

明安國際企業股份有限公司

112 年股東常會議事錄

召開方式：實體股東會

開會時間：中華民國 112 年 05 月 29 日(星期一)上午十時整

開會地點：高雄市立社會教育館(高雄市小港區學府路 115 號)

出席：親自出席及委託代理出席股份總數 95,242,938 股(其中以電子方式出席行使表決權為 22,786,246 股)佔本公司已發行股份總數 137,571,272 股(已扣除無表決權股數 2,629,000 股)之 69.23%。

出席董事：鄭錫潛董事長(明安投資股份有限公司代表人)、劉安皓董事(源宏投資股份有限公司代表人)、杜曉芬董事、洪麗蓉獨立董事(薪資報酬委員會暨審計委員會召集人)、張學斌獨立董事，共 5 人。

主席：鄭錫潛

記錄：郭怡妙

壹、宣佈開會：出席股數已達法定數額，主席依法宣布開會。

貳、主席致詞：(略)

參、報告事項

一、111 年度營業報告。(請參閱附件一)

二、111 年度審計委員會查核報告。(請參閱附件二)

三、111 年度員工及董監酬勞分配情形報告。

說明：(一)依據本公司「公司章程」第 29 條，當年度如有獲利(係指當年度稅前利益扣除分配員工酬勞及董事酬勞前之利益)扣除累積虧損後，應分配員工酬勞不低於 1%及董事酬勞不高於 5%。擬分配員工酬勞及董事酬勞如下：

1. 員工酬勞提撥約 4.5%，計新台幣 128,650,000 元，與 111 年度估列數無差異。

2. 董事酬勞提撥約 0.36%，計新台幣 10,400,000 元，與 111 年度估列數無差異。

(二)本次員工酬勞及董事酬勞分配案經 112 年 02 月 23 日董事會通過，均以現金方式發放，將依本公司「員工酬勞及董事酬勞發放辦法」辦理之，相關發放作業擬授權董事長全權處理。

四、111 年度盈餘分配現金股利情形報告。

說明：依本公司章程規定，授權董事會得決議分派年度現金股利，並報告股東會。本公司董事會決議通過 111 年度現金股利金額為新台幣 1,234,676,307 元 (每股 8.97481203 元)，本次現金股利之分配計算至元為止，元以下捨去。配發不足一元之畸零款合計數，列入公司之其他收入。前述現金股利業於 112 年 05 月 04 日發放。

五、修正本公司「董事會議事規範」、「買回股份轉讓員工辦法」、「誠信經營作業程序及行為指南」部分條文案。(請參閱附件三)

六、本公司第四次買回庫藏股轉讓員工情形報告。

說明：第四次買回庫藏股轉讓員工情形

買回期次	第四次買回
董事會決議日期	110 年 09 月 22 日
買回目的	轉讓股份予員工
預定買回期間	110 年 09 月 23 日至 110 年 11 月 22 止
預定買回股份種類及數量(股)	普通股 6,700,000 股
預定買回區間價格(元)	60 元至 110 元
本次已買回股份種類及數量(股)	普通股 3,379,000 股
本次已買回股份總金額(元)	258,234,917 元
本次平均每股買回價格(元)	76.42 元
已辦理轉讓之股份數量	750,000 股
累積持有本公司股份數量(股)	普通股 2,629,000 股
其他應敘明事項	第一次轉讓日期： 111/03/04 第一次轉讓股數：400,000 股。 第二次轉讓日期： 112/03/02 第二次轉讓股數：350,000 股。

七、國內第三次無擔保轉換公司債執行情形報告。

說明：(一)本公司為充實營運資金，經 111 年 04 月 18 日董事會決議通過發行國內第三次無擔保公司債，業經金融監督管理委員會 111 年 05 月 25 日金管證發字第 1110342552 號函核准在案，並經財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心 111 年 07 月 15 日證櫃債字第 11100078572 號函同意，自 111 年 07 月 20 日起在證券商營業處所開始櫃檯買賣，主要條件如下：

1. 資金用途：充實營運資金
2. 發行金額：新台幣 1,000,000,000 元
3. 每張價格：新台幣 100,000 元
4. 發行價格：依面額發行

5.發行期限：發行期間3年，自民國111年07月20日開始發行至114年07月20日到期。

6.票面利率：0%

7.轉換價格：發行時新台幣81元，目前新台幣74.6元。

8.擔保情形：無。

(二)截至112年03月10日止轉換情形如下：

項目	累積已轉換	尚未轉換
公司債總面額	新台幣395,900,000元	新台幣604,100,000元
股數	4,887,550股	8,097,855股(註)

註：尚未轉換股數係以轉換價格新台幣74.6元計算。

八、股東常會股東提案情形報告：無。

肆、承認事項

第一案

案由：111年度營業報告書及財務報告案，提請承認。(董事會提)

說明：一、本公司111年度個體財務報告及合併財務報告，業經董事會決議通過及資誠聯合會計師事務所王駿凱及吳建志會計師查核竣事，並出具無保留意見之查核報告書。上述各項表冊併同營業報告書送請審計委員會查核完竣。(請參閱附件一及附件四)

二、提請承認。

決議：本案經投票表決，表決結果如下：

出席股東表決權數(含電子投票)：95,242,983權

表決結果	占出席表決總權數%
贊成權數：88,229,275權 (含電子投票：16,823,603權)	92.63%
反對權數：54,735權 (含電子投票：54,735權)	0.05%
無效權數：0權	0%
棄權/未投票權數：6,958,928權 (含電子投票：5,907,908權)	7.30%

本案照原案表決通過。

第二案

案由：111年度盈餘分派案，提請承認。(董事會提)

說明：本公司111年度盈餘分配表，提請承認。

明安國際企業股份有限公司
盈餘分配表
111年度

單位：新台幣元

項目	金額	
	小計	合計
期初未分配盈餘		\$ 1,489,672,849
加：本年度稅後淨利(損)	2,240,779,972	
本期綜合損益	5,594,157	2,246,374,129
減：提列 10%法定盈餘公積	(224,637,413)	
加：迴轉特別盈餘公積	78,124,119	(146,513,294)
可供分配盈餘		3,589,533,684
分配項目		
股東股息-現金 (每股 8.97481203 元)	(1,234,676,307)	
股東股息-股票 (每股 0 元)	0	(1,234,676,307)
期末未分配盈餘		\$ 2,354,857,377

董事長：鄭錫潛



經理人：周益男



會計主管：郭怡妙



決議：本案經投票表決，表決結果如下：

出席股東表決權數(含電子投票)：95,242,983 權

表決結果	占出席表決總權數%
贊成權數：88,415,234 權 (含電子投票：17,009,562 權)	92.83%
反對權數：56,795 權 (含電子投票：56,795 權)	0.05%
無效權數：0 權	0%
棄權/未投票權數：6,770,909 權 (含電子投票：5,719,889 權)	7.10%

本案照原案表決通過。

陸、臨時動議：無。

柒、散會：上午 10 時 22 分。

本次股東會無股東提問。

營 業 報 告 書

感謝各位持續對明安的關心、支持與愛護，希望大家在未來的日子裡仍能持續給予我們更多的關注與支持，謝謝！

以下將就 111 年度營運結果與 112 年度營業計劃提出報告。

一、111 年度合併營業報告

(一)111 年度營業計劃實施成果

本公司 111 年度全年合併營業收入為 21,422,785 仟元，較 110 年度 16,908,024 仟元，成長 26.7%。111 年度合併本期淨利為 2,500,237 仟元，較 110 年度合併本期淨利為 1,451,840 仟元，增加幅度為 72.21%，111 年度每股稅後盈餘為 16.92 元。

(二)111 年度預算執行情形：本公司 111 年度未公開財務預測，故無預算達成情形。

(三)財務收支

1.財務收支

單位：新台幣仟元；%

項 目 年 度	111 年 度	110 年 度	增 減 比 例 (%)
營 業 收 入	21,422,785	16,908,024	26.70%
營 業 成 本	17,067,951	13,691,412	24.66%
營 業 毛 利	4,354,834	3,216,612	35.39%
營 業 費 用	1,664,172	1,448,332	14.90%
其他收益及費損淨額	137,364	178,394	(23%)
營業外收入及支出	416,576	(125,101)	432.99%
稅 前 淨 利	3,244,602	1,821,573	78.12%
本 期 淨 利	2,500,237	1,451,840	72.21%
綜 合 損 益 總 額	2,583,955	1,425,165	81.31%

2.獲利能力分析

單位：新台幣元；%

項 目	比 率	
資 產 報 酬 率 (%)	17.07%	
股 東 權 益 報 酬 率 (%)	37.35%	
佔實收資本比率(%)	營 業 利 益	206.14%
	稅 前 純 益	236.50%
純 益 率 (%)	11.67%	
每 股 盈 餘 (元)	16.92	

(四)研究發展狀況

111 年度研發成果

- 1.高低壓樹脂轉注成型技術開發。
- 2.碳纖維回收取得 RCS 認證。
- 3.高強度不鏽鋼鑄件球頭開發及轉移。
- 4.高比重鑄件及其異材結合構造開發及轉移。
- 5.具倒包設計之碳纖維成型技術。
- 6.石墨烯添加於複合材料應用。
- 7.熱可塑材料成型技術量產應用於高爾夫及消費性電子產品。
- 8.碳纖維編織技術建立。
- 9.碳纖維預成型技術建立。
- 10.碳纖維輪圈通過 TUV 認證測試。
- 11.汽車車件內外飾件量產。
- 12.模壓成型自製料應用於球頭複材量產。
- 13.多向角度可變換桿部構造開發及轉移
- 14.自動化縫制纖維積層技術開發
- 15.纏繞編織包覆式碳纖維球頭頂蓋及底板技術開發
- 16.碳纖維鍛造外觀成型材料及技術開發
- 17.複材對貼機技術開發
- 18.Bio-based(生質比例 20%)環氧樹脂配方開發。
- 19.高強度增韌複材打擊面板配方開發。
- 20.SMCNSPU 環保配方開發。
- 21.纏繞環氧樹脂配方開發(TOWPREG)。
- 22.輕量/高剛性熱可塑性碳纖維板片開發。

二、112 年營業計劃概要

(一)經營方針

- 1.審視國內外動態局勢，結合客戶供應鏈策略，訂定未來產地佈局目標與計畫，以期在變動的世界環境與經濟波動中持續維持競爭力。
- 2.整合內外部資源，持續保持核心技術之領先優勢，並與客戶充分協作開發高附加價值產品，提高客戶產品之市佔率與競爭優勢。
- 3.持續以精實管理為營運效能增添動力，建立滿足客戶需求的組織型態及運作機制，快速回應客戶需求並使整體營運資源有效運用。

(二)預期銷售數

依據市場供需狀況、產業環境，並考慮公司能力與發展，預測 112 年銷售數量球頭與球具約 1,350 萬支至 1,650 萬支，高爾夫球全年數量目標超越 2022 年至 10%上下。

(三)重要產銷策略

- 1.持續強化複合材料相關產品開發與應用技術，以複合材料研製到生產製造一條龍創造競爭優勢。
- 2.建立與關鍵供應鏈的夥伴關係，以更好的彈性和反應速度對應客戶需求，並

提供客戶完整的解決方案。

- 3.持續關注客戶端銷貨狀況與市場資訊，以期快速同步或預期訂單狀態調整內部資源，以最佳效能對應外部環境變動。

(四)未來公司發展策略

- 1.整合內外部資源投入研發複材原料、製程與產品，且能持續創新滿足各產業客戶需求；因應未來產業與科技趨勢，領先業界引領產品與商業模式之變革。
- 2.培育組織未來需要的人才和能力，加強人力資源開發及人才培育計畫，提升同仁工作價值與歸屬感，不斷挑戰更高的營運目標。
- 3.針對 ESG 之企業新思維，逐步落實減碳、減廢、節能等目標，並建立碳管理機制以呼應時代趨勢；同時持續關懷弱勢團體、善盡企業社會責任並落實公司治理，創造客戶、員工、股東和社會大眾多贏的永續經營境界。

(五)受到外部競爭環境、法規環境及總體經營環境之影響

回顧 111 年，雖然疫情已逐漸遠去，取而代之的是國際地緣政治的未知與紛擾，加上通膨和經濟衰退的陰影已然浮現，世界局勢充滿不可預測的因素。在如此詭譎多變的環境之下，我們仍克服了各種挑戰交出了各項指標均創新高的好成績。

展望未來的一年，國際局勢和經濟環境仍然充滿變數。明安以傾聽客戶聲音的 DNA，在未知的道路上引領方向；以堅強的經營團隊，展現團隊實力克服逆境；明安更有一群優秀的員工，能持續堅守崗位、迎接更具挑戰性的任務。面對未來的考驗和變局，明安也會堅持「誠意、創意、滿意」的理念在永續經營的道路上前進。

敬祝各位股東女士、先生

身體健康、萬事如意

董事長：鄭錫潛



經理人：周益男



會計主管：郭怡妙



明安國際企業股份有限公司

審計委員會查核報告書

茲 准

董事會造送本公司民國一一一年度營業報告書、個體財務報告、合併財務報告及盈餘分派議案等，其中財務報告嗣經董事會委任資誠聯合會計師事務所查核完竣並出具查核報告。

上述營業報告書、個體財務報告、合併財務報告及盈餘分派議案等表冊，業經本審計委員會查核完竣，尚無不符，爰依證券交易法第十四條之四及公司法第二一九條規定，繕具報告書，敬請 鑒察。

此 致

本公司民國一一二年股東常會

明 安 國 際 企 業 股 份 有 限 公 司
審 計 委 員 會 召 集 人 ： 洪 麗 蓉

洪麗蓉

中 華 民 國 一 百 一 十 二 年 二 月 二 十 三 日

明安國際企業股份有限公司

董事會議事規範修正前後對照表

【附件三】

修正後條文	修正前條文	修正說明
<p>第三條</p> <p>本公司董事會至少每季召集一次，召集時應載明開會時間、地點及召集事由，於七日前通知各董事。但遇有緊急情事時，得隨時召集之。</p> <p>前項召集之通知，得以電子方式為之。本規範第十二條第一項各款之事項，應在召集事由中列舉，不得以臨時動議提出。</p>	<p>第三條</p> <p>本公司董事會至少每季召集一次，召集時應載明開會時間、地點及召集事由，於七日前通知各董事。但遇有緊急情事時，得隨時召集之。</p> <p>前項召集之通知，得以電子方式為之。本規範第十二條第一項各款之事項，<u>除有突發緊急情事或正當理由外</u>，應在召集事由中列舉，不得以臨時動議提出。</p>	<p>1. 配合法令修正。</p> <p>2. 鑑於第十二條第一項各款係涉及公司經營之重要事項，應於召集事由中載明，以使董事為決策前有充分之資訊及時間評估其議案，爰刪除第三項除書規定，明定第十二條第一項各款之事項，應在召集事由中列舉，不得以臨時動議提出。</p>
<p>第十二條</p> <p>公司對於下列事項應提董事會討論：</p> <p>一、本公司之營運計畫。</p> <p>二、年度財務報告及半年度財務報告。但半年度財務報告依法令規定無須經會計師查核簽證者，不在此限。</p> <p>三、依證券交易法第十四條之一規定訂定或修訂內部控制制度，及內部控制制度有效性之考核。</p> <p>四、依證券交易法第三十六條之一規定訂定或修正取得或處分資產、從事衍生性商品交易、資金貸與他人、為他人背書或提供保證之重大財務業務行為之處理程序。</p> <p>五、募集、發行或私募具有股權性質之有價證券。</p> <p><u>六、董事長之選任或解任。</u></p> <p>七、財務、會計或內部稽核主管之任免。</p> <p>八、對關係人之捐贈或對非關係人之重大捐贈。但因重大天然災害所為急難救助之公益性質捐贈，得提下次董事會追認。</p>	<p>第十二條</p> <p>公司對於下列事項應提董事會討論：</p> <p>一、本公司之營運計畫。</p> <p>二、年度財務報告及半年度財務報告。但半年度財務報告依法令規定無須經會計師查核簽證者，不在此限。</p> <p>三、依證券交易法第十四條之一規定訂定或修訂內部控制制度，及內部控制制度有效性之考核。</p> <p>四、依證券交易法第三十六條之一規定訂定或修正取得或處分資產、從事衍生性商品交易、資金貸與他人、為他人背書或提供保證之重大財務業務行為之處理程序。</p> <p>五、募集、發行或私募具有股權性質之有價證券。</p> <p>六、財務、會計或內部稽核主管之任免。</p> <p>七、對關係人之捐贈或對非關係人之重大捐贈。但因重大天然災害所為急難救助之公益性質捐贈，得提下次董事會追認。</p>	<p>1. 配合法令修正。</p> <p>2. 參酌公司法規定與經濟部函釋，基於董事長之解任與選任同屬公司重要事項，爰新增第一項第六款，明定董事長之選任或解任，均應提董事會討論，現行第六款至第八款移列為第七款至第九款。</p> <p>3. 第二項配合第一項所涉款次修正，第三項至第四項未修正。</p>

明安國際企業股份有限公司
董事會議事規範修正前後對照表

【附件三】

修正後條文	修正前條文	修正說明
<p><u>九</u>、依證券交易法第十四條之三、其他依法令或章程規定應由股東會決議或董事會決議之事項或主管機關規定之重大事項。</p> <p>前項第八款所稱關係人，指證券發行人財務報告編製準則所規範之關係人；所稱對非關係人之重大捐贈，指每筆捐贈金額或一年內累積對同一對象捐贈金額達新台幣一億元以上，或達最近年度經會計師簽證之財務報告營業收入淨額百分之一或實收資本額百分之五以上者。</p> <p>前項所稱一年內，係以本次董事會召開日期為基準，往前追溯推算一年，已提董事會決議通過部分免再計入。</p> <p>本公司之獨立董事，應有至少一席獨立董事親自出席董事會；對於第一項應提董事會決議事項，應有全體獨立董事出席董事會，獨立董事如無法親自出席應委由其他獨立董事代理出席。獨立董事如有反對或保留意見，應於董事會議事錄載明；如獨立董事不能親自出席董事會表達反對或保留意見者，除有正當理由外，應事先出具書面意見，並載明於董事會議事錄。</p>	<p>八、依證券交易法第十四條之三、其他依法令或章程規定應由股東會決議或董事會決議之事項或主管機關規定之重大事項。</p> <p>前項第七款所稱關係人，指證券發行人財務報告編製準則所規範之關係人；所稱對非關係人之重大捐贈，指每筆捐贈金額或一年內累積對同一對象捐贈金額達新台幣一億元以上，或達最近年度經會計師簽證之財務報告營業收入淨額百分之一或實收資本額百分之五以上者。</p> <p>前項所稱一年內，係以本次董事會召開日期為基準，往前追溯推算一年，已提董事會決議通過部分免再計入。</p> <p>本公司之獨立董事，應有至少一席獨立董事親自出席董事會；對於第一項應提董事會決議事項，應有全體獨立董事出席董事會，獨立董事如無法親自出席應委由其他獨立董事代理出席。獨立董事如有反對或保留意見，應於董事會議事錄載明；如獨立董事不能親自出席董事會表達反對或保留意見者，除有正當理由外，應事先出具書面意見，並載明於董事會議事錄。</p>	
<p>第二十條</p> <p>本議事規範訂定於中華民國九十五年十二月二十八日。第一次修正於中華民國九十七年三月二十八日。第二次修正於中華民國一〇〇年十二月八日。第三次修正於中華民國一〇二年三月八日。第四次修正於中華民國一〇六年十一月九日。第五次修正於中華民國一〇八年五月九日。第六次修正於中華民國一一〇年十一月五日。<u>第七次修正於中華民國一一一年十一月四日。</u></p>	<p>第二十條</p> <p>本議事規範訂定於中華民國九十五年十二月二十八日。第一次修正於中華民國九十七年三月二十八日。第二次修正於中華民國一〇〇年十二月八日。第三次修正於中華民國一〇二年三月八日。第四次修正於中華民國一〇六年十一月九日。第五次修正於中華民國一〇八年五月九日。第六次修正於中華民國一一〇年十一月五日。</p>	

明安國際企業股份有限公司
買回股份轉讓員工辦法修正前後對照表

【附件三】

修正後條文	修正前條文	修正說明
<p>第五條</p> <p>本公司應依據員工職等、服務年資及工作績效表現優異者等標準，並須兼顧認股基準日時公司持有之買回股份總額及單一員工認購股數之上限等因素，訂定員工得受讓股份之權數，<u>實際具體認購資格及認購數量由董事會決議。惟認股人具經理人身分者，應先提報薪資報酬委員會審議後，送呈董事會決議；認股人非具經理人身分者，應先提報審計委員會審議後，送呈董事會決議。</u></p>	<p>第五條</p> <p>本公司應依據員工職等、服務年資及工作績效表現優異者等標準，並須兼顧認股基準日時公司持有之買回股份總額及單一員工認購股數之上限等因素，訂定員工得受讓股份之權數，<u>報請董事長核准之。員工於認購繳款期間屆滿而未認購者則以棄權論，認購不足之餘額，由董事長另洽其他員工認購之。</u></p>	<p>配合法令修正，轉讓審核程序至少應包括提報薪資報酬委員會或審計委員會同意，再提報董事會同意。</p>
<p>第七條</p> <p>本次買回股份轉讓予員工，以實際買回之平均價格為轉讓價格（計算至新台幣角為止，分以下四捨五入），惟轉讓前，如遇有公司已發行之普通股股份增加得按發行股份增加比率調整之；如以低於實際買回之平均價格轉讓予員工者，應於轉讓前，提經最近一次股東會有代表已發行股份總數過半數股東之出席，出席股東表決權三分之二以上之同意，並應於該次股東會召集事由中列舉說明「上市上櫃公司買回本公司股份辦法」第10條之1規定事項，始得辦理。</p> <p><u>轉讓價格調整公式：</u></p> <p><u>調整後價格 = 每股實際平均買回價格 * 公司買回股份執行完畢時之普通股股份總數 / 公司轉讓買回股份予員工前之普通股股份總數</u></p>	<p>第七條</p> <p>本次買回股份轉讓予員工，以實際買回之平均價格為轉讓價格（計算至新台幣角為止，分以下四捨五入），惟轉讓前，如遇有公司已發行之普通股股份增加得按發行股份增加比率調整之；如以低於實際買回之平均價格轉讓予員工者，應於轉讓前，提經最近一次股東會有代表已發行股份總數過半數股東之出席，出席股東表決權三分之二以上之同意，並應於該次股東會召集事由中列舉說明「上市上櫃公司買回本公司股份辦法」第10條之1規定事項，始得辦理。</p>	<p>配合法令修正，增訂轉讓價格調整公式。</p>
<p>第十條</p> <p>本辦法訂定於中華民國110年9月22日，第一次修訂於民國110年10月8日。 第二次修訂於民國111年1月20日。 第三次修訂於民國111年2月7日。 <u>第四次修訂於民國112年1月13日。</u></p>	<p>第十條</p> <p>本辦法訂定於中華民國110年9月22日，第一次修訂於民國110年10月8日。 第二次修訂於民國111年1月20日。 第三次修訂於民國111年2月7日。</p>	

明安國際企業股份有限公司

誠信經營作業程序及行為指南修正前後對照表

【附件三】

修正後條文	修正前條文	修正說明
<p>5.7 涉不誠信行為之處理方式</p> <p>5.7.1 公司人員涉及不誠信行為時，本公司已訂定具體檢舉制度為「<u>檢舉不誠信行為作業程序書</u>」，並確實執行，其內容涵蓋下列事項：</p> <p>5.7.1.1 建立並公告內部獨立檢舉信箱或專線，或委託其他外部獨立機構提供檢舉信箱、專線，供公司內部及外部人員使用。</p> <p>以下略..</p>	<p>5.7 涉不誠信行為之處理方式</p> <p>5.7.1 公司人員涉及不誠信行為時，本公司已訂定具體檢舉制度為「<u>檢舉非法與不道德或不誠信行為作業程序書</u>」，並確實執行，其內容涵蓋下列事項：</p> <p>5.7.1.1 建立並公告內部獨立檢舉信箱或專線，或委託其他外部獨立機構提供檢舉信箱、專線，供公司內部及外部人員使用。</p>	<p>檢舉制度文件名稱修改，參修正後條文。</p>

明安國際企業股份有限公司
關係企業合併財務報表聲明書

本公司 111 年度（自 111 年 1 月 1 日至 111 年 12 月 31 日止）依「關係企業合併營業報告書關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則」應納入編製關係企業合併財務報表之公司與依國際財務報導準則第十號應納入編製母子公司合併財務報表之公司均相同，且關係企業合併財務報表所應揭露相關資訊於前揭母子公司合併財務報表中均已揭露，爰不再另行編製關係企業合併財務報表。

特此聲明

公司名稱：明安國際企業股份有限公司



負責人：鄭錫潛



中華民國 112 年 2 月 23 日

會計師查核報告

(112)財審報字第 22003441 號

明安國際企業股份有限公司 公鑒：

查核意見

明安國際企業股份有限公司及子公司(以下簡稱「明安集團」)民國 111 年及 110 年 12 月 31 日之合併資產負債表，暨民國 111 年及 110 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併綜合損益表、合併權益變動表、合併現金流量表，以及合併財務報表附註(包含重大會計政策彙總)，業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告(請參閱其他事項段)，上開合併財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則暨經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達明安集團民國 111 年及 110 年 12 月 31 日之合併財務狀況，暨民國 111 年及 110 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併財務績效及合併現金流量。

查核意見之基礎

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及中華民國審計準則執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核合併財務報表之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依中華民國會計師職業道德規範，與明安集團保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告，本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，以作為表示查核意見之基礎。

關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對明安集團民國 111 年度合併財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於查核合併財務報表整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

明安集團民國 111 年度合併財務報表之關鍵查核事項如下：

應收帳款減損之評估

事項說明

有關應收帳款及減損評估之會計政策，請詳合併財務報表附註四(十)及(十一)；應收帳款之會計估計及假設之不確定性，請詳合併財務報表附註五(二)；應收帳款淨額之說明，請詳合併財務報表附註六(四)。

明安集團於衡量預期信用損失時，必須運用判斷辨認影響應收帳款未來可回收之因素，同時考量貨幣時間價值及未來經濟狀況預測之合理且可佐證資訊，考量管理階層依所取得相關佐證文件之判斷，因此本會計師將明安集團之應收帳款減損之評估列為查核最為重要事項之一。

因應之查核程序

本會計師對上開關鍵查核事項已執行之主要因應程序彙列如下：

1. 依對明安集團營運及銷貨交易對象之瞭解，評估其應收帳款備抵損失所採用提列政策與程序之合理性，包括決定損失率所依據之客戶特性、歷史之收款經驗評估及未來經濟狀況預測等客觀證據，以及比較財務報表期間應收帳款備抵損失之提列政策係一致採用。
2. 針對管理階層提供各逾期期間之預期損失率，評估其輔以相關佐證文件之合理性。
3. 驗證應收帳款帳齡歸屬之正確性，以確認報表資訊與其政策一致。
4. 就重大應收帳款抽核執行期後收款測試，評估其帳款收回可能性。

存貨評價

事項說明

有關存貨評價之會計政策，請詳合併財務報表附註四(十三)；存貨評價之會計估計及假設之不確定性，請詳合併財務報表附註五(二)；存貨會計科目說明，請詳合併財務報表附註六(五)。

明安集團主要業務為承接世界各大品牌廠商消費性用品產品之生產，該等存貨因科技快速變遷，且客製化程度較高，產生存貨跌價損失或過時陳舊之風險較高。明安集團對存貨價值之衡量採逐項比較法，按成本與淨變現價值孰低者認列；並於資產負債表日考量因正常損耗、過時陳舊或無市場銷售價值之存貨，將其成本沖減至淨變現價值，因評估過程可能考量管理階層依所取得相關佐證文件之判斷，亦屬查核中須進行判斷之領域，因此本會計師將明安集團之存貨評價列為查核最為重要事項之一。

因應之查核程序

本會計師對上開關鍵查核事項已執行之主要因應程序彙列如下：

1. 比較財務報表期間對備抵存貨評價損失之提列政策係一致採用，並評估其提列政策亦屬合理。
2. 瞭解存貨管理流程、檢視年度盤點計劃並參與年度存貨盤點以評估管理階層對於過時陳舊存貨判斷及控管之有效性。
3. 抽查測試個別存貨品項之淨變現價值，進而評估備抵存貨跌價損失之合理性。

其他事項 – 提及其他會計師之查核

列入明安集團合併財務報表之部分採用權益法之被投資公司，其財務報表未經本會計師查核，而係由其他會計師查核。因此，本會計師對上開合併財務報表所表示之意見中，有關該等公司財務報表所列之金額，係依據其他會計師之查核報告。民國 111 年 12 月 31 日對前述公司採用權益法之投資金額為新台幣 15,568 仟元，占合併資產總額之 0.09%，民國 111 年 1 月 1 日至 12 月 31 日對前述公司認列之綜合(損)益為新台幣(32)仟元，占合併綜合損益之 0%。

其他事項 – 個體財務報告

明安國際企業股份有限公司已編製民國 111 年度及 110 年度個體財務報表，並經會計師分別出具無保留意見加其他事項段及無保留意見之查核報告在案，備供參考。

管理階層與治理單位對合併財務報表之責任

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

於編製合併財務報表時，管理階層之責任亦包括評估明安集團繼續經營之能力、相關事項之揭露，以及繼續經營會計基礎之採用，除非管理階層意圖清算明安集團或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

明安集團之治理單位(含審計委員會)負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核合併財務報表之責任

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

本會計師依照中華民國審計準則查核時，運用專業判斷及專業懷疑。本會計師亦執行下列工作：

1. 辨認並評估合併財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對明安集團內部控制之有效性表示意見。
3. 評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。
4. 依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使明安集團繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒合併財務報表使用者注意合併財務報表之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致明安集團不再具有繼續經營之能力。
5. 評估合併財務報表（包括相關附註）之整體表達、結構及內容，以及合併財務報表是否允當表達相關交易及事件。
6. 對於集團內組成個體之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對合併財務報表表示意見。本會計師負責集團查核案件之指導、監督及執行，並負責形成集團查核意見。

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

【附件四】

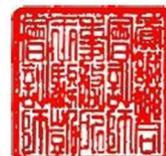
本會計師亦向治理單位提供本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已遵循中華民國會計師職業道德規範中有關獨立性之聲明，並與治理單位溝通所有可能被認為會影響會計師獨立性之關係及其他事項（包括相關防護措施）。

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對明安集團民國 111 年度合併財務報表查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

王駿凱

王駿凱



會計師

吳建志

吳建志



金融監督管理委員會

核准簽證文號：金管證審字第 1110349013 號

金管證審字第 1030027246 號

中 華 民 國 1 1 2 年 2 月 2 3 日

【附件四】

明安國際企業股份有限公司及子公司
合併資產負債表
民國111年及110年12月31日

單位：新台幣仟元

資	產	附註	111年12月31日		110年12月31日	
			金額	%	金額	%
流動資產						
1100	現金及約當現金	六(一)	\$ 2,291,800	14	\$ 833,023	7
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動	六(二)	10,037	-	139	-
1136	按攤銷後成本衡量之金融資產—流動	六(三)及八	23,788	-	283,323	2
1150	應收票據淨額	六(四)	5,983	-	9,567	-
1170	應收帳款淨額	五及六(四)	5,043,280	30	4,132,586	32
1200	其他應收款		48,440	-	17,169	-
130X	存貨	五及六(五)	4,106,782	25	3,178,869	24
1410	預付款項	六(七)	216,928	1	319,016	3
1470	其他流動資產		20,492	-	29,617	-
11XX	流動資產合計		<u>11,767,530</u>	<u>70</u>	<u>8,803,309</u>	<u>68</u>
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	六(二)	19,448	-	-	-
1517	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產—非流動	六(六)	55	-	55	-
1535	按攤銷後成本衡量之金融資產—非流動	六(三)及八	5,630	-	3,860	-
1550	採用權益法之投資	六(八)	34,344	-	3,200	-
1600	不動產、廠房及設備	六(九)及八	3,789,767	23	3,099,062	24
1755	使用權資產	六(十)	846,828	5	768,513	6
1780	無形資產	六(十一)	17,828	-	12,539	-
1840	遞延所得稅資產	六(三十)	89,642	1	65,354	-
1915	預付設備款		67,754	-	128,540	1
1990	其他非流動資產—其他	八	178,569	1	146,575	1
15XX	非流動資產合計		<u>5,049,865</u>	<u>30</u>	<u>4,227,698</u>	<u>32</u>
1XXX	資產總計		<u>\$ 16,817,395</u>	<u>100</u>	<u>\$ 13,031,007</u>	<u>100</u>

(續次頁)

【附件四】

明安國際企業股份有限公司及子公司
合併資產負債表
民國111年及110年12月31日

單位：新台幣仟元

負債及權益		附註	111年12月31日			110年12月31日		
			金	額	%	金	額	%
流動負債								
2100	短期借款	六(十二)及八	\$	1,515,967	9	\$	1,901,873	15
2120	透過損益按公允價值衡量之金融負債—流動	六(二)		417	-		-	-
2150	應付票據			1,622	-		3,821	-
2170	應付帳款	七		2,230,307	13		2,088,622	16
2200	其他應付款	六(十三)		2,246,177	13		1,874,926	14
2230	本期所得稅負債			650,310	4		348,802	3
2280	租賃負債—流動			61,870	1		30,639	-
2300	其他流動負債	六(十四)(十六) (二十二)(二十五) 及八		131,515	1		224,617	2
21XX	流動負債合計			<u>6,838,185</u>	<u>41</u>		<u>6,473,300</u>	<u>50</u>
非流動負債								
2530	應付公司債	六(十五)		1,286,647	8		-	-
2540	長期借款	六(十六)及八		78,221	1		137,536	1
2570	遞延所得稅負債	六(三十)		243,594	1		164,860	1
2580	租賃負債—非流動			567,788	3		528,689	4
2630	長期遞延收入	六(十六)		456	-		159	-
2640	淨確定福利負債—非流動	六(十七)		64,719	-		73,348	1
2670	其他非流動負債—其他			689	-		632	-
25XX	非流動負債合計			<u>2,242,114</u>	<u>13</u>		<u>905,224</u>	<u>7</u>
2XXX	負債總計			<u>9,080,299</u>	<u>54</u>		<u>7,378,524</u>	<u>57</u>
權益								
歸屬於母公司業主之權益								
股本								
3110	普通股股本	六(十九)		1,371,929	8		1,353,127	10
資本公積								
3200	資本公積	六(十五)(二十)		973,927	6		781,236	6
保留盈餘								
3310	法定盈餘公積	六(二十一)		1,063,914	6		929,358	7
3320	特別盈餘公積			167,767	1		142,996	1
3350	未分配盈餘			3,736,047	22		2,376,835	18
其他權益								
3400	其他權益		(89,642)	-	(167,766)	(1)
3500	庫藏股票	六(十九)	(227,667)	(1)	(258,235)	(2)
31XX	歸屬於母公司業主之權益合計			<u>6,996,275</u>	<u>42</u>		<u>5,157,551</u>	<u>39</u>
36XX	非控制權益	四(三)		<u>740,821</u>	<u>4</u>		<u>494,932</u>	<u>4</u>
3XXX	權益總計			<u>7,737,096</u>	<u>46</u>		<u>5,652,483</u>	<u>43</u>
重大或有負債及未認列之合約承諾								
重大之期後事項								
3X2X	負債及權益總計		\$	<u>16,817,395</u>	<u>100</u>	\$	<u>13,031,007</u>	<u>100</u>

後附合併財務報表附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：鄭錫潛



經理人：周益男



會計主管：郭怡妙



【附件四】

明安國際企業股份有限公司及子公司
 合併綜合損益表
 民國111年及110年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元
 (除每股盈餘為新台幣元外)

項目	附註	111 年 度		110 年 度	
		金 額	%	金 額	%
4000 營業收入	六(二十二)	\$ 21,422,785	100	\$ 16,908,024	100
5000 營業成本	六(五)(十一) (二十八) (二十九)	(17,067,951)	(80)	(13,691,412)	(81)
5900 營業毛利		4,354,834	20	3,216,612	19
營業費用	六(十一) (二十八) (二十九)及七				
6100 推銷費用		(291,829)	(1)	(259,389)	(2)
6200 管理費用		(613,757)	(3)	(518,665)	(3)
6300 研究發展費用		(756,715)	(4)	(669,909)	(4)
6450 預期信用減損損失	十二(二)	(1,871)	-	(369)	-
6000 營業費用合計		(1,664,172)	(8)	(1,448,332)	(9)
6500 其他收益及費損淨額	六(二十三)	137,364	1	178,394	1
6900 營業利益		2,828,026	13	1,946,674	11
營業外收入及支出					
7100 利息收入	六(二十四)	16,271	-	3,787	-
7010 其他收入	六(二十五)	7,088	-	24,796	-
7020 其他利益及損失	六(二)(二十六)	460,289	2	(122,637)	(1)
7050 財務成本	六(九)(十) (二十七)	(59,741)	-	(28,578)	-
7060 採用權益法認列之關聯企業及 合資損益之份額	六(八)	(7,331)	-	(2,469)	-
7000 營業外收入及支出合計		416,576	2	(125,101)	(1)
7900 稅前淨利		3,244,602	15	1,821,573	10
7950 所得稅費用	六(三十)	(744,365)	(3)	(369,733)	(2)
8200 本期淨利		\$ 2,500,237	12	\$ 1,451,840	8

(續次頁)

【附件四】

明安國際企業股份有限公司及子公司
 合併綜合損益表
 民國111年及110年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元
 (除每股盈餘為新台幣元外)

項目	附註	111 年 度			110 年 度		
		金 額	%		金 額	%	
其他綜合損益							
不重分類至損益之項目							
8311	確定福利計畫之再衡量數	六(十七)	\$ 6,993	-	(\$ 2,381)	-	
8349	與不重分類之項目相關之所得稅	六(三十)	(1,399)	-	476	-	
8310	不重分類至損益之項目總額		5,594	-	(1,905)	-	
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		78,124	-	(24,770)	-	
8300	其他綜合損益(淨額)		\$ 83,718	-	(\$ 26,675)	-	
8500	本期綜合損益總額		\$ 2,583,955	12	\$ 1,425,165	8	
淨利(損)歸屬於：							
8610	母公司業主		\$ 2,240,780	11	\$ 1,347,465	7	
8620	非控制權益		259,457	1	104,375	1	
	合計		\$ 2,500,237	12	\$ 1,451,840	8	
綜合損益總額歸屬於：							
8710	母公司業主		\$ 2,324,498	11	\$ 1,320,790	7	
8720	非控制權益		259,457	1	104,375	1	
	合計		\$ 2,583,955	12	\$ 1,425,165	8	
每股盈餘							
		六(三十一)					
9750	基本		\$ 16.92		\$ 10.01		
9850	稀釋		\$ 16.20		\$ 9.92		

後附合併財務報表附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：鄭錫潛



經理人：周益男



會計主管：郭怡妙



【附件四】

明安國際商業服務股份有限公司及子公司
 本報編製日期
 民國111年及110年12月31日

單位：新台幣仟元

附註	歸屬於本公司業主之權益										計非控制權益	權益總額	
	普通股股本	發行溢價	認列對子公司所有權權益變動數	認股權	其他法定盈餘公積	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	庫藏股票	總額			
110 年 度													
110年1月1日餘額	\$ 1,353,127	\$ 739,866	\$ 16,480	\$ -	\$ 24,890	\$ 861,536	\$ 133,828	\$ 1,473,609	(\$ 142,996)	\$ -	\$ 4,460,340	\$ 408,534	\$ 4,868,874
本期淨利	-	-	-	-	-	-	-	1,347,465	-	-	1,347,465	104,375	1,451,840
本期其他綜合損益	-	-	-	-	-	-	-	(1,905)	(24,770)	-	(26,675)	-	(26,675)
本期綜合損益總額	-	-	-	-	-	-	-	1,345,560	(24,770)	-	1,320,790	104,375	1,425,165
109年度盈餘提撥及分配：	六(二十一)												
提列法定盈餘公積	-	-	-	-	-	67,822	-	(67,822)	-	-	-	-	-
提列特別盈餘公積	-	-	-	-	-	-	9,168	(9,168)	-	-	-	-	-
普通股現金股利	-	-	-	-	-	-	-	(365,344)	-	-	(365,344)	-	(365,344)
子公司發放現金股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(17,977)	(17,977)
庫藏股票買回	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(258,235)	(258,235)	-	(258,235)
110年12月31日餘額	\$ 1,353,127	\$ 739,866	\$ 16,480	\$ -	\$ 24,890	\$ 929,358	\$ 142,996	\$ 2,376,835	(\$ 167,766)	(\$ 258,235)	\$ 5,157,551	\$ 494,932	\$ 5,652,483
111 年 度													
111年1月1日餘額	\$ 1,353,127	\$ 739,866	\$ 16,480	\$ -	\$ 24,890	\$ 929,358	\$ 142,996	\$ 2,376,835	(\$ 167,766)	(\$ 258,235)	\$ 5,157,551	\$ 494,932	\$ 5,652,483
本期淨利	-	-	-	-	-	-	-	2,240,780	-	-	2,240,780	259,457	2,500,237
本期其他綜合損益	-	-	-	-	-	-	-	5,594	78,124	-	83,718	-	83,718
本期綜合損益總額	-	-	-	-	-	-	-	2,246,374	78,124	-	2,324,498	259,457	2,583,955
110年度盈餘指撥及分配：	六(二十一)												
提列法定盈餘公積	-	-	-	-	-	134,556	-	(134,556)	-	-	-	-	-
提列特別盈餘公積	-	-	-	-	-	-	24,771	(24,771)	-	-	-	-	-
普通股現金股利	-	-	-	-	-	-	-	(727,835)	-	-	(727,835)	-	(727,835)
子公司發放現金股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(56,179)	(56,179)
因發行可轉換公司債認列權益組成項目一認股權而產生者	-	-	-	65,084	-	-	-	-	-	-	65,084	42,611	107,695
可轉換公司債轉換	18,802	137,519	-	(9,912)	-	-	-	-	-	-	146,409	-	146,409
庫藏股票轉讓予員工	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30,568	30,568	-	30,568
111年12月31日餘額	\$ 1,371,929	\$ 877,385	\$ 16,480	\$ 55,172	\$ 24,890	\$ 1,063,914	\$ 167,767	\$ 3,736,047	(\$ 89,642)	(\$ 227,667)	\$ 6,996,275	\$ 740,821	\$ 7,737,096

後合併財務報表附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：鄭錫潛



經理人：周益男



會計主管：郭怡妙



【附件四】

明安國際企業股份有限公司及子公司
 合併現金流量表
 民國 111 年及 110 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

	附註	111 年 度	110 年 度
營業活動之現金流量			
本期稅前淨利		\$ 3,244,602	\$ 1,821,573
調整項目			
收益費損項目			
折舊費用	六(九)(十) (二十八)	638,409	523,384
攤銷費用	六(二十八)	66,602	25,256
預期信用減損損失	十二(二)	1,871	369
透過損益按公允價值衡量之金融資產及負債淨損失(利益)	六(二)(二十六)	6,512	(1,857)
利息費用	六(二十七)	59,584	28,391
利息收入	六(二十四)	(16,271)	(3,787)
採用權益法認列之關聯企業及合資損益之份額	六(八)	7,331	2,469
非金融資產減損損失	六(八)(二十六)	-	42,407
處分及報廢不動產、廠房及設備損失	六(二十六)	243	7,950
不動產、廠房及設備轉列費用數	六(三十二)	1,377	1,002
租賃修改利益	六(十)	(1,596)	(204)
與營業活動相關之資產/負債變動數			
與營業活動相關之資產之淨變動			
透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動		(6,311)	7,462
應收票據		3,584	(1,759)
應收帳款		(845,224)	(1,001,056)
其他應收款		(31,249)	599
存貨		(832,054)	(949,792)
預付款項		106,557	(119,476)
其他流動資產		9,369	(21,638)
與營業活動相關之負債之淨變動			
透過損益按公允價值衡量之金融負債—流動		(6,117)	(5,295)
應付票據		(2,199)	573
應付帳款		75,719	237,193
其他應付款		299,137	407,379
其他流動負債		(23,824)	(21,810)
長期遞延收入		297	159
淨確定福利負債—非流動		(1,933)	(14,854)
營運產生之現金流入		2,754,416	964,638
支付之所得稅		(391,081)	(212,610)
營業活動之淨現金流入		2,363,335	752,028

(續次頁)

【附件四】

明安國際企業股份有限公司及子公司
 合併現金流量表
 民國111年及110年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

	附註	111 年 度	110 年 度
投資活動之現金流量			
透過損益按公允價值衡量之金融資產-非流動			
增加		(\$ 21,586)	\$ -
按攤銷後成本衡量之金融資產—流動減少		259,535	181,765
按攤銷後成本衡量之金融資產—非流動(增加)			
減少		(1,770)	40,789
取得採用權益法之投資		(37,890)	-
購置不動產、廠房及設備	六(三十二)	(711,372)	(930,363)
預付設備款增加		(370,711)	(121,826)
處分不動產、廠房及設備價款		2,543	3,964
購置無形資產	六(十一)	(12,620)	(10,410)
存出保證金增加		-	(6)
存出保證金減少		22,352	12,306
其他非流動資產—其他增加		(111,387)	(61,844)
收取之利息		16,271	3,787
投資活動之淨現金流出		(966,635)	(881,838)
籌資活動之現金流量			
短期借款增加	六(三十三)	15,635,914	15,432,107
短期借款減少	六(三十三)	(16,107,130)	(14,533,888)
租賃本金償還	六(三十三)	(61,436)	(128,438)
舉借長期借款	六(三十三)	93,200	27,700
償還長期借款	六(三十三)	(221,680)	(96,012)
存入保證金增加		44	87
支付之利息		(56,861)	(21,668)
發行公司債	六(三十三)	1,530,661	-
發放現金股利	六(二十一)	(727,835)	(365,344)
子公司發放現金股利		(56,179)	(17,977)
庫藏股買回成本	六(十九)	-	(258,235)
庫藏股票轉讓予員工	六(十八)(十九)	30,568	-
籌資活動之淨現金流入		59,266	38,332
匯率變動對現金及約當現金影響數		2,811	(6,054)
本期現金及約當現金增加(減少)數		1,458,777	(97,532)
期初現金及約當現金餘額		833,023	930,555
期末現金及約當現金餘額		\$ 2,291,800	\$ 833,023

後附合併財務報表附註為本合併財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：鄭錫潛



經理人：周益男



會計主管：郭怡妙



會計師查核報告

(112)財審報字第 22003436 號

明安國際企業股份有限公司 公鑒：

查核意見

明安國際企業股份有限公司(以下簡稱「明安公司」)民國 111 年及 110 年 12 月 31 日之個體資產負債表，暨民國 111 年及 110 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體綜合損益表、個體權益變動表、個體現金流量表，以及個體財務報表附註(包含重大會計政策彙總)，業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告(請參閱其他事項段)，上開個體財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則編製，足以允當表達明安公司民國 111 年及 110 年 12 月 31 日之個體財務狀況，暨民國 111 年及 110 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之個體財務績效及個體現金流量。

查核意見之基礎

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及中華民國審計準則執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核個體財務報表之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依中華民國會計師職業道德規範，與明安公司保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告，本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，以作為表示查核意見之基礎。

關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對明安公司民國 111 年度個體財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於查核個體財務報表整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

明安公司民國 111 年度個體財務報表之關鍵查核事項如下：

應收帳款減損之評估**事項說明**

有關應收帳款及減損評估之會計政策，請詳個體財務報表附註四(九)及(十)；應收帳款之會計估計及假設之不確定性，請詳個體財務報表附註五(二)。應收帳款淨額之說明，請詳個體財務報表附註六(四)。

明安公司於衡量預期信用損失時，必須運用判斷辨認影響應收帳款未來可回收之因素，同時考量貨幣時間價值及未來經濟狀況預測之合理且可佐證資訊，考量管理階層依所取得相關佐證文件之判斷，因此本會計師將明安公司之應收帳款減損之評估列為查核最為重要事項之一。

因應之查核程序

本會計師對上開關鍵查核事項已執行之主要因應程序彙列如下：

1. 依對明安公司營運及銷貨交易對象之瞭解，評估其應收帳款備抵損失所採用提列政策與程序之合理性，包括決定損失率所依據之客戶特性、歷史之收款經驗評估及未來經濟狀況預測等客觀證據，以及比較財務報表期間應收帳款備抵損失之提列政策係一致採用。
2. 針對管理階層提供各逾期期間之預期損失率，評估其輔以相關佐證文件之合理性。
3. 驗證應收帳款帳齡歸屬之正確性，以確認報表資訊與其政策一致。
4. 就重大應收帳款抽核執行期後收款測試，評估其帳款收回可能性。

存貨評價

事項說明

有關存貨評價之會計政策，請詳個體財務報表附註四(十二)；存貨評價之會計估計及假設之不確定性，請詳個體財務報表附註五(二)；存貨會計科目說明，請詳個體財務報表附註六(五)。

明安公司主要業務為承接世界各大品牌廠商消費性用品產品之生產，該等存貨因科技快速變遷，且客製化程度較高，產生存貨跌價損失或過時陳舊之風險較高。明安公司對存貨價值之衡量採逐項比較法，按成本與淨變現價值孰低者認列；並於資產負債表日考量因正常損耗、過時陳舊或無市場銷售價值之存貨，將其成本沖減至淨變現價值，因評估過程可能考量管理階層依所取得相關佐證文件之判斷，亦屬查核中須進行判斷之領域，因此本會計師將明安公司之存貨評價列為查核最為重要事項之一。

因應之查核程序

本會計師對上開關鍵查核事項已執行之主要因應程序彙列如下：

1. 比較財務報表期間對備抵存貨評價損失之提列政策係一致採用，並評估其提列政策亦屬合理。
2. 瞭解存貨管理流程、檢視年度盤點計劃並參與年度存貨盤點以評估管理階層對於過時陳舊存貨判斷及控管之有效性。

3. 抽查測試個別存貨品項之淨變現價值，進而評估備抵存貨跌價損失之合理性。

其他事項 - 提及其他會計師之查核

列入明安公司個體財務報表之部分採用權益法之被投資公司，其財務報表未經本會計師查核，而係由其他會計師查核。因此，本會計師對上開個體財務報表所表示之意見中，有關該等公司財務報表所列之金額，係依據其他會計師之查核報告。民國 111 年 12 月 31 日對前述公司採用權益法之投資金額為新台幣 15,568 仟元，占資產總額之 0.13%，民國 111 年 1 月 1 日至 12 月 31 日對前述公司認列之綜合(損)益為新台幣(32)仟元，占綜合損益之 0%。

管理階層與治理單位對個體財務報表之責任

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

於編製個體財務報表時，管理階層之責任亦包括評估明安公司繼續經營之能力、相關事項之揭露，以及繼續經營會計基礎之採用，除非管理階層意圖清算明安公司或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

明安公司之治理單位(含審計委員會)負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核個體財務報表之責任

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

本會計師依照中華民國審計準則查核時，運用專業判斷及專業懷疑。本會計師亦執行下列工作：

1. 辨認並評估個體財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
2. 對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對明安公司內部控制之有效性表示意見。

3. 評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。
4. 依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使明安公司繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒個體財務報表使用者注意個體財務報表之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致明安公司不再具有繼續經營之能力。
5. 評估個體財務報表(包括相關附註)之整體表達、結構及內容，以及個體財務報表是否允當表達相關交易及事件。
6. 對於明安公司內組成個體之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對個體財務報表表示意見。本會計師負責個體查核案件之指導、監督及執行，並負責形成個體財務報表之查核意見。

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

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

本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對明安公司民國 111 年度個體財務報表查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

王駿凱

會計師

吳建志



金融監督管理委員會

核准簽證文號：金管證審字第 1110349013 號

金管證審字第 1030027246 號

中 華 民 國 1 1 2 年 2 月 2 3 日

【附件四】


 明安國際企業股份有限公司
 個體資產負債表
 民國111年及110年12月31日

單位：新台幣仟元

資	產	附註	111年12月31日		110年12月31日	
			金額	%	金額	%
流動資產						
1100	現金及約當現金	六(一)	\$ 1,461,327	12	\$ 598,209	6
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資 產—流動	六(二)	8,837	-	-	-
1136	按攤銷後成本衡量之金融資產—流 動	六(三)	21,286	-	282,135	3
1150	應收票據淨額	六(四)	4,863	-	9,567	-
1170	應收帳款淨額	五、六(四)及七	4,542,352	38	3,644,025	40
130X	存貨	五及六(五)	944,922	8	802,884	9
1410	預付款項		88,451	1	93,193	1
1470	其他流動資產		53,256	1	30,104	-
11XX	流動資產合計		<u>7,125,294</u>	<u>60</u>	<u>5,460,117</u>	<u>59</u>
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	六(二)	19,448	-	-	-
1517	透過其他綜合損益按公允價值衡量 之金融資產—非流動	六(六)	55	-	55	-
1550	採用權益法之投資	六(七)	2,598,284	22	1,853,435	20
1600	不動產、廠房及設備	六(八)及八	1,437,913	12	1,241,819	14
1755	使用權資產	六(九)	477,419	4	463,874	5
1780	無形資產	六(十)	12,714	-	6,162	-
1840	遞延所得稅資產	六(二十八)	43,986	1	34,519	1
1900	其他非流動資產	八	113,518	1	119,029	1
15XX	非流動資產合計		<u>4,703,337</u>	<u>40</u>	<u>3,718,893</u>	<u>41</u>
1XXX	資產總計		<u>\$ 11,828,631</u>	<u>100</u>	<u>\$ 9,179,010</u>	<u>100</u>

(續次頁)

【附件四】

明安國際企業股份有限公司
個體資產負債表
民國111年及110年12月31日

單位：新台幣仟元

負債及權益		附註	111年12月31日			110年12月31日		
			金額	%		金額	%	
流動負債								
2100	短期借款	六(十一)及八	\$ 11,393	-	\$ 316,049	3		
2120	透過損益按公允價值衡量之金融負債—流動	六(二)	417	-	-	-		
2150	應付票據		893	-	3,453	-		
2170	應付帳款		115,390	1	207,465	2		
2180	應付帳款—關係人	七	1,673,075	14	1,743,802	19		
2200	其他應付款	六(十二)	893,601	7	691,172	8		
2230	本期所得稅負債		440,827	4	241,335	3		
2280	租賃負債—流動		18,359	-	13,246	-		
2300	其他流動負債	六(十三)(二十)	79,866	1	109,819	1		
21XX	流動負債合計		<u>3,233,821</u>	<u>27</u>	<u>3,326,341</u>	<u>36</u>		
非流動負債								
2530	應付公司債	六(十四)	816,573	7	-	-		
2570	遞延所得稅負債	六(二十八)	243,179	2	164,543	2		
2580	租賃負債—非流動		474,064	4	457,227	5		
2640	淨確定福利負債—非流動	六(十五)	64,719	1	73,348	1		
25XX	非流動負債合計		<u>1,598,535</u>	<u>14</u>	<u>695,118</u>	<u>8</u>		
2XXX	負債總計		<u>4,832,356</u>	<u>41</u>	<u>4,021,459</u>	<u>44</u>		
權益								
股本								
3110	普通股股本	六(十七)	1,371,929	12	1,353,127	15		
資本公積								
3200	資本公積	六(十八)	973,927	8	781,236	8		
保留盈餘								
3310	法定盈餘公積	六(十九)	1,063,914	9	929,358	10		
3320	特別盈餘公積		167,767	1	142,996	2		
3350	未分配盈餘		3,736,047	32	2,376,835	26		
其他權益								
3400	其他權益		(89,642)	(1)	(167,766)	(2)		
3500	庫藏股票	六(十七)	(227,667)	(2)	(258,235)	(3)		
3XXX	權益總計		<u>6,996,275</u>	<u>59</u>	<u>5,157,551</u>	<u>56</u>		
重大或有負債及未認列之合約承諾 九								
重大之期後事項 十一								
3X2X	負債及權益總計		<u>\$ 11,828,631</u>	<u>100</u>	<u>\$ 9,179,010</u>	<u>100</u>		

後附個體財務報表附註為本個體財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：鄭錫潛



經理人：周益男



會計主管：郭怡妙



【附件四】

明安國際企業股份有限公司
個體綜合損益表
民國111年及110年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元
(除每股盈餘為新台幣元外)

項目	附註	111 年 度		110 年 度	
		金 額	%	金 額	%
4000 營業收入	六(二十)	\$ 17,824,766	100	\$ 14,300,562	100
5000 營業成本	六(五)(十) (二十六) (二十七)及七	(15,185,387)	(85)	(12,174,092)	(85)
5900 營業毛利		2,639,379	15	2,126,470	15
營業費用	六(十)(二十六) (二十七)及七				
6100 推銷費用		(206,294)	(1)	(186,384)	(1)
6200 管理費用		(319,604)	(2)	(266,857)	(2)
6300 研究發展費用		(561,756)	(3)	(516,147)	(4)
6450 預期信用減損損失	十二(二)	(1,397)	-	(353)	-
6000 營業費用合計		(1,089,051)	(6)	(969,741)	(7)
6500 其他收益及費損淨額	六(二十一)	123,245	-	175,463	1
6900 營業利益		1,673,573	9	1,332,192	9
營業外收入及支出					
7100 利息收入	六(二十二)	12,448	-	2,798	-
7010 其他收入	六(二十三)	5,948	-	10,546	-
7020 其他利益及損失	六(二)(二十四)	318,225	2	(99,512)	(1)
7050 財務成本	六(二十五)	(12,252)	-	(5,019)	-
7070 採用權益法認列之子公司、關 聯企業及合資損益之份額		722,421	4	335,956	3
7000 營業外收入及支出合計		1,046,790	6	244,769	2
7900 稅前淨利		2,720,363	15	1,576,961	11
7950 所得稅費用	六(二十八)	(479,583)	(2)	(229,496)	(2)
8200 本期淨利		\$ 2,240,780	13	\$ 1,347,465	9
其他綜合損益					
不重分類至損益之項目					
8311 確定福利計畫之再衡量數	六(十五)	\$ 6,993	-	(\$ 2,381)	-
8349 與不重分類之項目相關之所得 稅	六(二十八)	(1,399)	-	476	-
8310 不重分類至損益之項目總額		5,594	-	(1,905)	-
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		78,124	-	(24,770)	-
8300 其他綜合損益(淨額)		\$ 83,718	-	(\$ 26,675)	-
8500 本期綜合損益總額		\$ 2,324,498	13	\$ 1,320,790	9
每股盈餘	六(二十九)				
9750 基本		\$ 16.92		\$ 10.01	
9850 稀釋		\$ 16.20		\$ 9.92	

後附個體財務報表附註為本個體財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：鄭錫潛



經理人：周益男



會計主管：郭怡妙



【附件四】

明安國際企業股份有限公司
 信譽第一 服務至上
 民國111年12月31日

單位：新台幣仟元

附註	資本公積保留盈餘						國外營運機構財務報表換算之兌換差額		庫藏股票		合計
	普通股股本	發行溢價	認列對子公司所有權益變動數	其他	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	庫藏股票		
110 年 度											
110年1月1日餘額	\$1,353,127	\$ 739,866	\$ 16,480	\$ -	\$ 24,890	\$ 861,536	\$ 133,828	\$1,473,609	(\$ 142,996)	\$ -	\$4,460,340
本期淨利	-	-	-	-	-	-	-	1,347,465	-	-	1,347,465
本期其他綜合損益	-	-	-	-	-	-	-	(1,905)	(24,770)	-	(26,675)
本期綜合損益總額	-	-	-	-	-	-	-	1,345,560	(24,770)	-	1,320,790
109年度盈餘提撥及分配：	六(十九)										
提列法定盈餘公積	-	-	-	-	-	67,822	-	(67,822)	-	-	-
提列特別盈餘公積	-	-	-	-	-	-	9,168	(9,168)	-	-	-
普通股現金股利	-	-	-	-	-	-	-	(365,344)	-	-	(365,344)
庫藏股買回	六(十七)	-	-	-	-	-	-	-	-	(258,235)	(258,235)
110年12月31日餘額	\$1,353,127	\$ 739,866	\$ 16,480	\$ -	\$ 24,890	\$ 929,358	\$ 142,996	\$2,376,835	(\$ 167,766)	(\$ 258,235)	\$5,157,551
111 年 度											
111年1月1日餘額	\$1,353,127	\$ 739,866	\$ 16,480	\$ -	\$ 24,890	\$ 929,358	\$ 142,996	\$2,376,835	(\$ 167,766)	(\$ 258,235)	\$5,157,551
本期淨利	-	-	-	-	-	-	-	2,240,780	-	-	2,240,780
本期其他綜合損益	-	-	-	-	-	-	-	5,594	78,124	-	83,718
本期綜合損益總額	-	-	-	-	-	-	-	2,246,374	78,124	-	2,324,498
110年度盈餘提撥及分配：	六(十九)										
提列法定盈餘公積	-	-	-	-	-	134,556	-	(134,556)	-	-	-
提列特別盈餘公積	-	-	-	-	-	-	24,771	(24,771)	-	-	-
普通股現金股利	-	-	-	-	-	-	-	(727,835)	-	-	(727,835)
因發行可轉換公司債認列權益組成項目—認股權而產生者	六(十四)	-	-	-	65,084	-	-	-	-	-	65,084
可轉換公司債轉換	六(十四)	18,802	137,519	-	(9,912)	-	-	-	-	-	146,409
庫藏股轉讓予員工	六(十) 六(十七)	-	-	-	-	-	-	-	-	30,568	30,568
111年12月31日餘額	\$1,371,929	\$ 877,385	\$ 16,480	\$ 55,172	\$ 24,890	\$1,063,914	\$ 167,767	\$3,736,047	(\$ 89,642)	(\$ 227,667)	\$6,996,275

後附個體財務報表附註為本個體財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：鄭錫潛



經理人：周益男



會計主管：郭怡妙





明安國際企業股份有限公司
個體現金流量表
民國111年及110年1月1日至12月31日

【附件四】

單位：新台幣仟元

	附註	111 年 度	110 年 度
營業活動之現金流量			
本期稅前淨利		\$ 2,720,363	\$ 1,576,961
調整項目			
收益費損項目			
折舊費用	六(八)(九) (二十六)	235,616	200,378
攤銷費用	六(二十六)	24,553	13,672
預期信用減損損失	十二(二)	1,397	353
透過損益按公允價值衡量之金融資產及負債淨損失	六(二)(二十四)	3,611	264
利息費用	六(二十五)	12,252	5,019
利息收入	六(二十二)	(12,448)	(2,798)
採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資損益之份額		(722,421)	(335,956)
非金融資產減損損失	六(七)(二十四)	-	42,407
處分及報廢不動產、廠房及設備(利益)損失	六(二十四)	(275)	7,014
不動產、廠房及設備轉列費用數	六(三十)	1,377	1,002
租賃修改利益	六(二十四)	(1,596)	-
與營業活動相關之資產/負債變動數			
與營業活動相關之資產之淨變動			
透過損益按公允價值衡量之金融資產—流動		(7,396)	(60)
應收票據		4,704	1,759
應收帳款		(899,724)	(803,408)
存貨		(142,038)	(254,787)
預付款項		4,742	51,219
其他流動資產		(23,152)	(17,503)
與營業活動相關之負債之淨變動			
透過損益按公允價值衡量之金融負債—流動		(1,670)	-
應付票據		(2,560)	205
應付帳款		(92,075)	2,622
應付帳款—關係人		(70,727)	(148,866)
其他應付款		168,222	185,056
其他流動負債		(29,953)	(26,026)
長期遞延收入		-	(6,152)
淨確定福利負債—非流動		(1,636)	(11,083)
營運產生之現金流入		1,169,166	375,336
支付之所得稅		(212,321)	(98,382)
營業活動之淨現金流入		956,845	276,954

(續次頁)

明安國際企業股份有限公司
個體現金流量表
民國 111 年及 110 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

【附件四】

單位：新台幣仟元

	附註	111 年 度	110 年 度
投資活動之現金流量			
透過損益按公允價值衡量之金融資產-非流動			
增加		(\$ 21,586)	\$ -
按攤銷後成本衡量之金融資產-流動減少		260,849	182,953
按攤銷後成本衡量之金融資產-非流動減少		-	44,649
取得採用權益法之投資		(15,600)	-
取得採用權益法之投資現金股利		71,296	262,395
購置不動產、廠房及設備	六(三十)	(12,521)	(458,404)
預付設備款增加		(332,390)	(68,191)
處分不動產、廠房及設備價款		976	3,566
購置無形資產	六(十)	(11,985)	(6,920)
存出保證金增加		-	(2,284)
存出保證金減少		22,441	11,524
其他非流動資產增加		(60,032)	(24,667)
收取之利息		12,448	2,798
投資活動之淨現金流出		(86,104)	(52,581)
籌資活動之現金流量			
短期借款增加	六(三十一)	8,399,795	9,438,297
短期借款減少	六(三十一)	(8,704,451)	(9,199,735)
租賃本金償還	六(三十一)	(20,687)	(23,934)
支付之利息		(6,036)	(1,303)
發放現金股利	六(十九)	(727,835)	(365,344)
發行公司債	六(三十一)	1,021,023	-
庫藏股買回成本	六(十七)	-	(258,235)
庫藏股票轉讓予員工	六(十七)	30,568	-
籌資活動之淨現金流出		(7,623)	(410,254)
本期現金及約當現金增加(減少)數		863,118	(185,881)
期初現金及約當現金餘額		598,209	784,090
期末現金及約當現金餘額		\$ 1,461,327	\$ 598,209

後附個體財務報表附註為本個體財務報告之一部分，請併同參閱。

董事長：鄭錫潛



經理人：周益男



會計主管：郭怡妙

