

森田印刷廠股份有限公司 112 年股東常會議事錄



時間：民國 112 年 6 月 27 日(星期二) 上午 10 點整

地點：台南市安南區工業二路 31 號 經濟部南台灣創新園區(學習資源中心服務館二樓會議室)

出席：本公司已發行股份總數扣除無表決權數 0 股後為 36,589,200 股，出席股東代表股數 22,430,710 股(含以電子方式行使表決權股數 20,630,490 股)，佔已發行股份總數 61.30%

出席董事：怡欣投資股份有限公司代表人：黃樟山、紹瑋投資股份有限公司代表人：黃展隆、陳俊雄、 共三人

出席獨立董事(即審計委員)：方惠玲、李玲玲、陳家彬 共三人

主席：董事長 黃樟山  記錄：盧昇洪 

一、宣佈開會：出席股數已逾發行股份總數二分之一，主席依法宣佈開會。

二、主席致詞：略

三、報告事項

第一案：111 年度營業報告，敬請 鑒察。 (董事會提)

說明：111 年度營業報告書，請參閱附件一。

第二案：111 年度審計委員會審查報告，敬請 鑒察。 (董事會提)

說明：審計委員會審查報告書，請參閱附件二。

第三案：111 年度員工酬勞及董事酬勞分派情形報告，敬請 鑒察。(董事會提)

說明：1.111 年度董事酬勞及員工酬勞擬發放之金額如下：董事酬勞新台幣 288,000 元整，員工酬勞新台幣 9,300,000 元整，均以現金方式發放。

2.上述金額符合公司章程第 26 條所訂，當年度如有獲利，員工酬勞不低於(扣除員工及董事酬勞前之稅前利益 35,974 仟元)百分之二，董事酬勞不高於(扣除員工及董事酬勞前之稅前利益 35,974 仟元)新台幣 50 萬元之規定。

3.上述員工酬勞及董事酬勞金額已於 111 年度費用化，其費用帳列金額與董事會擬議配發之金額並無差異。

4.本員工酬勞及董事酬勞分派案經 112 年 5 月 10 日董事會通過。

第四案：111 年度董事及經理人績效評估結果及薪資報酬報告，敬請 鑒察。 (董事會提)

說明：1.依本公司「薪資報酬委員會組織規程」第四條規定，年報中應揭露董事及經理人之個別績效評估結果，及個別薪資報酬之內容及數額與績效評估結果之關聯性及合理性，並於股東會報告。

2.董事及經理人績效評估結果及薪資報酬報告，請參閱附件五。

第五案：111 年度董事酬金報告，敬請 鑒察。 **(董事會提)**

說明：1.依本公司「公司治理守則」第 10 條規定，公司應於股東常會報告董事領取之酬金，包含酬金政策、個別酬金之內容、數額及與績效評估結果之關聯性。

2.111 年度董事酬金報告，請參閱附件六。

第六案：111 年度分派現金股利情形報告，敬請 鑒察。 **(董事會提)**

說明：1.本公司依公司法及本公司章程第 27 條規定，經 112 年 5 月 10 日董事會特別決議通過，111 年度盈餘分派普通股現金股利計新台幣 22,319,412 元，每股新台幣 0.61 元，現金股利配發基準日、停止過戶日、發放日等相關事宜，業經董事會授權董事長全權處理之。

2.如因本公司買回庫藏股等因素，影響本公司流通在外股份總數時，業經董事會授權董事長調整配息比率。

3.本次現金股利發放按分配比例計算至元為止，元以下捨去，不足一元之畸零款合計數，列入公司之其他收入。

四、承認事項

案由一：111 年度營業報告書及財務決算報表案。 **(董事會提)**

說明：1.本公司 111 年度財務報表，包括資產負債表、綜合損益表、權益變動表和現金流量表等，業經安侯建業聯合會計師事務所蘇彥達及許振隆會計師查核完竣，出具查核報告在案。

2.111 年度營業報告書、會計師查核報告及財務報表，請參閱附件一、附件三及四。

3.提請 承認。

決議：本議案之投票表決結果：投票時出席股東表決權數 22,430,710 權，贊成權數 22,290,418 權，反對權數 137,530 權，無效權數 0 權，棄權及未投票權數 2,762 權，贊成權數占出席股東表決權數 99.37%，決議：本案經投票表決後照原案通過。

案由二：111 年度盈餘分派案。 **(董事會提)**

說明：1.盈餘分配表請參閱附件七。

2.前項盈餘分配，嗣後因法令變更或主管機關調整，或本公司買回公司股份致影響流通在外股份數量等因素而需調整分配比率時，業經董事會授權董事長調整配息比率等相關事宜

3.提請 承認。

決議：本議案之投票表決結果：投票時出席股東表決權數 22,430,710 權，贊成權數 22,290,418 權，反對權數 137,530 權，無效權數 0 權，棄權及未投票權數 2,762 權，贊成權數占出席股東表決權數 99.37%，決議：本案經投票表決後照原案通過。

五、選舉事項

案由：全面改選董事 7 席(含獨立董事 4 席)案 (董事會提)

- 說明：1.本公司第 13 屆董事(含獨立董事)任期於 112 年 6 月 22 日屆滿，本次股東常會擬全面改選 7 席董事(含 4 席獨立董事)。當選之董事任期為三年，自 112 年 6 月 27 日起至 115 年 6 月 26 日止。原任董事於新任董事就任之日起卸任。
- 2.依本公司章程規定，董事選舉採候選人提名制度，並採單記名累積投票法，股東應就董事候選人名單中選任之。董事候選人之學歷、經歷及其他相關資料請參閱附件八。
- 3.提請 選舉。

選舉結果：第 14 屆董事當選名單及權數如下：

類別	戶號/身分證 明文件編號	姓名	當選權數
董事	12	怡欣投資(股)公司 代表人：黃樟山	29,893,155
	13	紹瑋投資(股)公司 代表人：黃展隆	25,725,008
	10	陳俊雄	23,983,008
獨立董事	6486	方惠玲	20,890,916
	D22054****	李玲玲	18,893,422
	1565	陳家彬	18,674,909
	C12003****	陳育成	17,900,989

六、其他議案

案由：解除新任董事競業禁止之限制案，提請 討論。 (董事會提)

- 說明：1.依公司法第 209 條規定「董事為自己或他人為屬於公司營業範圍內之行為，應對股東會說明其行為之重要內容，並取得其許可」辦理。
- 2.本公司董事及其代表人或投資或經營其他與本公司營業範圍相同或類似之公司並擔任董事之行為，在無損及本公司利益前提下，爰依公司法第 209 條規定，提請股東會同意，擬解除新任董事及其代表人競業禁止之限制。
- 3.本公司第 14 屆董事會新任董事競業明細如下：

職稱	姓名	兼任公司	職務
法人董事	怡欣投資股份有限公司	紹瑋投資股份有限公司	董事
法人董事代表人	黃樟山	詠恩投資股份有限公司	董事長
		怡欣投資股份有限公司	董事長

職稱	姓名	兼任公司	職務
法人董事	紹瑋投資股份有限公司	怡欣投資股份有限公司	董事
法人董事代表人	黃展隆	侑聖投資股份有限公司	董事長
		紹瑋投資股份有限公司	董事長
獨立董事	李玲玲	中鴻鋼鐵股份有限公司	獨立董事
獨立董事	方惠玲	至寶光電股份有限公司	獨立董事
		世豐螺絲股份有限公司	獨立董事
		榮星電線工業股份有限公司	獨立董事
獨立董事	陳育成	橋樁金屬股份有限公司	獨立董事
		台灣櫻花股份有限公司	獨立董事

4.提請 討論。

決議：本議案之投票表決結果：投票時出席股東表決權數 22,430,710 權，贊成權數 22,269,023 權，反對權數 152,939 權，無效權數 0 權，棄權及未投票權數 8,748 權，贊成權數占出席股東表決權數 99.27%，決議：本案經投票表決後照原案通過。

七、臨時動議：無。

八、散會：上午 10 點 20 分。

本次股東會無股東提問

森田印刷廠股份有限公司

營業報告書

一、111 年度營業結果

(一)111 年營業計畫實施成果：

單位：新台幣仟元

	111 年度		110 年度	
	金額	%	金額	%
營業收入淨額	1,045,210	100	1,127,821	100
營業毛利	191,060	18	318,762	28
營業費用	261,850	25	257,221	23
營業外收(支)淨額	97,176	10	(12,387)	(1)
稅前淨利	26,386	3	49,154	4
所得稅費用	4,012	-	7,279	1
本期淨利	22,374	3	41,875	3
其他綜合損益稅後淨額	3,717	-	387	-
綜合損益總額	26,091	3	42,262	3

全球產業受通膨及烏俄戰爭影響，景氣持續低迷，NB 市場的消費意願緊縮，使庫存水位不斷拉升，在市況尚未好轉前，品牌客戶優先選擇去化庫存。因此本公司 111 年度營收較 110 年度減少 7%；又因環保成本不斷增加，毛利率較 110 年減少 10%；另受空運費大幅增加影響，營業費用率增加 2%；所幸美金升值產生不少匯兌利益，因此也使 111 年淨利率得與 110 年相當。

(二)預算執行情形：本公司 111 年度未公開財務預測，整體營運均依公司內部制定之營業目標規劃進行。

(三)財務收支及獲利能力分析：

1.財務收支情形

單位：新台幣仟元

	111 年度	110 年度
營業活動之現金流量	268,532	239,938
投資活動之現金流量	(684,082)	(92,526)
籌資活動之現金流量	(21,196)	(165,375)
匯率影響數	(192)	(3,626)
本期現金及約當現金增(減)數	(436,938)	(21,589)
期初現金及約當現金餘額	535,491	557,080
期末現金及約當現金餘額	98,553	535,491

分析：

- (1) 111 年度營業活動現金流入較 110 年度增加：主係估列之其他應付款尚未支付所致。
- (2) 111 年度投資活動現金流出較 110 年度增加：主係三個月(含)以上之定期存款轉列按攤銷後成本衡量之金融資產所致。

(3) 111 年度籌資活動現金流出較 110 年度減少：主係償還短期借款及發放現金股利減少所致。

2.獲利能力分析

項目	年度	111 年度	110 年度
	資產報酬率(%)		1.18
權益報酬率(%)		1.49	2.76
占實收資本比率(%)	營業利益	-19.34	16.81
	稅前純益	7.21	13.43
純益率(%)		2.14	3.71
每股盈餘(元)		0.61	1.14

分析：

- (1) 資產報酬率及權益報酬率下跌：主係 111 年獲利較 110 年度減少所致。
- (2) 營業利益及稅前純益占實收資本比率下跌：主係 111 年成本及費用增加致獲利減少所致。
- (3) 純益率及每股盈餘下跌：主係 111 年營業收入及獲利較 110 年度減少所致。

(四)研究發展狀況：

111 年受嚴苛之戰爭、能源、通貨膨脹及 ESG 等問題的影響，加上主力產品 NB-IMR 的客戶群也背負沉重的市場壓力，綜合上述不利之因素，本公司研發團隊面臨著極大的挑戰。為了因應這些挑戰，採取了多項措施，包括如何快速切換機種進行快速生產、如何減少塗料及油墨的浪費、如何降低 VOC 排放量以滿足環保議題、開發多元和多功能 IMR 薄膜以及非 NB 的表面漾印產品等等。

為因應當前局勢，研發和製造團隊完成了多項材料及工藝的發展，具體說明如下：第一，完成了多種材料的分類及使用規則，以減少廢棄物並增加回收循環，為永續及環保盡一份心力。第二，多元化和多功能的 IMR 表面設計已可達成快速切換各種不同霧度薄膜，其中最引以為傲的是極霧低指紋沾附薄膜和超滑感表面 IMR 產品(可用於 NB 及家電類產品)。第三，制定脆性材料的使用規則，以減少薄膜屑並提高生產良率。第四，在功能型薄膜方面，將抗菌(大腸桿菌/金黃葡萄球菌)薄膜擴展至抗病毒薄膜(111 年完成抗 H3N2、抗 H1N1 和抗新冠病毒測試)，期待 112 年將抗病毒薄膜的研發製作更加完善。

同時，非 NB 的表面漾印產品將列為 112 年度最重要的研發產品專案，總共包含以下幾大項目：第一，家電產品的不同外觀的設計(滑感/超霧/亮霧/壓紋)。第二，不同霧度的貼合類及 IMR 類汽車內飾件產品。第三，電鍍或微壓紋感之汽車內飾件產品…等。期望在 112 年，這些研發專案能從少量生產逐步升級到成熟的量產，讓客戶群更加多元化，以減少對 NB 主力產品的倚賴，亦能提升薄膜 ASP，提高非 NB 產品的滲透率，穩固經營優勢。

二、112 年度營業計劃概要

(一)經營方針：

1. 延攬優秀人才，員工價值最大化。
2. 加強品質控管，降低產品不良率。
3. 提供產品多樣化選擇，滿足客戶需求。
4. 降低生產成本，提升價格之競爭力。
5. 開發新型產品，以應用於不同物件上。

6. 積極開拓海外市場，推廣產品全球化。
7. 健全財務結構，以符合國際情勢。

(二)預期銷售數量及其依據

突如其來的疫情出現不但改變了人類的生活方式，也影響了整個產業生態。自從 109 年度疫情爆發以來，人們對於筆記型電腦使用情境便有了全新的定義，這不僅僅是從工作環境轉變成線上和視訊會議的模式，連每天去學校這件事情也變成了在家通過遠距教學來上課。這樣快速地轉變也導致筆記型電腦產品在這幾年的銷售量逆勢成長，其銷售量從 109 年開始，連續兩年都以約 20% 的驚人速度增長。然而隨著各國逐漸鬆綁其防疫政策以及放寬邊境管理之後，再加上筆記型電腦已經經歷了連續兩年的高度成長，疫情為產業帶來的銷售紅利在 111 年度正式畫下句點。進入下半年後，產品的銷售量就出現了崩盤式的銳減，各品牌的行銷策略也紛紛從原先的積極備料追貨，改為優先降低庫存水位，預計這一波操作將會延續到 112 年的上半年，屆時還需要觀察整體庫存水位以及經濟復甦情況，才能確認整個產業在經歷過這一波供需反轉的衝擊後，新的產業常態是否已經逐漸穩定下來。

根據 DIGITIMES RESEARCH 的最新研究報告顯示，全球 NB 市場的銷售量在經過 111 年超過 20% 的降幅之後，預估在 112 年大約僅會微幅衰退 5.2%，而 113 年將恢復成長的動能。長遠來看，NB 的銷售數量預估將落在 2 億台左右，這也意味著在經歷這場疫情風暴之後，NB 產業的規模將從過去僅有 1.5~1.6 億台左右的銷售數量，成長到接近 2 億台左右，這些更多的 NB 需求，也將帶來更多開發案的機會。

本公司在 109 年開始進入汽車產業的相關供應鏈，導入初期因為疫情與缺料的影響，許多車廠不得不停工待料或是延後生產，也因此影響了本公司在汽車產業相關產品推廣的進度。不過，預計在 112 年，汽車產業的缺料情況將會大幅改善，整體汽車銷售量也會逐步復甦。因此，我們期望在車用產品這部分將會有更好的應用與發展機會。

(三)重要之產銷政策

全球已有超過 136 個國家宣示在 2050 年實現淨零碳排放的目標，歐盟也將在 2027 年實行碳邊境調整機制。這代表著全球各國對於環保議題越來越重視，本公司在臺灣氣候聯盟成立初年即為最早期的會員之一，希望在臺灣各行業的領頭羊帶領下，逐步達成世界各國對於環保的要求與目標。本公司所推廣的免噴塗工法，在這個環保意識抬頭的年代，提供了相較於噴塗製程更環保的製程選項，這種工法一方面可以滿足設計師對於產品外觀的需求，同時也能減少污染的產生。此外，本公司將持續專注於印刷薄膜的研發，包含熱轉印膜/模內轉印膜以及 INS 等各種專用膜，並在功能性上持續擴充。最終，我們將把這些產品和相關環保技術結合，進一步探索各類材料的回收再使用可能性和使用回收料來生產，成為一個兼顧環保的專業薄膜製造商。

三、未來公司發展策略：

本公司一直專注於薄膜的生產與製造，並不斷提升薄膜印刷技術，開創初期只能按照客戶所設計的產品外觀進行印刷與生產，並沒有參與產品前端設計討論的能力，更遑論源頭的材料開發與規劃。為了解決這個問題，本公司成立了 CMF 團隊和材料研發單位，希望透過這個團隊與品牌客戶的設計團隊在產品前期設計開發階段進行討論和相關測試與驗證，以幫助品牌客戶實現其產品目標。經過這幾年的產品開發歷練和持續大量生產的過程中累積各項核心技術經驗，本公司已經發展出產品創新以及整合的能力，目前擁有足夠的研發和材料開發能力，可以跟品牌客戶共同開發新產品。這不僅有助於品牌客戶實現其產品目標外，還可以整合出最符合市場需求的新產品。這個發展策略將會讓品牌客戶與本公司的依存度越來越高，在下一代新產品合作開發的同時，將更有把握掌握訂單。目前除了 NB 產業外，本公司也將逐步進入汽車/家電等其他消費性電子

產品領域，實現跨產業的發展策略。

四、受到外部競爭環境、法規環境及總體經營環境之影響

近年，全球局勢的變化對產業和供應鏈體系產生了重大影響，無論是美中競爭，還是俄烏戰爭，都引發了通貨膨脹，改變了許多人的消費模式。由於地緣政治的變化，全球化的商業策略已經不再適用。企業不再把中國大陸作成生產製造中心，而是紛紛在海外擴展，採取中國+1 的策略，以降低供應鏈斷鍊風險。這股趨勢也已經蔓延到 NB 產業，巨騰集團是 NB 機殼最大的製造商之一，早在兩年前就宣布了越南廠的投資計劃，並舉行了相關說明會，以邀請相關供應鏈廠商一併前往當地設廠，強化當地的 NB 產業的供應鏈。目前已經確定今年度將有部分機種在越南廠開始生產，並交貨給當地的 ODM 以及品牌客戶。相信在巨騰集團的帶領下，未來會有更多的廠商前往東南亞建立新的生產基地。IMR 製程是一種高度自動化的製程工法，對於機構廠來說，其模組化和使用較少人力的特色是可以快速轉移生產基地的理想選擇之一。本公司也將持續加強駐外人員的專業技能和服務訓練，以便快速地配合機構廠客戶在各地的擴廠計畫。同時，本公司也將透過這波外派技術服務的機會，尋找當地其他可能的合作機會，預期未來在業務推廣上還會有更多的發展機會。

在環保法規與相關議題部分，台灣地區對於揮發性有機物(VOC)的排放和廢棄物清運規定越來越嚴格。相比以往，法規要求更加嚴格，支出也更多。本公司將繼續全力配合政府相關法規的要求；同時，世界各國的消費市場，也因為環保議題的發酵，各品牌客戶陸續進行一些與環保相關的產品開發案，其中包含回收料的使用和減碳工法的推廣。相較於噴塗製程，本公司所推廣的模內漾印製程確實擁有更多的產品開發機會。此外，本公司還與品牌客戶合作，在材料開發上驗證了回收料和關鍵材料重複使用的可行性。最終，本公司期望這類免噴塗工法可以成為兼顧設計外觀要求，以及符合環保法規的雙贏製程工法之一，本公司相信，這些努力最終會成為甜美的果實。

本公司將秉持一貫勤勞誠信、利潤分享及永續經營原則，與全體員工齊心奮鬥，再創產業高峰！最後，敬祝各位股東

身體健康 萬事如意

董事長：黃樟山



總經理：黃展隆



財務主管：吳幼惠



森田印刷廠股份有限公司

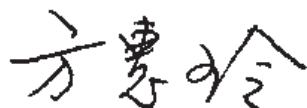
審計委員會審查報告書

董事會造送本公司民國 111 年度營業報告書、財務報表及盈餘分派議案等，其中財務報表業經安侯建業聯合會計師事務所查核完竣，並出具查核報告。上述之營業報告書、財務報表及盈餘分派議案經本審計委員會審查，認為尚無不符，爰依證券交易法第十四條之四及公司法第二百一十九條之規定備具報告書，敬請鑒核。

此致

本公司 112 年股東常會

審計委員會召集人：方惠玲





安侯建業聯合會計師事務所
KPMG

台南市700002中西區民生路二段279號16樓
16F, No.279, Sec.2, Minsheng Road,
Tainan City 700002, Taiwan (R.O.C.)

電話 Tel +886 6 211 9988
傳真 Fax +886 6 229 3326
網址 Web kpmg.com/tw

附件三

會計師查核報告

森田印刷廠股份有限公司董事會 公鑒：

查核意見

森田印刷廠股份有限公司民國一一一年及一一〇年十二月三十一日之資產負債表，暨民國一一一年及一一〇年一月一日至十二月三十一日之綜合損益表、權益變動表及現金流量表，以及財務報告附註(包括重大會計政策彙總)，業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，上開財務報告在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則暨經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、解釋及解釋公告編製，足以允當表達森田印刷廠股份有限公司民國一一一年及一一〇年十二月三十一日之財務狀況，暨民國一一一年及一一〇年一月一日至十二月三十一日之財務績效及現金流量。

查核意見之基礎

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

強調事項

如財務報告附註九(三)所述，森田印刷廠股份有限公司於民國一一一年十月二十七日遭內政部警政署保安警察第七總隊及行政院環境保護署調查有關空氣污染防制法相關事宜，目前尚在偵查階段，森田印刷廠股份有限公司已評估未來採取可能之行政救濟。本會計師未因此而修正查核意見。

關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對森田印刷廠股份有限公司民國一一一年度財務報告之查核最為重要之事項。該等事項已於查核財務報告整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。本會計師判斷應溝通在查核報告上之關鍵查核事項如下：

一、應付空氣污染防制費之認列及衡量

有關應付空氣污染防制費認列及衡量之會計政策，請詳財務報告附註四(十一)；應付空氣污染防制費認列及衡量之會計估計及假設不確定性，請詳財務報告附註五(一)；應付空氣污染防制費認列及衡量之說明，請詳財務報告附註六(九)及九(三)。



關鍵查核事項之說明：

森田印刷廠股份有限公司應付空氣污染防治費之認列及衡量，係管理階層依據空氣污染防治主管機關調查情形估列，惟最終金額仍須待相關案件終結後才能確定，因此，應付空氣污染防治費之認列及衡量為本會計師執行森田印刷廠股份有限公司財務報告查核重要的評估事項之一。

因應之查核程序：

本會計師對上述關鍵查核事項之主要查核程序包括瞭解截至查核報告日之空氣污染防治主管機關調查情形；檢視該未決案件與主管機關之往來文件及有關董事會議紀錄；評估森田印刷廠股份有限公司對應付空氣污染防治費之揭露是否允當。

二、存貨評價

有關存貨評價之會計政策，請詳財務報告附註四(七)；存貨評價之會計估計及假設不確定性，請詳財務報告附註五(二)；存貨評價之說明，請詳財務報告附註六(五)。

關鍵查核事項之說明：

森田印刷廠股份有限公司存貨金額係以成本與淨變現價值孰低者列示，因公司產品訂單及銷售價格受筆記型電腦市場波動之影響深，致可能產生存貨之成本高於淨變現價值之風險，因此，存貨評價之淨變現價值評估為本會計師執行森田印刷廠股份有限公司財務報告查核重要的評估事項之一。

因應之查核程序：

本會計師對上述關鍵查核事項之主要查核程序包括檢視存貨庫齡報表，分析存貨庫齡變化情形之合理性；取得存貨評價明細表，瞭解管理階層進行存貨評價時所採用之淨變現價值並執行抽樣程序檢查存貨庫齡表及存貨淨變現價值明細表之正確性；評估管理階層針對有關存貨評價之揭露是否允當。

三、退款負債之認列及衡量

有關退款負債認列及衡量之會計政策，請詳財務報告附註四(十一)；退款負債認列及衡量之會計估計及假設不確定性，請詳財務報告附註五(三)；退款負債認列及衡量之說明，請詳財務報告附註六(十)及(十六)。

關鍵查核事項之說明：

森田印刷廠股份有限公司退款負債之認列及衡量，係管理階層依據歷史銷貨退回及折讓資料及產業特性所作之主觀判斷，因此，退款負債之認列及衡量為本會計師執行森田印刷廠股份有限公司財務報告查核重要的評估事項之一。

因應之查核程序：

本會計師對上述關鍵查核事項之主要查核程序包括瞭解管理階層估列退款負債所採用之方法及資料；檢視以往年度對退款負債估列之準確度，與本期估列之退款負債作比較，評估本期估列方法及假設是否允當，以評估估列金額之合理性，並評估森田印刷廠股份有限公司對退款負債之揭露是否允當。



管理階層與治理單位對財務報告之責任

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

於編製財務報告時，管理階層之責任包括評估森田印刷廠股份有限公司繼續經營之能力、相關事項之揭露，以及繼續經營會計基礎之採用，除非管理階層意圖清算森田印刷廠股份有限公司或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

森田印刷廠股份有限公司之治理單位(含審計委員會)負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核財務報告之責任

本會計師查核財務報告之目的，係對財務報告整體是否存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達取得合理確信，並出具查核報告。合理確信係高度確信，惟依照審計準則執行之查核工作無法保證必能偵出財務報告存有之重大不實表達。不實表達可能導因於舞弊或錯誤。如不實表達之個別金額或彙總數可合理預期將影響財務報告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.辨認並評估財務報告導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
- 2.對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對森田印刷廠股份有限公司內部控制之有效性表示意見。
- 3.評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。
- 4.依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使森田印刷廠股份有限公司繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒財務報告使用者注意財務報告之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致森田印刷廠股份有限公司不再具有繼續經營之能力。
- 5.評估財務報告(包括相關附註)之整體表達、結構及內容，以及財務報告是否允當表達相關交易及事件。

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

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



本會計師從與治理單位溝通之事項中，決定對森田印刷廠股份有限公司民國一一一年度財務報告查核之關鍵查核事項。本會計師於查核報告中敘明該等事項，除非法令不允許公開揭露特定事項，或在極罕見情況下，本會計師決定不於查核報告中溝通特定事項，因可合理預期此溝通所產生之負面影響大於所增進之公眾利益。

安侯建業聯合會計師事務所

蘇彥廷



會計師：

許振隆



證券主管機關：金管證審字第1070304941號
核准簽證文號：金管證六字第0960069825號
民國一十二年三月二十三日

附件四

單位：新台幣千元

民國一〇一一年十二月三十一日



森田印刷股份有限公司

	111.12.31		110.12.31	
	金額	%	金額	%
資產				
流動資產：				
1100 現金及約當現金(附註六(一))	\$ 98,553	5	535,491	27
1140 按攤銷後成本衡量之金融資產-流動 (附註六(二))	585,083	29	-	-
1150 應收票據淨額(附註六(三)及(十六))	1,947	-	1,807	-
1170 應收帳款淨額(附註六(三)及(十六))	360,562	18	450,091	23
1200 其他應收款(附註六(四))	7,837	1	8,945	-
1310 存貨(附註六(五))	129,164	6	148,024	8
1410 預付款項	5,210	-	5,862	-
1476 其他金融資產-流動(附註八)	7,620	-	22,322	1
流動資產合計	1,195,976	59	1,172,542	59
非流動資產：				
1600 不動產、廠房及設備(附註六(六)、八及九)	793,404	39	630,266	32
1755 使用權資產(附註六(七))	2,393	-	161,547	8
1840 遞延所得稅資產(附註六(十三))	30,984	2	18,806	1
1900 其他非流動資產(附註六(六))	5,259	-	4,720	-
1920 存出保證金	2,528	-	2,372	-
1980 其他金融資產-非流動(附註八)	3,470	-	500	-
非流動資產合計	838,038	41	818,211	41
資產總計	\$ 2,034,014	100	1,990,753	100
負債及權益				
流動負債：				
2100 短期借款(附註六(八)、(二十二)及八)	\$ 4,779	-	-	-
2170 應付帳款	75,607	4	130,869	7
2200 其他應付款(附註六(九)及七)	220,550	11	104,663	5
2213 應付設備款	35,175	2	53,951	3
2230 本期所得稅負債	16,596	1	6,010	-
2257 退款負債-流動(附註六(十)及(十六))	12,630	-	23,700	1
2280 租賃負債-流動(附註六(十一)及(二十二))	1,595	-	149,654	8
2300 其他流動負債(附註六(十六))	291	-	227	-
流動負債合計	367,223	18	469,074	24
非流動負債：				
2540 長期借款(附註六(八)、(二十二)及八)	145,800	7	-	-
2570 遞延所得稅負債(附註六(十三))	9,727	-	9,727	-
2580 租賃負債-非流動(附註六(十一)及(二十二))	709	-	1,315	-
2640 淨確定福利負債-非流動(附註六(十二))	13,965	1	18,184	1
非流動負債合計	170,201	8	29,226	1
負債總計	537,424	26	498,300	25
歸業主之權益(附註六(十四))：				
3100 普通股股本	365,892	18	365,892	19
3210 資本公積-發行溢價	324,441	16	324,441	16
3300 保留盈餘：				
3310 法定盈餘公積	169,572	9	165,346	8
3350 未分配盈餘	636,685	31	636,774	32
權益總計	1,496,590	74	1,492,453	75
負債及權益總計	\$ 2,034,014	100	1,990,753	100

(請詳閱後附財務報告附註)



會計主管：吳幼惠



經理人：黃展隆



董事長：黃樟山

森田印刷廠股份有限公司



民國一十一年及一十一年六月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	111年度		110年度	
	金額	%	金額	%
4000 營業收入淨額(附註六(十)(十六))	\$ 1,045,210	100	1,127,821	100
5000 營業成本(附註六(五)(十一)(十二)(十七)、九及十二)	854,150	82	809,059	72
5900 營業毛利	191,060	18	318,762	28
6000 營業費用(附註六(十一)(十二)(十七)、七及十二)：				
6100 推銷費用	157,054	15	156,213	14
6200 管理費用	51,818	5	48,650	4
6300 研究發展費用	52,978	5	52,358	5
	261,850	25	257,221	23
6900 營業淨利(損)	(70,790)	(7)	61,541	5
7000 營業外收入及支出：				
7020 其他利益及損失(附註六(十八))	90,001	9	(13,350)	(1)
7050 財務成本(附註六(十一)(十八))	(1,907)	-	(2,130)	-
7100 利息收入	9,082	1	3,093	-
	97,176	10	(12,387)	(1)
7900 稅前淨利	26,386	3	49,154	4
7950 減：所得稅費用(附註六(十三))	4,012	-	7,279	1
8200 本期淨利	22,374	3	41,875	3
8300 其他綜合損益(附註六(十二)(十三))：				
8310 不重分類至損益之項目				
8311 確定福利計畫之再衡量數	4,646	-	483	-
8399 減：與後續不重分類至損益之項目相關之所得稅	929	-	96	-
8300 本期其他綜合損益(稅後淨額)	3,717	-	387	-
8500 本期綜合損益總額	\$ 26,091	3	42,262	3
每股盈餘(單位：新台幣元)(附註六(十五))				
9750 基本每股盈餘	\$ 0.61		1.14	
9850 稀釋每股盈餘	\$ 0.60		1.13	

(請詳閱後附財務報告附註)

董事長：黃樟山



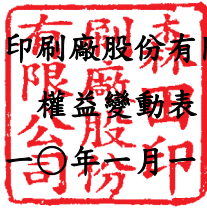
經理人：黃展隆



會計主管：吳幼惠



森田印刷廠股份有限公司



民國一一年及一〇年一月一日起至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	普通股		保留盈餘		權益總額
	股本	資本公積	法定盈餘公積	未分配盈餘	
民國一〇年一月一日期初餘額	\$ 365,892	324,441	148,868	702,463	1,541,664
本期淨利	-	-	-	41,875	41,875
本期其他綜合損益	-	-	-	387	387
本期綜合損益總額	-	-	-	42,262	42,262
盈餘指撥及分配：					
提列法定盈餘公積	-	-	16,478	(16,478)	-
普通股現金股利	-	-	-	(91,473)	(91,473)
民國一〇年十二月三十一日餘額	365,892	324,441	165,346	636,774	1,492,453
本期淨利	-	-	-	22,374	22,374
本期其他綜合損益	-	-	-	3,717	3,717
本期綜合損益總額	-	-	-	26,091	26,091
盈餘指撥及分配：					
提列法定盈餘公積	-	-	4,226	(4,226)	-
普通股現金股利	-	-	-	(21,954)	(21,954)
民國一一年十二月三十一日餘額	\$ 365,892	324,441	169,572	636,685	1,496,590

(請詳閱後附財務報告附註)

董事長：黃樟山



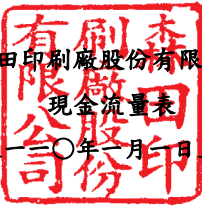
經理人：黃展隆



會計主管：吳幼惠



森田印刷廠股份有限公司



民國一十一年及一〇年一月一日至十二月三十一日

單位:新台幣千元

	111年度	110年度
營業活動之現金流量：		
本期稅前淨利	\$ 26,386	49,154
調整項目：		
不影響現金流量之收益費損項目：		
折舊費用	87,471	84,272
攤銷費用	1,465	1,364
利息費用	1,907	2,130
利息收入	(9,082)	(3,093)
處分不動產、廠房及設備損失(利益)	169	(377)
退款負債提列(迴轉)數	(11,070)	8,700
未實現外幣兌換損失	547	3,955
不影響現金流量之收益費損項目合計	71,407	96,951
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淨變動：		
應收票據減少(增加)	(140)	1,169
應收帳款減少	88,582	76,076
其他應收款減少	3,017	1,192
存貨減少	18,860	21,456
預付款項減少(增加)	652	(412)
其他非流動資產減少	412	634
與營業活動相關之資產淨變動合計	111,383	100,115
與營業活動相關之負債淨變動：		
應付帳款增加(減少)	(55,714)	9,365
其他應付款增加	115,814	7,676
其他流動負債增加(減少)	64	(416)
淨確定福利負債增加	427	504
與營業活動相關之負債淨變動合計	60,591	17,129
與營業活動相關之資產及負債淨變動合計	171,974	117,244
營運產生之現金流入	269,767	263,349
收取之利息	7,173	3,064
支付之利息	(1,875)	(2,178)
支付之所得稅	(6,533)	(24,297)
營業活動之淨現金流入	268,532	239,938
投資活動之現金流量：		
取得按攤銷後成本衡量之金融資產	(635,238)	-
處分按攤銷後成本衡量之金融資產	51,154	-
其他金融資產—流動減少(增加)	14,702	(36)
取得不動產、廠房及設備	(111,816)	(92,872)
處分不動產、廠房及設備價款	706	379
其他金融資產—非流動(增加)	(2,970)	-
存出保證金減少(增加)	(156)	3
其他非流動資產(增加)	(464)	-
投資活動之淨現金流出	(684,082)	(92,526)
籌資活動之現金流量：		
短期借款增加	119,648	110,542
短期借款(減少)	(114,984)	(174,267)
舉借長期借款	145,800	-
租賃本金償還	(149,706)	(10,177)
發放現金股利	(21,954)	(91,473)
籌資活動之淨現金流出	(21,196)	(165,375)
匯率變動對現金及約當現金之影響	(192)	(3,626)
本期現金及約當現金增加(減少)數	(436,938)	(21,589)
期初現金及約當現金餘額	535,491	557,080
期末現金及約當現金餘額	\$ 98,553	535,491

(請詳閱後附財務報告附註)

董事長：黃樟山



經理人：黃展隆



會計主管：吳幼惠



111 年度董事及經理人績效評估結果及薪資報酬報告

一、董事績效評估結果

1. 為落實公司治理及提升董事會功能，本公司訂有「董事會績效評估辦法」，每年至少執行一次董事會績效評估。
2. 董事會績效評估結果如下：
 - (1) 評估方式：董事會績效評估、董事成員績效評估、功能性委員會績效評估。
 - (2) 評估面向：
 - A. 董事會績效評估：包括對公司營運之參與程度、提升董事會決策品質、董事會組成與結構、董事的選任及持續進修、內部控制等五大面向。
 - B. 董事成員績效評估：包括公司目標與任務之掌握、董事職責認知、對公司營運之參與程度、內部關係經營與溝通、董事之專業及持續進修、內部控制等六大面向。
 - C. 功能性委員會績效評估：包括對公司營運之參與程度、功能性委員會職責認知、提升功能性委員會決策品質、功能性委員會組成及成員選任、內部控制等五大面向。
 - (3) 評估期間：111 年 1 月 1 日至 111 年 12 月 31 日。
 - (4) 評估結果：
 - A. 董事會績效評估：全體董事五大面向總分數百分比介於 93.33%~95.92%之間，總平均為 94.35%，符合公司治理要求。
 - B. 董事成員績效評估：全體董事六大面向總分數百分比介於 93.33%~96.19%之間，總平均為 94.29%，符合公司治理要求。
 - C. 功能性委員會績效評估：全體董事五大面向總分數百分比介於 86.67%~91.67%之間，總平均為 90.00%，符合公司治理要求。

二、經理人績效評估結果

1. 為落實公司治理、提昇公司競爭力，確保經理人於日常營運能協助公司達成長期經營目標及策略，本公司訂有「績效考核管理辦法」，每半年執行一次績效評估。
2. 經理人績效評估結果如下：
 - (1) 評估方式：公司績效考核管理。
 - (2) 評估面向：包括「核心職能」、「管理職能」、「專業職能」、「KPI」等面向評估。
 - (3) 評估期間：111 年 1 月 1 日至 111 年 12 月 31 日。

(4) 評估結果：經理人年度考績、貢獻度及整體經營績效與個人獎金及酬勞有正向關連，尚屬合理。

三、年報中所揭露之董事及經理人之個別績效評估結果及個別薪資內容及數額與績效評估結果之關連性及合理性

1. 設置薪酬委員會

協助董事會訂定並定期檢討董事及經理人績效評估標準、年度及長期之績效目標與薪資報酬之政策、制度標準與結構。定期評估董事及經理人之績效目標達成情形，並依據績效評估標準所得之評估結果，訂定其個別薪資報酬之內容及數額。

2. 董事

董事酬金包括會議出席費(內、外部董事)、董事酬勞(內部董事)、基本薪(外部董事)、職務津貼(外部董事)及獎金(外部董事)，董事酬勞明訂於公司章程：不高於新台幣伍拾萬元。

3. 經理人

經理人酬金包括固定薪資、獎金及員工酬勞。薪資依經理人之資歷、職務及責任等做為給付之依據；獎金及員工酬勞則依公司營運績效、個人年度考績、擔任職務、所投入時間、個人貢獻度、近年所領的水平，並參酌同業水準做為給付依據。

綜合上述，本公司支付董事及經理人酬金符合上述規定並受薪酬委員會及董事會監督，與公司經營績效有正相關。

森田印刷廠股份有限公司

111 年度董事酬金報告

一、本公司一般董事及獨立董事酬金給付政策、制度、標準與結構，並依所擔負之職責、風險、投入時間等因素敘明與給付酬金數額之關聯性：

- 1.依本公司章程第 21 條規定，本公司董事執行本公司職務時，不論公司營業盈虧，公司得支給報酬，其報酬授權董事會依其對公司營運參與程度及貢獻之價值，併參考同業水準議定之；
- 2.本公司董事酬金分外部董事及內部董事(具員工或委任經理人身份)而有不同。外部董事每月定額給薪，並每年定額發放獎金；內部董事雖可依章程第 26 條得按不高於當年度獲利新台幣 50 萬元發放董事酬勞，但自開始發放至今均以每月(5 仟元~8 仟元)*在職月數發放。
- 3.所有董事出席會議之車馬費均按開會類別定額給付。
- 4.如具公司員工或委任經理人身份之內部董事其退離職金依勞基法及本公司「委任經理人退離職作業管理辦法」給付。如屬外部董事則無退離職金。
- 5.具公司員工或委任經理人身份之內部董事之薪資及獎金依本公司「經理人薪酬管理辦法」規定發放。經理人薪資結構分為固定薪資與變動薪資兩項，固定薪資為每月薪資，包括本俸、伙食津貼、主管加給、專業加給、生活津貼等；變動薪資則包括年終獎金、員工酬勞、辛勞獎金、績效獎金等，發放之評估標準如下：

A.年終獎金：依公司營運績效、個人年度考績、擔任職務、所投入時間、個人貢獻度、近年所領的水平，參酌同業水準，發給本俸 2~15 個月，於每年農曆春節前發給。

B.員工酬勞：發放總額以當年度會計師簽證之財報獲利狀況，依下列公式推算發放總額：

$$\text{經理人當年度員工酬勞總額(A)} = \text{當年全體員工酬勞總額} \times B\%$$

當年度員工酬勞總額依本公司章程第 26 條所訂得按不低於當年度獲利 2%發放員工酬勞

B% 係由董事長、總經理於 25%~45%範圍內決定之。

經理人個人員工酬勞考量公司獲利、個人年度考績、擔任職務、所投入時間、個人貢獻度等，於每年八月發放。

C.辛勞獎金：為激勵員工士氣、慰勉員工辛勞，當年度若因獲利狀況不佳，致無法發放員工酬勞時，公司將視情形酌予發放之獎金。

D.績效獎金：於營收明顯成長時，公司得視營運情形酌予發放之獎金。

上述相關獎金發放金額及經理人之績效考核狀況與薪資報酬合理性等均經薪資報酬委員會及董事會審核，並隨時視實際經營狀況及相關法令適時檢討之。

二、董事(含獨立董事)之酬金細目

單位：新台幣仟元


職務	姓名	董事酬金						兼任員工領取相關酬金						A、B、C、D、E、F及G等七項總額及占稅後純益之比例		有無領取來自子公司以外轉投資或母公司酬金			
		報酬(A)		退職退休金(B)		董事酬勞(C)		業務執行費用(D)		薪資、獎金及特支費等(E)		退職退休金(F)		員工酬勞(G)			本公司	財務報告內所有公司(註)	
		本公司	財務報告內所有公司(註)	本公司	財務報告內所有公司(註)	本公司	財務報告內所有公司(註)	本公司	財務報告內所有公司(註)	本公司	財務報告內所有公司(註)	本公司	財務報告內所有公司(註)	現金金額	股票金額				
		本公司	財務報告內所有公司(註)	本公司	財務報告內所有公司(註)	本公司	財務報告內所有公司(註)	本公司	財務報告內所有公司(註)	本公司	財務報告內所有公司(註)	本公司	財務報告內所有公司(註)	現金金額	股票金額		本公司	財務報告內所有公司(註)	
董事長	怡和投資(股)公司 代表人： 黃樟山	2,587	0	75	0	96	0	28	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	無
董事	紹毅投資(股)公司 代表人： 黃麗隆	0	0	0	0	96	0	25	0	2,119	0	57	0	395	0	0	0	0	無
董事	陳俊雄	0	0	0	0	96	0	28	0	2,040	0	70	0	368	0	0	0	0	無
董事	陳輝雄	272	0	0	0	0	0	28	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	無
獨立董事	方惠玲	332	0	0	0	0	0	49	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	無
獨立董事	李玲玲	272	0	0	0	0	0	49	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	無
獨立董事	陳家彬	224	0	0	0	0	0	49	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	無
合計		3,687	0	75	0	288	0	256	0	4,159	0	127	0	763	0	0	0	0	0

註：1.獨立董事酬金給付政策、制度、標準與結構，依所擔負之職責、風險、投入時間等因素敘明與報酬，其報酬授權董事會依其對公司營運參與程度及貢獻之價值，

依本公司章程第 21 條規定，本公司董事執行本公司職務時，不論公司營業盈虧，公司得支給報酬，其報酬授權董事會依其對公司營運參與程度及貢獻之價值，併參考同業水準議定之；

2.除上表揭露外，最近年度公司董事為財務報告內所有公司提供服務(如擔任母公司/財務報告內所有公司/轉投資事業非屬員工之顧問等)領取之酬金：無。

3.本公司無合併報表。


 森田印刷廠股份有限公司
 111 年度盈餘分配表

單位：新台幣元

項 目	金 額
期初未分配盈餘	\$ 610,593,956
加:111 年稅後淨利(損)	22,373,955
111 年確定福利計劃之再衡量數	3,716,678
可供分配盈餘	636,684,589
提撥及分配項目:	
提列法定盈餘公積	(2,609,063)
發放股東現金股利(每股配 0.61 元)	(22,319,412)
提撥及分配後盈餘	\$ 611,756,114

董事長：黃樟山



總經理：黃展隆



會計主管：吳幼惠



森田印刷廠股份有限公司 董事候選人名單

候選人類別	姓名	持有股數	學歷	經歷	現職	是否已連續擔任三屆獨立董事/理由
董事	怡欣投資股份有限公司代表人：黃樟山	4,112,400 股	國立中山大學化學系	森田印刷廠(股)公司 董事長 詠恩投資(股)公司 董事長 怡欣投資(股)公司 董事長	森田印刷廠(股)公司 董事長 詠恩投資(股)公司 董事長 怡欣投資(股)公司 董事長	不適用
董事	紹瑋投資股份有限公司代表人：黃展隆	4,112,400 股	崑山科技大學電子工程科	森展企業社負責人	森田印刷廠(股)公司 總經理 侑聖投資(股)公司 董事長 紹瑋投資(股)公司 董事長	不適用
董事	陳俊雄	100,960 股	中原大學土木工程系	新亞建設(股)公司 組長	森田印刷廠(股)公司 協理	不適用
獨立董事	方惠玲	2,000 股	國立成功大學會計系	安侯建業聯合會計師事務所審計部 執業會計師	1.至寶光電股份有限公司 獨立董事 2.世豐螺絲股份有限公司 獨立董事 3.榮星電線工業股份有限公司 獨立董事	否
獨立董事	李玲玲	0 股	臺灣大學法學碩士	1.全國律師聯合會 常務監事 2.財團法人法律扶助基金會董事	1.凌雲法律事務所 主持律師 2.中鴻鋼鐵股份有限公司 獨立董事	否
獨立董事	陳家彬	10,000 股	美國肯塔基大學財務學博士	1.國立中興大學 企業管理系與農業企業經營管理碩士在職專班教授 2.國立中興大學 高階經理人碩士在職專班 (EMBA) 執行長	國立中興大學 企業管理系教授	否
獨立董事	陳育成	0 股	國立政治大學會計學研究所 博士	1.國立中興大學財金系教授、系主任兼所長 2.國立中興大學會計系系主任兼所長 3.私立靜宜大學會計系系主任兼所長 4.中華民國內部稽核協會監事	1.國立中興大學財金系教授 2.橋樑金屬股份有限公司 獨立董事 3.台灣櫻花股份有限公司 獨立董事	否