股票代碼 9934

成霖企業股份有限公司
GLOBE UNION INDUSTRIAL CORP.

公 開 說 明 書
（發行105年限制員工權利新股用）

一、公司名稱：成霖企業股份有限公司

二、本公開說明書編印目的：發行105年限制員工權利新股

(一)105年限制員工權利新股：

1.發行種類：本公司普通股新股。

2.發行股數：總額為1,000,000股。

3.**發行金額：每股新台幣0元，即無現金對價之無償配發予員工。**每股票面金額新台幣10元，總額新台幣10,000,000元。

4.發行條件：請參閱本公開說明書第76-79頁。

三、本次資金運用計劃之用途及預計可能產生效益之概要：不適用。

四、本次發行之相關費用：

（一）承銷費用：無。

（二）其他費用，包括會計師、律師等其他費用：新台幣10.4萬元。

五、有價證券之生效，不得藉以作為證實申報事項或保證證券價值之宣傳。

六、本公開說明書之內容如有虛偽或隱匿之情事者，應由發行人及其負責人與其他曾在公開說明書上簽章者依法負責。

七、投資人投資前應至金融監督管理委員會指定之資訊申報網站詳閱本公開說明書之內容，並應注意公司之風險事項，請參閱本公開說明書第3頁。

八、本公司普通股股票面額為新台幣10元。

九、查詢本公開說明書之網址：

(一)金融監督管理委員會指定之資訊申報網站之網址：
http://mops.twse.com.tw/mops/web/t57sb01_q3

(二)本公司揭露公開說明書相關資料之網址：

http://www.globeunion.com/gb/page.php?key=investor&class=fi

成 霖 企 業 股 份 有 限 公 司　　編製

中 華 民 國 一〇五年七月二十日　　刊印

一、本次發行前實收資本額之來源：

實收資本來源	金額(元)	佔實收資本額比率(%)
現金增資	879,570,270	24.83
盈餘轉增資	1,132,873,610	31.97
員工紅利轉增資	22,630,000	0.64
資本公積轉增資	956,929,890	27.01
執行員工認股權憑證	78,625,000	2.22
海外公司債轉換普通股	166,790,100	4.71
國內可轉換公司債轉換	509,963,370	14.39
庫藏股屆滿未轉讓員工	(77,940,000)	(2.20)
庫藏股維護股東權益	(126,400,000)	(3.57)
合計	3,543,042,240	100.00

二、公開說明書之分送計劃：

(一)陳列處所：依規定分送主管機關外，另陳列於本公司以供查閱。

(二)分送方式：依證券交易法第三十一條規定方式處理。

(三)索取公開說明書之方法：請親洽以上陳列處所或上網至公開資訊觀測站(http://mops.twse.com.tw)查詢及下載

三、證券承銷商名稱、地址、網址及電話：不適用

四、公司債保證機構之名稱、地址、網址及電話：不適用

五、公司債受託機構之名稱、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：永豐金證券股份有限公司股務代理部

地　址：100 台北市博愛路 17 號 3 樓

電　話：(02)2381-6288

網　址：securities.sinopac.com

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：

會計師姓名：黃子評會計師、林鴻光會計師

事務所名稱：安永聯合會計師事務所

地　址：台中市民權路 239 號 7 樓

電　話：(04)23055500

網　址：www.ey.com/tw

十一、複核律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：不適用

十二、本公司發言人、代理發言人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱：

發言人姓名：陳宗民

職　稱：集團財務長

電　話：(04)25349676 轉 12700

電子郵件信箱：eric.chen@globeunion.com

代理發言人姓名：劉穎蓁

職　稱：財務部副理

電　話：(04)25349676 轉 12701

電子郵件信箱：clare.liu@globeunion.com

十三、公司網址：www.globeunion.com

成霖企業股份有限公司公開說明書摘要

實收資本額： 3,543 百萬元	公司地址：台中市潭子區建國路 22 號	電話：(04)25349676
設立日期：68 年 10 月 29 日	網址：www.globenion.com	
上市日期：89 年 9 月 11 日	上櫃日期：88 年 5 月 7 日	公開發行日期：86 年 5 月 22 日 / 管理股票日期：不適用
負責人：董事長：歐陽明 總經理：Andrew Yates	發言人及代理發言人：陳宗民、集團財務長 劉穎蓁、財務部副理	
股票過戶機構： 永豐金證券(股)公司股務代理部	電話：(02)2381-6288	網址：securities.sinopac.com
	地址：台北市博愛路 17 號 3 樓	
股票承銷機構：不適用	電話：不適用	網址：不適用
	地址：不適用	
最近年度簽證會計師： 安永聯合會計師事務所 黃子評會計師、林鴻光會計師	電話：(04)23055500	網址：www.ey.com/tw
	地址：台中市民權路 239 號 7 樓	
複核律師：不適用	電話：不適用	網址：不適用
	地址：不適用	
信用評等機構：不適用	電話：不適用	網址：不適用
	地址：不適用	
評等標的 發行公司：	無☑ ； 有☐，評等日期：	評等等級：
評等標的 本次發行公司債：	無☑ ； 有☐，評等日期：	評等等級：
董事選任日期：104 年 06 月 26 日，任期：三年	監察人選任日期：104 年 06 月 26 日，任期：三年	
全體董事持股比例：6.6%（105 年 06 月 24 日）	全體監察人持股比率：0.87%（105 年 06 月 24 日）	

董事、監察人及持股超過１０％股東及其持股比例：（104 年 08 月 04 日）

職稱	姓名	持股比例	職稱	姓名	持股比例	職稱	姓名	持股比例
董事長	歐陽明(註 1)	6.6%	董事	－(註 1)	6.6%	監察人	鍾啟川(註 2)	0.87%
董事	歐陽張素香(註 1)	6.6%	獨立董事	黃欽杉	0%	監察人	林志偉(註 2)	0.87%
董事	陳學聖(註 1)	6.6%	獨立董事	許永聲	0%	監察人	高美慧(註 2)	0.87%
董事	鍾自強(註 1)	6.6%						

註 1：係明霖投資股份有限公司代表人。註 2：係瑞富國際投資股份有限公司代表人。

工廠地址：台中市潭子區建國路 22 號	電話：(04)25349676	
主要產品：水龍頭及其零件	市場結構：內銷 0％ 外銷 100％	參閱本文之頁次 34 頁
風險事項	請參閱本公司公開說明書公司概況之風險事項	參閱本文之頁次 3 頁
去（104）年度	營業收入：19,949,545 千元 買賣業： 0 千元 ；加工業： 0 千元 製造業：19,949,545 千元 稅前純益：747,255 千元 每股盈餘：1.42 元	89 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第 76～79 頁	
發行條件	請參閱本公開說明書第 76～79 頁	
募集資金用途及預計產生效益概述	不適用	
本次公開說明書刊印日期：民國 105 年 07 月 20 日	刊印目的：發行限制員工權利新股	
其他重要事項之扼要說明及參閱本文之頁次：請參閱目錄		

成霖企業股份有限公司
公開說明書目錄

頁次

壹、公司概況……1
一、公司簡介……1
(一)設立日期……1
(二)總公司、分公司及工廠之地址及電話……1
(三)公司沿革……1
二、風險事項……3
(一)風險因素……3
(二)訴訟或非訴訟事件……5
(三)公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務周轉困難或喪失債信情事，應列明其對公司財務狀況之影響……5
(四)其他重要事項……5
三、公司組織……6
(一)關係企業圖……6
(二)董事及監察人……9
四、資本及股份……16
(一)股本形成經過……16
(二)最近股權分散情形……18
(三)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料……19
(四)員工、董事及監察人酬勞……20
貳、營運概況……21
一、公司之經營……21
(一)業務內容……21
(二)市場及產銷概況……34
二、轉投資事業……37
(一)轉投資事業概況……37
(二)上市或上櫃公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止，子公司持有或處分本公司股票情形及其設定質權之情形，並列明資金來源及其對公司財務績效及財務狀況之影響……40
三、重要契約……41
參、發行計劃及執行情形……42
一、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劃應記載事項……42
二、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項……42
三、本次併購發行新股應記載事項……42
肆、財務狀況……43
一、最近五年度簡明財務資料……43
(一)財務分析……43
二、財務報告應記載事項……50

(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…… 50
(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…… 50
(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…… 50
三、財務概況其他重要事項…… 50
四、財務狀況及經營結果檢討分析…… 51
(一)財務狀況…… 51
(二)財務績效…… 52
(三)現金流量…… 53
(四)最近年度重大資本支出對財務業務之影響…… 54
(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…… 54
(六)其他重要事項…… 54
伍、特別記載事項…… 55
一、特別記載事項…… 55
(一)內部控制制度執行狀況…… 55
(二)委託經　貴會核准或認可之信用評等機構進行評等者，應揭露該信用評等機構所出具之評等報告…… 55
(三)證券承銷商評估總結意見…… 55
(四)律師法律意見書…… 55
(五)由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見…… 55
(六)本次募集與發行有價證券於申報生效時經　貴會通知應補充揭露之事項
(七)最近年度及截至公開說明書刊印日止董事或監察人對董事會通過重要決議有不同意見且有紀錄或書面聲明者，其主要內容…… 55
(八)證券承銷商、發行人及其董事、監察人、總經理、財務或會計主管以及與本次申報募集發行有價證券案件有關之經理人等人出具不得退還或收取承銷相關費用之聲明書…… 55
(九)發行人辦理現金增資或募集具股權性質之公司債，並採詢價圈購對外公開承銷之案件，證券承銷商及發行人等出具不得配售予關係人及內部人等對象之聲明書…… 55
二、公司治理運作情形…… 56
(一)董事會運作情形…… 56
(二)審計委員會運作情形或監察人參與董事會運作情形…… 58
(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… 59
(四)薪資報酬委員會之組成、職責及運作情形…… 64
(五)履行社會責任情形…… 66
(六)公司履行誠信經營情形及採行措施…… 72
(七)公司治理守則及相關規章…… 75
(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、內部稽核主管及研發主管等辭職解任情形之彙總…… 75
(九)其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊…… 75

壹、公司概況

一、公司簡介

(一)設立日期：中華民國 68 年 10 月 29 日

(二)總公司、分公司及工廠之地址及電話

總公司地址：台中市潭子區建國路 22 號

分公司及工廠：台中市潭子區建國路 22 號

電話：(04)25349676

(三)公司沿革：

民國六十八年：於台北成立「成霖企業股份有限公司」，創立資本額為新台幣貳佰萬元整，從事一般出口貿易。

民國七十四年：轉型為衛浴五金專業貿易廠商。

民國八十二年：創立自有品牌「GOBO」。

民國八十四年：為使產銷一元化，降低營運成本，乃合併「晟霖工業股份有限公司」，合併增資後股本為新臺幣壹億參仟玖佰萬元整。

民國八十六年：為擴增海外生產據點，投資大陸「成霖潔具(深圳)有限公司」，主要生產水龍頭及衛浴配件。

獲准為公開發行公司。

民國八十八年：創立自有品牌「DANZE」。

股票獲准上櫃買賣。

投資加拿大「Globe Union Canada Inc」，主要行銷水龍頭及衛浴配件。

民國八十九年：股票獲准轉上市買賣。

投資美國「Globe Union America Corp」，主要行銷水龍頭及衛浴配件。

併購加拿大「Aquanar Inc」，主要生產及行銷電子水龍頭。

民國九十一年：投資大陸「深圳成霖實業有限公司」，主要生產衛浴配件。

投資美國「Fusion Hardware Group Inc」，主要行銷傢飾五金產品。

民國九十二年：併購美國「Gerber Plumbing Fixtures, LLC」，主要生產及行銷衛浴陶瓷產品。

併購大陸「山東美林衛浴有限公司」主要生產及行銷衛浴陶瓷產品。

併購墨西哥「Arte En Bornce, S.A.DE C.V」，主要行銷水龍頭產品。

民國九十三年：併購德國「Lenz Badkultur GmbH & Co.KG」，主要行銷水龍頭產品

民國九十四年：「深圳成霖潔具股份有限公司」於大陸深圳交易所 A 股掛牌上市。

民國九十五年：併購「麗舍生活國際股份有限公司」，主要經營高級廚房器具及衛浴配件批發零售。

併購「安德成科技股份有限公司」，主要為淨水器製造及銷售。

民國九十六年：投資山東「青島成霖科技工業有限公司」主要生產水龍頭，花灑及五金掛件。

投資山東「青島霖弘精密工業有限公司」主要生產水龍頭，花灑及五金掛件。

併購英國「PJH Group Holding Company Ltd」主要為經營廚房及衛浴用品通路。

民國九十八年：美國子公司 GERBEER 榮獲「最佳節水馬桶獎」、「浴室套裝產品類創新獎」第一名及「全美企業重整和復甦成功獎」；子公司 Danze 獲得「水龍頭產品類創新獎」。

深圳成霖潔具股份有限公司取得「高新技術企業證書」。

民國一〇一年：總部成立衛廚產品高值化研發中心。

民國一〇二年：集團進行重大資產置換，重組後，持有深圳成霖實業有限公司、青島成霖科技工業有限公司、青島霖弘精密工業有限公司及青島成霖進出口貿易有限公司之權益為 100%。

二、風險事項

(一)風險因素

1.利率、匯率變動、通貨膨脹情形對集團損益之影響及未來因應措施：

(1)利率變動對集團損益之影響及未來因應措施：

利率風險係因市場利率之變動而導致金融工具之公允價值或未來現金流量波動之風險，本集團之利率風險主要係來自於分類為放款及應收款之浮動利率投資、固定利率借款及浮動利率借款。

利率變動對公司損益之影響如下：

(新台幣仟元；%)

項目	104 年度
利息收(支)淨額 A	(74,705)
營業收入 B	19,949,545
營業利益 C	542,259
A/B	(0.37)%
A/C	(13.78)%

有關利率風險之敏感度分析主要針對財務報導期間結束日之利率暴險項目，包括浮動利率投資、浮動利率借款及利率交換合約，並假設持有一個會計年度，當利率上升/下降十個基本點，對本集團於民國一〇四年度及一〇三年度之損益將分別減少/增加$3,676 仟元及$4,086 仟元。

未來因應措施：目前各國利率水準相對處於歷史低點，對於公司的整體銀行借款成本有降低的效果。未來將觀察利率走勢，擬定公司投資、融資策略，以及利率交換避險(Interest Rate Swap)操作。

(2)匯率變動對集團損益之影響及未來因應措施：

匯率風險主要與營業活動(收入或費用所使用之貨幣與本集團功能性貨幣不同時)及國外營運機構淨投資有關。

本年度匯率變動對公司損益之影響如下：

(新台幣仟元；%)

項目	104 年度
兌換(損)益淨額 A	36,458
營業收入 B	19,949,545
營業利益 C	542,259
A/B	0.18%
A/C	6.72%

匯率風險之敏感度分析主要針對財務報導期間結束日之主要外幣貨幣性項目，其相關之外幣升值/貶值對本集團損益之影響。本集團之匯率風險主要受美金及人民幣匯率波動影響。

當新台幣對美金升值 1%時，對權益及損益影響如下：

	權益增(減)	損(益)
一0四年度	$-	$5,114 仟元
一0三年度	$-	$5,536 仟元

當新台幣對人民幣升值 1%時，對權益及損益影響如下：

	權益增(減)	損(益)
一0四年度	$-	$(2,977)仟元
一0三年度	$-	$1,136 仟元

新台幣之幣值若相對於上述貨幣貶值時，若所有其他之變動因子維持不變，於民國一0四年度表現於上述貨幣之金額會有相等但相反方向之影響。

未來因應措施：本集團主要匯兌風險來源為台幣對美金及人民幣之兌換風險，應收外幣款項與應付外幣款項之部份幣別相同具有自然避險效果，日常就收、付差的曝險淨額部位進行預售遠匯操作，以達降低匯兌產生的風險。

(3).通貨膨脹之因應措施：

本公司生產所需原料—銅、鋅除了受到全球生產需求，投資性熱錢也左右價格波動。本公司結合原料價格資訊及總體經濟動態評估購料時點。此外，檢視產品組合配置，致力降低原物料價格波動對生產的干擾。

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：

為了管理財務風險，本公司未從事高風險、高槓桿投資及資金貸與他人情事。

為了控管各項交易風險，本公司已依據主管機關的相關法令及規定，訂定了以健全財務及營運為基礎的內部管理辦法及作業程序。管理辦法包括「取得或處分資產處理準則」「資金貸與他人作業準則」「背書保證作業準則」。

本公司從事的衍生性金融商品交易均以避險為目的，而非交易或投機性之操作，不致遭受重大不利風險。

3.未來研發計畫及預計投入之研發費用：

1. Avalanche II。 2. 低水錘自清潔電磁閥研發。 3. 機械式觸控閥。 4. 不鏽鋼材料應用技術發展。 5. 三通及異型管液壓技術發展。 6 環保先進電鍍製程開發。 7. ECB 電解研磨前期試製研究。 8. NAPL_電子廚用龍頭(for SAM's Club)。 9. 通用型電子龍頭模組研發(廚用&盆用)。 10. IR 感應式沖水馬桶研發 (Touch Free Toilet)。 11. 電子龍頭模組精進研究(含聲控)。 12. 綠能電子龍頭研發。 13. 數位控溫控流研發 (T-Type)。上述計劃預計需投入費用 67,014 仟元。

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：

公司循求法務、會計等相關專業單位提供評估、建議並規畫因應措施，以達守法

及降低公司之財務業務影響，最近年度國內外重要政策及法律變動對公司的營運並無重大影響。

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：

6.企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：本集團企業形象良好，並無任何不良企業形象之相關報導。

7.進行併購之預期效益、可能風險及因應措施：無此情形，無併購之計劃。

8.擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施：無此情形，無擴充廠房之計劃。

9.進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施：無此情形，無進銷與集中之情形。

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：無此情形。

(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：無此情形。

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：無此情形。

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：無此情形。

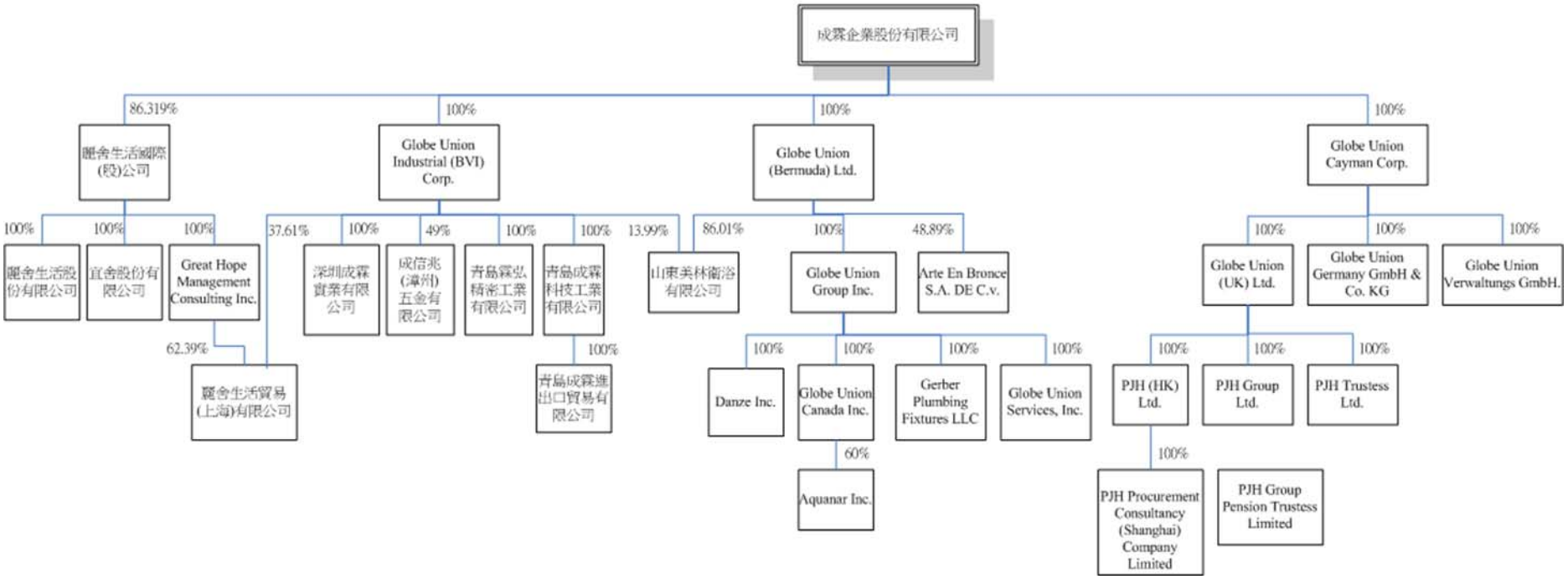
(三)公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難或喪失債信情事：無此情形。

(四)其他重要事項：無。

三、公司組織

(一)關係企業圖

2016.03.31



單位：未註明者為NTD仟元，餘為外幣元；%

關係企業名稱	與本公司之關係	本公司持有股數	本公司持股比例	投資金額	關係企業對本公司持股
麗舍生活國際股份有限公司	係本公司之子公司	62,150,000	86.319%	705,269	無
麗舍生活股份有限公司	係本公司之孫公司(註2)	2,500,000	100%	18,436	無
宜舍股份有限公司	係本公司之孫公司(註2)	3,500,000	100%	35,000	無
Great Hope Management Consulting Inc.	係本公司之孫公司(註2)	12,528,845	100%	418,132	無
麗舍生活貿易(上海)有限公司	係本公司之孫公司(註3)	(註1)	62.39%	328,865	無
Globe Union Industrial (B.V.I.)Corp.	係本公司之子公司	44,427,680	100%	1,434,538	無
麗舍生活貿易(上海)有限公司	係本公司之孫公司(註4)	(註1)	37.61%	198,246	無
深圳成霖實業有限公司	係本公司之孫公司(註4)	(註1)	100%	1,896,212	無
青島霖弘精密工業有限公司	係本公司之孫公司(註4)	(註1)	100%	538,033	無
青島成霖科技工業有限公司	係本公司之孫公司(註4)	(註1)	100%	1,895,765	無
山東美林衛浴有限公司	係本公司之孫公司(註4)	(註1)	13.99%	124,676	無
青島成霖進出口貿易有限公司	係本公司之孫公司(註5)	(註1)	100%	CNY 500,000	無
Globe Union (Bermuda) Ltd.	係本公司之子公司	93,449,027	100%	3,098,447	無
山東美林衛浴有限公司	係本公司之孫公司(註6)	(註1)	86.01%	766,504	無
Globe Union Group, Inc.	係本公司之孫公司(註6)	100	100%	2,129,353	無
Danze Inc.	係本公司之孫公司(註7)	700	100%	USD 28,655,597	無
Globe Union (Canada) Inc.	係本公司之孫公司(註7)	5,824,000	100%	USD 5,704,937	無
Gerber Plumbing Fixtures,LLC	係本公司之孫公司(註7)	普通股 9,335,000股 特別股 32,901,382股	100%	USD 41,401,382	無
Globe Union Services Inc.	係本公司之孫公司(註7)	1,000,000	100%	USD 1,000,000	無
Aquanar Inc.	係本公司之孫公司(註8)	60	60%	CAD 60	無
Globe Union Cayman Corp.	係本公司之子公司	97,113,389	100%	3,066,924	無

關係企業名稱	與本公司之關係	本公司持有股數	本公司持股比例	投資金額	關係企業對本公司持股
Globe Union UK Ltd.	係本公司之孫公司(註9)	39,530,000	100%	2,349,317	無
Globe Union Germany GmbH & Co. KG	係本公司之孫公司(註9)	17,000,000	100%	735,394	無
Globe Union Verwaltungs GmbH	係本公司之孫公司(註9)	1,755,000	100%	82,707	無
PJH (HK) Limited	係本公司之孫公司(註10)	1	100%	GBP 1	無
PJH Group Limited	係本公司之孫公司(註10)	7,500,000	100%	GBP 17,376,998	無
PJH Trustees Limited	係本公司之孫公司(註10)	2	100%	GBP 2	無
PJH Procurement Consultancy Shanghai Company Limited	係本公司之孫公司(註11)	1	100%	GBP 42,000	無

註 1：被投資公司為有限公司，無股份。

註 2：係本公司子公司麗舍生活國際股份有限公司轉投資之公司。

註 3：係本公司子公司麗舍生活國際股份有限公司轉投資 Great Hope Management Consulting Inc. 轉投資之公司。

註 4：係本公司子公司 Globe Union Industrial (B.V.I.)Corp.轉投資之公司。

註 5：係本公司子公司 Globe Union Industrial (B.V.I.)Corp.轉投資青島成霖科技工業有限公司轉投資之公司。

註 6：係本公司子公司 Globe Union (Bermuda) Ltd. 轉投資之公司。

註 7：係本公司子公司 Globe Union (Bermuda) Ltd. 轉投資 Globe Union Group, Inc.轉投資之公司。

註 8：係本公司子公司 Globe Union (Bermuda) Ltd. 轉投資 Globe Union Group, Inc.轉投資 Globe Union (Canada) Inc. 轉投資之公司。

註 9：係本公司子公司 Globe Union Cayman Corp. 轉投資之公司。

註 10：係本公司子公司 Globe Union Cayman Corp. 轉投資 Globe Union UK Ltd..轉投資之公司。

註 11：係本公司子公司 Globe Union Cayman Corp. 轉投資 Globe Union UK Ltd..轉投資 PJH (HK) Limited 轉投資之公司。

(二)董事及監察人：

1.姓名、國籍或註冊地、經（學）歷、持有股份及性質：

董事及監察人資料

105 年 6 月 24 日　單位：股

職稱	姓名	國籍或註冊地	初次選任日期	選任日期	任期	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人		
						股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係
董事	歐陽明(明霖投資股份有限公司代表人)	中華民國	95.6.15	104.06.26	3 年	23,366,692	6.6%	23,366,692	6.6%	21,637,899	6.11%	0	0%	Pacific Western University EMBA 淡水工商管理學院 崇峰實業(股)公司業務經理	Globe Union Industrial (B.V.I) Corp. 、 Aquanar Inc 、 Globe Union Cayman Corp. 、 Globe Union Germany GmbH & Co. KG 、 Globe Union Verwaltungs GmbH. 、 Arte En Bronce, S.A, DE C.V 、 Globe Union (Bermuda) Ltd 、 Globe Union Group Inc. 、 Globe Union Canada Inc. 、 Danze Inc. 、 Gerber Plumbing Fixtures, LLC 、 Globe Union(UK)Ltd. 、 PJH Group Ltd.、山東美林衛浴有限公司、麗舍生活國際股份有限公司 、 宜舍股份有限公司 、 麗舍生活貿易(上海)有限公司 等子公司之董事。	董事代表人	歐陽張素香	配偶

105 年 6 月 24 日　單位：股

職稱	姓名	國籍或註冊地	初次選任日期	選任日期	任期	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人		
						股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係
董事	歐陽張素香(明霖投資股份有限公司代表人)	中華民國	103.06.27	104.06.26	3 年	23,366,692	6.6%	23,366,692	6.6%	7,558,787	2.13%	0	0%	光隆職業學校	本公司董事長室資深管理師	董事代表人	歐陽明	配偶
董事	陳學聖(明霖投資股份有限公司代表人)	中華民國	102.11.13	104.06.26	3 年	23,366,692	6.6%	23,366,692	6.6%	0	0%	0	0%	台灣大學政治系學士、美國明州曼徹州立大學碩士、淡江大學國際研究學院大陸研究所碩士 第 4、5、8、9 屆立法委員、中華民國保護動物協會理事長、中華民國身心障礙服務推展協會理事長、桃園縣政府文化局長、中國國民黨桃園縣黨部主任委員	無	無	無	無

105 年 6 月 24 日　單位：股

職稱	姓名	國籍或註冊地	初次選任日期	選任日期	任期	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人		
						股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係
董事	周玉琍 (明霖投資股份有限公司代表人) (註2)	中華民國	100.07.21	104.06.26	3 年	23,366,692	6.6%	23,366,692	6.6%	0	0%	0	0%	Univesity of Michigan(ph. D)/Industrial and Operation Engineer 博士 Univesity of Michigan /Industrial and Operation Engineer Chief Technology officer & Senior Vice President Saltare /Director of Solution Development Peoplesoft Inc./Manager IBM T.J.Watson 全球研發總部/Senior Scientist	Globe Union Industrial (B.V.I) Corp. 、 Globe Union Cayman Corp. 、 Gerber Plumbing Fixtures, LLC、 Globe Union(UK)Ltd. 、PJH Group Ltd 之董事。	無	無	無
董事	鍾自強 (明霖投資股份有限公司代表人) (註2)	中華民國	105.05.27	105.05.27	105.05.27～107.05.26	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	美國佛州理工學院物理碩士 美國俄亥俄州立大學冶金碩士及博士 工研院工業材料所組長、主任 經濟部工業局第一組組長 金屬工業研究發展中心副執行長 唐榮鐵工廠股份有限公司 董事長	世德工業股份有限公司監察人、維鋼工業股份有限公司董事	無	無	無

註 1：05 年 05 月 27 日法人董事明霖投資股份有限公司，將原派任之董事代表人周玉琍改派為鍾自強。

104 年 08 月 04 日

職稱	姓名	國籍或註冊地	初次選任日期	選任日期	任期	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人		
						股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係
獨立董事	黃欽杉	中華民國	104.06.26	104.06.26	3 年	541	0%	541	0%	0	0%	0	0%	美國波士頓劍橋學院管理研究所碩士 友益企業管理顧問有限公司董事長兼首席顧問 雷虎科技公司總經理 台證企管顧問公司顧問師 福瑩金屬公司副總經理 光男企業公司生產副廠長	映興電子(股)公司、寶熊漁具(股)公司、凡事康流體科技(股)公司等之董事	無	無	無
獨立董事	許永聲	中華民國	104.06.26	104.06.26	3 年	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	國立台灣大學會計學系博士 國立中興大學會計系專任教授 國立中興大學會計系專任副教授 國立台中技術學院專任副教授	無	無	無	無

105 年 06 月 24 日

職稱	姓名	國籍或註冊地	初次選任日期	選任日期	任期	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人		
						股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係
監察人	鍾啟川(瑞富國際投資股份有限公司代表人)	中華民國	98.06.18	104.06.26	3 年	3,075,234	0.87%	3,075,234	0.87%	0	0%	0	0%	中央大學企管碩士 東海大學會計系 美時化學製藥(股)公司財務長、台昇集團經營管理處副總經理	無	無	無	無
監察人	林志偉(瑞富國際投資股份有限公司代表人)	中華民國	102.11.13	104.06.26	3 年	3,075,234	0.87%	3,075,234	0.87%	390	0%	0	0%	Baruch College of City University of New York MBA、政治大學統計學系 宇隆科技股份有限公司總管理處協理、阿瘦實業股份有限公司財務處副總經理	無	無	無	無
監察人	高美慧(瑞富國際投資股份有限公司代表人)	中華民國	98.06.18	104.06.26	3 年	3,075,234	0.87%	3,075,234	0.87%	4,415	0%	0	0%	國立中興大學 EMBA 事業經營組 碟研科技有限公司總經理特助	無	無	無	無

法人股東之主要股東：

105 年 04 月 30 日

法人股東名稱	法人股東之主要股東
明霖投資股份有限公司	歐陽明，持股比例 99.93%。
瑞富國際投資股份有限公司	歐陽玄，持股比例 50%、歐陽磊，持股比例 50%。

董事及監察人資料

條件 姓名（註 1）	是否具有五年以上工作經驗及下列專業資格			符合獨立性情形（註 2）										兼任其他公開發行公司獨立董事家數
	商務、法務、財務、會計或公司業務所須相關科系之公私立大專院校講師以上	法官、檢察官、律師、會計師或其他與公司業務所需之國家考試及格領有證書之專門職業及技術人員	商務、法務、財務、會計或公司業務所須之工作經驗	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
歐陽明			✓						✓	✓		✓		0
歐陽張素香			✓		✓				✓	✓		✓		0
陳學聖				✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		0
周玉琍(註)			✓			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		0
鍾自強(註)			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	
黃欽杉			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
許永聲	✓			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
鍾啟川			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		0
林志偉			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		0
高美慧			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		0

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

(1) 非為公司或其關係企業之受僱人。
(2) 非公司之關係企業之董事、監察人(但如為公司之母公司、公司直接及間接持有表決權之股份超過百分之五十之子公司之獨立董事者，不在此限)。
(3) 非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。
(4) 非前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親親屬。
(5) 非直接持有公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人或受僱人，或持股前五名法人股東之董事、監察人或受僱人。
(6) 非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事（理事）、監察人（監事）、經理人或持股百分之五以上股東。

(7) 非為公司或關係企業提供商務、法務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事(理事)、監察人(監事)、經理人及其配偶。但依股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資報酬委員會設置及行使職權辦法第七條履行職權之薪資報酬委員會成員，不在此限。
(8) 未與其他董事間具有配偶或二親等以內之親屬關係。
(9) 未有公司法第30條各款情事之一。
(10) 未有公司法第27條規定以政府、法人或其代表人當選。
註：105年05月27日法人董事明霖投資股份有限公司，將原派任之董事代表人周玉琍改派為鍾自強。

四、公司資本及股份

(一)股本形成經過：

單位：股/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	以現金以外之財產抵充股款者	其他
99年03月	10	400,000,000	4,000,000,000	297,761,528	2,977,615,280	員工認股權轉換 378,000 股 公司債轉換股份 2,385,629 股	無	註1 註2
99年06月	10	400,000,000	4,000,000,000	300,718,345	3,007,183,450	員工認股權轉換 421,000 股 公司債轉換股份 2,535,817 股	無	註1 註2
99年08月	10	400,000,000	4,000,000,000	308,771,383	3,087,713,830	員工認股權轉換 389,500 股 公司債轉換股份 7,663,538 股	無	註1 註2
99年12月	10	400,000,000	4,000,000,000	309,421,339	3,094,213,390	員工認股權轉換 64,000 股 公司債轉換股份 585,956 股	無	註1 註2
100年03月	10	400,000,000	4,000,000,000	309,571,339	3,095,713,390	員工認股權轉換 150,000 股	無	註1
100年06月	10	600,000,000	6,000,000,000	306,958,565	3,069,585,650	員工認股權轉換 230,500 股 公司債轉換股份 294,726 股 庫藏股減資 3,138,000 股	無	註1 註2 註3
100年08月	10	600,000,000	6,000,000,000	306,978,565	3,069,785,650	員工認股權轉換 20,000 股	無	註1
100年11月	10	600,000,000	6,000,000,000	306,981,065	3,069,810,650	員工認股權轉換 2,500 股	無	註1
101年03月	10	600,000,000	6,000,000,000	299,199,917	2,991,999,170	員工認股權轉換 243,000 股 公司債轉換股份 737,852 股 庫藏股減資 8,762,000 股	無	註4 註5 註6

年　月	發行價格	核定股本		實收股本		備　註		
		股　數	金　額	股　數	金　額	股　本　來　源	以現金以外之財產抵充股款者	其他
101年05月	10	600,000,000	6,000,000,000	299,447,923	2,994,479,230	員工認股權轉換 15,000 股 公司債轉換股份 233,006 股	無	註 4 註 5
101年09月	10	600,000,000	6,000,000,000	299,050,773	2,990,507,730	員工認股權轉換 15,000 股 公司債轉換股份 233,006 股	無	註 4 註 5
101年12月	10	600,000,000	6,000,000,000	301,307,397	3,013,073,970	員工認股權轉換 35,000 股 公司債轉換股份 2,221,624 股	無	註 4 註 5
102年08月	10	600,000,000	6,000,000,000	293,863,397	2,938,633,970	庫藏股減資　7,444,000 股	無	註 7
102年11月	10	600,000,000	6,000,000,000	321,530,187	3,215,301,870	員工認股權轉換 600,000 股 公司債轉換股份 27,066,790 股	無	註 4 註 5
102年12月	10	600,000,000	6,000,000,000	323,841,602	3,238,416,020	員工認股權轉換 997,000 股 公司債轉換股份 1,314,415 股	無	註 4 註 5
103年3月	10	600,000,000	6,000,000,000	324,120,602	3,241,206,020	員工認股權轉換 279,000 股	無	註 4
103年5月	10	600,000,000	6,000,000,000	329,585,324	3,295,853,240	員工認股權轉換 73,000 股 公司債轉換股份 5,391,722 股	無	註 4 註 5
103年9月	10	600,000,000	6,000,000,000	354,304,224	3,543,042,240	盈餘轉增資 24,718,900 股	無	註 8

註 1：93 年 09 月 07 日行政院金融監督管理委員會金管證一字第 0930139053 號函。
註 2：96 年 11 月 15 日金管證一字第 0960061486 號函。
註 3：98 年 03 月 30 日金管證三字第 0980008684 號函。
註 4：96 年 10 月 12 日金管證一字第 0960056164 號函。
註 5：100 年 08 月 26 日金管證發字第 1000038685 號函。
註 6：98 年 05 月 08 日金管證三字第 0980023092 號函。
　　101 年 02 月 06 日金管證交字第 1010003322 號函。
註 7：102 年 8 月 8 日金管證交字第 1020031689 號函。
註 8：103 年 07 月 29 日金管證發字第 1030028697 號函。

(二)最近股權分散情形

1.主要股東名單：

105 年 4 月 26 日　單位：股

股份 主要股東名稱	持有股數	持股比例
中信銀受歐陽明信託財產專戶	33,000,000	9.31
台新銀行受託保管悅豐國際有限公司投資專戶	26,159,515	7.38
明霖投資股份有限公司 (代表人：歐陽明)	23,366,692	6.60
歐陽張素香	21,637,899	6.11
歐陽磊	20,373,132	5.75
歐陽玄	19,999,772	5.64
大眾商銀託管雙贏亞洲合夥人有限公司專戶	17,362,833	4.90
新光人壽保險股份有限公司 (代表人：吳東進)	9,446,250	2.67
歐陽明	7,558,787	2.13
顏國基	3,748,809	1.06

2.最近二年度及當年度董事、監察人及持股比例超過百分之十之股東放棄現金增資認股之情形：無此情形。

(三)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料：

項目＼年度			103 年	104 年	當年度截至 105 年 04 月 30 日
每股市價	最高		25.80	16.85	16.25
	最低		13.90	10.30	13.40
	平均		18.26	14.46	14.92
每股淨值	分配前		19.20	20.35	20.18
	分配後（註1）		18.70	19.15	–
每股盈餘	加權平均股數		352,173,432	354,304,224	354,304,224
	每股盈餘	調整前	0.44	1.42	0.18
		調整後	–	–	–
每股股利	現金股利		0.50	1.2	–
	無償配股	盈餘配股	–	–	–
		資本公積配股	–	–	–
	累積未付股利（註3）		–	–	–
投資報酬分析	本益比（註4）		41.50	10.18	82.90
	本利比（註5）		36.52	12.05	–
	現金股利殖利率（註6）		0.03	0.08	–

註 1：請依據次年度股東會決議分配之情形填列。

註 2：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 3：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 4：本益比＝當年度每股平均收盤價／每股盈餘。

註 5：本利比＝當年度每股平均收盤價／每股現金股利。

註 6：現金股利殖利率＝每股現金股利／當年度每股平均收盤價。

(四)員工、董事及監察人酬勞：

1. 公司章程所載員工、董事及監察人酬勞之成數或範圍：
依據本公司章程規定：
本公司年度如有獲利，應先提撥不低於百分之二為員工酬勞，並得提撥不高於百分之二為董監酬勞；但公司尚有累積虧損時，應預先保留彌補數額。
員工酬勞得以股票或現金為之，其對象得包括符合一定條件之從屬公司員工。

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：
本公司民國104年度依當年度之獲利狀況，分別以3.11%及0.78%估列員工酬勞與董監酬勞，並認列員工酬勞與董監酬勞金額分別為$20,236及$5,059，帳列於薪資費用項下。本公司於民國105年3月25日董事會決議以現金發放員工酬勞$17,902及董監酬勞$4,475與民國104年度財務報告以費用列帳金額$25,295之差異為$2,918，已調整為民國105年度之損益。

3. 董事會通過分派酬勞情形：
A. 以現金或股票分派之員工酬勞及董事、監察人酬勞金額。若與認列費用年度估列金額有差異，應揭露差異數、原因及處理情形：
本公司民國104年度依當年度之獲利狀況，分別以3.11%及0.78%估列員工酬勞與董監酬勞，並認列員工酬勞與董監酬勞金額分別為$20,236及$5,059，帳列於薪資費用項下。本公司於民國105年3月25日董事會決議以現金發放員工酬勞$17,902及董監酬勞$4,475與民國104年度財務報告以費用列帳金額$25,295之差異為$2,918，已調整為民國105年度之損益。

B. 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：無此情形。

4. 股東會報告分派酬勞情形及結果：
本公司於105年03月25日董事會決議及105年06月24日股東會報告以現金方式分派民國104年度員工酬勞新台幣17,902仟元及董監事酬勞4,475仟元。

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103年員工、董事及監察人酬勞之估列數為34,103仟元與104年06月26日股東會決議實際分派員工、董事及監察人酬勞為9,324仟元，金額差異24,779仟元，於104年度依會計估計變動處理調整入帳。
103年5月董事會決議發放金額與股東會後實際發放金額相同，以現金方式配發員工紅利7,459仟元及董監酬勞1,865仟元。

貳、營運概況

一、公司之經營

(一)業務內容

1. 業務範圍

成霖是整體衛浴及廚房產品的提供者，主要從事衛浴、廚房產品的研發、設計、製造、行銷、銷售通路經營及售後服務，經營範疇遍及北美、歐洲及中國大陸。營運模式係藉由價格差異化與通路區隔設計，採取代工與自有品牌共進的策略。在自有品牌以多品牌策略，藉由不同自有品牌各別專攻特定的利基市場，提高市場的滲透度並增加對通路商或客戶的重要度。

從業務型態區分，104 年代工佔營業額 39 %，自有品牌佔營業額 40%，通路配銷佔營業額 21 %。依營收區域別區分，北美市場佔營業額 57 %，歐洲佔營業額 32 %，中國及其他佔營業額 11 %。

營業比重：

產品	104 年度 (%)	備註
水龍頭&花灑	49	
陶瓷	29	
廚房產品	4	註 1
其他	18	註 2
合計	100	

註 1：廚房產品包含套裝出售之廚房系統及廚用設備配件。

註 2：其他項包括衛浴配件、淋浴間、家俱櫥櫃、配銷勞務等業務收入。

計劃開發之新產品：

1. Touch Free Toilet 研發、2. IR 電子廚用龍頭產品技術持續優化、3. 數位控溫控流產品技術研發、4. 電子龍頭研發、5. 液壓漲型技術精進、6. PVD 製程應用不銹鋼基材及市場新色系開發、7. 環保無鎳電鍍研發。

2. 產業概況：

成霖集團銷售產品以五金龍頭及衛生陶瓷為主，含括廚衛用龍頭、五金掛配件及衛生陶瓷。銷售通路包含新屋裝潢、成屋翻修及商辦空間等批發零售通路。產業發展與房產市場活絡、總體市場消費緊密連結。

金融海嘯之後美國長期量化寬鬆貨幣政策提供市場充裕的資金及低利率環境，縱使 2015 年底美國聯邦理事會調高利率，終結美國長達 7 年處於近零利率的金融環境，然借貸利率仍處市場歷史低點。房產景氣從新屋開工及營建許可兩項領先指標雙雙來到金融海嘯後的新高，隱含市場已逐步回溫。房產市場脫離谷底將有助於房產週邊包含衛浴產業的發展。

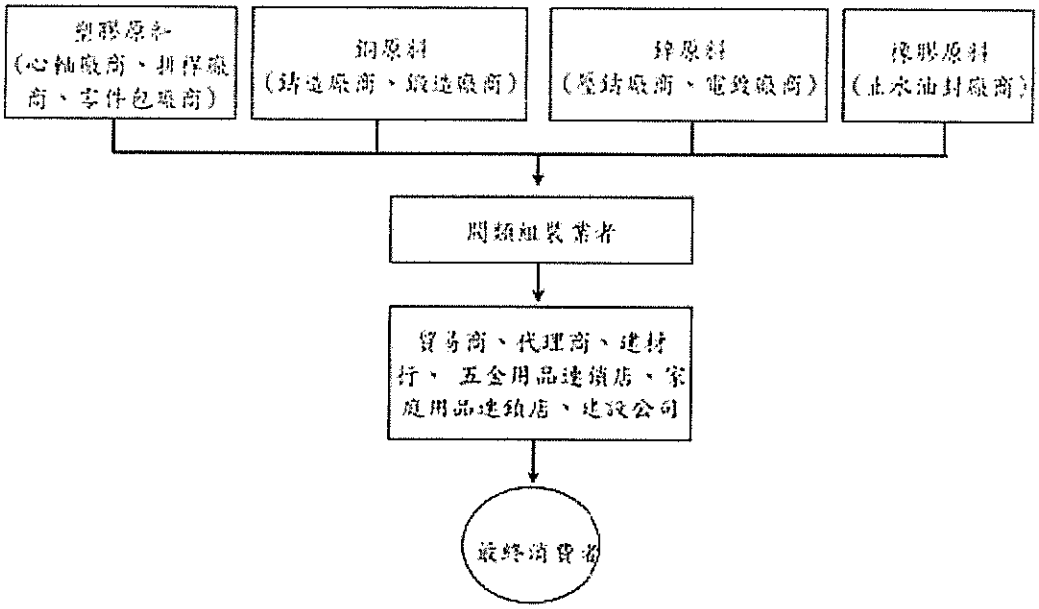
IMF 於 2016 年提出的全球經濟展望中，美國得利於寬鬆的金融條件及不斷加強的房市及勞動市場，預估 2016 年美國經濟增長 2.4%(2016 年 4 月報告)，與 2015 年持平，2017 年可達到 2.5%的成長。依美國地產經紀商協會(National Association of Realtors)預估，成屋銷售(existing home sales)及新屋銷售(new single-family sales)相較 2015 年分別有 2.4%及 12.2%成長；房市領先指標新屋開工預期可達到 120 萬戶。歐元區的寬鬆貨幣政策依預期進行中，除了部分家庭債務較高的會員國，其他在能源價格下跌將提高私人可支配所得加上低利環境，歐盟預期對於營建市場投資將有所挹注，此外，外來尋求庇護者的流入也有助於提高房市需求。

在生產上，隨著中國市場廉價勞動及低廉物料價格的優勢消失，尋求外包或進化內部生產條件以降低生產成本已成為中國區製造的一大課題。

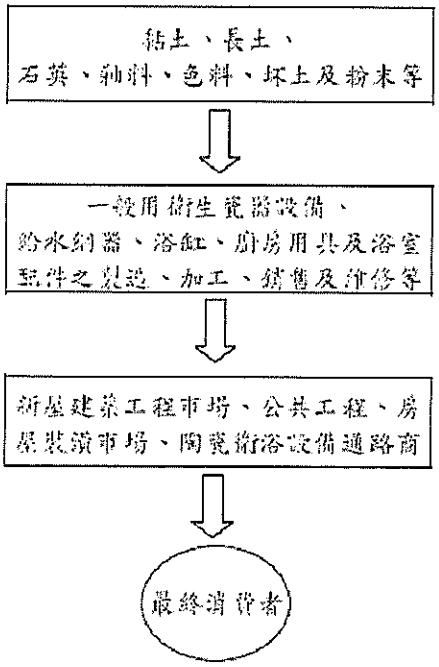
就廚衛產業的產品型態，因衛浴產品為民生必需用品，產品結構並無重大改變，但隨新科技開發與環保意識提高，對於廚衛產品的需求不再只限於滿足生活實用，而更高層次的要求時尚外觀造型，作為居家裝飾；此外，環保要求提高，除了節能效益，先進國家對於無鉛無毒的產品規範也亦趨嚴格。消費者對產品的需求態度改變及創新環保健康需求，加速產品汰舊換新的循環，成為開拓廚衛市場的新動能。

產業上、中、下游供需之關聯圖：

水龍頭產業上下游供需關聯圖：



陶瓷衛浴產品業之產業上下游供需關聯圖：



資料來源：台灣經濟研究院產經資料庫，耐火及陶瓷製品製造業基本資料(西元 2013 年 6 月 24 日)，第 11 頁

產品之各種發展趨勢及競爭情形：

歐美高階市場龍頭仍以無鉛為市場主力，法規上逐漸強調健康材質以及環保製程的使用，體現在產品上則有無鉛銅鑄造、液壓成型、鋅合金本體穿內管等技術應用，特別應用於是在歐美現代款的各式龍頭設計上；在中低階產品發展上則以半銅半塑(Hybrid)及工程塑膠(Polymer)為主流多出現於美國盆用龍頭市場，除了造型之外，成霖於業界有領先的各項無鉛製程、產品設計能力，從 polymer, hybrid, hydro-forming 成功的在低、中、高產品屬性定位，滿足客戶市場布局的產品規劃需求。

陶瓷馬桶產品則重在結合人性化的智能科技應用及高效潔淨功能。導入電子科技系統，提供清洗水流調節、洗後乾燥、及使用安全如夜燈功能，提高如廁過程的舒適體驗。對於水資源的要求，則從產品設計強調減量用水同時達成高效潔淨的目的。
成霖在陶瓷的生產陸續導入自動化產線以及擴充分體高壓注漿等製程，同時從設計、施釉、燒製過程強化產品潔淨排汙功能，成霖旗下陶瓷自有品牌Gerber 也獲得美國消費者雜誌的高度肯定。

3. 技術及研發概況：

(1)所營業務之技術層次、研究發展、研究發展人員與其學經歷

A. 所營業務之技術層次、研究發展

重力漩渦沖洗技術

成霖衛浴重力漩渦式馬桶獨創螺旋漸進式水，漩渦水流創新技術原理，突破傳統，360 度沖刷馬桶內壁不殘存任何污物，絕無死角。

智能水洗技術

全球獨創“一鍵洗淨”功能，清洗婦洗，移動按摩，無極調節水流，暖風呵護、夜光燈等諸多高科技應用的集大成者，智慧馬桶技術帶來更加舒適，貼心的如廁體驗。

超節水超潔淨技術

陶瓷經過 1260℃的高溫燒成，日常沖洗即可有效清除污物殘留。360 度漩渦式沖洗技術，徹底清除馬桶內壁的每個角落，絕不殘留沖洗盲點，同時大大提高了沖洗力度，徹底清除污物。運用 CAE 技術流體分析設計大口徑排污管道，加上管道內壁全施釉，達到低水量，高效能的排污能力。

空氣混入技術

在花灑產品中使用空氣混入技術，通過 1 份空氣+2 份水的黃金比例混合技術，大大節省了沐浴用水量，同時由於水分子中含有大量的空氣存在，使得花灑出水更加輕柔舒適。

數碼恆溫技術

恆溫龍頭採用高科技恆溫閥芯，根據水壓變化自動調節冷熱水配比，保持出水溫度持久恆定，徹底解決水溫忽冷忽熱給您帶來的困擾。

無鉛龍頭技術

如果水龍頭使用的黃銅中鉛含量超標，則鉛離子很可能通過水流危害您和家人的健康。全球首創了除鉛技術，通過 17 道精密除鉛工藝根除水龍頭中鉛的存在，讓您和您的家人享受更加健康、舒適的水生活。

人性化浴室櫃

浴室櫃遵循人性化置物原則而設計，浴室櫃採用優質防水多層實木板高壓製成，表面烤漆經 3-6 道層塗裝密封，高硬度且光潔易清理，精益求精的製造工藝關注您的生活點滴。

抗菌水槽技術

水槽採用 304 食用級不銹鋼製成，一體成型、表面拉絲處理，更加健康、美觀、耐用。底部使用德國進口環保防潮塗料，有效防止水氣凝露滴落造成下方櫥櫃損壞。

浴缸製作技術

浴缸使用有機材料及超厚背塗製造，並經過嚴格的載重及沖擊試驗，帶給您視覺美學與人體工程學的雙重體驗。讓您卸下疲倦徜徉在溫情的水世界，從喧囂中逃離，從煩惱中脫身，全身心進入浴缸締造的靜謐。

B. 研究發展人員與其學經歷

105 年 3 月 31 日

學歷	人數	比率
博士	6	0.20%
碩士	26	0.89%
大專	355	12.17%
高中	1,218	41.76%
高中以下	1,312	44.98%
合計	2,917	100%

(2)最近五年度每年投入之研發費用與開發成功之技術或產品

A.每年投入之研發費用

單位：新台幣仟元

年度	研發費用	營業收入	研發費用佔營業收入%
100 年	341,844	18,502,249	1.85%
101 年	319,271	18,092,887	1.76%
102 年	269,954	18,814,071	1.43%
103 年	265,025	19,987,526	1.33%
104 年	246,769	19,949,545	1.24%
105 年 1 月 1 日至 3 月 31 日	55,674	4,846,297	1.15%

B.開發成功之技術或產品

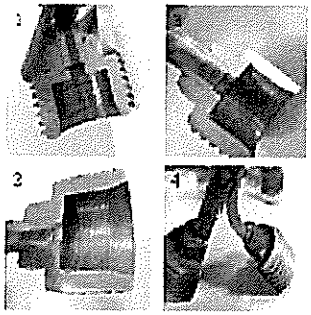
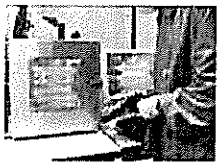
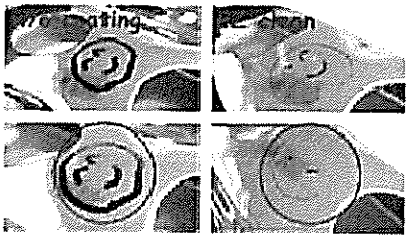
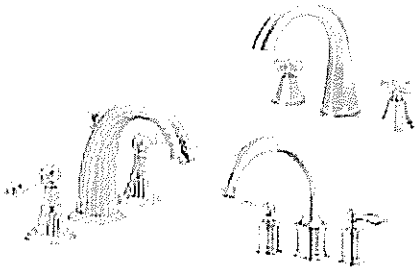
成霖的生產研發具有完整垂直整合能力，產品取得多國認證，行銷全世界。水龍頭產品（或衛浴產品）因各地水壓與管徑的不同，存在區域性差異。若廠商想跨足其他地區的市場，就必須符合當地的規格並取得相關的認證。成霖榮獲美國「IAPMO」、加拿大「CSA」國際性品質之產品認證、加拿大「CSA」實驗室認證、美國國家衛生協會 NSF 認證通過…等，為國內第一家取得多國認證的公司。

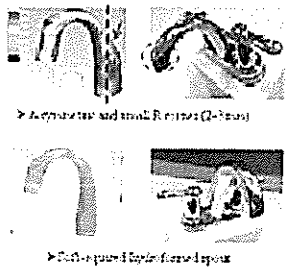
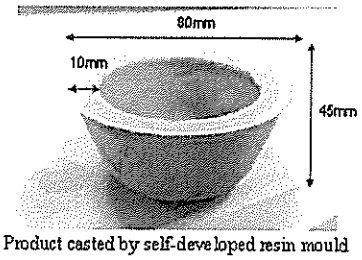
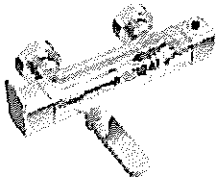
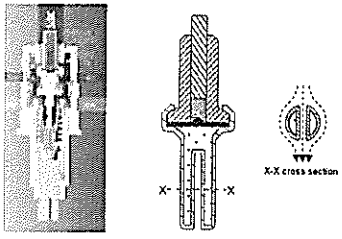
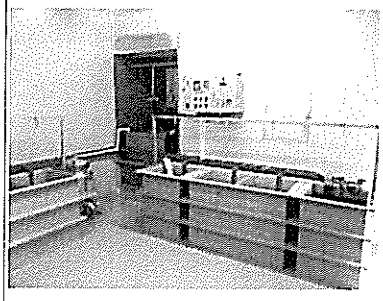
成霖對於品牌的經營為在不同市場上推出不同產品、不同品牌、不同服務。全球顧客在環境、習慣和品味上各方面差異很大，成霖設立了不同的品牌來服務每一個市場，並由了解當地品味需求的人員來負責銷售與行銷管理。對於遍佈美洲、歐洲及亞洲的各製造商、分銷商與零售商的客戶，成霖扮演著產品設計及生產者的角色，依客戶的各個品牌特性提供最佳的服務。

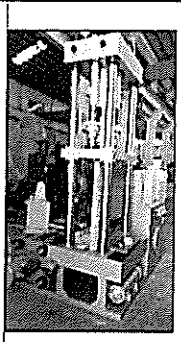
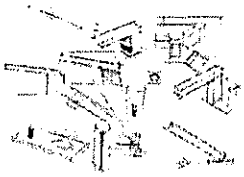
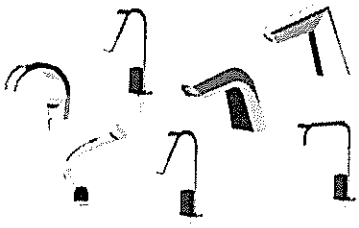
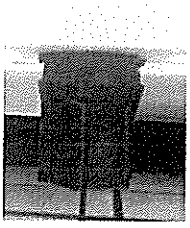
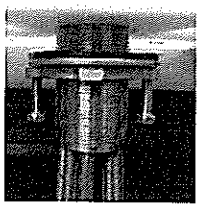
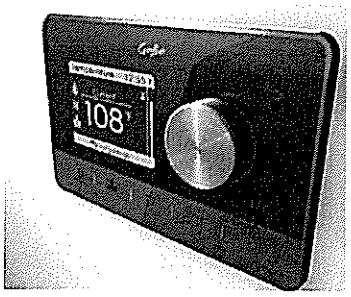
研發能力是成霖促使客戶成長與成功的驅動力，由國內外各頂尖大學所培養出優秀工程師及設計師所組成的成霖研發團隊，與顧客密切合作開發出最先進的設計與技術。藉由成霖投資在各項專利產品的研發，加上不斷的開發與新技術應用，使得我們的客戶在激烈的市場競爭中能保有優異的競爭優勢。成霖在全球各地擁近 1,100 件專利，並且每年持續申請超過 55 件專利。其中首創開發符合美國 AB-1953 無鉛銅合金配方及生產技術，並

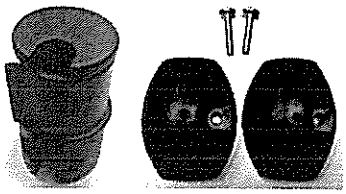
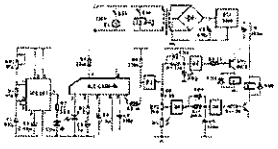
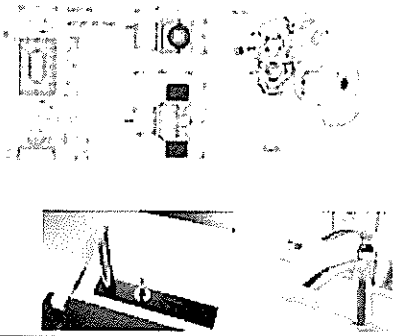
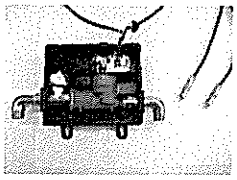
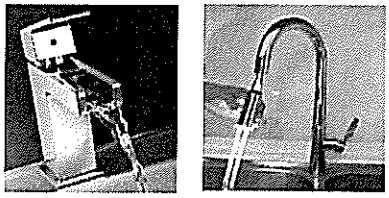
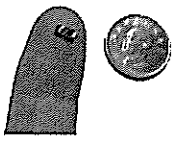
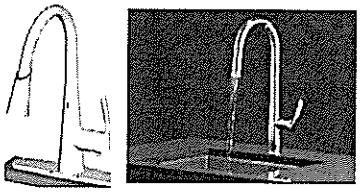
研製了 NSP 奈米類金屬表面噴塗技術、低溫無 Ni 銲接製程，高效能 Taifun 式馬桶，紅外線與電容感應模組，IC 化 IR sensor，智慧馬桶電子模組，應用力學動態模擬。為整體衛浴產品注入高值化及科技化。進而為消費者的飲水安全嚴格把關，因此榮獲亞洲衛浴製造商中首家獲得 NSF 認證及美國 AB-1953 無鉛銅產品的製造商。

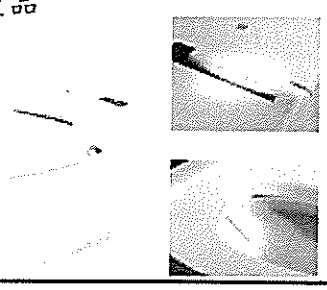
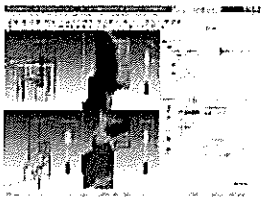
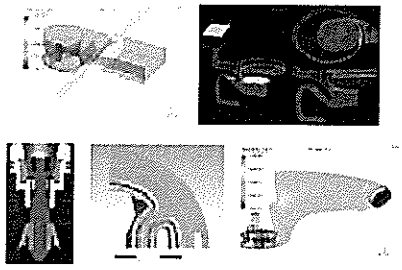
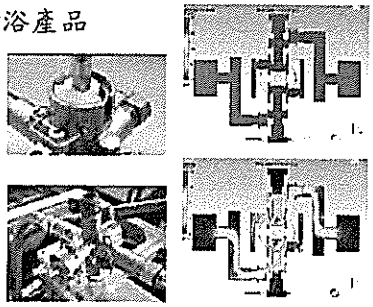
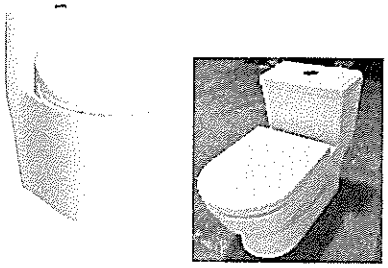
表：成霖所開發的重要製程技術與創新產品如下：

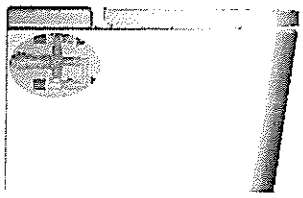
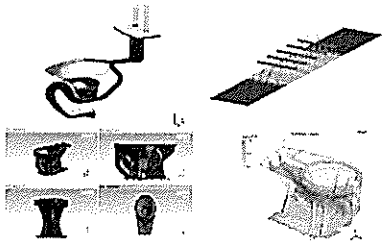
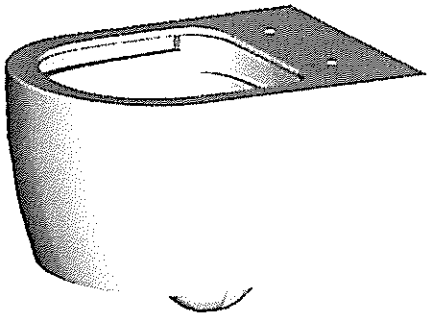
	技術標的	技術說明	應用範圍
材料製程研發	銅銲膏銲接製程 Brazing paste for brass welding process 	現行銲接銅管與腳牙接使用磷銅銲條，人力成本較高且穩定性過低。因此導入銅銲膏製程取代現行生產之銲接製程，降低人力與成本的支出，並同時提高製程品質與良率。	衛廚浴產品焊接 
	易潔抗污表面技術 Easy clean surface technology 	利用抗污易潔性塗層以降低金屬產品表面沾汙，預期實現清潔工作省時省力，並減少使用各種傷害性化學清潔劑的使用，適合推廣於環保題材性之衛浴商品。	衛廚浴產品表面處理 
	提升耐腐性質之表面製程技術 Enhanced anti-corrosion surface technology	成霖利用 PVD 製程技術發展功能性鍍膜技術，故結合學術研究單位(虎尾科技大學-張銀祐教授)，建立鍍膜表面研究實驗室，藉由真空鍍膜理論概念，開發出耐腐性質鍍膜製程。	廚衛浴產品 

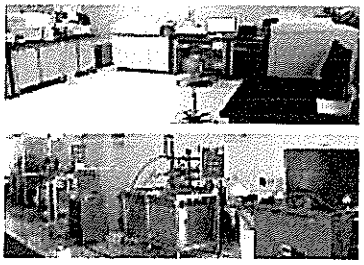
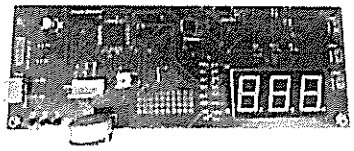
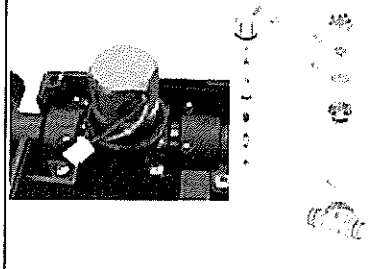
	技術標的	技術說明	應用範圍
	發展銅管液壓漲型雙曲面/多曲面技術 Hydroforming Technology	1).發展一體成型管件技術。 2).提高管件產品生產效率。 3).提高品質降低生產成本。 4).增加產品外觀設計範圍。	
	多孔高壓注漿樹脂模具材料開發 Development of Porous High-pressure-casting-resin-mold Material	1).自主掌握高壓注漿樹脂材料技術。 2).降低多孔樹脂材料成本 >70% (整組模具~20%) 3).較工廠現行樹脂高韌性、強度(30%↑)、透水性(17%↑) 。 4).適當的孔徑&孔形。 5).綜合技術規格，具有提升良率及改善模具壽命之潛力。	 Product casted by self-developed resin mould
	熱敏控溫元件 Temparature-control thermal element 	自行開發熱敏控溫模組，包含機構設計與填充物配方。計畫降低目前外購四成成本，同時可以針對控溫模組尺寸大小與控溫範圍自行調整，應用於多樣化發展潛力。 成霖取得專利： TW M366003	衛廚浴產品 
	不鏽鋼表面鈍化製程 Stainless steel passivation process development	為匹配不鏽鋼出水口與鋅合金電鍍把手表面色差及增加其抗腐蝕能力，因而開發 304 不鏽鋼專用鈍化配方及生產製程設備導入。	不鏽鋼衛廚浴產品表面處理 

	技術標的	技術說明	應用範圍
	不鏽鋼管材液壓漲型 Stainless steel tubular hydroforming technique development and equipment introduction	1)開發直立式液壓漲技術及設備導入，較傳統漲型設備減少約 30%鎖模力。 2)使用 304 不鏽鋼管材取代現有黃銅液壓漲型出水口，降低 10~20%製造成本。	 F4214101CP-DTA1
創新產品	吸引客戶眼光之外型設計呈現 ID design realization 	以工業美學與人因工程學觀點，配合產品的整體外型線條、細節特徵與產品使用設計。更進一步的考量到產品的生產流程、材料的選擇、以及在產品銷售中展現產品的特色。	衛廚浴產品外觀設計呈現 
	快速安裝龍頭結構 Quick nut	傳統螺帽鎖固 在流理台下方，空間狹小，鎖固耗工耗時。檯面水龍頭鎖固力: 10~16Nm(使轉動之最大扭力) 快速螺帽鎖固 鎖固 2 秒可完工。檯面水龍頭鎖固力: 11~16Nm 成本不高於傳統螺帽。	檯面水龍頭鎖固  
	數位溫控淋浴系統關鍵組件技術	1).恆溫控制技術開發，產品符合北美 ASSE1016 法規。 2).混溫閥體模組開發，符合小尺寸及小扭力規格，未來可應用於數位溫控淋浴/水龍頭等產品使用。 3).整合電控和混溫閥體模組技術，可同時適用於中低出水量等數位產品應用。	

	技術標的	技術說明	應用範圍
	旋轉式重錘	傳統重錘為 2 片式設計，固定時需以螺絲將 2 片重錘互相鎖緊不易固定且調整費時，旋轉式重錘則完全改善缺點，只要以手旋轉中央的固定環就可以達到固定的效果。 成霖取得專利證號： PI-13A021US	
微機電微機電	紅外線與電容感應模組 IR sensor and proximity module 	電子水龍頭使用範圍遍及商業及居家住宅市場，成霖不斷研發電子模組（紅外線感應以及電容感應式）。與台灣本地供應商共同開發防朝電路設計與微型電子閥，不僅提高靈敏性與可靠度，同時將低生產成本。	電子衛廚浴產品 
	水力自發電技術 Hydrodynamo 	低水量，高發電能力，>150mW@1.5LPM。尺寸體積 7cm x 7cm x 8cm，材質符合 NSF 以及 REACH 認證。	水力發電 
	IC 化 IR sensor IR sensor with integrated circuit 	小管徑數位廚用龍頭，微小型數位感應模組，符合 ASSE1016 與 EN1111，EMI/EMC 規範，耗電量<50uA，電池使用壽命>1.5 年 @AAX4，五項相關專利申請中(感應照明、結構設計、回縮功能等)。	微型化 IR 感應 

	技術標的	技術說明	應用範圍
	智慧馬桶電子模組 E module of smart toilet 	成霖開發智慧型馬桶能提供包括溫水洗淨、保溫便座、暖風乾燥、智慧除臭等在內的多種舒適功能。每次如廁完後，以噴射水流的方式水洗代替傳統的手紙提供更舒適、更衛生的服務。	衛浴產品 
應用力學	應用力學動態模擬 Applied mechanics simulation 	利用 CAE 模擬協助專案流道設計，讓工程師以數位方式預測並改善產品效能。探索出更多設計構想，同時降低與昂貴實體樣版相關聯的直接成本，並且更快速地提出考量更周全的決策。	衛廚浴產品流體力學模擬 
	高效能芯軸 High efficiency cartrige 	成霖開發新一代壓力平衡型恆溫混水高效能芯軸。 成霖取得專利： TW M407981	衛浴產品 
	螺旋式馬桶結構 	螺旋式螺旋導流水渠結構，強力噴射虹吸，強勁表面沖洗力，易清潔，快速排汙。耗水量 6L/4L,豆泥測試(MaP) 800g, 排汙距離 17.2m 多國專利 CN 203022101U , TW M472723 ...	高效能沖水產品 

	技術標的	技術說明	應用範圍
	無水箱 Taifun 馬桶 Tankless Taifun Toilet	無水箱技術，是取用自來水源的沖刷技術。完全不用儲水，且能完全排汙。成霖獨有技術。1. 不受早晚水壓不同影響，每次沖水量均為 4.8L。2. 使用者自訂沖水量，可依據個人用水來調整水量，達到完美省水。 已取得專利 CN 203571137	衛浴產品 
	陶瓷製程 CAE 模擬輔助 CAE simulation during Ceramic process.	應用 CAE 技術在陶瓷產品開發階段進行規劃，以縮短開發時程及成本，項目如下：1.馬桶沖水性能分析 2.陶瓷燒結變型模擬 3.注漿模擬 4.高壓注漿模具佈管參數分析。	各階段製程模擬 
	壁掛無水箱馬桶研發 Wall-hung tankless toilet development	以 CAE 模擬開發革新的沖水技術，並經由功能樣品實驗，驗證其優異的沖水性能，4.8L/次耗水量可沖刷 600 克豆泥，遠高於市場壁掛式馬桶的性能。另外無水箱的設計，可免除壁掛式馬桶隱蔽式水箱的安裝，使得產品更具競爭力。	壁掛馬桶 
	感應沖水馬桶 Touch free toilet	開發具感應沖水功能的高性能 Taifun 馬桶。其感應沖水裝置具有 LED 顯示使用狀態，且具低耗電的特性；其馬桶本體，達沖水 1.28gpf，可沖刷 800 克豆泥。配合簡約美觀的外型設計，於北美市場銷售，得以領先的技術特色來提升價格的競爭力。	

	技術標的	技術說明	應用範圍
系統整合	認證與功能分析實驗室 Certification and function analysis lab	成霖榮獲美國「IAPMO」、加拿大「CSA」國際性品質之產品認證、加拿大「CSA」實驗室認證、美國國家衛生協會NSF 認證通過...等，為國內第一家取得多國認證的公司。	衛廚浴產品 
	T-type 控溫系統控制器開發 T-type thermal system controller	符合歐洲 EN1111 與北美 ASSE 1016 @2.5GPM 溫控系統規範。	T-type 控溫系統控制器 
	精密自動水龍頭電磁閥開發 Automatic faucet solenoid valve	達到承受 500psi 爆壓，及具備易拆換、高流量 20LPM@3Bar、流道安裝無方向性之優點。	精密自動水龍頭電磁閥 

(二)、市場及產銷概況：

1. 市場分析：本公司屬於衛浴及廚房產品產業，主要市場在北美及歐洲。

A. 主要商品銷售地區　　單位：新臺幣仟元

年度 區域	103 年度		104 年度	
	金額	%	金額	%
北美地區	10,715,143	53.61	11,262,257	56.45
英　　國	5,684,097	28.44	5,324,523	26.69
其　　他	3,588,286	17.95	3,362,765	16.86
合　　計	19,987,526	100.00	19,949,545	100.00

B. 市場佔有率：

本公司主要銷售地區為北美、歐洲地區，104 年集團營收金額分別為 113 億、53 億；本公司藉由提供完善的服務、優良的品質，及自有品牌及代工並進策略，在全球衛浴及廚房產品的市場佔有一席之地。

C. 市場未來之供需狀況與成長性：

a. 供需狀況：

依據 Freedoina 2015 年所出刊的 World Plumbing Market 分析，受惠亞太區市場尤以中國市場整體產品需求增長，預估 2013 至 2018 年全球廚衛產值年成長率超過 5.3%，至 2018 年達美金 700 億元。報告中亦指出，在 2013-2018 年間，美國及部份西歐國家房市的復甦將帶動廚衛產業的發達。

①美國

美國衛浴設備需求情形，2014 年～2019 年年複合成長率約 6.3%，2019 年可達 123 億美元。

衛浴設備及水龍頭市場可分為房屋新建與房屋改裝兩大需求市場。隨著美國房市及裝修市場逐漸回升加上綠建築概念的興起，美國衛浴設備需求預計將逐年成長。新建商業建築如飯店、辦公大樓、學校及醫院亦將帶動衛浴設備需求。

②歐洲

根據市場調查英國衛浴設備需求自 2013 年呈現穩健成長， 預計 2019 年市場需求將比 2015 年成長 14%。

b. 成長性：

從 MarketReseach .com 報告顯示，全球房屋修繕零售部門 2013 年至 2018 年複合成長率約 6.6%，2018 年底產值將超過美金 1 兆元。北美市場依據 HIRI(Home Improvement Research Institute；美國房屋修繕研究機構)，預期在就業市場復甦，薪資增加，加上

油價下跌提高可支配所得下，2016 年預估有 4.7%的成長，2017-2020 年預估有 4.3%的成長。

D. 競爭利基

a. 品牌與代工共進模式

成霖創造出「產品生命曲線模式」，來促成品牌與代工共榮模式。將自有品牌的內部開發流程和重要代工客戶相連結，亦即經過實際販售證實為接受度良好的高設計商品，在退場時，稍加修改，拉低成本，有秩序的轉移給代工客戶，用以進入成熟的主流市場，有助於提高代工品上市的成功率，降低客戶的財務風險。

b. 傳產與科技結合的創新研發流程

為了企業發展之成長，成霖在 2012 年初設立了「廚衛高值化研發中心」，研發中心結合台灣優質的數位電子技術及成霖的微機電和流體力學整合能力，發展智慧型環保節能產品。

依應用力學、材料製程、微機電、創新產品、系統整合 5 個領域進行研發工作，針對奈米製程、降噪、水流模擬及機電/軟體/IC 整合等領域發展，並結合導入產品資料管理系統、產品生產週期管理系統，讓創新產品也能符合市場潮流需求。

E. 發展遠景之有利、不利因素與因應對策

有利因素：

在全球以不同品牌定位分銷各市場，降低集中單一市場的風險；對於環保節能的持續精進，在歐美國家環境意識需求日增，集團致力於材料、製程及設計的整合研發效能，獲得市場認證的效益將可透過全球品牌擴散至其他市場。

不利因素：

1. 匯率風險：集團營收來源以歐洲及美洲為主，採購生產位於中國大陸，因此，集團匯兌主要受到歐元、美元及人民幣的波動影響。
   因應策略：在財務面將透過合宜的衍生性金融工具進行外匯避險；從行銷面，與客戶協商對匯率風險進行分攤。
2. 環保法令規範：全球市場尤其歐美國家對於環保要求日趨嚴格，對於可用材料、製程的進一步研發也將更趨挑戰。
   因應策略：不斷透過新型材料，甚至以非金屬材料製程的研發，克服可能產生的金屬污染，以達到符合各國環保法規規範。
3. 市場通路開發：集團客戶以歐美國家為主，實體通路市場成長相對放緩。
   因應策略：實體通路部分，零售批發併進在北美拓展通路範圍已有實際成效；持續深入網路系統，藉由網路擴大接觸消費市場，

並提供消費者更快速的產品訊息。

2.最近二年度主要產品別或部門別毛利率重大變化之說明：

單位：新台幣仟元；%

項目＼年度	102 年	103 年	104 年
銷貨收入	18,814,071	19,987,526	19,949,545
銷貨毛利	5,005,748	5,296,485	5,513,701
銷貨毛利率	26.61%	26.50%	27.64%
毛利率變動	0.34%	(0.41)%	4.3%
毛利率重大變動說明： 變動未達 20%。			

二、轉投資事業

(一)轉投資事業概況

105 年 03 月 31 日　單位：新臺幣仟元；股

投資公司	轉投資事業（註）	主要營業	投資成本	帳面價值	投資股份		股權淨值	市價（皆未公開發行，以股權淨值列示）	會計處理方法	最近年度投資報酬		持有公司股份數額
					股數	股權比例				投資損益	分配股利	
成霖企業股份有限公司	Globe Union Industrial (B.V.I.) Corp.	控股公司	1,434,538	4,030,778	44,427,680	100%	4,303,778	4,303,778	長期股權投資	463,996	(188,508)	0
Globe Union Industrial (B.V.I.) Corp.	深圳成霖實業有限公司	水龍頭及其零件之製造及銷售	1,896,212	2,317,607	(註 1)	100%	2,317,607	2,317,607	長期股權投資	308,727	(188,508)	0
Globe Union Industrial (B.V.I.) Corp.	山東美林衛浴有限公司	陶瓷衛浴設備之製造及銷售	124,676	147,889	(註1)	13.99%	147,889	147,889	長期股權投資	(1,931)	0	0
Globe Union Industrial (B.V.I.) Corp.	青島成霖科技工業有限公司	水龍頭及其零件之製造及銷售	1,895,765	259,898	(註1)	100%	259,898	259,898	長期股權投資	(19,113)	0	0
Globe Union Industrial (B.V.I.) Corp.	麗舍生活貿易(上海)有限公司	家俱衛廚用品批發買賣	198,246	42,477	(註1)	37.61%	42,477	42,477	長期股權投資	(5,286)	0	0
青島成霖科技工業有限公司	青島成霖進出口貿易有限公司	進出口貿易	CNY 500,000	–	(註1)	100%	–	–	長期股權投資	CNY (104,303)	0	0

投資公司	轉投資事業（註）	主要營業	投資成本	帳面價值	投資股份		股權淨值	市價（皆未公開發行，以股權淨值列示）	會計處理方法	最近年度投資報酬		持有公司股份數額
					股數	股權比例				投資損益	分配股利	
Globe Union Industrial (B.V.I.) Corp.	青島霖弘精密工業有限公司	水龍頭及其零件之製造與銷售	538,003	270,409	(註1)	100%	270,409	270,409	長期股權投資	(34,169)	0	0
成霖企業股份有限公司	Globe Union (Bermuda) Ltd.	控股公司	3,098,447	3,421,248	93,449,027	100%	3,421,248	3,421,248	長期股權投資	120,153	0	0
Globe Union (Bermuda) Ltd.	Globe Union Group, Inc.	控股公司	2,129,353	2,407,036	100	100%	2,407,036	2,407,036	長期股權投資	133,823	0	0
Globe Union Group, Inc.	Danze Inc.	海外銷售維修中心	USD 28,655,597	USD 20,870,807	700	100%	USD 20,870,814	USD 20,870,814	長期股權投資	USD 23,096	0	0
Globe Union Group, Inc.	Globe Union (Canada) Inc.	產品銷售維修中心	USD 5,704,936	USD 5,826,253	5,824,000	100%	USD 5,826,253	USD 5,826,253	長期股權投資	USD 1,101,148	0	0
Globe Union (Canada) Inc.	Aquanar Inc.	產品設計及開發中心	CAD 60	CAD 381,334	60	60%	CAD 381,334	CAD 381,334	長期股權投資	CAD 3,208	0	0
Globe Union Group, Inc.	Gerber Plumbing Fixtures,LLC	水龍頭及陶瓷衛浴設備之製造及銷售	USD 41,401,382	USD 44,891,857	普通股 9,335,000股 特別股 32,901,382股	100%	USD 44,891,857	USD 44,891,857	長期股權投資	USD 3,114,471	0	0
Globe Union Group, Inc.	Globe Union Services Inc.	顧客服務中心	USD 1,000,000	USD 2,350,200	1,000,000	100%	USD 2,350,200	USD 2,350,200	長期股權投資	USD (12,151)	0	0

投資公司	轉投資事業（註）	主要營業	投資成本	帳面價值	投資股份		股權淨值	市價（皆未公開發行，以股權淨值列示）	會計處理方法	最近年度投資報酬		持有公司股份數額
					股數	股權比例				投資損益	分配股利	
Globe Union (Bermuda) Ltd.	山東美林衛浴有限公司	陶瓷衛浴設備之製造及銷售	766,504	909,214	(註1)	86.01%	909,214	909,214	長期股權投資	(11,869)	0	0
成霖企業股份有限公司	Globe Union Cayman Corp.	控股公司	3,066,924	1,833,763	97,113,389	100%	1833,763	1,833,763	長期股權投資	(185,527)	0	0
Globe Union Cayman Corp.	Globe Union Verwaltungs GmbH	水龍頭及其零件之銷售	82,707	5,109	1,755,000	100%	5,109	5,109	長期股權投資	45	0	0
Globe Union Cayman Corp.	Globe Union Germany GmbH & Co. KG	水龍頭及其零件之製造及銷售	735,394	190,940	17,000,000	100%	190,940	190,940	長期股權投資	(17,980)	0	0
Globe Union Cayman Corp.	Globe Union UK Ltd.	控股公司	2,349,317	1,663,686	39,530,000	100%	1,663,686	1,663,686	長期股權投資	(131,196)	0	0
Great Hope Management Consulting Inc.	麗舍生活貿易(上海)有限公司	家俱衛廚用品批發買賣	328,865	70,464	(註1)	62.39%	77,464	77,464	長期股權投資	(7,569)	0	0
Globe Union UK Ltd	PJH (HK) Limited	控股公司	GBP 1	GBP 0	1	100%	GBP 0	GBP 0	長期股權投資	GBP 0	0	0
PJH (HK) Limited	PJH Procurement Consultancy Shanghai Company Limited	顧問業	GBP 42,000	GBP 108,249	1	100%	GBP 108,249	GBP 108,249	長期股權投資	GBP 4,318	0	0

投資公司	轉投資事業（註）	主要營業	投資成本	帳面價值	投資股份		股權淨值	市價（皆未公開發行，以股權淨值列示）	會計處理方法	最近年度投資報酬		持有公司股份數額
					股數	股權比例				投資損益	分配股利	
Globe Union UK Ltd	PJH Trustees Limited	信託業	GBP 2	GBP 0	2	100%	GBP 0	GBP 0	長期股權投資	GBP 0	0	0
Globe Union UK Ltd	PJH Group Limited	廚衛產品銷售	GBP 17,376,998	GBP 40,311,322	7,500,000	100%	GBP 40,311,322	GBP 40,311,322	長期股權投資	GBP (1,056,412)	0	0
成霖企業股份有限公司	麗舍生活國際股份有限公司	廚具及衛浴設備安裝、批發及買賣	705,269	669,221	62,150,000	86.319%	669,221	669,221	長期股權投資	24,210	0	0
麗舍生活國際股份有限公司	宜舍股份有限公司	廚具及衛浴設備安裝、批發及買賣	35,000	42,115	3,500,000	100%	42,115	42,115	長期股權投資	4,532	0	0
麗舍生活國際股份有限公司	Great Hope Management Consulting Inc.	控股公司	418,132	148,509	12,528,845	100%	148,509	148,509	長期股權投資	(10,745)	0	0
麗舍生活國際股份有限公司	麗舍生活股份有限公司	廚具及衛浴設備安裝、批發及買賣	18,436	5,675	2,500,000	100%	5,675	5,675	長期股權投資	(5,153)	0	0

註：所稱從屬公司，係指符合公司法第三百六十九條之二及第三百六十九條之三規定之公司。

註1：被投資公司為有限公司，因此無股份發行。

註2：依權益法認列被投資公司損失，致該被投資公司之長期投資帳面餘額產生負數，依規定列為其他應收款之減項，如有不足，則列為其他負債。

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

三、重要契約：

契約性質	當事人	契約 起迄日期	主要內容	限制條款
聯合授信貸款合約	大眾銀行、中國信託、彰化銀行、台灣工業銀行、台灣銀行(統籌主辦銀行)及玉山商業銀行、台北富邦銀行等十二家聯合授信銀行	103.06.25 ~108.06.25	聯合授信	於貸款存續期間內，應以年度及第二季經會計師查核／核閱簽證之合併財務報表為基礎計算並維持特定財務比率
租賃土地契約	經濟部加工出口區管理處	102.10.01 ~112.09.30	租賃土地	限目的事業用途使用

參、發行計劃及執行情形

一、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下列事項：

(一)資金來源：不適用。

(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：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：請參閱本公開說明書第 76 頁~第 79 頁。

(八)說明本次計畫之可行性、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：不適用。

(九)說明本次發行價格、轉換價格、交換價格或認股價格之訂定方式：不適用。

(十)資金運用概算及可能產生之效益：不適用。

二、本次受讓他公司股份發行新股應記載下列事項：不適用。

三、本次併購發行新股應記載下列事項：不適用。

肆、財務狀況

一、最近五年度簡明財務資料：

(一)財務分析：

合併財務分析 － 採用國際財務報導準則

年度 / 分析項目		最近五年度財務分析				當年度截至105年3月31日
		101年	102年	103年	104年	
財務結構(%)	負債占資產比率	57.25	60.24	58.64	54.29	52.34
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	522.27	438.51	493.59	481.94	478.88
償債能力%	流動比率	208.21	148.12	168.75	182.56	188.02
	速動比率	117.95	95.01	104.17	114.49	118.11
	利息保障倍數	(1.73)	29.68	4.84	8.96	7.55
經營能力	應收款項週轉率（次）	5.96	5.89	5.60	5.47	5.36
	平均收現日數	61.25	61.96	65.23	66.72	68.09
	存貨週轉率（次）	3.29	3.48	3.57	3.42	3.53
	應付款項週轉率（次）	5.43	5.52	5.41	5.37	5.53
	平均銷貨日數	110.90	104.88	102.34	106.72	103.39
	不動產、廠房及設備週轉率（次）	8.35	9.55	10.13	9.95	9.58
	總資產週轉率（次）	1.11	1.18	1.20	1.22	1.24
獲利能力	資產報酬率（%）	(1.71)	12.71	1.41	3.69	1.99
	權益報酬率（%）	(5.40)	29.68	2.32	7.13	3.44
	稅前純益占實收資本額比率(%)	(9.31)	63.42	8.54	21.09	13.39
	純益率（%）	(1.28)	10.21	0.77	2.52	1.30
	每股盈餘（元）	(0.77)	5.92	0.44	1.42	0.18
現金流量	現金流量比率（%）	0.97	4.15	(5.28)	5.10	1.38
	現金流量允當比率（%）	74.72	95.67	20.38	3.65	17.20
	現金再投資比率（%）	(2.92)	3.86	(4.59)	1.32	0.76
槓桿度	營運槓桿度	(0.87)	4.61	2.03	1.74	1.82
	財務槓桿度	0.66	5.33	1.31	1.27	1.17

請說明最近二年度各項財務比率變動原因。(增減變動未達 20% 者可免分析)

104 年較 103 年度差異達 20%以上的說明：

1．利息保障倍數增加、資產報酬率增加、股東權益報酬率增加、稅前純益佔實收資本比率增加、純益率增加：

主要原因為本年度稅前淨利增加$444,655 仟元，此係因子公司出售寶鷹股份產生投資利益約 3.12 億。

2．現金流量比率減少：

主要原因為去年度營業活動為淨現金流出，本年度營業活動為淨現金流入，主要係存貨減少及其它應收款的減少。

3．現金流量允當比率減少：

主要原因為最近五年度營業活動淨現金流入金額較去年的最近五年度營業活動淨現金流入金額減少。

4．現金再投資比率減少：

主要原因為去年度營業活動為淨現金流出，本年度營業活動為淨現金流入，另發放現金股利較去年高所致。

計算公式：(僅列示與我國財務會計準則不同之計算公式)

1.財務結構

(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。

3.經營能力

(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。

4.獲利能力

(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

(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)。

合併財務分析 - 我國財務會計準則

分析項目 \ 年度			最近五年度財務分析				
			100 年	101 年	102 年	103 年	104 年
財務結構(%)	負債占資產比率		56.67	56.62	-	-	-
	長期資金占固定資產比率		460.70	501.18	-	-	-
償債能力%	流動比率		201.42	209.42	-	-	-
	速動比率		126.35	119.16	-	-	-
	利息保障倍數		0.61	(1.78)	-	-	-
經營能力	應收款項週轉率（次）		5.62	5.96	-	-	-
	平均收現日數		64.94	61.25	-	-	-
	存貨週轉率（次）		3.31	3.29	-	-	-
	應付款項週轉率（次）		4.69	5.43	-	-	-
	平均銷貨日數		110.19	110.90	-	-	-
	固定資產週轉率（次）		7.88	8.26	-	-	-
	總資產週轉率（次）		1.09	1.12	-	-	-
獲利能力	資產報酬率（%）		0.45	(1.73)	-	-	-
	股東權益報酬率（%）		(0.21)	(5.39)	-	-	-
	占實收資本比率（%）	營業利益	(4.87)	(7.61)	-	-	-
		稅前純益	(1.48)	(9.39)	-	-	-
	純益率（%）		1.66	(1.29)	-	-	-
	每股盈餘（元）		1.02	(0.78)	-	-	-
現金流量	現金流量比率（%）		(3.66)	(2.26)	-	-	-
	現金流量允當比率（%）		50.48	70.37	-	-	-
	現金再投資比率（%）		(3.98)	(4.47)	-	-	-
槓桿度	營運槓桿度		(1.68)	(0.80)	-	-	-
	財務槓桿度		0.57	0.66	-	-	-

計算公式：

1.財務結構

(1)負債占資產比率＝負債總額／資產總額。

(2)長期資金占固定資產比率＝（股東權益淨額＋長期負債）／ 固定資產淨額。

2.償債能力

(1)流動比率＝流動資產／流動負債。

(2)速動比率＝（流動資產－存貨－預付費用）／流動負債。

(3)利息保障倍數＝所得稅及利息費用前純益／本期利息支出。

3.經營能力

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

(2)平均收現日數＝365／應收款項週轉率。

(3)存貨週轉率＝銷貨成本／平均存貨額。

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

(5)平均銷貨日數＝365／存貨週轉率。

(6)固定資產週轉率＝銷貨淨額／平均固定資產淨額。

(7)總資產週轉率＝銷貨淨額／平均資產總額。

4.獲利能力

(1)資產報酬率＝〔稅後損益＋利息費用×（１－稅率）〕／ 平均資產總額。

(2)股東權益報酬率＝稅後損益／平均股東權益淨額。

(3)純益率＝稅後損益／銷貨淨額。

(4)每股盈餘＝（稅後淨利－特別股股利）／加權平均已發行股數。

5.現金流量

(1)現金流量比率＝營業活動淨現金流量／流動負債。

(2)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)／(固定資產毛額＋長期投資＋其他資產＋營運資金)。

6.槓桿度：

(1)營運槓桿度＝(營業收入淨額－變動營業成本及費用) ／ 營業利益。

(2)財務槓桿度＝營業利益 ／ (營業利益－利息費用)。

個體財務分析 － 採用國際財務報導準則

年度 / 分析項目		最近五年度財務分析			
		101 年	102 年	103 年	104 年
財務結構(%)	負債占資產比率	52.57	40.06	42.98	42.63
	長期資金占不動產、廠房及設備比率	7,210.28	8,116.63	9,420.41	9,879.48
償債能力%	流動比率	87.18	44.02	71.56	71.46
	速動比率	74.74	36.53	64.15	64.78
	利息保障倍數	(422.53)	4,976.09	860.13	1,159.44
經營能力	應收款項週轉率（次）	6.63	6.73	5.69	4.37
	平均收現日數	55.05	54.23	64.15	83.52
	存貨週轉率（次）	56.57	30.49	34.39	34.46
	應付款項週轉率（次）	7.84	9.20	6.89	4.10
	平均銷貨日數	6.45	11.97	10.61	10.59
	不動產、廠房及設備週轉率（次）	48.14	55.35	67.77	70.10
	總資產週轉率（次）	0.57	0.57	0.59	0.55
獲利能力	資產報酬率（%）	(1.93)	19.84	1.76	4.48
	權益報酬率（%）	(4.94)	35.61	2.32	7.18
	稅前純益占實收資本額比率(%)	(7.41)	60.66	9.04	15.53
	純益率（%）	(4.41)	33.95	2.31	7.44
	每股盈餘（元）	(0.77)	5.92	0.44	1.42
現金流量	現金流量比率（%）	(13.89)	0.99	10.51	16.29
	現金流量允當比率（%）	96.61	39.50	32.67	78.67
	現金再投資比率（%）	(891.10)	(2.39)	(40.21)	(52.73)
槓桿度	營運槓桿度	(1.89)	2.89	2.61	0.89
	財務槓桿度	0.42	(2.30)	2.37	1.44

請說明最近二年度各項財務比率變動原因。(增減變動未達 20% 者可免分析)

104 年較 103 年度差異達 20%以上的說明：

1. 利息保障倍數上升：

主要原因為本年度稅前淨利增加, 係因子公司出售寶鷹股份產生投資利益。

2. 應收款項週轉率下降、平均收現日數增加：

主要原因為本年度期初應收帳款較去年度增加所致。

3. 應付款項週轉率下降：

主要原因為本年度期初應付帳款較去年度增加所致。

4. 資產報酬率增加、股東權益報酬率增加、稅前純益佔實收資本比率增加、純益率增加：

主要原因為本年度稅後淨利增加, 此係因子公司 BVI 出售寶鷹股份產生投資利益。

5. 現金流量比率上升：

主要原因為本年度營業活動淨現金流量較去年增加，係因子公司 BVI 發放現金股利 188,508 仟元。

6. 現金流量允當比率增加：

主要原因為最近五年度營業活動淨現金流入金額較去年的最近五年度營業活動淨現金流入金額增加。

7. 現金再投資比率下降：

主要原因為本年度營業活動為淨現金流入較多且發放較多現金股利所致。

8. 營運槓桿度下降：

主要原因為本年度營業利益增加所致。

9. 財務槓桿度上升

主要原因為本年度營業利益增加所致。

個體財務分析 － 我國財務會計準則

分析項目	年度		最近五年度財務分析				
			100 年	101 年	102 年	103 年	104 年
財務結構(%)	負債占資產比率		46.53	52.75	-	-	-
	長期資金占固定資產比率		7,266.23	6,953.58	-	-	-
償債能力(%)	流動比率		119.07	81.23	-	-	-
	速動比率		115.26	70.03	-	-	-
	利息保障倍數		587.87	(255.07)	-	-	-
經營能力	應收款項週轉率（次）		4.95	6.51	-	-	-
	平均收現日數		73.74	56.07	-	-	-
	存貨週轉率（次）		371.69	55.89	-	-	-
	應付款項週轉率（次）		5.23	7.84	-	-	-
	平均銷貨日數		0.98	6.53	-	-	-
	固定資產週轉率（次）		30.11	47.05	-	-	-
	總資產週轉率（次）		0.36	0.56	-	-	-
獲利能力	資產報酬率（%）		3.93	(1.92)	-	-	-
	股東權益報酬率（%）		6.32	(4.93)	-	-	-
	占實收資本比率（%）	營業利益	2.93	(1.53)	-	-	-
		稅前純益	10.69	(7.48)	-	-	-
	純益率（%）		9.35	(4.45)	-	-	-
	每股盈餘（元）		1.02	(0.78)	-	-	-
現金流量	現金流量比率（%）		17.51	(12.59)	-	-	-
	現金流量允當比率（%）		46.44	44.67	-	-	-
	現金再投資比率（%）		(0.15)	(7.12)	-	-	-
槓桿度	營運槓桿度		1.21	(1.86)	-	-	-
	財務槓桿度		3.95	0.42	-	-	-

計算公式：同前我國財務會計準則－合併報表。

二、財務報告應記載下列事項

(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：

1.一〇五年第一季合併財務報表及會計師查核報告：請參閱第 80 頁至第 85 頁

2.一〇四年度合併財務報表及會計師查核報告：請參閱第 86 頁至第 91 頁

3.一〇三年度合併財務報表及會計師查核報告：請參閱第 92 頁至第 97 頁

(二)最近二年度發行人經會計師查核簽證之年度個體財務報告：

1.一〇四年度個體財務報表及會計師查核報告：請參閱第 98 頁至第 103 頁

2.一〇三年度個體財務報表及會計師查核報告：請參閱第 104 頁至第 109 頁

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

三、財務概況其他重要事項

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，應揭露下列資訊：無此情形。

四、財務狀況及經營結果檢討分析

(一)財務狀況：

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，若影響重大者應說明未來因應計畫：

財務狀況比較分析表 － 合併報表　　單位：新台幣仟元

項目＼年度	104 年	103 年	差異	
			金額	%
流動資產	11,226,041	11,772,970	(546,929)	(4.65)
不動產、廠房及設備	2,043,136	1,968,198	74,938	3.81
無形資產(含商譽)	1,949,219	2,041,170	(91,951)	(4.50)
其他資產	777,490	909,082	(131,592)	(14.48)
資產總額	15,995,886	16,691,420	(695,534)	(4.17)
流動負債	6,149,226	6,976,688	(827,462)	(11.86)
非流動負債	2,534,993	2,811,703	(276,710)	(9.84)
負債總額	8,684,219	9,788,391	(1,1104,172)	(11.28)
歸屬於母公司業主之權益	7,209,085	6,802,855	406,230	5.97
股本	3,543,042	3,543,042	—	—
資本公積	920,265	916,938	3,327	0.36
保留盈餘	2,407,658	2,111,138	296,520	14.05
其他權益	338,120	231,737	106,383	45.91
庫藏股票	—	—	—	—
非控制權益	102,582	100,174	2,408	2.40
權益總額	7,311,667	6,903,029	408,638	5.92

1. 增減比例變動達20%以上者，說明如下：

其他權益較103年度增加：
主要原因為：本年度備供出售金融資產未實現損益因持有之寶鷹股份已出售而無103年度之帳列$165,337仟元、國外營運機構財務報表換算之兌換差額較103年度減少$58,954仟元。

2. 最近二年度財務狀況變動影響及未來因應計劃：對財務狀況無顯著影響。

(二)財務績效：

最近二年度營業收入、營業純益及稅前純益重大變動之主要原因及預期銷售數量與其依據，對公司未來財務業務之可能影響及因應計畫：

財務績效比較分析表 － 合併報表　　單位：新台幣仟元

項目＼年度	104 年	103 年度	差異	
			金額	%
營業收入	19,949,545	19,987,526	(37,981)	(0.19)
營業毛利	5,513,701	5,296,485	217,216	4.10
營業損益	542,259	395,900	146,359	36.97
營業外收入及支出	204,996	(93,300)	298,296	319.72
稅前淨利	747,255	302,600	444,655	146.94
繼續營業單位本期淨利	506,788	157,137	349,651	222.51
停業單位損失	—	—	—	—
本期淨利（損）	506,788	157,137	349,651	222.51
本期其他綜合損益（稅後淨額）	75,675	176,277	(100,602)	(57.07)
本期綜合損益總額	582,463	333,414	249,049	74.70
淨利歸屬於母公司業主	502,913	154,471	348,442	225.57
淨利歸屬於非控制權益	3,875	2,666	1,209	45.35
綜合損益總額歸屬於母公司業主	580,055	330,490	249,565	75.51
綜合損益總額歸屬於非控制權益	2,408	2,924	(516)	(17.65)
每股盈餘（元）	1.42	0.44	0.98	222.73

1.增減比例變動達 20%以上者，說明如下：

(1)營業損益較 103 年度增加：

主要原因為本年度營業毛利增加$217,216 仟元、推銷費用增加 101,304 仟元影響所致。

(2)營業外收入及支出較 103 年度增加：

主要原因為本年度出售寶鷹股份之利益影響所致。

(3)稅前淨利、繼續營業單位本期淨利、本期淨利、淨利歸屬於母公司業主、每股盈餘較 103 年度增加：

主要原因為如前述說明本年度營業損益增加 146,359 仟元，營業外收入及支出增加 298,296 仟元影響所致。

(4)本期其他綜合損益(稅後淨額)較 103 年度減少：

主要原因為本年度國外營運機構財務報表換算之兌換差額較 103 年度減少$289,337 仟元影響所致。

(5)本期綜合損益總額、綜合損益總額歸屬於母公司業主較103年度增加：
主要原因為如前述說明本年度本期淨利較 103 年度增加及國外營運機構財務報表換算之兌換差額較103年度減少影響所致。
(6)淨利歸屬於非控制權益較103年度增加：
主要原因為：子公司淨利增加。
(7)綜合損益總額歸屬於非控制權益較103年度減少：
主要原因為：匯率因素影響。

2. 預期未來一年銷售量及其依據：
本公司預期銷售數量係依據產業環境及市場供需狀況，並考量自有產能及業務發展而定。本公司因產品眾多，各項產品之計量單位各不相同，故不列示預期銷售量，預期產品銷售比重為：水龍頭&花灑產品 50%、陶瓷產品 30%、廚房產品 3%、其他 17%。

(三)現金流量：
1. 本年度現金流量變動分析（合併報表）

單位：新台幣仟元

年初現金餘額	全年來自營業活動現金流量	全年來自投資活動現金流量	全年來自籌資活動現金流量	匯率變動影響	年底現金餘額
2,570,387	313,827	605,512	(587,451)	60,776	2,963,051

本年度現金流量分析
(1)營業活動現金淨現金流入 313,827 仟元：
主要為：
主要現金流入小計 1,198,621 仟元：本年度稅前淨利 747,255 仟元，其他流動資產減少 119,743 仟元(主要為其它應收款的減少)，其他營業資產減少 50,799 仟元(主要為預付設備款的減少)，存貨減少 280,824 仟元。
主要現金流出小計 871,072 仟元：支付營利事業所得稅 245,814 仟元、支付出售寶鷹股權相關之資本利得稅 397,186 仟元、支付未分配盈餘稅 131,615 仟元及利息支出 96,457 仟元所致。
(2)投資活動現金淨現金流入 605,512 仟元：
主要為：出售寶鷹股份現金流入 1,034,012 仟元，取得不動產、廠房及設備增加而現金流出 435,537 仟元所致。
(3)籌資活動現金淨現金流出 587,451 仟元：
主要為：短期借款減少$275,848 仟元(成霖實業減少 425,123 仟元，Gerber 增加 229,670 仟元，BVI 減少 53,754 仟元)、長期借款減少$134,451 仟元(成霖減少 60,000 仟元，GUUK 減少 74,070 仟元)、成霖發放現金股利$177,152 仟元所致。

2.未來一年現金流動性分析

單位：新台幣仟元

期初現金餘額(1)	預計全年來自營業活動淨現金流量(2)	預計全年現金流出量(3)	預計現金剩餘(不足)數額(1)+(2)-(3)	預計現金不足額之補救措施	
				投資計劃	融資計劃
2,963,051	1,696,220	(1,185,487)	3,473,784	-	-

(1)未來一年現金流量變動情形分析：

預計 105 年營運提升帶來營業活動現金流入；支出主要在於股利發放、償還借款以降低負債及生產設備汰舊換新等資本支出，致使總體現金微幅流出。

(2)預計現金不足額之補救措施及流動性分析：無。

(四)最近年度重大資本支出對財務業務之影響：無。

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

(六)其他重要事項：無。

伍、特別記載事項

一、特別記載事項

(一)內部控制制度執行狀況：

委託會計師專案審查內部控制者，應列明其原因、會計師審查意見、公司改善措施及缺失事項改善情形：無此情形。

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

(三)證券承銷商評估總結意見：不適用。

(四)律師法律意見書：不適用。

(五)由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見：請參閱第 110 頁

(六)本次募集與發行有價證券於申報生效時經　貴會通知應補充揭露之事項：無。

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

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

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

二、公司治理運作情形

(一)董事會運作情形

15屆董事會任期自101年6月27日至104年6月26日。

16屆董事會任期自104年6月26日至107年6月25日。

104年度及截至年報刊印日止董事會開會11次(A)，董事出列席情形如下：

職稱	姓名(註1)	實際出(列)席次數(B)	委託出席次數	實際出(列)席率(%)【B/A】	備註
董事長	歐陽明(明霖投資股份有限公司代表人)	11	0	100.00	
董事	歐陽張素香(明霖投資股份有限公司代表人)	11	0	100.00	
董事	陳學聖(明霖投資股份有限公司代表人)	5	5	45.45	
董事	周玉琍(明霖投資股份有限公司代表人)	10	1	90.91	
董事	Michael Eric Werner(明霖投資股份有限公司代表人)	6	3	66.67	105年1月11日請辭(應出席9次)
獨立董事	黃欽杉	8	1	88.89	104年6月26日當選新任(應出席9次)
獨立董事	許永聲	9	0	100.00	104年6月26日當選新任(應出席9次)
董事	鍾自強	2	0	100.00	104年6月26日卸任(應出席2次)

職稱	姓名(註1)	實際出(列)席次數(B)	委託出席次數	實際出(列)席率(%)【B/A】	備註

其他應記載事項：

一、證交法第14條之3所列事項暨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，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：董事會日期：無此情形。

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

董事姓名：獨立董事黃欽杉先生。

議案內容：擬聘請薪資報酬委員。

應利益迴避原因：本公司擬聘任四位薪資報酬委員，黃欽杉先生、游朝堂先生、王冠軍先生、邱奕嘉先生等四位擔任本公司第三屆薪資報酬委員會委員，任期自董事會(104年7月6日)通過後開始生效起算至107年6月25日同本屆董事會任期截止日。

表決情形：本案黃欽杉董事迴避討論及表決，其餘全體出席董事無異議照案通過。

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

1. 本公司公司章程中訂有董事會職權規範，並已遵循董事會議事辦法訂定董事會議事規範，且於103/11/11經董事會通過修訂，以強化董事會之運作。
2. 為強化公司治理本公司於100/12/21設置薪資報酬委員會，以訂定並定期評估檢討董事、監察人及經理人之薪資報酬，自設置至今共召開12次會議。
3. 執行情形評估：為提升本公司資訊透明度，每次董事會召開後，即時將重要決議公告於公開資訊觀測站，以維護股東權益。

董事蘇錦夥104年1月23日請辭(應出席0次)

(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：無。

2.監察人參與董事會運作情形：

15屆董事會任期自101年6月27日至104年6月26日。

16屆董事會任期自104年6月26日至107年6月25日。

104年度及截至年報刊印日止董事會開會11次（A），列席情形如下：

職稱	姓名	實際列席次數（B）	實際列席率(%)（B/A）	備註
監察人	鍾啟川（瑞富國際投資股份有限公司 代表人）	9	81.82	
	林志偉（瑞富國際投資股份有限公司 代表人）	11	100.00	
	高美慧（瑞富國際投資股份有限公司 代表人）	11	100.00	

其他應記載事項：

一、監察人之組成及職責：

（一）監察人與公司員工及股東之溝通情形（例如溝通管道、方式等）：

公司之員工、股東可利用電話、信函及電子郵件與監察人溝通聯繫。

（二）監察人與內部稽核主管及會計師之溝通情形（例如就公司財務、業務狀況進行溝通之事項、方式及結果等）：

1. 稽核主管於稽核項目完成之次月向監察人提報稽核報告，監察人並無反對意見。
2. 稽核主管列席公司定期性董事會並作稽核報告，監察人並無反對意見。
3. 監察人認為必要時得透過會計主管與會計師就公司財務查核結果進行討論了解。

二、監察人列席董事會如有陳述意見，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監察人陳述意見之處理：無此情形。

(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(註1)			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
一、公司是否依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂定並揭露公司治理實務守則？	✓		本公司已訂定公司治理實務守則，以推動公司治理之運作，並揭露於公開資訊觀測站及公司網站中。	無重大差異。
二、公司股權結構及股東權益				
（一）公司是否訂定內部作業程序處理股東建議、疑義、糾紛及訴訟事宜，並依程序實施？		✓	(一)本公司為維護股東權益，設有發言人及代理發言人以處理股東提議或糾紛等問題	(一)無重大差異。
（二）公司是否掌握實際控制公司之主要股東及主要股東之最終控制者名單？	✓		(二)公司依相關法令規定定期揭露主要股東及主要股東之最終控制者名單，並依規定申報異動資料。	(二)無重大差異。
（三）公司是否建立、執行與關係企業間之風險控管及防火牆機制？	✓		(三)本公司已於內部控制制度中訂定相關控管辦法並執行。	(三)無重大差異。
（四）公司是否訂定內部規範，禁止公司內部人利用市場上未公開資訊買賣有價證券？	✓		(四)本公司已訂定「防範內線交易管理辦法」以規範公司內部人及員工不得利用市場上未公開資訊賺取利益。	(四)無重大差異。
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？	✓		(一)本公司董事會成員組成應注重多元化要素，並普遍具備執行職務所必須之知識、技能及素養。	(一)無重大差異。
（二）公司除依法設置薪資報酬委員會及審計委員會外，是否自願設置其他各類功能		✓	(二)本公司已依法設置薪資報酬委員會，目前尚未設有審計委員會及設置其他各類功能性委員	(二)無重大差異。

評估項目	運作情形(註1)			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	
性委員會？ （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？ （四）公司是否定期評估簽證會計師獨立性？	 ✓	 ✓ 	會，未來將依法令規定及實際必要之考量編制。 (三)本公司尚未訂定董事會績效評估辦法及其評估方式。 (四)本公司之會計師自我輪調機制，更換簽證會計師案皆經董事會通過。自104年起依據「上市上櫃治理實務守則」第 29 條規定，由董事會定期一年一次評估會計師之獨立性。於104年7月提報董事會評估簽證會計師獨立性之情形，經審閱簽證會計師出具簽證會計師之角色、責任及獨立性聲明書，並透過本公司股務單位進行查察，確認簽證會計師並未持有本公司任何持股，且簽證會計師並未兼任本公司之任何職位，及評估簽證會計師與本公司除簽證及相關稅務案件之費用外，無其他財務利益及業務往來關係，因此同意本公司簽證會計師之獨立性。	 (三)未來將依法令規定訂定相關辦法。 (四)無重大差異。
四、公司是否建立與利害關係人溝通管道，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？	✓		已建置利害關係人專區，設有發言人、代理發言人及各項重要企業社會責任議題之負責人員，處理維護雙方合理、合法之權益。	無重大差異。

評估項目	運作情形(註1)			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	
五、公司是否委任專業股務代辦機構辦理股東會事務？	✓		本公司委任永豐金證券(股)公司股務代理部處理股東會及股務相關事宜。	無重大差異。
六、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）？	 ✓ ✓		 (一)本公司設有網站，揭露財務業務及公司治理資訊，網址http://www.globeunion.com (二)本公司已有指定專人負責申報公司定期及不定期之各項財務業務資訊，並遵循資訊公開之規定。依規定設有發言人及代理發言人，以落實發言制度。	 (一)無重大差異。 (二)無重大差異。
七、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）？	✓		(一)員工權益、僱員關懷：本公司一向以誠信對待員工，依照勞基法規定保障員工合法權益，設有職工福利委員會，透過各項福利措施，(請參閱本年報伍、營運概況之五、勞資關係(第69頁起)內文)及教育訓練與員工建立良好互信互賴關係。 (二)投資者關係：本公司落實發言人制度專責處理股東建議，詳盡答覆股東詢問。 (三)本公司與供應商之間維繫良好的關係。 (四)利害關係人得與公司進行溝通、建言，以維護應有之合法權益。 (五)本公司董事、監察人進修情形：請參閱後述補充1。	無重大差異。

評估項目	運作情形(註1)			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	
			(六)風險管理政策及風險衡量標準之執行情形：請參閱本年報第92頁風險事項管理說明。 (七)本公司與客戶維持穩定良好關係，以創造公司利潤。 (八)本公司已為董事及監察人全體購買責任保險，並依規定於公開資訊觀測站申報投保情形。	
八、公司是否有公司治理自評報告或委託其他專業機構之公司治理評鑑報告？(若有，請敍明其董事會意見、自評或委外評鑑結果、主要缺失或建議事項及改善情形)(註2)		✓	本公司目前尚無委託其他專業機構出具公司治理評鑑報告。	將依法令規定及實際必要之考量編製。

補充1 本公司董事、監察人進修情形：

姓名	職稱	日期	主辦單位	課程名稱	進修時數
歐陽明	董事代表人	104.08.14	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	104年「上市公司內部人股權交易法律遵循宣導說明會」	3
歐陽明	董事代表人	104.09.18	台灣董事學會	工業4.0的戰略佈局	3
歐陽張素香	董事代表人	104.08.14	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	104年「上市公司內部人股權交易法律遵循宣導說明會」	3
周玉琍	董事代表人	104.08.14	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	104年「上市公司內部人股權交易法律遵循宣導說明會」	3

姓名	職稱	日期	主辦單位	課程名稱	進修時數
黃欽杉	獨立董事	104.04.16	財團法人台灣金融研訓院	開啟企業未來競爭力：企業社會責任(CSR)	3
黃欽杉	獨立董事	104.07.21-31	財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心	上櫃、興櫃公司內部人股權宣導說明會	3
許永聲	獨立董事	104.08.14	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	104年「上市公司內部人股權交易法律遵循宣導說明會」	3
許永聲	獨立董事	104.11.12	中華民國內部稽核協會	內部稽核過程實務技巧DIY	6
許永聲	獨立董事	104.12.11	中華民國內部稽核協會	如何以六標準差風險評估模式（RASS）擬訂稽核計畫	6
鍾啟川	監察人代表人	104.05.27	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	上市公司企業倫理領袖論壇	3
鍾啟川	監察人代表人	104.12.01	社團法人中華公司治理協會	集團公司治理重要議題之探討	3
鍾啟川	監察人代表人	104.12.09	社團法人中華公司治理協會	企業營運資金管理與銀行融資	3
林志偉	監察人代表人	104.02.05	財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會	董事與監察人(含獨立)實務進階研討會—企業營運必備的風險管理機制	3
林志偉	監察人代表人	104.03.25	財團法人中華公司治理協會	由董事會之運作實務到企業社會責任	3
林志偉	監察人代表人	104.08.14	社團法人中華公司治理協會	勞動法令遵循與企業負責人之法律責任	3
高美慧	監察人代表人	104.04.08	中華民國證券商業同業公會	全球經濟展望與投資策略	3
高美慧	監察人代表人	104.11.12	中華民國內部稽核協會	內部稽核過程實務技巧DIY	6

註1：運作情形不論勾選「是」或「否」，均應於摘要說明欄位敘明。

註2：所稱公司治理自評報告，係指依據公司治理自評項目，由公司自行評估並說明，各自評項目中目前公司運作及執行情形之報告。

(四)薪資報酬委員會之組成、職責及運作情形

薪資報酬委員會成員資料

身份別（註1）	條件 姓名	是否具有五年以上工作經驗及下列專業資格			符合獨立性情形（註2）								任他開行司資酬員成家兼其公發公薪報委會員數	備註（註3）
		商務、法務、財務、會計或公司業務所需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	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		
獨立董事	黃欽杉			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0	
其他	游朝堂	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	7	
其他	邱奕嘉	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	1	
其他	王冠軍	✓			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	1	

註1：身分別請填列係為董事、獨立董事或其他。

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

(1)非為公司或其關係企業之受僱人。

(2)非公司或其關係企業之董事、監察人。但如為公司或其母公司、公司直接及間接持有表決權之股份超過百分之五十之子公司之獨立董事者，不在此限。

(3)非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。

(4)非前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或三親等以內直系血親。

(5)非直接持有公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人或受僱人，或持股前五名法人股東之董事、監察人或受僱人。

(6)非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事（理事）、監察人（監事）、經理人或持股百分之五以上股東。

(7)非為公司或其關係企業提供商務、法務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事（理事）、監察人（監事）、經理人及其配偶。

(8)未有公司法第30條各款情事之一。

註3：若成員身分別係為董事，請說明是否符合「股票上市或於證券商營業處所買賣公司薪資委員會設置及行使職權辦法」第6條第5項之規定。

薪資報酬委員會運作情形資訊

本公司之薪資報酬委員會委員計4人。

本屆委員任期：104年07月06日至107年06月25日

上屆任期：101年6月27日至104年6月26日

104年度及截至年報刊印日止薪資報酬委員會開會6次(A)，委員資格及出席情形如下：

職稱	姓名	實際出席次數(B)	委託出席次數	實際出席率(%)(B/A)	備註
召集人	黃欽杉	4	1	80	104.06.26當選獨立董事(應出席5次)
委員	游朝堂	5	1	83.33	
委員	邱奕嘉	3	0	50	
委員	王冠軍	6	0	100	

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)：無此情形。

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：無此情形。

註：

(1)年度終了日前有薪資報酬委員會成員離職者，應於備註欄註明離職日期，實際出席率(%)則以其在職期間薪資報酬委員會開會次數及其實際出席次數計算之。

(2)年度終了日前，有薪資報酬委員會改選者，應將新、舊任薪資報酬委員會成員均予以填列，並於備註欄註明該成員為舊任、新任或連任及改選日期。實際出席率(%)則以其在職期間薪資報酬委員會開會次數及其實際出席次數計算之。

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

評估項目	運作情形(註1)			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(註2)	
一、落實公司治理				
(一) 公司是否訂定企業社會責任政策或制度，以及檢討實施成效？	✓		(一)本公司已訂定企業社會責任實務守則，以落實推動公司企業社會責任。	(一)無重大差異。
(二) 公司是否定期舉辦社會責任教育訓練？		✓	(二)本公司尚未定期舉辦社會責任教育訓練。	(二)公司將視實際需要舉辦社會責任教育訓練。
(三) 公司是否設置推動企業社會責任專(兼)職單位，並由董事會授權高階管理階層處理，及向董事會報告處理情形？	✓		(三)本公司財務總處為推動企業社會責任之兼職單位，負責企業社會責任政策、制度或相關管理方針及具體推動計畫之提出及執行，並定期向董事會報告。	(三)無重大差異。
(四) 公司是否訂定合理薪資報酬政策，並將員工績效考核制度與企業社會責任政策結合，及設立明確有效之獎勵與懲戒制度？	✓		(四)本公司已訂定合理薪資報酬辦法，另訂有工作規則及誠信經營守則記載明確之獎勵及懲戒制度，並據以實施。	(四)無重大差異。
二、發展永續環境				
(一) 公司是否致力於提升各項資源之利用效率，並使用對環境負荷衝擊低之再生物料？	✓		(一)本公司積極推行資源利用效率如：e化作業、使用再生影印紙並降低紙張使用量、垃圾分類、垃圾減量及資源回收、廚餘回收及使用個人餐具等，以維護地球資源及保護環境衛生。並控管空調設備於室內溫度26℃(含)以上始啟	(一)無重大差異。

評估項目	運作情形(註1)			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(註2)	
			用等等措施。	
(二) 公司是否依其產業特性建立合適之環境管理制度？	✓		(二)本公司目前在臺灣地區已無生產活動，為營運總部，因此並無影響環境之有害因子產生。	(二)無重大差異。
(三) 公司是否注意氣候變遷對營運活動之影響，並執行溫室氣體盤查、制定公司節能減碳及溫室氣體減量策略？		✓	(三)本公司為盡節能減碳之責，已陸續將照明更換為LED燈。	(三)無重大差異。
三、維護社會公益				
(一) 公司是否依照相關法規及國際人權公約，制定相關之管理政策與程序？	✓		(一)本公司遵守勞動法規相關規定執行各項員工管理政策，並依法辦理員工勞、健保與退休金提撥及團體保險，以維員工權益。	(一)無重大差異。
(二) 公司是否建置員工申訴機制及管道，並妥適處理？	✓		(二)本公司1.依法設立性騷擾防治申訴處理委員會。 2.員工可透過內部網路信件系統直接有效與公司各級主管進行溝通。3.亦可透過<成霖關心您>申訴/意見箱gu.careyou@globeunion.com，反應各項意見或提案。	(二)無重大差異。
(三) 公司是否提供員工安全與健康之工作環境，並對員工定期實施安全與健康教育？	✓		(三)本公司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，請參閱後述註1。	(三)無重大差異。
(四) 公司是否建立員工定期溝通之機制，並以合	✓		(四)1.本公司利用電子訊息公告，及時傳達公司各	(四)無重大差異。

評估項目	運作情形(註1)			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(註2)	
理方式通知對員工可能造成重大影響之營運變動？			項佈達事項。2.依法定期召開勞資會議，製作會議紀錄並由人資部專責追蹤決議事項進度。3.每月舉辦「生日會」，會中不定期邀請各級主管分享心得，或提供各部門發佈訊息便與同仁直接互動。4.每年舉辦年度工作會報，並由副總級以上主管向同仁報告前一年度公司重大工作事項與明年度計畫。	
(五) 公司是否為員工建立有效之職涯能力發展培訓計畫？	✓		(五) 1.本公司透過年度的「人事評議會」，以客觀的會議審核方式，提供員工一個公平的晉升發展機會。2.本公司亦提供員工工作輪調、跨國工作機會，除視員工個人意願為優先外，並配合公司營運發展之需要，透過工作輪調的方式，達到人才培訓的目的。	(五)無重大差異。
(六) 公司是否就研發、採購、生產、作業及服務流程等制定相關保護消費者權益政策及申訴程序？	✓		(六)本公司與客戶間保持良好之溝通管道，為維護消費者權益，訂有相關客訴處理管理辦法，重視並立即處理客訴。	(六)無重大差異。
(七) 對產品與服務之行銷及標示，公司是否遵循相關法規及國際準則？	✓		(七)本公司主要為外銷，產品與服務之行銷及標示，遵循相關法規及國際準則。	(七)無重大差異。
(八) 公司與供應商來往前，是否評估供應商過去有無影響環境與社會之紀錄？		✓	(八)本公司訂有相關供應商品質管理辦法，未要求供應商提供過往相關舊記錄，但關切其是否有無影響環境與社會責任之記錄。	(八)無重大差異。

評估項目	運作情形(註1)			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(註2)	
(九) 公司與其主要供應商之契約是否包含供應商如涉及違反其企業社會責任政策，且對環境與社會有顯著影響時，得隨時終止或解除契約之條款？		✓	(九)本公司尚未於契約中訂定，未來將於契約中增加條款。	(九)未來將於契約中增加相關條款。
四、加強資訊揭露 (一) 公司是否於其網站及公開資訊觀測站等處揭露具攸關性及可靠性之企業社會責任相關資訊？	✓		本公司於公司網站、公開資訊觀測站等處揭露本公司相關資訊。	無重大差異。
五、公司如依據「上市上櫃公司企業社會責任實務守則」訂有本身之企業社會責任守則者，請敘明其運作與所訂守則之差異情形：本公司已制定「企業社會責任守則」，其運作之差異情形如前述。				
六、其他有助於瞭解企業社會責任運作情形之重要資訊： 「社會」由扮演不同角色的「人」所組成，本公司在落實成為全球最值得信任的公司及企業永續經營的經營理念下，致力於創造一個優越的工作環境，並在取得客戶、員工、廠商、股東及競爭對手信任的同時，也履行著應盡的社會責任。本公司不斷推廣並落實環保概念，對於社會上的法人團體給予支持贊助，如社團法人台中市台中扶輪社、社團法人中華民國世界公民文化協會、海峽兩岸經貿文化交流協會、財團法人台灣生命力文教基金會，等全年計1,215仟元。本著重視人權，所有公司員工，無分男女、宗教、黨派，於就業機會上一律平等，公司竭力塑造良好工作環境，確保無歧視及任何之騷擾。有關安全衛生方面係配合政府法令執行並管控。				
七、公司企業社會責任報告書如有通過相關驗證機構之查證標準，應加以敘明：無。				

註1：工作環境與人身安全保護措施：本公司鑑於工作環境與員工人身安全保護措施之重要性，主要目標及執行方式如下：

項次	目標/標的	方　案	現況說明	執行情形
1.	電梯零事故	貨梯專為載貨用，嚴禁超載，依規定須定期委由合格專業廠商保養與維護。	與合格專業廠商簽訂合約，針對電梯進行定期維護與保養，並依規定每年檢查必須合格才可使用。	向有關單位主管現場告知貨梯嚴禁載人與超載注意事項。
2	電器用電設備零危害	依專任電氣技術人員及用電設備檢驗維護業管理規則，第9條辦理。	與合格專業廠商簽訂合約，對全廠用電迴路進行用電安全檢查，且依規定每年至少停電檢驗一次並進行保養。	對有疑慮超載的用電迴路立即作檢討並改善。
3	消防零災害	每年依規定於規定期限內，進行消防安全設備檢修。	依消防法施行細則第 15 條規定，每半年至少實施一次 4 小時滅火、通報及避難訓練，且於事前通報當地消防機構。	消防安全設備一經發現異常，檢修為損壞，皆立即處理更換，並編號管理。
4	生活用水全面改為自來水供應	更改管路由自來水直接供應補給足夠用水量。	管理處告知，區內供水為地下水，可能存有重金屬或其他毒害物，嚴禁生飲應注意使用。	全廠區全部改採自來水供應，於飲用水前加裝濾水設備，並定期保養。
5	門禁管控進出	為防止不明人士進入公司內部，以門禁控管人員進出。	新進同仁皆發給一般權限，遇有特殊門禁開放申請需經處級以上主管許可。	門禁列冊管理，遇有人員離職立即收回並於系統內刪除其權限。
6	保全管理下班後安全維護	每日最後一位下班同仁必須做保全設定，以為公司安全。	例假日至公司加班同仁，必須先至總務課登記並領取保全扣，於上班日立即將保全扣繳回，以確實管理。	遇有不明狀況發警報，得由保全公司查明現況並回報。
7	空調維護管理	冰水機、送風機與冷卻水塔計畫性排定保養。	定期檢查運轉中的冰水機各項指針指數，一有異常事先判讀，計畫性處理	定期清洗冷卻水塔並添加氯錠，以抑制退伍軍人菌之產生，
8	動力驅動離心機械零災害	設計自動檢查表，要求操作人員依規定定期檢查。	勞工安全設施規則第 74 條規定，自離心機器取出物品前，必須確認該機器已停止運轉。	確認各項目依實檢查，並要求執行單位主管確實督導。
9	動火作業零災害	作業單位如需進行可能產生火花	經申請動火許可核准後，仍需經總務單位	動火區應先去除危險源且隨時注意

項次	目標/標的	方　案	現況說明	執行情形
		作業,應由單位主管告知總務課。	檢查無安全顧慮與告知應注意事項後,始可動火。	火星散落區域,滅火器應隨工作放置。
10	承攬商施工安全及衛生切結	於簽結前,均需請承攬商詳細閱讀,未明處應先口頭詢問。	施作時,承攬商應遵守各項安全管理規定並提供從業人員必要防護設備與器材。	如有違反安全衛生規定,為重大安全事項可要求立即停工,其餘不符事項限期改善與終止契約。
11	切斷鋸機具零災害	新購自動帶鋸機	物品在切斷時，可自動運行與自動停止，操作人員可以安全操作	要求操作單位主管限定人員操作
12	勞動安全保障	公司展開了系列安全知識培訓，建立安全監督員制度，並進行車間安全改善。	對全體員工進行職業病和健康檢查之體檢，並建立健全了職工的健康檔案。	除安全意識之培訓，通過車間布局、加強通風、採光、照明等改善，達到工作環境舒適及工作安全的保障。
13	三廢(水、氣、音)控制	依照國家標準制定三廢標準，實施油改電、優化廢水處理系統，隔音設備等投資。	公司持續推動完善廢水、廢氣、噪音等改善。	廢氣處理系統,減少週遭廠區及社區 CO2 含量，廢水設備優化通過驗收運行
14	資源回收利用	提升產品良率，減少廢棄物之產生，並加強 7S 之競賽活動，達到減少資源浪費，及回收利用	每月檢討產品良率，並對 7S 優良單位進行表揚	公司對產生的廢棄物嚴格按照環保要求進行無害化、減量化、資源化處理，有效保證不對周邊環境造成影響。
15	節能減耗	為尋查在能源利用方面存在的問題，特委外環保科技公司進行能源使用狀況之審計，同時公司提出，並實施清潔生產審查 28 個方案。	在能源管理制度上，組建了完善的管理機構，建立一系列節能減耗之制度，並進行考核。	對照明、用水、用電進行改造，使用節能燈具、水閥、及建築物如宿舍、廠房之修繕，促成節能減耗，減少汙染物排放濃度和總排量的有效展開。

(六)公司履行誠信經營情形及採行措施：本公司要求全體同仁執行各項業務依「誠信經營守則」落實執行。

評　估　項　目	運作情形(註1)			與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
一、訂定誠信經營政策及方案				
(一) 公司是否於規章及對外文件中明示誠信經營之政策、作法，以及董事會與管理階層積極落實經營政策之承諾？	✓		(一)本公司已訂定「誠信經營守則」及工作規則，規範所有員工、董事會與管理階層落實誠信、廉能公正做事原則及遵守政府法令及規定，於內部管理及外部商業活動中確實執行。	(一)無重大差異。
(二) 公司是否訂定防範不誠信行為方案，並於各方案內明定作業程序、行為指南、違規之懲戒及申訴制度，且落實執行？	✓		(二)本公司依據相關法令訂定誠信經營守則，建立公司誠信經營之企業文化及健全發展。	(二)無重大差異。
(三) 公司是否對「上市上櫃公司誠信經營守則」第七條第二項各款或其他營業範圍內具較高不誠信行為風險之營業活動，採行防範措施？	✓		(三)本公司訂定之誠信經營守則中，關於營業範圍內具較高不誠信行為風險之營業活動，加強防範行賄及收賄、提供非法政治獻金、提供或接受不正當利益、侵害營業秘密….等措施。	(三)無重大差異。
二、落實誠信經營				
(一) 公司是否評估往來對象之誠信紀錄，並於其與往來交易對象簽訂之契約中明訂誠信行為條款？	✓		(一)依據守則中第9條之規定，公司商業往來之前，應考量其代理商、供應商、客戶或其他商業往來交易對象之合法性及是否涉有不誠信行為，避免與涉有不誠信行為者進行交易。與其簽訂契約，其內容應包含遵守誠信經營政策及交易相對	(一)無重大差異。

評　估　項　目	運作情形(註1)			與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
			人如涉有不誠信行為時，得隨時終止或解除契約之條款。	
(二) 公司是否設置隸屬董事會之推動企業誠信經營專(兼)職單位，並定期向董事會報告其執行情形？		✓	(二)本公司尚未設置推動誠信經營專(兼)職單位。	(二)未來若有法令及實際必要之考量，爰依相關法令辦理。
(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？	✓		(三)如職務上行為與自身利益產生衝突或有產生衝突之可能者，應向直屬主管報告並敘明原由後，依直屬主管之指示迴避之；若直屬主管指示繼續承辦者，得要求直屬主管以書面下達該指示。	(三)無重大差異。
(四) 公司是否為落實誠信經營已建立有效的會計制度、內部控制制度，並由內部稽核單位定期查核，或委託會計師執行查核？	✓		(四)本公司已建立有效之會計制度及內部控制制度，內部稽核單位人員，定期查核前項制度遵循情形，並向董事會報告。	(四)無重大差異。
(五) 公司是否定期舉辦誠信經營之內、外部之教育訓練？		✓	(五)公司尚未定期舉辦誠信經營之內部教育訓練，但適時請董事參與財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會 等主管機關外部相關座談會。	(五)無重大差異。
三、公司檢舉制度之運作情形				
(一) 公司是否訂定具體檢舉及獎勵制度，並建立便利檢舉管道，及針對被檢舉對象指派適當之受理專責人員？	✓		(一)本公司設有申訴專用電子信箱，並有相關專責單位負責處理相關事務。	(一)無重大差異。

評　估　項　目	運作情形(註1)			與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
（二）公司是否訂定受理檢舉事項之調查標準作業程序及相關保密機制？	✓		(二)本公司對於申訴、檢舉，對身分等隱私資訊為必要之保密措施，除因處理所申訴、檢舉之事項而有必要者外，不得洩露之。	(二)無重大差異。
（三）公司是否採取保護檢舉人不因檢舉而遭受不當處置之措施？	✓		(三)本公司妥適保護檢舉人不因檢舉而遭受不當之處置。	(三)無重大差異。
四、加強資訊揭露 （一）公司是否於其網站及公開資訊觀測站，揭露其所訂誠信經營守則內容及推動成效？	✓		本公司適時透過公開資訊觀測站、年報、公司網站揭露誠信經營相關資訊。	無重大差異。
五、公司如依據「上市上櫃公司誠信經營守則」訂有本身之誠信經營守則者，請敘明其運作與所訂守則之差異情形：本公司已制定「誠信經營守則，其運作之差異情形如前述。				
六、其他有助於瞭解公司誠信經營運作情形之重要資訊：(如公司檢討修正其訂定之誠信經營守則等情形）無。				

註1：運作情形不論勾選「是」或「否」，均應於摘要說明欄位敘明。

(七)公司治理守則及相關規章，查詢方式：

公開資訊觀測站：

http://mops.twse.com.tw/mops/web/t100sb04_1

「公司治理」項下之「訂定公司治理之相關規則」可供下載

或本公司網站：

http://www.globeunion.com/gb/page.php?key=investor&class=web

「投資人專區」之「公司治理」項下查詢

(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、內部稽核主管及研發主管等辭職解任情形之彙總：

公司有關人士辭職解任情形彙總表

職稱	姓名	到任日期	解任日期	辭職或解任原因
財務主管	林文蔚	103.09.01	104.08.01	因個人為兼顧家庭之因素辭職。
總經理	歐陽明	77.01.01	105.05.16	歐陽明董事長為響應強化公司治理，辭去兼任總經理職務，並續擔任本公司董事長職務。

(九)其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊：

1.本公司訂有「內部重大資訊處理作業辦法」，明確規範公司內部重大訊息處理及揭露機制，辦法並已提報董事會通過，並於公司內部系統公告。

2.本公司與財務資訊透明有關人員，取得主管機關指名之相關證照情形：中華民國會計師 CPA：財務會計 1 人。

成霖企業股份有限公司

民國 105 年第一次限制員工權利新股發行辦法

一、發行目的

本公司為吸引及留任公司所需之專業人才，並提高員工對公司之向心力及歸屬感，以共同創造公司及股東之利益，依據公司法第二六七條第八項及金融監督管理委員會發布之「發行人募集與發行有價證券處理準則」等相關規定，訂本公司民國 105 年限制員工權利新股發行辦法(以下稱「本辦法」)。

二、發行期間

於股東會決議之日起一年內一次申報辦理，並自主管機關申報生效通知到達之日起一年內一次發行，實際發行日期由董事會授權董事長訂定之。

三、員工之資格條件及獲配股數

(一) 員工之資格條件：

以本公司之正式編制內之全職員工為限。實際得獲配之員工及其得獲配股份數量，將參酌年資、職等、職務、工作績效、整體貢獻、特殊功績或其它管理上需參考之條件等因素，由董事長核定後，提報董事會經三分之二以上董事出席及出席董事超過二分之一同意。惟具經理人身分或具員工身分之董事者，應先提報薪酬委員會同意。

(二) 得獲配之股數：

發行限制員工權利新股給予單一員工之數量，依「發行人募集與發行有價證券處理準則」第五十六條之一第一項規定發行員工認股權憑證累計給予單一認股權人得認購股數，加計認股權人累計取得限制員工權利新股之合計數，不得超過已發行股份總數之千分之三，且加計發行人依「發行人募集與發行有價證券處理準則」第五十六條第一項規定發行員工認股權憑證累計給予單一認股權人得認購股數，不得超過已發行股份總數之百分之一。

四、發行總數

依本辦法發行之限制員工權利新股為普通股 1,000,000 股，每股票面金額新台幣 10 元，總額新台幣 10,000,000 元。

五、發行條件

(一)發行價格：每股新台幣 0 元，即無現金對價之無償配發予員工。

(二)既得條件：

1. 員工依本辦法獲配限制員工權利新股後，自增資基準日（取得日）起期滿三年仍在本公司任職，未曾有違反本公司勞動契約、工作規則或人事規章等情事，且民國 105 年度至 107 年度之每年平均股東權益報酬率(ROE)大於百分之八(8%)者，可既得股份比例：50%。
2. 員工依本辦法獲配限制員工權利新股後，自增資基準日（取得日）起期滿三年仍在本公司任職，未曾有違反本公司勞動契約、工作規則或人事規章等情事，且民國 105 年度至 107 年度之每年平均股東權益報酬率(ROE)大於百分之十(10%)者，可既得股份比例：100%。

(三)發行股份之種類：本公司普通股新股。

(四)員工未符既得條件或發生繼承時依下列方式處理：

1. 員工自獲配本公司限制員工權利新股後，遇有違反本公司勞動契約、工作規則、與本公司間合約約定等情形時，就其獲配但尚未達成既得條件之限制員工權利新股，於事實發生日，視為未符既得條件，本公司將依法無償收回其股份並辦理註銷。
2. 自願離職：未達成既得條件之限制員工權利新股，於離職當日即視為未符既得條件，本公司將依法無償收回其股份並辦理註銷。
3. 退休：未達成既得條件之限制員工權利新股，於退休生效日即視為未符既得條件，本公司將依法無償收回其股份並辦理註銷。
4. 一般死亡：未達成既得條件之限制員工權利新股，於死亡當日即視為喪失達成既得條件資格，本公司將依法無償收回其股份並辦理註銷。
5. 受職業災害殘疾或死亡者：
   (1)因受職業災害致身體殘疾而無法繼續任職者，離職後即視為喪失達成既得條件資格，本公司將依法無償收回其股份並辦理註銷。
   (2)因受職業災害致死亡者，即視為喪失達成既得條件資格，本公司將依法無償收回其股份並辦理註銷。
6. 留職停薪：經由公司核准辦理留職停薪之員工，未達成既得條件之限制員工權利新股，得於復職後恢復權益，惟需依實際在職工作期間與本條第(二)項規定之服務期限之比例計算可既得股數，並受本條第(二)項相關規定之限制。
7. 資遣或因其他可歸責於本公司之事由致終止勞動契約者：如員工因遭本公司資遣，未達成既得條件之限制員工權利新股，自資遣生效日起即視為未符既得條件，本公司將依法無償收回其股份並辦理註銷。
8. 調職：如員工請調至關係企業或其他公司時，其未達成既得條件之限制員工權利新股，應比照自願離職人員方式處理。惟因本公司營運所需，經本公司指派轉(專)任本公司關係企業或其他公司時，其未達成既得條件之限制員工權利新股權益，得繼續存在，仍需受本條第(二)項既得條件期限與比例之限制，且仍需繼續在所指派轉(專)任本公司關係企

業或其他公司服務，其個人績效評核由董事長或總經理參考轉任公司提供之績效評核核定是否達成既得條件。

9. 其他終止僱傭關係(含開除)：除上述原因外，因其他未約定原因致本公司與員工間勞動契約關係終止或變動者，得由董事長核定其未達成既得條件之限制員工權利新股視為達成或未達成既得條件、或視為達成之可既得比例等。

10. 員工或其繼承人應依信託約定，領取達成既得條件所移轉之股份。

(五)未符合既得條件者，本公司將依法無償收回其股份並辦理註銷。

六、獲配新股後未達成既得條件前受限制之權利

(一) 依本辦法所發行之限制員工權利新股，員工獲配新股後未達成既得條件前受限制之權利如下：

1. 員工獲配新股後未達成既得條件前，不得將該限制員工權利新股出售、抵押、轉讓、贈與、質押，或作其他方式之處分。

2. 股東會之出席、提案、發言、投票權等依信託保管契約執行之。該限制員工權利新股未達成既得條件前不可參與配股、配息、受配資本公積現金(股票)與現金增資認股。自無償配股停止過戶日、現金股息停止過戶日、或現金增資停止過戶日前十五個營業日起，至權利分派基準日止，此期間達成既得條件之員工，其解除限制股票之股東會出席、提案、發言、投票權等仍依信託保管契約執行之，亦仍不可享有盈餘分配權。

(二) 除前項因信託約定規定外，員工依本辦法獲配之限制員工權利新股，於未達成既得條件前，其他權利與本公司已發行之普通股股份相同。

(三)依本辦法所發行之限制員工權利新股，於既得條件達成前，將以信託保管之方式辦理。

七、獲配新股及既得股數之程序

(一)員工於獲配限制員工權利新股，本公司將其獲配之股數登載於本公司股東名簿後，以帳簿劃撥方式發給本公司新發行之普通股，並依信託約定於既得條件限制期間內交付信託保管。

(二)本公司依本辦法發行之限制員工權利新股，依法辦理變更登記。

(三)員工於達成本辦法所訂既得條件時，其可既得股數將於本公司董事會審議通過及會計師查核簽證前一年度財務報表後，依信託約定移轉予員工。

八、稅賦

員工因本辦法獲配股份所生相關稅賦，按當時中華民國稅賦相關法規規定辦理。

九、簽約及保密

(一)本公司完成法定發行程序後，即由承辦部門通知獲配員工簽署「限制員工權利新股契約書」，經獲配員工完成「限制員工權利新股契約書」簽署後，即視為取得獲配權利；未依規定完成簽署者，即視同放棄獲配權利。

(二)凡經通知簽署後，均應遵守保密規定，不探詢他人或洩漏獲配之認股權憑證相關內容及數量，若有違反，依本辦法第五條第(四)項第 1 款辦理。

十、其他重要事項

(一)本辦法經董事會三分之二以上董事出席及出席董事超過二分之一同意，並報經主管機關核准後生效，限制員工權利新股發行前如有修改時亦同。若於送件審核過程中，因主管機關審核之要求而須做修正時，授權董事長修訂本辦法，嗣後再提董事會追認後始得發行。

(二)達成既得條件之情形如可既得股數與股份撥交員工之日期等相關事宜，以本公司公告為準。

(三)本辦法如有未盡事宜，悉依相關法令規定辦理。

安永聯合會計師事務所

40341 台中市民權路239號7樓
7F, No. 239, Minquan Road
Taichung City, Taiwan, R.O.C.

Tel: 886 4 2305 5500
Fax: 886 4 2305 5577
www.ey.com/tw

成霖企業股份有限公司及子公司

會計師核閱報告

成霖企業股份有限公司及子公司 公鑒:

成霖企業股份有限公司及子公司民國一〇五年三月三十一日及民國一〇四年三月三十一日之合併資產負債表,暨民國一〇五年一月一日至三月三十一日及民國一〇四年一月一日至三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,業經本會計師核閱竣事。上開合併財務報表之編製係公司管理階層之責任,本會計師之責任則為根據核閱結果出具報告。

除下段所述者外,本會計師係依照審計準則公報第三十六號「財務報表之核閱」規劃並執行核閱工作。由於本會計師僅實施分析、比較與查詢,並未依照一般公認審計準則查核,故無法對上開合併財務報表整體表示查核意見。

如合併財務報表附註四.3 所述,列入第一段所述合併財務報表之子公司中,部份子公司之同期間財務報表未經會計師核閱,該等子公司民國一〇五年三月三十一日及民國一〇四年三月三十一日之資產總額分別為新台幣 1,432,922 仟元及 1,482,133 仟元,分別佔合併資產總額之 9.42%及 9.43%,負債總額分別為新台幣 652,113 仟元及 708,245 仟元,分別佔合併負債總額之 8.19%及 8.10%,民國一〇五年一月一日至三月三十一日及民國一〇四年一月一日至三月三十一日之綜合損益總額分別為新台幣(20,937)仟元及(18,573)仟元,分別佔合併綜合損益總額之 33.09%、(25.40)%。如合併財務報表附註六.9 所述,成霖企業股份有限公司及子公司民國一〇五年三月三十一日及民國一〇四年三月三十一日採用權益法之投資分別為新台幣 28,226 仟元及 30,095 仟元,民國一〇五年一月一日至三月三十一日及民國一〇四年一月一日至三月三十一日相關之採用權益法認列之關聯企業及合資損益之份額分別為新台幣(378)仟元及(171)仟元,係以該等被投資公司未經會計師核閱之財務報表為依據。另合併財務報表附註十三所揭露前述子公司及被投資公司相關資訊亦未經會計師核閱。

依本會計師核閱結果,除上段所述子公司及被投資公司民國一〇五年一月一日至三月三十一日及民國一〇四年一月一日至三月三十一日之財務報表及相關資訊倘經會計師核閱,對合併財務報表可能有所調整之影響外,並未發現第一段所述合併財務報表在所有重大方面有違反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之國際會計準則第三十四號「期中財務報導」而須作修正之情事。

安永聯 合 會計師事務所
主管機關核准辦理公開發行公司財務報告
查核簽證文號:金管證審字第1030025503號
(90)台財證(六)第100690號

黃 子 評

會計師:

林 鴻 光

中 華 民 國 一 〇 五 年 五 月 六 日

A member firm of Ernst & Young Global Limited

成霖企業股份有限公司及子公司

合併資產負債表

民國一〇五年三月三十一日、一〇四年十二月三十一日及一〇四年三月三十一日

（民國一〇五年及一〇四年三月三十一日僅經核閱，未依一般公認審計準則查核）

（金額除另予註明外，均以新台幣仟元為單位）

資產			一〇五年三月三十一日		一〇四年十二月三十一日		一〇四年三月三十一日	
代碼	會計項目	附註	金額	%	金額	%	金額	%
	流動資產							
1100	現金及約當現金	四及六.1	$2,725,867	18	$2,963,051	19	$2,562,161	16
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	四及六.2	1,799	-	4,989	-	13,934	-
1125	備供出售金融資產-流動	四及六.3	-	-	-	-	187,071	1
1150	應收票據淨額	四及六.4	30,896	-	42,022	-	38,921	-
1170	應收帳款淨額	四、六.5及八	3,514,941	24	3,651,279	23	3,369,970	22
130X	存貨	四及六.6	3,738,534	25	4,080,174	26	4,228,392	28
1410	預付款項	六.7	192,627	1	105,630	1	195,341	1
1470	其他流動資產	七及八	369,005	2	378,896	2	354,737	2
11XX	流動資產合計		10,573,669	70	11,226,041	71	10,950,527	70
	非流動資產							
1510	透過損益按公允價值衡量之金融資產-非流動	四及六.2	61	-	61	-	41	-
1543	以成本衡量之金融資產-非流動	四及六.8	-	-	-	-	49,780	-
1550	採用權益法之投資	四及六.9	28,226	-	28,681	-	30,095	-
1600	不動產、廠房及設備	四及六.10及八	2,003,217	14	2,043,136	13	1,936,320	13
1760	投資性不動產淨額	四及六.11	14,517	-	14,801	-	15,691	-
1780	無形資產	四及六.12	150,754	1	177,428	1	211,882	1
1805	商譽	四、六.12及六.13	1,692,952	11	1,771,791	11	1,691,781	11
1840	遞延所得稅資產	四及六.28	326,809	2	310,553	2	310,253	2
1920	存出保證金		37,854	-	38,040	-	37,450	-
1900	其他非流動資產	六.14	186,600	1	181,555	1	270,712	2
1985	長期預付租金	六.14	202,156	1	203,799	1	210,197	1
15XX	非流動資產合計		4,643,146	30	4,769,845	29	4,764,202	30
1XXX	資產總計		$15,216,815	100	$15,995,886	100	$15,714,729	100

（請參閱合併財務報表附註）

董事長：

經理人：

會計主管：

成霖企業股份有限公司及附屬公司

合併資產負債表（續）

民國一〇五年三月三十一日、一〇四年十二月三十一日及一〇四年三月三十一日

（民國一〇五年及一〇四年三月三十一日僅經核閱，未依一般公認審計準則查核）

（金額除另予註明外，均以新台幣仟元為單位）

代碼	負債及權益 會計項目	附註	一〇五年三月三十一日 金額	%	一〇四年十二月三十一日 金額	%	一〇四年三月三十一日 金額	%
	流動負債							
2100	短期借款	四及六.15	$1,352,286	9	$1,535,029	10	$1,694,914	11
2120	透過損益按公允價值衡量之金融負債-流動	四及六.16	11,240	-	26,298	-	1,190	-
2150	應付票據		60,353	-	48,918	-	39,942	-
2170	應付帳款	七	2,262,657	15	2,615,928	16	2,265,864	14
2200	其他應付款	六.17	215,979	1	231,238	1	225,589	2
2209	其他應付費用	六.18	937,660	6	1,060,856	6	1,053,907	7
2230	本期所得稅負債	四及六.28	134,753	1	95,611	1	272,824	2
2322	一年或一營業週期內到期長期借款	四及六.20	275,971	2	118,351	1	1,508	-
2300	其他流動負債		372,919	3	416,997	3	359,784	2
21XX	流動負債小計		5,623,818	37	6,149,226	38	5,915,522	38
	非流動負債							
2530	應付公司債	四及六.19	197,837	1	197,044	1	194,664	1
2540	長期借款	四及六.20	1,814,615	12	2,022,308	13	2,200,539	14
2570	遞延所得稅負債	四及六.28	83,331	1	84,698	1	157,543	1
2600	其他非流動負債		32,876	-	34,144	-	60,761	-
2640	淨確定福利負債-非流動	四及六.21	211,432	1	196,799	1	209,545	1
25XX	非流動負債小計		2,340,091	15	2,534,993	16	2,823,052	17
2XXX	負債合計		7,963,909	52	8,684,219	54	8,738,574	55
31XX	歸屬於母公司業主之權益	四及六.22						
3100	股本							
3110	普通股股本		3,543,042	24	3,543,042	22	3,543,042	23
3200	資本公積		924,777	6	920,265	6	916,938	6
3300	保留盈餘							
3310	法定盈餘公積		648,394	4	648,394	4	632,947	4
3350	未分配盈餘		1,822,059	12	1,759,264	11	1,564,559	10
	保留盈餘小計		2,470,453	16	2,407,658	15	2,197,506	14
3400	其他權益							
3410	國外營運機構財務報表換算之兌換差額		211,982	1	338,120	2	171,002	1
3425	備供出售金融資產未實現損益		-	-	-	-	48,878	-
	其他權益小計		211,982	1	338,120	2	219,880	1
36XX	非控制權益	六.22	102,652	1	102,582	1	98,789	1
3XXX	權益合計		7,252,906	48	7,311,667	46	6,976,155	45
	負債及權益總計		$15,216,815	100	$15,995,886	100	$15,714,729	100

（請參閱合併財務報表附註）

董事長：

經理人：

會計主管：

成霖企業股份有限公司及[illegible]

合併綜合損益表

民國一〇五年及一〇四年一月一[illegible]
（僅經核閱，未依一般公認審[illegible]）
（金額除每股盈餘外，均以新台幣[illegible]）

代碼	會計項目	附註	一〇五年第一季 金額	一〇五年第一季 %	一〇四年第一季 金額	一〇四年第一季 %
4000	營業收入	六.24	$4,846,297	100	$4,612,894	100
5000	營業成本	六.25	(3,448,145)	(71)	(3,299,622)	(72)
5900	營業毛利		1,398,152	29	1,313,272	28
6000	營業費用	六.25				
6100	推銷費用		(404,650)	(9)	(454,176)	(10)
6200	管理費用		(813,087)	(17)	(721,082)	(16)
6300	研究發展費用		(55,674)	(1)	(61,565)	(1)
	營業費用合計		(1,273,411)	(27)	(1,236,823)	(27)
6900	營業利益		124,741	2	76,449	1
7000	營業外收入及支出	六.26				
7010	其他收入		34,130	-	24,052	1
7020	其他利益及損失		(21,593)	-	76,675	2
7050	財務成本		(18,299)	-	(23,577)	(1)
7060	採用權益法認列之關聯企業及合資損益之份額	四及六.9	(378)	-	(171)	-
	營業外收入及支出合計		(6,140)	-	76,979	2
7900	稅前淨利		118,601	2	153,428	3
7950	所得稅費用	六.28	(56,032)	(1)	(67,644)	(1)
8000	繼續營業單位本期淨利		62,569	1	85,784	2
8300	其他綜合損益	六.27				
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		(125,765)	(2)	(226,568)	(5)
8362	備供出售金融資產未實現評價損益		-	-	225,266	5
8370	採用權益法認列之關聯企業及合資之其他綜合損益之份額		(77)	-	(305)	-
8399	與可能重分類至損益之項目相關之所得稅		-	-	(11,051)	-
	本期其他綜合損益（稅後淨額）		(125,842)	(2)	(12,658)	-
8500	本期綜合損益總額		($63,273)	(1)	$73,126	2
8600	淨利歸屬於：					
8610	母公司業主		$62,795		$86,368	
8620	非控制權益		(226)		(584)	
			$62,569		$85,784	
8700	綜合損益總額歸屬於：					
8710	母公司業主		$(63,343)		$74,511	
8720	非控制權益		70		(1,385)	
			($63,273)		$73,126	
	每股盈餘(元)	六.29				
9750	基本每股盈餘		$0.18		$0.24	
9850	稀釋每股盈餘		$0.17		$0.24	

（請參閱合併財務報表附註）

董事長：　　經理人：　　會計主管：

成霖企業股份有限公司及子公司

合併權益變動表

民國一〇五年及一〇四年一月一日至三月三十一日

（僅經核閱，未依一般公認審計準則查核）

（金額除另予註明外，均以新台幣仟元為單位）

項目	附註	歸屬於母公司業主之權益							非控制權益	權益總額
		股本		保留盈餘		其他權益項目				
		股本	資本公積	法定盈餘公積	未分配盈餘	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	備供出售金融資產未實現損益	總計		
民國104年1月1日餘額	六.22	$3,543,042	$916,938	$632,947	$1,478,191	$397,074	$(165,337)	$6,802,855	$100,174	$6,903,029
104年第一季淨利(損)					86,368			86,368	(584)	85,784
104年第一季其他綜合損益						(226,072)	214,215	(11,857)	(801)	(12,658)
本期綜合損益總額		-	-	-	86,368	(226,072)	214,215	74,511	(1,385)	73,126
民國104年3月31日餘額	六.22	$3,543,042	$916,938	$632,947	$1,564,559	$171,002	$48,878	$6,877,366	$98,789	$6,976,155
民國105年1月1日餘額	六.22	$3,543,042	$920,265	$648,394	$1,759,264	$338,120	$ -	$7,209,085	$102,582	$7,311,667
105年第一季淨利					62,795			62,795	(226)	62,569
105年第一季其他綜合損益						(126,138)		(126,138)	296	(125,842)
本期綜合損益總額		-	-	-	62,795	(126,138)	-	(63,343)	70	(63,273)
股份基礎給付交易			4,512					4,512		4,512
民國105年3月31日餘額	六.22	$3,543,042	$924,777	$648,394	$1,822,059	$211,982	$ -	$7,150,254	$102,652	$7,252,906

（請參閱合併財務報表附註）

董事長：

經理人：

會計主管：

成霖企業股份有限公司及子公司

合併現金流量表

民國一〇五年及一〇四年一月一日至三月三十一日

（僅經核閱，未依一般公認審計準則查核）

（金額除另予註明外，均以新台幣仟元為單位）

項目	附註	一〇五年第一季 金額	一〇四年第一季 金額
營業活動之現金流量			
本期稅前淨利		$118,601	$153,428
調整項目：			
不影響現金流量之收益費損項目：			
折舊費用		79,510	75,636
攤銷費用		22,661	24,497
呆帳費用提列數		1,753	3,401
透過損益按公允價值衡量之金融資產及負債淨利益		(20,759)	(23,918)
利息費用		18,299	23,577
利息收入		(18,721)	(8,128)
股份基礎給付酬勞成本		4,512	-
採用權益法認列之關聯企業及合資損失之份額		378	171
處分及報廢不動產、廠房及設備損失		-	943
處分投資利益		-	(168,991)
與營業活動相關之資產/負債變動數：			
持有供交易之金融資產淨減少		29,042	11,892
應收票據減少(增加)		11,126	(2,892)
應收帳款減少		134,585	192,785
存貨減少		341,640	132,606
預付款項增加		(86,997)	(130,265)
其他流動資產減少		9,891	143,902
其他營業資產增加		(3,555)	(53,807)
持有供交易之金融負債減少		(20,151)	(10,000)
應付票據增加		11,435	13,910
應付帳款減少		(353,271)	(418,817)
其他應付款減少		(137,831)	(64,982)
其他流動負債增加		925	1,745
淨確定福利負債減少		(30,370)	(8,542)
其他營業負債減少		(1,268)	(1,768)
營運產生之現金流入(出)		111,435	(113,617)
收取之利息		18,721	8,128
支付之利息		(18,130)	(22,901)
支付之所得稅		(34,513)	(353,107)
營業活動之淨現金流入(出)		77,513	(481,497)

項目	附註	一〇五年第一季 金額	一〇四年第一季 金額
投資活動之現金流量：			
處分備供出售金融資產價款		-	760,405
取得不動產、廠房及設備		(49,238)	(70,654)
處分不動產、廠房及設備		2,506	2,188
存出保證金減少		186	18,379
取得無形資產		(1,680)	(518)
投資活動之淨現金流(出)入		(48,226)	709,800
籌資活動之現金流量：			
短期借款減少		(182,743)	(113,916)
償還長期借款		(50,073)	(75,110)
籌資活動之淨現金流出		(232,816)	(189,026)
匯率變動對現金及約當現金之影響		(33,655)	(47,503)
本期現金及約當現金增加數		(237,184)	(8,226)
期初現金及約當現金餘額	六.1	2,963,051	2,570,387
期末現金及約當現金餘額		$2,725,867	$2,562,161

（請參閱合併財務報表附註）

董事長：

經理人：

會計主管：

安永聯合會計師事務所

40341 台中市民權路239號7樓
7F, No. 239, Minquan Road
Taichung City, Taiwan, R.O.C.

Tel: 886 4 2305 5500
Fax: 886 4 2305 5577
www.ey.com/tw

會計師查核報告

成霖企業股份有限公司　公鑒:

成霖企業股份有限公司及子公司民國一〇四年十二月三十一日及民國一〇三年十二月三十一日之合併資產負債表，暨民國一〇四年一月一日至十二月三十一日及民國一〇三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，業經本會計師查核竣事。上開合併財務報表之編製係公司管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開合併財務報表表示意見。

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規劃並執行查核工作，以合理確信財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，第一段所述合併財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則及經金融監督管理委員會認可之國際財務報導準則、國際會計準則、國際財務報導解釋及解釋公告編製，足以允當表達成霖企業股份有限公司及子公司民國一〇四年十二月三十一日及民國一〇三年十二月三十一日之合併財務狀況，暨民國一〇四年一月一日至十二月三十一日及民國一〇三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。

成霖企業股份有限公司已編製民國一〇四年度及一〇三年度之個體財務報告，並經本會計師出具無保留意見之查核報告在案，備供參考。

安永聯合會計師事務所
主管機關核准辦理公開發行公司財務報告
查核簽證文號：金管證審字第1030025503號
(90)台財證(六)第100690號

黃子評

會計師：

林鴻光

中華民國一〇五年三月二十五日

A member firm of Ernst & Young Global Limited

成霖企業股份有限公司及子公司

合併資產負債表

民國一〇四年十二月三十一日及一〇三年十二月三十一日

（金額除另予註明外，均以新臺幣千元列示）

資產			一〇四年十二月三十一日		一〇三年十二月三十一日	
代碼	會計項目	附註	金額	%	金額	%
	流動資產					
1100	現金及約當現金	四及六.1	$2,963,051	19	$2,570,387	15
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	四及六.2	4,989	-	1,844	-
1125	備供出售金融資產-流動	四及六.3	-	-	594,899	4
1150	應收票據淨額	四及六.4	42,022	-	36,029	-
1170	應收帳款淨額	四、六.5及八	3,651,279	23	3,566,156	21
130X	存貨	四及六.6	4,080,174	26	4,360,998	26
1410	預付款項	六.7	105,630	1	144,018	2
1470	其他流動資產	七及八	378,896	2	498,639	3
11XX	流動資產合計		11,226,041	71	11,772,970	71
	非流動資產					
1510	透過損益按公允價值衡量之金融資產-非流動	四及六.2	61	-	81	-
1543	以成本衡量之金融資產-非流動	四及六.8	-	-	49,780	-
1550	採用權益法之投資	四及六.9	28,681	-	30,572	-
1600	不動產、廠房及設備	四及六.10及八	2,043,136	13	1,968,198	13
1760	投資性不動產淨額	四及六.11	14,801	-	16,098	-
1780	無形資產	四及六.12	177,428	1	248,750	1
1805	商譽	四、六.12及六.13	1,771,791	11	1,792,420	11
1840	遞延所得稅資產	四及六.28	310,553	2	320,569	2
1920	存出保證金		38,040	-	55,829	-
1900	其他非流動資產	六.14	181,555	1	222,736	1
1985	長期預付租金	六.14	203,799	1	213,417	1
15XX	非流動資產合計		4,769,845	29	4,918,450	29
1XXX	資產總計		$15,995,886	100	$16,691,420	100

（請參閱合併財務報表附註）

董事長：　　經理人：　　會計主管：

成霖企業股份有限公司及子公司

合併資產負債表

民國一〇四年十二月三十一日及一〇三年十二月三十一日

（金額除另予註明外，均以新台幣表示）

負債及權益			一〇四年十二月三十一日		一〇三年十二月三十一日	
代碼	會計項目	附註	金額	%	金額	%
	流動負債					
2100	短期借款	四及六.15	$1,535,029	10	$1,810,877	11
2120	透過損益按公允價值衡量之金融負債-流動	四及六.16	26,298	-	11,166	-
2150	應付票據		48,918	-	26,032	-
2170	應付帳款	七	2,615,928	16	2,684,681	16
2200	其他應付款	六.17	231,238	1	208,829	2
2209	其他應付費用	六.18	1,060,856	6	1,224,075	7
2230	本期所得稅負債	四及六.27	95,611	1	530,734	3
2322	一年或一營業週期內到期長期借款	四及六.20	118,351	1	92,579	1
2300	其他流動負債		416,997	3	387,715	2
21XX	流動負債小計		6,149,226	38	6,976,688	42
	非流動負債					
2530	應付公司債	四及六.19	197,044	1	193,871	1
2540	長期借款	四及六.20	2,022,308	13	2,182,531	14
2570	遞延所得稅負債	四及六.28	84,698	1	184,361	1
2600	其他非流動負債		34,144	-	62,529	-
2640	淨確定福利負債-非流動	四及六.21	196,799	1	188,411	1
25XX	非流動負債小計		2,534,993	16	2,811,703	17
2XXX	負債合計		8,684,219	54	9,788,391	59
31XX	歸屬於母公司業主之權益	四及六.22				
3100	股本					
3110	普通股股本		3,543,042	22	3,543,042	21
3200	資本公積		920,265	6	916,938	5
3300	保留盈餘					
3310	法定盈餘公積		648,394	4	632,947	4
3350	未分配盈餘		1,759,264	11	1,478,191	9
	保留盈餘小計		2,407,658	15	2,111,138	13
3400	其他權益					
3410	國外營運機構財務報表換算之兌換差額		338,120	2	397,074	2
3425	備供出售金融資產未實現損益		-	-	(165,337)	(1)
	其他權益小計		338,120	2	231,737	1
36XX	非控制權益	六.22	102,582	1	100,174	1
3XXX	權益合計		7,311,667	46	6,903,029	41
	負債及權益總計		$15,995,886	100	$16,691,420	100

（請參閱合併財務報表附註）

董事長：　　經理人：　　會計主管：

成霖企業股份有限公司及子公司

合併綜合損益表

民國一〇四年及一〇三年一月一日至十二月三十一日

（金額除每股盈餘外，均以新台幣仟元為單位）

代碼	會計項目	附註	一〇四年度 金額	%	一〇三年度 金額	%
4000	營業收入	六.24	$19,949,545	100	$19,987,526	100
5000	營業成本	六.25	(14,435,844)	(72)	(14,691,041)	(74)
5900	營業毛利		5,513,701	28	5,296,485	26
6000	營業費用	六.25				
6100	推銷費用		(1,807,417)	(9)	(1,706,113)	(9)
6200	管理費用		(2,917,256)	(15)	(2,929,447)	(15)
6300	研究發展費用		(246,769)	(1)	(265,025)	(1)
	營業費用合計		(4,971,442)	(25)	(4,900,585)	(25)
6900	營業利益		542,259	3	395,900	1
7000	營業外收入及支出	六.26				
7010	其他收入		134,080	1	112,214	1
7020	其他利益及損失		188,786	1	(89,210)	-
7050	財務成本		(116,599)	(1)	(94,518)	-
7060	採用權益法認列之關聯企業及合資損益之份額	四及六.9	(1,271)	-	(21,786)	-
	營業外收入及支出合計		204,996	1	(93,300)	1
7900	稅前淨利		747,255	4	302,600	2
7950	所得稅費用	六.28	(240,467)	(1)	(145,463)	(1)
8000	繼續營業單位本期淨利		506,788	3	157,137	1
8300	其他綜合損益	六.27				
8310	不重分類至損益之項目					
8311	確定福利計劃之再衡量數		(30,914)	-	7,495	-
8349	與不重分類之項目相關之所得稅		1,673	-	78	-
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		(59,801)	-	229,536	1
8362	備供出售金融資產未實現評價損益		176,388	-	(61,283)	-
8370	採用權益法認列之關聯企業及合資之其他綜合損益之份額		(620)	-	910	-
8399	與可能重分類至損益之項目相關之所得稅		(11,051)	-	(459)	-
	本期其他綜合損益（稅後淨額）		75,675	-	176,277	1
8500	本期綜合損益總額		$582,463	3	$333,414	2
8600	淨利歸屬於：					
8610	母公司業主		$502,913		$154,471	
8620	非控制權益		3,875		2,666	
			$506,788		$157,137	
8700	綜合損益總額歸屬於：					
8710	母公司業主		$580,055		$330,490	
8720	非控制權益		2,408		2,924	
			$582,463		$333,414	
	每股盈餘(元)	六.29				
9750	基本每股盈餘		$1.42		$0.44	
9850	稀釋每股盈餘		$1.38		$0.44	

（請參閱合併財務報表附註）

董事長：　　經理人：　　會計主管：

成霖企業股份有限公司及子公司

合併權益變動表

民國一〇四年及一〇三年一月一日至十二月三十一日

（金額除另予註明外，均以新台幣元為單位）

項目	附註	歸屬於本公司業主之權益									非控制權益	權益總額
		股本			保留盈餘			其他權益項目				
		股本	預收股本	資本公積	法定盈餘公積	特別盈餘公積	未分配盈餘	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	備供出售金融資產未實現損益	總計		
民國103年1月1日餘額	六.21	$3,238,416	$1,368	$932,717	$527,149	$693,553	$1,057,977	$166,886	$(103,595)	$6,514,471	$102,021	$6,616,492
102年度盈餘指撥及分配：												
提列法定盈餘公積					105,798		(105,798)			-		-
普通股現金股利							(82,396)			(82,396)		(82,396)
普通股股票股利		247,189					(247,189)			-		-
特別盈餘公積迴轉						(693,553)	693,553			-		-
其他資本公積變動：												
採用權益法認列之關聯企業及合資之變動數				2,629						2,629		2,629
103年度淨利							154,471			154,471	2,666	157,137
103年度其他綜合損益							7,573	230,188	(61,742)	176,019	258	176,277
本期綜合損益總額		-	-	-	-	-	162,044	230,188	(61,742)	330,490	2,924	333,414
可轉換公司債轉換		53,917		44,320						98,237		98,237
買回第二次可轉換公司債				(65,227)						(65,227)		(65,227)
股份基礎給付交易		3,520	(1,368)	2,499						4,651		4,651
非控制權益										-	(4,771)	(4,771)
民國103年12月31日餘額	六.21	$3,543,042	$ -	$916,938	$632,947	$ -	$1,478,191	$397,074	$(165,337)	$6,802,855	$100,174	$6,903,029
民國104年1月1日餘額	六.21	$3,543,042	$ -	$916,938	$632,947	$ -	$1,478,191	$397,074	$(165,337)	$6,802,855	$100,174	$6,903,029
103年度盈餘指撥及分配：												
提列法定盈餘公積					15,447		(15,447)			-		-
普通股現金股利							(177,152)			(177,152)		(177,152)
104年度淨利							502,913			502,913	3,875	506,788
104年度其他綜合損益							(29,241)	(58,954)	165,337	77,142	(1,467)	75,675
本期綜合損益總額		-	-	-	-	-	473,672	(58,954)	165,337	580,055	2,408	582,463
股份基礎給付交易				3,327						3,327		3,327
民國104年12月31日餘額	六.21	$3,543,042	$ -	$920,265	$648,394	$ -	$1,759,264	$338,120	$ -	$7,209,085	$102,582	$7,311,667

（請參閱合併財務報表附註）

董事長：

經理人：

會計主管：

成霖企業股份有限公司及子公司

合併現金流量表

民國一〇四年及一〇三年一月一日至十二月三十一日

（金額除另予註明外，均以新台幣仟元為單位）

項目	附註	一〇四年度 金額	一〇三年度 金額
營業活動之現金流量			
本期稅前淨利		$747,255	$302,600
調整項目：			
不影響現金流量之收益費損項目：			
折舊費用		306,369	304,882
攤銷費用		96,223	101,416
呆帳費用提列(迴轉)數		7,840	(20,840)
透過損益按公允價值衡量之金融資產及負債淨損失		6,789	18,997
利息費用		116,599	94,518
利息收入		(41,894)	(34,470)
股份基礎給付酬勞成本		3,327	-
採用權益法認列之關聯企業及合資損失之份額		1,271	21,786
處分及報廢不動產、廠房及設備損失		9,683	14,741
處分投資(利益)損失		(281,198)	75,777
非金融資產減損損失		-	321
買回應付公司債損失		-	1,720
與營業活動相關之資產/負債變動數：			
持有供交易之金融資產淨增加		(9,093)	(9,457)
應收票據(增加)減少		(5,993)	28,821
應收帳款增加		(92,963)	(67,843)
存貨減少(增加)		280,824	(483,499)
預付款項減少		38,388	50,973
其他流動資產減少(增加)		119,743	(86,331)
其他營業資產減少(增加)		50,799	(81,142)
持有供交易之金融負債增加		14,311	10,938
應付票據增加(減少)		22,886	(11,444)
應付帳款減少		(68,753)	(539)
其他應付款減少		(157,779)	(385,405)
其他流動負債增加(減少)		13,104	(64,314)
淨確定福利負債減少		(6,348)	(9,035)
其他營業負債減少		(28,385)	(2,391)
營運產生之現金流入(出)		1,143,005	(229,220)
收取之利息		41,894	34,470
支付之利息		(96,457)	(82,019)
支付之所得稅		(774,615)	(91,718)
營業活動之淨現金流入(出)		313,827	(368,487)

項目	附註	一〇四年度 金額	一〇三年度 金額
投資活動之現金流量：			
處分備供出售金融資產價款		1,034,012	446,096
取得以成本衡量之金融資產		-	(49,780)
處分以成本衡量之金融資產		17,637	-
取得不動產、廠房及設備		(452,601)	(310,990)
處分不動產、廠房及設備		17,064	21,378
存出保證金增加		-	(16,860)
存出保證金減少		17,789	-
取得無形資產		(28,389)	(7,172)
投資活動之淨現金流入		605,512	82,672
籌資活動之現金流量：			
短期借款增加		-	863,959
短期借款減少		(275,848)	-
償還公司債		-	(750,310)
舉借長期借款		-	197,485
償還長期借款		(134,451)	-
發放現金股利		(177,152)	(82,396)
員工執行認股權		-	4,651
非控制權益變動		-	(2,142)
籌資活動之淨現金流(出)入		(587,451)	231,247
匯率變動對現金及約當現金之影響		60,776	186,759
本期現金及約當現金增加數		392,664	132,191
期初現金及約當現金餘額	六.1	2,570,387	2,438,196
期末現金及約當現金餘額		$2,963,051	$2,570,387

（請參閱合併財務報表附註）

董事長：

經理人：

會計主管：

安永聯合會計師事務所

40341 台中市民權路239號7樓
7F, No. 239, Minquan Road
Taichung City, Taiwan, R.O.C.

Tel: 886 4 2305 5500
Fax: 886 4 2305 5577
www.ey.com/tw

會計師查核報告

成霖企業股份有限公司 公鑒:

成霖企業股份有限公司及子公司民國一〇三年十二月三十一日及民國一〇二年十二月三十一日之合併資產負債表，暨民國一〇三年一月一日至十二月三十一日及民國一〇二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，業經本會計師查核竣事。上開合併財務報表之編製係公司管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開合併財務報表表示意見。

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規劃並執行查核工作，以合理確信財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，第一段所述合併財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則及經金融監督管理委員會認可之國際財務報導準則、國際會計準則、國際財務報導解釋及解釋公告編製，足以允當表達成霖企業股份有限公司及子公司民國一〇三年十二月三十一日及民國一〇二年十二月三十一日之合併財務狀況，暨民國一〇三年一月一日至十二月三十一日及民國一〇二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。

成霖企業股份有限公司已編製民國一〇三年度及一〇二年度之個體財務報告，並經本會計師出具無保留意見之查核報告在案，備供參考。

安 永 聯 合 會 計 師 事 務 所
主管機關核准辦理公開發行公司財務報告
查核簽證文號：金管證審字第1030025503號
(90)台財證(六)第100690號

黃 子 評

會 計 師：

林 鴻 光

中華民國一〇四年三月二十七日

A member firm of Ernst & Young Global Limited

成霖企業股份有限公司及子公司

合併資產負債表

民國一〇三年十二月三十一日及一〇二年十二月三十一日

（金額除另予註明外，均以新臺幣仟元為單位）

資產			一〇三年十二月三十一日		一〇二年十二月三十一日	
代碼	會計項目	附註	金額	%	金額	%
	流動資產					
1100	現金及約當現金	四及六.1	$2,570,387	15	$2,438,196	15
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	四及六.2	1,844	-	13,614	-
1125	備供出售金融資產-流動	四及六.3	594,899	4	1,171,145	7
1150	應收票據淨額	四及六.4	36,029	-	64,850	-
1170	應收帳款淨額	四、六.5及八	3,566,156	21	3,477,473	21
130X	存貨	四及六.6	4,360,998	26	3,877,499	23
1410	預付款項	六.7及七	307,452	2	358,425	2
1470	其他流動資產	七及八	498,639	3	412,308	3
11XX	流動資產合計		11,936,404	71	11,813,510	71
	非流動資產					
1510	透過損益按公允價值衡量之金融資產-非流動	四及六.2	81	-	-	-
1543	以成本衡量之金融資產-非流動	四及六.8	49,780	-	-	-
1550	採用權益法之投資	四及六.9	30,572	-	51,447	-
1600	不動產、廠房及設備	四及六.10及八	1,984,296	13	1,976,170	12
1780	無形資產	四及六.12	248,750	1	342,674	2
1805	商譽	四、六.12及六.13	1,792,420	11	1,795,029	11
1840	遞延所得稅資產	四及六.28	320,569	2	255,518	2
1920	存出保證金		55,829	-	38,969	-
1900	其他非流動資產	六.14	235,529	1	156,202	1
1985	長期預付租金	六.14	213,417	1	211,906	1
15XX	非流動資產合計		4,931,243	29	4,827,915	29
1XXX	資產總計		$16,867,647	100	$16,641,425	100

（請參閱合併財務報表附註）

董事長：　　經理人：　　會計主管：

成霖企業股份有限公司及子公司

合併資產負債表

民國一〇三年十二月三十一日及一〇二年十二月三十一日

（金額除另予註明外，均以新台幣仟元列示）

負債及權益			一〇三年十二月三十一日		一〇二年十二月三十一日	
代碼	會計項目	附註	金額	%	金額	%
	流動負債					
2100	短期借款	四及六.15	$1,810,877	11	$946,918	6
2120	透過損益按公允價值衡量之金融負債-流動	四及六.16	11,166	-	1,680	-
2150	應付票據		26,032	-	37,476	-
2170	應付帳款(包含應付帳款-關係人)	七	2,684,681	16	2,685,220	16
2200	其他應付款	六.17	385,056	2	440,837	3
2209	應付費用	六.18	1,224,075	7	1,553,160	9
2230	當期所得稅負債	四及六.28	530,734	3	410,376	2
2321	一年或一營業週期內到期或執行賣回權公司債	四及六.19	-	-	964,209	6
2322	一年或一營業週期內到期長期借款	四及六.20	92,579	1	513,450	3
2300	其他流動負債		358,039	2	422,353	3
21XX	流動負債小計		7,123,239	42	7,975,679	48
	非流動負債					
2530	應付公司債	四及六.19	193,871	1	-	-
2540	長期借款	四及六.20	2,182,531	14	1,564,175	10
2570	遞延所得稅負債	四及六.28	184,361	1	185,542	1
2600	其他非流動負債		62,350	-	64,741	-
2640	應計退休金負債	四及六.21	218,087	1	234,617	1
2645	存入保證金		179	-	179	-
25XX	非流動負債小計		2,841,379	17	2,049,254	12
2XXX	負債合計		9,964,618	59	10,024,933	60
31XX	歸屬於母公司業主之權益	四及六.22				
3100	股本					
3110	普通股股本		3,543,042	21	3,238,416	19
3140	預收股本		-	-	1,368	-
	股本小計		3,543,042	21	3,239,784	19
3200	資本公積		916,938	5	932,717	6
3300	保留盈餘					
3310	法定盈餘公積		632,947	4	527,149	3
3320	特別盈餘公積		-	-	693,553	4
3350	未分配盈餘		1,478,191	9	1,057,977	7
	保留盈餘小計		2,111,138	13	2,278,679	14
3400	其他權益		231,737	1	63,291	-
36XX	非控制權益	六.22	100,174	1	102,021	1
3XXX	權益合計		6,903,029	41	6,616,492	40
	負債及權益總計		$16,867,647	100	$16,641,425	100

（請參閱合併財務報表附註）

董事長：　　經理人：　　會計主管：

成霖企業股份有限公司及[illegible]

合併綜合損益表

民國一〇三年及一〇二年一月一日至十[illegible]月三十一日

（金額除每股盈餘外，均以新台幣仟元為單位）

代碼	會計項目	附註	一〇三年度 金額	一〇三年度 %	一〇二年度 金額	一〇二年度 %
4000	營業收入	六.24	$19,987,526	100	$18,814,071	100
5000	營業成本	六.25及七	(14,691,041)	(74)	(13,808,323)	(73)
5900	營業毛利		5,296,485	26	5,005,748	27
6000	營業費用	六.25				
6100	推銷費用		(1,706,113)	(9)	(1,798,690)	(10)
6200	管理費用		(2,929,447)	(15)	(2,822,728)	(15)
6300	研究發展費用		(265,025)	(1)	(269,954)	(1)
	營業費用合計		(4,900,585)	(25)	(4,891,372)	(26)
6900	營業利益		395,900	1	114,376	1
7000	營業外收入及支出	六.26				
7010	其他收入		112,214	1	115,719	1
7020	其他利益及損失		(89,210)	-	1,924,256	9
7050	財務成本		(94,518)	-	(92,919)	-
7060	採用權益法認列之關聯企業及合資損益之份額	六.9	(21,786)	-	(6,736)	-
	營業外收入及支出合計		(93,300)	1	1,940,320	10
7900	稅前淨利		302,600	2	2,054,696	11
7950	所得稅費用	六.28	(145,463)	(1)	(111,737)	(1)
8000	繼續營業單位本期淨利		157,137	1	1,942,959	10
8300	其他綜合損益	六.27				
8310	國外營運機構財務報表換算之兌換差額		230,446	1	484,171	3
8325	備供出售金融資產未實現評價損失		(61,283)	-	(103,595)	(1)
8360	確定福利計畫精算損益		7,495	-	(1,356)	-
8399	與其他綜合損益組成部分相關之所得稅		(381)	-	(2,683)	-
	本期其他綜合損益（稅後淨額）		176,277	1	376,537	2
8500	本期綜合損益總額		$333,414	2	$2,319,496	12
8600	淨利歸屬於：					
8610	母公司業主		$154,471		$1,921,609	
8620	非控制權益		2,666		21,350	
			$157,137		$1,942,959	
8700	綜合損益總額歸屬於：					
8710	母公司業主		$330,490		$2,197,831	
8720	非控制權益		2,924		121,665	
			$333,414		$2,319,496	
	每股盈餘(元)	六.29				
9750	基本每股盈餘		$0.44		$5.92	
9850	稀釋每股盈餘		$0.44		$4.71	

（請參閱合併財務報表附註）

董事長：[illegible]　　經理人：[illegible]　　會計主管：[illegible]

成霖企業股份有限公司及子公司

合併權益變動表

民國一〇三年及一〇二年一月一日至十二月三十一日

(金額除另予註明外，均以新台幣仟元為單位)

項目	附註	歸屬於母公司業主之權益										非控制權益	權益總額
		股本		資本公積	保留盈餘			其他權益項目		庫藏股票	總計		
		股本	預收股本		法定盈餘公積	特別盈餘公積	未分配盈餘(或待彌補虧損)	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	備供出售金融資產未實現損益				
民國102年1月1日餘額	六.22	$3,013,074	$ -	$713,453	$527,149	$693,553	$(451,709)	$(216,970)	$ -	$ -	$4,278,550	$2,195,756	$6,474,306
取得子公司股權價格與帳面價值差額							(345,416)				(345,416)		(345,416)
102年度淨利							1,921,609				1,921,609	21,350	1,942,959
102年度其他綜合損益							(4,039)	383,856	(103,595)		276,222	100,315	376,537
本期綜合損益總額		-	-	-	-	-	1,917,570	383,856	(103,595)	-	2,197,831	121,665	2,319,496
可轉換公司債轉換		283,812		228,076							511,888		511,888
庫藏股買回										(157,059)	(157,059)		(157,059)
庫藏股註銷		(74,440)		(20,151)			(62,468)			157,059	-		-
股份基礎給付交易		15,970	1,368	11,339							28,677		28,677
非控制權益												(2,215,400)	(2,215,400)
民國102年12月31日餘額	六.22	$3,238,416	$1,368	$932,717	$527,149	$693,553	$1,057,977	$166,886	$(103,595)	$ -	$6,514,471	$102,021	$6,616,492
民國103年1月1日餘額	六.22	$3,238,416	$1,368	$932,717	$527,149	$693,553	$1,057,977	$166,886	$(103,595)	$ -	$6,514,471	$102,021	$6,616,492
102年度盈餘指撥及分配：													
提列法定盈餘公積					105,798		(105,798)				-		-
普通股現金股利							(82,396)				(82,396)		(82,396)
普通股股票股利		247,189					(247,189)				-		-
特別盈餘公積迴轉						(693,553)	693,553				-		-
其他資本公積變動：													
採用權益法認列之關聯企業及合資之變動數	六.30			2,629							2,629		2,629
103年度淨利(損)							154,471				154,471	2,666	157,137
103年度其他綜合損益							7,573	230,188	(61,742)		176,019	258	176,277
本期綜合損益總額		-	-	-	-	-	162,044	230,188	(61,742)	-	330,490	2,924	333,414
可轉換公司債轉換		53,917		44,320							98,237		98,237
買回第二次可轉換公司債				(65,227)							(65,227)		(65,227)
股份基礎給付交易		3,520	(1,368)	2,499							4,651		4,651
非控制權益												(4,771)	(4,771)
民國103年12月31日餘額	六.22	$3,543,042	$ -	$916,938	$632,947	$ -	$1,478,191	$397,074	$(165,337)	$ -	$6,802,855	$100,174	$6,903,029

(請參閱合併財務報表附註)

董事長：

經理人：

會計主管：

成霖企業股份有限公司

合併現金流量表

民國一〇三年及一〇二年一月一日至十二月三十一日

（金額除另予註明外，均以新臺幣仟元為單位）

項目	附註	一〇三年度 金額	一〇二年度 金額
營業活動之現金流量			
本期稅前淨利		$302,600	$2,054,696
調整項目：			
不影響現金流量之收益費損項目：			
折舊費用		304,882	312,175
攤銷費用		101,416	100,404
呆帳費用(迴轉)提列數		(20,840)	24,950
透過損益按公允價值衡量之金融資產及負債淨損失(利益)		18,997	(10,024)
利息費用		94,518	92,919
利息收入		(34,470)	(38,714)
採用權益法認列之關聯企業及合資損失之份額		21,786	6,736
處分及報廢不動產、廠房及設備損失		14,741	2,562
處分投資損失(利益)		75,777	(2,022,221)
非金融資產減損損失(迴轉利益)		321	(10,000)
買回應付公司債損失		1,720	-
其他項目		-	9,300
與營業活動相關之流動資產/負債變動數：			
持有供交易之金融資產淨(增加)減少		(9,457)	30,616
應收票據減少(增加)		28,821	(9,022)
應收帳款增加		(67,843)	(712,136)
存貨(增加)減少		(483,499)	180,200
預付款項減少		50,973	2,372
其他流動資產增加		(86,331)	(34,085)
其他營業資產增加		(81,142)	(32,349)
持有供交易之金融負債增加(減少)		10,938	(4,671)
應付票據(減少)增加		(11,444)	10,939
應付帳款(減少)增加		(539)	435,536
其他應付款減少		(385,405)	(14,577)
其他流動負債(減少)增加		(64,314)	45,498
應計退休金負債減少		(9,035)	(11,739)
其他營業負債減少		(2,391)	(54)
營運產生之現金流(出)入		(229,220)	409,311
收取之利息		34,470	38,714
支付之利息		(82,019)	(72,370)
支付之所得稅		(91,718)	(44,688)
營業活動之淨現金流(出)入		(368,487)	330,967

項目	附註	一〇三年度 金額	一〇二年度 金額
投資活動之現金流量：			
處分備供出售金融資產價款		446,096	-
取得以成本衡量之金融資產		(49,780)	-
處分以成本衡量之金融資產		-	4,985
採用權益法之被投資公司減資退回股款		-	24,169
取得不動產、廠房及設備		(310,990)	(227,999)
處分不動產、廠房及設備		21,378	31,717
存出保證金增加		(16,860)	-
存出保證金減少		-	1,911
取得無形資產		(7,172)	(18,757)
取得投資性不動產		-	(5,870)
投資活動之淨現金流入(出)		82,672	(189,844)
籌資活動之現金流量：			
短期借款增加		863,959	424,079
償還公司債		(750,310)	-
舉借長期借款		197,485	-
償還長期借款		-	(238,308)
發放現金股利		(82,396)	-
員工執行認股權		4,651	28,677
庫藏股票買回成本		-	(157,059)
非控制權益變動		(2,142)	(496,693)
籌資活動之淨現金流入(出)		231,247	(439,304)
匯率變動對現金及約當現金之影響		186,759	217,501
本期現金及約當現金增加(減少)數		132,191	(80,680)
期初現金及約當現金餘額	六.1	2,438,196	2,518,876
期末現金及約當現金餘額		$2,570,387	$2,438,196

（請參閱合併財務報表附註）

董事長：

經理人：

會計主管：

安永聯合會計師事務所

40341 台中市民權路239號7樓
7F, No. 239, Minquan Road
Taichung City, Taiwan, R.O.C.

Tel: 886 4 2305 5500
Fax: 886 4 2305 5577
www.ey.com/tw

會計師查核報告

成霖企業股份有限公司　公鑒:

成霖企業股份有限公司民國一〇四年十二月三十一日及民國一〇三年十二月三十一日之個體資產負債表，暨民國一〇四年一月一日至十二月三十一日及民國一〇三年一月一日至十二月三十一日之個體綜合損益表、個體權益變動表及個體現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開個體財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開個體財務報表表示意見。

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規劃並執行查核工作，以合理確信財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，第一段所述個體財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則編製，足以允當表達成霖企業股份有限公司民國一〇四年十二月三十一日及民國一〇三年十二月三十一日之財務狀況，暨民國一〇四年一月一日至十二月三十一日及民國一〇三年一月一日至十二月三十一日之財務績效與現金流量。

安永聯合會計師事務所
主管機關核准辦理公開發行公司財務報告
查核簽證文號：金管證審字第1030025503號
(90)台財證(六)第100690號

黃子評

會計師：

林鴻光

中華民國一〇五年三月二十五日

A member firm of Ernst & Young Global Limited

成霖企業股份有限公司

個體資產負債表

民國一〇四年十二月三十一日及一〇三年十二月三十一日

（金額除另予註明外，均以新台幣仟元為單位）

資產			一〇四年十二月三十一日		一〇三年十二月三十一日	
代碼	會計項目	附註	金額	%	金額	%
	流動資產					
1100	現金及約當現金	四及六.1	$392,009	3	$169,904	1
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	四及六.2	2,230	-	87	-
1170	應收帳款淨額	四及六.3	1,290,073	10	851,199	7
1180	應收帳款-關係人淨額	四、六.3及七	284,357	2	670,944	6
1200	其他應收款	七	34,356	-	65,233	1
130X	存貨	四及六.4	179,145	2	180,009	2
1410	預付款項	七	29,912	-	24,600	-
1470	其他流動資產	七	24,156	-	13,070	-
11xx	流動資產合計		2,236,238	17	1,975,046	17
	非流動資產					
1510	透過損益按公允價值衡量之金融資產-非流動	四及六.2	61	-	81	-
1550	採用權益法之投資	四及六.5	10,107,431	81	9,746,335	82
1600	不動產、廠房及設備	四及六.6	95,512	1	97,359	1
1780	無形資產	四及六.7	82,611	1	77,931	-
1840	遞延所得稅資產	四及六.22	29,902	-	16,930	-
1900	其他非流動資產	六.8	13,533	-	17,892	-
15xx	非流動資產合計		10,329,050	83	9,956,528	83
1xxx	資產總計		$12,565,288	100	$11,931,574	100

（請參閱個體財務報表附註）

董事長：　　經理人：　　會計主管：

成霖企業股份有限公司

個體資產負債表

民國一〇四年十二月三十一日及一〇三年十二月三十一日

（金額除另予註明外，均以新台幣仟元為單位）

負債及權益			一〇四年十二月三十一日		一〇三年十二月三十一日	
代碼	會計項目	附註	金額	%	金額	%
	流動負債					
2100	短期借款	四及六.9	$930,000	7	$946,954	8
2120	透過損益按公允價值衡量之金融負債-流動	四及六.10	122	-	141	-
2170	應付帳款		62,530	1	65,127	1
2180	應付帳款-關係人	七	1,643,616	13	1,245,606	10
2200	其他應付款	六.11及七	109,981	1	89,582	1
2209	其他應付費用	六.12及七	195,133	2	191,631	2
2230	本期所得稅負債	四及六.22	40,832	-	175,205	1
2322	一年或一營業週期內到期長期借款	四及六.14	117,692	1	42,857	-
2300	其他流動負債		29,291	-	2,851	-
21xx	流動負債合計		3,129,197	25	2,759,954	23
	非流動負債					
2530	應付公司債	六.13	197,044	2	193,871	2
2540	長期借款	四及六.14	1,922,308	15	2,057,143	17
2570	遞延所得稅負債	四及六.22	36,133	-	36,088	-
2600	其他非流動負債		178	-	178	-
2640	淨確定福利負債-非流動	四及六.15	71,343	1	81,485	1
25xx	非流動負債合計		2,227,006	18	2,368,765	20
2xxx	負債總計		5,356,203	43	5,128,719	43
31XX	權益	四及六.16				
3100	股本					
3110	普通股股本		3,543,042	28	3,543,042	30
3200	資本公積		920,265	7	916,938	8
3300	保留盈餘					
3310	法定盈餘公積		648,394	5	632,947	5
3350	未分配盈餘		1,759,264	14	1,478,191	12
	保留盈餘合計		2,407,658	19	2,111,138	17
3400	其他權益					
3410	國外營運機構財務報表換算之兌換差額		338,120	3	397,074	3
3425	備供出售金融資產未實現損益		-	-	(165,337)	(1)
	其他權益小計		338,120	3	231,737	2
3xxx	權益總計		7,209,085	57	6,802,855	57
	負債及權益總計		$12,565,288	100	$11,931,574	100

（請參閱個體財務報表附註）

董事長：　　經理人：　　會計主管：

成霖企業股份有限公司

個體綜合損益表

民國一〇四年及一〇三年一月一日至十二月三十一日

（金額除每股盈餘外，均以新台幣仟元為單位）

代碼	會計項目	附註	一〇四年度 金額	一〇四年度 %	一〇三年度 金額	一〇三年度 %
4000	營業收入	四、六.18及七	$6,760,005	100	$6,689,643	100
5000	營業成本	六.19及七	(6,188,618)	(92)	(6,020,472)	(90)
5900	營業毛利		571,387	8	669,171	10
5910	未實現銷貨利益		-	-	(123,486)	(2)
5920	已實現銷貨利益		50,350	1	-	-
5950	營業毛利淨額		621,737	9	545,685	8
6000	營業費用					
6100	推銷費用	六.19及七	(205,913)	(2)	(192,873)	(2)
6200	管理費用	六.19及七	(170,894)	(3)	(194,492)	(3)
6300	研究發展費用	六.19	(64,536)	(1)	(61,283)	(1)
	營業費用合計		(441,343)	(6)	(448,648)	(6)
6900	營業利益		180,394	3	97,037	2
7000	營業外收入及支出	六.20				
7010	其他收入		14,585	-	14,417	-
7020	其他利益及損失		(2,122)	-	(4,152)	-
7050	財務成本		(55,078)	(1)	(56,131)	(1)
7060	採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資損益之份額	六.5	412,476	6	269,023	4
	營業外收入及支出合計		369,861	5	223,157	3
7900	稅前淨利		550,255	8	320,194	5
7950	所得稅費用	六.22	(47,342)	(1)	(165,723)	(3)
8200	本期淨利		502,913	7	154,471	2
8300	其他綜合損益	六.21				
8310	不重分類至損益之項目					
8311	確定福利計劃之再衡量數		(30,914)	-	7,495	-
8349	與不重分類之項目相關之所得稅		1,673	-	78	-
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		(58,954)	(1)	230,188	3
8362	備供出售金融資產未實現評價損益		176,388	3	(61,283)	(1)
8399	與可能重分類至損益之項目相關之所得稅		(11,051)	-	(459)	-
	本期其他綜合損益（稅後淨額）		77,142	2	176,019	2
8500	本期綜合損益總額		$580,055	9	$330,490	4
	每股盈餘(元)	六.23				
9750	基本每股盈餘		$1.42		$0.44	
9850	稀釋每股盈餘		$1.38		$0.44	

（請參閱個體財務報表附註）

董事長：　　經理人：　　會計主管：

成霖企業股份有限公司

個體權益變動表

民國一〇四年及一〇三年一月一日至十二月三十一日

（金額除另予註明外，均以新台幣仟元為單位）

項目	附註	股本		資本公積	保留盈餘			其他權益項目		權益總額
		股本	預收股本		法定盈餘公積	特別盈餘公積	未分配盈餘	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	備供出售金融資產未實現損益	
民國103年1月1日餘額	六.16	$3,238,416	$1,368	$932,717	$527,149	$693,553	$1,057,977	$166,886	$(103,595)	$6,514,471
102年度盈餘分配：										
提列法定盈餘公積					105,798		(105,798)			-
普通股現金股利							(82,396)			-
普通股股票股利		247,189					(247,189)			(82,396)
特別盈餘公積迴轉						(693,553)	693,553			-
										-
其他資本公積變動：										
採用權益法認列之關聯企業及合資之變動數				2,629						2,629
103年度淨利							154,471			154,471
103年度其他綜合損益							7,573	230,188	(61,742)	176,019
本期綜合損益總額		-	-	-	-	-	162,044	230,188	(61,742)	330,490
可轉換公司債轉換		53,917		44,320						98,237
買回第二次可轉換公司債				(65,227)						(65,227)
股份基礎給付交易		3,520	(1,368)	2,499						4,651
民國103年12月31日餘額	六.16	$3,543,042	$-	$916,938	$632,947	$-	$1,478,191	$397,074	$(165,337)	$6,802,855
民國104年1月1日餘額	六.16	$3,543,042	$-	$916,938	$632,947	$-	$1,478,191	$397,074	$(165,337)	$6,802,855
103年度盈餘分配：										
提列法定盈餘公積					15,447		(15,447)			-
普通股現金股利							(177,152)			(177,152)
104年度淨利							502,913			502,913
104年度其他綜合損益							(29,241)	(58,954)	165,337	77,142
本期綜合損益總額		-	-	-	-	-	473,672	(58,954)	165,337	580,055
股份基礎給付交易				3,327						3,327
民國104年12月31日餘額	六.16	$3,543,042	$-	$920,265	$648,394	$-	$1,759,264	$338,120	$-	$7,209,085

（請參閱個體財務報表附註）

董事長：

經理人：

會計主管

成霖企業股份有限公司

個體現金流量表

民國一〇四年及一〇三年一月一日至十二月

(金額除另予註明外，均以新台幣仟元為單位)

項目	附註	一〇四年度 金額	一〇三年度 金額
營業活動之現金流量			
本期稅前淨利		$550,255	$320,194
不影響現金流量之收益費損項目：			
折舊費用		12,566	12,397
攤銷費用		18,134	19,874
呆帳費用迴轉數		(3)	(1,180)
透過損益按公允價值衡量金融資產及負債之淨(利益)損失		(5,274)	5,121
利息費用		55,078	56,131
利息收入		(307)	(160)
股份基礎給付酬勞成本		1,859	-
採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資利益之份額		(412,476)	(269,023)
處分及報廢不動產、廠房及設備利益		(6)	-
處分投資損失		-	156
未實現銷貨(利益)損失		(50,350)	123,486
買回應付公司債損失		-	1,720
與營業活動相關之流動資產/負債變動數：			
持有供交易之金融資產淨減少		3,132	-
應收帳款增加		(52,284)	(693,454)
其他應收款減少(增加)		30,877	(42,094)
存貨減少(增加)		864	(9,879)
預付款項(增加)減少		(5,312)	10,857
其他流動資產增加		(11,086)	(8,771)
其他營業資產減少		4,359	1,401
應付帳款增加		395,413	874,363
其他應付費用增加		3,806	-
其他應付款增加(減少)		20,399	(51,162)
其他流動負債增加(減少)		5,867	(12,686)
淨確定福利負債(減少)增加		590	1,770
其他營業負債減少		-	-
營運產生之現金流入		566,101	339,061
收取之利息		307	160
收取現金股利		188,508	-
支付之利息		(52,209)	(43,752)
支付之所得稅		(192,969)	(5,339)
營業活動之淨現金流入		509,738	290,130

項目	附註	一〇四年度 金額	一〇三年度 金額
投資活動之現金流量：			
取得採用權益法之投資		-	(500)
處分採用權益法之投資		-	1,659
取得不動產、廠房及設備		(10,742)	(9,703)
處分不動產、廠房及設備		29	-
取得無形資產		(22,814)	(2,406)
投資活動之淨現金流出		(33,527)	(10,950)
籌資活動之現金流量：			
短期借款(減少)增加		(16,954)	430,099
償還公司債		-	(750,310)
舉債長期借款		-	146,000
償還長期借款		(60,000)	-
發放現金股利		(177,152)	(82,396)
員工執行認股權		-	4,651
籌資活動之淨現金流出		(254,106)	(251,956)
本期現金及約當現金增加數		222,105	27,224
期初現金及約當現金餘額	六.1	169,904	142,680
期末現金及約當現金餘額		$392,009	$169,904

(請參閱個體財務報表附註)

董事長：

經理人：

會計主管：

安永聯合會計師事務所

40341 台中市民權路239號7樓
7F, No. 239, Minquan Road
Taichung City, Taiwan, R.O.C.

Tel: 886 4 2305 5500
Fax: 886 4 2305 5577
www.ey.com/tw

會計師查核報告

成霖企業股份有限公司公鑒:

成霖企業股份有限公司民國一〇三年十二月三十一日及民國一〇二年十二月三十一日之個體資產負債表，暨民國一〇三年一月一日至十二月三十一日及民國一〇二年一月一日至十二月三十一日之個體綜合損益表、個體權益變動表及個體現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開個體財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開個體財務報表表示意見。

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規劃並執行查核工作，以合理確信財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，第一段所述個體財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則編製，足以允當表達成霖企業股份有限公司民國一〇三年十二月三十一日及民國一〇二年十二月三十一日之財務狀況，暨民國一〇三年一月一日至十二月三十一日及民國一〇二年一月一日至十二月三十一日之財務績效與現金流量。

安永聯合會計師事務所
主管機關核准辦理公開發行公司財務報告
查核簽證文號：金管證審字第1030025503號
(90)台財證(六)第100690號

黃子評

會計師：

林鴻光

中華民國一〇四年三月二十七日

A member firm of Ernst & Young Global Limited

成霖企業股份有限公司

個體資產負債表

民國一〇三年十二月三十一日及一〇二年十二月三十一日

（金額除另予註明外，均以新台幣仟元為單位）

資產			一〇三年十二月三十一日		一〇二年十二月三十一日	
代碼	會計項目	附註	金額	%	金額	%
	流動資產					
1100	現金及約當現金	四及六.1	$169,904	1	$142,680	1
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產-流動	四及六.2	87	-	5,845	-
1170	應收帳款淨額	四及六.3	851,199	7	531,389	5
1180	應收帳款-關係人	四、六.3及七	670,944	6	296,120	3
1200	其他應收款	七	65,233	1	23,139	-
130X	存貨	四及六.4	180,009	2	170,130	2
1410	預付款項	七	24,600	-	35,457	-
1470	其他流動資產	七及八	13,070	-	4,299	-
11xx	流動資產合計		1,975,046	17	1,209,059	11
	非流動資產					
1510	透過損益按公允價值衡量之金融資產-非流動	四及六.2	81	-	-	-
1550	採用權益法之投資	四及六.5	9,746,335	82	9,423,082	87
1600	不動產、廠房及設備	四、六.6及八	97,359	1	100,053	1
1780	無形資產	四及六.7	77,931	-	95,399	1
1840	遞延所得稅資產	四及六.2	16,930	-	20,752	-
1900	其他非流動資產	六.8	17,892	-	19,293	-
15xx	非流動資產合計		9,956,528	83	9,658,579	89
1xxx	資產總計		$11,931,574	100	$10,867,638	100

（請參閱個體財務報表附註）

董事長：　　經理人：　　會計主管：

成霖企業股份有限公司

個體資產負債表(續)

民國一〇三年十二月三十一日及一〇二年十二月三十一日

(金額除另予註明外，均以新台幣仟元為單位)

負債及權益			一〇三年十二月三十一日		一〇二年十二月三十一日	
代碼	會計項目	附註	金額	%	金額	%
	流動負債					
2100	短期借款	四及六.9	$946,954	8	$516,855	5
2120	透過損益按公允價值衡量之金融負債-流動	四及六.10	141	-	-	-
2170	應付帳款		65,127	1	107,707	1
2180	應付帳款-關係人	七	1,245,606	10	328,663	3
2200	其他應付款	六.11及七	89,582	1	110,974	1
2209	應付費用	六.12及七	191,631	2	220,981	2
2230	當期所得稅負債	四及六.22	175,205	1	17,785	-
2321	一年或一營業週期內到期或執行賣回權公司債	六.13	-	-	964,209	9
2322	一年或一營業週期內到期長期借款	四及六.14	42,857	-	464,000	4
2300	其他流動負債		2,851	-	15,537	-
21xx	流動負債合計		2,759,954	23	2,746,711	25
	非流動負債					
2530	應付公司債	六.13	193,871	2	-	-
2540	長期借款	四及六.14	2,057,143	17	1,490,000	14
2570	遞延所得稅負債	四及六.22	36,088	-	37,024	-
2600	其他非流動負債		178	-	178	-
2640	應計退休金負債	四及六.15	81,485	1	79,254	1
25xx	非流動負債合計		2,368,765	20	1,606,456	15
2xxx	負債總計		5,128,719	43	4,353,167	40
31XX	權益	四及六.16				
3100	股本					
3110	普通股股本		3,543,042	30	3,238,416	30
3140	預收股本		-	-	1,368	-
	股本合計		3,543,042	30	3,239,784	30
3200	資本公積		916,938	8	932,717	9
3300	保留盈餘					
3310	法定盈餘公積		632,947	5	527,149	5
3320	特別盈餘公積		-	-	693,553	6
3350	未分配盈餘		1,478,191	12	1,057,977	10
	保留盈餘合計		2,111,138	17	2,278,679	21
3400	其他權益		231,737	2	63,291	-
3xxx	權益總計		6,802,855	57	6,514,471	60
	負債及權益總計		$11,931,574	100	$10,867,638	100

(請參閱個體財務報表附註)

董事長：　　經理人：　　會計主管：

成霖企業股份有限公司

個體綜合損益表

民國一〇三年及一〇二年一月一日至十二月三十一日

（金額除每股盈餘外，均以新台幣仟元為單位）

代碼	會計項目	附註	一〇三年度 金額	一〇三年度 %	一〇二年度 金額	一〇二年度 %
4000	營業收入	四、六.18及七	$6,689,643	100	$5,659,364	100
5000	營業成本	六.19及七	(6,020,472)	(90)	(5,106,032)	(90)
5900	營業毛利		669,171	10	553,332	10
5910	未實現銷貨利益		(123,486)	(2)	(47,307)	(1)
5950	營業毛利淨額		545,685	8	506,025	9
6000	營業費用					
6100	推銷費用	六.19及七	(192,873)	(2)	(168,690)	(3)
6200	管理費用	六.19	(194,492)	(3)	(237,837)	(4)
6300	研究發展費用	六.19	(61,283)	(1)	(56,702)	(1)
	營業費用合計		(448,648)	(6)	(463,229)	(8)
6900	營業利益		97,037	2	42,796	1
7000	營業外收入及支出	六.20				
7010	其他收入		14,417	-	20,611	-
7020	其他利益及損失		(4,152)	-	(2,656)	-
7050	財務成本		(56,131)	(1)	(61,435)	(1)
7070	採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資損益之份額	六.5	269,023	4	1,965,911	35
	營業外收入及支出合計		223,157	3	1,922,431	34
7900	稅前淨利		320,194	5	1,965,227	35
7950	所得稅費用	六.22	(165,723)	(3)	(43,618)	(1)
8200	本期淨利		154,471	2	1,921,609	34
8300	其他綜合損益	六.21				
8310	國外營運機構財務報表換算之兌換差額		230,188	4	383,856	7
8325	備供出售金融資產未實現評價損失		(61,283)	(1)	(103,595)	(2)
8360	確定福利計畫精算損益		7,495	-	(1,356)	-
8399	與其他綜合損益組成部分相關之所得稅		(381)	-	(2,683)	-
	本期其他綜合損益（稅後淨額）		176,019	3	276,222	5
8500	本期綜合損益總額		$330,490	5	$2,197,831	39
	每股盈餘(元)	六.23				
9750	基本每股盈餘		$0.44		$5.92	
9850	稀釋每股盈餘		$0.44		$4.71	

（請參閱個體財務報表附註）

董事長：　　經理人：　　會計主管：

成霖企業股份有限公司

個體權益變動表

民國一〇三年及一〇二年一月一日至

（金額除另予註明外，均以新台幣仟元為單位）

項目	附註	股本		資本公積	保留盈餘			其他權益項目		庫藏股票	權益總額
		股本	預收股本		法定盈餘公積	特別盈餘公積	未分配盈餘（或待彌補虧損）	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	備供出售金融資產未實現損益		
民國102年1月1日餘額	六.16	$3,013,074	$-	$713,453	$527,149	$693,553	$(451,709)	$(216,970)	$-	$-	$4,278,550
取得子公司股權價格與帳面價值差額							(345,416)				(345,416)
102年度淨利							1,921,609				1,921,609
102年度其他綜合損益							(4,039)	383,856	(103,595)		276,222
本期綜合損益總額		-	-	-	-	-	1,917,570	383,856	(103,595)	-	2,197,831
可轉換公司債轉換		283,812		228,076							511,888
庫藏股買回										(157,059)	(157,059)
庫藏股註銷		(74,440)		(20,151)			(62,468)			157,059	-
股份基礎給付交易		15,970	1,368	11,339							28,677
民國102年12月31日餘額	六.16	$3,238,416	$1,368	$932,717	$527,149	$693,553	$1,057,977	$166,886	$(103,595)	$-	$6,514,471
民國103年1月1日餘額	六.16	$3,238,416	$1,368	$932,717	$527,149	$693,553	$1,057,977	$166,886	$(103,595)	$-	$6,514,471
102年度盈餘分配：											
提列法定盈餘公積					105,798		(105,798)				-
普通股現金股利							(82,396)				-
普通股股票股利		247,189					(247,189)				(82,396)
特別盈餘公積迴轉						(693,553)	693,553				-
其他資本公積變動：											-
採用權益法認列之關聯企業及合資之變動數				2,629							2,629
103年度淨利							154,471				154,471
103年度其他綜合損益							7,573	230,188	(61,742)		176,019
本期綜合損益總額		-	-	-	-	-	162,044	230,188	(61,742)	-	330,490
可轉換公司債轉換		53,917		44,320							98,237
買回第二次可轉換公司債				(65,227)							(65,227)
股份基礎給付交易		3,520	(1,368)	2,499							4,651
民國103年12月31日餘額	六.16	$3,543,042	$-	$916,938	$632,947	$-	$1,478,191	$397,074	$(165,337)	$-	$6,802,855

（請參閱個體財務報表附註）

董事長：

經理人：

會計主管：

成霖企業股份有限公司

個體現金流量表

民國一〇三年及一〇二年一月一日至

(金額除另予註明外，均以新臺幣仟元為單位)

項目	附註	一〇三年度 金額	一〇二年度 金額
營業活動之現金流量			
本期稅前淨利		$320,194	$1,965,227
調整項目：			
不影響現金流量之收益費損項目：			
折舊費用		12,397	14,147
攤銷費用		19,874	19,328
呆帳費用(迴轉)提列數		(1,180)	1,183
透過損益按公允價值衡量金融資產及負債之淨損失(利益)		5,121	(7,542)
利息費用		56,131	61,435
利息收入		(160)	(664)
採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資利益之份額		(269,023)	(1,965,911)
處分及報廢不動產、廠房及設備利益		-	(228)
處分投資損失		156	715
未實現銷貨利益		123,486	47,307
買回應付公司債損失		1,720	-
其他項目		-	9,300
與營業活動相關之流動資產/負債變動數：			
持有供交易之金融資產淨減少		-	20,455
應收票據減少		-	178
應收帳款(增加)減少		(693,454)	26,165
其他應收款(增加)減少		(42,094)	19,491
存貨增加		(9,879)	(5,279)
預付款項減少(增加)		10,857	(14,820)
其他流動資產增加		(8,771)	(2,454)
其他營業資產減少(增加)		1,401	(14,514)
應付帳款增加(減少)		874,363	(237,722)
其他應付款(減少)增加		(51,162)	130,578
其他流動負債(減少)增加		(12,686)	10,215
應計退休金負債增加		1,770	1,747
營運產生之現金流入		339,061	78,337
收取之利息		160	664
支付之利息		(43,752)	(40,728)
支付之所得稅		(5,339)	(10,970)
營業活動之淨現金流入		290,130	27,303
投資活動之現金流量：			

項目	附註	一〇三年度 金額	一〇二年度 金額
投資活動之現金流量：			
處分以成本衡量之金融資產		-	4,985
取得採用權益法之投資		(500)	(127,374)
處分採用權益法之投資		1,659	-
取得不動產、廠房及設備		(9,703)	(10,021)
處分不動產、廠房及設備		-	477
取得無形資產		(2,406)	(1,376)
投資活動之淨現金流出		(10,950)	(133,309)
籌資活動之現金流量：			
短期借款增加		8,956	416,481
償還公司債		(750,310)	-
舉借長期借款		567,143	-
償還長期借款		-	(174,000)
發放現金股利		(82,396)	-
員工執行認股權		4,651	28,677
庫藏股票買回成本		-	(157,059)
籌資活動之淨現金流(出)入		(251,956)	114,099
本期現金及約當現金增加數		27,224	8,093
期初現金及約當現金餘額	六.1	142,680	134,587
期末現金及約當現金餘額		$169,904	$142,680

(請參閱個體財務報表附註)

董事長：

經理人：

會計主管：

安永聯合會計師事務所
40341 台中市民權路239號7樓
7F, No. 239, Minquan Road
Taichung City, Taiwan, R.O.C.
Tel: 886 4 2305 5500
Fax: 886 4 2305 5577
www.ey.com/taiwan

成霖企業股份有限公司申報案件檢查表

會計師複核彙總意見

成霖企業股份有限公司本次為發行限制員工權利新股，普通股 1,000,000 股，每股票面金額新台幣 10 元，總額新台幣 10,000,000 元，向金融監督管理委員會提出申報，業依規定填報案件檢查表，並經本會計師採取必要程序予以複核，特依「發行人募集與發行有價證券處理準則」(以下簡稱處理準則) 規定，出具本複核意見。

依本會計師意見，成霖企業股份有限公司本次向金融監督管理委員會提出之案件檢查表所載事項，並未發現有違反法令致影響發行限制員工權利新股之情事。

此致

成霖企業股份有限公司

安永聯合會計師事務所

會計師：黃子評 (簽名或蓋章)

中華民國 105 年 07 月 01 日

A member firm of Ernst & Young Global Limited

成霖企業股份有限公司

董事長：歐陽明