.8~2.4	2	-	充實營運資金	-	-	-	849,874	849,874
1	GP	GRW	其他應收款-關係人	是	100,980	100,980	-	1.78	2	-	充實營運資金	-	-	-	849,874	849,874
1	GP	GRH	其他應收款-關係人	是	100,980	100,980	87,853	2.2	2	-	充實營運資金	-	-	-	849,874	849,874
2	HBM	GP	其他應收款-關係人	是	1,524,798	1,524,798	1,524,798	2.03~2.14	2	-	擴建廠房	-	-	-	4,452,674	4,452,674
2	HBM	GPT	其他應收款-關係人	是	2,888,028	2,888,028	2,888,028	2.25	2	-	購置土地及擴建廠房、購置設備	-	-	-	4,452,674	4,452,674
3	GRW	GRH	其他應收款-關係人	是	50,490	50,490	50,490	2.6	2	-	充實營運資金	-	-	-	62,149	62,149

註一：於編製合併財務報告時業已沖銷。

註二：資金貸與性質之說明如下：

1. 有業務往來者請輸入1。
2. 有短期融通資金之必要者請輸入2。

註三：1. 依本公司訂定之資金貸與及背書保證辦法規定：資金貸與他人之個別對象限額以本公司最近期財務報表淨值百分之四十為限。資金貸與他人之總限額以本公司最近期財務報表淨值百分之四十為限。

2. 依GP訂定之資金貸與他人作業程序中規定：資金貸與他人之個別對象限額以GP最近期財務報表淨值百分之四十為限；資金貸與他人之總限額以GP最近期財務報表淨值百分之四十為限。

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

3.依HM訂定之資金貸與他人作業程序中規定：資金貸與他人之個別對象限額以HM實收資本額為限；資金貸與他人之總限額以HM實收資本額為限。

4.依GRW訂定之資金貸與他人作業程序中規定：資金貸與他人之個別對象限額以GRW最近期財務報表淨值百分之四十為限；資金貸與他人之總限額以GRW最近期財務報表淨值百分之四十為限。

2.為他人背書保證：

編號	背書保證者公司名稱	被背書保證對象		對單一企業背書保證限額(註一)	本期最高背書保證餘額	期末背書保證餘額	實際動支金額	以財產擔保之背書保證金額	累計背書保證金額佔最近期財務報表淨值之比率	背書保證最高限額(註一)	屬母公司對子公司背書保證	屬子公司對母公司背書保證	屬對大陸地區背書保證
		公司名稱	關係(註二)										
0	本公司	GPT	2	3,902,454	1,499,000	1,499,000	142,592	-	57.62%	7,804,910	Y	N	N
0	本公司	TDIC	2	3,902,454	1,217,546	1,217,546	82,723	-	46.80%	7,804,910	Y	N	N
1	GP	GRW	4	4,249,372	611,908	611,908	-	-	28.80%	6,374,058	N	N	N
1	GP	本公司	3	4,249,372	3,336,300	3,336,300	3,300,000	3,336,300	157.03%	6,374,058	N	Y	N

註一：1.依本公司訂定之資金貸與及背書保證辦法規定，對單一企業背書保證額度，以不逾最近期財務報表淨值150%為限，對外背書保證額度之最高限額，以不逾最近期財務報表淨值300%為限。

2.依GP訂定之資金貸與及背書保證辦法規定，對單一企業背書保證額度，以不逾最近期財務報表淨值200%為限，對外背書保證額度之最高限額，以不逾最近期財務報表淨值300%為限。

註二：背書保證者與被背書保證對象之關係有下列七種，標示種類即可：

- 1.有業務往來之公司。
- 2.公司直接及間接持有表決權之股份超過百分之五十之公司。
- 3.直接及間接對公司持有表決權之股份超過百分之五十之公司。
- 4.公司直接及間接持有表決權股份達百分之九十以上之公司間。
- 5.基於承攬工程需要之同業間或共同起造人間依合約規定互保之公司。
- 6.因共同投資關係由全體出資股東依其持股比率對其背書保證之公司。
- 7.同業間依消費者保護法規範從事預售屋銷售合約之履約保證連帶擔保。

3.期末持有有價證券情形(不包含投資子公司、關聯企業及合資權益部分)：無。

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

5.取得不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。

6.處分不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。

7.與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。

8.應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：

帳列應收款項之公司	交易對象名稱	關係	應收關係人款項餘額(註一及二)	週轉率	逾期應收關係人款項		應收關係人款項期後收回金額	提列備抵損失金額
					金額	處理方式		
GP	TNR	其他關係人	115,322	-	-	-	115,322	-
HM	GP	其他關係人	1,548,204	-	-	-	-	-
HM	GPT	其他關係人	2,891,233	-	-	-	-	-

註一：上述交易為資金貸與之應收款項。

註二：期末餘額業已於編製合併財務報告時沖銷。

9.從事衍生工具交易：詳附註六(十)。

10.母子公司間業務關係及重要交易往來情形：

編號(註一)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係(註二)	交易往來情形			佔合併總營業收入或總資產之比率
				科目	金額	交易條件(註三)	
1	GP	GRH	2	其他應收款	88,438	-	1.03%
1	GP	TNR	3	其他應收款	115,322	-	1.34%
2	HM	GP	3	其他應收款	1,548,204	-	17.95%
2	HM	GPT	3	其他應收款	2,891,233	-	33.53%
2	HM	GP	3	利息收入	31,371	-	1.12%
2	HM	GPT	3	利息收入	64,401	-	2.29%
3	GRP	GRW	3	營業收入	84,318	-	3.00%

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

註一、編號之填寫方式如下：

- 1.0代表母公司。
- 2.子公司依公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註二、與交易人之關係種類標示如下：

- 1.母公司對子公司。
- 2.子公司對母公司。
- 3.子公司對子公司。

註三、母子公司間銷貨之交易價格與其他供應商並無顯著不同，授信期間視集團資金調度狀況而定。其餘交易因無相關同類交易可循，其交易條件係由雙方協商決定。

註四、茲就該科目金額屬資產負債表項目佔合併總資產1%以上及損益項目佔合併營收1%以上予以揭露。

(二)轉投資事業相關資訊：

民國一〇八年度之轉投資事業資訊如下：

單位：千元

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有			被投資公司本期損益(註一)	本期認列之投資損益(註一)	備註(註二)
				本期期末	去年年底	股數(千股)	比率	帳面金額(註一)			
本公司	GP	泰國	塑合板之產製、加工與銷售	1,319,947	1,319,947	10,400	100.00 %	2,124,686	(150,142) (THB(150,022))	(150,142)	子公司
"	GRW	"	橡膠實木板材之生產與銷售	157,073	157,073	1,000	100.00 %	155,372	(23,197) (THB(23,178))	(23,197)	"
"	GPT	"	塑合板之產製與銷售	448,900	448,900	5,000	100.00 %	497,792	(66,490) (THB(66,437))	(52,525)	"
"	HM	薩摩亞	投資業務	4,157,508	4,157,508	137,134	100.00 %	4,631,375	75,750 (THB75,690)	75,750	"
GRW	GRP	泰國	橡膠木原料之採購及裁切	48,861 (THB48,387)	48,861 (THB48,387)	484	48.39 %	(30,469) (THB(30,173))	(23,942) (THB(23,923))	-	"
GRP	TNR	"	橡膠實木板材之生產與銷售	60,588 (THB60,000)	90,882 (THB90,000)	600	100.00 %	(47,862) (THB(47,397))	(11,615) (THB(11,606))	-	"
HM	TDIC	"	膠合劑之生產與銷售	152,778 (THB151,295)	83,576 (THB82,765)	1,530	85.00 %	151,760 (THB150,287)	(2,264) (THB(2,262))	-	"

註一：依據被投資公司經會計師查核之財務報表以權益法評價估列。

註二：期末長期投資及本期投資損益，於編製合併財務報告時業已沖銷。

(三)大陸投資資訊：無。

十四、部門資訊

(一)一般性資訊

合併公司有三個應報導部門：塑合板、實木板材及投資部門，各生產部門分別自行製造及銷售相關產品，投資部門則負責集團資金管理。合併公司應報導部門之產品別事業單位，針對客戶產品功能性之需求提供不同之產品。由於每一產品別事業單位需要不同技術及行銷策略，故須分別管理。投資部門則負責集團資金之調度及投資配置。

(二)應報導部門損益、資產、負債及其調節資訊

合併公司係以主要營運決策者複核之內部管理報告之部門稅前損益(不包括非經常發生之損益)作為管理階層資源分配與評估績效之基礎。由於所得稅、非經常發生之損益係以集團為基礎進行管理，故合併公司未分攤所得稅費用(利益)及非經常發生之損益至應報導部門。此外，並非所有應報導部門之損益均包含折舊與攤銷外之重大非現金項目。報導之金額與營運決策者使用之報告一致。

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

營運部門之會計政策皆與附註四所述之「重要會計政策之彙總說明」相同。
合併公司將部門間之銷售及移轉，視為與第三人間之交易。以現時市價衡量。
合併公司營運部門資訊及調節如下：

	108年度					合計
	塑合板	實木 板材	投資 公司	其他	調整 及銷除	
收 入：						
來自外部客戶收入	\$ 2,474,345	332,509	-	-	-	2,806,854
部門間收入	321	111,789	-	-	(112,110)	-
收入總計	<u>\$ 2,474,666</u>	<u>444,298</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(112,110)</u>	<u>2,806,854</u>
利息費用	<u>\$ 53,870</u>	<u>3,023</u>	<u>132,668</u>	<u>-</u>	<u>(114,339)</u>	<u>75,222</u>
折舊與攤銷	<u>\$ 238,067</u>	<u>18,406</u>	<u>1,429</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>257,902</u>
部門損益	<u>\$ (273,368)</u>	<u>(32,338)</u>	<u>(38,480)</u>	<u>(2,573)</u>	<u>13,965</u>	<u>(332,794)</u>
部門資產	<u>\$ 8,087,854</u>	<u>298,832</u>	<u>4,654,448</u>	<u>264,995</u>	<u>(4,682,384)</u>	<u>8,623,745</u>
部門負債	<u>\$ 5,526,957</u>	<u>175,956</u>	<u>4,982,421</u>	<u>86,455</u>	<u>(4,743,965)</u>	<u>6,027,824</u>
	107年度					合計
	塑合板	實木 板材	投資 公司	其他	調整 及銷除	
收 入：						
來自外部客戶收入	\$ 2,644,549	559,301	-	-	-	3,203,850
部門間收入	-	140,301	-	-	(140,301)	-
收入總計	<u>\$ 2,644,549</u>	<u>699,602</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(140,301)</u>	<u>3,203,850</u>
利息費用	<u>\$ 55,705</u>	<u>4,839</u>	<u>126,273</u>	<u>-</u>	<u>(110,173)</u>	<u>76,644</u>
折舊與攤銷	<u>\$ 207,865</u>	<u>18,465</u>	<u>373</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>226,703</u>
部門損益	<u>\$ 38,782</u>	<u>1,059</u>	<u>(136,015)</u>	<u>(539)</u>	<u>18,208</u>	<u>(78,505)</u>
部門資產	<u>\$ 7,804,962</u>	<u>380,577</u>	<u>4,375,488</u>	<u>94,747</u>	<u>(4,360,403)</u>	<u>8,295,371</u>
部門負債	<u>\$ 4,930,566</u>	<u>229,515</u>	<u>4,872,403</u>	<u>313</u>	<u>(4,408,019)</u>	<u>5,624,778</u>

(三)地區資訊

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

來自外部客戶收入：

地 區	108年度	107年度
馬來西亞	\$ 1,092,441	1,128,351
中 國	788,242	1,109,058
印 尼	313,737	143,329
韓 國	289,690	558,793
其 他	322,744	264,319
	<u>\$ 2,806,854</u>	<u>3,203,850</u>

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

非流動資產：

地 區	108.12.31	107.12.31
泰 國	\$ 7,152,688	5,560,828
其 他	<u>1,752</u>	<u>894</u>
	<u>\$ 7,154,440</u>	<u>5,561,722</u>

非流動資產包含不動產、廠房及設備、無形資產、使用權資產及其他資產，惟不包含金融工具、遞延所得稅資產、退職福利之資產及由保險合約產生之權利之非流動資產。

(四)主要客戶資訊

	108年度	107年度
A 客 戶	\$ 292,807	80,559
B 客 戶	<u>113,265</u>	<u>339,872</u>
	<u>\$ 406,072</u>	<u>420,431</u>

附件十

109年度合併財務報告暨會計師查核報告

股票代碼：8444

綠河股份有限公司及子公司
合併財務報告暨會計師查核報告
民國一〇九年度及一〇八年度

公司地址：222 Moo 4, Thumbol Thachang, Amphur Bangklum, Songkhla
90110, Thailand
電話：66-7432-8955

目 錄

項 目	頁 次
一、封 面	1
二、目 錄	2
三、會計師查核報告書	3
四、合併資產負債表	4
五、合併綜合損益表	5
六、合併權益變動表	6
七、合併現金流量表	7
八、合併財務報告附註	
(一)公司沿革	8
(二)通過財務報告之日期及程序	8
(三)新發布及修訂準則及解釋之適用	8~10
(四)重大會計政策之彙總說明	10~21
(五)重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源	21
(六)重要會計項目之說明	22~47
(七)關係人交易	48
(八)質押之資產	48
(九)重大或有負債及未認列之合約承諾	49
(十)重大之災害損失	49
(十一)重大之期後事項	49
(十二)其 他	50
(十三)附註揭露事項	
1.重大交易事項相關資訊	50~52
2.轉投資事業相關資訊	52
3.大陸投資資訊	52
4.主要股東資訊	53
(十四)部門資訊	53~55



安侯建業聯合會計師事務所

KPMG

台北市110615信義路5段7號68樓(台北101大樓)
68F, TAIPEI 101 TOWER, No. 7, Sec. 5,
Xinyi Road, Taipei City 110615, Taiwan (R.O.C.)

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

會計師查核報告

綠河股份有限公司董事會 公鑒：

查核意見

綠河股份有限公司及其子公司(合併公司)民國一〇九年及一〇八年十二月三十一日之合併資產負債表，暨民國一〇九年及一〇八年一月一日至十二月三十一日之合併綜合損益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及合併財務報告附註(包括重大會計政策彙總)，業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開合併財務報告在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則暨經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達合併公司民國一〇九年及一〇八年十二月三十一日之合併財務狀況，與民國一〇九年及一〇八年一月一日至十二月三十一日之合併財務績效與合併現金流量。

查核意見之基礎

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核合併財務報告之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依會計師職業道德規範，與綠河股份有限公司及其子公司保持超然獨立，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，對合併公司民國一〇九年度合併財務報告之查核最為重要之事項。該等事項已於查核合併財務報告整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。本會計師判斷應溝通在查核報告上之關鍵查核事項如下：

收入認列：

有關收入認列之會計政策，請詳合併財務報告附註四(十三)收入認列，收入相關揭露，請詳合併財務報告附註六(十七)。

關鍵查核事項之說明：

銷貨收入係管理階層評估公司財務或業務績效之主要指標，且受投資大眾的高度注意，故收入認列為本會計師執行本年度財務報告查核重要的評估事項之一。

因應之查核程序：

本會計師對上述關鍵查核事項之主要查核程序包括：

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

管理階層與治理單位對合併財務報告之責任

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

於編製合併財務報告時，管理階層之責任包括評估合併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合併公司或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

合併公司之治理單位(含審計委員會)負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核合併財務報告之責任

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

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

1. 辨認並評估合併財務報告導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對合併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，以及使合併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合併財務報告使用者注意合併財務報告之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致合併公司不再具有繼續經營之能力。

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

6. 對於集團內組成個體之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對合併財務報告表示意見。本會計師負責集團查核案件之指導、監督及執行，並負責形成集團查核意見。

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

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

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對合併公司民國一〇九年度合併財務報告查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

安侯建業聯合會計師事務所

張純怡



會計師：

趙敏如



證券主管機關：金管證審字第1050036075號
核准簽證文號

民國一一〇年三月二十四日



綠河股份有限公司及子公司

合併資產負債表

民國一〇九年及一〇八年十二月三十一日

單位：新台幣千元

	109.12.31		108.12.31			109.12.31		108.12.31	
	金額	%	金額	%		金額	%	金額	%
11xx 資產					21xx 負債及權益				
1100 流動資產：					2100 流動負債：				
1100 現金及約當現金(附註六(一))	\$ 276,506	3	609,747	7	2100 短期借款(附註六(二)、(五)、(八)、(廿五)、七及八)	\$ 1,084,515	12	993,049	12
1137 按攤銷後成本衡量之金融資產—流動(附註六(二)及八)	53,826	1	174,460	2	2130 合約負債—流動(附註六(十七))	69,934	1	21,985	-
1170 應收帳款淨額(附註六(三)及(十七))	254,866	3	148,908	2	2170 應付帳款	243,547	3	140,812	2
1200 其他應收款(附註六(五))	54,934	1	82,617	1	2200 其他應付款	256,280	3	203,659	2
130x 存貨(附註六(四))	362,076	4	210,643	2	2322 一年或一營業週期內到期長期借款(附註六(五)、(九)、(廿五)、七及八)	18,990	-	7,573	-
1470 其他流動資產(附註六(五)及六(十))	46,358	-	65,094	1	2280 租賃負債—流動(附註六(十一)及(廿五))	11,438	-	1,348	-
流動資產合計	1,048,566	12	1,291,469	15	2399 其他流動負債	20,199	-	20,300	-
15xx 非流動資產：					流動負債合計	1,704,903	19	1,388,726	16
1536 按攤銷後成本衡量之金融資產—非流動(附註六(二)及八)	112,643	1	112,568	1	25xx 非流動負債：				
1600 不動產、廠房及設備(附註六(五)、(六)、(七)、(八)、(九)、(十)、(廿一)、七、八及九)	7,497,180	86	7,104,111	82	2530 應付公司債(附註六(二)、(五)、(十)、(廿一)、(廿五)及八)	4,466,846	51	4,486,326	52
1755 使用權資產(附註六(五)及(六))	22,583	-	3,539	-	2540 長期借款(附註六(五)、(九)、(廿五)、七及八)	399,181	5	82,723	1
1780 無形資產(附註六(五)及(七))	42,920	-	46,117	1	2570 遞延所得稅負債(附註六(十三))	16,300	-	26,000	-
1840 遞延所得稅資產(附註六(十三))	85,565	1	65,268	1	2580 租賃負債—非流動(附註六(十一)及(廿五))	10,675	-	1,627	-
1915 預付設備款(附註六(五))	38	-	673	-	2640 淨確定福利負債—非流動(附註六(十二))	42,789	-	41,642	1
非流動資產合計	7,760,929	88	7,332,276	85	2670 其他非流動負債	478	-	780	-
					非流動負債合計	4,936,269	56	4,639,098	54
				2xxx 負債總計	6,641,172	75	6,027,824	70	
				31xx 歸屬母公司業主之權益(附註六(十四))：					
				股本：					
				3110 普通股股本	847,669	9	737,703	9	
				3200 資本公積	937,451	11	937,451	11	
				33xx 保留盈餘：					
				3310 法定盈餘公積	44,957	-	44,957	-	
				3350 未分配盈餘	255,703	3	385,589	4	
					300,660	3	430,546	4	
				34xx 其他權益：					
				3410 國外營運機構財務報表換算之兌換差額	144,427	2	541,132	6	
				3500 庫藏股票	(45,196)	-	(45,196)	-	
				歸屬母公司業主之權益合計	2,185,011	25	2,601,636	30	
				36xx 非控制權益	(16,688)	-	(5,715)	-	
				權益總計	2,168,323	25	2,595,921	30	
1xxx 資產總計	\$ 8,809,495	100	8,623,745	100	2-3xxx 負債及權益總計	\$ 8,809,495	100	8,623,745	100

董事長：謝榮輝



經理人：黃登士

(請詳閱後附合併財務報告附註)



會計主管：王聖豐



綠河股份有限公司及子公司

合併綜合損益表

民國一〇九年及一〇八年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	109年度		108年度	
	金額	%	金額	%
4000 營業收入(附註六(十七))	\$ 3,503,653	100	2,806,854	100
5000 營業成本(附註六(四)、(五)、(六)、(七)及(十一))	<u>3,065,468</u>	<u>87</u>	<u>2,630,240</u>	<u>94</u>
5900 營業毛利	<u>438,185</u>	<u>13</u>	<u>176,614</u>	<u>6</u>
6000 營業費用(附註六(五)、(六)、(七)、(十一)、(十二)及七)：				
6100 推銷費用	335,909	10	252,535	9
6200 管理費用	<u>186,524</u>	<u>5</u>	<u>191,933</u>	<u>6</u>
營業費用合計	<u>522,433</u>	<u>15</u>	<u>444,468</u>	<u>15</u>
6900 營業淨損	<u>(84,248)</u>	<u>(2)</u>	<u>(267,854)</u>	<u>(9)</u>
7000 營業外收入及支出(附註六(五)、(十)、(十一)、(十九)、(二十)及(廿一))：				
7010 其他收入	8,663	-	42,194	2
7020 其他利益及損失	131,449	4	(31,912)	(1)
7050 財務成本	<u>(111,730)</u>	<u>(3)</u>	<u>(75,222)</u>	<u>(3)</u>
營業外收入及支出合計	<u>28,382</u>	<u>1</u>	<u>(64,940)</u>	<u>(2)</u>
7900 繼續營業部門稅前淨損	(55,866)	(1)	(332,794)	(11)
7951 加：所得稅利益(附註六(十三))	<u>21,981</u>	<u>-</u>	<u>13,455</u>	<u>-</u>
8200 本期淨損	<u>(33,885)</u>	<u>(1)</u>	<u>(319,339)</u>	<u>(11)</u>
8300 其他綜合損益(附註六(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	2,757	-	(4,295)	-
8349 減：與不重分類之項目相關之所得稅	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
不重分類至損益之項目合計	<u>2,757</u>	<u>-</u>	<u>(4,295)</u>	<u>-</u>
8360 後續可能重分類至損益之項目				
8361 國外營運機構財務報表換算之兌換差額	(396,470)	(11)	434,119	15
8399 減：與可能重分類之項目相關之所得稅	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
後續可能重分類至損益之項目合計	<u>(396,470)</u>	<u>(11)</u>	<u>434,119</u>	<u>15</u>
8300 本期其他綜合損益	<u>(393,713)</u>	<u>(11)</u>	<u>429,824</u>	<u>15</u>
8500 本期綜合損益總額	<u>\$ (427,598)</u>	<u>(12)</u>	<u>110,485</u>	<u>4</u>
8600 本期淨損歸屬於：				
8610 母公司業主	\$ (22,737)	(1)	(306,643)	(11)
8620 非控制權益	<u>(11,148)</u>	<u>-</u>	<u>(12,696)</u>	<u>-</u>
	<u>\$ (33,885)</u>	<u>(1)</u>	<u>(319,339)</u>	<u>(11)</u>
8700 綜合損益總額歸屬於：				
8710 母公司業主	\$ (416,625)	(12)	123,915	4
8720 非控制權益	<u>(10,973)</u>	<u>-</u>	<u>(13,430)</u>	<u>-</u>
	<u>\$ (427,598)</u>	<u>(12)</u>	<u>110,485</u>	<u>4</u>
每股虧損(單位：新台幣元)(附註六(十六))				
9750 基本每股虧損	\$ <u>(0.27)</u>		<u>(3.63)</u>	
9850 稀釋每股虧損	\$ <u>(0.51)</u>		<u>(3.63)</u>	

董事長：謝榮輝



(請詳閱後附合併財務報告附註)

經理人：黃登士



會計主管：王聖豐



綠河股份有限公司及子公司

合併權益變動表

民國一〇九年及一〇八年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	歸屬於母公司業主之權益										
	普通股 股本	資本公積	保留盈餘				國外營運機 構財務報表 換算之兌換 差 額	庫藏股票	歸屬於母 公司業主 權益總計	非控制 權 益	權益總額
			法定盈 餘公積	特別盈 餘公積	未分配 盈 餘	合 計					
民國一〇八年一月一日餘額	\$ 747,703	950,159	44,957	85,542	838,447	968,946	106,635	(98,447)	2,674,996	(4,403)	2,670,593
盈餘指撥及分配：											
迴轉特別盈餘公積	-	-	-	(85,542)	85,542	-	-	-	-	-	-
普通股現金股利	-	-	-	-	(146,921)	(146,921)	-	-	(146,921)	-	(146,921)
本期淨損	-	-	-	-	(306,643)	(306,643)	-	-	(306,643)	(12,696)	(319,339)
本期其他綜合損益	-	-	-	-	(3,939)	(3,939)	434,497	-	430,558	(734)	429,824
本期綜合損益總額	-	-	-	-	(310,582)	(310,582)	434,497	-	123,915	(13,430)	110,485
庫藏股買回	-	-	-	-	-	-	-	(50,354)	(50,354)	-	(50,354)
庫藏股註銷	(10,000)	(12,708)	-	-	(80,897)	(80,897)	-	103,605	-	-	-
非控制權益增加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,118	12,118
民國一〇八年十二月三十一日餘額	737,703	937,451	44,957	-	385,589	430,546	541,132	(45,196)	2,601,636	(5,715)	2,595,921
盈餘指撥及分配：											
普通股股票股利	109,966	-	-	-	(109,966)	(109,966)	-	-	-	-	-
本期淨損	-	-	-	-	(22,737)	(22,737)	-	-	(22,737)	(11,148)	(33,885)
本期其他綜合損益	-	-	-	-	2,817	2,817	(396,705)	-	(393,888)	175	(393,713)
本期綜合損益總額	-	-	-	-	(19,920)	(19,920)	(396,705)	-	(416,625)	(10,973)	(427,598)
民國一〇九年十二月三十一日餘額	\$ 847,669	937,451	44,957	-	255,703	300,660	144,427	(45,196)	2,185,011	(16,688)	2,168,323

(請詳閱後附合併財務報告附註)

董事長：謝榮輝



經理人：黃登士



會計主管：王聖豐



綠河股份有限公司及子公司

合併現金流量表

民國一〇九年及一〇八年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	109年度	108年度
營業活動之現金流量：		
本期稅前淨損	\$ (55,866)	(332,794)
調整項目：		
收益費損項目		
折舊費用	337,478	251,381
攤銷費用	6,282	6,521
利息費用	73,297	36,920
利息收入	(1,058)	(10,915)
應付公司債匯率影響數	(63,467)	(30,081)
處分及報廢不動產、廠房及設備損失(利益)	515	(10,366)
不動產、廠房及設備轉列費用數	152	-
收益費損項目合計	353,199	243,460
與營業活動相關之資產/負債變動數：		
與營業活動相關之資產之淨變動：		
應收帳款	(105,958)	(7,031)
其他應收款	27,049	(28,467)
存貨	(151,433)	(18,544)
其他流動資產	(4,696)	(13,862)
與營業活動相關之資產之淨變動合計	(235,038)	(67,904)
與營業活動相關之負債之淨變動：		
合約負債	47,949	6,637
應付帳款	102,735	13,019
其他應付款	35,378	32,511
其他流動負債	603	8,067
淨確定福利負債	6,116	6,698
與營業活動相關之負債之淨變動合計	192,781	66,932
與營業活動相關之資產及負債之淨變動合計	(42,257)	(972)
調整項目合計	310,942	242,488
營運產生之現金流入(流出)	255,076	(90,306)
收取之利息	1,058	10,915
支付之利息	(71,334)	(62,872)
支付之所得稅	(10,952)	(14,855)
營業活動之淨現金流入(流出)	173,848	(157,118)
投資活動之現金流量：		
取得按攤銷後成本衡量之金融資產	(36,084)	(47,947)
處分按攤銷後成本衡量之金融資產	151,076	378,073
取得不動產、廠房及設備	(1,018,240)	(1,374,388)
處分不動產、廠房及設備	417	253
其他應收款減少	-	6,688
取得無形資產	-	(192)
取得使用權資產	-	(577)
預付設備款增加	(38)	(673)
投資活動之淨現金流出	(902,869)	(1,038,763)
籌資活動之現金流量：		
短期借款增加	1,341,724	695,874
短期借款減少	(1,196,886)	(520,416)
舉借長期借款	337,754	81,986
償還長期借款	(7,122)	(15,012)
租賃本金償還	(8,754)	(1,409)
其他非流動負債減少	(258)	(228)
發放現金股利	-	(146,921)
庫藏股票買回成本	-	(50,354)
非控制權益變動	-	12,118
籌資活動之淨現金流入	466,458	55,638
匯率變動對現金及約當現金之影響	(70,678)	120,834
本期現金及約當現金減少數	(333,241)	(1,019,409)
期初現金及約當現金餘額	609,747	1,629,156
期末現金及約當現金餘額	\$ 276,506	609,747

董事長：謝榮輝



(請詳閱後附合併財務報告附註)
經理人：黃登士



會計主管：王聖豐



綠河股份有限公司及子公司
合併財務報告附註
民國一〇九年度及一〇八年度
(除另有註明者外，所有金額均以新台幣千元為單位)

一、公司沿革

綠河股份有限公司(以下簡稱本公司)於民國一〇〇年一月十四日設立於開曼群島，並分別於民國一〇〇年十二月與Green River Panels (Thailand) Co., Ltd.(以下簡稱GP)及一〇一年二月與Green River Wood & Lumber Manufacturing (Thailand) Co., Ltd.(以下簡稱GRW)進行組織架構重組而設立。組織重組完成後，本公司成為GP及GRW之控股公司。本公司另於民國一〇六年一月四日及一〇六年二月二十日分別成立Happy Magic International Limited(以下簡稱HM)及Green River Panels Trang (Thailand) Co., Ltd.(以下簡稱GPT)，並於民國一〇六年十月十六日透過HM取得TDIC South Co., Ltd.(以下簡稱TDIC)85%之股權。

GP、GRW、GPT及TDIC皆設立於泰國，GP及GPT主要經營塑合板之產製、加工與銷售，GRW主要經營橡膠實木板材之生產與銷售。TDIC主要經營膠合劑之生產與銷售。HM設立於薩摩亞，主要從事投資業務。

二、通過財務報告之日期及程序

本合併財務報告已於民國一一〇年三月二十四日經董事會通過發布。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

(一)已採用金融監督管理委員會(以下稱金管會)認可之新發布及修訂後準則及解釋之影響
合併公司自民國一〇九年一月一日起開始適用下列新修正之國際財務報導準則，且對合併財務報告未造成重大影響。

- 國際財務報導準則第三號之修正「業務之定義」
- 國際財務報導準則第九號、國際會計準則第三十九號及國際財務報導準則第七號之修正「利率指標變革」
- 國際會計準則第一號及國際會計準則第八號之修正「重大之定義」
- 國際財務報導準則第十六號之修正「新型冠狀病毒肺炎相關租金減讓」

(二)尚未採用金管會認可之國際財務報導準則之影響

合併公司評估適用下列自民國一一〇年一月一日起生效之新修正之國際財務報導準則，將不致對合併財務報告造成重大影響。

- 國際財務報導準則第四號之修正「暫時豁免適用國際財務報導準則第九號之延長」
- 國際財務報導準則第九號、國際會計準則第三十九號、國際財務報導準則第七號、國際財務報導準則第四號及國際財務報導準則第十六號之修正「利率指標變革—第二階段」

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

(三)金管會尚未認可之新發布及修訂準則及解釋

國際會計準則理事會已發布及修正但尚未經金管會認可之準則及解釋，對合併公司可能攸關者如下：

新發布或修訂準則	主要修訂內容	理事會發布之生效日
國際會計準則第1號之修正「將負債分類為流動或非流動」	修正條文係為提升準則應用之一致性，以協助企業判定不確定清償日之債務或其他負債於資產負債表究竟應分類為流動(於或可能於一年內到期者)或非流動。 修正條文亦闡明企業可能以轉換為權益來清償之債務之分類規定。	2023.1.1
國際會計準則第16號之修正「不動產、廠房及設備一達到預定使用狀態前之價款」	修正條文禁止公司將為使資產達可供使用狀態而產出之項目之銷售價款作為不動產、廠房及設備成本之減項。反之，應將該等銷售價款及相關成本認列於損益。	2022.1.1
國際會計準則第1號之修正「會計政策之揭露」	國際會計準則第1號之主要修正包括： • 規定企業揭露其重大會計政策而非其重要會計政策； • 闡明與不重大之交易、其他事項或情況有關之會計政策資訊係屬不重大，且不需揭露該等資訊；及 • 闡明並非與重大之交易、其他事項或情況有關之所有會計政策資訊對公司之財務報表均屬重大。	2023.1.1
國際會計準則第8號之修正「會計估計之定義」	該修正引入新的會計估計定義，闡明會計估計係財務報表中是受衡量不確定性影響之貨幣金額。該修正亦明訂公司須建立會計估計以達成其所適用會計政策之目的，藉此闡明會計政策與會計估計間之關係。	2023.1.1

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

合併公司預期下列其他尚未認可之新發布及修正準則不致對合併財務報告造成重大影響。

- 國際財務報導準則第十號及國際會計準則第二十八號之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」
- 國際財務報導準則第十七號「保險合約」及國際財務報導準則第十七號之修正
- 國際會計準則第三十七號之修正「虧損性合約—履行合約之成本」
- 國際財務報導準則2018-2020週期之年度改善

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

• 國際財務報導準則第三號之修正「對觀念架構之引述」

四、重大會計政策之彙總說明

本合併財務報告所採用之重大會計政策彙總說明如下。下列會計政策已一致適用於本合併財務報告之所有表達期間。

(一) 遵循聲明

本合併財務報告係依照證券發行人財務報告編製準則(以下簡稱「編製準則」)及金管會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告(以下簡稱「金管會認可之國際財務報導準則」)編製。

(二) 編製基礎

1. 衡量基礎

除淨確定福利負債，係依退休基金資產之公允價值減除確定福利義務現值及附註四(十四)所述之上限影響數衡量外，本合併財務報告係依歷史成本為基礎編製。

2. 功能性貨幣及表達貨幣

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

(三) 合併基礎

1. 合併財務報告編製原則

合併財務報告之編製主體包含本公司及本公司之子公司。

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

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

2. 列入合併財務報告之子公司

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	所持股權百分比		說明
			109.12.31	108.12.31	
本公司	Green River Panels (Thailand) Co., Ltd. (以下簡稱GP)	塑合板之產製、加工與銷售	100.00 %	100.00 %	
本公司	Green River Wood & Lumber Manufacturing (Thailand) Co., Ltd. (以下簡稱GRW)	橡膠實木板材之生產與銷售	100.00 %	100.00 %	
本公司	Happy Magic International Limited (以下簡稱HM)	投資業務	100.00 %	100.00 %	
本公司	Green River Panels Trang (Thailand) Co., Ltd. (以下簡稱GPT)	塑合板之產製與銷售	100.00 %	100.00 %	
HM	TDIC South Co., Ltd. (以下簡稱TDIC)	膠合劑之生產與銷售	85.00 %	85.00 %	

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	所持股權百分比		說明
			109.12.31	108.12.31	
GRW	Green River Parawood Co., Ltd. (以下簡稱GRP)	橡膠木原料之採購及裁切	48.39 %	48.39 %	(註)
GRP	Thailand Nature Resource Co., Ltd. (以下簡稱TNR)	橡膠實木板材之生產與銷售	100.00 %	100.00 %	(註)

註：雖本公司對GRP及TNR綜合持股比例未達50%，惟可操控該公司之財務、營運及人事方針，故視為對其有控制能力。

合併公司並無未列入合併財務報告之子公司。

(四) 外幣

1. 外幣交易

外幣交易依交易日之匯率換算為功能性貨幣。於後續每一報導期間結束日(以下稱報導日)，外幣貨幣性項目依當日之匯率換算為功能性貨幣，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。換算所產生之外幣兌換差異認列為損益。

2. 國外營運機構

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

(五) 資產與負債區分流動與非流動之分類標準

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

1. 預期於其正常營業週期中實現該資產，或意圖將其出售或消耗；
2. 主要為交易目的而持有該資產；
3. 預期於報導期間後十二個月內實現該資產；或
4. 該資產為現金或約當現金，但於報導期間後至少十二個月將該資產交換或用以清償負債受到其他限制者除外。

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

1. 預期將於正常營業週期中清償該負債；
2. 主要為交易目的而持有該負債；
3. 預期將於報導期間後十二個月內到期清償該負債；或
4. 未具無條件將清償期限遞延至報導期間後至少十二個月之權利之負債。負債之條款，可能依交易對方之選擇，以發行權益工具而導致其清償者，並不影響其分類。

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

(六)現金及約當現金

現金包括庫存現金、活期存款及支票存款。約當現金係指可隨時轉換成定額現金且價值變動風險甚小之短期並具高度流動性之投資。定期存款符合前述定義且持有目的係滿足短期現金承諾而非投資或其他目的者，列報於約當現金。

(七)金融工具

應收帳款及所發行之債務證券原始係於產生時認列。所有其他金融資產及金融負債原始係於合併公司成為金融工具合約條款之一方時認列。非透過損益按公允價值衡量之金融資產(除不包含重大財務組成部分之應收帳款外)或金融負債原始係按公允價值加計直接可歸屬於該取得或發行之交易成本衡量。不包含重大財務組成部分之應收帳款原始係按交易價格衡量。

1.金融資產

金融資產之購買或出售符合慣例交易者，合併公司對以相同方式分類之金融資產，其所有購買及出售一致地採交易日會計處理。

原始認列時金融資產分類為按攤銷後成本衡量之金融資產。合併公司僅於改變管理金融資產之經營模式時，始自下一個報導期間之首日起重分類所有受影響之金融資產。

(1)按攤銷後成本衡量之金融資產

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

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

該等資產後續以原始認列金額加減計採有效利息法計算之累積攤銷數，並調整任何備抵損失之攤銷後成本衡量。利息收入、外幣兌換損益及減損損失係認列於損益。除列時，處分利益或損失列入損益。

(2)經營模式評估

合併公司係以組合層級評估持有金融資產之經營模式之目的，此係最能反映經營管理方式及提供資料予管理階層之方式，考量資訊包括：

- 所述之投資組合政策及目標，及該等政策之運作。包括管理階層之策略是否係著重於賺得合約現金流量、維持特定利息收益率組合、使金融資產之存續期間與相關負債或預期現金流出之存續期間相配合或藉由出售金融資產實現現金流量。
- 經營模式之績效及該經營模式下持有之金融資產如何評估及如何對企業之主要管理人員報告

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

- 影響經營模式績效(及該經營模式下持有之金融資產)之風險及該風險之管理方式；
- 以前各期出售金融資產之頻率、金額及時點，以及該等出售之理由及對未來出售活動之預期。

依上述經營目的，移轉金融資產予第三方之交易若不符合除列條件，則非屬上述所指之出售，此與合併公司繼續認列該資產之目的之一致。

(3)評估合約現金流量是否完全為支付本金及流通在外本金金額之利息

依評估目的，本金係金融資產於原始認列時之公允價值，利息係由下列對價組成：貨幣時間價值、與特定期內流通在外本金金額相關之信用風險、其他基本放款風險與成本及利潤邊際。

評估合約現金流量是否完全為支付本金及流通在外本金金額之利息，合併公司考量金融工具合約條款，包括評估金融資產是否包含一項可改變合約現金流量時點或金額之合約條款，導致其不符合此條件。於評估時，合併公司考量：

- 任何會改變合約現金流量時點或金額之或有事項；
- 可能調整合約票面利率之條款，包括變動利率之特性；
- 提前還款及展延特性；及
- 合併公司之請求權僅限於源自特定資產之現金流量之條款(例如無追索權特性)。

(4)金融資產減損

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

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

應收帳款之備抵損失係按存續期間預期信用損失金額衡量。

衡量預期信用損失之最長期間為合併公司暴露於信用風險之最長合約期間。

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

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

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

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

預期信用損失為金融工具預期存續期間或報導日後十二個月內可能違約事項所產生之信用損失之機率加權估計值。信用損失係按所有現金短收之現值衡量，亦即合併公司依據合約可收取之現金流量與合併公司預期收取之現金流量之差額。預期信用損失係按金融資產之有效利率折現。

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

- 債務人之重大財務困難；
- 違約，諸如延滯或逾期超過三百六十五天；
- 因與債務人之財務困難相關之經濟或合約理由，合併公司給予債務人原本不會考量之讓步；
- 債務人很有可能聲請破產或進行其他財務重整；或
- 由於財務困難而使該金融資產之活絡市場消失。

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

當合併公司對回收金融資產整體或部分無法合理預期時，係直接減少其金融資產總帳面金額。對公司戶，合併公司係以是否合理預期可回收之基礎個別分析沖銷之時點及金額。合併公司預期已沖銷金額將不會重大迴轉。然而，已沖銷之金融資產仍可強制執行，以符合合併公司回收逾期金額之程序。

(5)金融資產之除列

合併公司僅於對來自該資產現金流量之合約權利終止，或已移轉金融資產且該資產所有權之幾乎所有之風險及報酬已移轉予其他企業，或既未移轉亦未保留所有權之幾乎所有風險及報酬且未保留該金融資產之控制時，始將金融資產除列。

合併公司簽訂移轉金融資產之交易，若保留已移轉資產所有權之所有或幾乎所有風險及報酬，則仍持續認列於資產負債表。

2.金融負債及權益工具

(1)負債或權益之分類

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

(2)權益交易

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

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

(3)可轉換公司債

本公司發行之國外可轉換公司債，持有人擁有可選擇轉換為股本之權利，惟依發行條件非以固定金額轉換為固定數量之股份。於原始認列時，以嵌入轉換公司債之轉換權、賣回權及贖回權之公允價值金額列報於透過損益按公允價值衡量之金融負債；轉換公司債發行價格與嵌入式衍生工具公允價值之差額，列報於應付公司債。

於後續期間，可轉換公司債之負債組成部分係採有效利息法按攤銷後成本衡量。轉換權衍生工具係按二元樹可轉債評價模型推估其公允價值，且公允價值變動認列於損益。

發行可轉換公司債之相關交易成本，係按相對公允價值之比例分攤至該工具之負債及衍生工具組成部分。與衍生工具相關之交易成本直接認列於損益；與負債組成部分相關之交易成本將包含於該負債組成部分之帳面金額中，並於可轉換公司債存續期間內以有效利息法攤銷。

(4)庫藏股票

再買回本公司已認列之權益工具時，係將所支付之對價(包括可直歸屬成本)認列為權益之減少。再買回之股份係分類為庫藏股票。後續再發行庫藏股票，所收取之金額係認列為權益之增加，並將該交易所產生之剩餘或虧損認列資本公積或保留盈餘(若資本公積不足沖抵)。

庫藏股票註銷時，按股權比例借記資本公積—發行股票溢價與股本，其帳面金額如高於面值與股票發行溢價之合計數時，其差額則沖抵同種類庫藏股票所產生之資本公積，如有不足，則沖抵保留盈餘；其帳面金額低於面值與股票發行溢價之合計數者，則貸記同種類庫藏股票交易所產生之資本公積。

(5)金融負債

金融負債係分類為攤銷後成本或透過損益按公允價值衡量。金融負債若屬持有供交易、衍生工具或於原始認列時指定，則分類為透過損益按公允價值衡量。透過損益按公允價值衡量之金融負債係以公允價值衡量，且相關淨利益及損失，包括任何利息費用，係認列於損益。

其他金融負債後續採有效利息法按攤銷後成本衡量。利息費用及兌換損益係認列於損益。除列時之任何利益或損失亦係認列於損益。

(6)金融負債之除列

合併公司係於合約義務已履行、取消或到期時，除列金融負債。

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

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

(7)金融資產及負債之互抵

金融資產及金融負債僅於合併公司目前有法律上有可執行之權利進行互抵及有意圖以淨額交割或同時變現資產及清償負債時，方予以互抵並以淨額表達於資產負債表。

(八)存 貨

存貨係以成本與淨變現價值孰低衡量。成本包括使其達可供使用的地點及狀態所發生之取得、產製或加工成本及其他成本，並採加權平均法計算。

淨變現價值係指正常營業下之估計售價減除估計完工尚需投入之估計成本及完成出售所需之銷售費用後之餘額。

(九)不動產、廠房及設備

1.認列與衡量

不動產、廠房及設備項目係依成本(包括資本化之借款成本)減累計折舊及任何累計減損衡量。

不動產、廠房及設備之重大組成部分耐用年限不同時，則視為不動產、廠房及設備之單獨項目處理。

不動產、廠房及設備之處分利益或損失係認列於損益。

2.後續成本

後續支出僅於其未來經濟效益很有可能流入合併公司時始予以資本化。

3.折 舊

折舊係依資產成本減除殘值計算，並採直線法於每一組成部分之估計耐用年限內認列於損益。

土地不予提列折舊。

當期及比較期間之估計耐用年限如下：

土地改良物	5~20年
房屋及建築	5~33年
機器設備	2~33年
運輸設備	5~8年
辦公設備	3~10年
其他設備	3~33年

合併公司於每一報導日檢視折舊方法、耐用年限及殘值，並於必要時適當調整。

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

(十)租 賃

1.租賃之判斷

合併公司係於合約成立日評估合約是否係屬或包含租賃，若合約轉讓對已辨認資產之使用之控制權一段時間以換得對價，則合約係屬或包含租賃。為評估合約是否係屬租賃，合併公司針對以下項目評估：

- (1)該合約涉及使用一項已辨認資產，該已辨認資產係於合約中被明確指定或藉由於可供使用之時被隱含指定，其實體可區分或可代表實質所有產能。若供應者具有可替換該資產之實質性權利，則該資產並非已辨認資產；且
- (2)於整個使用期間具有取得來自使用已辨認資產之幾乎所有經濟效益之權利；且
- (3)於符合下列情況之一時，取得主導已辨認資產之使用之權利：
 - 客戶在整個使用期間具有主導已辨認資產之使用方式及使用目的之權利。
 - 有關該資產之使用方式及使用目的之攸關決策係預先決定，且：
 - 客戶在整個使用期間具有操作該資產之權利，且供應者並無改變該等操作指示之權利；或
 - 客戶設計該資產之方式已預先決定其整個使用期間之使用方式及使用目的。

2.承租人

合併公司於租賃開始日認列使用權資產及租賃負債，使用權資產係以成本為原始衡量，該成本包含租賃負債之原始衡量金額，調整租賃開始日或之前支付之任何租賃給付，並加計所發生之原始直接成本及為拆卸、移除標的資產及復原其所在地點或標的資產之估計成本，同時減除收取之任何租賃誘因。

使用權資產後續於租賃開始日至使用權資產之耐用年限屆滿時或租賃期間屆滿時兩者之較早者以直線法提列折舊。此外，合併公司定期評估使用權資產是否發生減損並處理任何已發生之減損損失，並於租賃負債發生再衡量的情況下配合調整使用權資產。

租賃負債係以租賃開始日尚未支付之租賃給付之現值為原始衡量。若租賃隱含利率容易確定，則折現率為該利率，若並非容易確定，則使用合併公司之增額借款利率。一般而言，合併公司係採用其增額借款利率為折現率。

計入租賃負債衡量之租賃給付包括：

- (1)固定給付，包括實質固定給付；
- (2)取決於某項指數或費率之變動租賃給付，採用租賃開始日之指數或費率為原始衡量；
- (3)預期支付之殘值保證金額；及
- (4)於合理確定將行使購買選擇權或租賃終止選擇權時之行使價格或所須支付之罰款。

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

租賃負債後續係以有效利息法計提利息，並於發生以下情況時再衡量其金額：

- (1)用以決定租賃給付之指數或費率變動導致未來租賃給付有變動；
- (2)預期支付之殘值保證金額有變動；
- (3)標的資產購買選擇權之評估有變動；
- (4)對是否行使延長或終止選擇權之估計有所變動，而更改對租賃期間之評估；
- (5)租賃標的、範圍或其他條款之修改。

租賃負債因前述用以決定租賃給付之指數或費率變動、殘值保證金額有變動以及購買、延長或終止選擇權之評估變動而再衡量時，係相對應調整使用權資產之帳面金額，並於使用權資產之帳面金額減至零時，將剩餘之再衡量金額認列於損益中。

對於減少租賃範圍之租賃修改，則係減少使用權資產之帳面金額以反映租賃之部分或全面終止，並將其與租賃負債再衡量金額間之差額則認列於損益中。

合併公司將不符合投資性不動產定義之重大使用權資產及租賃負債分別以單行項目表達於資產負債表中。

針對短期租賃及低價值標的資產租賃，合併公司選擇不認列使用權資產及租賃負債，而係將相關租賃給付依直線基礎於租賃期間內認列為費用。

(十一)無形資產

1.認列及衡量

合併公司取得無形資產係以成本減除累計攤銷與累計減損衡量之。

2.後續支出

後續支出僅於可增加相關特定資產之未來經濟效益時始予以資本化。所有其他支出於發生時認列於損益。

3.攤銷

無形資產係電腦軟體。攤銷係依資產成本減除估計殘值計算，並自無形資產達可供使用狀態起，依耐用年限為三至十年採直線法攤銷，攤銷數認列為損益。

合併公司於每一報導日檢視無形資產之攤銷方法、耐用年限及殘值，並於必要時適當調整。

(十二)非金融資產減損

合併公司於每一報導日評估是否有跡象顯示非金融資產(除存貨及遞延所得稅資產外)之帳面金額可能有減損。若有任一跡象存在，則估計該資產之可回收金額。

為減損測試之目的，係將現金流入大部分獨立於其他個別資產或資產群組之現金流入之一組資產作為最小可辨認資產群組。

可回收金額為個別資產或現金產生單位之公允價值減處分成本與其使用價值孰高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量係以稅前折現率折算至現值，該折現率應反映現時市場對貨幣時間價值及對該資產或現金產生單位特定風險之評估。

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

個別資產或現金產生單位之可回收金額若低於帳面金額，則認列減損損失。

減損損失係立即認列於損益，並就該單位內各資產帳面金額之比例減少各該資產帳面金額。

商譽以外之非金融資產則僅在不超過該資產若未於以前年度認列減損損失時所決定之帳面金額(減除折舊或攤銷)之範圍內迴轉。

(十三)收入之認列

收入係按移轉商品或勞務而預期有權取得之對價衡量。合併公司係於對商品之控制移轉予客戶而滿足履約義務時認列收入。合併公司依主要收入項目說明如下：

1.銷售商品

合併公司係於對產品之控制移轉時認列收入。該產品之控制移轉係指產品已交付給客戶，客戶能完全裁決產品之銷售通路及價格，且已無影響客戶接受該產品之未履行義務。交付係發生於產品運送至特定地點，其陳舊過時及損失風險已移轉予客戶；及客戶已依據銷售合約接受產品，驗收條款已失效，或合併公司有客觀證據認為已滿足所有驗收條件時。

合併公司於交付商品時認列應收帳款，因合併公司在該時點具無條件收取對價之權利。預收之款項係認列為合約負債，累積之合約負債金額，於商品移轉予客戶時轉列收入。

2.財務組成部分

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

(十四)員工福利

1.確定福利計畫

合併公司對確定福利計畫之淨義務係分別針對各項福利計畫以員工當期或以前期間服務所賺得之未來福利金額折算為現值計算，並減除任何計畫資產之公允價值。

確定福利義務每年由合格精算師以預計單位福利法精算。當計算結果對合併公司可能有利時，認列資產係以從該計畫退還提撥金或對該計畫減少未來提撥金之形式可得之任何經濟效益之現值為限。計算經濟效益現值時，係考量任何最低資金提撥要求。

淨確定福利負債之再衡量數，包含精算損益、計畫資產報酬(不包括利息)，及資產上限影響數之任何變動(不包括利息)係立即認列於其他綜合損益，並累計於保留盈餘。合併公司決定淨確定福利負債之淨利息費用，係使用年度報導期間開始時所決定之淨確定福利負債及折現率。確定福利計畫之淨利息費用及其他費用係認列於損益。

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

計畫修正或縮減時，所產生與前期服務成本或縮減利益或損失相關之福利變動數，係立即認列為損益。合併公司於清償發生時，認列確定福利計畫之清償損益。

2.短期員工福利

短期員工福利義務係於服務提供時認列為費用。若係因員工過去提供服務而使合併公司負有現時之法定或推定支付義務，且該義務能可靠估計時，將該金額認列為負債。

(十五)股份基礎給付交易

權益交割之股份基礎給付協議以給與日之公允價值，於該獎酬之既得期間內，認列費用並增加相對權益。認列之費用係隨預期符合服務條件及非市價既得條件之獎酬數量予以調整；而最終認列之金額係以既得日符合服務條件及非市價既得條件之獎酬數量為基礎衡量。

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

合併公司股份基礎給付之給與日為董事會通過增資基準日之日。

(十六)所得稅

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

合併公司判斷與所得稅相關之利息或罰款(包括不確定之稅務處理)不符合所得稅之定義，因此係適用國際會計準則第三十七號之會計處理。

當期所得稅包括依據當年度課稅所得(損失)計算之預計應付所得稅或應收退稅款，及任何對以前年度應付所得稅或應收退稅款之調整。其金額係反映所得稅相關不確定性後，按報導日之法定稅率或實質性立法之稅率衡量預期將支付或收取款項之最佳估計值。

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

- 1.非屬企業合併之交易原始認列之資產或負債，且於交易當時不影響會計利潤及課稅所得(損失)者；
- 2.因投資子公司所產生之暫時性差異，合併公司可控制暫時性差異迴轉之時點且很有可能於可預見之未來不會迴轉者

遞延所得稅係以預期暫時性差異迴轉時之稅率衡量，採用報導日之法定稅率或實質性立法稅率為基礎，並已反映所得稅相關不確定性。

合併公司僅於同時符合下列條件時，始將遞延所得稅資產及遞延所得稅負債互抵：

- 1.有法定執行權將當期所得稅資產及當期所得稅負債互抵；且

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

2.遞延所得稅資產及遞延所得稅負債與下列由同一稅捐機關課徵所得稅之納稅主體之一有關：

- (1)同一納稅主體；或
- (2)不同納稅主體，惟各主體意圖在重大金額之遞延所得稅資產預期回收及遞延所得稅負債預期清償之每一未來期間，將當期所得稅負債及資產以淨額基礎清償，或同時實現資產及清償負債。

對於未使用之課稅損失及未使用所得稅抵減遞轉後期，與可減除暫時性差異，在很有可能未來課稅所得可供使用之範圍內，認為遞延所得稅資產。並於每一報導日予以重評估，就相關所得稅利益非屬很有可能實現之範圍內予以調減；或在變成很有可能未來有足夠課稅所得之範圍內迴轉原已減少之金額。

(十七)每股盈餘

合併公司列示歸屬於本公司普通股權益持有人之基本及稀釋每股盈餘。合併公司基本每股盈餘係以歸屬於本公司普通股權益持有人之損益，除以當期加權平均流通在外普通股股數計算之。因盈餘或資本公積轉增資而新增之股份則採追溯調整計算。若盈餘或資本公積之基準日在財務報表提出日前，亦追溯調整計算之。稀釋每股盈餘則係將歸屬於本公司普通股權益持有人之損益及加權平均流通在外普通股股數，分別調整所有潛在稀釋普通股之影響後計算之。合併公司之潛在稀釋普通股包括可轉換公司債。

(十八)部門資訊

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

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

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

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

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

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

六、重要會計項目之說明

(一)現金及約當現金

	<u>109.12.31</u>	<u>108.12.31</u>
現金	\$ 5,333	17,506
活期存款	270,572	591,351
支票存款	<u>601</u>	<u>890</u>
合併現金流量表所列之現金及約當現金	<u>\$ 276,506</u>	<u>609,747</u>

合併公司金融資產及負債之利率風險及敏感度分析之揭露請詳附註六(廿二)。

(二)按攤銷後成本衡量之金融資產

	<u>109.12.31</u>	<u>108.12.31</u>
流動：		
受限制銀行存款	\$ 33,487	153,000
存出保證金	<u>20,339</u>	<u>21,460</u>
	<u>\$ 53,826</u>	<u>174,460</u>
非流動：		
受限制銀行存款	\$ 111,630	111,599
存出保證金	<u>1,013</u>	<u>969</u>
	<u>\$ 112,643</u>	<u>112,568</u>

合併公司評估係持有該等資產至到期日以收取合約現金流量，且該等金融資產之現金流量完全為支付本金及流通在外本金金額之利息，故以按攤銷後成本衡量之。

合併公司已作為短期借款、普通公司債、電力保證額度及信用狀保證金擔保之資產明細，請詳附註八。

(三)應收帳款

	<u>109.12.31</u>	<u>108.12.31</u>
應收帳款	<u>\$ 254,866</u>	<u>148,908</u>

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

合併公司針對所有應收帳款採用簡化作法估計預期信用損失，亦即使用存續期間預期信用損失衡量，為此衡量目的，該等應收帳款係按代表客戶依據合約條款支付所有到期金額能力之共同信用風險特性予以分組，並已納入前瞻性之資訊。合併公司應收帳款之預期信用損失分析如下：

		109.12.31		
		應收帳款 帳面金額	存續期間預期 信用損失率 (%)	備抵存續期間 預期信用損失
電 匯：				
	未逾期	\$ 68,123	-	-
	逾期180天以下	82,085	-	-
	逾期181~365天	<u>895</u>	-	<u>-</u>
		<u>\$ 151,103</u>		<u>-</u>
其他交易方式：				
	未逾期	<u>\$ 103,763</u>	-	<u>-</u>
		108.12.31		
		應收帳款 帳面金額	存續期間預期 信用損失率 (%)	備抵存續期間 預期信用損失
電 匯：				
	未逾期	\$ 23,975	-	-
	逾期180天以下	<u>30,664</u>	-	<u>-</u>
		<u>\$ 54,639</u>		<u>-</u>
其他交易方式：				
	未逾期	<u>\$ 94,269</u>	-	<u>-</u>

截至民國一一〇年三月二十四日，一〇九年十二月三十一日之逾期款項已收回82,685千元。

合併公司應收帳款之備抵損失變動表如下：

	<u>109年度</u>	<u>108年度</u>
期末餘額(即期初餘額)	<u>\$ -</u>	<u>-</u>

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

(四)存 貨

	109.12.31		
	成 本	備抵跌價	帳面淨額
原 料	\$ 131,902	688	131,214
物 料	11,215	1,106	10,109
在 製 品	21,480	54	21,426
製 成 品	204,100	4,773	199,327
	<u>\$ 368,697</u>	<u>6,621</u>	<u>362,076</u>

	108.12.31		
	成 本	備抵跌價	帳面淨額
原 料	\$ 57,509	1,548	55,961
物 料	9,587	752	8,835
在 製 品	18,011	264	17,747
製 成 品	130,475	2,375	128,100
	<u>\$ 215,582</u>	<u>4,939</u>	<u>210,643</u>

合併公司列入營業成本之存貨費損(利益)總額如下：

	109年度	108年度
存貨出售成本	\$ 3,037,369	2,608,997
存貨跌價損失	1,935	766
未分攤製造費用	28,010	23,236
出售下腳收入	(1,846)	(2,759)
合 計	<u>\$ 3,065,468</u>	<u>2,630,240</u>

合併公司之存貨未有提供作質押擔保之情形。

(五)不動產、廠房及設備

合併公司民國一〇九年度及一〇八年度不動產、廠房及設備之成本及折舊變動明細如下：

成本或認定成本：	土 地	土地 改良物	房屋 及建築	機器 設備	運輸 設備	租賃 設備	辦公 設備	其他 設備	未完工 程及待 驗設備	總 計
民國109年1月1日餘額	\$ 562,511	215,603	993,568	3,646,672	64,454	-	45,329	360,340	2,727,508	8,615,985
增 添	108	305	1,022	8,393	921	-	3,741	61,570	959,555	1,035,615
處 分	-	-	-	(2,719)	(1,328)	-	(875)	-	-	(4,922)
重 分 類(註一)	-	74,431	462,736	2,229,659	4	-	8,261	214,271	(2,929,121)	60,241
匯率變動之影響	(30,192)	(11,101)	(50,398)	(182,043)	(3,462)	-	(2,267)	(17,597)	(155,178)	(452,238)
民國109年12月31日餘額	<u>\$ 532,427</u>	<u>279,238</u>	<u>1,406,928</u>	<u>5,699,962</u>	<u>60,589</u>	<u>-</u>	<u>54,189</u>	<u>618,584</u>	<u>602,764</u>	<u>9,254,681</u>
民國108年1月1日餘額	\$ 432,226	203,040	924,015	3,289,629	61,259	6,237	38,619	326,229	1,409,463	6,690,717
增 添	1,764	-	258	17,599	7	-	2,107	2	1,387,420	1,409,157
處 分	-	-	-	(276)	(9,560)	-	(507)	-	-	(10,343)
重 分 類(註二)	101,924	502	14,297	142,943	9,114	(6,237)	2,884	14,607	(160,646)	119,388
匯率變動之影響	26,597	12,061	54,998	196,777	3,634	-	2,226	19,502	91,271	407,066
民國108年12月31日餘額	<u>\$ 562,511</u>	<u>215,603</u>	<u>993,568</u>	<u>3,646,672</u>	<u>64,454</u>	<u>-</u>	<u>45,329</u>	<u>360,340</u>	<u>2,727,508</u>	<u>8,615,985</u>

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

	土地	土地改良物	房屋及建築	機器設備	運輸設備	租賃設備	辦公設備	其他設備	未完工程及待驗設備	總計
折舊：										
民國109年1月1日餘額	\$ -	70,116	270,745	939,761	39,697	-	28,266	163,289	-	1,511,874
折舊	-	17,985	50,113	214,402	3,261	-	6,893	36,006	-	328,660
處分	-	-	-	(2,260)	(908)	-	(822)	-	-	(3,990)
匯率變動之影響	-	(3,651)	(14,215)	(49,111)	(2,116)	-	(1,414)	(8,536)	-	(79,043)
民國109年12月31日餘額	\$ -	<u>84,450</u>	<u>306,643</u>	<u>1,102,792</u>	<u>39,934</u>	-	<u>32,923</u>	<u>190,759</u>	-	<u>1,757,501</u>
民國108年1月1日餘額	\$ -	50,496	214,960	728,229	39,687	2,602	21,753	135,632	-	1,193,359
折舊	-	16,473	42,637	161,569	4,312	-	5,711	19,430	-	250,132
處分	-	-	-	(261)	(9,560)	-	(480)	-	-	(10,301)
重分類(註二)	-	-	-	5,482	2,923	(2,602)	-	-	-	5,803
匯率變動之影響	-	3,147	13,148	44,742	2,335	-	1,282	8,227	-	72,881
民國108年12月31日餘額	\$ -	<u>70,116</u>	<u>270,745</u>	<u>939,761</u>	<u>39,697</u>	-	<u>28,266</u>	<u>163,289</u>	-	<u>1,511,874</u>
帳面價值：										
民國109年12月31日餘額	\$ <u>532,427</u>	<u>194,788</u>	<u>1,100,285</u>	<u>4,597,170</u>	<u>20,655</u>	-	<u>21,266</u>	<u>427,825</u>	<u>602,764</u>	<u>7,497,180</u>
民國108年1月1日餘額	\$ <u>432,226</u>	<u>152,544</u>	<u>709,055</u>	<u>2,561,400</u>	<u>21,572</u>	<u>3,635</u>	<u>16,866</u>	<u>190,597</u>	<u>1,409,463</u>	<u>5,497,358</u>
民國108年12月31日餘額	\$ <u>562,511</u>	<u>145,487</u>	<u>722,823</u>	<u>2,706,911</u>	<u>24,757</u>	-	<u>17,063</u>	<u>197,051</u>	<u>2,727,508</u>	<u>7,104,111</u>

註一：1.利息資本化41,892千元。

2.轉至無形資產5,564千元。

3.轉至費用數152千元。

4.自其他流動資產轉入23,432千元。

5.自預付設備款轉入633千元。

註二：1.利息資本化69,485千元。

2.轉至無形資產1,963千元。

3.自其他流動資產轉入13,873千元。

4.自預付備款轉入16,673千元。

5.自處分及報廢不動產、廠房及設備損失轉入15,526千元

6.自使用權資產轉入3,626千元。

7.追溯適用新準則之調整數重分類至使用權資產3,635千元。

合併公司之子公司GP塑合板一廠部份能源工廠設備之熱油供應對流段於民國一〇七年十一月二十四日發生火災，合併公司於民國一〇七年度認列機器設備之報廢損失，惟實際損失金額與估計數不同，差異金額依會計估計變動處理。民國一〇八年度，因前述估計變動產生之迴轉金額15,526千元及財產損失理賠金額較民國一〇七年度認列之金額減少5,371千元，列報於其他利益及損失—處分不動產、廠房及設備項下；並認列相關營運中斷理賠收入計19,130千元，列報於其他收入—賠償收入項下。相關認列之應收賠償款，於民國一〇八年十二月三十一日之餘額為21,327千元，帳列其他應收款項下。前述賠償款總數為43,519千元，已於民國一〇九年一月全數收回。

合併公司因業務調整產生暫時性閒置之不動產、廠房及設備，其帳面金額截至民國一〇九年及一〇八年十二月三十一日分別為53,974千元及64,690千元。

合併公司已作為長短期借款、普通公司債及電力保證額度擔保之資產明細，請詳附註八。

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

(六)使用權資產

合併公司民國一〇九年度及一〇八年度使用權資產之成本及折舊變動明細如下：

	房 屋 及 建 築	運輸設備	總 計
成 本：			
民國109年1月1日餘額	\$ 2,265	2,331	4,596
增 添	2,005	25,867	27,872
匯率變動之影響	-	38	38
民國109年12月31日餘額	<u>\$ 4,270</u>	<u>28,236</u>	<u>32,506</u>
民國108年1月1日餘額	\$ -	-	-
追溯適用新準則之調整數	2,265	6,237	8,502
民國108年1月1日重編後餘額	2,265	6,237	8,502
增 添	-	2,310	2,310
重分類至運輸設備	-	(6,549)	(6,549)
匯率變動之影響	-	333	333
民國108年12月31日餘額	<u>\$ 2,265</u>	<u>2,331</u>	<u>4,596</u>
折 舊：			
民國109年1月1日餘額	\$ 1,045	12	1,057
本期折舊	1,045	7,773	8,818
匯率變動之影響	-	48	48
民國109年12月31日餘額	<u>\$ 2,090</u>	<u>7,833</u>	<u>9,923</u>
民國108年1月1日餘額	\$ -	-	-
追溯適用新準則之調整數	-	2,602	2,602
民國108年1月1日重編後餘額	-	2,602	2,602
本期折舊	1,045	204	1,249
重分類至運輸設備	-	(2,923)	(2,923)
匯率變動之影響	-	129	129
民國108年12月31日餘額	<u>\$ 1,045</u>	<u>12</u>	<u>1,057</u>
帳面價值：			
民國109年12月31日餘額	<u>\$ 2,180</u>	<u>20,403</u>	<u>22,583</u>
民國108年1月1日餘額	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
民國108年12月31日餘額	<u>\$ 1,220</u>	<u>2,319</u>	<u>3,539</u>

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

(七)無形資產

合併公司民國一〇九年度及一〇八年度無形資產之成本及攤銷明細如下：

	<u>電腦軟體</u>
成 本：	
民國109年1月1日餘額	\$ 65,280
本期重分類(註一)	5,564
匯率變動影響數	<u>(3,469)</u>
民國109年12月31日餘額	<u>\$ 67,375</u>
民國108年1月1日餘額	\$ 59,568
本期新增	192
本期重分類(註二)	1,963
匯率變動影響數	<u>3,557</u>
民國108年12月31日餘額	<u>\$ 65,280</u>
攤 銷：	
民國109年1月1日餘額	\$ 19,163
本期攤銷	6,282
匯率變動影響數	<u>(990)</u>
民國109年12月31日餘額	<u>\$ 24,455</u>
民國108年1月1日餘額	\$ 11,877
本期攤銷	6,521
匯率變動影響數	<u>765</u>
民國108年12月31日餘額	<u>\$ 19,163</u>
帳面價值：	
民國109年12月31日餘額	<u>\$ 42,920</u>
民國108年1月1日餘額	<u>\$ 47,691</u>
民國108年12月31日餘額	<u>\$ 46,117</u>

註一：係自不動產、廠房及設備轉入5,564千元。

註二：係自不動產、廠房及設備轉入1,963千元。

無形資產攤銷費用分別列報於合併綜合損益表之下列項目：

	<u>109年度</u>	<u>108年度</u>
營業成本	<u>\$ 575</u>	<u>649</u>
營業費用	<u>\$ 5,707</u>	<u>5,872</u>

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

(八)短期借款

	<u>109.12.31</u>	<u>108.12.31</u>
信用借款	\$ 474,995	491,662
擔保借款	<u>609,520</u>	<u>501,387</u>
合 計	<u>\$ 1,084,515</u>	<u>993,049</u>
尚未使用額度	<u>\$ 872,209</u>	<u>1,535,224</u>
利率區間(%)	<u>1.24~3.24</u>	<u>1.98~3.60</u>

合併公司以資產設定抵押供銀行借款之擔保情形請詳附註八。

合併公司金融資產及負債之利率風險及敏感度分析之揭露請詳附註六(廿二)。

(九)長期借款

合併公司長期借款之明細、條件與條款如下：

	<u>109.12.31</u>		
	<u>利率區間%</u>	<u>到期年度</u>	<u>金 額</u>
信用借款	2.00	111	\$ 17,201
擔保借款	4.28~4.80	116	<u>400,970</u>
			418,171
減：一年內到期部分			<u>18,990</u>
合 計			<u>\$ 399,181</u>
尚未使用額度			<u>\$ 244,758</u>
	<u>108.12.31</u>		
	<u>利率區間%</u>	<u>到期年度</u>	<u>金 額</u>
擔保借款	4.65~4.80	109~116	\$ 90,296
減：一年內到期部分			<u>7,573</u>
合 計			<u>\$ 82,723</u>
尚未使用額度			<u>\$ 599,629</u>

1.借款之取得

合併公司之長期借款於民國一〇九年度取得之金額分別為17,093千元及320,661千元，到期日分別為民國一一一年六月及一一六年七月，民國一〇八年度取得之金額為81,986千元，到期日為民國一一六年七月。利息費用請詳附註六(廿一)。

2.銀行借款之擔保品

合併公司以資產設定抵押供銀行借款之擔保情形請詳附註八。

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

3. 借款合約

本公司之子公司TDIC於民國一〇八年八月二十一日與TMB Bank Public Company Limited簽訂授信合約，總授信額度合計為長期借款泰銖675,730千元及短期借款泰銖510,000千元，惟於民國一〇九年七月因銀行合併短期借款額度調整至泰銖100,000千元，該授信案存續期間，借款人承諾維持下列財務比率：

(1) 負債權益比率：負債總額(包含或有負債)對股東權益之比率。

- A. 民國一〇八年度不得高於3.5倍。
- B. 民國一〇九年度不得高於6.0倍。
- C. 民國一一〇年度不得高於6.5倍。
- D. 民國一一一年度不得高於4.5倍。
- E. 民國一一二年度不得高於3.5倍。
- F. 民國一一三年度不得高於2.5倍。
- G. 民國一一四年度起不得高於2.0倍。

(2) 償債保障比率：即稅前淨利加利息費用加折舊與攤銷之總和對前一個會計年度一年內到期攤還之本金加利息總和之比率。民國一一〇年度至一一二年度，不得低於1.1倍；自民國一一三年度起，不得低於1.2倍。

TDIC截至民國一〇九年及一〇八年十二月三十一日並無違反上述債務遵循條款之情事。

合併公司金融資產及負債之利率風險及敏感度分析之揭露請詳附註六(廿二)。

(十) 應付公司債

1. 本公司發行公司債資訊如下：

	109.12.31		108.12.31	
	美金 (千元)	新台幣	美金 (千元)	新台幣
106年度海外第一次無擔保轉換公司債				
發行總額	\$ 42,600	1,334,019	42,600	1,334,019
應付公司債折價尚未攤銷餘額	(1,411)	(44,186)	(2,672)	(83,673)
期末外幣評價	-	(116,771)	-	(53,304)
	\$ 41,189	1,173,062	39,928	1,197,042
中華民國境內106年度第一次有擔保普通公司債				
發行總額	\$ 3,300,000			3,300,000
應付公司債折價尚未攤銷餘額		(6,216)		(10,716)
		3,293,784		3,289,284
	\$ 4,466,846			4,486,326

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

嵌入式衍生性金融工具—贖/賣回權及轉換權(列報於透過損益按公允價值衡量之金融負債—非流動)：

	109.12.31		108.12.31	
	美金 (千元)	新台幣	美金 (千元)	新台幣
原始認列金額	\$ 5,385	168,620	5,385	168,620
累積評價利益	(5,385)	(168,620)	(5,385)	(168,620)
	\$ -	-	-	-
			109年度	108年度
利息費用—可轉換公司債		\$ 39,487	38,278	
利息費用—普通公司債		40,862	40,732	
合 計		\$ 80,349	79,010	

上述發行可轉換公司債之相關成本計26,845千元，按相對公允價值之比例分攤至負債及衍生工具組成部分，與衍生工具有關之成本3,393千元，直接認列於損益。與負債有關之交易成本計23,452千元，包含於負債組成部分之帳面金額中於可轉換公司債存續期間以有效利息法攤銷。

上述發行普通公司債之相關成本計22,482千元，相關交易成本於公司債存續期間以有效利息法攤銷。

2. 本公司發行公司債主要發行條件說明如下：

(1) 106年度海外第一次無擔保轉換公司債

本公司之106年度海外第一次無擔保轉換公司債於民國一〇五年十二月二十一日經金融監督管理委員會金管證發字第1050051022號申報生效後，於民國一〇六年一月二十五日發行，本公司之主要發行條件說明如下：

- A. 發行總額：美金42,600千元，每張債券面額為美金200千元。
- B. 發行價格：按面額之100%發行。
- C. 票面利率：0%。
- D. 發行期間：五年，民國一〇六年一月二十五日至一一一年一月二十五日。
- E. 受託銀行：The Bank of New York Mellon(紐約梅隆銀行)。
- F. 債券到期贖回

本債券除已被提前贖回、買回並註銷或行使轉換權外，本公司應於到期日(民國一一一年一月二十五日)，按本債券面額加計年利率0.2%之收益率(到期收益率101.004%)，以美金將本債券贖回。

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

G. 債券持有之賣回權

除下列情事外，本債券之持有人不得要求本公司於到期日前將其持有本債券全部或部分贖回：

- (A) 若本公司普通股在證券櫃檯買賣中心(以下簡稱「櫃買中心」)終止上櫃，債券持有人得要求本公司依本債券面額加計年利率0.2%之收益率(以下簡稱「提前贖回金額」)，將本債券全部或部分贖回。
- (B) 若本公司發生本債券受託契約(以下簡稱「受託契約」)所定義之控制權變動情事時，債券持有人得要求本公司依提前贖回金額將本債券全部或部分贖回。
- (C) 債券持有人行使前述賣回權，及本公司受理債券持有人之賣回請求，應依據受託契約所訂賣回程序為之，發行公司將於受託契約所訂之付款日以現金贖回本公司債。

H. 發行公司之提前贖回權

- (A) 於本債券發行之日起屆滿一年至到期日前四十日，如本公司普通股於櫃買中心之收盤價格(依當時匯率換算為美元)，連續三十個營業日中有二十個交易日，均達轉換價格(以訂價日民國一〇六年一月十八日上午十一時參考Taipei Forex Inc.所顯示之定盤價資料制訂之美元兌換新台幣之匯率，訂為1美元兌換新台幣31.514元)之130%時，本公司得依提前贖回金額贖回全部或部份之本債券。
- (B) 百分之九十以上之本債券已被贖回、經債券持有人行使轉換權、買回並註銷時，本公司得依提前贖回金額將尚流通在外之本債券全部贖回，但不得部分贖回。
- (C) 因中華民國或英屬開曼群島稅務法令變更，致使本公司於發行日後因本債券而稅務負擔增加或必須支付額外之利息費用或增加成本時，本公司得依提前贖回金額提前將本債券全部贖回。倘債券持有人不參與贖回，該債券持有人不得請求本公司負擔額外之稅賦或費用。

本公司於民國一〇九年度及一〇八年度間未有贖回或賣回轉換公司債之情事。

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

I. 轉換規定

(A) 轉換期間

除已提前贖回、買回並註銷、債券持有人行使轉換權，以及除了依現行中華民國法令規定停止過戶期間外，於民國一〇六年三月七日(即本債券發行後滿四十日之翌日)起至民國一一一年一月十五日(即到期日前十日)(以下簡稱「轉換期間」)，債券持有人得向本公司請求將本債券轉換為本公司新發行之普通股股份。

(B) 轉換價格

本債券之轉換價格以訂價日民國一〇六年一月十八日本公司普通股於櫃買中心當日之收盤價之110.66%訂定轉換價格為每股新台幣218元。本公司債發行後，若本公司有股權稀釋或其他受託契約規定之相類似情形時，轉換價格應依據市場反稀釋條款調整之。相關價格調整應按本公司債公開說明書及或受託契約之規定及公式定之。本公司並已分別於民國一〇九年七月二十八日(除權基準日)及一〇八年七月二十八日(除息基準日)調整轉換價格為每股新台幣174.9元及201.1元。

(C) 轉換普通股股數

轉換時，以本債券發行面額乘以訂價日議定之固定匯率(1美元兌換新台幣31.514元)，再除以轉換日當時的每股轉換價格，計算出可轉換為本公司之普通股股數。如有不足一股時，其餘數將以美元現金支付，計算至美金元為止，元以下四捨五入。

(2) 中華民國境內106年度第一次有擔保普通公司債

本公司之中華民國境內106年度第一次有擔保普通公司債於民國一〇六年五月十一日經證券櫃檯買賣中心證櫃債字第10600117641號申報生效後，於民國一〇六年五月十八日發行，其主要發行條件說明如下：

A. 發行總額：新台幣3,300,000千元，每張債券面額為新台幣1,000千元。

B. 發行價格：按面額十足發行。

C. 票面利率：固定年利率1.10%。

D. 發行期間：五年，民國一〇六年五月十八日至一一一年五月十八日。

E. 受託銀行：中國信託商業銀行股份有限公司。

F. 債券到期贖回：本公司債自發行日起屆滿五年到期一次還本。

G. 計付息方式：本公司債自發行日起，每屆滿一年之日依票面利率每年單利計、付息乙次；每1,000千元債券付息計算至元為止，元以下四捨五入。本公司債還本付息日如為付款地銀行業停止營業日時，則於停止營業日之次一營業日給付本息，且不另計付利息。如逾還本付息日領取本息者，亦不另計付利息。

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

此外，與臺灣銀行股份有限公司等四家銀行對本公司上述普通公司債之聯合授信案簽訂聯合委任保證合約，由該四家銀行共同提供本公司發行中華民國境內五年期有擔保普通公司債之還款保證，保證總額度為新台幣3,336,300千元整(包含公司債本金、利息及從屬債務)，保證期間為公司債發行之日起算五年至公司債應付之本金、利息完全清償之日止，本公司應維持以下財務比率及約定：

- A.有形淨值(淨值扣除無形資產)：不低於新台幣1,500,000千元整。
 B.利息保障倍數〔(稅前淨利+攤銷+折舊+利息費用)/利息費用〕：不低於4倍。
 C.負債比率〔(總負債(含或有負債)/有形淨值)〕：不高於300%。

上述比率依本公司經會計師查核簽證之年度合併財務報表為準。

於民國一〇九年十二月三十一日，負債比率未符合上述財務承諾，惟本公司已於民國一一〇年三月十九日獲臺灣銀行股份有限公司同意免予檢視該負債比率，其餘並無違反上述財務承諾之情事。

於民國一〇八年十二月三十一日，利息保障倍數未符合上述財務承諾，惟本公司已於民國一〇九年三月十九日獲參貸債權同意免予檢視，其餘並未違反上述財務承諾之情事。

本公司與臺灣銀行股份有限公司等四家銀行簽訂之聯合委任保證合約存續期間，每年須支付予臺灣銀行股份有限公司等之保證手續費，於支付年度攤銷並認列為財務成本。民國一〇九年度及一〇八年度本公司因上述保證所認列之保證費分別為38,433千元及38,302千元，截至民國一〇九年及一〇八年十二月三十一日止，尚未攤銷之預付費用分別為14,400千元及14,466千元，帳列其他流動資產項下。

合併公司以資產設定抵押供普通公司債之擔保情形請詳附註八。

(十一)租賃負債

合併公司租賃負債如下：

	109.12.31	108.12.31
流 動	\$ <u>11,438</u>	<u>1,348</u>
非 流 動	\$ <u>10,675</u>	<u>1,627</u>

認列於綜合損益表之金額如下：

	109年度	108年度
租賃負債之利息費用	\$ <u>445</u>	<u>26</u>
短期租賃之費用	\$ <u>9,986</u>	<u>15,669</u>

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

認列於現金流量表之金額如下：

	<u>109年度</u>	<u>108年度</u>
營業活動之現金流出總額	\$ 10,431	15,695
籌資活動之現金流出總額	<u>8,754</u>	<u>1,409</u>
租賃之現金流出總額	<u>\$ 19,185</u>	<u>17,104</u>

1.房屋及建築之租賃

合併公司承租房屋及建築作為辦公處所，辦公處所之租賃期間通常為二年。

2.其他租賃

合併公司承租運輸設備之租賃期間為三至五年。

(十二)員工福利－確定福利計畫

合併公司確定福利義務現值與計畫資產公允價值之調節如下：

	<u>109.12.31</u>	<u>108.12.31</u>
確定福利義務現值	\$ 42,789	41,642
計畫資產之公允價值	<u>-</u>	<u>-</u>
淨確定福利負債	<u>\$ 42,789</u>	<u>41,642</u>

1.確定福利義務現值之變動

合併公司民國一〇九年度及一〇八年度確定福利義務現值變動如下：

	<u>109年度</u>	<u>108年度</u>
1月1日確定福利義務	\$ 41,642	28,838
當期服務成本及利息	6,781	4,950
淨確定福利負債再衡量數		
－因經驗調整所產生之精算損益	(3,817)	(2,788)
－因財務假設變動所產生之精算損益	1,060	7,083
前期服務成本及清償產生之損益	-	1,968
國外計畫之兌換差額	(2,212)	1,811
計畫支付之福利	<u>(665)</u>	<u>(220)</u>
12月31日確定福利義務	<u>\$ 42,789</u>	<u>41,642</u>

2.認列為損益之費用

合併公司民國一〇九年度及一〇八年度列報為費用之明細如下：

	<u>109年度</u>	<u>108年度</u>
當期服務成本	\$ 6,060	4,025
淨確定福利負債之淨利息	721	925
前期服務成本及清償產生之損益	<u>-</u>	<u>1,968</u>
管理費用	<u>\$ 6,781</u>	<u>6,918</u>

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

3.認列為其他綜合損益之淨確定福利負債之再衡量數

合併公司民國一〇九年度及一〇八年度認列為其他綜合損益之淨確定福利負債之再衡量數如下：

	109年度	108年度
1月1日累積餘額	\$ (10,516)	(6,221)
本期認列	2,757	(4,295)
12月31日累積餘額	\$ (7,759)	(10,516)

4.精算假設

合併公司於報導日用以決定確定福利義務現值之重大精算假設如下：

	109.12.31	108.12.31
折現率	1.70 %	1.86 %
未來薪資增加	3.75 %	3.75 %

合併公司預計於民國一〇九年度報導日後之一年內支付予確定福利計畫之提撥金額為0千元。

截至民國一〇九年十二月三十一日，合併公司確定福利計畫之加權平均存續期間為17年~21年。

5.敏感度分析

計算確定福利義務現值時，合併公司必須運用判斷及估計以決定資產負債表日相關精算假設，包含折現率及未來薪資變動等。任何精算假設之變動，均可能重大影響合併公司確定福利義務之金額。

民國一〇九年及一〇八年十二月三十一日，當採用之主要精算假設變動對確定福利義務現值之影響如下：

	對確定福利義務之影響	
	增加0.25%	減少0.25%
民國109年12月31日		
折現率	(1,641)	1,729
未來薪資調薪率	1,689	(1,613)
民國108年12月31日		
折現率	(1,576)	1,660
未來薪資調薪率	1,624	(1,551)

上述之敏感度分析係基於其他假設不變的情況下分析單一假設變動之影響。實務上許多假設的變動則可能是連動的。敏感度分析係與計算資產負債表之淨退休金負債所採用的方法一致。

本期編製敏感度分析所使用之方法與假設與前期相同。

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

(十三)所得稅

本公司及合併公司之子公司HM係分別於開曼群島及薩摩亞註冊設立，無須繳納營利事業所得稅；合併公司中GP及GPT依泰國投資促進法規定，經泰國投資促進委員會核准，部分營業項目享有免稅優惠，免稅期間分別為民國一〇五年六月至一一三年六月及一〇九年六月至一一二年六月，其餘泰國子公司之營利事業所得稅依泰國稅法課徵，民國一〇九年度及一〇八年度泰國之營利事業所得稅稅率皆為20%。

合併公司之所得稅費用(利益)明細如下：

	109年度	108年度
當期所得稅費用		
當期產生	\$ 11,370	14,375
遞延所得稅利益		
暫時性差異之發生及迴轉	(33,351)	(27,830)
所得稅利益	\$ (21,981)	(13,455)

合併公司中GP、GPT、GRW、GRP、TNR及TDIC所在地泰國之所得稅申報並不需經稅捐稽徵機關核定，惟截至民國一〇八年度之所得稅結算申報業經向當地稅捐稽徵機關申報。

合併公司民國一〇九年度及一〇八年度之所得稅費用與稅前淨利(損)之關係調節如下：

	109年度	108年度
稅前淨損	\$ (55,866)	(332,794)
依各公司所在地稅率計算之所得稅	\$ (15,914)	(61,656)
免稅所得	(13,690)	-
依稅法規定帳外調整數	2,334	1,848
暫時性差異之發生及迴轉	(6,081)	31,978
其他所得就源扣繳	11,370	14,375
合 計	\$ (21,981)	(13,455)

2.遞延所得稅資產及負債

(1)未認列遞延所得稅資產

合併公司未認列為遞延所得稅資產之項目如下：

	109.12.31	108.12.31
課稅損失	\$ 17,360	21,069

課稅損失係依子公司所在地之所得稅法規定，免稅業務產生之虧損得用以抵減免稅期滿後五年之課稅所得額，非免稅業務產生之虧損得用以抵減虧損年度後五年之課稅所得額。該等項目未認列為遞延所得稅資產，係因合併公司於未來並非很有可能具有足夠之課稅所得以供該暫時性差異使用。

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

截至民國一〇九年十二月三十一日止，合併公司尚未認列為遞延所得稅資產之課稅損失，其扣除期限如下：

虧損年度	尚未扣除 之虧損	得扣除之 最後年度
GRW：		
民國一〇六年度申報虧損數	\$ 6,453	民國一一一年度
民國一〇七年度申報虧損數	8,578	民國一一二年度
民國一〇八年度申報虧損數	6,018	民國一一三年度
民國一〇九年度預計申報虧損數	897	民國一一四年度
GRP：		
民國一〇七年度申報虧損數	8,593	民國一一二年度
民國一〇八年度申報虧損數	10,557	民國一一三年度
民國一〇九年度預計申報虧損數	10,442	民國一一四年度
TNR：		
民國一〇五年度申報虧損數	10,606	民國一一〇年度
民國一〇六年度申報虧損數	2,954	民國一一一年度
民國一〇八年度申報虧損數	10,896	民國一一三年度
民國一〇九年度預計申報虧損數	<u>10,807</u>	民國一一四年度
合 計	<u>\$ 86,801</u>	

(2)已認列遞延所得稅資產及負債

民國一〇九年度及一〇八年度遞延所得稅資產及負債之變動如下：

	虧損扣抵
遞延所得稅資產：	
民國109年1月1日餘額	\$ 65,268
貸記損益表	23,651
匯率影響數	<u>(3,354)</u>
民國109年12月31日餘額	<u>\$ 85,565</u>
民國108年1月1日餘額	\$ 21,812
貸記損益表	41,785
匯率影響數	<u>1,671</u>
民國108年12月31日餘額	<u>\$ 65,268</u>

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

	利息資本化	轉投資損益	合 計
遞延所得稅負債：			
民國109年1月1日餘額	\$ -	26,000	26,000
貸記損益表	-	(9,700)	(9,700)
民國109年12月31日餘額	\$ -	16,300	16,300
民國108年1月1日	\$ 11,473	-	11,473
借(貨)記損益表	(12,045)	26,000	13,955
匯率影響數	572	-	572
民國108年12月31日	\$ -	26,000	26,000

(十四)資本及其他權益

1.普通股之發行

民國一〇九年及一〇八年十二月三十一日，本公司額定股本總額皆為1,500,000千元，均為150,000千股普通股，每股面額為新台幣10元，已發行股份分別為84,767千股及73,770千股。

本公司於民國一〇九年六月十九日經股東會決議盈餘轉增資發行新股10,997千股，計109,966千元。此盈餘轉增資案業經主管機關核准，並以民國一〇九年七月二十八日為增資基準日。

2.資本公積

本公司資本公積餘額內容如下：

	109.12.31	108.12.31
發行股票溢價	\$ 937,451	937,451

依本公司之章程規定，公司無累積虧損時，得依照董事會擬具之議案並經股東會重度決議，將資本公積及公司於民國一〇四年以前每年所提列之百分之十盈餘公積之全部或一部，以發行新股或現金方式，分配予股東。

3.盈餘分派

依本公司章程規定，董事會於盈餘分派提案時，應於每年會計年度盈餘中先提列：1.支付相關會計年度稅款之準備金；2.彌補過去虧損之數額；3.證券主管機關依公開發行公司規則要求之特別盈餘公積；及4.經董事會決議特定目的之準備金。本公司處於成長階段且所營業務屬於成熟產業，基於資本支出、業務擴充需要及健全財務規劃以求長期永續發展，本公司盈餘分派政策，以不低於每會計年度盈餘扣除前述1到4後剩餘盈餘之百分之十(10%)，再由董事會決議是否合併過去年度累積之未分配盈餘之一部或全部及經迴轉之特別盈餘公積，經股東會同意作為股利分派予股東。

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

股利得以現金股利或股票股利或兩者併採之方式分派，惟如併採現金股利及股票股利，現金股利應至少佔當年度所發放之全部股利之百分之十(10%)。

本公司於民國一〇九年六月十九日及一〇八年六月二十四日經股東會決議民國一〇八年度及一〇七年度盈餘分配案，有關分派予業主之股利如下：

	108年度		107年度	
	配股 率(元)	金額	配股 率(元)	金額
分派予普通股業主之股利：				
現金	\$ -	-	2.00409219	146,921
股票	1.50000000	<u>109,966</u>	-	<u>-</u>
合計		<u>\$ 109,966</u>		<u>146,921</u>

相關盈餘分配資訊可至公開資訊觀測站查詢。

4.庫藏股

本公司自行回收之庫藏股股數變動列示如下：

單位：千股

收回原因	109年度			
	期初股數	本期增加	本期減少	期末股數
轉讓股份予員工	\$ <u>460</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>460</u>

單位：千股

收回原因	108年度			
	期初股數	本期增加	本期減少	期末股數
維護公司信用及股東 權益	\$ <u>950</u>	<u>50</u>	<u>1,000</u>	<u>-</u>
轉讓股份予員工	\$ <u>-</u>	<u>460</u>	<u>-</u>	<u>460</u>

本公司於民國一〇七年十一月八日經董事會決議為維護公司信用及股東權益，於民國一〇七年十一月九日至一〇八年一月八日買回股份1,000千股，平均每股買回價格103.54元，買回股份金額103,544千元。本公司經董事會決議以民國一〇八年三月二十五日為減資基準日，並已於民國一〇八年三月二十九日全數註銷。

本公司於民國一〇八年一月十一日經董事會決議為轉讓股份予員工，於民國一〇八年一月十四日至一〇八年三月十一日買回股份460千股，平均每股買回價格98.15元，買回股份金額45,149千元。

本公司持有之庫藏股票依證券交易法規定不得質押，於未轉讓前，不得享有股東權利。

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

(十五)股份基礎給付

本公司發行限制員工權利新股明細如下：

	107年度
股東會決議日	107.6.12
股東會決議發行股數	500千股
金管會申報生效日	未提出
給予日	-
既得條件	註1

註1：限制員工權利新股為無償發行，其既得條件如下：

1. 獲配限制員工權利新股期滿三個月仍在本公司任職，且期滿日前一年度個人績效達本公司訂定目標績效，得既得百分之五十股份。
2. 獲配限制員工權利新股期滿十五個月仍在本公司任職，且期滿日前一年度個人績效達本公司訂定目標績效，得既得百分之五十股份。
3. 上述既得之股份以四捨五入計算並以千股為單位。
4. 前述個人績效係指各任職期間達到依本公司績效評估與發展辦法所訂之績效，包含達到應有貢獻度或達到特殊功績。
5. 員工自獲配限制員工權利新股後，遇有違反勞動契約或工作規則等重大過失者，公司有權就其尚未達成既得條件之限制員工權利新股無償收回並辦理註銷。

本公司於民國一〇八年一月十一日經董事會決議買回庫藏股轉讓員工，轉讓期間為自買回股份之日起三年內，一次或分次轉讓予員工，認購對象係認購日在職之本公司及直接及間接持有表決權之股份超過50%之子公司全職員工。本公司依據員工職等、服務年資及對公司之特殊貢獻等標準並考量認購基準日時公司持有之買回股份總額暨單一員工認購股數之上限等因素，訂定員工得認購股數，並授權董事長核准。轉讓價格為實際買回之平均價格，員工認購基準日、得認購股數等作業事項由董事會依「買回股份轉讓員工辦法」訂定及公布。截至民國一一〇年三月二十四日止，董事會尚未訂定員工認購基準日。

(十六)每股虧損

本公司基本及稀釋每股虧損之計算如下：

	109年度	108年度
歸屬於母公司普通股股東之本期淨損	\$ (22,737)	(306,643)
普通股加權平均流通在外股數(千股)	84,307	84,376
基本每股虧損(單位：新台幣元)	\$ (0.27)	(3.63)

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

	<u>109年度</u>	<u>108年度</u>
本公司稀釋每股虧損		
歸屬於母公司普通股股東之本期淨損	\$ (22,737)	(306,643)
具稀釋作用之潛在普通股之影響：		
公司債轉換減少之利息費用	39,487	-
應付公司債匯率影響數	<u>(63,467)</u>	<u>-</u>
歸屬於母公司普通股股東之本期淨損	<u>\$ (46,717)</u>	<u>(306,643)</u>
普通股加權平均流通在外股數(千股)	84,307	84,376
具稀釋作用之潛在普通股之影響(千股)：		
普通股可轉換公司債	<u>7,676</u>	<u>-</u>
普通股加權平均流通在外股數(千股)	<u>91,983</u>	<u>84,376</u>
稀釋每股虧損(單位：新台幣元)	<u>\$ (0.51)</u>	<u>(3.63)</u>

民國一〇八年度本公司發行之可轉換公司債係潛在普通股，惟因具反稀釋作用，故未納入稀釋每股虧損計算。

(十七)客戶合約之收入

1.收入之細分

	<u>109年度</u>	<u>108年度</u>
主要產品：		
塑合板	\$ 3,219,448	2,475,339
實木板材	284,895	332,509
減：銷貨折讓	<u>(690)</u>	<u>(994)</u>
	<u>\$ 3,503,653</u>	<u>2,806,854</u>

2.合約餘額

	<u>109.12.31</u>	<u>108.12.31</u>	<u>108.1.1</u>
應收帳款	\$ 254,866	148,908	141,877
減：備抵損失	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
合 計	<u>\$ 254,866</u>	<u>148,908</u>	<u>141,877</u>
	<u>109.12.31</u>	<u>108.12.31</u>	<u>108.1.1</u>
合約負債	<u>\$ 69,934</u>	<u>21,985</u>	<u>15,348</u>

應收帳款及其減損之揭露請詳附註六(三)。

民國一〇九年及一〇八年合約負債期初餘額於民國一〇九年度及一〇八年度認為收入之金額分別為20,802千元及14,811千元。

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

(十八)員工及董事酬勞

依本公司章程規定，年度如有獲利，應提撥不低於百分之零點一之稅前淨利為員工酬勞，及不高於百分之三之稅前淨利為董事酬勞。但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額。前項員工酬勞應以股票或現金為之，對象包括符合一定條件之從屬公司員工，其資格由本公司董事會決定。

民國一〇九年度及一〇八年度皆為稅後虧損，故未估列員工及董監酬勞。本公司係以各該段期間之稅前淨利扣除員工及董事酬勞前之金額考量本公司章程所訂之員工酬勞及董事酬勞分配成數為估計基礎，並列報為該段期間之營業費用，如董事會決議採股票發放員工酬勞，股票酬勞之股數計算基礎係依據董事會決議前一日之收盤價計算。若次年度通過發布財務報告日後有變動，則依會計估計變動處理，並將該變動之影響認列為變動年度損益。

本公司分別於民國一〇九年三月十九日及一〇八年三月十一日經董事會通過不擬配發民國一〇八年及一〇七年員工酬勞及董事酬勞，與原始提列金額無差異，前述相關資訊可至公開資訊觀測站查詢。

(十九)其他收入

	109年度	108年度
利息收入	\$ 1,058	10,915
賠償收入	-	19,130
其他收入－其他	7,605	12,149
合 計	\$ 8,663	42,194

(二十)其他利益及損失

	109年度	108年度
處分不動產、廠房及設備利益(損失)	\$ (515)	10,366
外幣兌換利益(損失)	133,890	(42,278)
其他損失	(1,926)	-
合 計	\$ 131,449	(31,912)

(廿一)財務成本

	109年度	108年度
銀行借款利息費用	\$ 34,395	27,369
租賃負債利息費用	445	26
公司債保證費	38,433	38,302
公司債利息費用	80,349	79,010
減：利息資本化	(41,892)	(69,485)
合 計	\$ 111,730	75,222

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

(廿二)金融工具

1.信用風險

(1)信用風險之暴險

金融資產之帳面金額代表最大信用暴險金額。民國一〇九年及一〇八年十二月三十一日之最大信用暴險金額分別為699,117千元及1,083,381千元。

(2)信用風險集中情況

合併公司民國一〇九年及一〇八年十二月三十一日，應收帳款餘額中分別有約35%及45%之收入係由主要客戶組成。合併公司對銷售客戶控管交易總額，並持續評估客戶財務狀況，故發生信用風險之可能性極低。

(3)應收款項之信用風險

應收帳款之信用風險暴險資訊請詳附註六(三)。

2.流動性風險

下表為金融負債之合約到期日，未包含估計利息之影響。

	帳面 金額	合約現 金流量	1年以內	1-2年	超過2年
109年12月31日					
非衍生金融負債					
短期銀行借款	\$ 1,084,515	1,084,515	1,084,515	-	-
長期銀行借款	418,171	418,171	18,990	115,165	284,016
租賃負債	22,113	22,113	11,438	9,851	824
應付公司債(含衍生工具)	4,466,846	4,466,846	-	4,466,846	-
應付款項	499,073	499,073	499,073	-	-
	<u>\$ 6,490,718</u>	<u>6,490,718</u>	<u>1,614,016</u>	<u>4,591,862</u>	<u>284,840</u>
108年12月31日					
非衍生金融負債					
短期銀行借款	\$ 993,049	993,049	993,049	-	-
長期銀行借款	90,296	90,296	7,573	-	82,723
租賃負債	2,975	2,975	1,348	500	1,127
應付公司債(含衍生工具)	4,486,326	4,486,326	-	-	4,486,326
應付款項	343,703	343,703	343,703	-	-
	<u>\$ 5,916,349</u>	<u>5,916,349</u>	<u>1,345,673</u>	<u>500</u>	<u>4,570,176</u>

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

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

3.匯率風險

(1)匯率風險之暴險

合併公司暴露於重大外幣匯率風險之金融資產及負債如下：

	109.12.31			108.12.31			
	外幣	匯率	台幣	外幣	匯率	台幣	
金融資產							
貨幣性項目							
美金	\$	15,220	28.51	433,993	23,693	30.24	716,569
金融負債							
貨幣性項目							
美金		55,669	28.50	1,586,401	51,610	30.00	1,548,323

(2)敏感性分析

合併公司之匯率風險主要來自於以外幣計價之現金及約當現金、應收帳款、按攤銷後成本衡量之金融資產、短期借款、應付帳款、其他應付款及應付公司債等，於換算時產生外幣兌換損益。於民國一〇九年及一〇八年十二月三十一日當新台幣及泰銖相對於美金升值5%，而其他所有因素維持不變之情況下，民國一〇九年度及一〇八年度之稅後淨利將分別增加56,280千元及45,217千元。

(3)貨幣性項目之兌換損益

合併公司貨幣性項目之兌換損益(含已實現及未實現)換算為功能性貨幣之金額，以及換算至母公司功能性貨幣新台幣(即合併公司表達貨幣)之匯率資訊如下：

	109年度		108年度	
	兌換利益	平均匯率	兌換利益(損失)	平均匯率
台 幣	\$ 84,742	1.00	35,783	1.00
泰 銖	THB 51,757	0.9496	(77,998)	1.0008

4.利率風險

合併公司之金融資產及金融負債利率暴險。相關資訊請詳附註六(廿三)。

下列敏感度分析係依衍生及非衍生工具於報導日之利率暴險而決定。對於浮動利率負債，其分析方式係假設報導日流通在外之負債金額於整年度皆流通在外。合併公司內部向主要管理階層報告利率時所使用之變動率為利率增加或減少1%，此亦代表管理階層對利率之合理可能變動範圍之評估。

若利率增加或減少1%，在所有其他變數維持不變之情況下，合併公司民國一〇九年度及一〇八年度之稅後淨利將減少或增加12,988千元及9,263千元，主因係合併公司之變動利率借款。

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

5.公允價值資訊

(1)金融工具之種類及公允價值

合併公司金融負債之帳面金額及公允價值(包括公允價值等級資訊，但非按公允價值衡量金融工具之帳面金額為公允價值之合理近似值者，及於活絡市場無報價且公允價值無法可靠衡量之權益工具投資，依規定無須揭露公允價值資訊)主要係衍生金融負債—非流動，其帳面價值於民國一〇九年及一〇八年十二月三十一日均為0千元且其公允價值之評價技術均採第二級衡量。

(2)衡量公允價值所採用之評價技術及假設

合併公司估計金融商品公平價值所使用之方法及假設如下：

A.非衍生金融工具

合併公司之管理階層認為合併公司以攤銷後成本衡量之金融資產及金融負債於本合併財務報告中之帳面金額趨近於其公允價值。

B.衍生金融工具

應付公司債之轉換權、贖回權及賣回權係依外部專家評價報告估計公平價值。其評價模型為二元樹可轉債評價模型，係使用包含股價波動度、無風險利率、風險折現率及流動性風險等之市場基礎可觀察輸入值以反應選擇權之公允價值。

(廿三)財務風險管理

1.概要

合併公司因金融工具之使用而暴露於下列風險：

(1)信用風險

(2)流動性風險

(3)市場風險

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

2.風險管理架構

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

曝險部位受到財務部門主管之監督且受合併公司之內部政策所規範，以求降低合併公司面臨財務風險。本公司並未有從事任何投機性衍生性金融商品之交易。

3.信用風險

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

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

(1) 應收帳款及其他應收款

合併公司之信用風險暴險主要受每一客戶個別狀況影響。惟管理階層亦考量合併公司客戶基礎之統計資料，包括客戶所屬產業及國家之違約風險，因這些因素可能會影響信用風險。

合併公司之財務部門與業務部門已建立授信政策，依該政策合併公司在給予標準之付款及運送條件及條款前，須針對每一新客戶個別分析其信用評等。合併公司之覆核包含新客戶之財務報表分析，以及若可得時，外部之評等，及在某些情況下，銀行之照會。採購限額依個別客戶建立，係代表合併公司所核准之授權限額。此限額經定期覆核。未符合集團基準信用評等之客戶僅得以預收基礎與合併公司進行交易。

合併公司設置有備抵帳戶以反映對應收帳款及其他應收款已發生損失之估計。備抵帳戶主要組成部分包含了與個別重大暴險相關之特定損失組成部分，及為了相似資產群組之已發生但尚未辨認之損失所建立之組合損失組成部分。組合損失備抵帳戶係根據相似金融資產之歷史付款統計資料決定。

(2) 投資

銀行存款及其他金融工具之信用風險，係由合併公司財務部門衡量並監控。合併公司之交易對象及履約他方均係信用良好之銀行，故無重大之信用風險。

(3) 保證

合併公司背書保證資訊詳附註十三。

4. 流動性風險

流動性風險係指無法於預期時間結清部位所產生之風險。合併公司積極拓展海外市場保持營業活動淨現金流入，並藉貨幣市場與外匯市場之融通工具維持適當之流動性。

5. 市場風險

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

(1) 匯率風險

集團企業之功能性貨幣以新台幣為主，亦有泰銖。合併公司暴露於非以集團企業之功能性貨幣計價之銷售、採購及借款交易所產生之匯率風險，該等交易主要之計價貨幣有新台幣、泰銖、美元及人民幣等。

合併公司為管理市場風險有關外幣計價之貨幣性資產及負債，當發生短期不平衡時，合併公司係藉由以即時匯率買進或賣出外幣，以確保淨暴險保持在可接受之水準。所有交易之執行依合併公司內部控制政策之規範辦理。

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

(2)利率風險

合併公司具利率變動之公允價值風險之金融資產為銀行存款；金融負債為長期短期借款，惟該相關金融資產及負債因利率變動對公允價值之影響並不重大。

(廿四)資本管理

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

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

另作為合併公司資本管理之項目彙總量化資料如下：

	109.12.31	108.12.31
負債總額	\$ 6,641,172	6,027,824
減：現金及約當現金	(276,506)	(609,747)
淨負債	\$ 6,364,666	5,418,077
權益總額	\$ 2,168,323	2,595,921
負債資本比率	293.53 %	208.72 %

(廿五)非現金交易之籌資活動

合併公司於民國一〇九年度及一〇八年度之非現金交易籌資活動之負債之調節如下表：

	109.1.1	現金流量	非現金之變動			109.12.31
			折價攤銷	增 添	匯率變動	
短期借款	\$ 993,049	144,838	-	-	(53,372)	1,084,515
長期借款	90,296	330,632	-	-	(2,757)	418,171
租賃負債	2,975	(8,754)	-	27,872	20	22,113
應付公司債	4,486,326	-	43,987	-	(63,467)	4,466,846
來自籌資活動之負債總額	\$ 5,572,646	466,716	43,987	27,872	(119,576)	5,991,645

	108.1.1	現金流量	非現金之變動			108.12.31
			折價攤銷	增 添	匯率變動	
短期借款	\$ 797,520	175,458	-	-	20,071	993,049
長期借款	21,447	66,974	-	-	1,875	90,296
租賃負債	2,617	(1,409)	-	1,733	34	2,975
應付公司債	4,473,635	-	42,772	-	(30,081)	4,486,326
來自籌資活動之負債總額	\$ 5,295,219	241,023	42,772	1,733	(8,101)	5,572,646

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

七、關係人交易

(一)關係人名稱及關係

關係人名稱	與合併公司之關係
其他關係人	合併公司之主要管理階層
謝榮輝先生	合併公司之董事長

(二)與關係人間之重大交易事項—背書保證

董事長謝榮輝先生以信用擔保方式提供合併公司民國一〇九年度及一〇八年度銀行借款之擔保，並未收取費用。

(三)主要管理階層人員報酬

	109年度	108年度
短期員工福利	\$ 14,650	16,204

合併公司民國一〇九年度及一〇八年度提供成本分別為3,334千元(泰銖3,489千元)及6,330千元(泰銖6,269千元)之汽車，供主要管理階層使用。

八、質押之資產

合併公司提供質押擔保之資產帳面價值明細如下：

資產名稱	質押擔保標的	109.12.31	108.12.31
土地(含土地改良物)	長短期借款、電力保證額 度及普通公司債	\$ 423,488	381,432
房屋及建築	長短期借款、電力保證額 度及普通公司債	604,694	677,635
機器設備	長短期借款、電力保證額 度及普通公司債	1,756,978	1,958,448
其他設備	長短期借款	109,284	122,136
受限制銀行存款(帳列按 攤銷後成本衡量之金融 資產—流動)	信用狀保證金及短期借款	33,487	153,000
受限制銀行存款(帳列按 攤銷後成本衡量之金融 資產—非流動)	電力保證額度及普通公司 債	111,630	111,599
		<u>\$ 3,039,561</u>	<u>3,404,250</u>

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

九、重大或有負債及未認列之合約承諾

(一)由銀行替合併公司提供之保證額度：

	<u>109.12.31</u>	<u>108.12.31</u>
電力保證額度	\$ <u>24,421</u>	<u>27,407</u>

合併公司以資產設定抵押供電力保證額度之擔保情形請詳附註八。

(二)合併公司未認列之合約承諾如下：

	<u>109.12.31</u>	<u>108.12.31</u>
取得不動產、廠房及設備	\$ <u>169,693</u>	<u>263,909</u>

(三)合併公司已開立未使用之信用狀：

	<u>109.12.31</u>	<u>108.12.31</u>
已開立未使用之信用狀	\$ <u>19,482</u>	<u>149,453</u>

十、重大之災害損失：無。

十一、重大之期後事項

本公司於民國一一〇年三月二十四日經董事會決議擬修訂公司章程如下：

本公司盈餘分派政策，以不低於每會計年度盈餘扣除(i)支付相關會計年度稅款之準備金；(ii)彌補過去虧損之數額；(iii)證券主管機關依公開發行公司規則要求之特別盈餘公積；及(iv)經董事會決議特定目的之準備金後剩餘盈餘之百分之十(10%)，再由董事會決議是否合併過去年度累積之未分配盈餘之一部或全部及經迴轉之特別盈餘公積，作為股利分派予股東。

本公司得依據盈餘分派議案分派股息。該等盈餘分派議案，如為分派現金股利之情形，應由董事會以三分之二以上董事之出席，出席董事過半數之決議為之；如為發行新股作為紅利股份之情形，應以股東會重度決議為之。於董事會決議通過以現金分派股利後，董事會應於最近一次股東常會報告該次分派。

另本公司除得依上述程序於各會計年度結束後發放股利外，亦得於前半會計年度發放期中股利。如董事會決定不發放期中股利時，董事會應於前半會計年度後，以決議確認不發放期中股利。本公司分派期中股利時，應(i)先預估並保留應納稅捐及(ii)彌補虧損。期中盈餘分派或虧損撥補之議案，連同營業報告書及財務報表(該財務報表應依公開發行公司規則經由會計師查核簽證或核閱)，應送交審計委員會決議後，提請董事會決議之。

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

十二、其他

員工福利、折舊、折耗及攤銷費用功能別彙總如下：

功 能 別 性 質 別	109年度			108年度		
	屬於營業 成本者	屬於營業 費用者	合 計	屬於營業 成本者	屬於營業 費用者	合 計
員工福利費用						
薪資費用	157,894	63,362	221,256	150,464	63,562	214,026
勞健保費用	-	-	-	-	-	-
退休金費用	-	6,781	6,781	-	6,918	6,918
董事酬金	-	1,400	1,400	-	1,400	1,400
其他員工福利費用	19,358	13,166	32,524	17,122	22,764	39,886
折舊費用	315,968	21,510	337,478	230,907	20,474	251,381
折耗費用	-	-	-	-	-	-
攤銷費用	575	5,707	6,282	649	5,872	6,521

十三、附註揭露事項

(一)重大交易事項相關資訊

民國一〇九年度合併公司依編製準則之規定，應再揭露之重大交易事項相關資訊如下：

1. 資金貸與他人：

編號	貸出資金 之 公 司	貸與 對象	往來 科目	是否為 關係人	本期最 高金額	期末 餘額	實際動 支金額 (註一)	利率 區間 (%)	資金 貸與 性質 (註二)	業務往 來金額	有短期融 通資金必 要之原因	提列備 抵損失 金 額	擔 保 品		對個別對 象資金貸 與 限 額 (註三)	資金貸與 總 限 額 (註三)
													名 稱	價 值		
1	HM	GP	其他應收 款-關係 人	是	602,028	602,028	602,028	2.14	2	-	償還借款	-	-	-	4,385,268	6,577,902
1	HM	GP	其他應收 款-關係 人	是	840,928	840,928	840,928	2.03	2	-	償還借款	-	-	-	4,385,268	6,577,902
1	HM	GPT	其他應收 款-關係 人	是	2,733,016	2,733,016	2,733,016	2.25	2	-	購買土地及擴 建廠房、購置 設備	-	-	-	4,385,268	6,577,902
2	GP	GRW	其他應收 款-關係 人	是	95,560	-	-	1.78	2	-	充實營運資金	-	-	-	767,312	767,312
2	GP	TNR	其他應收 款-關係 人	是	107,027	-	-	2.40	2	-	充實營運資金	-	-	-	767,312	767,312
2	GP	本公司	其他應收 款-關係 人	是	95,560	-	-	2.20	2	-	充實營運資金	-	-	-	767,312	767,312
2	GP	TNR	其他應收 款-關係 人	是	109,894	109,894	109,894	2.13	2	-	充實營運資金	-	-	-	767,312	767,312
2	GP	本公司	其他應收 款-關係 人	是	95,560	95,560	76,448	2.00	2	-	充實營運資金	-	-	-	767,312	767,312
3	GRW	本公司	其他應收 款-關係 人	是	47,780	-	-	2.60	2	-	充實營運資金	-	-	-	54,364	54,364
3	GRW	本公司	其他應收 款-關係 人	是	47,780	47,780	47,780	2.15	2	-	充實營運資金	-	-	-	54,364	54,364

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

註一：於編製合併財務報告時業已沖銷。

註二：資金貸與性質之說明如下：

- 1.有業務往來者請輸入1。
- 2.有短期融通資金之必要者請輸入2。

註三：1.依HM民國一〇九年三月六日新修訂之資金貸與他人作業程序中規定：資金貸與他人(或百分之百之母公司或其直接間接持股百分之百之其他子公司)之個別對象限額，以HM最近期財務報表淨值百分之四十(或百分之百)為限；資金貸與他人(或百分之百之母公司或其直接間接持股百分之百之其他子公司)之總限額，以HM最近期財務報表淨值百分之四十(或百分之一百五十)為限。
2.依GP訂定之資金貸與他人作業程序中規定：資金貸與他人之個別對象限額以GP最近期財務報表淨值百分之四十為限；資金貸與他人之總限額以GP最近期財務報表淨值百分之四十為限。
3.依GRW訂定之資金貸與他人作業程序中規定：資金貸與他人之個別對象限額以GRW最近期財務報表淨值百分之四十為限；資金貸與他人之總限額以GRW最近期財務報表淨值百分之四十為限。

2.為他人背書保證：

編號	背書保證者公司名稱	被背書保證對象		對單一企業背書保證限額(註一)	本期最高背書保證餘額	期末背書保證餘額	實際動支金額	以財產擔保之背書保證金額	累計背書保證金額佔最近期財務報表淨值之比率	背書保證最高限額(註一)	屬母公司對子公司背書保證	屬子公司對母公司背書保證	屬對大陸地區背書保證
		公司名稱	關係(註二)										
0	本公司	GPT	2	3,277,517	1,424,000	-	-	-	-	6,555,033	Y	N	N
0	本公司	GPT	2	3,277,517	286,680	286,680	143,340	-	13.12%	6,555,033	Y	N	N
0	本公司	TDIC	2	3,277,517	1,152,196	741,288	400,970	-	33.93%	6,555,033	Y	N	N
1	GP	GRW	4	3,836,562	577,854	256,413	28,668	-	13.37%	5,754,843	N	N	N
1	GP	本公司	3	3,836,562	3,336,300	3,336,300	3,300,000	3,336,300	173.92%	5,754,843	N	Y	N

註一：1.依本公司訂定之資金貸與及背書保證辦法規定，對單一企業背書保證額度，以不逾最近期財務報表淨值150%為限，對外背書保證額度之最高限額，以不逾最近期財務報表淨值300%為限。
2.依GP訂定之資金貸與及背書保證辦法規定，對單一企業背書保證額度，以不逾最近期財務報表淨值200%為限，對外背書保證額度之最高限額，以不逾最近期財務報表淨值300%為限。

註二：背書保證者與被背書保證對象之關係有下列七種，標示種類即可：

- 1.有業務往來之公司。
- 2.公司直接及間接持有表決權之股份超過百分之五十之公司。
- 3.直接及間接對公司持有表決權之股份超過百分之五十之公司。
- 4.公司直接及間接持有表決權股份達百分之九十以上之公司間。
- 5.基於承攬工程需要之同業間或共同起造人間依合約規定互保之公司。
- 6.因共同投資關係由全體出資股東依其持股比率對其背書保證之公司。
- 7.同業間依消費者保護法規範從事預售屋銷售合約之履約保證連帶擔保。

3.期末持有有價證券情形(不包含投資子公司、關聯企業及合資權益部分)：無。

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

5.取得不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。

6.處分不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。

7.與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。

8.應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：

帳列應收款項之公司	交易對象名稱	關係	應收關係人款項餘額(註一及二)	週轉率	逾期應收關係人款項		應收關係人款項期後收回金額	提列備抵損失金額
					金額	處理方式		
GP	TNR	其他關係人	111,824	-	-	-	111,824	-
HM	GP	其他關係人	1,465,106	-	-	-	10,130	-
HM	GPT	其他關係人	2,751,380	-	-	-	-	-

註一：上述交易為資金貸與之應收款項。

註二：期末餘額業已於編製合併財務報告時沖銷。

9.從事衍生工具交易：詳附註六(十)。

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

10. 母子公司間業務關係及重要交易往來情形：

編號 (註一)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人 之關係 (註二)	交易往來情形			
				科目	金額	交易條件(註三)	佔合併總營業收入 或總資產之比率
1	GP	TNR	3	其他應收款	111,824	—	1.27 %
2	HM	GP	3	其他應收款	1,465,106	—	16.63 %
2	HM	GPT	3	其他應收款	2,751,380	—	31.23 %
2	HM	GPT	3	利息收入	61,233	—	1.75 %
3	GRP	GPW	3	營業收入	81,754	—	2.33 %
4	GPT	GP	3	營業收入	82,111	—	2.34 %

註一、編號之填寫方式如下：

- 1.0代表母公司。
- 2.子公司依公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註二、與交易人之關係種類標示如下：

- 1.母公司對子公司。
- 2.子公司對母公司。
- 3.子公司對子公司。

註三、母子公司間銷貨之交易價格與其他供應商並無顯著不同，授信期間視集團資金調度狀況而定。其餘交易因無相關同類交易可循，其交易條件係由雙方協商決定。

註四、茲就該科目金額屬資產負債表項目佔合併總資產1%以上及損益項目佔合併營收1%以上予以揭露。

(二) 轉投資事業相關資訊：

民國一〇九年度之轉投資事業資訊如下：

投資公司 名稱	被投資公司 名稱	所在 地區	主要營 業項目	原始投資金額		期末持有			被投資公司 本期損益 (註一)	本期認列 之投資損益 (註一)	備註 (註二)		
				本期末	去年年底	股數 (千股)	比率	帳面金額 (註一)					
												本期期末	去年年底
本公司	GP	泰國	塑合板之產製、加工與銷售	1,319,947	1,319,947	10,400	100.00 %	1,918,281	(94,737)	(94,737)	子公司		
"	GRW	"	橡膠實木地板之生產與銷售	157,073	157,073	1,000	100.00 %	135,910	(THB(99,765))	(10,814)	"		
"	GPT	"	塑合板之產製與銷售	448,900	448,900	5,000	100.00 %	541,355	(THB(11,388))	61,025	66,488	"	
"	HM	薩摩亞	投資業務	4,121,550	4,157,508	135,934	100.00 %	4,385,268	(THB64,264)	81,259	81,259	"	
GRW	GRP	泰國	橡膠木原料之採購及裁切	46,239	46,239	484	48.39 %	(39,368)	(THB85,572)	(21,516)	-	"	
GRP	TNR	"	橡膠實木地板之生產與銷售	57,336	57,336	600	100.00 %	(56,173)	(THB48,387)	(THB(22,658))	-	"	
HM	TDIC	"	膠合劑之生產與銷售	144,578	144,578	1,530	85.00 %	143,368	(THB60,000)	(THB(58,783))	(THB(11,385))	-	"
				(THB151,295)	(THB151,295)			(THB150,029)	(THB151,295)	(THB151,295)			

註一：依據被投資公司經會計師查核之財務報表以權益法評價估列。

註二：期末長期投資及本期投資損益，於編製合併財務報告時業已沖銷。

(三) 大陸投資資訊：無。

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

(四)主要股東資訊：

單位：股

主要股東名稱	股份	持有股數	持股比例
Green Source Investments Ltd 綠源投資有限公司		36,612,348	43.19 %
謝榮輝		6,383,592	7.53 %
Prosperity Growth Limited		5,807,500	6.85 %
Jetwin Holdings Limited		4,396,277	5.18 %

註：(1)本表主要股東資訊係由集保公司以每季底最後一個營業日，計算股東持有公司已完成無實體登錄交付(含庫藏股)之普通股及特別股合計達百分之五以上資料。至於公司財務報告所記載股本與公司實際已完成無實體登錄交付股數，可能因編製計算基礎不同或有差異。

(2)上開資料如屬股東將持股交付信託，係以受託人開立信託專戶之委託人個別分戶揭示。至於股東依據證券交易法令辦理持股超過百分之十之內部人股權申報，其持股包括本人持股加計其交付信託且對信託財產具有運用決定權股份等，有關內部人股權申報資料請參閱公開資訊觀測站。

十四、部門資訊

(一)一般性資訊

合併公司應報導部門為塑合板、實木板材及投資部門，塑合板部門係塑合板之產製與銷售，實木板材部門係橡膠實木板材之生產與銷售，投資部門則負責集團資金管理，故分別管理。

(二)應報導部門損益、資產、負債及其調節資訊

合併公司係以主要營運決策者複核之內部管理報告之部門稅前損益(不包括非經常發生之損益)作為管理階層資源分配與評估績效之基礎。由於所得稅、非經常發生之損益係以集團為基礎進行管理，故合併公司未分攤所得稅費用(利益)及非經常發生之損益至應報導部門。此外，並非所有應報導部門之損益均包含折舊與攤銷外之重大非現金項目。報導之金額與營運決策者使用之報告一致。

營運部門之會計政策皆與附註四所述之「重要會計政策之彙總說明」相同。

合併公司將部門間之銷售及移轉，視為與第三人間之交易。以現時市價衡量。

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

合併公司營運部門資訊及調節如下：

	109年度					合計
	塑合板	實木 板材	投資 公司	其他	調整 及銷除	
收 入：						
來自外部客戶收入	\$ 3,218,759	284,894	-	-	-	3,503,653
部門間收入	-	20,195	-	-	(20,195)	-
收入總計	<u>\$ 3,218,759</u>	<u>305,089</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(20,195)</u>	<u>3,503,653</u>
利息費用	<u>\$ 82,775</u>	<u>3,092</u>	<u>129,568</u>	<u>-</u>	<u>(103,705)</u>	<u>111,730</u>
折舊與攤銷	<u>\$ 326,412</u>	<u>15,913</u>	<u>1,427</u>	<u>8</u>	<u>-</u>	<u>343,760</u>
部門損益	<u>\$ (57,299)</u>	<u>(21,919)</u>	<u>18,241</u>	<u>(352)</u>	<u>5,463</u>	<u>(55,866)</u>
部門資產	<u>\$ 7,924,282</u>	<u>303,525</u>	<u>4,428,044</u>	<u>605,162</u>	<u>(4,451,518)</u>	<u>8,809,495</u>
部門負債	<u>\$ 5,531,689</u>	<u>209,604</u>	<u>4,981,948</u>	<u>436,494</u>	<u>(4,518,563)</u>	<u>6,641,172</u>
	108年度					合計
	塑合板	實木 板材	投資 公司	其他	調整 及銷除	
收 入：						
來自外部客戶收入	\$ 2,474,345	332,509	-	-	-	2,806,854
部門間收入	-	27,471	-	-	(27,471)	-
收入總計	<u>\$ 2,474,345</u>	<u>359,980</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(27,471)</u>	<u>2,806,854</u>
利息費用	<u>\$ 53,870</u>	<u>3,023</u>	<u>132,668</u>	<u>-</u>	<u>(114,339)</u>	<u>75,222</u>
折舊與攤銷	<u>\$ 238,067</u>	<u>18,406</u>	<u>1,429</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>257,902</u>
部門損益	<u>\$ (273,368)</u>	<u>(32,338)</u>	<u>(38,480)</u>	<u>(2,573)</u>	<u>13,965</u>	<u>(332,794)</u>
部門資產	<u>\$ 8,087,854</u>	<u>298,832</u>	<u>4,654,448</u>	<u>264,995</u>	<u>(4,682,384)</u>	<u>8,623,745</u>
部門負債	<u>\$ 5,526,957</u>	<u>175,956</u>	<u>4,982,421</u>	<u>86,455</u>	<u>(4,743,965)</u>	<u>6,027,824</u>

(三)地區資訊

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

來自外部客戶收入：

地 區	109年度	108年度
馬來西亞	\$ 1,308,701	1,092,441
中 國	1,121,971	788,242
韓 國	344,727	289,690
越 南	219,235	55,503
印 尼	193,354	313,737
其 他	315,665	267,241
	<u>\$ 3,503,653</u>	<u>2,806,854</u>

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

非流動資產：

地 區	<u>109.12.31</u>	<u>108.12.31</u>
泰 國	\$ 7,560,391	7,152,688
其 他	<u>2,330</u>	<u>1,752</u>
	<u>\$ 7,562,721</u>	<u>7,154,440</u>

非流動資產包含不動產、廠房及設備、無形資產、使用權資產及其他資產，惟不包含金融工具及遞延所得稅資產。

(四)主要客戶資訊

	<u>109年度(註)</u>	<u>108年度</u>
A 客 戶	\$ -	<u>292,807</u>

(註)均未達合併營業收入之10%。

附件十一

110年第二季合併財務報告暨會計師查核報告

股票代碼：8444

綠河股份有限公司及子公司
合併財務報告暨會計師查核報告

民國一一〇年及一〇九年第二季
(民國一〇九年第二季之財務資訊僅經核閱)

公司地址：222 Moo 4, Thumbol Thachang, Amphur Bangklum, Songkhla
90110, Thailand

電話：66-7432-8955

目 錄

項 目	頁 次
一、封 面	1
二、目 錄	2
三、會計師查核報告書	3
四、合併資產負債表	4
五、合併綜合損益表	5
六、合併權益變動表	6
七、合併現金流量表	7
八、合併財務報告附註	
(一)公司沿革	8
(二)通過財務報告之日期及程序	8
(三)新發布及修訂準則及解釋之適用	8~10
(四)重大會計政策之彙總說明	10~11
(五)重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源	12
(六)重要會計項目之說明	12~29
(七)關係人交易	29~30
(八)質押之資產	30
(九)重大或有負債及未認列之合約承諾	31
(十)重大之災害損失	31
(十一)重大之期後事項	31
(十二)其 他	31~32
(十三)附註揭露事項	
1.重大交易事項相關資訊	32~34
2.轉投資事業相關資訊	34
3.大陸投資資訊	34
4.主要股東資訊	34~35
(十四)部門資訊	35~36



安侯建業聯合會計師事務所

KPMG

台北市110615信義路5段7號68樓(台北101大樓)
68F., TAIPEI 101 TOWER, No. 7, Sec. 5,
Xinyi Road, Taipei City 110615, Taiwan (R.O.C.)

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

會計師查核報告

綠河股份有限公司董事會 公鑒：

查核意見

綠河股份有限公司及其子公司(合併公司)民國一一〇年六月三十日之合併資產負債表，暨民國一一〇年四月一日至六月三十日及一一〇年一月一日至六月三十日之合併綜合損益表、民國一一〇年一月一日至六月三十日之合併權益變動表及合併現金流量表，以及合併財務報告附註(包括重大會計政策彙總)，業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開合併財務報告在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則及經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際會計準則第三十四號「期中財務報導」編製，足以允當表達合併公司民國一一〇年六月三十日之合併財務狀況，與民國一一〇年四月一日至六月三十日及一一〇年一月一日至六月三十日之合併財務績效暨民國一一〇年一月一日至六月三十日合併現金流量。

查核意見之基礎

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核合併財務報告之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依會計師職業道德規範，與合併公司保持超然獨立，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。

其他事項

合併公司民國一〇九年第二季合併財務報告係由本會計師核閱，並於民國一〇九年八月十二日出具無保留結論之核閱報告。由於核閱工作之範圍明顯小於查核工作之範圍，因此本會計師可能無法察覺所有可藉由查核工作辨認之重大事項，故無法表示查核意見。

關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對合併公司民國一一〇年第二季合併財務報告之查核最為重要之事項。該等事項已於查核合併財務報告整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。本會計師判斷應溝通在查核報告上之關鍵查核事項如下：

收入認列：

有關收入認列之會計政策，請詳民國一〇九年度合併財務報告附註四(十三)收入認列，收入相關揭露，請詳合併財務報告附註六(十七)。

關鍵查核事項之說明：

銷貨收入係管理階層評估公司財務或業務績效之主要指標，且受投資大眾的高度注意，故收入認列為本會計師執行本年度財務報告查核重要的評估事項之一。

因應之查核程序：

本會計師對上述關鍵查核事項之主要查核程序包括：

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

管理階層與治理單位對合併財務報告之責任

管理階層之責任係依照證券發行人財務報告編製準則及經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際會計準則第三十四號「期中財務報導」編製允當表達之合併財務報告，且維持與合併財務報表編製有關之必要內部控制，以確保合併財務報告未存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達。

於編製合併財務報告時，管理階層之責任包括評估合併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合併公司或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

合併公司之治理單位(含審計委員會)負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核合併財務報告之責任

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

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

1. 辨認並評估合併財務報告導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對合併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，以及使合併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合併財務報告使用者注意合併財務報告之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致合併公司不再具有繼續經營之能力。

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

6. 對於集團內組成個體之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對合併財務報告表示意見。本會計師負責集團查核案件之指導、監督及執行，並負責形成集團查核意見。

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

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

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對合併公司民國一一〇年第二季合併財務報告查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

安侯建業聯合會計師事務所

張純怡

會計師：

趙敏如



證券主管機關：金管證審字第1050036075號
核准簽證文號

民國一一〇年八月二十五日

民國一〇九年第二季僅經核閱，未依一般公認審計準則查核

綠河股份有限公司及子公司

合併綜合損益表

民國一一〇年及一〇九年四月一日至六月三十日及一一〇年及一〇九年一月一日至六月三十日

單位：新台幣千元

	110年4月至6月		109年4月至6月		110年1月至6月		109年1月至6月	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
4000 營業收入(附註六(十七))	\$ 1,600,878	100	690,842	100	2,897,432	100	1,265,410	100
5000 營業成本(附註六(四)、(五)、(六)、(七)及(十一))	<u>1,182,626</u>	<u>74</u>	<u>590,066</u>	<u>85</u>	<u>2,329,452</u>	<u>80</u>	<u>1,132,513</u>	<u>89</u>
5900 營業毛利	<u>418,252</u>	<u>26</u>	<u>100,776</u>	<u>15</u>	<u>567,980</u>	<u>20</u>	<u>132,897</u>	<u>11</u>
6000 營業費用(附註六(五)、(六)、(七)、(十一)、(十二)、(十八)及七):								
6100 推銷費用	204,083	12	77,652	11	356,081	13	135,675	11
6200 管理費用	<u>45,927</u>	<u>3</u>	<u>43,310</u>	<u>7</u>	<u>92,643</u>	<u>3</u>	<u>89,378</u>	<u>7</u>
營業費用合計	<u>250,010</u>	<u>15</u>	<u>120,962</u>	<u>18</u>	<u>448,724</u>	<u>16</u>	<u>225,053</u>	<u>18</u>
6900 營業淨利(損)	<u>168,242</u>	<u>11</u>	<u>(20,186)</u>	<u>(3)</u>	<u>119,256</u>	<u>4</u>	<u>(92,156)</u>	<u>(7)</u>
7000 營業外收入及支出(附註六(五)、(十)、(十一)、(十九)、(二十)及(廿一)):								
7010 其他收入	2,828	-	1,527	-	6,547	-	4,535	-
7020 其他利益及損失	55,356	3	20,413	3	78,611	3	62,238	5
7050 財務成本	<u>(34,690)</u>	<u>(2)</u>	<u>(23,068)</u>	<u>(3)</u>	<u>(69,867)</u>	<u>(2)</u>	<u>(39,068)</u>	<u>(3)</u>
營業外收入及支出合計	<u>23,494</u>	<u>1</u>	<u>(1,128)</u>	<u>-</u>	<u>15,291</u>	<u>1</u>	<u>27,705</u>	<u>2</u>
7900 繼續營業部門稅前淨利(損)	191,736	12	(21,314)	(3)	134,547	5	(64,451)	(5)
7951 加：所得稅利益(費用)(附註六(十三))	<u>(36,017)</u>	<u>(2)</u>	<u>7,204</u>	<u>1</u>	<u>(21,815)</u>	<u>(1)</u>	<u>8,282</u>	<u>1</u>
8200 本期淨利(損)	<u>155,719</u>	<u>10</u>	<u>(14,110)</u>	<u>(2)</u>	<u>112,732</u>	<u>4</u>	<u>(56,169)</u>	<u>(4)</u>
8300 其他綜合損益：								
8360 後續可能重分類至損益之項目								
8361 國外營運機構財務報表換算之兌換差額	(299,128)	(19)	268,764	39	(592,648)	(20)	(332,759)	(26)
8399 減：與可能重分類之項目相關之所得稅	-	-	-	-	-	-	-	-
8300 本期其他綜合損益	<u>(299,128)</u>	<u>(19)</u>	<u>268,764</u>	<u>39</u>	<u>(592,648)</u>	<u>(20)</u>	<u>(332,759)</u>	<u>(26)</u>
8500 本期綜合損益總額	<u>\$ (143,409)</u>	<u>(9)</u>	<u>254,654</u>	<u>37</u>	<u>(479,916)</u>	<u>(16)</u>	<u>(388,928)</u>	<u>(30)</u>
8600 本期淨利(損)歸屬於：								
8610 母公司業主	\$ 157,998	10	(11,355)	(2)	116,692	4	(50,581)	(4)
8620 非控制權益	<u>(2,279)</u>	<u>-</u>	<u>(2,755)</u>	<u>-</u>	<u>(3,960)</u>	<u>-</u>	<u>(5,588)</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 155,719</u>	<u>10</u>	<u>(14,110)</u>	<u>(2)</u>	<u>112,732</u>	<u>4</u>	<u>(56,169)</u>	<u>(4)</u>
8700 綜合損益總額歸屬於：								
8710 母公司業主	\$ (141,983)	(9)	257,800	37	(477,568)	(16)	(383,539)	(30)
8720 非控制權益	<u>(1,426)</u>	<u>-</u>	<u>(3,146)</u>	<u>-</u>	<u>(2,348)</u>	<u>-</u>	<u>(5,389)</u>	<u>-</u>
	<u>\$ (143,409)</u>	<u>(9)</u>	<u>254,654</u>	<u>37</u>	<u>(479,916)</u>	<u>(16)</u>	<u>(388,928)</u>	<u>(30)</u>
每股盈餘(虧損)(單位：新台幣元)								
(附註六(十六))								
9750 基本每股盈餘(虧損)	\$ <u>1.87</u>		<u>(0.13)</u>		<u>1.38</u>		<u>(0.60)</u>	
9850 稀釋每股盈餘(虧損)	\$ <u>1.51</u>		<u>(0.28)</u>		<u>1.19</u>		<u>(0.60)</u>	

董事長：謝榮輝



(請詳閱後附合併財務報告附註)

經理人：黃登士



會計主管：王聖豐



民國一〇九年第二季僅經核閱，未依一般公認審計準則查核

綠河股份有限公司及子公司

合併權益變動表

民國一一〇年及一〇九年一月一日至六月三十日

單位：新台幣千元

歸屬於母公司業主之權益

	股本			資本公積	保留盈餘			國外營運機構財務報表換算之兌換差額	庫藏股票	歸屬於母公司業主權益總計	非控制權益	權益總額
	普通股股本	待分配股票股利	合計		法定盈餘公積	未分配盈餘	合計					
民國一〇九年一月一日餘額	\$ 737,703	-	737,703	937,451	44,957	385,589	430,546	541,132	(45,196)	2,601,636	(5,715)	2,595,921
盈餘指撥及分配：												
普通股股票股利	-	109,966	109,966	-	-	(109,966)	(109,966)	-	-	-	-	-
本期淨損	-	-	-	-	-	(50,581)	(50,581)	-	-	(50,581)	(5,588)	(56,169)
本期其他綜合損益	-	-	-	-	-	-	-	(332,958)	-	(332,958)	199	(332,759)
本期綜合損益總額	-	-	-	-	-	(50,581)	(50,581)	(332,958)	-	(383,539)	(5,389)	(388,928)
民國一〇九年六月三十日餘額	\$ 737,703	109,966	847,669	937,451	44,957	225,042	269,999	208,174	(45,196)	2,218,097	(11,104)	2,206,993
民國一一〇年一月一日餘額	\$ 847,669	-	847,669	937,451	44,957	255,703	300,660	144,427	(45,196)	2,185,011	(16,688)	2,168,323
本期淨利(損)	-	-	-	-	-	116,692	116,692	-	-	116,692	(3,960)	112,732
本期其他綜合損益	-	-	-	-	-	-	-	(594,260)	-	(594,260)	1,612	(592,648)
本期綜合損益總額	-	-	-	-	-	116,692	116,692	(594,260)	-	(477,568)	(2,348)	(479,916)
民國一一〇年六月三十日餘額	\$ 847,669	-	847,669	937,451	44,957	372,395	417,352	(449,833)	(45,196)	1,707,443	(19,036)	1,688,407

(請詳閱後附合併財務報告附註)

董事長：謝榮輝



經理人：黃登士



會計主管：王聖豐



民國一〇九年第二季經核閱，未依一般公認審計準則查核

綠河股份有限公司及子公司

合併現金流量表

民國一〇九年及一〇九年一月一日至六月三十日

單位：新台幣千元

	110年1月至6月	109年1月至6月
營業活動之現金流量：		
本期稅前淨利(損)	\$ 134,547	(64,451)
調整項目：		
收益費損項目		
折舊費用	194,086	139,279
攤銷費用	3,195	2,897
利息費用	50,821	19,976
利息收入	(145)	(1,007)
應付公司債匯率影響數	(27,767)	(15,028)
處分及報廢不動產、廠房及設備損失	22	492
不動產、廠房及設備轉列費用數	598	153
收益費損項目合計	220,810	146,762
與營業活動相關之資產/負債變動數：		
與營業活動相關之資產之淨變動：		
應收帳款	(69,300)	6,275
其他應收款	(184)	25,787
存貨	(5,388)	(22,193)
其他流動資產	(11,510)	(14,557)
與營業活動相關之資產之淨變動合計	(86,382)	(4,688)
與營業活動相關之負債之淨變動：		
合約負債	15,878	(4,987)
應付帳款	72,108	(10,037)
其他應付款	22,132	2,115
其他流動負債	5,438	(4,818)
淨確定福利負債	2,497	3,409
與營業活動相關之負債之淨變動合計	118,053	(14,318)
與營業活動相關之資產及負債之淨變動合計	31,671	(19,006)
調整項目合計	252,481	127,756
營運產生之現金流入	387,028	63,305
收取之利息	145	1,007
支付之利息	(57,577)	(52,103)
支付之所得稅	(4,619)	(7,271)
營業活動之淨現金流入	324,977	4,938
投資活動之現金流量：		
取得按攤銷後成本衡量之金融資產	(56)	(9,412)
處分按攤銷後成本衡量之金融資產	110,698	79,412
取得不動產、廠房及設備	(297,804)	(608,426)
取得無形資產	(187)	-
預付設備款增加	(275)	(1,223)
投資活動之淨現金流出	(187,624)	(539,649)
籌資活動之現金流量：		
短期借款增加	532,617	690,707
短期借款減少	(721,202)	(457,951)
舉借長期借款	158,650	130,191
償還長期借款	(1,096)	(7,160)
租賃本金償還	(5,492)	(3,166)
其他非流動負債減少	-	(260)
籌資活動之淨現金流入(流出)	(36,523)	352,361
匯率變動對現金及約當現金之影響	(62,154)	(53,701)
本期現金及約當現金增加(減少)數	38,676	(236,051)
期初現金及約當現金餘額	276,506	609,747
期末現金及約當現金餘額	\$ 315,182	373,696

董事長：謝榮輝



(請詳閱後附合併財務報告附註)
經理人：黃登士

~7~



會計主管：王聖豐



民國一〇九年第二季僅經核閱，未依一般公認審計準則查核

綠河股份有限公司及子公司

合併財務報告附註

民國一一〇年及一〇九年第二季

(除另有註明者外，所有金額均以新台幣千元為單位)

一、公司沿革

綠河股份有限公司(以下簡稱本公司)於民國一〇〇年一月十四日設立於開曼群島，並分別於民國一〇〇年十二月與Green River Panels (Thailand) Co., Ltd.(以下簡稱GP)及一〇一年二月與Green River Wood & Lumber Manufacturing (Thailand) Co., Ltd.(以下簡稱GRW)進行組織架構重組而設立。組織重組完成後，本公司成為GP及GRW之控股公司。本公司另於民國一〇六年一月四日及一〇六年二月二十日分別成立Happy Magic International Limited(以下簡稱HM)及Green River Panels Trang (Thailand) Co., Ltd.(以下簡稱GPT)，並於民國一〇六年十月十六日透過HM取得TDIC South Co., Ltd.(以下簡稱TDICS)85%之股權。

子公司業務性質請詳附註四(二)。

二、通過財務報告之日期及程序

本合併財務報告已於民國一一〇年八月二十五日經董事會通過發布。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

(一)已採用金融監督管理委員會(以下稱金管會)認可之新發布及修訂後準則及解釋之影響
合併公司自民國一一〇年一月一日起開始適用下列新修正之國際財務報導準則，且對合併財務報告未造成重大影響。

- 國際財務報導準則第四號之修正「暫時豁免適用國際財務報導準則第九號之延長」
- 國際財務報導準則第九號、國際會計準則第三十九號、國際財務報導準則第七號、國際財務報導準則第四號及國際財務報導準則第十六號之修正「利率指標變革—第二階段」

合併公司自民國一一〇年四月一日起開始適用下列新修正之國際財務報導準則，且對合併財務報告未造成重大影響。

- 國際財務報導準則第十六號之修正「民國一一〇年六月三十日後之新型冠狀病毒肺炎相關租金減讓」

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

(二)尚未採用金管會認可之國際財務報導準則之影響

下列新修正之國際財務報導準則將自民國一一年一月一日起生效，可能影響說明如下：

1.國際會計準則第十六號之修正「不動產、廠房及設備－達到預定使用狀態前之價款」

此修正禁止企業自不動產、廠房及設備之成本中，扣除出售該企業準備將其資產達到預定使用狀態前所生產之項目而產生之價款。出售此類樣品之價款以及生產之成本，應認列為損益。

修正規定亦闡明，測試資產是否正常運作係指評估資產之技術及物理性能而非評估其財務績效。

此修正係採追溯適用，惟僅適用於民國一〇年一月一日以後可供使用之不動產、廠房及設備。合併公司可能需要調整不動產、廠房及設備之成本、折舊費用及出售樣品損益之認列金額，現正持續評估該修正對合併公司財務狀況與經營結果之影響。

2.其他

預期下列新修正準則不致對合併財務報告造成重大影響。

- 國際會計準則第三十七號之修正「虧損性合約－履行合約之成本」
- 國際財務報導準則2018-2020週期之年度改善
- 國際財務報導準則第三號之修正「對觀念架構之引述」

(三)金管會尚未認可之新發布及修訂準則及解釋

國際會計準則理事會已發布及修正但尚未經金管會認可之準則及解釋，對合併公司可能攸關者如下：

<u>新發布或修訂準則</u>	<u>主要修訂內容</u>	<u>理事會發布之 生效日</u>
國際會計準則第1號之修正 「將負債分類為流動或非 流動」	修正條文係為提升準則應用之一致性，以協助企業判定不確定清償日之債務或其他負債於資產負債表究竟應分類為流動(於或可能於一年內到期者)或非流動。 修正條文亦闡明企業可能以轉換為權益來清償之債務之分類規定。	2023年1月1日

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

新發布或修訂準則	主要修訂內容	理事會發布之 生效日
國際會計準則第1號之修正 「會計政策之揭露」	國際會計準則第1號之主要修正包括： <ul style="list-style-type: none"> • 規定企業揭露其重大會計政策而非其重要會計政策； • 闡明與不重大之交易、其他事項或情況有關之會計政策資訊係屬不重大，且不需揭露該等資訊；及 • 闡明並非與重大之交易、其他事項或情況有關之所有會計政策資訊對公司之財務報表均屬重大。 	2023年1月1日
國際會計準則第8號之修正 「會計估計之定義」	該修正引入新的會計估計定義，闡明會計估計係財務報表中是受衡量不確定性影響之貨幣金額。該修正亦明訂公司須建立會計估計以達成其所適用會計政策之目的，藉此闡明會計政策與會計估計間之關係。	2023年1月1日

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

合併公司預期下列其他尚未認可之新發布及修正準則不致對合併財務報告造成重大影響。

- 國際財務報導準則第十號及國際會計準則第二十八號之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」
- 國際財務報導準則第十七號「保險合約」及國際財務報導準則第十七號之修正
- 國際會計準則第十二號之修正「與單一交易所產生之資產及負債有關之遞延所得稅」

四、重大會計政策之彙總說明

除下列所述外，本合併財務報告所採用之重大會計政策與民國一〇九年度合併財務報告相同，相關資訊請參閱民國一〇九年度合併財務報告附註四。

(一) 遵循聲明

本合併財務報告係依照證券發行人財務報告編製準則(以下簡稱「編製準則」)及金管會認可並發布生效之國際會計準則第三十四號「期中財務報導」編製。本合併財務報告未包括依照金管會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告(以下簡稱「金管會認可之國際財務報導準則」)所編製之整份年度合併財務報告應揭露之全部必要資訊。

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

(二)合併基礎

列入本合併財務報告之子公司包含：

投資公司名稱	子公司名稱	業務性質	所持股權百分比			說明
			110.6.30	109.12.31	109.6.30	
本公司	Green River Panels (Thailand) Co., Ltd. (以下簡稱GP)	塑合板之產製、加工與銷售	100.00 %	100.00 %	100.00 %	
本公司	Green River Wood & Lumber Manufacturing (Thailand) Co., Ltd. (以下簡稱GRW)	橡膠實木板材之生產與銷售	100.00 %	100.00 %	100.00 %	
本公司	Happy Magic International Limited (以下簡稱HM)	投資業務	100.00 %	100.00 %	100.00 %	
本公司	Green River Panels Trang (Thailand) Co., Ltd. (以下簡稱GPT)	塑合板之產製與銷售	100.00 %	100.00 %	100.00 %	
HM	TDIC South Co., Ltd. (以下簡稱TDICS)	膠合劑之生產與銷售	85.00 %	85.00 %	85.00 %	
GRW	Green River Parawood Co., Ltd. (以下簡稱GRP)	橡膠木原料之採購及裁切	48.39 %	48.39 %	48.39 %	(註)
GRP	Thailand Nature Resource Co., Ltd. (以下簡稱TNR)	橡膠實木板材之生產與銷售	100.00 %	100.00 %	100.00 %	(註)

註：雖本公司對GRP及TNR綜合持股比例未達50%，惟可操控該公司之財務、營運及人事方針，故視為對其有控制能力。

合併公司並無未列入合併財務報告之子公司。

(三)員工福利

期中期間之確定福利計畫退休金係採用前一年度報導日依精算決定退休金成本率，以年初至當期期末為基礎計算，並針對該報導日後之重大市場波動，及重大縮減、清償或其他重大一次性事項加以調整。

(四)所得稅

合併公司係依國際會計準則公報第三十四號「期中財務報導」第B12段規定衡量及揭露期中期間之所得稅費用。

所得稅費用係以期中報導期間之稅前淨利乘以管理階層對於全年度預計有效稅率之最佳估計衡量，並認列為當期及遞延所得稅費用。

所得稅費用直接認列於權益項目或其他綜合損益項目者，係就相關資產及負債於財務報導目的之帳面金額與其課稅基礎之暫時性差異，以預期實現或清償時之適用稅率予以衡量。

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

管理階層依編製準則及金管會認可之國際會計準則第三十四號「期中財務報導」編製本合併財務報告時，必須作出判斷、估計及假設，其將對會計政策之採用及資產、負債、收益及費用之報導金額有所影響。實際結果可能與估計存有差異。

編製合併財務報告時，管理階層於採用合併公司會計政策時所作之重大判斷以及估計不確定性之主要來源與民國一〇九年度合併財務報告附註五一致。

六、重要會計項目之說明

除下列所述外，本合併財務報告重要會計項目之說明與民國一〇九年度合併財務報告尚無重大差異，相關資訊請參閱民國一〇九年度合併財務報告附註六。

(一)現金及約當現金

	110.6.30	109.12.31	109.6.30
現金	\$ 4,852	5,333	5,324
活期存款	309,799	270,572	367,733
支票存款	531	601	639
合併現金流量表所列之現金及約當現金	\$ 315,182	276,506	373,696

合併公司金融資產及負債之利率風險及敏感度分析之揭露請詳附註六(廿二)。

(二)按攤銷後成本衡量之金融資產

	110.6.30	109.12.31	109.6.30
流動：			
受限制銀行存款	\$ 51,834	33,487	80,758
存出保證金	1,071	20,339	20,459
	\$ 52,905	53,826	101,217
非流動：			
受限制銀行存款	\$ 370	111,630	111,613
存出保證金	927	1,013	1,022
	\$ 1,297	112,643	112,635

合併公司評估係持有該等資產至到期日以收取合約現金流量，且該等金融資產之現金流量完全為支付本金及流通在外本金金額之利息，故以按攤銷後成本衡量之。

合併公司已作為短期借款、普通公司債、電力保證額度及信用狀保證金擔保之資產明細，請詳附註八。

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

(三)應收帳款

	<u>110.6.30</u>	<u>109.12.31</u>	<u>109.6.30</u>
應收帳款	\$ <u>324,166</u>	<u>254,866</u>	<u>142,633</u>

合併公司針對所有應收帳款採用簡化作法估計預期信用損失，亦即使用存續期間預期信用損失衡量，為此衡量目的，該等應收帳款係按代表客戶依據合約條款支付所有到期金額能力之共同信用風險特性予以分組，並已納入前瞻性之資訊。合併公司應收帳款之預期信用損失分析如下：

		<u>110.6.30</u>		
		<u>應收帳款 帳面金額</u>	<u>存續期間預期 信用損失率 (%)</u>	<u>備抵存續期間 預期信用損失</u>
電 匯：				
未逾期	\$	51,241	-	-
逾期180天以下		39,609	-	-
逾期181~365天		<u>219</u>	-	<u>-</u>
	\$	<u>91,069</u>		<u>-</u>
其他交易方式：				
未逾期	\$	<u>233,097</u>	-	<u>-</u>
		<u>109.12.31</u>		
		<u>應收帳款 帳面金額</u>	<u>存續期間預期 信用損失率 (%)</u>	<u>備抵存續期間 預期信用損失</u>
電 匯：				
未逾期	\$	68,123	-	-
逾期180天以下		82,085	-	-
逾期181~365天		<u>895</u>	-	<u>-</u>
	\$	<u>151,103</u>		<u>-</u>
其他交易方式：				
未逾期	\$	<u>103,763</u>	-	<u>-</u>

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

		109.6.30		
		應收帳款 帳面金額	存續期間預期 信用損失率 (%)	備抵存續期間 預期信用損失
電 匯：				
未逾期	\$	42,268	-	-
逾期180天以下		29,505	-	-
	\$	<u>71,773</u>		<u>-</u>
其他交易方式：				
未逾期	\$	<u>70,860</u>	-	<u>-</u>

截至民國一一〇年八月二十五日，一一〇年六月三十日之逾期款項已收回24,459千元。

合併公司應收帳款之備抵損失變動表如下：

	110年 1月至6月	109年 1月至6月
期末餘額(即期初餘額)	\$ -	-

(四)存 貨

		110.6.30		
		成 本	備抵跌價	帳面淨額
原 料	\$	99,103	838	98,265
物 料		18,055	943	17,112
在 製 品		27,573	184	27,389
製 成 品		229,127	4,429	224,698
	\$	<u>373,858</u>	<u>6,394</u>	<u>367,464</u>
		109.12.31		
		成 本	備抵跌價	帳面淨額
原 料	\$	131,902	688	131,214
物 料		11,215	1,106	10,109
在 製 品		21,480	54	21,426
製 成 品		204,100	4,773	199,327
	\$	<u>368,697</u>	<u>6,621</u>	<u>362,076</u>

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

	109.6.30		
	成 本	備抵跌價	帳面淨額
原 料	\$ 53,539	358	53,181
物 料	8,180	969	7,211
在 製 品	22,854	246	22,608
製 成 品	153,479	3,643	149,836
	<u>\$ 238,052</u>	<u>5,216</u>	<u>232,836</u>

合併公司列入營業成本之存貨費損(利益)總額如下：

	110年 4月至6月	109年 4月至6月	110年 1月至6月	109年 1月至6月
存貨出售成本	\$ 1,186,645	590,360	2,330,403	1,133,028
存貨跌價損失(回升利益)	(3,291)	286	353	493
出售下腳收入	(713)	(580)	(1,908)	(1,008)
報廢損失	(15)	-	604	-
合 計	<u>\$ 1,182,626</u>	<u>590,066</u>	<u>2,329,452</u>	<u>1,132,513</u>

合併公司之存貨未有提供作質押擔保之情形。

(五)不動產、廠房及設備

合併公司不動產、廠房及設備之成本及折舊變動明細如下：

成本或認定成本：	土 地	土地 改良物	房屋 及建築	機器 設備	運輸 設備	辦公 設備	其他 設備	未完工單 及待驗設備	總 計
民國110年1月1日餘額	\$ 532,427	279,238	1,406,928	5,699,962	60,589	54,189	618,584	602,764	9,254,681
增 添	-	59	-	1,145	-	1,116	86,505	174,922	263,747
處 分	-	-	-	(64)	(2)	(131)	-	-	(197)
重分類(註一)	-	605	77	183	17	-	906	7,140	8,928
匯率變動之影響	(45,241)	(23,759)	(119,555)	(478,536)	(5,149)	(4,498)	(56,842)	(59,663)	(793,243)
民國110年6月30日餘額	<u>\$ 487,186</u>	<u>256,143</u>	<u>1,287,450</u>	<u>5,222,690</u>	<u>55,455</u>	<u>50,676</u>	<u>649,153</u>	<u>725,163</u>	<u>8,733,916</u>
民國109年1月1日餘額	\$ 562,511	215,603	993,568	3,646,672	64,454	45,329	360,340	2,727,508	8,615,985
增 添	-	-	-	819	878	1,939	31,445	663,607	698,688
處 分	-	-	-	(2,692)	-	(205)	-	-	(2,897)
重分類(註二)	-	74,634	463,865	2,237,233	4	6,170	214,951	(2,937,596)	59,261
匯率變動之影響	(25,235)	(8,898)	(39,761)	(141,125)	(2,882)	(1,871)	(13,610)	(142,415)	(375,797)
民國109年6月30日餘額	<u>\$ 537,276</u>	<u>281,339</u>	<u>1,417,672</u>	<u>5,740,907</u>	<u>62,454</u>	<u>51,362</u>	<u>593,126</u>	<u>311,104</u>	<u>8,995,240</u>
折 舊：									
民國110年1月1日餘額	\$ -	84,450	306,643	1,102,792	39,934	32,923	190,759	-	1,757,501
折 舊	-	9,316	26,930	121,521	1,171	3,510	26,134	-	188,582
處 分	-	-	-	(54)	(1)	(120)	-	-	(175)
匯率變動之影響	-	(7,633)	(27,374)	(99,397)	(3,450)	(2,820)	(17,489)	-	(158,163)
民國110年6月30日餘額	<u>\$ -</u>	<u>86,133</u>	<u>306,199</u>	<u>1,124,862</u>	<u>37,654</u>	<u>33,493</u>	<u>199,404</u>	<u>-</u>	<u>1,787,745</u>
民國109年1月1日餘額	\$ -	70,116	270,745	939,761	39,697	28,266	163,289	-	1,511,874
折 舊	-	8,241	22,475	85,733	1,895	3,146	14,626	-	136,116
處 分	-	-	-	(2,244)	-	(161)	-	-	(2,405)
匯率變動之影響	-	(3,061)	(11,912)	(41,296)	(1,761)	(1,183)	(7,173)	-	(66,386)
民國109年6月30日餘額	<u>\$ -</u>	<u>75,296</u>	<u>281,308</u>	<u>981,954</u>	<u>39,831</u>	<u>30,068</u>	<u>170,742</u>	<u>-</u>	<u>1,579,199</u>

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

帳面價值：	土 地	土地 改良物	房屋 及建築	機器 設備	運輸 設備	辦公 設備	其他 設備	未完工程 及待驗設備	總 計
民國110年1月1日餘額	\$ 532,427	194,788	1,100,285	4,597,170	20,655	21,266	427,825	602,764	7,497,180
民國110年6月30日餘額	\$ 487,186	170,010	981,251	4,097,828	17,801	17,183	449,749	725,163	6,946,171
民國109年1月1日餘額	\$ 562,511	145,487	722,823	2,706,911	24,757	17,063	197,051	2,727,508	7,104,111
民國109年6月30日餘額	\$ 537,276	206,043	1,136,364	4,758,953	22,623	21,294	422,384	311,104	7,416,041

註一：1.利息資本化9,545千元。

2.轉至無形資產36千元。

3.轉至費用數598千元。

4.自預付設備款轉入17千元。

註二：1.利息資本化35,837千元。

2.轉至無形資產614千元。

3.轉費用數153千元。

4.自其他流動資產轉入23,555千元。

5.自預付設備款轉入636千元。

合併公司因業務調整產生暫時性閒置之不動產、廠房及設備，其帳面金額截至民國一一〇年六月三十日、一〇九年十二月三十一日及六月三十日分別為46,111千元、53,974千元及58,151千。

合併公司已作為長短期借款、普通公司債及電力保證額度擔保之資產明細，請詳附註八。

(六)使用權資產

合併公司使用權資產之成本及折舊變動明細如下：

成 本：	房 屋 及 建 築	運 輸 設 備	總 計
民國110年1月1日餘額	\$ 4,270	28,236	32,506
匯率變動之影響	-	(2,398)	(2,398)
民國110年6月30日餘額	<u>\$ 4,270</u>	<u>25,838</u>	<u>30,108</u>
民國109年1月1日餘額	\$ 2,265	2,331	4,596
增 添	-	26,004	26,004
匯率變動之影響	-	165	165
民國109年6月30日餘額	<u>\$ 2,265</u>	<u>28,500</u>	<u>30,765</u>
折 舊：			
民國110年1月1日餘額	\$ 2,090	7,833	9,923
本期折舊	523	4,981	5,504
匯率變動之影響	-	(908)	(908)
民國110年6月30日餘額	<u>\$ 2,613</u>	<u>11,906</u>	<u>14,519</u>

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

	房 屋 及 建 築	運輸設備	總 計
民國109年1月1日餘額	\$ 1,045	12	1,057
本期折舊	523	2,640	3,163
匯率變動之影響	-	28	28
民國109年6月30日餘額	<u>\$ 1,568</u>	<u>2,680</u>	<u>4,248</u>
帳面價值：			
民國110年1月1日餘額	<u>\$ 2,180</u>	<u>20,403</u>	<u>22,583</u>
民國110年6月30日餘額	<u>\$ 1,657</u>	<u>13,932</u>	<u>15,589</u>
民國109年1月1日餘額	<u>1,220</u>	<u>2,319</u>	<u>3,539</u>
民國109年6月30日餘額	<u>\$ 697</u>	<u>25,820</u>	<u>26,517</u>

(七)無形資產

合併公司無形資產之成本及攤銷明細如下：

	電腦軟體
成 本：	
民國110年1月1日餘額	\$ 67,375
本期新增	187
本期重分類(註一)	36
匯率變動影響數	(5,736)
民國110年6月30日餘額	<u>\$ 61,862</u>
民國109年1月1日餘額	\$ 65,280
本期重分類(註二)	614
匯率變動影響數	(2,922)
民國109年6月30日餘額	<u>\$ 62,972</u>
攤 銷：	
民國110年1月1日餘額	\$ 24,455
本期攤銷	3,195
匯率變動影響數	(2,234)
民國110年6月30日餘額	<u>\$ 25,416</u>
民國109年1月1日餘額	\$ 19,163
本期攤銷	2,897
匯率變動影響數	(830)
民國109年6月30日餘額	<u>\$ 21,230</u>

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

	<u>電腦軟體</u>
帳面價值：	
民國110年1月1日餘額	\$ <u>42,920</u>
民國110年6月30日餘額	\$ <u>36,446</u>
民國109年1月1日餘額	\$ <u>46,117</u>
民國109年6月30日餘額	\$ <u>41,742</u>

註一：係自不動產、廠房及設備轉入36千元。

註二：係自不動產、廠房及設備轉入614千元。

無形資產攤銷費用分別列報於合併綜合損益表之下列項目：

	110年 4月至6月	109年 4月至6月	110年 1月至6月	109年 1月至6月
營業成本	\$ <u>135</u>	<u>142</u>	<u>275</u>	<u>288</u>
營業費用	\$ <u>1,435</u>	<u>1,289</u>	<u>2,920</u>	<u>2,609</u>

(八)短期借款

	110.6.30	109.12.31	109.6.30
信用借款	\$ 383,299	474,995	515,397
擔保借款	450,316	609,520	677,079
合 計	\$ <u>833,615</u>	<u>1,084,515</u>	<u>1,192,476</u>
尚未使用額度	\$ <u>798,342</u>	<u>872,209</u>	<u>1,225,198</u>
利率區間(%)	<u>1.16~3.23</u>	<u>1.24~3.24</u>	<u>1.30~3.50</u>

合併公司以資產設定抵押供銀行借款之擔保情形請詳附註八。

合併公司金融資產及負債之利率風險及敏感度分析之揭露請詳附註六(廿二)。

(九)長期借款

合併公司長期借款之明細、條件與條款如下：

	110.6.30		
	利率區間%	到期年度	金 額
信用借款	2.00	111	\$ 14,697
擔保借款	4.28	116	517,783
			532,480
減：一年內到期部分			38,830
合 計			\$ <u>493,650</u>
尚未使用額度			\$ <u>9,637</u>

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

	109.12.31		
	利率區間%	到期年度	金額
信用借款	2.00	111	\$ 17,201
擔保借款	4.28~4.80	116	400,970
			418,171
減：一年內到期部分			18,990
合計			\$ 399,181
尚未使用額度			\$ 244,758

	109.6.30		
	利率區間%	到期年度	金額
擔保借款	4.28	116	\$ 210,553
減：一年內到期部分			-
合計			\$ 210,553
尚未使用額度			\$ 441,189

1. 借款之取得

合併公司之長期借款於民國一一〇年及一〇九年一月一日至六月三十日取得之金額分別為158,650千元及130,191千元，到期日均為民國一一〇六年七月。利息費用請詳附註六(廿一)。

2. 銀行借款之擔保品

合併公司以資產設定抵押供銀行借款之擔保情形請詳附註八。

3. 借款合同

合併公司之借款合同相關資訊請參閱民國一〇九年度合併財務報告附註六(九)。

合併公司金融資產及負債之利率風險及敏感度分析之揭露請詳附註六(廿二)。

(十) 應付公司債

	110.6.30		109.12.31		109.6.30	
	美金 (千元)	新台幣	美金 (千元)	新台幣	美金 (千元)	新台幣
106年度海外第一次無擔保 轉換公司債						
發行總額	\$ 42,600	1,334,019	42,600	1,334,019	42,600	1,334,019
應付公司債折價尚未攤 銷餘額	(766)	(23,977)	(1,411)	(44,186)	(2,046)	(64,083)
期末外幣評價	-	(144,538)	-	(116,771)	-	(68,332)
	\$ 41,834	1,165,504	41,189	1,173,062	40,554	1,201,604

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

	110.6.30		109.12.31		109.6.30	
	美金 (千元)	新台幣	美金 (千元)	新台幣	美金 (千元)	新台幣
中華民國境內106年度第一次有擔保普通公司債						
發行總額	\$ 3,300,000		3,300,000		3,300,000	
應付公司債折價尚未攤銷餘額		(3,970)		(6,216)		(8,474)
		<u>3,296,030</u>		<u>3,293,784</u>		<u>3,291,526</u>
合計		4,461,534		4,466,846		4,493,130
減：一年內到期之公司債		4,461,534		-		-
	\$ -		<u>4,466,846</u>		<u>4,493,130</u>	

嵌入式衍生性金融工具—贖/賣回權及轉換權(列報於透過損益按公允價值衡量之金融負債—非流動)：

	110.6.30		109.12.31		109.6.30	
	美金 (千元)	新台幣	美金 (千元)	新台幣	美金 (千元)	新台幣
原始認列金額	\$ 5,385	168,620	5,385	168,620	5,385	168,620
累積評價利益	(5,385)	(168,620)	(5,385)	(168,620)	(5,385)	(168,620)
	\$ -	-	-	-	-	-

	110年	109年	110年	109年
	4月至6月	4月至6月	1月至6月	1月至6月
利息費用—可轉換公司債	\$ 10,144	9,833	20,209	19,590
利息費用—普通公司債	10,170	10,155	20,247	20,305
合計	<u>\$ 20,314</u>	<u>19,988</u>	<u>40,456</u>	<u>39,895</u>

合併公司於民國一一〇年及一〇九年一月一日至六月三十日間未有發行、再買回或償還應付公司債。相關資訊請參閱民國一〇九年度合併財務報告附註六(十)。

合併公司以資產設定抵押供普通公司債之擔保情形請詳附註八。

(十一)租賃負債

合併公司租賃負債如下：

	110.6.30	109.12.31	109.6.30
流動	<u>\$ 10,488</u>	<u>11,438</u>	<u>11,074</u>
非流動	<u>\$ 4,682</u>	<u>10,675</u>	<u>14,902</u>

認列於綜合損益表之金額如下：

	110年	109年	110年	109年
	4月至6月	4月至6月	1月至6月	1月至6月
租賃負債之利息費用	<u>\$ 105</u>	<u>121</u>	<u>228</u>	<u>158</u>
短期租賃之費用	<u>\$ 1,827</u>	<u>2,212</u>	<u>3,792</u>	<u>6,042</u>

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

認列於現金流量表之金額如下：

	110年 1月至6月	109年 1月至6月
營業活動之現金流出總額	\$ 4,020	6,200
籌資活動之現金流出總額	5,492	3,166
租賃之現金流出總額	<u>\$ 9,512</u>	<u>9,366</u>

1.房屋及建築之租賃

合併公司承租房屋及建築作為辦公處所，辦公處所之租賃期間通常為二年。

2.其他租賃

合併公司承租運輸設備之租賃期間為三至五年。

(十二)員工福利－確定福利計畫

因前一年度報導日後未發生重大市場波動，及重大縮減、清償或其他重大一次性事項，故合併公司採用民國一〇九年及一〇八年十二月三十一日精算決定之退休金成本衡量及揭露期中期間之退休金成本。

合併公司列報為費用之明細如下：

	110年 4月至6月	109年 4月至6月	110年 1月至6月	109年 1月至6月
營業費用	\$ <u>1,218</u>	<u>1,680</u>	<u>2,497</u>	<u>3,409</u>

(十三)所得稅

本公司及合併公司之子公司HM係分別於開曼群島及薩摩亞註冊設立，無須繳納營利事業所得稅；合併公司中GP及GPT依泰國投資促進法規定，經泰國投資促進委員會核准，部分營業項目享有免稅優惠，免稅期間分別為民國一〇五年六月至一一三年六月及一〇九年六月至一一二年六月，其餘泰國子公司之營利事業所得稅依泰國稅法課徵，民國一一〇年及一〇九年一月一日至六月三十日泰國之營利事業所得稅稅率皆為20%。

合併公司之所得稅費用(利益)明細如下：

	110年 4月至6月	109年 4月至6月	110年 1月至6月	109年 1月至6月
當期所得稅費用				
當期產生	\$ <u>10,487</u>	<u>2,501</u>	<u>12,392</u>	<u>6,783</u>
遞延所得稅費用(利益)				
暫時性差異之發生及迴轉	<u>25,530</u>	<u>(9,705)</u>	<u>9,423</u>	<u>(15,065)</u>
所得稅費用(利益)	<u>\$ 36,017</u>	<u>(7,204)</u>	<u>21,815</u>	<u>(8,282)</u>

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

合併公司中GP、GPT、GRW、GRP、TNR及TDICS所在地泰國之所得稅申報並不需經稅捐稽徵機關核定，惟截至民國一〇九年度之所得稅結算申報業經向當地稅捐稽徵機關申報。

(十四)資本及其他權益

除下列所述外，合併公司於民國一一〇年及一〇九年一月一日至六月三十日間資本及其他權益無重大變動，相關資訊請參閱民國一〇九年度合併財務報告附註六(十四)。

1.資本公積

本公司資本公積餘額內容如下：

	110.6.30	109.12.31	109.6.30
發行股票溢價	\$ 937,451	937,451	937,451

2.盈餘分派

本公司於民國一一〇年八月十一日經股東常會決議民國一〇九年度盈餘分配案不擬分派股利。另，民國一〇九年六月十九日經股東會決議之民國一〇八年度盈餘分配案，有關分派予普通股之業主股利如下：

	108年度	
	配股率(元)	金額
分派予普通股業主之股利：		
股票	\$ 1.50000000	109,966

相關盈餘分配資訊可至公開資訊觀測站查詢。

3.庫藏股

本公司自行回收之庫藏股股數變動列示如下：

單位：千股				
110年1月至6月				
收回原因	期初股數	本期增加	本期減少	期末股數
轉讓股份予員工	\$ 460	-	-	460

單位：千股				
109年1月至6月				
收回原因	期初股數	本期增加	本期減少	期末股數
轉讓股份予員工	\$ 460	-	-	460

本公司持有之庫藏股票依證券交易法規定不得質押，於未轉讓前，不得享有股東權利。

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

(十五)股份基礎給付

除下列所述外，合併公司於民國一一〇年及一〇九年一月一日至六月三十日間股份基礎給付無重大變動，相關資訊請參閱民國一〇九年度合併財務報告附註六(十五)。

本公司於民國一〇八年一月十一日經董事會決議買回庫藏股轉讓員工，轉讓期間為自買回股份之日起三年內，一次或分次轉讓予員工，認購對象係認購日在職之本公司及直接及間接持有表決權之股份超過50%之子公司全職員工。本公司依據員工職等、服務年資及對公司之特殊貢獻等標準並考量認購基準日時公司持有之買回股份總額暨單一員工認購股數之上限等因素，訂定員工得認購股數，並授權董事長核准。轉讓價格為實際買回之平均價格，員工認購基準日、得認購股數等作業事項由董事會依「買回股份轉讓員工辦法」訂定及公布。截至民國一一〇年八月二十五日止，董事會尚未訂定員工認購基準日。

(十六)每股盈餘(虧損)

本公司基本及稀釋每股盈餘(虧損)之計算如下：

	110年 4月至6月	109年 4月至6月	110年 1月至6月	109年 1月至6月
本公司基本每股盈餘(虧損)				
歸屬於母公司普通股股東之 本期淨利(損)	\$ <u>157,998</u>	<u>(11,355)</u>	<u>116,692</u>	<u>(50,581)</u>
普通股加權平均流通在外股 數(千股)	<u>84,307</u>	<u>84,307</u>	<u>84,307</u>	<u>84,307</u>
基本每股盈餘(虧損) (單位：新台幣元)	\$ <u>1.87</u>	<u>(0.13)</u>	<u>1.38</u>	<u>(0.60)</u>
本公司稀釋每股盈餘(虧損)				
歸屬於母公司普通股股東之 本期淨利(損)(基本)	\$ 157,998	(11,355)	116,692	(50,581)
具稀釋作用之潛在普通股之 影響：				
公司債轉換減少之利息費 用	10,144	9,833	20,209	-
應付公司債匯率影響數	<u>(29,139)</u>	<u>(24,471)</u>	<u>(27,767)</u>	<u>-</u>
歸屬於母公司普通股股東之 本期淨利(損)(稀釋)	\$ <u>139,003</u>	<u>(25,993)</u>	<u>109,134</u>	<u>(50,581)</u>

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

	110年 4月至6月	109年 4月至6月	110年 1月至6月	109年 1月至6月
普通股加權平均流通在外股數(千股)(基本)	84,307	84,307	84,307	84,307
具稀釋作用之潛在普通股之影響(千股)：				
員工酬勞	1	-	1	-
普通股可轉換公司債	7,676	7,676	7,676	-
普通股加權平均流通在外股數(千股)(稀釋)	<u>91,984</u>	<u>91,983</u>	<u>91,984</u>	<u>84,307</u>
稀釋每股盈餘(虧損) (單位：新台幣元)	\$ <u>1.51</u>	<u>(0.28)</u>	<u>1.19</u>	<u>(0.60)</u>

民國一〇九年一月一日至六月三十日本公司發行之可轉換公司債係潛在普通股，惟因具反稀釋作用，故未納入稀釋每股虧損計算。

(十七)客戶合約之收入

1.收入之細分

	110年 4月至6月	109年 4月至6月	110年 1月至6月	109年 1月至6月
主要產品：				
塑 合 板	\$ 1,503,885	595,840	2,690,294	1,117,047
實木板材	96,993	95,694	207,138	149,055
減：銷貨折讓	-	(692)	-	(692)
	<u>\$ 1,600,878</u>	<u>690,842</u>	<u>2,897,432</u>	<u>1,265,410</u>

2.合約餘額

	110.6.30	109.12.31	109.6.30
應收帳款	\$ 324,166	254,866	142,633
減：備抵損失	-	-	-
合 計	<u>\$ 324,166</u>	<u>254,866</u>	<u>142,633</u>
合約負債	<u>\$ 85,812</u>	<u>69,934</u>	<u>16,998</u>

應收帳款及其減損之揭露請詳附註六(三)。

民國一一〇年及一〇九年合約負債期初餘額於民國一一〇年及一〇九年一月一日至六月三十日認列為收入之金額分別為64,643千元及20,802千元。

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

(十八)員工及董事酬勞

依本公司章程規定，年度如有獲利，應提撥不低於百分之零點一之稅前淨利為員工酬勞，及不高於百分之三之稅前淨利為董事酬勞。但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額。前項員工酬勞應以股票或現金為之，對象包括符合一定條件之從屬公司員工，其資格由本公司董事會決定。

本公司民國一一〇年四月一日至六月三十日及一月一日至六月三十日員工酬勞估列金額均為120千元及董事酬勞估列金額均為120千元。本公司係以該段期間之稅前淨利扣除員工及董事酬勞前之金額乘上本公司章程所訂之員工酬勞及董事酬勞分派成數為估計基礎，並列報為該段期間之營業費用。如董事會決議採股票發放員工酬勞，股票酬勞之股數計算基礎係依據董事會決議前一日之收盤價計算。若次年度通過發布財務報告日後有變動，則依會計估計變動處理，並將該變動之影響認列為變動年度損益。本公司於民國一〇九年四月一日至六月三十日及一月一日至六月三十日皆為稅後虧損，故未估列員工及董監酬勞。

本公司分別於民國一一〇年三月二十四日及一〇九年三月十九日經董事會通過不擬配發民國一〇九年及一〇八年員工酬勞及董事酬勞，與原始提列金額均無差異，前述相關資訊可至公開資訊觀測站查詢。

(十九)其他收入

	<u>110年</u> <u>4月至6月</u>	<u>109年</u> <u>4月至6月</u>	<u>110年</u> <u>1月至6月</u>	<u>109年</u> <u>1月至6月</u>
利息收入	\$ 140	346	145	1,007
其他收入－其他	<u>2,688</u>	<u>1,181</u>	<u>6,402</u>	<u>3,528</u>
合 計	<u>\$ 2,828</u>	<u>1,527</u>	<u>6,547</u>	<u>4,535</u>

(二十)其他利益及損失

	<u>110年</u> <u>4月至6月</u>	<u>109年</u> <u>4月至6月</u>	<u>110年</u> <u>1月至6月</u>	<u>109年</u> <u>1月至6月</u>
處分不動產、廠房及設備損失	\$ (14)	(484)	(22)	(492)
外幣兌換利益	55,370	22,833	78,633	64,666
其他損失	<u>-</u>	<u>(1,936)</u>	<u>-</u>	<u>(1,936)</u>
合 計	<u>\$ 55,356</u>	<u>20,413</u>	<u>78,611</u>	<u>62,238</u>

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

(廿一)財務成本

	110年 4月至6月	109年 4月至6月	110年 1月至6月	109年 1月至6月
銀行借款利息費用	\$ 9,647	8,005	19,682	15,760
租賃負債利息費用	105	121	228	158
公司債保證費	9,585	9,553	19,046	19,092
公司債利息費用	20,314	19,988	40,456	39,895
減：利息資本化	(4,961)	(14,599)	(9,545)	(35,837)
合計	<u>\$ 34,690</u>	<u>23,068</u>	<u>69,867</u>	<u>39,068</u>

(廿二)金融工具

除下列所述外，合併公司金融工具之公允價值及因金融工具而暴露於信用風險、流動性風險及市場風險之情形無重大變動，相關資訊請參閱民國一〇九年度合併財務報告附註六(廿二)。

1.信用風險

(1)信用風險之暴險

金融資產之帳面金額代表最大信用暴險金額。

(2)信用風險集中情況

合併公司民國一一〇年六月三十日、一〇九年十二月三十一日及六月三十日，應收帳款餘額中分別有約50%、35%及34%之收入係由主要客戶組成。合併公司對銷售客戶控管交易總額，並持續評估客戶財務狀況，故發生信用風險之可能性極低。

(3)應收款項之信用風險

應收帳款之信用風險暴險資訊請詳附註六(三)。

2.流動性風險

下表為金融負債之合約到期日，未包含估計利息之影響。

	帳面 金額	合約現 金流量	1年以內	1-2年	超過2年
110年6月30日					
非衍生金融負債					
短期銀行借款	\$ 833,615	833,615	833,615	-	-
長期銀行借款	532,480	532,480	38,830	96,534	397,116
租賃負債	15,170	15,170	10,488	4,168	514
應付公司債	4,461,534	4,461,534	4,461,534	-	-
應付款項	534,042	534,042	534,042	-	-
	<u>\$ 6,376,841</u>	<u>6,376,841</u>	<u>5,878,509</u>	<u>100,702</u>	<u>397,630</u>

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

	帳面 金額	合約現 金流量	1年以內	1-2年	超過2年
109年12月31日					
非衍生金融負債					
短期銀行借款	\$ 1,084,515	1,084,515	1,084,515	-	-
長期銀行借款	418,171	418,171	18,990	115,165	284,016
租賃負債	22,113	22,113	11,438	9,851	824
應付公司債	4,466,846	4,466,846	-	4,466,846	-
應付款項	499,073	499,073	499,073	-	-
	<u>\$ 6,490,718</u>	<u>6,490,718</u>	<u>1,614,016</u>	<u>4,591,862</u>	<u>284,840</u>
109年6月30日					
非衍生金融負債					
短期銀行借款	\$ 1,192,476	1,192,476	1,192,476	-	-
長期銀行借款	210,553	210,553	-	-	210,553
租賃負債	25,976	25,976	11,074	10,416	4,486
應付公司債	4,493,130	4,493,130	-	4,493,130	-
應付款項	407,962	407,962	407,962	-	-
	<u>\$ 6,330,097</u>	<u>6,330,097</u>	<u>1,611,512</u>	<u>4,503,546</u>	<u>215,039</u>

合併公司並不預期到期日分析之現金流量發生時點會顯著提早，或實際金額會有顯著不同。本公司之應付公司債將於一年內到期，預計以銀行貸款及發行公司債支應，有關條件正與金融機構洽談中。

3.市場風險

(1)匯率風險

合併公司暴露於重大外幣匯率風險之金融資產及負債如下：

	110.6.30			109.12.31			109.6.30		
	外幣	匯率	台幣	外幣	匯率	台幣	外幣	匯率	台幣
金融資產									
貨幣性項目									
美金	\$ 13,597	27.84	378,598	15,220	28.51	433,993	15,204	29.61	450,222
金融負債									
貨幣性項目									
美金	55,262	27.87	1,540,376	55,669	28.50	1,586,401	55,734	29.64	1,652,138

合併公司之匯率風險主要來自於以外幣計價之現金及約當現金、應收帳款、按攤銷後成本衡量之金融資產、短期借款、應付帳款、其他應付款及應付公司債等，於換算時產生外幣兌換損益。於民國一一〇年及一〇九年六月三十日當新台幣及泰銖相對於美金升值5%，而其他所有因素維持不變之情況下，民國一一〇年及一〇九年一月一日至六月三十日之稅後淨利將分別增加55,961千元及58,491千元。

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

合併公司貨幣性項目之兌換損益(含已實現及未實現)換算為功能性貨幣之金額，以及換算至母公司功能性貨幣新台幣(即合併公司表達貨幣)之匯率資訊如下：

		110年4月至6月		109年4月至6月	
		兌換利益	平均匯率	兌換 利益(損失)	平均匯率
台	幣	\$ 41,450	1.00	24,146	1.00
泰	銖	THB 15,654	0.8971	(757)	0.9409

		110年1月至6月		109年1月至6月	
		兌換利益	平均匯率	兌換利益	平均匯率
台	幣	\$ 44,766	1.00	24,278	1.00
泰	銖	THB 36,836	0.9194	42,309	0.9546

(2)利率風險

合併公司之金融資產及金融負債利率暴險，相關資訊請參閱民國一〇九年度合併財務報告附註六(廿三)。

下列敏感度分析係依衍生及非衍生工具於報導日之利率暴險而決定。對於浮動利率負債，其分析方式係假設報導日流通在外之負債金額於整年度皆流通在外。合併公司內部向主要管理階層報告利率時所使用之變動率為利率增加或減少1%，此亦代表管理階層對利率之合理可能變動範圍之評估。

若利率增加或減少1%，在所有其他變數維持不變之情況下，合併公司民國一一〇年及一〇九年一月一日至六月三十日之稅後淨利將減少或增加5,855千元及6,140千元，主因係合併公司之變動利率借款。

4.公允價值資訊

(1)金融工具之種類及公允價值

合併公司金融負債之帳面金額及公允價值(包括公允價值等級資訊，但非按公允價值衡量金融工具之帳面金額為公允價值之合理近似值者及租賃負債，依規定無須揭露公允價值資訊)主要係衍生金融負債—非流動，其帳面價值於民國一一〇年六月三十日、一〇九年十二月三十一日及六月三十日均為0千元且其公允價值之評價技術均採第二級衡量。

(2)衡量公允價值所採用之評價技術及假設

合併公司估計金融工具公允價值所使用之方法及假設如下：

A.非衍生金融工具

合併公司之管理階層認為合併公司以攤銷後成本衡量之金融資產及金融負債於本合併財務報告中之帳面金額趨近於其公允價值。

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

B. 衍生金融工具

應付公司債之轉換權、贖回權及賣回權係依外部專家評價報告估計公平價值。其評價模型為二元樹可轉債評價模型，係使用包含股價波動度、無風險利率、風險折現率及流動性風險等之市場基礎可觀察輸入值以反應選擇權之公允價值。

(廿三) 財務風險管理

合併公司財務風險管理目標及政策與民國一〇九年度合併財務報告附註六(廿三)所揭露者無重大變動。

(廿四) 資本管理

合併公司資本管理目標、政策及程序與民國一〇九年度合併財務報告所揭露者一致；另作為資本管理之項目之彙總量化資料與民國一〇九年度合併財務報告所揭露者亦無重大變動。相關資訊請參閱民國一〇九年度合併財務報告附註六(廿四)。

(廿五) 非現金交易之籌資活動

合併公司於民國一一〇年及一〇九年一月一日至六月三十日之非現金交易籌資活動之負債之調節如下表：

	非現金之變動					110.6.30
	110.1.1	現金流量	折價攤銷	增 添	匯率變動	
短期借款	\$ 1,084,515	(188,585)	-	-	(62,315)	833,615
長期借款	418,171	157,554	-	-	(43,245)	532,480
租賃負債	22,113	(5,492)	-	-	(1,451)	15,170
應付公司債	4,466,846	-	22,455	-	(27,767)	4,461,534
來自籌資活動之 負債總額	<u>\$ 5,991,645</u>	<u>(36,523)</u>	<u>22,455</u>	<u>-</u>	<u>(134,778)</u>	<u>5,842,799</u>

	非現金之變動					109.6.30
	109.1.1	現金流量	折價攤銷	增 添	匯率變動	
短期借款	\$ 993,049	232,756	-	-	(33,329)	1,192,476
長期借款	90,296	123,031	-	-	(2,774)	210,553
租賃負債	2,975	(3,166)	-	26,004	163	25,976
應付公司債	4,486,326	-	21,832	-	(15,028)	4,493,130
來自籌資活動之 負債總額	<u>\$ 5,572,646</u>	<u>352,621</u>	<u>21,832</u>	<u>26,004</u>	<u>(50,968)</u>	<u>5,922,135</u>

七、關係人交易

(一) 關係人名稱及關係

關係人名稱	與合併公司之關係
其他關係人	合併公司之主要管理階層
謝榮輝先生	合併公司之董事長

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

(二)與關係人間之重大交易事項－背書保證

董事長謝榮輝先生以信用擔保方式提供合併公司民國一一〇年及一〇九年一月一日至六月三十日銀行借款之擔保，並未收取費用。

(三)主要管理階層人員報酬

	110年 4月至6月	109年 4月至6月	110年 1月至6月	109年 1月至6月
短期員工福利	\$ <u>4,360</u>	<u>3,194</u>	<u>7,554</u>	<u>6,419</u>

合併公司民國一一〇年及一〇九年一月一日至六月三十日另提供成本分別為3,051千元(泰銖3,489千元)及3,365千元(泰銖3,489千元)之汽車，供主要管理階層使用。

八、質押之資產

合併公司提供質押擔保之資產帳面價值明細如下：

資產名稱	質押擔保標的	110.6.30	109.12.31	109.6.30
土地(含土地改良物)	長短期借款、電力保證額度及普通公司債	\$ 406,454	423,488	435,250
房屋及建築	長短期借款、電力保證額度及普通公司債	536,485	604,694	629,165
機器設備	長短期借款、電力保證額度及普通公司債	1,563,665	1,756,978	1,824,432
其他設備	長短期借款	97,146	109,284	113,497
受限制銀行存款(帳列按攤銷後成本衡量之金融資產－流動)	信用狀保證金、短期借款、電力保證額度及普通公司債	51,834	33,487	80,758
受限制銀行存款(帳列按攤銷後成本衡量之金融資產－非流動)	電力保證額度及普通公司債	370	111,630	111,613
		<u>\$ 2,655,954</u>	<u>3,039,561</u>	<u>3,194,715</u>

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

九、重大或有負債及未認列之合約承諾

(一)由銀行替合併公司提供之保證額度：

	110.6.30	109.12.31	109.6.30
電力保證額度	\$ 41,233	24,421	26,177

合併公司以資產設定抵押供電力保證額度之擔保情形請詳附註八。

(二)合併公司未認列之合約承諾如下：

	110.6.30	109.12.31	109.6.30
取得不動產、廠房及設備	\$ 123,576	169,693	189,522

(三)合併公司已開立未使用之信用狀：

	110.6.30	109.12.31	109.6.30
已開立未使用之信用狀	\$ 18,768	19,482	58,275

十、重大之災害損失：無。

十一、重大之期後事項

本公司於民國一一〇年七月十五日經董事會決議通過辦理現金增資發行普通股5,000千股，每股面額10元，此現金增資案業經金管會證期局於民國一一〇年八月二十日核准申報生效。

十二、其他

員工福利、折舊、折耗及攤銷費用功能別彙總如下：

功 能 別 性 質 別	110年4月至6月			109年4月至6月		
	屬於營業 成本者	屬於營業 費用者	合 計	屬於營業 成本者	屬於營業 費用者	合 計
員工福利費用						
薪資費用	45,824	17,722	63,546	34,365	15,123	49,488
勞健保費用	-	-	-	-	-	-
退休金費用	-	1,218	1,218	-	1,680	1,680
董事酬金	-	820	820	-	-	-
其他員工福利費用	5,540	2,384	7,924	4,298	3,370	7,668
折舊費用	91,193	4,668	95,861	71,513	5,200	76,713
折耗費用	-	-	-	-	-	-
攤銷費用	135	1,435	1,570	142	1,289	1,431

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

功 能 別 性 質 別	110年1月至6月			109年1月至6月		
	屬於營業 成本者	屬於營業 費用者	合 計	屬於營業 成本者	屬於營業 費用者	合 計
員工福利費用						
薪資費用	91,546	33,723	125,269	71,485	30,038	101,523
勞健保費用	-	-	-	-	-	-
退休金費用	-	2,497	2,497	-	3,409	3,409
董事酬金	-	820	820	-	-	-
其他員工福利費用	11,796	5,323	17,119	8,206	7,197	15,403
折舊費用	183,635	10,451	194,086	127,978	11,301	139,279
折耗費用	-	-	-	-	-	-
攤銷費用	275	2,920	3,195	288	2,609	2,897

十三、附註揭露事項

(一)重大交易事項相關資訊

民國一一〇年一月一日至六月三十日合併公司依編製準則之規定，應再揭露之重大交易事項相關資訊如下：

1. 資金貸與他人：

編號	貸出資金 之公司	貸與 對象	往來 科目	是否為 關係人	本期最 高金額	期末 餘額	實際動 支金額 (註一)	利率 區間 (%)	資金 貸與 性質 (註二)	業務往 來金額	有短期融 通資金必 要之原因	提列備 抵損失 金額	擔 保 品		對個別對 象資金貸 與 限 額 (註三)	資金貸與 總 限 額 (註三)
													名稱	價值		
1	HM	GP	其他應收 款-關係 人	是	550,872	550,872	550,872	2.14	2	-	償還借款	-	-	-	3,995,810	5,993,716
1	HM	GP	其他應收 款-關係 人	是	769,472	769,472	769,472	2.03	2	-	償還借款	-	-	-	3,995,810	5,993,716
1	HM	GPT	其他應收 款-關係 人	是	2,500,784	2,500,784	2,500,784	2.25	2	-	購買土地及擴 建廠房、購置 設備	-	-	-	3,995,810	5,993,716
2	GP	TNR	其他應收 款-關係 人	是	100,556	-	-	2.13	2	-	充實營運資金	-	-	-	715,486	715,486
2	GP	本公司	其他應收 款-關係 人	是	87,440	87,440	69,952	2.00	2	-	充實營運資金	-	-	-	715,486	715,486
2	GP	TNR	其他應收 款-關係 人	是	103,179	103,179	103,179	1.65	2	-	充實營運資金	-	-	-	715,486	715,486
3	GRW	本公司	其他應收 款-關係 人	是	43,720	43,720	43,720	2.15	2	-	充實營運資金	-	-	-	52,414	52,414

註一：於編製合併財務報告時業已沖銷。

註二：資金貸與性質之說明如下：

- 1.有業務往來者請輸入1。
- 2.有短期融通資金之必要者請輸入2。

註三：1.依HM訂定之資金貸與他人作業程序中規定：資金貸與他人(或百分之百之母公司或其直接間接持股百分之百之其他子公司)之個別對象限額，以HM最近期財務報表淨值百分之四十(或百分之十)為限；資金貸與他人(或百分之百之母公司或其直接間接持股百分之十之其他子公司)之總限額，以HM最近期財務報表淨值百分之四十(或百分之一百五十)為限。

2.依GP訂定之資金貸與他人作業程序中規定：資金貸與他人之個別對象限額以GP最近期財務報表淨值百分之四十為限；資金貸與他人之總限額以GP最近期財務報表淨值百分之四十為限。

3.依GRW訂定之資金貸與他人作業程序中規定：資金貸與他人之個別對象限額以GRW最近期財務報表淨值百分之四十為限；資金貸與他人之總限額以GRW最近期財務報表淨值百分之四十為限。

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

2. 為他人背書保證：

編號	背書保證者公司名稱	被背書保證對象		對單一企業背書保證限額(註二)	本期最高背書保證餘額	期末背書保證餘額	實際動支金額	以資產擔保之背書保證金額	累計背書保證金額佔最近期財務報表淨值之比率	背書保證最高限額(註二)	屬母公司對子公司背書保證	屬子公司對母公司背書保證	屬對大陸地區背書保證
		公司名稱	關係(註一)										
0	本公司	GPT	2	2,561,166	262,320	262,320	43,720	-	15.36 %	5,122,332	Y	N	N
0	本公司	TDICS	2	2,561,166	678,298	678,298	535,271	-	39.73 %	5,122,332	Y	N	N
1	GP	GRW	4	3,577,428	241,673	241,673	26,232	-	13.51 %	5,366,143	N	N	N
1	GP	本公司	3	3,577,428	3,336,300	3,336,300	3,300,000	3,336,300	186.52 %	5,366,143	N	Y	N
1	GP	GPT	4	3,577,428	181,001	181,001	43,720	93,561	10.12 %	5,366,143	N	N	N
2	GPT	GP	4	1,024,897	51,458	51,458	-	-	10.04 %	1,537,345	N	N	N

註一：背書保證者與被背書保證對象之關係有下列七種，標示種類即可：

1. 有業務往來之公司。
2. 公司直接及間接持有表決權之股份超過百分之五十之公司。
3. 直接及間接對公司持有表決權之股份超過百分之五十之公司。
4. 公司直接及間接持有表決權股份達百分之九十以上之公司間。
5. 基於承攬工程需要之同業間或共同起造人間依合約規定互保之公司。
6. 因共同投資關係由全體出資股東依其持股比例對其背書保證之公司。
7. 同業間依消費者保護法規從事預售屋銷售合約之履約保證連帶擔保。

註二：1. 依本公司訂定之資金貸與及背書保證辦法規定，對單一企業背書保證額度，以不逾最近期財務報表淨值150%為限，對外背書保證額度之最高限額，以不逾最近期財務報表淨值300%為限。

2. 依GP訂定之資金貸與及背書保證辦法規定，對單一企業背書保證額度，以不逾最近期財務報表淨值200%為限，對外背書保證額度之最高限額，以不逾最近期財務報表淨值300%為限。

3. 依GPT訂定之資金貸與及背書保證辦法規定，對單一企業背書保證額度，以不逾最近期財務報表淨值200%為限，對外背書保證額度之最高限額，以不逾最近期財務報表淨值300%為限。

3. 期末持有有價證券情形(不包含投資子公司、關聯企業及合資權益部分)：無。

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

5. 取得不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。

6. 處分不動產之金額達新台幣三億元或實收資本額百分之二十以上：無。

7. 與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。

8. 應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：

帳列應收款項之公司	交易對象名稱	關係	應收關係人款項餘額(註一及二)	週轉率	逾期應收關係人款項		應收關係人款項期後收回金額	提列備抵損失金額
					金額	處理方式		
GP	TNR	其他關係人	103,730	-	-	-	-	-
HM	GP	其他關係人	1,326,795	-	-	-	-	-
HM	GPT	其他關係人	2,545,490	-	-	-	-	-

註一：上述交易為資金貸與之應收款項。

註二：期末餘額業已於編製合併財務報告時沖銷。

9. 從事衍生工具交易：詳附註六(十)。

10. 母子公司間業務關係及重要交易往來情形：

編號(註一)	交易人名稱	交易往來對象	與交易人之關係(註二)	交易往來情形			
				科目	金額	交易條件(註三)	佔合併總營業收入或總資產之比率
1	GP	TNR	3	其他應收款	103,730	-	1.26 %
2	HM	GP	3	其他應收款	1,326,795	-	16.09 %
2	HM	GPT	3	其他應收款	2,545,490	-	30.87 %
2	HM	GPT	3	利息收入	29,339	-	1.01 %
3	GRP	GRW	3	營業收入	39,399	-	1.36 %
4	GPT	GP	3	營業收入	56,769	-	1.96 %

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

註一、編號之填寫方式如下：

- 1.0代表母公司。
- 2.子公司依公司別由阿拉伯數字1開始依序編號。

註二、與交易人之關係種類標示如下：

- 1.母公司對子公司。
- 2.子公司對母公司。
- 3.子公司對子公司。

註三、母子公司間銷貨之交易價格與其他供應商並無顯著不同，授信期間視集團資金調度狀況而定。其餘交易因無相關同類交易可循，其交易條件係由雙方協商決定。

註四、茲就該科目金額屬資產負債表項目佔合併總資產1%以上及損益項目佔合併營收1%以上予以揭露。

(二)轉投資事業相關資訊：

民國一一〇年一月一日至六月三十日之轉投資事業資訊如下：

泰銖：千元

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有			被投資公司本期損益(註一)	本期認列之投資損益(註一)	備註(註二)
				本期末	去年年底	股數(千股)	比率	帳面金額(註一)			
本公司	GP	泰國	塑合板之產製、加工與銷售	1,319,947	1,319,947	10,400	100.00 %	1,788,714	35,155 (THB38,237)	35,155	子公司
"	GRW	"	橡膠實木板材之生產與銷售	157,073	157,073	1,000	100.00 %	131,034	7,016 (THB7,631)	7,016	"
"	GPT	"	塑合板之產製與銷售	448,900	448,900	5,000	100.00 %	577,780	82,478 (THB89,708)	80,765	"
"	HM	薩摩亞	投資業務	4,121,550	4,121,550	135,934	100.00 %	3,995,810	32,252 (THB35,079)	32,252	"
GRW	GRP	泰國	橡膠木原料之採購及裁切	42,310 (THB48,387)	42,310 (THB48,387)	484	48.39 %	(39,505) (THB(45,180))	(7,566) (THB(8,229))	-	"
GRP	TNR	"	橡膠實木板材之生產與銷售	52,464 (THB60,000)	52,464 (THB60,000)	600	100.00 %	(56,074) (THB(64,128))	(4,915) (THB(5,345))	-	"
HM	TDICS	"	膠合劑之生產與銷售	132,292 (THB151,295)	132,292 (THB151,295)	1,530	85.00 %	130,886 (THB149,687)	(370) (THB(402))	-	"

註一：依據被投資公司經會計師查核之財務報表以權益法評價估列。

註二：期末長期投資及本期投資損益，於編製合併財務報告時業已沖銷。

(三)大陸投資資訊：無。

(四)主要股東資訊：

單位：股

主要股東名稱	股份	持有股數	持股比例
Green Source Investments Ltd 綠源投資有限公司		36,612,348	43.19 %
謝榮輝		6,383,592	7.53 %
Prosperity Growth Limited		5,807,500	6.85 %
Jetwin Holdings Limited		4,396,277	5.18 %

註：(1)本表主要股東資訊係由集保公司以每季底最後一個營業日，計算股東持有公司已完成無實體登錄交付(含庫藏股)之普通股及特別股合計達百分之五以上資料。至於公司財務報告所記載股本與公司實際已完成無實體登錄交付股數，可能因編製計算基礎不同或有差異。

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

(2)上開資料如屬股東將持股交付信託，係以受託人開立信託專戶之委託人個別分戶揭示。至於股東依據證券交易法令辦理持股超過百分之十之內部人股權申報，其持股包括本人持股加計其交付信託且對信託財產具有運用決定權股份等，有關內部人股權申報資料請參閱公開資訊觀測站。

十四、部門資訊

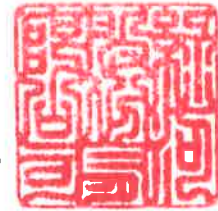
合併公司應報導部門損益、資產、負債及其調節資訊如下：

	110年4月至6月					
	塑合板	實木板材	投資公司	其他	調整及銷除	合計
收入：						
來自外部客戶收入	\$ 1,503,885	96,993	-	-	-	1,600,878
部門間收入	-	8,246	-	-	(8,246)	-
收入總計	<u>\$ 1,503,885</u>	<u>105,239</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(8,246)</u>	<u>1,600,878</u>
部門損益	<u>\$ 171,972</u>	<u>(1,872)</u>	<u>22,793</u>	<u>(296)</u>	<u>(861)</u>	<u>191,736</u>
部門資產	<u>\$ 7,362,346</u>	<u>300,193</u>	<u>4,000,290</u>	<u>713,822</u>	<u>(4,131,160)</u>	<u>8,245,491</u>
部門負債	<u>\$ 5,061,183</u>	<u>211,294</u>	<u>4,921,261</u>	<u>559,838</u>	<u>(4,196,492)</u>	<u>6,557,084</u>
	109年4月至6月					
	塑合板	實木板材	投資公司	其他	調整及銷除	合計
收入：						
來自外部客戶收入	\$ 595,148	95,694	-	-	-	690,842
部門間收入	-	4,483	-	-	(4,483)	-
收入總計	<u>\$ 595,148</u>	<u>100,177</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(4,483)</u>	<u>690,842</u>
部門損益	<u>\$ (25,484)</u>	<u>(4,915)</u>	<u>6,899</u>	<u>(155)</u>	<u>2,341</u>	<u>(21,314)</u>
部門資產	<u>\$ 7,918,614</u>	<u>304,334</u>	<u>4,502,819</u>	<u>392,690</u>	<u>(4,479,078)</u>	<u>8,639,379</u>
部門負債	<u>\$ 5,511,979</u>	<u>197,277</u>	<u>5,048,375</u>	<u>222,613</u>	<u>(4,547,858)</u>	<u>6,432,386</u>
	110年1月至6月					
	塑合板	實木板材	投資公司	其他	調整及銷除	合計
收入：						
來自外部客戶收入	\$ 2,690,294	207,138	-	-	-	2,897,432
部門間收入	-	15,715	-	-	(15,715)	-
收入總計	<u>\$ 2,690,294</u>	<u>222,853</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(15,715)</u>	<u>2,897,432</u>
部門損益	<u>\$ 123,283</u>	<u>3,111</u>	<u>10,326</u>	<u>(461)</u>	<u>(1,712)</u>	<u>134,547</u>
部門資產	<u>\$ 7,362,346</u>	<u>300,193</u>	<u>4,000,290</u>	<u>713,822</u>	<u>(4,131,160)</u>	<u>8,245,491</u>
部門負債	<u>\$ 5,061,183</u>	<u>211,294</u>	<u>4,921,261</u>	<u>559,838</u>	<u>(4,196,492)</u>	<u>6,557,084</u>

綠河股份有限公司及子公司合併財務報告附註(續)

	109年1月至6月					
	塑合板	實木板材	投資公司	其他	調整 及銷除	合計
收 入：						
來自外部客戶收入	\$ 1,116,355	149,055	-	-	-	1,265,410
部門間收入	-	9,417	-	-	(9,417)	-
收入總計	<u>\$ 1,116,355</u>	<u>158,472</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(9,417)</u>	<u>1,265,410</u>
部門損益	<u>\$ (53,934)</u>	<u>(10,200)</u>	<u>(6,960)</u>	<u>(556)</u>	<u>7,199</u>	<u>(64,451)</u>
部門資產	<u>\$ 7,918,614</u>	<u>304,334</u>	<u>4,502,819</u>	<u>392,690</u>	<u>(4,479,078)</u>	<u>8,639,379</u>
部門負債	<u>\$ 5,511,979</u>	<u>197,277</u>	<u>5,048,375</u>	<u>222,613</u>	<u>(4,547,858)</u>	<u>6,432,386</u>

綠河股份有限公司
Green River Holding Co. Ltd.



董事長：Green Source Investments Ltd

For and on behalf of
Green Source Investments Ltd
綠源投資有限公司

Hsieh, Jang-Hui

Authorized Signature(s)

代表人：謝 榮 輝

