

股票代號：1337



亞洲塑膠再生資源控股有限公司
Asia Plastic Recycling Holding Limited

二〇一四年度年報

查詢本年報之網址：

公開資訊觀測站網址：mops.twse.com.tw

亞塑再生公司網址：asia-recycle.com

刊 印 日 期 ： 西 元 二 〇 一 五 年 五 月 十 九 日

一、公司發言人

發言人姓名：薛又瑋董事長特助	代理發言人姓名：丁華雄副總經理
電話：(07) 552-4591	電話：(86) 0595-8201-0739
電子郵件信箱： markuhsueh@sansd.cn	電子郵件信箱： huaxiong@sansd.cn

二、總公司、分公司及工廠所在地

(一)本公司

名稱：Asia Plastic Recycling Holding Limited (Cayman)	地址：Floor 4, Willow House, Cricket Square, P O Box 2804, Grand Cayman KY1-1112, Cayman Islands
	電話：(86) 0595-8201-0739

(二)營運總部

名稱：三斯達(福建)塑膠有限公司	地址：中國福建省晉江市陳埭鎮坊腳村前進路南 163 號
	電話：(86) 0595-8519-9888

(三)子公司及分公司

名稱：Sansda Holding Limited	地址：P.O. Box 957, Offshore Incorporations Centre, Road Town, Tortola, British Virgin Islands.
	電話：(86) 0595-8201-0739
名稱：三斯達(香港)有限公司	地址：5/F, Jardine House 1 Connaught Place Central HK
	電話：(86) 0595-8201-0739
名稱：三斯達(福建)塑膠有限公司	地址：中國福建省晉江市陳埭鎮坊腳村前進路南 163 號
	電話：(86) 0595-8201-0739
名稱：三斯達(江蘇)環保科技有限公司	地址：中國江蘇省句容市經濟開發區工業園(華陽西路)
	電話：(86) 0595-8201-0739
名稱：三斯達(香港)貿易有限公司	地址：GOLDEN SUN CTR 59-67 BONHAM STRAND WEST HK
	電話：(86) 0595-8201-0739
名稱：高雄辦事處	地址：高雄市鼓山區明誠三路 685 號 12 樓
	電話：(07) 552-4591
名稱：台北辦事處	地址：台北市基隆路 400 號 3 樓
	電話：(02) 8789-1510

三、中華民國境內訴訟、非訴訟代理人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱

姓名：薛又瑋

職稱：董事長特助

電話：(07) 552-4591

電子郵件信箱：markuhsueh@sansd.cn

四、董事會名單

職稱	姓名	國籍	主要經歷
董事長	丁金造	菲律賓	亞洲塑膠再生資源控股有限公司董事長
董事	Ding Holding Limited	英屬維爾京群島	無
董事	李冠漢	中華民國	鴻豐資產管理有限公司資深理財顧問
獨立董事	陳石城	中華民國	聯昇聯合會計師事務所合夥會計師兼所長
獨立董事	崔鐵柱	中華民國	寒軒企業股份有限公司董事長
獨立董事	廖正品	中國大陸	中國塑料加工協會名譽會長

五、股票過戶機構

證券商名稱：元大寶來證券股份有限公司股務代理部

電話：(886) 2-2586-5859

地址：台北市承德路三段 210 號地下一樓

網址：<http://www.yuanta.com>

六、最近年度財務報告簽證會計師

簽證會計師姓名：

吳秋燕、龔俊吉會計師

地址：高雄市成功二路 88 號 3 樓

網址：<http://www.deloitte.com.tw>

事務所名稱：

勤業眾信聯合會計師事務所

電話：(886) 7-530-1888

七、海外有價證券掛牌買賣交易場所：無

八、公司網址：asia-recycle.com

壹、致股東報告書	1
一、二〇一四年度營業結果	1
二、二〇一四年度營業計畫概要與未來公司發展策略	2
貳、公司簡介	3
參、公司治理報告	6
一、組織系統	6
二、董事、監察人、總經理、副總經理、協理、各部門及 及分支機構主管資料	8
三、公司治理運作情形	16
四、會計師公費資訊	33
五、更換會計師資訊	34
六、公司之董事長、總經理、負責財務或會計事務之經理人 ，最近一年內曾任職於簽證會計師所屬事務所或其關係 企業者	34
七、最近年度及截至年報刊印日止，董事、監察人、經理人 及持股比例超過百分之十之股東股權移轉及股權質押變 動情形	34
八、持股比例占前十名之股東，其相互間為財務會計準則公 報第六號關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係之資 訊	35
九、公司、公司之董事、監察人、經理人及公司直接或間接 控制之事業對同一轉投資事業之持股數，並合併計算綜 合持股比例	35
肆、募資情形	36
一、資本及股份	36
二、公司債辦理情形	42
三、特別股辦理情形	43
四、海外存託憑證辦理情形	43
五、員工認股權憑證及限制員工新股辦理情形	43
六、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形	43
七、資金運用計畫執行情形	43
伍、營運概況	47
一、業務內容	47
二、市場及產銷概況	60
三、最近二年度及截至年報刊印日止從業員工資料	73
四、環保支出資訊	73

五、勞資關係	74
六、重要契約	75
陸、財務概況	77
一、最近五年度簡明資產負債表及綜合損益表	77
二、最近五年度簡明資產負債表及損益表-我國財務會計準則	79
三、最近五年度財務分析	81
四、最近五年度財務分析-我國財務會計準則	84
五、財務報告監察人查核報告	86
六、最近年度財務報告	87
七、最近年度經會計師查核簽證之公司個體財務報告	87
八、公司及其關係企業最近年度及截至年報刊印日止，如有發生財務週轉困難情事，應列明其對本公司財務狀況之影響	87
柒、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項	88
一、財務狀況	88
二、財務績效	88
三、現金流量	90
四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響	90
五、最近年度轉投資分析	91
六、風險事項	91
七、其他重要事項	96
捌、特別記載事項	97
一、關係企業相關資料	97
二、私募有價證券辦理情形	99
三、子公司持有或處分本公司股票情形	99
四、其他必要補充說明事項	99
五、最近年度及截至年報刊印日止，如發生證券交易法第三十六條第二項第二款所定對股東權益或證券價格有重大影響之事項	99
六、與我國股東權益保障規定重大差異之說明	99

壹、致股東報告書

一、二〇一四年度營業結果

（一）營業計畫實施成果：

Asia Plastic Recycling Holding Limited（以下簡稱本公司）2014年度合併營業收入為5,381,767仟元，較2013年度之7,180,937仟元減少1,799,170仟元，成長-25.05%；2014年度稅後合併淨利為1,133,135仟元，較2013年度之1,287,222仟元減少154,087仟元，成長-11.97%；全年度EPS4.54元。

（二）財務收支及獲利能力分析：

2014年底現金餘額為2,366,326仟元較年初減少1,089,559仟元，其中來自營業活動之淨現金流入量為1,716,889仟元，投資活動之淨現金支出為1,726,514仟元，籌資活動之淨現金流出為1,199,175仟元；來自營業活動之淨現金流入量較上期增加，主要係因本年度應收帳款收現增加所致；投資活動之淨現金流出，主要係因江蘇子公司工程款項支付及福建子公司增建營運總部大樓所致；籌資活動之淨現金流出則為本年度償還銀行借款所致。綜合影響下，故本公司負債比率由2013年29.07%減少至2014年13.25%；流動比率則由2013年213.34%增加至294.18%。綜上，顯示本公司除營收與獲利情況尚屬穩定外，財務結構亦相當健全。

（三）研究發展狀況：

本公司在EVA塑膠發泡領域之投入已有長遠時間，除了生產技術不斷改良、提升產量及品質之外，在產品種類之研發亦累積了可觀之成果。其中，本年度已獲得中國智慧財產權局專利授權—新型阻燃發泡材料（PSD）。此外，本集團也積極推進生產流程自動化，與大學合作共同開發回收、發泡及深加工等自動化專案，預期可降低成本並提高產品生產效率，並為產業的發展及提升持續努力。

二、二〇一四年度營業計畫概要與未來公司發展策略：

本公司自上市以來更加積極擴充產能，憑藉整合產線、廢塑回收技術及當地EVA邊廢腳料群聚優勢，子公司三斯達（福建）公司（晉江廠）購入的137畝土地擴產順利，第四發泡車間新增配10組發泡機已陸續完成安裝試車及投產。而子公司三斯達（江蘇）環保科技公司（江蘇廠）土地坪數為150畝，截至2014年底，已陸續完成一、二期廠區之工程建設，累計完成投資59%，並已於2014年第三季進入試產階段。此外，江蘇廠除深耕本業的基礎外，將著重於開發生產環保防火建築板材、塑膠地板、環保汽車襯墊等中高端發泡材料，佈局上海、江蘇、浙江等華東市場，遠程目標期許進而拓展長江以北市場。未來在福建廠和江蘇廠產能持續穩定及深加工產品線的貢獻下，將持續穩健維持產業領先地位。

謹祝各位股東

身體健康，萬事如意。

董 事 長： 丁金造



總 經 理： 丁志猛



會計主管： 王維民

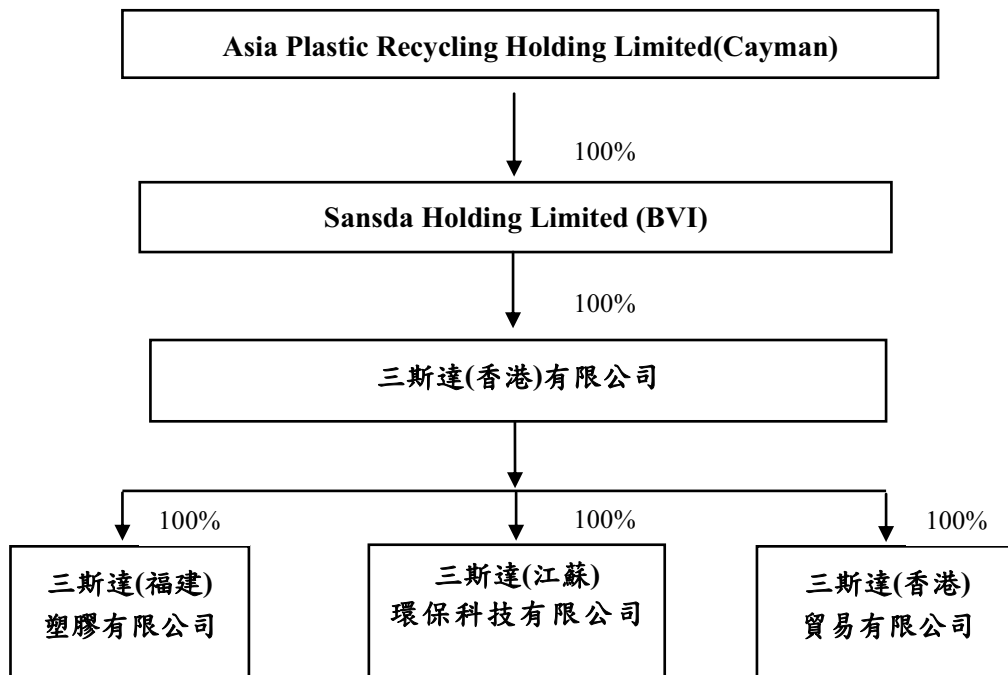


貳、公司簡介

一、設立日期及集團簡介：

本集團發源於三斯達(福建)鞋業有限公司，設立於西元1994年8月，生產基地位於素有中國鞋都之稱福建省晉江市，致力於廢舊塑膠袋、邊角廢料等橡塑廢料的回收循環再利用，從回收到改良性設備的設計與製造總成等研究，發明了一系列先進的回收利用製造技術和生產工藝，主要生產乙烯－醋酸乙烯共聚物(EVA)發泡材料之研發、製造及銷售業務，產品廣泛應用於鞋底片、箱包(行李箱)之襯片、體育用品、兒童玩具、建築複合材料及拼圖地墊等。西元2010年1月8日於開曼群島設立Asia Plastic Recycling Holding Limited，做為集團之控股母公司及申請來台第一上市之申請主體。本公司目前轉投資之各子公司包含Sansda Holding Limited、三斯達(香港)有限公司、三斯達(福建)塑膠有限公司、三斯達(江蘇)環保科技有限公司及三斯達(香港)貿易有限公司。

二、集團架構



三、公司沿革

年份	重要記事
1994	香港生呈(太平洋)有限公司獨資設立三斯達(福建)鞋業有限公司
1999	香港生呈(太平洋)有限公司將三斯達(福建)鞋業有限公司股權轉讓予菲律賓丁金造先生
2000	廢塑研發取得重大突破，可有效降低生產成本，並建立廢塑回收 6 條生產線
2003	中國農業銀行評為AAA級信用企業
2004	泉州市國家稅務局評為甲類納稅企業
2005	泉州市國家稅務局評為甲類納稅企業
2006	泉州市國家稅務局評為甲類納稅企業 獲選為2006年度晉江市第一批科技項目承擔單位 三斯達(福建)新建江頭廠係福建省重點建設項目
2007	取得 ISO14001(環境管理體系)及 ISO9001(質量管理體系)等認證 江頭廠投入生產，生產設備增加至 18 組 中國農業銀行評為 AAA 級信用企業
2008	中國農業銀行評為 AAA 級信用企業 江頭廠投產後，產能及業績大幅提昇
2009	更名為三斯達(福建)塑膠有限公司 中國塑膠加工工業協會授予中國 EVA 循環再利用產業化研發基地稱號 中國農業銀行評為 AAA 級信用企業 獲選為省級 2009 年第一批循環經濟項目並獲資金補助 獲選泉州經貿委“2009 年度泉州市級 6.18 專案成功化資金補助專案” 取得鞋用滅菌除臭營養黏合劑專利 成立子公司 Sansda Holding Limited 成立專家委員會

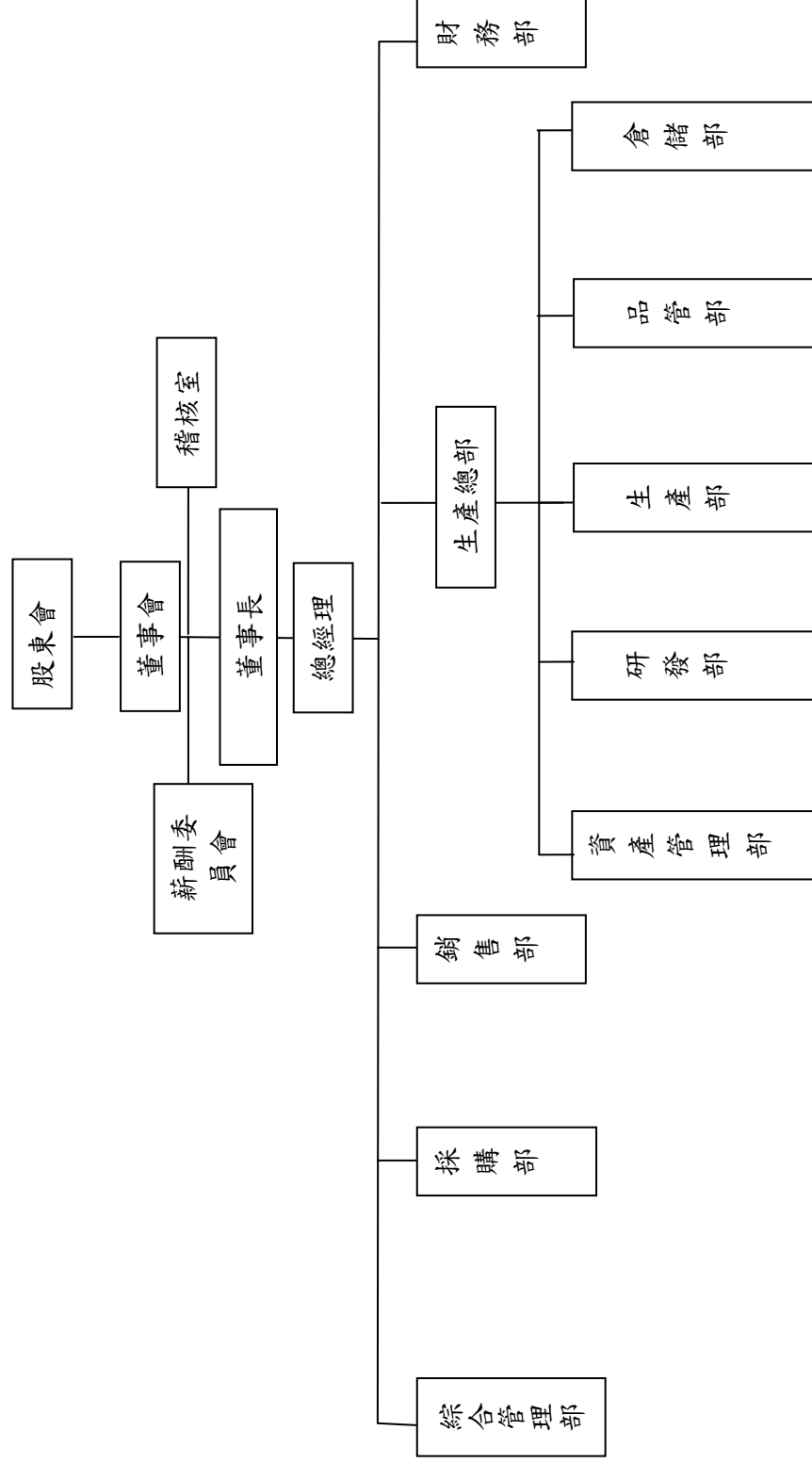
年份	重要記事
2010	本公司成立，作為集團之控股母公司及來台第一上市之申請主體 成立子公司三斯達(香港)有限公司 本公司與 Ding Holding Limited 完成換股作業 取得 EVA 邊角廢料塑化造粒裝置的主機螺桿及新型發泡材料專利 中國商務部信用辦公室和中國塑膠加工工業協會聯合授予福建三斯達塑膠行業 AAA 信用等級評價，有效期為 2010 年 2 月 1 日至 2013 年 1 月 31 日 第三屆中國(深圳)國際工業博覽會“最佳產品創新獎” 選舉獨立董事三席
2011	登錄興櫃股票櫃檯買賣 現金增資發行新股新台幣 144,800 仟元，增資後實收資本額為新台幣 1,380,800 仟元 股票於臺灣證交所掛牌上市 成立子公司三斯達(江蘇)環保科技有限公司 取得新型 EVA 應用板型專利 7 項 晉江市政府聯合海峽都市報發起之“海西十佳鞋材創新企業推選活動”之“最佳環保節能獎”
2012	辦理盈餘轉增資新台幣 207,120 仟元，增資後實收資本額為新台幣 1,587,920 仟元 成立子公司三斯達(香港)貿易有限公司 發行國內第一次無擔保可轉換公司債 600,000 仟元 現金增資發行新股新台幣 165,000 仟元，增資後實收資本額為新台幣 1,752,920 仟元 取得新型工藝改進應用專利 5 項及拖鞋生產與外觀保護專利 4 項
2013	子公司三斯達(福建)塑膠有限公司獲評為福建省高新技術企業 辦理盈餘轉增資新台幣 245,409 仟元，增資後實收資本額為新台幣 1,998,329 仟元 取得拖鞋及地墊等生產與外觀保護專利 16 項
2014	辦理盈餘轉增資暨員工紅利發行新股共計新台幣 503,422 仟元，增資後實收資本額為新台幣 2,498,291 仟元（並已扣除註銷庫藏股票 3,460 仟元） 取得新型 EVA 阻燃發泡材料專利

四、風險事項

請參閱柒、財務狀況及經營結果之檢討分析與風險事項

參、公司治理報告

一、組織系統 1. 組織結構



2.各主要部門所營業務：

主要部門	主要職掌
稽核室	評估內控制度及各項管理制度之完整性、合理性及有效性執行公司內部稽核作業並追蹤改善成效與公司自評作業之執行推動
薪酬委員會	協助董事會執行與評估公司整體薪酬與福利政策及董事與經理人之報酬
綜合管理部	公司後勤管理作業之規劃與執行，包括人力資源規劃、人事薪資、招聘培訓、資訊管理、衛生安全及總務庶務之維護及規劃
採購部	供應商管理、原物料及固定資產採購作業之規劃與執行
銷售部	營業銷售之規劃與執行、訂單與市場開拓、市場訊息搜集及客戶管理
資產管理部	固定資產管理與維護、車間房產建造之管理等
研發部	產業新技術及市場新產品訊息之蒐集與分析新產品開發及製程技術改良之規劃與執行產品性能打樣、測試及分析
生產部	生產排程規劃、產品生產製造、生產進度與技術管理
品管部	品質政策之規劃與執行原物料、產品品質檢驗與管理
倉儲部	原物料入庫、領用規劃管理、半成品及成品出入庫及倉庫儲位規劃管理等事宜
財務部	公司整體財務規劃、資金運用調度及風險管理、公司財務制度及作業程序之規劃及擬訂會計、稅務、股務管理與作業，決策支援分析與報告

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

董事及監察人資料 (一)

2015 年 4 月 11 日；單位：股

職稱	國籍或 註冊地	姓名	選(就)任 日期	任 期	初次 選任 日期	選任時 持有股份		現在持有股份		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 (股)	持股 比率	股數 (股)	持股 比率	股數 (股)	持股 比率	股數 (股)	持股 比率			職稱	姓名	關係
董事長	菲律賓	丁金造	2013.06	3 年	2010.01	10,408,670	5.94%	14,962,542	5.99%	—	—	91,175,285	36.50%	福建龍岩工程學院地質探勘系 三斯達(福建)塑膠有限公司總經理	本公司執行長 Ding Holding Limited 董事 Sansda Holding Limited 董事 三斯達(香港)有限公司董事 三斯達(福建)塑膠有限公司董事長	副總經理	丁華雄	父子
董 事	英屬維 爾京群 島	Ding Holding Limited	2013.06	3 年	2013.06	63,960,470	36.49%	91,175,285	36.50%	—	—	14,962,542	5.99%	—	—	—	—	—
董 事	中 華 民 國	李冠漢	2013.06	3 年	2010.03	—	—	—	—	—	—	—	—	明新工專土木工程科 英商保誠人壽股份有限公司 業務襄理 鴻豐資產管理有限公司 資深理財顧問	瑞剛科技股份有限公司 總經理特別助理	—	—	—
董 事	菲律賓	丁金山 (註)	2013.06	3 年	2010.01	10,925,000	6.23%	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	陳埭江頭小學 三斯達(福建)塑膠有限公司 副總經理	本公司總經理 金發達(福建)鞋塑有限公司 董事長 三斯達(福建)塑膠有限公司 董事兼總經理 三斯達(江蘇)環保科技有限公司 監事	總經理	丁志猛	父子
獨立董事	中 國 大 陸	廖正 品	2013.06	3 年	2010.03	—	—	—	—	—	—	—	—	成都大學物理系 中國輕工總會塑料辦公室副主任 中國塑料加工協會 副理事長兼秘書長	中國塑料加工協會會長 中國國家科學技術獎勵辦公室 評委	—	—	—
獨立董事	中 華 民 國	崔鐵柱	2013.06	3 年	2010.03	—	—	—	—	—	—	—	—	中山大學企管碩士班研究班	寒軒企業股份有限公司董事長 寒軒國際大飯店股份有限公司 董事長	—	—	—
獨立董事	中 華 民 國	陳石城	2013.06	3 年	2010.03	—	—	—	—	—	—	—	—	政治大學企管碩士 聯捷會計師事務所合夥會計師 中山大學資管系講師	聯昇聯合會計師事務所 合夥會計師兼所長 海光企業股份有限公司監察人	—	—	—
監察人	中 華 民 國	張賜龍	2013.06	3 年	2013.06	—	—	—	—	—	—	—	—	張賜龍律師事務所主持律師 台灣大學法律系	高雄市政府警察局法律顧問 快樂電台聯播網法律顧問 中華食品實業(股)公司法律顧問	—	—	—
監察人	中 華 民 國	張鐸鐘	2013.06	3 年	2010.05	—	—	—	—	—	—	—	—	泉州華僑大學金融系	五英企業有限公司總經理 特別助理	副總經理	丁華雄	妻舅
監察人	中 國 大 陸	施心心	2013.06	3 年	2010.05	—	—	—	—	—	—	—	—	晉江金井職業中學	晉江航天信息科技股份有限公司 財務總監	—	—	—

註：本公司董事丁金山於 2014 年 10 月 1 日辭任。

表一：法人股東之主要股東

2015 年 4 月 11 日

法人股東名稱	法人股東之主要股東	持股比例
Ding Holding Limited	丁金造	100%

董事及監察人資料（二）

2015 年 4 月 11 日

姓名 (註 1)	條件	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、會計 或公司業 務所須之工 作經驗	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
丁金造			✓								✓		✓	✓	0
丁金山 (註 2)			✓								✓		✓	✓	0
Ding Holding Limited			✓					✓				✓	✓		0
李冠漢			✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
廖正品			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
崔鐵柱			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
陳石城	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
張賜龍		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
張鐸鐘			✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0
施心心			✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0

註1：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、二親等以內親屬或五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2：本公司董事丁金山於2014年10月1日辭任。

(二) 總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管

總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

2015 年 4 月 11 日

職稱	國籍或 註冊地	姓名	就任 日期	持有股份		配偶、未成年子女 持有股份	利用他人名義 持有股份		主要經(學)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等 以內關係之經理人		
				股數	持 股 比 率		股數	持 股 比 率			職稱	姓名	關係
執行長	菲律賓	丁金造	2010.4.3	14,962,542	5.99%	—	91,175,285	36.50%	福建龍岩工程學院地質探勘系 三斯達(福建)塑膠有限公司總經理	Ding Holding Limited 董事 Sansda Holding Limited 董事 三斯達(香港)有限公司 董事 三斯達(福建)塑膠有限公司董事長	銷售副總	丁華雄	父子
總經理	菲律賓	丁志猛	2014.10.1	—	—	—	—	—	中國政法大學工商管理專業畢業 清華大學 EMBA 總裁班企業經營在學 金發達(福建)鞋塑有限公司董事長特助兼 品牌運營中心總經理	三斯達(福建)塑膠有限公司總經理	—	—	—
三斯達(福建)銷售 副總經理	菲律賓	丁華雄	2006.1	—	—	—	—	—	泉州華僑大學市場營銷系	三斯達(江蘇)環保科技有限公司執行 行董事兼總經理	執行長	丁金造	父子
三斯達(福建)生產 副總經理	中國大陸	陳傳文	2014.1	—	—	—	—	—	貴州大學化學系畢業 三斯達(福建)塑膠有限公司發泡員工 三斯達(福建)塑膠有限公司發泡經理 三斯達(福建)塑膠有限公司生產副總經理	—	—	—	—
三斯達(福建)採購 副總經理	菲律賓	丁志偉	2008.7	—	—	—	—	—	福州大學商務管理系 三斯達(福建)塑膠有限公司 採購部經理	—	—	—	—
財會協理	中華民國	王維民	2013.9	—	—	—	—	—	中原大學會計系 勤業眾信聯合會計師事務所副理 佛山市順德區楊氏水產財務經理 亞洲塑膠再生資源控股有限公司稽核經理	—	—	—	—
稽核經理	中華民國	呂佳倫 (註)	2013.9	—	—	—	—	—	國立高雄師範大學事業經營所 亞洲塑膠再生資源控股有限公司財務副理	—	—	—	—
稽核經理	中華民國	梁文杰 (註)	2015.05	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	中興大學法商會計系 東泰沂科技(股)公司會計部經理 介面光電(股)公司會計部經理	不適用	不適用	不適用	不適用
三斯達(江蘇)執行 副總經理	中國大陸	孫榮明	2012.3	—	—	—	—	—	合肥工業大學微計算機研究所 上海羅參儀器科技有限公司總經理 上海九匯實業有限公司總經理	—	—	—	—

註：經本公司董事會決議通過，原稽核經理呂佳倫於2015年5月1日辭任，並由梁文杰接任。

(三) 最近年度支付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金

(1)董事(含獨立董事)之酬金

單位：新台幣仟元，2014 年 12 月 31 日

職稱	姓名	董事酬金				A、B、C 及 D 等四項總額 占稅後純益之 比例	兼任員工領取相關酬金						A、B、C、D、 E、F 及 G 等七 項總額占稅後 純益之比例		有無領取 來自子公 司以外轉 投資事業 酬金	
		報酬(A)		退職退休 金(B)	盈餘分配之酬勞 (C)		業務執行費 用(D)	薪資、獎金及特 支費等(E)		退職退休金 (F)		盈餘分配員工紅利(G)		員工認股權 憑證得認購 股數(H)		取得限制員工 權利新股 股數(I)
		本公司	財務報 告內所 有公司	本公司	財務 報告 內所 有公 司	本公司	財務 報告 內所 有公 司	本公司	本公司	本公司(註8)	本公司	本公司	本公司	本公司		財務報 告內所 有公司
董事長	丁金造															
董事	丁金山(註)															
董事	Ding Holding Limited	5,976	5,976	—	1,042	59	59	246	246	—	—	—	—	—	—	0.70%
董事	李冠漢															0.70%
獨立董事	廖正品															
獨立董事	崔鐵柱															
獨立董事	陳石城															

註：本公司董事丁金山於 2014 年 10 月 1 日辭任。

董事酬金級距表

給付本公司各個董事酬金級距	董事姓名			
	前四項酬金總額(A+B+C+D)		前七項酬金總額(A+B+C+D+E+F+G)	
	本公司	財務報告內所有公司 I	本公司	財務報告內所有公司 I
低於 2,000,000 元	Ding Holding Limited、 崔鐵柱、陳石城、 李冠漢、廖正品	Ding Holding Limited、 崔鐵柱、陳石城、 李冠漢、廖正品	Ding Holding Limited、 崔鐵柱、陳石城、 李冠漢、廖正品	Ding Holding Limited、 崔鐵柱、陳石城、 李冠漢、廖正品
2,000,000 元(含)~5,000,000 元	丁金造、丁金山	丁金造、丁金山	丁金造、丁金山	丁金造、丁金山
5,000,000 元(含)~10,000,000 元	—	—	—	—
10,000,000 元(含)~15,000,000 元	—	—	—	—
15,000,000 元(含)~30,000,000 元	—	—	—	—
30,000,000 元(含)~50,000,000 元	—	—	—	—
50,000,000 元(含)~100,000,000 元	—	—	—	—
100,000,000 元以上	—	—	—	—
總計	7 人	7 人	7 人	7 人

(2)最近年度支付監察人之酬金

單位：新台幣仟元，2014 年 12 月 31 日

職稱	姓名	監察人酬金						A、B 及 C 等三項 總額占稅後純益之 比例		有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金
		報酬(A)		盈餘分配之酬勞(B)		業務執行費用(C)				
		本公司	財務報告 內所有 公司	本公司	財務報告 內所有 公司	本公司	財務報告 內所有 公司	本公司	財務報告 內所有 公司	
監察人	張賜龍	1,522	1,522	34	34	15	15	0.14%	0.14%	無
監察人	張鐸鐘									
監察人	施心心									

監察人酬金級距表

給付本公司各個監察人酬金級距	監察人姓名	
	前三項酬金總額(A+B+C)	
	本公司	財務報告內所有公司 D
低於 2,000,000 元	張賜龍、 張鐸鐘、施心心	張賜龍、 張鐸鐘、施心心
2,000,000 元(含)~5,000,000 元	—	—
5,000,000 元(含)~10,000,000 元	—	—
10,000,000 元(含)~15,000,000 元	—	—
15,000,000 元(含)~30,000,000 元	—	—
30,000,000 元(含)~50,000,000 元	—	—
50,000,000 元(含)~100,000,000 元	—	—
100,000,000 元以上	—	—
總計	3 人	3 人

(3)最近年度支付總經理及副總經理之酬金

單位：新台幣仟元，2014 年 12 月 31 日

職稱	姓名	薪資 (A)		退職退休金 (B)		獎金及特支費等 (C)		盈餘分配之員工紅利金額 (D)				A、B、C 及 D 等四 項總額占稅後純益 之比例 (%)		取得員工認股 權憑證數額		取得限制員工 權利新股股數		有無領取來 自子公司以 外轉投資事 業酬金
		本公司	財務報告 內所有 公司	本公司	財務報告 內所有 公司	本公司	財務報告 內所有 公司	本公司 現金紅 利金額	股票紅 利金額	現金紅 利金額	股票紅 利金額	本公司	財務報告 內所有 公司	本公司	財務報告 內所有 公司	本公司	財務報告 內所有 公司	
執行長	丁金造																	
原總經理	丁金山(註)																	
總經理	丁志猛(註)																	
副總經理	丁華雄																	
副總經理	陳傳文	12,362	12,362	-	-	2,562	2,562	-	1,181	-	1,181	1.42%	1.42%	-	-	-	-	-
副總經理	丁志偉																	
董事長特助	薛又瑋																	
財會協理	王維民																	
副總經理	孫榮明																	

註：經本公司董事會決議通過，原總經理丁金山於 2014 年 10 月 1 日解任，並由丁志猛接任。

總經理及副總經理酬金級距表

給付本公司各個總經理及副總經理酬金級距	總經理及副總經理姓名	
	本公司	財務報告內所有公司 E
低於 2,000,000 元	丁志偉、丁志猛、陳傳文	丁志偉、丁志猛、陳傳文
2,000,000 元(含)~5,000,000 元	丁金造、丁金山、薛又瑋、丁華雄、王維民、孫榮明	丁金造、丁金山、薛又瑋、丁華雄、王維民、孫榮明
5,000,000 元(含)~10,000,000 元	—	—
10,000,000 元(含)~15,000,000 元	—	—
15,000,000 元(含)~30,000,000 元	—	—
30,000,000 元(含)~50,000,000 元	—	—
50,000,000 元(含)~100,000,000 元	—	—
100,000,000 元以上	—	—
總計	9 人	9 人

(4)最近年度配發員工紅利之經理人姓名及配發情形：

單位：新台幣仟元

	職稱	姓名	股票紅利金額	現金紅利金額	總計	總額占稅後純益之比例(%)
經理人	執行長	丁金造	1,181	-	1,181	0.10%
	原總經理	丁金山				
	總經理	丁志猛				
	三斯達(福建)銷售副總經理	丁華雄				
	三斯達(福建)生產副總經理	陳傳文				
	三斯達(福建)採購副總經理	丁志偉				
	董事長特助	薛又瑋				
	財會協理	王維民				
	三斯達(江蘇)執行副總經理	孫榮明				

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

1. 本公司及合併報表內所有公司於最近二年度支付本公司董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額占個體或個別財務報告稅後純益比例之分析：

單位：新台幣仟元

項目	2013 年				2014 年			
	個別酬金(註)		合併酬金		個別酬金(註)		合併酬金	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
董事	-	-	18,265	1.42	-	-	7,913	0.70
監察人	-	-	1,850	0.14	-	-	1,572	0.14
總經理及副總經理	-	-	25,829	2.01	-	-	16,105	1.42

註：本公司僅出具母子公司合併財務報告，故不適用。

2. 給付酬金之政策、標準與組合、訂定酬金之程序、與經營績效及未來風險之關聯性：

董事之酬金，係根據其在本公司擔任之職位及對本公司營運參與程度及貢獻之價值核發。而總經理及副總經理之酬金，係根據職位、對公司的貢獻度及參考同業水準，依本公司人事規章辦理。

三、公司治理運作情形

(一)董事會運作情形資訊

2014年度董事會開會 12 次 (A)，董事出席情形如下：

職稱	姓名	實際出席(列) 席次數B	委託出席 席次數	實際出席(列)席 率(%)【B/A】	備註
董事長	丁金造	11		91.97	
董 事	丁金山	9		90.00	2014.10.1辭任 (在職期間董事會開會10次)
董 事	Ding Holding Ltd	12		100.00	
董 事	李冠漢	10		83.33	
獨立董事	廖正品	3		25.00	
獨立董事	崔鐵柱	9		75.00	
獨立董事	陳石城	10		83.33	
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：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：無此情形。 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：無。					

辦理董事及監察人訓練課程，並鼓勵董事、監察人及經理人參加公司治理：

本公司董事 2014 年度進修情形如下：

職稱	姓名	進修日期	主辦單位	課程名稱	進修時數
董事長	丁金造	103/12/15	社團法人中華公司治理協會	我國內線交易最新實務發展與企業防治因應之道	3
董 事	Ding Holding Ltd	103/12/15	社團法人中華公司治理協會	我國內線交易最新實務發展與企業防治因應之道	3
董 事	李冠漢	103/12/15	社團法人中華公司治理協會	我國內線交易最新實務發展與企業防治因應之道	3
獨立董事	陳石城	103/03/25	會計師公會全國聯合會	移轉訂價案件之查核方向與最新發展	3
		103/03/26	會計師公會全國聯合會	審計準則公報第55號-期後事項	3
		103/09/25	會計師公會全國聯合會	103年度公司法暨公司登記實務講習會	3
		103/10/01	會計師公會全國聯合會	個人與建商合建分成、分售及分屋之現行法令與案例解析	3
		103/10/03	會計師公會全國聯合會	會計師辦理不動產估價報告合理性複核工作	3
		103/10/23	會計師公會全國聯合會	IFRS 2013與2010版之主要差異解析	3
		103/11/03	會計師公會全國聯合會	會計師如何協助企業建立人民幣資金池及涉外利息稅務因應	4
		103/12/12	會計師公會全國聯合會	最新法令、查核實務及特殊案例解析	6
		103/12/15	社團法人中華公司治理協會	我國內線交易最新實務發展與企業防治因應之道	3
獨立董事	崔鐵柱	103/12/15	社團法人中華公司治理協會	我國內線交易最新實務發展與企業防治因應之道	3
獨立董事	廖正品	103/12/15	社團法人中華公司治理協會	我國內線交易最新實務發展與企業防治因應之道	3

(二)審計委員會運作情形資訊或監察人參與董事會情形

本行保留監察人功能運作，董事會目前未設置審計委員會，監察人參與董事會運作情形如下：

2014年度董事會開會 12 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	張賜龍	9	75.00	
監察人	張鐸鐘	6	50.00	
監察人	施心心	9	75.00	
其他應記載事項： 一、監察人之組成及職責： 1.監察人與公司員工及股東之溝通情形： 本公司之監察人除列席參與董事會監督其運作外，並充分瞭解本公司股東結構及各部門之職掌分工與作業內容，同時與各部門中高階主管得以電話或會議方式聯繫，故與公司之員工及股東已建立適當的溝通管道。 2.監察人與內部稽核主管及會計師之溝通情形： 稽核主管定期向監察人報告內部稽核報告的結果，若有應注意的事項監察人於列席董事會時會陳述意見敦促董事會改善；會計師出具的財務報告定期送請監察人審查，如有疑義雙方即時溝通澄清。 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。				

本公司監察人 2014 年度進修情形如下：

職稱	姓名	進修日期	主辦單位	課程名稱	進修時數
監察人	張賜龍	103/11/12	社團法人中華公司治理協會	公司治理的新趨勢與因應－企業社會責任與舞弊防範	3
監察人	張鐸鐘	103/12/15	社團法人中華公司治理協會	我國內線交易最新實務發展與企業防治因應之道	3
監察人	施心心	103/12/15	社團法人中華公司治理協會	我國內線交易最新實務發展與企業防治因應之道	3

(三)公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	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？		V	本公司目前尚未訂定公司治理實務守則，惟已於內部控制制度及各項辦法中包含公司治理精神。如上所述，本公司實質上已依據公司治理精神運作及執行公司治理相關規範，未來將透過修訂相關管理辦法、加強資訊透明度與強化董事會職能等措施，推動公司治理之運作。	尚無重大差異
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？		V	本公司雖未明訂作業程序，惟目前訴訟事宜係由發言人或代理發言人處理，服務問題由台灣辦事處負責溝通，並隨時向管理高層反映股東意見。	尚無重大差異
(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？	V		本公司目前已設置專人管理相關資訊，能隨時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。	尚無重大差異
(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？	V		本公司已訂定「集團企業、特定公司及關係人交易作業程序」，與關係企業經營、業務及財務往來皆有明確規範，已達風險控管機制。	尚無重大差異
(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？	V		本公司已訂定「誠信經營守則」，規範內部人應遵循之事項。	尚無重大差異
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？	V		本公司董事會成員之組成係以多元化為基礎要素，且普遍具備執行職務所必須之知識、技能及素養	尚無重大差異

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
(二) 公司除依法設置薪資報酬委員會及審計委員會外，是否自願設置其他各類功能性委員會？		V	本公司除依法設置薪資報酬委員會外，其他功能性委員會則視需求由董事會另行授權設置。	尚無重大差異
(三) 公司是否訂定董事會績效評估辦法及其評估方式，每年並定期進行績效評估？		V	本公司目前尚未明訂董事會績效評估辦法及其評估方式。	尚無重大差異
(四) 公司是否定期評估簽證會計師獨立性？	V		本公司選擇信用卓著之會計師事務所之會計師簽證，其與本公司無利害關係，並嚴守獨立性。	尚無重大差異
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？	V		本公司設有專人及電子郵件信箱，處理有關公司對外關係及利害關係人事宜。	尚無重大差異
五、公司是否委任專業股務代辦機構辦理股東會事務？	V		本公司係委託元大寶來證券股份有限公司代辦股東會事務及股務相關事宜。	尚無重大差異
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？	V		本公司已架設網站供投資大眾查詢財務業務及公司治理等資訊。	尚無重大差異
(二) 公司是否採行其他資訊揭露之方式（如架設英文網站、指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露、落實發言人制度、法人說明會過程放置公司網站等）？	V		本公司已建置發言人制度，且亦有指定專人負責公司重大資訊揭露，並按時輸入公開資訊觀測站及網站。另本公司不定期召開法說會，並依規定將法說會內容公告於公開資訊觀測站。	尚無重大差異
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	V		（一）本公司一向重視員工權益，勞資關係和諧，另本公司訂有內控制度及各項管理辦法，內容明訂員工權利義務及福利項目，並定期檢討福利內容，以維護員工權益。 （二）本公司已為董事及獨立董事安排進修課程。	尚無重大差異

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
	是	否	
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)？		(三) 除特殊狀況外，董事及獨立董事皆出席參加會議，且董事對董事會所列議案如涉有利害關係時，不得加入表決。 本公司董事會目前尚無有利害關係之提案。 (四) 本公司設有專人及電子郵件信箱，服務利害關係人及處理股東建議。 (五) 本公司已制定各種內部規章，進行各種風險管理及評估。 (六) 公司未為董事及監察人購買責任保險。 (七) 客戶均為產業客戶，與客戶往來皆遵守合約履行義務。 (八) 本公司了解產業的發展，必須全體供應商們共同合作與努力，因此秉持同榮互惠的原則，以創造產業發展與提昇自我競爭力，進而謀求股東最大權益。	
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，請敘明其董事會意見、自評或委外評鑑結果、主要缺失或建議事項及改善情形）	V		尚無重大差異

(四)公司如有設置薪資報酬委員會者，應揭露其組成、職責及運作情形：

1.薪資報酬委員會成員資料

2015 年 4 月 11 日

身 份 別 (註1)	姓名	是否具有五年以上工作經驗 及下列專業資格			符合獨立性情形(註2)								兼任其 他公開 發行公 司薪資 報酬委 員會成 員家數	備註 (註3)
		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	具有商 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		
獨立 董事	廖正品			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0	
獨立 董事	崔鐵柱			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0	
獨立 董事	陳石城	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	0	

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。

2.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 3 人。

本屆委員任期：2013年 6月 10日至 2015年 6月 9日，最近年度薪資報酬委員會開會 2 次(A)，委員資格及出席情形如下：

職稱	姓名	實際出席 次數(B)	委託出 席次數	實際出席率(%) (B/A)(註)	備註
召集人	崔鐵柱	2		100.00	
委員	陳石城	2		100.00	
委員	廖正品	2		100.00	
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。					

(五)履行社會責任情形

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
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？		V	本公司雖未訂定企業社會責任政策或制度，但本公司及各子公司自成立來不斷履行企業社會責任，未來亦會視情況訂立相關政策。	本公司將視實際需要訂定企業社會責任或制度。
(二) 公司是否定期舉辦社會責任教育訓練？		V	本公司不定期舉辦社會責任教育訓練課程，未來將視情況調整訓練課程之頻率。	尚無重大差異。
(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？		V	本公司雖未設置推動企業社會責任(兼)職單位，但本公司及各子公司從自身做起，秉承對企業負責、對營業地負責、對社會負責的態度，在環保上或人道救濟上皆不遺餘力。	尚無重大差異。
(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？		V	本公司尚未明定相關合理薪資報酬政策及設立明確有效之獎勵及懲戒制度，本公司未來將視實際情形考量訂定相關制度。惟目前係不定期對員工辦理倫理教育訓練及宣導，以提升員工企業倫理概念，對員工並參考考核結果作為年度績效評估之一部份。	尚無重大差異。
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？	V		本公司主要係以EVA原料及回收的塑料再生製造成EVA發泡材料，於產製過程中須清洗回收之塑料，清洗系統的水係循環使用，故無污水排放，而於製程中產生的氣體，本公司透過集氣設備，將廢氣集中處理後再排放，本公司業已取得營運地之污染排放許可證，其氣體之排放尚符合規定。	尚無重大差異。

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
(二) 公司是否依其產業特性建立合適之環境管理制度？	V		本公司一向注重環保和節能，為盡企業對環境保護之責任，依法設置防治污染設備，並通過ISO14001驗證，特別針對環境管理方案、污染防治、垃圾減量等落實環境保護，期許對全球環保工作盡一份心力。	尚無重大差異。
(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？	V		本公司特有的回收塑料再製的製程，不僅降低本公司之進料成本，緩解塑膠原料短缺之狀況，並降低廢棄塑膠料對環境之污染，善盡環境保護之責。	尚無重大差異。
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？	V		本公司均恪遵相關法規以確保勞動人權原則及保障員工之合法權益。	尚無重大差異。
(二) 公司是否建置員工申訴機制及管道，並妥適處理？	V		本公司雖未明訂申訴機制，惟員工均可透過內部聯絡管道進行申訴。	尚無重大差異。
(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？	V		請參閱本年報「伍、營運概況」勞資關係說明。	尚無重大差異。
(四) 公司是否建立員工定期溝通之機制，並以合理方式通知對員工可能造成重大影響之營運變動？	V		請參閱本年報「伍、營運概況」勞資關係說明。	尚無重大差異。
(五) 公司是否為員工建立有效之職涯能力發展培訓計畫？	V		本公司係提供相關內部及外部教育訓練課程供員工選擇進修，以充實其職涯技能。	尚無重大差異。
(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？	V		本公司設有客戶服務電話，並有相關人員負責處理客戶之問題，以保護客戶其權益。	尚無重大差異。
(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？	V		本公司通過ISO14001、ISO9001及中國國家強制性產品認證等，亦注重產品與服務之行銷標示。	尚無重大差異。

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司企業社會責任實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
(八) 公司與供應商來往前，是否評估供應商過去有無影響環境與社會之紀錄？	V		本公司對於新供應商是否進行評估作業，未來將會評估檢視供應商是否有影響環境及社會之紀錄。	尚無重大差異。
(九) 公司與其主要供應商之契約是否包含供應商如涉及違反其企業社會責任政策，且對環境與社會有顯著影響時，得隨時終止或解除契約之條款？		V	本公司未來會視情況與主要供應商簽定包含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。	尚無重大差異。
四、加強資訊揭露 (一) 公司是否於其網站及公開資訊觀測站等處揭露具攸關性及可靠性之企業社會責任相關資訊？	V		本公司履行社會責任情形除於年報揭露外，另公司網站中揭露其運作及贊助活動內容訊息；且本公司在台設有發言人與訴訟及非訟代理人，並依法令規定公開各項資訊。	尚無重大差異。
四、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：本公司尚未訂定企業社會責任實務守則。				尚未
五、				
六、其他有助於瞭解企業社會責任運作情形之重要資訊：本公司及各子公司熱衷參與社區活動，宣達並鼓勵員工參與，以增進社區間之和諧關係。另在社會發生緊急危難時，亦慷慨捐款，並鼓勵公司員工發揮共同加入捐款之行列，以回饋社會。				
七、公司企業社會責任報告書如有通過相關驗證機構之查證標準，應加以敘明：本公司通過ISO14001(環境管理體系)及ISO9001(質量管理體系)、EVA塑膠玩具地墊通過中國國家強制性產品認證(簡稱3C認證)等認證。				

(六)落實誠信經營情形

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	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？	V		本公司已制訂「誠信經營守則」，並於內部規章、年報或其他文宣上揭露本行誠信經營政策。
(二) 公司是否訂定防範不誠信行為方案，並於各方案內明定作業程序、行為指南、違規之懲戒及申訴制度，且落實執行？	V		本公司已於「誠信經營守則」中明確規範「禁止不誠信行為及其對象」、「禁止接受各種形式的賄賂」、「禁止變相賄賂」及「禁止提供或接受不合禮物、款待或其他不正當利益。」防範方案及其處理程序。為塑造高度誠信經營理念，本公司將誠信經營政策納入「績效考核管理辦法」，使其與員工績效考核結合，以收明確有效之獎懲制度。
(三) 公司是否對「上市上櫃公司誠信經營守則」第七條第二項各款或其他營業範圍內具較高不誠信行為風險之營業活動，採行防範措施？	V		本公司「誠信經營守則」明確訂定禁止提供或收受不當利益及相關處理程序、禁止提供非法政治獻金及相關處理程序。
二、落實誠信經營			
(一) 公司是否評估往來對象之誠信紀錄，並於其與往來交易對象簽訂之契約中明訂誠信行為條款？	V		本公司「誠信經營守則」防範不誠信行為為方案及其範圍，對涉有不誠信行為之供應商、客戶及業務往來交易對象，應終止雙方之商業關係。並宜將誠信經營納入契約條款或明訂誠信事項。
(二) 公司是否設置隸屬董事會之推動企業誠信經營專(兼)職單位，並定期向董事會報告其執行情形？	V		本公司設有專責單位辦理規章修訂及執行，並有相關監督單位，定期向董事會報告執行情形。
(三) 公司是否制定防止利益衝突政策、提供適當陳述管道，並落實執行？	V		本公司「誠信經營守則」及「董事會議事規範」明確要求與其自身或其代表之法人有利害關係，致有害於公司利益之虞者，得陳述意見及答詢，不得加入討論及表決，且討論及表決時應予迴避，並不得代理其他董事行使其表決權。

評 估 項 目	運 作 情 形		與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	
(四) 公司是否為落實誠信經營已建立有效的會計制度、內部控制制度，並由內部稽核單位定期查核，或委託會計師執行查核？	V		本公司會計制度係參照證券交易法、公司法、商業會計法、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、解釋、解釋公告等相關法令規定；內部控制制度係參照「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」訂定，均落實執行。本公司「誠信經營守則」並明確要求不得有外帳或保留密帳戶等；除內部稽核人員定期查核前項制度遵循情形，並作成稽核報告提報董事會外，各季度之財務報表亦委託會計師查核(或核閱)後出具之。
(五) 公司是否定期舉辦誠信經營之內、外部之教育訓練？	V		本公司除訂有「誠信經營守則」外，亦不定期於各會議宣導，使員工清楚瞭解其誠信經營理念與規範。
三、公司檢舉制度之運作情形			
(一) 公司是否訂定具體檢舉及獎勵制度，並建立便利檢舉管道，及針對被檢舉對象指派適當之受理專責人員？	V		本公司員工可透過電話或電子信箱檢舉有關違反誠信經營之情形。
(二) 公司是否訂定受理檢舉事項之調查標準作業程序及相關保密機制？		V	本公司尚未訂定受理檢舉事項之調查標準作業程序，未來會視情況再訂定之。
(三) 公司是否採取保護檢舉人不因檢舉而遭受不當處置之措施？	V		本公司目前對檢舉人負保密責任，檢舉人不因檢舉而遭受不當處置。
四、加強資訊揭露			
(一) 公司是否於其網站及公開資訊觀測站，揭露其所訂誠信經營守則內容及推動成效？	V		本公司已於公司網站揭露「誠信經營守則」之內容，並設有外部信箱，故資訊揭露及檢舉管道尚屬暢通。
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：本公司與上市上櫃公司誠信經營守則尚無重大差異，詳上述各欄。			尚無重大差異。

評 估 項 目	運作情形		與上市上櫃公司誠信經營守則差異情形及原因
	是	否	
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）本公司隨時注意國內外誠信經營相關規範之發展，並鼓勵董事、監察人、經理人及受僱人提出建議，據以檢討改進公司訂定之誠信經營守則，以提昇公司誠信經營之成效。本公司並要求本公司全體同仁於執行業務時，須依當地法令規定、落實誠信經營。本公司依據本公司與員工間之工作規則、勞動合約、勞動合同或相關內部管理辦法之規定，要求全體同仁必須尊重客戶及他人的商業機密，且有義務保護公司財產不遺失、損壞、不當使用、竊取以及盜竊，並遵守與管理和使用公司財產相關的一切規章和制度。另外本公司自準備上市工作以來，對於董事會及管理階層人員均施以上市公司法令規定及公司治理相關教育課程，強化董事會及管理階層對於證券交易相關法令之認識，並能切實遵守法令規定，截至目前為止，實行狀況良好。			

(七)公司如有訂定公司治理守則及相關規章之查詢方式：本公司尚未訂定公司治理守則。

(八)其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊，得一併揭露：

請參閱本行網站：asia-recycle.com/（投資者關係）
或參閱公開資訊觀測站：mops.twse.com.tw（公司治理）

(九)內部控制制度執行狀況

1. 內部控制制度聲明書

亞洲塑膠再生資源控股有限公司
內部控制制度聲明書



日期：2015年3月20日

本公司2014年度之內部控制制度，依據自行評估的結果，謹聲明如下：

- 一、本公司確知建立、實施和維護內部控制制度係本公司董事會及經理人之責任，本公司業已建立此一制度。其目的係在對營運之效果及效率(含獲利、績效及保障資產安全等)、報導具可靠性、及時性、透明性及符合相關規範暨相關法令規章之遵循等目標的達成，提供合理的確保。
- 二、內部控制制度有其先天限制，不論設計如何完善，有效之內部控制制度亦僅能對上述三項目標之達成提供合理的確保；而且，由於環境、情況之改變，內部控制制度之有效性可能隨之改變。惟本公司之內部控制制度設有自我監督之機制，缺失一經辨認，本公司即採取更正之行動。
- 三、本公司係依據「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」(以下簡稱「處理準則」)規定之內部控制制度有效性之判斷項目，判斷內部控制制度之設計及執行是否有效。該「處理準則」所採用之內部控制制度判斷項目，係為依管理控制之過程，將內部控制制度劃分為五個組成要素：1.控制環境，2.風險評估，3.控制作業，4.資訊與溝通，及5.監督作業。每個組成要素又包括若干項目。前述項目請參見「處理準則」之規定。
- 四、本公司業已採用上述內部控制制度判斷項目，評估內部控制制度之設計及執行的有效性。
- 五、本公司基於前項評估結果，認為本公司於2014年12月31日的內部控制制度(含對子公司之監督與管理)，包括瞭解營運之效果及效率目標達成之程度、報導係屬可靠、及時、透明及符合相關規範暨相關法令規章之遵循有關的內部控制制度等之設計及執行係屬有效，其能合理確保上述目標之達成。
- 六、本聲明書將成為本公司年報及公開說明書之主要內容，並對外公開。上述公開之內容如有虛偽、隱匿等不法情事，將涉及證券交易法第二十條、第三十二條、第一百七十一條及第一百七十四條等之法律責任。
- 七、本聲明書業經本公司2015年3月20日董事會通過，出席董事6人中，無人持反對意見，均同意本聲明書之內容，併此聲明。

亞洲塑膠再生資源控股有限公司

董事長：丁金造



簽章

總經理：丁志猛



簽章

2. 委託會計師專案審查內部控制制度者，其會計師審查報告：無。

(十)最近年度及截至年報刊印日止公司及其內部人員依法被處罰、公司對其內部人員違反內部控制制度規定之處罰、主要缺失與改善情形：無。

(十一) 最近年度及截至年報刊印日止，股東會及董事會之重要決議

1.股東會重要決議內容

日期	重要決議事項
2014.6.6	1.承認2013年度營業報告書、合併財務報表 2.承認本公司2013年度盈餘分配案 3.通過盈餘轉增資發行新股案 4.通過修訂本公司「取得或處分資產處理程序」部分條文案 5.通過修訂本公司「股東會議事規則」部分條文案

2. 董事會重要決議內容

日期	重要決議事項
2014.1.17	通過子公司香港貿易公司資金貸與子公司三斯達(江蘇)公司案
2014.2.13	通過子公司三斯達(香港)公司資金貸與子公司三斯達(江蘇)公司案
2014.3.17	1.通過本公司2013年度營業報告書 2.通過本公司2013年度合併財務報表 3.通過本公司2013年度盈餘分配案 4.通過本公司盈餘轉增資發行新股案 5.通過本公司及子公司三斯達(福建)塑膠有限公司、三斯達(江蘇)環保科技有限公司、三斯達(香港)貿易有限公司內部控制制度有效性之考核及出具內部控制制度聲明書 6.通過本公司資金貸與子公司三斯達(福建)公司案 7.保留本公司轉投資之大陸子公司三斯達(福建)有限公司增設營運總部大樓案 8.通過修訂本集團「取得或處分資產處理程序」案 9.通過修訂本公司「股東會議事規則」案 10.通過本公司薪酬委員會之薪酬委員改選案 11.通過擬召開本公司2014年股東常會
2014.4.25	1.通過本公司實施第一次庫藏股作業
2014.5.5	1.通過子公司三斯達(香港)貿易有限公司辦理現金減資案
2014.5.10	1.通過本公司2014年第一季合併財務報表
2014.6.7	1.通過本公司辦理盈餘轉增資發行新股暨分派現金股利相關事宜 2.通過子公司三斯達(香港)貿易有限公司辦理現金減資案 3.通過子公司三斯達(福建)有限公司增設綜合大樓基礎工程案
2014.6.30	1.通過子公司三斯達(福建)塑膠有限公司辦理人民幣外債案 2.通過子公司三斯達(香港)貿易有限公司辦理現金減資案

日期	重要決議事項
2014.8.8	1.通過註銷本公司第一次買回庫藏股註銷案並訂定減資基準日
2014.9.15	1.通過修訂本集團「資金貸與及背書保證施行辦法」案 2.通過本公司總經理異動案 3.通過擬新成立本公司台灣分公司案
2014.10.26	1.通過子公司三斯達(福建)塑膠有限公司總經理異動案 2.通過子公司三斯達(福建)有限公司增設綜合大樓基礎工程追加預算案 3.通過租借土地擴建回收及造粒生產車間案
2014.12.15	1.通過修訂本集團相關內部控制制度、內部稽核實施細則、相關內部控制循環項目、並修改亞塑子公司監督與管理作業程序，另新增亞塑股務作業之管理辦法、亞塑審計委員會組織規程、亞塑審計委員會議事運作之管理辦法與本集團個人資料處理一般規範案 2.通過修訂本集團「資金貸與及背書保證施行辦法」案 3.通過擬定本公司、子公司三斯達（福建）公司、三斯達（江蘇）公司及三斯達(香港)貿易公司之2015年度稽核計畫 4.通過本公司2015年預算案 5.通過2015年度聘任台灣勤業眾信聯合會計師事務所為本公司簽證會計師一案 6.通過擬向安泰銀行申請融資額度案 7.通過本公司擬變更2012年度現金增資發行新股暨中華民國境內第一次無擔保轉換公司債之資金運用計劃
2015.3.20	1.通過本公司2014度營業報告書及合併財務報表 2.通過本公司2014年度盈餘分配案 3.通過盈餘轉增資(股東紅利及員工紅利)發行新股案 4.通過本公司及子公司三斯達(福建)塑膠有限公司、三斯達(江蘇)環保科技有限公司、三斯達（香港）貿易有限公司內部控制制度有效性之考核及出具內部控制制度聲明書 5.通過修訂本公司「章程」部分條文案 6.通過修訂本公司「董事及監察人選舉辦法」案 7.通過子公司三斯達(江蘇)擬向中國工商銀行江蘇鎮江句容支行申請融資額度案 8.通過擬召開本公司2015年股東常會
2015.4.27	1.通過修訂本公司「章程」部分條文案 2.通過本公司稽核主管異動案
2015.5.7	無議案

(十二)最近年度及截至年報刊印日止董事或監察人對董事會通過重要決議有不同意見且有記錄或書面聲明者，其主要內容：

2014.3.17第三屆第七次董事會議討論事項第七案：

案由：本公司轉投資之大陸子公司三斯達（福建）有限公司增設營運總部大樓案，提請審議。

決議：經出席董事提議，重編本案資金使用預算詳細計畫呈全體董事審閱，保留至下次董事會再議。

(十三)最近年度及截至年報刊印日止，與財務報告有關人士辭職解任情形之彙總：

2015 年 5 月 11 日

職稱	姓名	到任日期	解任日期	辭職或解任原因
總經理	丁金山	2010.4.3	2014.10.01	辭職一個人因素
稽核經理	呂佳倫	2011.10.01	2015.05.01	辭職一個人因素

四、會計師公費資訊

會計師公費資訊級距表

會計師事務所名稱	會計師姓名	查核期間	備註
勤業眾信聯合會計師事務所	吳秋燕 龔俊吉	2014 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日	

金額單位：新臺幣仟元

金額級距 \ 公費項目		審計公費	非審計公費	合計
1	低於 2,000 仟元		✓	✓
2	2,000 仟元 (含) ~ 4,000 仟元			
3	4,000 仟元 (含) ~ 6,000 仟元	✓		✓
4	6,000 仟元 (含) ~ 8,000 仟元			
5	8,000 仟元 (含) ~ 10,000 仟元			
6	10,000 仟元 (含) 以上			

註：審計公費包括2014年度第一季、第二季及第三季核閱與年報查核，非審計公費包括2014年度其他資料覆核等。

(二)更換會計師事務所且更換年度所支付之審計公費較更換前一年度之審計公費減少，其審計公費減少金額、比例及原因：無此情形。

(三)審計公費較前一年度減少達百分之十五以上者：無此情形。

五、更換會計師資訊：無此情形。

六、公司之董事長、總經理、負責財務或會計事務之經理人，最近一年內曾任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業者：無。

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

(1)董事、監察人、經理人及大股東股權變動情形

單位：股

職稱	姓名	2014 年度		2015 年截至 5 月 11 日止	
		持有股數 增(減)數	質押股數 增(減)數	持有股數 增(減)數	質押股數 增(減)數
董事長	丁金造	3,096,659	—	—	—
董 事 10%以上股東	Ding Holding Limited	18,260,350	—	—	—
董 事	丁金山(註)	不適用	—	不適用	不適用
董 事	李冠漢	—	—	—	—
獨立董事	崔鐵柱	—	—	—	—
獨立董事	陳石城	—	—	—	—
獨立董事	廖正品	—	—	—	—
監察人	張賜龍	—	—	—	—
監察人	張鐸鐘	—	—	—	—
監察人	施心心	—	—	—	—
副總經理	丁華雄	—	—	—	—
副總經理	陳傳文	—	—	—	—
副總經理	丁志偉	—	—	—	—
副總經理	孫榮明	—	—	—	—

註：本公司董事丁金山於2014年10月1日辭任。

(2)股權移轉資訊：無。

(3)股權質押資訊：無。

八、持股比例占前十名之股東，其相互間為財務會計準則公報第六號關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係之資訊

2015年4月11日；單位：股

姓名	本人持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義合計持有股份		前十大股東相互間具有財務會計準則公報第六號關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係者，其名稱或姓名及關係。		備註
	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	名稱(或姓名)	關係	
Ding Holding Limited	91,175,285	36.50%	—	—	—	—	丁金造 丁金山	註	—
丁金造	14,962,542	5.99%	—	—	—	—	Ding Holding Limited 丁金山	註	—
丁金山	7,939,525	3.18%	—	—	—	—	Ding Holding Limited 丁金造	註	—
永翰投資股份有限公司	3,879,864	1.55%	—	—	—	—	—	—	—
徐航健	2,895,712	1.16%	—	—	—	—	—	—	—
陳春銅	2,525,552	1.01%	—	—	—	—	—	—	—
遠雄人壽保險事業股份有限公司	2,108,390	0.84%	—	—	—	—	—	—	—
Joyrise Global Limited	1,639,318	0.66%	—	—	—	—	—	—	—
徐世傑	1,370,580	0.55%	—	—	—	—	—	—	—
元大商業銀行受託周美娟信託財產專戶	1,260,000	0.50%	—	—	—	—	—	—	—
合計	129,756,768	51.94%	—	—	—	—	—	—	—

註：Ding Holding Limited 之唯一股東為丁金造，與前十大股東丁金山具二親等親屬關係。

九、公司、公司之董事、監察人、經理人及公司直接或間接控制之事業對同一轉投資事業之持股數，並合併計算綜合持股比例：

轉投資事業	本公司投資		董事、監察人、經理人及公司直接或間接控制事業之投資		綜合持股	
	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例
Sansda Holding Limited	1	100%	-	-	1	100%
三斯達(香港)有限公司	1	100%	-	-	1	100%
三斯達(福建)塑膠有限公司	註	100%	-	-	註	100%
三斯達(江蘇)環保科技有限公司	註	100%	-	-	註	100%
三斯達(香港)貿易有限公司	註	100%	-	-	註	100%

註：大陸子公司係有限公司型態，並無股份。

肆、募資情形

一、資本及股份

(一)股本來源

1.股本形成經過

2015年4月11日

年月	發行價格	核定股本		實收股本		備註		
		股數 (仟股)	金額 (仟元)	股數 (仟股)	金額 (仟元)	股本 來源	以現金以外之財 產抵充股款者	其他
2010年01月	US\$1	50	US\$50	—	—	—	—	—
2010年03月	US\$1	50	US\$50	—	—	—	—	—
2010年03月	NTD \$10	360,000	NTD\$3,600,000	120,000	NTD\$1,200,000	註	註	—
2010年10月	NTD \$78	360,000	NTD\$3,600,000	120,840	NTD\$1,208,400	現金增資	—	—
2011年04月	NTD \$84	360,000	NTD\$3,600,000	123,600	NTD\$1,236,000	現金增資	—	—
2011年08月	NTD \$95	360,000	NTD\$3,600,000	138,080	NTD\$1,380,800	現金增資	—	—
2012年07月	NTD \$10	360,000	NTD\$3,600,000	158,792	NTD\$1,587,920	盈餘 轉增資	—	—
2012年10月	NTD \$83	360,000	NTD\$3,600,000	175,292	NTD\$1,752,920	現金增資	—	—
2013年07月	NTD \$10	360,000	NTD\$3,600,000	199,833	NTD\$1,998,329	盈餘 轉增資	—	—
2014年07月	NTD \$10	360,000	NTD\$3,600,000	250,175	NTD\$2,501,751	盈餘 轉增資	—	—
2014年08月	NTD \$10	360,000	NTD\$3,600,000	249,829	NTD\$2,498,291	註銷 庫藏股	—	—

註：本公司為申請來台第一上市，與三斯達(福建)塑膠有限公司之完全持股控股公司約定進行股權交換，間接取得三斯達(福建)塑膠有限公司之100%所有權(相當於以1股本公司普通股換取0.675港幣三斯達(福建)塑膠有限公司之資本額)。

2.已發行之股份種類

2015年4月11日；單位：股

股份種類	核定股本			備註
	流通在外股份	未發行股份	合計	
記名式普通股	249,829,064	110,170,936	360,000,000	上市公司股票

3.總括申報制度相關資訊：不適用。

(二)股東結構

2015年4月11日；單位：股

股東結構	政府機構	金融機構	其他法人	個人	外國機構及 法人	合計
人數	—	1	49	14,148	73	14,271
持有股數	—	353,530	15,769,906	110,206,345	123,499,283	249,829,064
持股比例	—	0.14%	6.31%	44.12%	49.43%	100.00%

註：陸資持股比例為0%。

(三)股權分散情形

每股面額新台幣10元；2015年4月11日；單位：股

持股分級	股東人數	持有股數	持股比例%
1 至 999	2164	585,181	0.23
1,000 至 5,000	8065	17,859,944	7.15
5,001 至 10,000	1938	14,119,679	5.65
10,001 至 15,000	722	8,929,010	3.57
15,001 至 20,000	403	7,296,283	2.92
20,001 至 30,000	360	9,049,881	3.62
30,001 至 40,000	172	6,010,572	2.41
40,001 至 50,000	95	4,289,948	1.72
50,001 至 100,000	212	15,131,906	6.06
100,001 至 200,000	74	10,230,456	4.09
200,001 至 400,000	35	9,714,146	3.89
400,001 至 600,000	5	2,712,121	1.09
600,001 至 800,000	7	4,662,271	1.87
800,001 至 1,000,000	3	2,781,046	1.11
1,000,001 以上	16	136,456,620	54.62
合計	14,271	249,829,064	100.00

(四)主要股東名單：列明持股比例達百分之五以上之股東 或持股比例占前十名之股東名稱、持股數額及比例

2015年4月11日；單位：股

股份 主要股東名稱	持有股數	持股比例
Ding Holding Limited	91,175,285	36.50%
丁金造	14,962,542	5.99%
丁金山	7,939,525	3.18%
永翰投資股份有限公司	3,879,864	1.55%
徐航健	2,895,712	1.16%
陳春銅	2,525,552	1.01%
遠雄人壽保險事業股份有限公司	2,108,390	0.84%
Joyrise Global Limited	1,639,318	0.66%
徐世傑	1,370,580	0.55%
元大商業銀行受託周美娟信託財產專戶	1,260,000	0.50%

(五)每股市價、淨值、盈餘及股利資料

單位：新台幣仟元；仟股

年 度 目			2013 年	2014 年 (註 4)	2015 年 3 月 31 日 (註 4 及 5)
每股市價	最 高		102.00	101.50	39.60
	最 低		71.50	33.00	30.50
	平 均		82.17	59.91	36.54
每股淨值	分 配 前		44.23	40.46	40.33
	分 配 後		35.38	38.95	38.83
每股盈餘	加權平均股數	調整前	199,833	249,829	249,829
		調整後	249,829	259,472	259,472
	每股盈餘	調整前	6.44	4.54	0.27
		調整後	5.15	4.37	0.26
每股股利	現 金 股 利		1.0	0.044	-
	無 償 配股	盈餘配股	2.5	0.386	-
		資本公積配股	-	-	-
	累積未付股利		-	-	-
投資報酬 分析	本益比（註 1）		15.96	13.20	135.33
	本利比（註 2）		82.17	1361.59	-
	現金股利殖利率（註 3）		0.01	0.0007	-

註 1：本益比＝當年度每股平均收盤價／每股盈餘。

註 2：本利比＝當年度每股平均收盤價／每股現金股利。

註 3：現金股利殖利率＝每股現金股利／當年度每股平均收盤價。

註 4：2014 年盈餘分配案尚待股東常會決議。

註 5：2015 年第一季經會計師核閱之財務報表。

(六)股利政策及執行狀況

1、公司章程所訂之股利政策：

- (1)依開曼法令、上市規範及本章程，公司無盈餘時，不得分派股息及紅利。但法定盈餘公積已超過實收資本額百分之 50%時，得以其超過部分派充股息及紅利。本公司股票在證交所掛牌期間，股息或紅利之分派應以新台幣為之。
- (2)依本章程及上市規範，本公司如有盈餘，應先提繳稅款，彌補以往虧損，次提法定盈餘公積及特別盈餘公積，如尚有剩餘者（可分配盈餘）得由股東會決議分派之，其分派比例如下：
 - A.本公司及（或）從屬公司之員工紅利為百分之 2 以上；
 - B.董事及監察人酬勞至多以百分之 1 為限；
 - C.不低於可分配盈餘之 10%，依股東持股比例，派付股息及紅利予股東，其中現金股利之數額不得低於該次派付股息及紅利合計數之 10%。

2、本年度擬議股利分配之情形：

本公司2015年3月20日業經董事會決議通過2014年度股利分配案，擬配發股東現金股利每股折合新台幣0.044元，折合新台幣共計10,992,479元；擬配發股東股票股利每股折合新台幣0.386元，折合新台幣共計96,434,020元。

(七)本次股東會擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響：

本公司於2015年3月20日業經董事會決議派發每股0.386元之股票股利，分配前後之每股盈餘分別為4.54元及4.37元，惟在本公司營運持續穩定下，本次之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響有限。

(八)員工分紅及董事、監察人酬勞

1、公司章程所載員工分紅及董事、監察人酬勞之成數或範圍

本公司如有盈餘，應先提繳稅款，彌補以往虧損，次提法定盈餘公積及特別盈餘公積，如尚有剩餘者（可分配盈餘）得由股東會決議分派之，其中員工紅利為2%以上，員工紅利以股票發放時，其對象得包括符合一定條件之從屬公司員工，該一定條件由董事會定之。另董事、監察人酬勞至多以1%為限。

2、公司本期估列員工紅利及董事、監察人酬勞金額之估列基礎、配發股票紅利之股數計算基礎及實際配發金額若與估列數有差異時之會計處理：

- (1) 本期估列員工紅利及董事、監察人酬勞金額之估列基礎：請參閱上述(六) 1.股利政策之說明。
- (2) 本期配發股票紅利之股數計算基礎：發行股數係以股東會前一日收盤價並考量除權除息之影響為計算基礎計算之，計算不足一股之員工紅利以現金發放。
- (3) 本期實際配發金額若與估列數有差異時之會計處理：董事會決議之發放金額有重大變動時，該變動調整原提列年度費用，至股東會決議日時若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於股東會決議年度調整入帳。

3. 董事會通過之擬議配發員工紅利等資訊

- (1) 配發員工現金紅利、股票紅利及董事、監察人酬勞金額：擬議配發員工現金紅利人民幣0元及董監事酬勞人民幣218,655元。
- (2) 擬議配發員工股票紅利金額及佔本期稅後純益及員工紅利總額合計數之比例：員工股票紅利金額為人民幣437,311元(換算為新台幣2,226仟元)，佔本期稅後純益及員工紅利總額合計數之比例分別為0.20%及100%。
- (3) 配發員工紅利及董事、監察人酬勞後之設算每股盈餘為4.37元。

4. 上年度盈餘用以配發員工紅利及董事、監察人酬勞之實際配發情形：(包括配發股數、金額及股價)、其與認列酬勞有差異者並應敘明差異數、原因及處理情形：

- (1) 實際配發員工現金紅利人民幣0元，股票紅利人民幣4,190,971元，董監事酬勞人民幣1,475,645元。
- (2) 實際配發員工股票紅利金額人民幣4,190,971元(換算為新台幣20,657仟元)，佔稅後純益及員工紅利總額合計數之比例分別為1.60%及100%。
- (3) 上年度員工現金紅利、股票紅利及董事、監察人酬勞實際配發金額與原董事會通過之擬配發情形之差異、原因及處理情形：

董監酬勞實際配發金額與原擬議之差異為人民幣-414,589元，及員工紅利由現金紅利全數改為股票紅利；係考量本公司資金規劃而調整之。

員工紅利換算為新台幣20,657仟元轉發行新股，按股東會決議前一日103年6月5日之平均收盤價68.3元，並依照證券交易所之除權息參考價格計算公式設算為每股53.8元，共發行新股384 仟股。

(九)公司買回本公司股份情形

2015 年 5 月 19 日

買回期次	第一次(期)
董事會決議通過日期	2014/4/25
買回股份之目的	維護公司信用及股東權益
買回期間	2014/4/28-2014/6/27
買回區間價格	60-90 元
已買回股份種類及數量	普通股 346,000 股
已買回股份金額	新台幣 24,447,184
平均每股買回價格	70.66 元
已辦理銷除及轉讓之股份數量	已辦理註銷 346,000 股
累積持有本公司股份數量	0 股
累積持有本公司股份數量 佔已發行股份總數之比率	0%

二、公司債辦理情形：

公司債辦理情形

公 司 債 種 類		第一次無擔保轉換公司債
發行（辦理）日期		2012.10.11
面 額		NT\$ 100,000
發行及交易地點		中華民國
發 行 價 格		票面金額十足發行
總 額		NT\$ 600,000,000
利 率		0%
期 限		三年期 到期日：2015.10.11
保 證 機 構		不適用
受 託 人		中國信託商業銀行股份有限公司
承 銷 機 構		元大寶來證券股份有限公司
簽 證 律 師		建業法律事務所 洪紹恒律師
簽 證 會 計 師		勤業眾信聯合會計師事務所 吳秋燕會計師、龔俊吉會計師
償 還 方 法		除轉換為普通股，或本公司由證券商營業處所買回註銷者外，到期以現金一次償還
未 償 還 本 金		NT\$ 600,000,000
贖 回 或 提 前 清 償 之 條 款		不適用
限 制 條 款		無
信用評等機構名稱、評等日期、 公司債評等結果		不適用
附其他權利	截至年報刊印日止已轉換(交換或認股)普通股、海外存託憑證或其他有價證券之金額	尚無轉換金額
	發行及轉換(交換或認股)辦法	請參閱附錄三之發行及轉換辦法
發行及轉換、交換或認股辦法、發行條件對股權可能稀釋情形及對現有股東權益影響		請參閱附錄三之發行及轉換辦法
交換標的委託保管機構名稱		不適用

轉換公司債資料

公司債種類		國內第一次無擔保轉換公司債		
項 目	年 度	2013 年	2014 年	當 年 度 截 至 2015 年 04 月 30 日
	轉債市價			
轉債市價	最 高	119.10	120.50	109.00
	最 低	101.65	82.95	101.55
	平 均	108.59	102.21	102.57
轉 換 價 格		85.00	66.60	66.60
發行（辦理）日期及發行時轉換價格		2012.10.11 103.50		
履行轉換義務方式		發行新股		

三、特別股辦理情形：無

四、海外存託憑證辦理情形：無

五、員工認股權憑證及限制員工新股辦理情形：無

六、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形：

本公司係為符合在台申請上市之規定，於2010年於設立登記於開曼群島，2010年3月以發行新股(普通股)120,000仟股，每股面額新台幣10元，與Ding Holding Limited進行股權交換，同時完成集團股權架構重組，重組後本公司直、間接持有Sansda Holding Limited、三斯達(香港)有限公司及三斯達(福建)塑膠有限公司等子公司100%股權，餘並無辦理併購之情事。

七、資金運用計畫執行情形：

2012年度現金增資發行新股暨國內第一次無擔保轉換公司債，其相關內容及執行情形如下：

(一)計畫內容

1. 主管機關核准日期及文號：

2012.09.20金管證發字第1010042289、10100422891號。

2. 本次計畫所需資金總額：新台幣 3,047,190 仟元。

3. 資金來源：

(1)辦理現金增資發行普通股 16,500 仟股，每股面額新台幣 10 元，每股發行價格為新台幣 83 元，募集總金額為新台幣 1,369,500 仟元。

(2)發行國內第一次無擔保轉換公司債 6,000 張，每張轉換公司債面額 100 仟元，發行價格為 100 仟元，票面利率 0%，發行期間 3 年，發行總金額為新台幣 600,000 仟元，發行價格係按票面金額發行。

(3)其餘 1,077,690 仟元，將以銀行借款或其他方式支應。

4. 輸入金融監督管理委員會指定資訊申報網站日期：均已依照外國發行人募集與發行有價證券處理準則於公開資訊觀測站申報。

5. 計畫項目及預計資金運用進度：

單位：仟元

計畫 項目	預定完 成日期	所需資金總額		預定資金運用計畫							
				2012 年度			2013 年度				
				第二季前	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季	第四季	
擴廠	2013 年 第 4 季	人民幣	402,514	71,825	—	66,138	98,722	66,138	71,138	28,553	
		折約 新台幣	1,883,766	336,141	—	309,526	462,019	309,526	332,926	133,628	
購買 機器 設備	2013 年 第 4 季	人民幣	248,595	15,277	—	—	50,068	55,350	64,300	63,600	
		折約 新台幣	1,163,424	71,496	—	—	234,318	259,038	300,924	297,648	
合計	2013 年 第 4 季	人民幣	651,109	87,102	—	66,138	148,790	121,488	135,438	92,153	
		折約 新台幣	3,047,190	407,637	—	309,526	696,337	568,564	633,850	431,276	

6. 變更後計畫內容：

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額		預定資金運用進度					
				2014 年度		2015 年度			
				第三季前	第四季	第一季	第二季	第三季	第四季
擴廠	2015 年第四季	人民幣	271,445	246,445	-	3,000	7,760	9,240	5,000
		約折新台幣	1,270,361	1,153,361	-	14,040	36,317	43,243	23,400
購買機器設備	2014 年第三季	人民幣	74,609	74,609	-	-	-	-	-
		約折新台幣	349,168	349,168	-	-	-	-	-
充實營運資金	2015 年第二季	人民幣	205,116	-	-	98,948	106,168	-	-
		約折新台幣	959,942	-	-	463,077	496,865	-	-
償還銀行借款	2015 年第四季	美金	11,000	-	7,000	-	2,000	-	2,000
		約折新台幣	341,000	-	217,000	-	62,000	-	62,000
合計	2015 年第四季	人民幣	346,054	321,054	-	101,948	113,928	9,240	5,000
		美金	11,000	-	7,000	-	2,000	-	2,000
		約折新台幣	2,920,471	1,502,529	217,000	477,117	595,182	43,243	85,400

7. 計畫變更原因：

主係因 2014 年 4 月起，公司償還銀行借款，致使公司長短期銀行借款餘額由 2014 年第一季的新台幣 1,739,383 仟元，至 2014 年第三季止已減少

為新台幣 400,392 仟元，此情形已影響公司海外資金調度，故目前已全面暫緩子公司三斯達江蘇環保科技有限公司第三期擴建工程，將整體擴廠及購置機器設備計畫金額由 3,047,190 仟元降低至 2,920,471 仟元，並將降低後整體計畫金額與實際支用之差額 1,417,942 仟元變更為用於付清江蘇廠一、二期擴建工程尾款、充實營運資金及償還銀行借款，以增加公司之資金配置效率及彈性，使財務結構更加強化，提升償債能力，進而降低營運風險。

8. 變更計畫效益：

變更前

單位：立方米；新台幣仟元

年度	項目	銷貨收入	銷貨毛利	營業淨利	折舊	現金流量	累積現金流量
2012	EVA 發泡片材	—	—	(5,989)	5,531	(458)	(458)
2013		134,928	40,478	(44,996)	76,301	31,305	30,847
2014		1,246,752	398,961	149,610	172,636	322,246	353,093
2015		1,558,440	514,285	202,597	172,636	375,233	728,326
2016		2,767,789	941,048	387,491	172,636	560,127	1,288,453
2017		3,229,088	1,130,181	484,363	172,636	656,999	1,945,452
2018		3,690,386	1,291,635	590,462	172,636	763,098	2,708,550
2019		4,151,684	1,453,089	705,786	172,636	878,422	3,586,972

變更後

- (1) 擴廠：江蘇廠一、二期擴建工程，建築面積共約 64,099.80 平方米，以江蘇省句容市廠區臨近地區之廠房租金價格每平方米月租約人民幣 10 元計算，每年約可節省租金支出人民幣 7,691,976 元，約折合新台幣 35,999 仟元。

- (2) 購買機器設備：

單位：新台幣仟元

年度	項目	銷貨收入	銷貨毛利	營業淨利	折舊	現金流量	累積現金流量
2014	EVA 發泡片材	54,555	5,611	-10,567	5,401	-5,167	-9,261
2015		475,652	60,943	-8,499	80,295	71,796	62,535
2016		855,059	163,299	84,385	83,487	167,872	230,407
2017		942,267	183,213	95,308	92,374	187,682	418,089

- (3) 充實營運資金：預計自 2015 年第一季起充實營運資金，若以預計購料金額及公司借款利率約 2.5% 設算，預計 2015 年可節省利息費用 14,894 仟元，之後每年可節省利息費用 23,999 仟元。
- (4) 償還銀行借款：預計自 2014 年第四季起償還銀行借款，若以公司借款利率約 2.3%~2.5% 設算，預計 2014 年可節省利息費用 17 仟元，2015 年可節省利息費用 5,926 仟元，之後每年可節省利息費用 8,215 仟元。

(二)執行情形

1. 資金執行進度：

單位：新台幣仟元

計劃項目	執行狀況		2015 年第 1 季	截至 2015 年 3 月 31 日止	進度超前或落後原因及改進計劃
擴廠	支用金額	預定	14,040	1,169,825	依原訂計畫執行之。
		實際	20,424	1,176,209	
	執行進度 (%)	預定	1.11%	92.09%	
		實際	1.61%	92.59%	
購買機器設備	支用金額	預定	0	349,168	依原訂計畫執行之。
		實際	0	349,168	
	執行進度 (%)	預定	0.00%	100%	
		實際	0.00%	100%	
充實營運資金	支用金額	預定	463,077	463,077	進度較原訂計畫超前，主係因支付購料款增加所致。
		實際	857,204	857,204	
	執行進度 (%)	預定	48.24%	48.24%	
		實際	89.30%	89.30%	
償還銀行借款	支用金額	預定	0	217,000	依原訂計畫執行之。
		實際	74,400	217,000	
	執行進度 (%)	預定	0	63.64%	
		實際	21.82%	63.64%	
合計	支用金額	預定	477,117	2,199,070	
		實際	952,028	2,599,581	
	執行進度 (%)	預定	16.34%	75.30%	
		實際	32.60	89.01%	

2. 預定效益與實際達成情形差異評估：

- (1) 擴廠：本公司江蘇廠一、二期擴建工程，建築面積共約 64,099.80 平方米，以江蘇省句容市廠區臨近地區之廠房租金價格每平方米月租約人民幣 10 元計算，每年約可節省租金支出人民幣 7,691,976 元，約折合新台幣 35,999 仟元，其預計效益與實際達成情形，無重大差異。
- (2) 購買機器設備：本公司目前購買 11 台油壓機等生產設備，預計自 2014 年第四季開始產出，截至 2015 年第 1 季，達成情形未如預計效益，主要係因中國內需趨緩，市場拓展進度未達預期所致。
- (3) 充實營運資金：本公司預計自 2015 年第一季起充實營運資金，若以預計購料金額及該公司借款利率約 2.5% 設算，預計 2015 年度可節省利息費用 14,894 仟元，與本公司 2015 年第一季借款利率為 2.5% 相較，其利率差異不大，故其效益達成無重大差異情形發生。
- (4) 償還銀行借款：本公司截至 2015 年 3 月 31 日止，已依原定計劃執行，就利息支出節省效益而言，實際償還銀行借款利率與原預計償還銀行借款利率差異不大，若以資金募集完成後可節省之利息支出來看，其預定效益與實際達成情形應無重大差異。

伍、營運概況

一、業務內容

(一) 業務範圍

(1) 所營業務之主要內容

本公司目前以三斯達(福建)塑膠有限公司為主要營運主體，主要係從事乙烯－醋酸乙烯共聚物(Ethylene-Vinyl Acetate copolymer；EVA)發泡材料之研發、製造及銷售業務，並以廢塑膠及邊角料再生運用。EVA 共混發泡製品具有良好可塑性、彈性佳、抗震、耐化學藥劑及耐低溫性等特點，因此用途非常廣泛，目前本公司所產的發泡產品主要為五大類發泡產品：

- A. 鞋底片
- B. 箱包片
- C. 普通片材
- D. 橡膠發泡
- E. 地墊
- F. 其他特殊片材

(2) 2013 及 2014 年度主要營業項目之比重

單位：新台幣仟元；%

產品	2013 年度		2014 年度	
	營業額	營業比重(%)	營業額	營業比重(%)
普通片材	1,414,449	19.70	1,684,991	31.31
箱包片	1,485,908	20.69	1,163,715	21.62
特種片材	1,131,638	15.76	676,663	12.57
鞋底片	916,031	12.76	543,477	10.10
地墊	361,011	5.03	413,412	7.68
橡膠發泡	606,601	8.45	380,250	7.07
其他(註)	1,265,299	17.61	519,259	9.65
合計	7,180,937	100.00	5,381,767	100.00

註：其他包含高彈性發泡、高發泡、抗靜電發泡、阻燃發泡、腳踏板、浴室墊、原生造粒料、原物料貿易收入及租金收入等；另租金收入 2013 年及 2014 年分別為 20,048 仟元及 29,002 仟元。

(3)主要產品之項目與用途

EVA 發泡技術乃是利用物理發泡或化學交聯發泡使塑膠材料發泡(開孔或閉孔型)達到輕量、緩衝、吸音、吸震、保溫、過濾、包裝等功能之技術。產品不只具有上述的特殊功能，而且可以因為發泡降低比重達到降低成本的目的，故發泡產品不只廣泛的應用於民生用品上(如鞋材、水上運動器材、緩衝墊等)，另如用於建材(空調保溫管、地板、踢腳板等)與工業用途上(如包裝、保溫、防震、過濾等)也都有需求。茲將本公司產品項目及其用途說明如下：

項目	用途
A.鞋底片	EVA 共混發泡製品具有柔軟、彈性好、耐化學腐蝕等性能，因此被廣泛應用於中高檔旅遊鞋、登山鞋、拖鞋、涼鞋的鞋底和內飾材料，EVA 鞋底材品種繁多，主要集中在大底、中底與內底，還有發泡材料、鞋墊、內襯等。
B.箱包片	為拉桿箱、手提箱、電腦包等產品之優質內襯，材料必須具備柔軟性、高彈性、材料可塑形性以及與皮革布料的貼合性等，因此正逐漸取代 NBR、SBR、CR 等發泡橡膠及 PVC 發泡塑膠等傳統發泡材料而成為箱包內襯的首選材料。
C.普通片材	基本的 EVA 片材具有隔音、隔熱、比重輕等特性，廣泛用於工藝禮品、玩具、工業產品包裝、面襯、運動休閒等領域。在運動休閒品的應用主要有：運動墊、浮板浮床、救生衣、護肩、護膝墊、水上用品、瑜珈墊及韻律平衡墊等。
D.橡膠發泡	橡膠發泡係屬密閉性泡空結構、吸水率低、導熱係數低、隔熱效果佳、柔韌性強，且具有減震吸音效果、抗嚴寒、耐熱及防燥等性能，廣泛應用於工業產品及運動器材等。
E 其他片材	1.特種片材：較普通片材更富有彈性，表面密度亦較佳，應用於可印刷拖鞋、玩具、工藝品等。 2.高彈性發泡：特性為質輕、高彈性、不吸水、保溫、隔熱、防震等，廣泛應用於運動器材及護具與建築材料等。 3.抗靜電發泡：體積電阻可達到 $10\Omega/\text{cm}$ ，具有優良的抗靜電和電磁遮罩性能，抗震、隔音、隔熱、防潮濕、抗腐蝕等，產品主要應用於電子包裝材料。 4.阻燃發泡：產品特性為隔熱、阻燃、隔冷、防震、絕緣及保溫等，廣泛應用於土木工程之門、窗周邊、防水及防漏，水電工程之牆坑管線、電器插座的絕緣等。 5.吸震發泡：吸震性及耐衝擊強度高、隔熱防潮、化學穩定性強，尤其具有極優秀的形狀記憶性，優於普通 EVA 及 PE 發泡，廣泛應用於運動器材和健身器材、馬具類、電子包裝材料等。

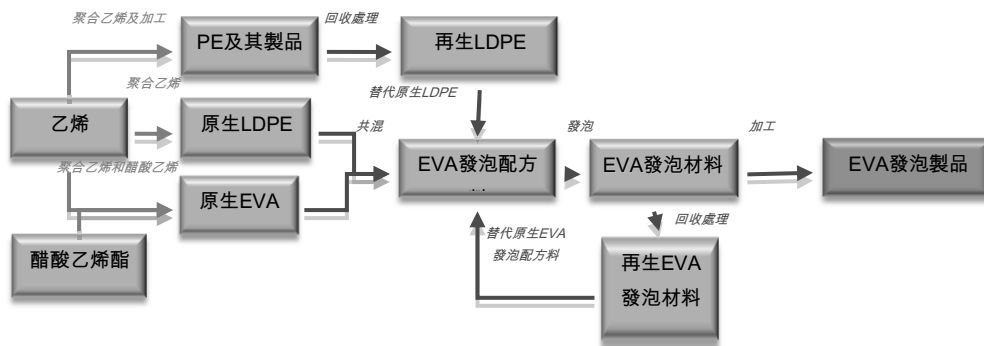
(4)計劃開發之新產品

本公司研發生產的環保、阻燃、減震、吸音、抗菌、抗靜電等多種特種發泡，在電子、汽車、船舶和建築裝飾等多個領域獲得了廣泛的應用。EVA 發泡材料也將朝著超輕型的新型材料方向發展，隨著 EVA 材料用途的擴展，開發新型的阻燃劑和協同阻燃劑、降低主阻燃劑的用量、提高其分散性和介面相容性將成為 EVA 阻燃研究的方向。本公司計劃開發之新產品包括：

A.抗靜電及具電磁遮罩性能 EVA 材質

B.河道用高耐壓輕質抽淤管道材料

C.EVA 太陽能背板



(二) 產業概況

(1)產業現況與發展

本公司係 2010 年於英屬開曼群島註冊之申請公司，旗下完全持有股權之三斯達(福建)塑膠有限公司「以下簡稱三斯達(福建)」為主要營運主體，主係產製乙烯-醋酸乙烯共聚物(EVA)之共混發泡製品，並以廢塑膠及邊角料再生運用。

發泡塑料是以樹脂為基礎，內部具有無數微孔性氣體的塑膠製品，以乙烯-醋酸乙烯酯共聚物(EVA)作為原料，加入高壓低密度聚乙烯(LDPE)或其他助劑後，經模壓發泡所製成的發泡類材料，所使用之原料來源包含原生 EVA、LDPE 塑料，及經由廢塑料自製之再生料，進而再生製成 EVA 共混發泡製品。

塑膠的發泡原理是把氣體溶解在液態聚合物中形成飽和溶液，然後通過成核作用生產泡沫；發泡劑可預先溶解在液態聚合物中，當溫度升高、壓力降低時，就會放出氣體，形成泡沫。氣泡的存在使得 EVA 發泡材料形成具有耐水性、耐腐蝕性、易於加工及保溫、隔音、高彈力等多項優點。耐水性具有防潮之功能，不易吸水；耐腐蝕性可使用在海水、油脂及酸鹼的環境，不僅抗菌且無污染；易於加工特性可進行熱壓、裁剪、貼合等製程，做成各式各樣的成型品；保溫及隔音效能則有利於提升居家用品機能；而高彈力則係運動用品接觸面所需的柔軟度特性。基於以上性能，EVA 發泡材

料可以加工製成各類產品，廣泛應用於鞋類、箱包、運動休閒、建築材料、電子包裝材等多個領域。

A. 總體經濟環境下的產業發展

本公司主要從事乙烯-醋酸乙烯共聚物(EVA)發泡材料之研發、製造及銷售業務，係屬塑膠工業之一環，由於塑膠工業是基本民生產業的重要支柱，應用領域深入每一個經濟角落，亦與民生消費之能力息息相關。本公司的主要銷售市場係在中國境內，中國經濟進展之階段、人民生活水準之等級均影響整體塑膠工業的發展，亦對 EVA 產業有著引導性的作用。以一般國家產業發展歷史經驗，工業化過程會經歷輕工業、重工業至高技術產業、新興產業和服務業為主體的三個發展階段。中國目前處在重化工業為主體的發展階段，重化工業具有資金和技術密集的特點，對經濟增長和產業升級都有良好的推動作用。

中國經濟之發展亦與全球環境密不可分，就近期國際經濟情勢觀察，隨著美國總體經濟持續穩定復甦，財富累積效果逐步顯現，料將帶動全球消費產業回溫，加上新興市場國家經濟成長可期，因此看好消費產業將進入全面性復甦的階段。而中國經濟則持續由高速成長轉向中速成長，歐元區與中國經濟走緩，加上油價急跌影響，讓全球經濟的復甦趨勢中出現許多雜音。

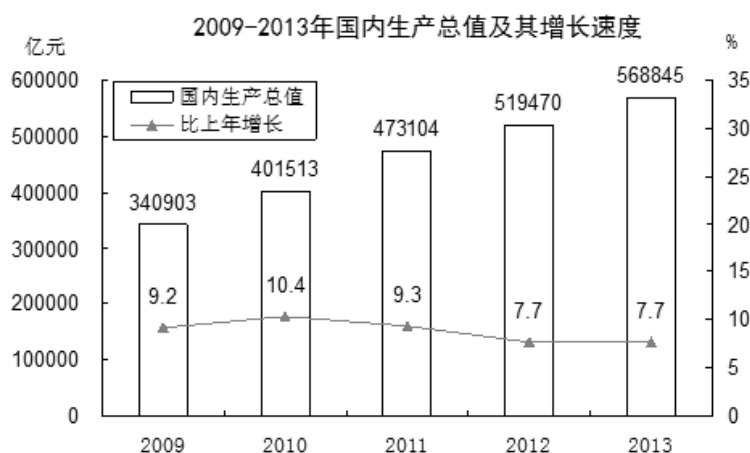
美國經濟分析局（BEA）公佈 2014 年第四季總體經濟數值，以成長年增率而言，GDP 成長率為 2.5%，依然呈現穩健復甦態勢。而在物價方面，美國 2014 年 12 月的消費者物價指數（CPI）年增率為 0.8%，國際原油與原物料價格持續在低檔，帶動通膨下滑。另外美國於 2014 年 12 月的失業率為 5.6%，目前的失業率為 2008 年 6 月以來的最低水準，顯示就業市場復甦持續改善。FOMC 會議記錄亦顯示，美國就業顯著改善是縮減購債規模的充分條件。至於美國經濟景氣展望方面，參考美國供應管理研究所提供數據顯示經濟景氣持續呈現擴張格局，表示美國經濟景氣依然相當穩健。由於美國仍是占全球 GDP 最大比重的單一國家，因此美國景氣加快復甦絕對有助於全球經濟成長，各國都將受惠，而各國受惠的過程亦將產生彼此牽動的乘數效果。

而在中國方面，2014 年中國經濟邁向新常態，官方為了推動經濟結構調整，可以接受經濟成長動能略低於官方設定目標。2014 年中國全年經濟成長率為 7.4%，符合官方對經濟成長目標的 7.5% 左右。隨著經濟發展邁向新常態，從以往的高速成長轉為中高速成長，逐漸推動經濟轉型，2015 年經濟成長率目標預計為 7% 左右。在外貿方面，國際景氣復甦、製造業產能調控及進口替代政策效益，根據中國統計局公佈的數據顯示，2014 全年國內生產總值較 2013 年同比增長 7.4%，進出口總值達 4 萬億美元的關口。儘管 2014 年中國經濟成長不如 2013 年，但從

經濟結構來看，中國消費及服務業對經濟成長的貢獻度增加，且在區域發展上更為均衡，顯示中國經濟正朝向官方目標前進。展望 2015 年，預期官方經濟改革仍會持續，並搭配較為寬鬆的金融政策，穩定經濟成長。

B. 中國城市化階段之塑膠消費趨勢

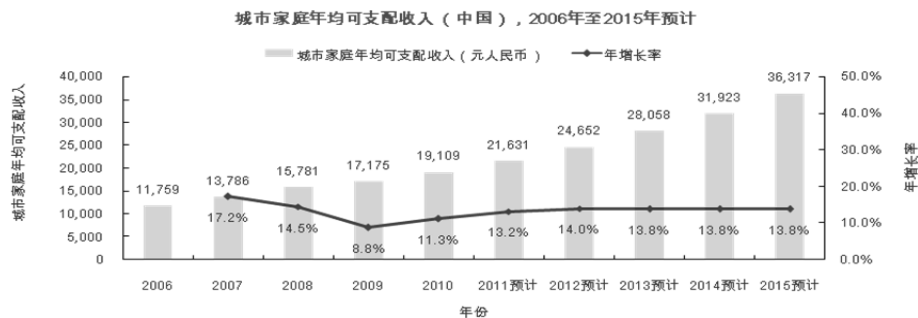
中國民間對塑膠用品的消費能力，目前仍係以城市地區為主，消費模式涵蓋了基本的民生、娛樂、運動、休閒甚至奢華的需求。從城市化程度來看，目前中國行政區域的「城市化率」約在 51%，雖然由於農村人口眾多，難以達到發達國家 80% 以上的水準，但中國正致力於偏遠地區的平衡開發，城市化進展頗為迅速。國際經驗顯示，在工業化、城市化的中後期，由於產業升級和城市人口規模擴大，經濟一般都處於加速發展階段。而中國人力資源豐富，不僅一般勞動力供給充裕，勞動者素質也在逐步提高，所從事的行業亦逐漸多元化，除一般職工薪資成長外，更有許多人投入小型創業，中產階級的人口亦逐年攀升，對民間消費能力的提升效應頗為顯著。



資料來源：中國國家統計局

根據中國國家統計局發佈資料，由於中國政府的經濟計畫和全球經濟的逐步復甦，2014 年中國國內生產總值達到人民幣 63.65 萬億。

參照 2014 年中國國民經濟和社會發展統計公報，2014 年年末全國就業人員 77,253 萬人，其中城鎮就業人員 39,310 萬人。全年城鎮新增就業 1,322 萬人。年末城鎮登記失業率為 4.09%，2014 年底國家外匯存底達 38,430 億美元，相對 2013 年末增加約 217 億美元。



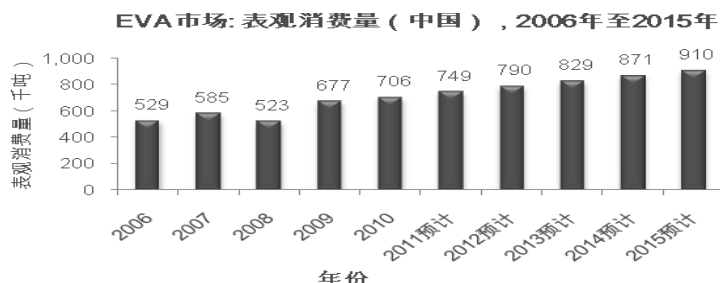
資料來源：中國國家統計局、Frost & Sullivan 2011 年 4 月整理

受益於中國國內生產總值的增加、就業率成長以及城市化過程的發展，城市家庭的收入水準大幅提升，根據 2014 年中國國民經濟和社會發展統計公報，2014 年城鎮居民的年平均可支配收入為人民幣 28,844 元，而鑒於對中國的經濟持續成長和城市化進一步提升的預期，2014 年城市家庭的年平均可支配收入將達到人民幣 36,317 元。此城市家庭可支配收入的提高預計將帶來更多的消費能力，並使城市家庭生活緊密相關的民生相關產業受益。

塑膠製造業亦為民生相關產業之大宗，中國塑膠產業經過長期的發展，應用領域逐漸擴增，近年來中國塑膠消費成長率一直保持在 10% 以上。有鑑於塑膠消費量的增長與 GDP 增長的關係密不可分，各個國家亦多將人均塑膠消費量這一量化指標用來衡量和體現一個國家的經濟實力狀況，故中國國民經濟的持續成長實為塑膠產業的發展提供了重要利基。

根據新華網及中國國研網數據研究部統計顯示，近十年來中國塑料製品產業每年以高於 GDP 的增速迅速成長，近年來中國塑膠製品生產及經濟運行情況良好，各產品產量繼續保持高於前期水準的良好發展態勢。依據中國塑料橡膠網資料顯示，2014 年中國塑膠製品累計總產量 7,387.8 萬噸，比去年度成長 7.4%，另塑膠製品行業包含了塑膠薄膜、塑膠片板、泡沫塑料(發泡塑料)、塑膠人造皮革、塑膠包裝及容器等，由於塑膠發泡產業為塑膠製造業中之重要項目，品種繁多，在工業、農業、建築業和日常生活中具有廣泛的用途，現今中國塑膠市場對於發泡材料的需求亦日益增多。在中國塑膠加工工業協會於上海召開的六屆二次理事會上正式公佈了《塑膠加工業“十二五”發展規劃指導意見》。《指導意見》提出，“十二五”是我國塑膠加工業實現跨越發展的關鍵時期，在製品產量繼續平穩增長的同時，行業要圍繞體制創新、科技創新、品質模式創新，建立起較完善的行業創新支撐體系，推進行業綠色低碳發展，使塑膠加工業儘快從傳統製造業轉型為高技術含量的新興製造業。

依據 Frost & Sullivan 2011 年 4 月之研究報告顯示，2006~2015 年度中國 EVA 市場消費量如下：



資料來源：Frost & Sullivan 2011 年 4 月

由於 EVA 性能優良，應用廣泛，消費量由早期的 529 仟噸迅速增加到 2014 年的 871 仟噸，雖前幾年受到國際金融風暴的影響，中國市場對於 EVA 的消費量有所下滑，但隨著經濟成長趨勢和出口市場的回溫，預期中國市場對於 EVA 的消費量將持續大幅增加。

而據 Frost & Sullivan 統計資料亦顯示 2010 年全球 EVA 消費量大約在 3,000 仟噸左右，中國國內 EVA 消費量則為 706 仟噸，而產量為 270 仟噸，EVA 自給率僅約為四成，預計 2015 年中國 EVA 需求量將達到 910 仟噸，成為世界主要消費國之一，供需的缺口將更為擴大。全球 EVA 生產主要集中在北美、西歐和亞洲地區，而傳統的美國及歐洲出口市場已趨於飽和，預計出口市場重心將逐步轉移至東盟自由貿易區及亞洲地區，此預測為中國 EVA 產業帶來新商機。根據諮詢機構 Marketsand Markets 報告，2012 年亞太地區 EVA 需求量佔全球總需求一半以上，其中中國為亞洲 EVA 首要消費大國。而在此一消費領域中發泡製品約佔 60% 以上，對本公司之營業規模亦提供一個十分有利的發展空間。

C. 環保潮流下的塑膠回收再利用產業現況

由中國塑膠產業所延伸之廢塑料環保回收再製，隨著石化資源日益枯竭，透過技術可將廢舊塑膠回收再利用，使它們成為取之不盡的「第二油田」，故擁有環保議題的塑膠回收再利用逐漸成為頗受矚目的新興產業。依中國塑協塑膠再生利用專業委員會及中商情報網資料顯示，全球廢塑料 2011 年已超過一億噸，其中全球廢塑料的流動數量中，70% 是以中國為最終目的地，統計數據已顯示中國成為全球最大之再生塑料市場。此塑膠再生回收產業可彌補中國國內產量不足及減少碳量排放之環保效益，與亞塑公司以廢塑膠及邊角料再生技術之運用相呼應。

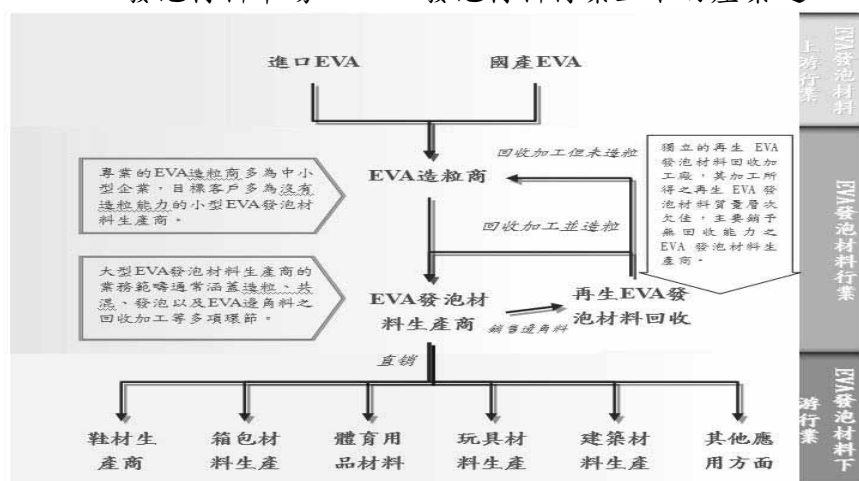
從塑料行業發展的基礎來看，中國廢舊塑膠的貨源非常充足，據海關統計，

中國每年也有少量的廢塑膠出口。中國廢塑膠出口的主要國家和地區有美國、馬來西亞、香港、泰國和日本。相比出口廢塑膠，中國仍以進口廢塑膠為主。由於對資源需求量旺盛、勞動力廉價等因素，全球每年 50%的廢料均被運往中國。另依據中研網統計，中國廢塑膠回收量逐年增長，2013 年中國廢塑膠回收量總量累計達到 4,600 多萬噸，有效促進了節能減排工作。

中國廢塑膠行業早期主要依靠傳統的物資回收系統進行，近幾年各區域的垃圾掩埋場已由人工收集廢舊塑膠、分類、再進行加工處理轉變為產業化及自動化規模，但僅有少數大型企業重視長期成長永續經營，並集中在沿海一帶，在此廢塑膠行業中，大型企業在塑膠分類技術及裝備生產線較小型企業先進、進貨成本較低、生產效率較高，環保設施亦較為完善，且廢水排放能夠合乎標準，避免二次污染。隨著中國國民經濟的高速發展，資源短缺、環境污染問題日益突出，廢舊塑膠的回收利用形勢嚴峻。為保護環境，實現國民經濟可持續發展，中國政府制訂了「國家中長期科學技術發展綱要」，其中再生資源領域裏廢塑膠部分規劃的戰略目標是：到 2020 年，再生利用廢塑膠率達到 50%，因此可以預期：廢舊塑膠的處理和綜合利用將成為我國的一個新興產業，將會有巨大的商機和市場前景。預期未來該產業在政府政策扶持、不斷加強技術升級和環保設施投入促進等級提昇後，將為中國塑膠及廢塑膠回收產業推進至更具規模及效率之境地。

(2)產業上、中、下游之關聯性

EVA 發泡材料市場：EVA 發泡材料行業上下游產業鏈



本公司主要向上游原料供應商採購 EVA、LDPE 原生料及廢塑回收塑膠料造粒，經由不同比例之發泡配方材料共混產製 EVA 發泡製品。由於 EVA 原料係源自於乙烯-醋酸乙烯共聚物，故全球石化業開工率高低將明顯影響由乙烯所衍生之塑化原料種類供給，惟 EVA 與低密度聚乙烯(LDPE)在製程上可以相互轉換，且本公司憑藉多年研

發經驗，舉凡民生消費所產生的廢塑料以及 EVA 在生產過程中所損耗的邊角料，通過專業技術可進行回收再利用，並根據不同的回收料比例回收再製為 EVA 發泡配方料，故行業中、上游鏈之供給變化風險，本公司可藉由專有製程技術及不同原料搭配因應之。另根據 Frost & Sullivan 2011 年 4 月之研究報告統計，EVA 原生塑料是中國緊缺的合成塑料，2010 年進口 EVA 原生塑料佔全部供應量約 60%。報告中統計資料亦顯示，在 2010 年度 EVA 發泡材料下游市場中，約 70% 為鞋業及箱包業；玩具業、體育用品業、建材業等約佔 25%；而新興領域，如汽車內飾和電子配件等下游市場共佔中國市場約 5% 的比例。且中國國內下游企業將逐步走上生產中高端產品之路，目前 EVA 發泡材料的應用潛力尚未被完全開發，在中國，注塑及發泡製品是 EVA 樹脂的第一大消費領域，約佔總消費量的 65%，未來預計將有更多新興領域被拓展，例如：電子工程、保溫空調、汽車裝飾及船舶行業等新興領域，且由於本公司是以部分回收廢塑膠作為原料之循環利用，與下游產業有相輔相成之特性，故本公司未來產業之發展實屬可期。

(3) 產品之各種發展趨勢及競爭情形

A. 產品未來之發展趨勢

(A) 透過產品之創新而不斷擴充應用領域

EVA 發泡技術水準，特別是對產品配方、物理反應和控制程序等關鍵技術的要求較高，經過產業環境日益演變，EVA 產業的技術及機械設備日趨成熟及穩定，故其市場領域日益增廣，應用範圍亦不斷擴大，除運動用品、包裝材、建材等諸多商品外，觸角更延伸至養殖業用材等其他產業，應用範圍之廣度及深度持續擴增，且 EVA 發泡產品不斷精進、推陳出新，研發新品持續湧現，尤其以熱塑性塑膠可回收特性、可替代性大，將取代多數其他材質之發泡材料，預期 EVA 產業仍將蓬勃發展，將來 EVA 發泡廠商更可提高客製化程度，針對客戶需求，調整影響 EVA 發泡的各項參數，進一步擴大其應用領域，使 EVA 發泡材料的供應更趨多元及專業化。

(B) 回收再製，符合環保潮流

經濟活動對全世界的自然環境產生的負面影響日趨嚴重，而日益惡化的自然環境也同時對各國的產業活動產生越來越大的衝擊。如何設計一個研究經濟活動與自然環境間之變化消長相互關係的分析架構，便成為自然的發展趨勢，綠色經濟即在此環境下脫穎而出。

在聯合國召開的氣候變化高峰會議上，中國承諾至 2020 年前單位國內生產總值碳強度較 2005 年減少 40%-45%。作為全球溫室氣體排放國之一，中國正試

圖通過產業結構調整，轉變經濟發展方式及兌現對世界的減排承諾，同時滿足中國產業永續發展的需要。而塑膠回收再生利用可有效減少能源消耗及環境污染，落實資源永續利用。

在 EVA 發泡材料回收再生方面，民生消費所產生的廢塑料以及 EVA 在生產過程中所損耗的邊角料，通過專業技術可進行回收再利用，並根據不同的回收料比例回收再製為 EVA 發泡配方料。回收再製除能提高資源材料利用率，降低產業生產成本外，更能對環境保護提供實質效益，符合綠色經濟之潮流。

(C)產業邁向汰弱還強的競爭整合

中國 EVA 發泡材料消費成長十分迅速，多年來已吸引了眾多廠商進入該行業。根據 Frost & Sullivan 於 2011 年 4 月所發布的統計資料顯示，中國市場上的 EVA 發泡材料廠商，絕大部分為中小型企業，年銷售額小於人民幣一仟萬元；少部分廠商為大中型企業，年銷售額在人民幣一仟萬元至三仟萬元之間。大型生產商數量最少，年銷售額約在人民幣三仟萬元以上至上億元人民幣不等。該資料亦顯示，2010 年 EVA 發泡材料銷售額佔排名前五大者，均為銷售額大於或接近人民幣一億元的企業，約佔市場 11.5%，此數據反映市場中雖廠商眾多，但主係大型生產商佔據市場地位。

由於在中國國內 EVA 發泡材料行業多屬小規模零星廠商且生產整合水準不高之企業，若企業規模較小，對於業務投入的資金及人力相較其他大廠有限，使得市場競爭地位較為不利，在此環境下，將形成該產業大者恆大及汰弱換強之趨勢。而由競爭激烈中勝出的企業，企業規模將不斷壯大，其管理制度、設備產能、研發技術及營運規模，均會成為行業未來發展之重要指標及投入門檻。

(D)中國政府擬建立塑料製品的標準規範

預期中國未來幾年的經濟仍將持續平穩的成長，工業化及城鎮化加速發展趨勢下，面臨資源及環境相關疑慮日益趨增，中國政府冀望將經濟社會活動對自然資源的需求及對生態環境的影響降到最小程度，故積極對塑料製品訂定標準規範。中國國家標準化技術委員會已提出相關領域標準體系架構，包括綜合通用標準、試驗方法標準及產品標準三類，其中實施塑料製品資源節約及綜合利用標準發展規劃，對塑料廢棄物重複使用、回收再利用基礎標準及建築節能用硬質泡沫塑料相關試驗方法等列為重點項目。雖中國目前尚無針對 EVA 發泡材料行業制定相關產品標準及規格等明確規範，但由於 EVA 發泡材料可應用於多項下游行業，間接受到下游市場的產品標準及規格之規範。中國政府對塑料製品的標準日趨重視，尤其對出口市場的塑料製品更加嚴格，此舉亦提高了對

EVA 發泡材料生產廠商的產品要求，同時也有助於 EVA 發泡材料行業的良性競爭，淘汰產品不合格的廠商，對該行業的長期發展提供實質效益。

B. 競爭情形

本公司自創立以來經過十多年來的產品研究開發和市場拓展，已掌握多種 EVA 發泡配方料、EVA 共混發泡及 EVA 特種發泡材料的生產技術，並創造完整的發泡材料產品體系。

由於在中國國內 EVA 發泡材料行業多屬小規模零星廠商，且生產整合水準不高之企業，進入市場時間普遍晚於本公司，故本公司的管理制度、設備產能、廢料循環再利用技術及營運規模，具有較大之競爭優勢，尤其以回收邊角料再利用之技術，可同時達到環境保護及控制成本之目的，此技術的掌握需要長時間的知識精進與經驗的累積，對發泡材料的新進者來說形成了重要的技術壁壘，實屬其關鍵優勢，而未來擁有此關鍵技術之 EVA 發泡材料生產商可能將尋求專利保護，其他企業必將另闢蹊徑以對抗此一關鍵利基。

依據 Frost & Sullivan 2011 年 4 月之研究報告顯示，2010 年中國國內市場大約有 3,000 家以上 EVA 發泡材料企業，絕大多數為中小型廠商，年銷售額小於人民幣一仟萬元，除本公司外，規模較大之企業主要有福州三威橡塑化工有限公司、晉江市誠長鞋材有限公司、福建泉州三盛橡塑發泡鞋材有限公司及汕頭經濟特區建新塑膠有限公司等，而上述公司外銷數字均佔較大比例，受到國際金融風暴及反傾銷之衝擊影響較大。EVA 發泡材料產業在中國國內市場需求逐年增加，本公司於中國國內之銷售通路已有良好奠基，以及透過趨近成熟的回收循環再利用之技術降低成本，不需惡性削價競爭，已有其優勢。

本公司 2006 年被評為科技計畫專案承擔單位、2007 年被評為福建省技改重點專案；並通過 ISO 9001 品質體系認證，2009 年被評為中國塑膠加工工業協會副會長單位、2009 年被授予「中國 EVA 循環再利用產業化研究基地」稱號及 2009 年獲頒中國塑膠行業企業信用 AAA 級企業，顯示本公司非專注於營收成長，亦使其企業內部制度穩固，以達永續經營之目標。

(三) 技術及研發概況

(1) 所營業務之技術層次與研究發展

本公司所產製之乙烯-醋酸乙烯共聚物(EVA)產品，是一種應用廣泛的塑膠發泡材料，由於其適用的產業範圍廣大，規格繁複多樣，所需要的產品特性亦各不相同。本公司研發團隊係歷經十幾年的經驗及技術累積，加上與客戶合作不斷開發新配方及新材質之應用，已建立可觀的配方公式及特殊發泡技術。

EVA 材料主要係於樹脂分子鏈中引入 VA 單體，提高聚合物之支化度並降低其結晶度，產出具有柔軟度、彈性佳、減震、絕緣、耐腐蝕等特性之材料，同時可塑造成各類型體並加以利用。除了掌握了 VA 含量經驗數值攸關之產品產出特性外，本公司使用回收之塑膠邊角料搭配原生樹脂之共混發泡技術已具有突破性的成果。所產出之產品在物理特性及品質方面均能夠滿足市場應用標準，使得塑膠回收再利用成為具體可行的營運模式，並能大幅減低塑膠物質對環境造成的傷害，成為 EVA 產業界重要的發展指標，除此之外，本公司研發以不同化學配方加入 EVA 結構，以及用不同材質搭配生產出具有高度價值之特殊片材，包括以下各項產品：高發泡 EVA 片材、抗靜電 EVA 片材、NBR 橡膠發泡片材、粗孔發泡片材、阻燃發泡片材、吸震發泡片材及熱塑性彈性體發泡片材等。

由於本公司累積之研發成果及技術經驗相當豐碩，所跨入之產業範圍相當廣泛，涵蓋鞋品、箱包、運動器材、玩具、包裝材料、電子材料以及建築材料等等，技術層次領先中國同業。而本公司衡量未來市場發展趨勢，對於建築裝修材料所需的阻燃、隔音、隔熱材料，以及居家用品所需之防霉、抗菌效果之材料亦積極研發投入，並開拓各類型應用領域，以期發揮 EVA 材質無可限量之潛質。

(2) 研究發展人員與其學經歷

單位：人

學歷 \ 年度	2013 年度	2014 年度	2015 年 3 月 31 日
	人數	人數	人數
大學、專科	54	71	63
高中職	41	38	40
合計	95	109	103

註：本公司研發部門包含工藝改進組、生產配方研製組、產品應用和推廣組，部分人員係由其他部門員工兼任。

(3)截至年報刊印日止，每年投入之研發費用

單位：新台幣仟元

年度 項目	2010 年度	2011 年度	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年 第一季
研發費用	29,267	34,299	42,801	52,093	53,003	14,719
營收淨額	4,224,711	5,151,257	6,017,311	7,180,937	5,381,767	840,612
佔營收比例	0.69%	0.67%	0.71%	0.73%	0.98%	1.75%

註：2010 年係以經會計師查核簽證之擬制性合併財務報表金額進行分析。

(4)開發成功之技術或產品

本公司非常重視研究開發工作，自創立以來不斷進行新產品研究開發、生產技術改進、改善製程、節約能源、工業安全衛生等研究，以確保操作安全、能源有效節約及提高生產效率，近年來已在提高產品生產力及附加價值上甚具成效，並已成功開發多項技術或產品，包括：環保阻燃發泡、抗菌吸音阻燃發泡、耐高溫低收縮發泡、應用於建築材料之高彈性發泡材、抗靜電之電子包裝材料及廣泛應用於運動器材和健身器材之吸震發泡材料等，已開發成功之技術或產品繁多，應用及跨足之產業亦廣泛。

(四)長、短期業務發展計畫

(1)短期計畫

- A.新增機械設備並擴大產線，透過自動化設備取代部份人工，提高生產力。
- B.對生產線再進行測試及改進，並加強管理，以期縮短發泡時間，提升生產效率，並保證產品品質良率及產品特有性質等特點。
- C.配合中國國內擴大內需方案及更新法令政策所產生之商機，有計畫的提升重點區域的銷售額，繼續鞏固鞋用產品的市場佔有率，並進一步拓展其他發泡材料產品領域的銷貨通路。
- D.對已有客戶提供良好的售後服務，加強客戶忠誠度，並積極開發客製化產品服務，滿足客戶的多樣化需求。

(2)長期計畫

- A.審慎評估各地區的未來發展趨勢後，將逐步拓展中國國內廠區，擴大營運規模，並積極開發外銷市場，擴充版圖。
- B.關注中國國內外 EVA 產業動態，繼續研發開拓阻燃、隔熱、抗紫外線、抗靜電等新型性能發泡產品，並與學術界合作，提升產品自身價值。
- C.研發並精進廢料回收生產線，保持本公司 EVA 回收循環再利用之領先地位，不斷提升核心競爭力。
- D.強化財務結構與集團體質，增強集團競爭力，並使營運資金充實運用。

二、市場及產銷概況

(一) 市場分析：

(1) 主要產品銷售地區：

本公司為中國 EVA 發泡材料重要企業之一，目前產品以內銷中國大陸市場為主，銷售區域主要涵蓋華東及華南等沿海各省份，本公司產品雖未直接出口，惟透過下游貿易商之經營拓展，部分產品仍可進入國外市場，隨著本地產業鏈建構日趨完整，國外廠商已逐漸將本區視為重要的採購來源，有助於本公司產品跨足國際。

(2) 市場佔有率

EVA 發泡材料具有化學性能穩定、易於著色與成型加工及耐腐蝕等多項優良特性，可以加工製成各類產品或發泡材料，廣泛應用於鞋類、行李箱、玩具、體育用品及建築材料等，隨著本公司技術不斷創新、品質精進以及市場開拓有成，營業額逐年上升。依據 Frost & Sullivan 2010 年 4 月之研究報告顯示，在 EVA 發泡材料產業中，本公司 2010 年市場佔有率已達中國國內市場之 4.8%，排名穩居第一；2014 年度雖受中國內需趨緩及本公司遭遇格勞克斯事件等綜合因素影響，惟銷售額計市佔率亦有 4%。

(3) 市場未來之供需狀況與成長性

A. 未來供需狀況

在 EVA 供需方面，根據 Frost & Sullivan 統計資料亦顯示 2010 年全球 EVA 消費量大約在 3,000 仟噸左右，中國國內 EVA 消費量則為 706 仟噸，而產量為 270 仟噸，EVA 自給率僅約為四成，預計 2015 年中國 EVA 需求量將達到 910 仟噸，成為世界主要消費國之一。中國 EVA 材料之供給主要依賴進口，約佔全部市場供應量 60%，即使加上中國本地之供給量，EVA 市場依舊維持供不應求之情形，且由於中國塑膠消費量及中國境內塑膠總產量差距懸殊情況下，民生消費量和新產品應用的開發持續擴增，預期未來中國對 EVA 的需求量將保持穩定成長，以滿足市場旺盛的需求。

EVA 發泡產業應用圖



資料來源：Frost & Sullivan，2011 年 4 月

目前中國 EVA 消費領域中，發泡材料製品約佔 60%以上，雖中國 EVA 發泡材料的生產和應用起步較晚，但由於產品的加工性能優良且應用廣泛，近幾年成長十分的快速，消費的成長動能也加速了中國在 EVA 發泡技術的發展，並開拓了 EVA 發泡材料由應用在傳統市場領域如鞋材和箱包領域，拓展至更多民生必需品，如玩具和體育用品等方面，甚至延伸至建材領域，伴隨著 EVA 不斷的創新，預計未來將開發出更多的新興應用領域。



資料來源：Frost & Sullivan，2011 年 4 月

在 EVA 發泡材料供給方面，由於中國 EVA 發泡材料消費成長快速，多年來已吸引眾多廠商進入該發泡行業，依 Frost & Sullivan 調查及預測，中國國內 EVA 發泡材料的市場規模已從 2006 年的人民幣 129 億成長至 2014 年 273 億；由於全球經濟復甦，帶動下游市場需求穩定成長，預計中國 EVA 發泡材料的市場規模至 2014 年將成長至人民幣 299 億元。綜上所述，長期而言，EVA 發泡材料供應商仍具有其市場利基。

B. 未來成長性

根據 Frost & Sullivan 於 2011 年 4 月所發布的資料統計，在 2010 年度中國國內 EVA 發泡材料下游市場中，約 70%為鞋業及箱包業；玩具業、體育用品業、建材業等約佔 25%；而新興領域，如汽車內飾和電子配件等 EVA 發泡材料下游市場共佔中國市場約 5%的比例。其未來成長性分別分析如下：

(A) 鞋業：經過多年發展，中國已成為鞋類生產、貿易和消費大國，中國鞋業產量約佔全球產量 70%以上，而 EVA 發泡材料應用於鞋業市場，主要係於製作鞋底和鞋墊之用，廣泛應用在旅遊鞋、運動鞋、登山鞋及拖鞋等。依據該研究報告預估，預計 2010

年至 2015 年鞋業市場將以 14.3% 的年平均增加率成長。

(B)箱包業：中國箱包業產量約占全球產量 50% 以上，隨著出口市場的復甦和中國本土市場消費的成長，且由於人民生活水準不斷提高，休閒旅遊活動方興未艾，促成了中國箱包業的蓬勃發展。2010 年到 2015 年，預計箱包市場將以 22% 的年平均增加率成長，而至 2015 年箱包業產值更將增加至人民幣 2,800 億。

(C)玩具業：根據中國適婚人群年齡結構統計分析，中國已進入一個新的人口生育高峰期。在 2016 年之前，人口增加數將持續穩定成長，加以城市家庭可支配收入提高、消費能力的提升之影響下，未來中國玩具行業的發展潛力無窮。2010 年至 2015 年，玩具產業產值將有 14.8% 的年平均增加率，至 2015 年將達到人民幣 2,700 億元。

(D)體育用品業：在中國成功舉辦奧運會後，體育盛事氛圍濃厚，在相關報導的影響下，中國民眾對運動益處及健康意識普遍提高，使得各種體育用品的消費需求迅速增加，如瑜珈墊及運動墊、浮板浮床、護肩、護膝墊及水上體育用品等。預計 2010 年至 2015 年，中國體育用品業產值將以 24% 的年平均成長率成長，至 2015 年將達到人民幣 2,480 億元。

(E)建材業：受益於中國經濟發展和城市化的提升，中國的建築業發展快速，EVA 發泡材料作為建築業重要建材之一，未來發展潛力不容忽視。雖目前應用於建材領域佔 EVA 發泡材料下游市場之比例較低，但該行業總產值卻領先鞋業及箱包業。預計 2010 年至 2015 年建材業產值將以 27.1% 的年成長率成長，至 2015 年將達到人民幣 119,500 億元。

(F)其他新興領域：EVA 的應用潛力目前尚未被完全開發，且 EVA 發泡材料是一種極佳的替代材料，未來預計將有更多的下游市場等待被發掘，這些新興領域將為 EVA 發泡材料的發展，帶來新的契機。

(4)競爭利基

A. 特有的廢塑料循環再利用技術深具優勢

本公司領先同業發展出特有的廢塑料循環再利用製程，對於不同來源之 EVA 邊角料或使用過的廢舊 EVA 塑膠製品，先予以性質分類及加工處理，包括分揀、去土、洗滌、烘乾等程序，再經破碎成塊、片狀，再送入回收造粒機組進行熱塑再造，從而產生 EVA 塑膠再生利用顆粒，透過分離廢棄塑中的有機物，利用機械進行化學改

性並塑造物理特性，經此所產出之 EVA 發泡材料，因填充共混複合活性粒子，不僅韌性增加，並可將再生製品的力學性能予以提升，有效提高 EVA 的回收利用效率。本公司在此類再生技術之傑出成果係大幅超越同業之能力，除此之外，再生材料技術不僅降低生產成本，減經油價上漲之成本衝擊，更藉此擴大市場規模，提升營運效益與市場競爭力。

B.具備自行研發機器設備能力

本公司對生產 EVA 發泡材料所使用之機器設備，具有自行設計研發、改良之能力，除可依照產品結構、特性及品質需求，開發及設計機器設備外，透過不斷研發改進，更加提升生產線之製程技術與良率，其中尤以在 EVA 回收造粒機組的研發，別具重大成果，除可提高 EVA 廢塑回收造粒的產量，並能有效降低高溫熱熔再造過程中的造粒料碳化問題，提高的回收再生料的品質，使其發泡再生材料的利用效率獲得極大突破進展，亦奠定本公司重要的技術基礎。本公司經由具備機器設備自主開發之競爭優勢，能大幅縮短產線製程時間、有效加速，量產，搭配產品之研發能力，更可加快新產品推出之效率，成為本公司引領同業之重要競爭優勢。

C.一貫化作業之生產規模

本公司在前端製程廢塑料回收生產線、EVA 造粒、EVA 發泡材料配方的調製攪拌、EVA 發泡及後端發泡材的裁捲切割等均使用一貫化的生產流程，以大規模的設備產能分階段進行自動化生產，連接各環節成為業界整合度最高之生產線，其主要階段產線流程包括：

(A)EVA 回收造粒收集：位在 EVA 回收再造粒流程後段，於每台切粒機後方位置安裝引風機，將回收再生料經由其特有管道傳送至原料槽，再統一收集及包裝。

(B)電子牽引料槽之設計：位於 EVA 發泡生產線的前端，根據生產線特性，預先將廠房動線設計規劃，在密煉機的裝料及運料段裝置電子牽引料槽，單次裝載量比人工作業高出近 5 倍。

(C)EVA 連片卷材產線自動化：從前端的片材晾曬、修邊、運輸均做緊密動線規劃，減少人力銜接作業，並在片材電熔連接處，調整片材通過角度和位置，提高了連片的黏合度和順暢度，穩定後段的切薄製程。

本公司經過緊密的製程安排及自動化設計，有效提高生產效能，減少製程中的浪費，並降低人工及材料成本，進而創造低成本優勢，更可提供客戶高品質、高效率、

高經濟效益的服務。現今中國 EVA 塑膠回收裝置普遍技術落後、設備陳舊、規模簡單，且產品品質不穩定與再利用率低，本公司所建立之回收再製 EVA 加工生產規模，整合了完整的一貫化生產作業，在小廠林立之環境現狀中，已樹立起產業競爭門檻，是其他業者無法一蹴可幾的。

D.多年累積的高品質產品形象

本公司累積多年的製造經驗，在不斷提升生產技術之效益下，產品品質穩定，並深獲客戶信賴，建立了良好商譽形象，其關鍵原因主要在於產品的內容及設計，以及品質標準的要求，能夠符合消費者的需求。本公司對於供應商的管理及原料的掌控，具有完善的管理作業，已通過 ISO9001、ISO14001 品質認證體系，售予部份外銷型貿易商之產品並經過歐盟嚴格的檢驗合格。在此競爭優勢下，本公司將持續提升品質管理，以奠定長期經營的管理機制，達到企業永續經營之目標。

E.重視研究發展、產品不斷推陳出新

本公司自 1990 年代即開始致力於 EVA 發泡材料的產銷，累積了十幾年之產品設計能力與製程技術，並不斷進行研發創新，對於 EVA 發泡材料特性已有充分的掌握及瞭解。近年來 EVA 發泡材料應用範圍擴大，本公司長年研究累積之基礎正適逢其時而得以發揮所長，如抗靜電及具電磁屏蔽性能 EVA 材質、室內裝潢用吸音、防火效能發泡材質等，均為新興的商品。本公司仍將跟隨 EVA 發泡材料之潮流，持續研發多元化之產品。

(5)未來發展遠景之有利及不利因素與因應對策

A.有利因素

(A)經濟活動發展快速帶動需求成長

中國城鎮居民的收入水準自 1995 年起開始逐步提高，城鎮居民每年平均可支配收入從早期的人民幣 15,781 元增加到 2014 年的人民幣 28,844 元，預計 2015 年將達到人民幣 36,317 元。中國國民生活水準快速提高，購買力增強，帶動內需產業需求持續成長，中國國內市場對民生必需產業將會持續增溫，而 EVA 發泡材料廣泛應用於各個民生需求領域，將為 EVA 發泡材料市場提供良好的動能。

(B)行業發展符合環保潮流並因應產業政策發展

在環保意識抬頭與能源價格看漲趨勢下，節能減碳已是各國重要的環保課題，有鑑於此，中國政府為提高資源利用率，保護和改善環境，頒布《循環經濟促進法》等多項法令。隨著經濟快速發展，塑膠製品用量急遽增加，使廢舊塑膠

的總量日益成長。由於塑膠無法在自然界中腐化，致環境污染與經濟發展日漸衝突。本公司特有的廢塑料循環再利用製程，通過分離垃圾廢塑料中的有機物生產製造 EVA 發泡材料，除可降低原料成本、減少環保壓力，並將有助於企業形象提升及永續經營發展。

(C)產業集群化挾地緣便利性

中國 EVA 發泡材料產地主要集中於福建、廣東等東南沿海城市，其下游產業的地域分布也相對集中，例如鞋材集中在福建晉江及廣東等，箱包則集中在廣東花都及福建泉州等，高度的產業群聚對開發新客戶及降低物流成本等都將產生有利之影響。本公司生產基地座落於素有中國鞋都稱號之福建省晉江市，為中國的主要製鞋產地，挾地利之便，可配合下游客戶就近供貨之地緣便利性，適時滿足客戶需求。

(D)EVA 發泡材料性能優勢帶來更多新興領域的開拓

由於 EVA 發泡材料具有良好多功能特性，並具備能取代其他發泡材料之可替代性，透過創新的技術可開發出新興領域。歷年來國際塑膠展覽會上的展品所反映未來塑膠產品的工業應用和消費應用，包括未來汽車或廚房家用品的設計理念、醫療設備方面的最新商業突破、電磁屏蔽性能電子包裝材、建築隔離材料和替代橡膠材料墊等不計其數的新產品構想，故 EVA 發泡材料新興領域的開拓有其廣大的市場潛力。

(E)貿易商體系遍及全中國，市場開發加速且成本降低

由於中國市場價格競爭日趨激烈，廠商普遍削價競爭獲取訂單，未來能否因應此產業動態趨勢以維持毛利率，係公司獲利能力之重要因素，且由於中國幅員廣大，對於一般企業行銷通路的佈建，是一大考驗，而且中國各省民俗風情不盡相同，並不容易建立統一的行銷模式，行銷成本亦不易控制，為了因應此情況，以貿易商型態進行貨物流通買賣的公司快速興起，此中介地位之貿易商比製造商更瞭解客戶的需求，且較客戶更知曉製造商的條件與配合能力，藉由此類貿易商發掘中國各地的商品需求，從事原物料生產的廠商可以節省通路佈建的成本及人力，並迅速反應市場商機。該集團自創立以來經過多年的產品研究開發和市場拓展，已創造完整的發泡材料產品系列，且該集團從事 EVA 發泡材料之銷售已逾 10 餘年，對市場的變動及產品的需求均能充分掌握及瞭解，藉由各地貿易商之合作，形成互相扶持壯大之共榮關係。

B.不利因素及因應對策

(A)原料價格波動

自 2014 年下半年以來，石油價格崩跌，對塑化類製造廠而言，未必能立即隨著油價下降而降低成本；而因原生塑料係 EVA 發泡材料的重要原料，當原油價格波動時，亦須將強管控進貨成本。

因應對策：

除了持續本公司特有廢塑料回收再製技術降低成本外，亦隨時注意石油價格波動，並藉由經濟規模之採購，取得較優惠之進貨價格。

(B)原物料仍需仰賴進口

目前中國市場 EVA 之供給主要來自台灣、日本、韓國及新加坡等地，進口 EVA 佔中國全部供應量約 60%，故本公司之主要 EVA 原生料係透過貿易商向國外大廠採購，因此其交期、價格受國際大廠之供應狀況影響。

因應對策：

本公司與主要原料之供應商維持良好關係與互動，以保障原物料來源穩定，積極擴展新供應商，分散進貨風險。

(C)勞動力成本上升

目前 EVA 發泡行業部份加工階段尚需仰賴人力，而依中國《十二五規劃建議》中專家學者們提出之意見相仿，內容環繞改善所得分配、提高城鄉居民收入（特別針對中低收入者），中國大陸各省(市)工資調整方案，以及所得分配制度改革等政策，亦已陸續提出，根據中國大陸人力資源和社會保障部發布的資訊，2013 年已有 26 個省(市)宣佈調整最低工資標準，若以每月最低工資計算，平均漲幅為 18%，故隨著中國勞工成本逐年上升，使得該產業在中國的生產成本無法大幅下降。

因應對策：

致力於製程之改良，並持續改善生產流程，朝自動化生產發展，以提高生產效率並降低對人工的依賴，藉由研發設計能力之提升、生產流程設計及員工教育訓練，以提升人力資源之運用效率，進而降低生產過程中對人力之需求。

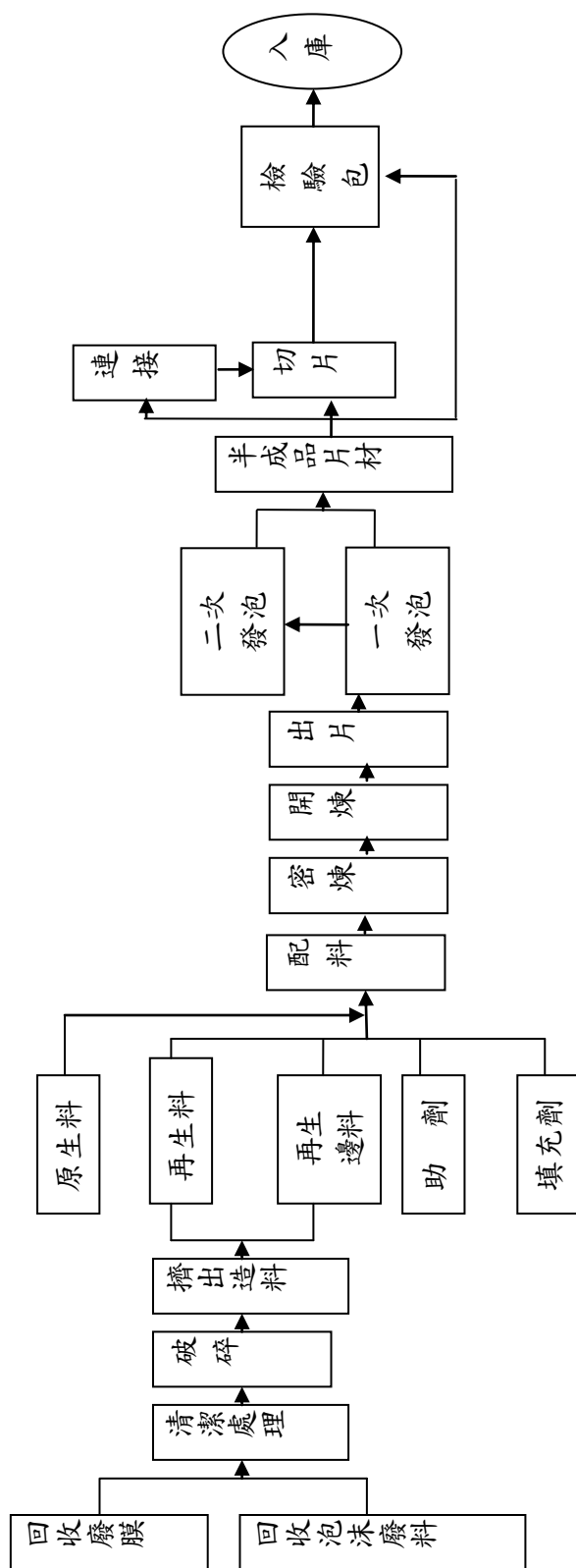
(二) 主要產品用途及產製過程

(1) 主要產品之重要用途：

- A. 鞋底片：廣泛用於各種機能鞋業之鞋底、鞋墊及內襯等。
- B. 箱包片：為拉桿箱、手提箱、電腦包等產品之優質內襯。
- C. 普通片材：用於工藝禮品、玩具、工業產品包裝及運動休閒等領域。
- D. 橡膠發泡：應用於工業產品及運動器材等。
- E. 其他特殊片材：應用範圍非限定特有產業，如建築材料及電子包裝材料等。

(2) EVA 發泡材料之產製過程

本公司將原料經過篩選、破碎、造粒、烘乾等步驟後，按比例加入特殊原料配方，經高溫高壓聚合後發泡，本公司的產品製造程序之流程圖概述如下：



(三)主要原料之供應狀況

(1)供應情形

本公司產品主要為EVA發泡材料，主要原料為乙烯-醋酸乙烯共聚物(EVA)、回收邊角料、聚乙烯(LDPE)再生料、高壓聚乙烯(LDPE)及廢舊聚乙烯(PE)回收料等，為維持產品品質、良率及交期之穩定性、成本控制等考量，本公司之供應商均為長期配合之廠商，並與維持良好合作之關係，截止目前為止並無供料不足而停止生產之情形。

(2)主要原料供應商

主要原料	主要供應商	供應狀況
EVA	泉州化建公司、三宏貿易公司、東盛塑膠公司	穩定
EVA邊角廢料	鴻鷹塑料公司、新鴻基公司	穩定
LDPE再生料	石達塑膠公司、隆誠實業公司	穩定
LDPE	泉州化建公司、東盛塑膠製品公司	穩定
PE廢塑料	漳州程盛公司、隆誠實業公司、新鴻基公司、晉江和瑞信公司	穩定

(四) 最近二年度曾占進(銷)貨總額百分之十以上客戶名單：

1. 最近二年度主要銷貨客戶資料

單位：仟元

項目	2013 年				2014 年				2015 年度截至第一季止			
	名稱	金額	占全年度 銷貨淨額 比率〔%〕	與發行人 之關係	名稱	金額	占全年度 銷貨淨額 比率〔%〕	與發行人 之關係	名稱	金額	占當年度 截至前一季 止銷貨淨額比 率〔%〕	與發行人 之關係
1	潤豪	264,729	3.69	—	大字	430,295	8.00	—	大字	59,298	7.05	—
2	三宏	239,086	3.33	—	金頓	179,816	3.34	—	勝宇	49,936	5.94	—
3	大字	173,245	2.41	—	永勝	165,800	3.08	—	三順	28,219	3.36	—
4	佳事通	164,536	2.29	—	嘉威星空	125,300	2.33	—	佳事通	22,763	2.71	—
5	莎米特	153,362	2.14	—	啟潤	117,842	2.19	—	華閩	21,855	2.60	—
6	多金	143,049	1.99	—	三順	114,686	2.13	—	伊錦泰	20,880	2.48	—
7	金頓	135,705	1.89	—	伊錦泰	112,551	2.09	—	啟潤	19,999	2.38	—
8	偉景	135,445	1.89	—	佳事通	112,427	2.09	—	嘉威星空	18,697	2.22	—
9	恆升	129,651	1.81	—	晶品	107,266	1.99	—	恆達利	18,261	2.17	—
10	永勝	126,153	1.76	—	多金	106,985	1.99	—	鑫諾	18,202	2.17	—
	其他	5,515,976	76.80	—	其他	3,808,799	70.77	—	其他	562,502	66.92	—
	銷貨淨額	7,180,937	100.00		銷貨淨額	5,381,767	100.00		銷貨淨額	840,612	100.00	

各項增減變動係本公司經考量市場趨勢、產品需求、產業前景、研發技術、銷售利潤及客戶合約後之結果。
本公司最近二年度並無銷貨客戶占銷貨總額百分之十以上之情事。

2. 最近二年度主要供應商資料

單位：仟元

項目	2013 年				2014 年				2015 年度截至第一季止			
	名稱	金額	占全年度進貨淨額比率〔%〕	與發行人之關係	名稱	金額	占全年度進貨淨額比率〔%〕	與發行人之關係	名稱	金額	占當年度截至前一季度止進貨淨額比率〔%〕	與發行人之關係
1	化建	499,392	12.47	—	三宏	387,205	12.98	—	程盛	70,048	15.12	—
2	三宏	332,036	8.29	—	程盛	308,167	10.33	—	化建	68,382	14.76	—
3	遠勝	327,763	8.19	—	化建	305,975	10.26	—	隆誠	58,471	12.62	—
4	東盛	273,833	6.84	—	和瑞信	246,623	8.27	—	東邦色母	37,786	8.15	—
5	東邦色母	222,412	5.56	—	鑫勵達	214,497	7.19	—	鑫勵達	37,343	8.06	—
6	隆誠	199,394	4.98	—	隆誠	201,584	6.76	—	石達塑膠	30,271	6.53	—
7	鴻鷹	194,691	4.86	—	東邦色母	170,536	5.72	—	東盛	28,586	6.17	—
8	新鴻基	174,703	4.36	—	石達塑膠	164,152	5.50	—	海泰化工	23,785	5.13	—
9	程盛	164,183	4.10	—	海泰化工	150,052	5.03	—	和瑞信	21,951	4.74	—
10	石達塑膠	151,819	3.79	—	東盛	143,163	4.80	—	新鴻基	17,321	3.74	—
	其他	1,463,527	36.56	—	其他	691,163	23.16	—	其他	69,432	14.98	—
	進貨淨額	4,003,753	100.00		進貨淨額	2,983,117	100.00		進貨淨額	463,376	100.00	

各項增減變動係本公司經考量市場趨勢、產品需求、產業前景、研發技術、銷售利潤及客戶合約後之結果。

(五) 最近二年度生產量值表：

單位：M³；新台幣仟元

年度 生產量值 主要產品	2013 年度			2014 年度		
	產能	產量	產值	產能	產量	產值
鞋底片	56,700	53,806	533,193	56,700	34,516	339,141
箱包片	134,000	127,714	1,020,404	134,000	101,885	837,723
特種片材	71,500	67,841	643,079	80,000	43,517	382,674
普通片材	150,500	140,398	868,025	213,600	184,478	1,099,001
橡膠發泡	20,700	19,451	383,491	21,000	13,165	238,709
高彈性發泡	13,600	12,762	131,206	14,000	11,394	123,796
地墊	71,000	66,062	200,079	85,700	74,063	250,446
其他(註)	55,000	50,682	238,664	60,000	42,488	157,357
合 計	573,000	538,716	4,018,141	665,000	505,506	3,428,847

註：其他包含高發泡、抗靜電發泡、阻燃發泡、腳踏板及浴室墊，其中腳踏板、浴室墊產品因屬委外生產，故未列示產能、產量及產值資料。

變動分析：2014 年之總產能增加，主要係本年度新增第四車間生產線所致；而總產量及總產值均較 2013 年減少，主要係本年度適逢中國內需趨緩，營收未因產能提升而相對增加所致。

(六) 最近二年度銷售量值表：

單位：M³；新台幣仟元

年度 銷售量值 主要產品	2013 度				2014 度			
	內銷		外銷		內銷		外銷	
	量	值	量	值	量	值	量	值
箱包片	127,394	1,485,908	—	—	101,578	1,163,715	—	—
普通片材	136,761	1,414,449	—	—	184,624	1,684,991	—	—
特種片材	67,329	1,131,638	—	—	43,411	676,663	—	—
鞋底片	53,383	916,031	—	—	34,140	543,477	—	—
橡膠發泡	19,276	606,601	—	—	13,287	380,250	—	—
地墊	63,741	361,011	—	—	74,070	413,412	—	—
其他(註)	62,792	1,265,299	—	—	53,940	519,259	—	—
合計	530,676	7,180,937	—	—	505,050	5,381,767	—	—

註：其他包含高彈性發泡、高發泡、抗靜電發泡、阻燃發泡、腳踏板、浴室墊、原生造粒料、原物料貿易收入及租金收入等，其中浴室墊及腳踏板產品因屬委外生產單位為片，故未列示於銷量，另租金收入 2013 年及 2014 年分別為 20,048 仟元及 29,002 仟元。

變動分析：2014 年之總銷售量及總銷值均較 2013 年減少，主要係本年度已未有海外大宗原物料貿易交易及中國內需趨緩，加諸 2014 年度遭遇格勞克斯事件及國際原油持續跌價等綜合因素致使銷售價格持續下調所致。

三、最近二年度及截至年報刊印日止從業員工資料

年 度		2013 年	2014 年	2015 年第一季
員工人數	直 接	686	797	756
	間 接	292	350	319
	合 計	982	1,147	1,075
平均年歲		37.87	38.68	39.6
平均服務年資(年)		4.82	5.51	5.72
學歷分佈比率(%)	碩 士	0.21	0.21	0.23
	大 專	12.78	14.21	15.99
	高 中	31.26	33.26	35.94
	高中以下	55.75	52.32	47.84

四、環保支出資訊

- 1.依法令規定，應申領污染設施設置許可證或污染排放許可證或應繳納污染防治費用或應設立環保專責單位人員者，其申領、繳納或設立情形之說明：

本公司主要係以 EVA 原料及回收的塑料再生製造成 EVA 發泡材料，於產製過程中須清洗回收之塑料，清洗系統的水係循環使用，故無污水排放，而於製程中產生的氣體，本公司透過集氣設備，將廢氣集中處理後再排放，本公司業已取得營運地之污染排放許可證，其氣體之排放尚符合規定。

- 2.列示公司有關對防治環境污染主要設備之投資及其用途與可能產生效益：

防治污染設備明細

單位：：新台幣仟元；2015 年 3 月 31 日

設備名稱	數量	取得日期	投資成本	未折減餘額	用途及預計可能產生效益
鍋爐除塵設備	3	2006/09/18	385	97	能有效降低煙塵中的懸浮顆粒
鍋爐煙氣脫硫設備	1	2010/06/01	515	436	用於除去鍋爐尾氣內的 SO ₂ ，能有效減少 SO ₂ 的排放
廢氣處理工程(1)	1	2013/8/12	2,622	2,312	淨化車間排出的廢氣
廢水處理池	1	2014/5/23	3,049	2,935	針對清洗廢水及冷卻廢水進行循環回用，以達排放標準
廢棄處理工程(2)	1	2014/11/6	7,862	7,627	淨化車間排出的廢氣

- 3.最近二年度及截至年報刊印日止，公司改善環境污染之經過，其有污染糾紛事件者，並應說明其處理經過：無。

- 4.最近二年度及截至年報刊印日止，公司因污染環境所受損失(包括賠償)，處分之總額，並揭露其未來因應對策(包括改善措施)及可能之支出(包括未採取因應對策可能發生損失、處分及賠償之估計金額如無法合理估計者，應說明其無法合理估計之事實)：無。

- 5.說明目前污染狀況及其改善對公司盈餘、競爭地位及資本支出之影響及其未來二年度預計之重大環保資本支出：無。

五、勞資關係

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

(1)員工福利措施及實施狀況

本公司依當地勞動法規辦理法定福利措施，並有專責部門負責規劃及推行員工福利，促進本公司人力資源之良性發展。目前本公司福利措施如下：

A.保險福利措施：職工醫療保險、職工基本養老保險、失業保險、職工工傷保險、生育保險及住房公積金。

B.其他福利：

a.廠區內設員工宿舍、運動場地、文化活動中心等完備的生活及娛樂設施，提供員工舒適愉快工作及生活環境。

b.廠區設有職工幼兒園，並為就讀小學之員工子女提供校車接送服務，讓員工無後顧之憂。

c.舉辦文藝晚會及各項球類比賽，凝聚員工向心力，並豐富員工休閒生活。

C.工會組織：本公司員工依當地法令成立工會，本公司並按時提繳工會經費，以辦理工會之社團活動等福利事項。

(2)員工進修及訓練

本公司員工之教育訓練措施主要分為下列二種方式：

A.職前訓練。

B.在職訓練：公司內部訓練作業及公司外部訓練作業。

(3)退休制度與實施狀況

本公司營運主體三斯達(福建)塑膠有限公司營運地國「企業職工基本養老保險條例」規定，按月提繳養老金至地方政府財政部門專戶。

(4)勞資協調之情形

本公司一向重視員工權益，勞資關係和諧，加以本公司重視員工意見，員工可直接向人資部門或適當的高階主管溝通以維持良好關係，因此，迄今並無重大勞資糾紛情事發生。

(5)各項員工權益維護措施

本公司訂有內控制度及各項管理辦法，內容明訂員工權利義務及福利項目，並定期檢討福利內容，以維護員工權益。

- 2.最近二年度及截至年報列印日止，公司因勞資糾紛所遭受之損失，並揭露目前及未來可能發生之估計金額與因應措施，如無法合理估計，應說明無法合理估計之事實：

本公司致力維持勞資關係和諧，最近二年度及截至年報列印日止並無發生因勞資糾紛而導致損失之情事。

六、重要契約

契約性質	當事人	契約起迄時間	主要內容	限制條款
借款合同	亞洲塑膠再生資源 控股有限公司、 中國工商銀行	2012.5.21~2014.5.20	充實營運資金	註 1
借款合同	亞洲塑膠再生資源 控股有限公司、 中國信託商業銀行	2013.7.24~2014.7.23	充實營運資金	無
借款合同	亞洲塑膠再生資源 控股有限公司、 兆豐商業銀行	2013.8.6~2014.8.5	償還銀行借款及 充實營運資金	無
借款合同	亞洲塑膠再生資源 控股有限公司、 東亞銀行	2013.10.4~2014.10.3	償還銀行借款及 充實營運資金	無
借款合同	亞洲塑膠再生資源 控股有限公司、 永豐銀行	2013.12.2~2014.12.1	償還銀行借款及 充實營運資金	無
借款合同	亞洲塑膠再生資源 控股有限公司、 遠東商業銀行	2013.12.27~2015.12.27	償還銀行借款及 充實營運資金	註 2
借款合同	三斯達（香港）貿易公司、 日盛銀行	2014.3.11~2015.3.10	充實營運資金	無
技術合作	三斯達（福建）公司、 哈爾濱展達機器人技術有限 公司	2014.3.15-2016.3.15	設備自動化升級改造方案 諮詢	無
土地使用權出讓	三斯達（福建）公司、 晉江市國土資源局	2006.12.30~2056.12.30	晉江市陳埭鎮坊腳村工業 用地之土地使用權	無
土地使用權出讓	三斯達（福建）公司、 晉江市國土資源局	2009.7.3~2059.7.3	晉江市陳埭鎮坊腳村工業 用地之土地使用權	無
土地使用權出讓	三斯達（福建）公司、 晉江市陳埭鎮江頭回族村民 委員會	2011.9.16~2061.9.16	晉江市陳埭鎮江頭村工業 用地之土地使用權	無
消防合約	三斯達（福建）公司、 上海石化消防工程有限公司 泉州分公司	2014.2.11-2014.5.20	消防設施	無
工程合約	三斯達（福建）公司、 福建華大環保工程有限公司	2013.8.26-2015.8.26	廢水處理工程	無

契約性質	當事人	契約起迄時間	主要內容	限制條款
工程合約	三斯達（福建）公司、 福建恒業建築工程有限公司	2013.11.2-2014.5.31	海邊廠綜合樓二期工程	無
工程合約	三斯達（福建）公司、 福建忠科建設有限公司	2014.4.12-2014.9.30	廢水處理工程	無
工程合約	三斯達（福建）公司、 福建忠科建設有限公司	2014.4.15-2014.12.31	綜合樓裝修工程	無
工程合約	三斯達（福建）公司、 福建恒業建築工程有限公司	2014.4.20-2014.6.20	海邊廠邊料車間工程	無
工程合約	三斯達（福建）公司、 福建恒業建築工程有限公司	2014.4.24-2014.6.23	海邊廠道路工程	無
工程合約	三斯達（福建）公司、 福建忠科建設有限公司	2014.10.28-2015.1.31	營運總部大樓工程	無

註1：與中國工商銀行之借款合同約定，借款期間年度合併財務報告未維持下列之財務比率及條件，須立即償還借款。1.淨資產高於新台幣3億元、2.負債減除現金佔淨資產比率低於0.6倍、3.利息保障倍數高於5倍；另在借款期間本公司須維持直接或間接100%持有子公司福建三斯達公司及江蘇三斯達環保科技公司，且前述子公司營業性質不得有重大變更。

註2：財務比率承諾負債比維持100%以下。

陸、財務概況

一、最近五年度簡明資產負債表及綜合損益表

(一) 簡明資產負債表-國際財務報導準則

單位：新台幣仟元

項 目 \ 年度	最 近 五 年 度 財 務 資 料					2015 年 第一季 (註 2)
	2010 年 (註 1)	2011 年 (註 1)	2012 年 (註 2)	2013 年 (註 2)	2014 年 (註 3)	
流 動 資 產			5,512,974	6,015,963	4,329,428	3,644,581
不動產、廠 房 及 設 備			3,567,028	4,868,104	5,732,662	6,120,438
無 形 資 產			—	394	1,256	1,243
其 他 資 產			1,452,683	1,576,755	1,587,906	1,519,201
資 產 總 額			10,532,685	12,461,216	11,651,252	11,285,463
流動 負債	分配前		1,826,710	2,819,865	1,471,679	1,137,921
	分配後		2,457,761	3,019,698	1,482,671	1,137,921
非流動負債			961,651	803,171	72,419	71,707
負債 總額	分配前	不	2,788,361	3,623,036	1,544,098	1,209,628
	分配後		3,419,412	3,822,869	1,555,090	1,209,628
歸屬於母公司 業主之權益	適	適	7,744,324	8,838,180	10,107,154	10,075,835
股 本			1,752,920	1,998,329	2,498,291	2,498,291
預 收 股 款	用	用	—	—	—	—
資 本 公 積			2,935,988	2,935,988	2,948,722	2,948,722
保留 盈餘	分配前		2,996,416	3,407,178	3,823,995	3,892,094
	分配後		2,119,956	2,707,763	3,716,569	3,892,094
其他權益			—	—	—	—
庫藏股票			—	—	—	—
非控制權益			—	—	—	—
累積換算調整數			59,000	496,685	836,146	736,728
權 益 總 額	分配前		7,744,324	8,838,180	10,107,154	10,075,835
	分配後		7,113,273	8,638,347	10,096,162	10,075,835

註1：本公司2013年起採用國際財務報導準則，故此資料揭露不適用。

註2：2012~2014年度合併財務資料均經會計師查核簽證，2015年第一季合併財務資料僅經會計師核閱。

註3：2014年分配後資料係依2015年3月20日董事會通過盈餘分配案估算。

(二)簡明綜合損益表-國際財務報導準則

單位：新台幣仟元

年 度 項 目	最 近 五 年 度 財 務 資 料					2015 年 第一季 (註 2)
	2010 年 (註 1)	2011 年 (註 1)	2012 年 (註 2)	2013 年 (註 2)	2014 年 (註 2)	
營 業 收 入			6,017,311	7,180,937	5,381,767	840,612
營 業 毛 利			2,418,313	2,405,288	1,861,850	179,873
營 業 損 益			2,019,877	1,951,437	1,416,900	69,429
營業外收入及支出			14,440	-45,678	113,565	27,563
稅 前 淨 利			2,034,317	1,905,759	1,530,465	96,992
繼續營業單位本期淨利	不	不	1,500,952	1,287,222	1,133,135	68,099
停 業 單 位 損 失			—	—	—	—
本 期 淨 利 (損)	適	適	1,500,952	1,287,222	1,133,135	68,099
本期其他綜合損益 (稅 後 淨 額)	用	用	(176,490)	437,685	339,461	(99,418)
本 期 綜 合 損 益 總 額			1,324,462	1,724,907	1,472,596	(31,319)
淨 利 歸 屬 於 母 公 司 業 主			1,500,952	1,287,222	1,133,135	68,099
淨利歸屬於非控制權益			—	—	—	—
綜合損益總額歸屬於母 公 司 業 主			1,324,462	1,724,907	1,472,596	(31,319)
綜合損益總額歸屬於非 控 制 權 益			—	—	—	—
每 股 盈 餘			9.25	6.44	4.54	0.27

註1：本公司2013年起採用國際財務報導準則，故此資料揭露不適用。

註2：2012~2014年度合併財務資料均經會計師查核簽證，2015年第一季合併財務資料僅經會計師核閱。

二、最近五年度簡明資產負債表及損益表-我國財務會計準則

(一)簡明資產負債表-我國財務會計準則

單位：新台幣仟元

項 目 \ 年度	最 近 五 年 度 財 務 資 料				
	2010 年(註 1)	2011 年(註 1)	2012 年(註 1)	2013 年(註 2)	2014 年(註 2)
流 動 資 產	1,774,257	2,909,569	5,493,636		
基金及長期投資	—	—	—		
固 定 資 產	1,181,788	2,479,912	3,885,740		
無 形 資 產	309,887	1,208,586	1,151,558		
其 他 資 產	—	—	1,751		
資 產 總 額	3,265,932	6,598,067	10,532,685		
流動負債	分配前	639,513	1,057,367	1,826,710	
	分配後	639,513	1,543,023	2,457,761	
長 期 負 債	—	—	961,651	不	不
其 他 負 債	—	—	—		
負債總額	分配前	639,513	1,057,367	2,788,361	適
	分配後	639,513	1,543,023	3,419,412	適
股 本	1,208,400	1,380,800	1,752,920	用	用
預 收 股 款	231,840	—	—		
資 本 公 積	57,120	1,736,170	2,935,988		
保留盈餘	分配前	1,241,490	2,188,240	2,996,416	
	分配後	1,241,490	1,495,464	2,119,956	
金 融 商 品 未實現損益	—	—	—		
累積換算調整數	(112,431)	235,490	59,000		
未實現重估增值	—	—	—		
未認列為退休金成本之淨損失	—	—	—		
股東權益總額	分配前	2,626,419	5,540,700	7,744,324	
	分配後	2,626,419	5,055,044	7,113,273	

註1：2010年度擬制性合併財務資料及2010~2012年度合併財務資料均經會計師查核簽證。

註2：本公司2013年起採用國際財務報導準則，故此資料揭露不適用。

(二)簡明損益表-我國財務會計準則

單位：新台幣仟元

年 度 項 目	最 近 五 年 度 財 務 資 料				
	2010 年 (註 1)	2011 年 (註 1)	2012 年 (註 1)	2013 年 (註 2)	2014 年 (註 2)
營 業 收 入	4,224,711	5,151,257	6,017,311		
營 業 毛 利	1,620,665	1,975,173	2,418,313		
營 業 損 益	1,354,072	1,635,054	2,019,877		
營 業 外 收 入 及 利 益	2,172	10,737	44,028	不	不
營 業 外 費 用 及 損 失	3,372	12,716	29,588		
繼 續 營 業 部 門 稅 前 損 益	1,352,872	1,633,075	2,034,317	適	適
繼 續 營 業 部 門 損 益	1,001,940	1,201,662	1,500,952		
停 業 部 門 損 益	—	—	—	用	用
非 常 損 益	—	—	—		
會 計 原 則 變 動 之 累 積 影 響 數	—	—	—		
本 期 損 益	1,001,940	1,201,662	1,500,952		
每 股 盈 餘	8.34	9.36	9.25		

註1：2010年度擬制性合併財務資料及2010~2012年度合併財務資料均經會計師查核簽證。

註2：本公司2013年起採用國際財務報導準則，故此資料揭露不適用。

(三)最近五年度簽證會計師姓名及查核意見

年度	會計師姓名	查 核 意 見
2010 年	吳秋燕、龔俊吉會計師	修正式無保留意見(註)
2011 年	吳秋燕、龔俊吉會計師	無保留意見
2012 年	吳秋燕、龔俊吉會計師	無保留意見
2013 年	吳秋燕、龔俊吉會計師	無保留意見
2014 年	吳秋燕、龔俊吉會計師	無保留意見

註：主要係本公司為向台灣證券交易所申請股票上市所編製之擬制性合併財務報表，故出具修正式無保留意見報告。

三、最近五年度財務分析-國際財務報導準則

分析項目 \ 年 度		最近五年度財務分析					當年度截至 2015年 3月31日
		2010年 (註)	2011年 (註)	2012年	2013年	2014年	
財務結構%	負債占資產比率			26.47	29.07	13.25	10.72
	長期資金占不動產、廠房及設備比率			244.07	198.05	177.57	165.80
償債能力%	流動比率			301.80	213.34	294.18	320.28
	速動比率			271.27	200.21	230.23	226.89
	利息保障倍數			168.42	46.44	43.98	24.52
經營能力	應收款項週轉率(次)			5.53	4.23	3.37	3.44
	平均收現日數			66	86	108	106
	存貨週轉率(次)	不	不	17.77	17.58	10.47	7.92
	應付款項週轉率(次)			6.39	6.69	5.48	9.74
	平均銷貨日數	適	適	21	21	35	46
	不動產、廠房及設備週轉率(次)			2.10	1.70	1.02	0.57
	總資產週轉率(次)	用	用	0.70	0.62	0.45	0.29
獲利能力	資產報酬率(%)			17.63	11.47	9.62	2.48
	權益報酬率(%)			22.60	15.53	11.96	2.70
	稅前純益占實收資本額比率(%)			116.05	95.37	61.26	15.53
	純益率(%)			24.94	17.93	21.06	8.10
	每股盈餘(元)			9.25	6.44	4.54	0.27
現金流量	現金流量比率(%)			49.22	51.51	116.66	(16.97)
	現金流量允當比率(%)			88.56	82.00	78.16	64.53
	現金再投資比率(%)			10.01	14.36	13.93	(1.77)
槓桿度	營運槓桿度			1.06	1.10	1.19	2.04
	財務槓桿度			1.01	1.02	1.03	1.06

最近二年度各項財務比率變動超過20%之原因分析：

- 1.負債占資產比率：主係2014年短期借款減少所致。
- 2.流動比率：主係2014年短期借款減少所致。
- 3.應收帳款週轉率及平均收現日數：係因2013年底出清香港貿易子公司存貨，致應收帳款增加。
- 4.存貨週轉率及平均銷貨日數：係因2013年底出清香港貿易子公司存貨，致銷貨成本增加。
- 5.不動產、廠房及設備週轉率：係因2014年度擴建廠房致不動產、廠房及設備增加所致。
- 6.總資產週轉率：係因本年度已未有海外大宗原物料貿易交易及中國內需趨緩等因素致營業收入降低所致。
- 7.權益報酬率、稅前純益占實收資本額比率及每股盈餘：主係2014年度純益減少所致，參閱6.說明。
- 8.現金流量比率：主係2014年短期借款減少所致。

註：本公司2013年起採用國際財務報導準則，故此資料揭露不適用。

註3：各財務比率計算公式如下：

1.財務結構：

(1)負債佔資產比率＝負債總額／資產總額

(2)長期資金佔不動產、廠房及設備比率＝（股東權益總額＋非流動負債）／不動產、廠房及設備淨額

2.償債能力：

(1)流動比率＝流動資產／流動負債

(2)速動比率＝（流動資產－存貨－預付費用）／流動負債

(3)利息保障倍數＝所得稅及利息費用前純益／本期利息支出

3.經營能力：

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

(2)平均收現日數＝365／應收款項週轉率

(3)存貨週轉率＝銷貨成本／平均存貨額

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

(5)平均銷貨日數＝365／存貨週轉率

(6)不動產、廠房及設備週轉率＝銷貨淨額／平均不動產、廠房及設備淨額

(7)總資產週轉率＝銷貨淨額／平均資產總額

4.獲利能力：

(1)資產報酬率＝（稅後損益＋利息費用×（1－稅率））／平均資產總額

(2)股東權益報酬率＝稅後損益／平均股東權益淨額

(3)純益率＝稅後淨利／銷貨淨額

(4)每股盈餘＝（歸屬於母公司業主之損益－特別股股利）／加權平均已發行股數

5.現金流量：

(1)現金流量比率＝營業活動淨現金流量／流動負債

(2)現金流量允當比率＝

最近五年度營業活動淨現金流量／最近五年度（資本支出＋存貨增加額＋現金股利）

(3)現金再投資比率＝

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

6.槓桿度：

(1)營運槓桿度＝（營業收入淨額－變動營業成本及費用）／營業利益

(2)財務槓桿度＝營業利益／（營業利益－利息費用）

註4：上開每股盈餘之計算公式，在衡量時應特別注意下列事項：

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

註5：現金流量分析在衡量時應特別注意下列事項：

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

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

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

四、最近五年度財務分析-我國財務會計準則

分析項目 \ 年 度		最近五年度財務分析				
		2010 年 (註 1)	2011 年	2012 年	2013 年 (註 2)	2014 年 (註 2)
財務結構%	負債占資產比率	19.58	16.03	26.47		
	長期資金占固定資產比率	222.24	223.42	224.05		
償債能力%	流動比率	277.44	275.17	300.74		
	速動比率	252.93	258.51	271.27		
	利息保障倍數	(註2)	(註2)	168.42		
經營能力	應收款項週轉率(次)	6.68	6.43	5.53		
	平均收現日數	55	57	66		
	存貨週轉率(次)	18.18	19.65	17.77		
	應付款項週轉率(次)	6.02	6.28	6.39	不	不
	平均銷貨日數	20	19	21		
	固定資產週轉率(次)	3.93	2.81	1.89	適	適
	總資產週轉率(次)	1.49	1.04	0.70		
獲利能力	資產報酬率(%)	35.36	24.36	17.63	用	用
	權益報酬率(%)	45.96	29.43	22.60		
	占實收資本比率%	109.55	118.41	115.23	109.55	
		109.46	118.27	116.05	109.46	
	純益率(%)	23.72	23.33	24.94		
	每股盈餘(元)	8.34	9.36	9.25		
現金流量	現金流量比率(%)	157.09	117.52	49.22		
	現金流量允當比率(%)	180.57	99.37	88.56		
	現金再投資比率(%)	27.85	16.05	11.21		
槓桿度	營運槓桿度	1.05	1.06	1.06		
	財務槓桿度	1.00	1.00	1.01		

註1：2010年度擬制性合併財務資料業經會計師查核簽證。

註2：本公司2013年起採用國際財務報導準則，故此資料揭露不適用。

註3：各財務比率計算公式如下：

1.財務結構：

(1)負債佔資產比率＝負債總額／資產總額

(2)長期資金佔固定資產比率＝（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 = $365 / \text{應收款項週轉率}$

(3) 存貨週轉率 = $\text{銷貨成本} / \text{平均存貨額}$

(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 = $\text{銷貨成本} / \text{各期平均應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)餘額}$ 。

(5) 平均銷貨日數 = $365 / \text{存貨週轉率}$

(6) 固定資產週轉率 = $\text{銷貨淨額} / \text{平均固定資產淨額}$

(7) 總資產週轉率 = $\text{銷貨淨額} / \text{平均資產總額}$

4. 獲利能力：

(1) 資產報酬率 = $(\text{稅後損益} + \text{利息費用} \times (1 - \text{稅率})) / \text{平均資產總額}$

(2) 股東權益報酬率 = $\text{稅後損益} / \text{平均股東權益淨額}$

(3) 純益率 = $\text{稅後淨利} / \text{銷貨淨額}$

(4) 每股盈餘 = $\text{稅後淨利} / \text{加權平均已發行股數}$

5. 現金流量：

(1) 現金流量比率 = $\text{營業活動淨現金流量} / \text{流動負債}$

(2) 現金流量允當比率 =

$\text{最近五年度營業活動淨現金流量} / \text{最近五年度}(\text{資本支出} + \text{存貨增加額} + \text{現金股利})$

(3) 現金再投資比率 =

$(\text{營業活動淨現金流量} - \text{現金股利}) / (\text{固定資產毛額} + \text{長期投資} + \text{其他資產} + \text{營運資金})$

6. 槓桿度：

(1) 營運槓桿度 = $(\text{營業收入淨額} - \text{變動營業成本及費用}) / \text{營業利益}$

(2) 財務槓桿度 = $\text{營業利益} / (\text{營業利益} - \text{利息費用})$

註 4：上開每股盈餘之計算公式，在衡量時應特別注意下列事項：

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

註 5：現金流量分析在衡量時應特別注意下列事項：

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

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

五、財務報告監察人查核報告

亞洲塑膠再生資源控股有限公司 監察人審查報告書

董事會造送本公司二〇一四年度之營業報告書、合併財務報表及盈餘分派議案等；其中合併財務報表嗣經董事會委任勤業眾信聯合會計師事務所查核完竣，並出具查核報告。

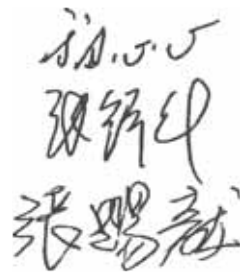
上述營業報告書、合併財務報表及盈餘分派議案經本監察人查核，認為符合公司法相關法令規定，爰依公司法第二百一十九條之規定報告如上。

敬請 鑒核

此 致

亞洲塑膠再生資源控股有限公司二〇一五年股東會

監察人：

Handwritten signatures of the supervisors, including the name 張錫麟 (Zhang Xilin) and another signature.

二 〇 一 五 年 三 月 二 十 日

六、最近年度財務報告：請參閱附錄一。

七、最近年度經會計師查核簽證之公司個體財務報告：本公司僅出具母子公司合併財務報告，故不適用。

八、公司及其關係企業最近年度及截至年報刊印日止，如有發生財務週轉困難情事，應列明其對本公司財務狀況之影響：無。

柒、財務狀況及財務績效之檢討與分析

一、財務狀況：

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	2013 年底	2014 年底	差異	
			金額	%
流動資產	6,015,963	4,329,428	(1,686,535)	(28.03)
固定資產	5,252,492	6,112,950	860,458	16.38
其他資產(含無形資產)	1,192,761	1,208,874	16,113	1.35
資產總額	12,461,216	11,651,252	(809,964)	(6.50)
流動負債	2,819,865	1,471,679	(1,348,186)	(47.81)
長期負債	803,171	72,419	(730,752)	(90.98)
負債總額	3,623,036	1,544,098	(2,078,938)	(57.38)
股本	1,998,329	2,498,291	499,962	25.02
資本公積	2,935,988	2,948,722	12,734	0.43
保留盈餘	3,407,178	3,823,995	416,817	12.23
累積換算調整數	496,685	836,146	339,461	68.35
股東權益總額	8,838,180	10,107,154	1,268,974	14.36
兩期變動達20%以上，且其變動金額達新台幣一仟萬元以上者，說明如下：				
(1)流動資產減少：主係償還短期借款致現金及約當現金減少所致。				
(2)流動負債減少：主係償還短期借款所致。				
(3)長期負債減少：主係一年內到期，故分類至短期借款所致。				
(4)負債總額減少：主係償還短期借款所致。				
(5)股本增加：主係盈餘轉增資發行新股所致。				
(6)累積換算調整數增加：主係外幣報表轉換成新台幣，其匯率波動產生所致。				

二、財務績效：

1.財務績效比較分析表

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	2013 年度	2014 年度	差異	
			金額	%
營業收入總額	7,180,937	5,381,767	(1,799,170)	(25.05)
營業收入淨額	7,180,937	5,381,767	(1,799,170)	(25.05)
營業成本	4,775,649	3,519,917	(1,255,732)	(26.29)
營業毛利	2,405,288	1,861,850	(543,438)	(22.59)
營業費用	453,851	444,950	(8,901)	(1.96)
營業利益	1,951,437	1,416,900	(534,537)	(27.39)
營業外收入及支出	(45,678)	113,565	159,243	(348.62)
稅前淨利	1,905,759	1,530,465	(375,294)	(19.69)
所得稅費用	618,537	397,330	(221,207)	(35.76)
本期淨利	1,287,222	1,133,135	(154,087)	(11.97)
兩期變動達20%以上，且其變動金額達新台幣一仟萬元以上者，說明如下：				
1.營業收入及營業成本：係因本年度已未有海外大宗原物料貿易交易及中國內需趨緩等因素致使營業收入及相關成本降低所致。				
2.營業毛利及營業利益：參閱上述1.說明。				
3.營業外收入及支出：主係本期估列公司債公允價值變動利益增加所致。				
4.所得稅費用：主係因本年度獲利減少，致估算之所得稅費用降低。				

2.預期銷售數量及其依據、對公司未來財務業務之可能影響及因應計畫

本公司之預期銷售數量係參照以前年度銷售實績，對市場需求量的推估，同時綜合考量主要原材料之料況及供應商狀況與交期等因素，訂定年度出貨目標。

三、現金流量：

1.現金流量變動分析：

年 度 項 目	2013 年底	2014 年底	增（減）比例（%）
現金流量比率（%）	51.51	116.66	126.48
現金流量允當比率（%）	82.00	78.16	(4.68)
現金再投資比率（%）	14.36	13.93	(2.99)
增減比例變動分析說明：			
現金流量比率：主係2014年度償還短期借款，使流動負債減少所致。			

2.未來一年現金流動性分析及流動性不足之改善計畫：無。

四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響

本公司2014年購置不動產、廠房及設備金額為新台幣1,210,705仟元，係因本公司因應業務需求狀況進行福建子公司擴建及江蘇子公司擴廠計劃與興建營運總部大樓，如依2012~2014年度本公司不動產、廠房及設備週轉率及總資產週轉率比較表，顯示本公司新增之不動產、廠房及設備尚能有效產生營收挹注，尚無因資本支出增加產生而產生不利本公司財務業務狀況之影響。

週轉率	2012 年度	2013 年度	2014 年度
不動產、廠房及設備週轉率(次)	2.10	1.70	1.02
總資產週轉率(次)	0.70	0.62	0.45

五、最近年度轉投資分析

1. 本公司轉投資政策

本公司目前係屬專業投資控股公司，轉投資政策以業務投資相關標的為主，並不從事其他行業之投資，由相關執行部門遵行內部控制制度「投資循環」及「取得或處分資產處理程序」等辦法執行，上述辦法或程序並經董事會討論通過。

2. 最近年度轉投資獲利或損失之主要原因

單位：新台幣仟元

轉投資事業	最近年度 (2014 年度)投資損益	說 明
三斯達(BVI)	1,105,642	係認列三斯達(香港)本期轉投資利益
三斯達(香港)	1,105,760	係認列三斯達(福建)及三斯達(江蘇)本期轉投資利益
三斯達(福建)	1,176,093	主要係產能擴充及營收規模成長之故
三斯達(江蘇)	(82,896)	營運未達經濟規模
三斯達(香港)貿易	2,657	主係利息收入

3. 未來一年投資計劃

本公司及各子公司目前尚無明確的增資計畫，未來將視營運需求，再提出增資計畫，經過投資評估及本公司相關核決程序後辦理。

六、風險事項

(一) 利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施：

(1) 利率變動

本公司營運成長趨勢明確，財務結構良好，自有資金充足，2014年度利息費用為新台幣35,610千元，佔當期之稅前淨利2.3%，因此利率水準之變動對本公司之影響並不大。如未來利率走勢若有較大幅度之波動，且本公司對資金需求提升而有借款之必要時，本公司除將考慮採其他資本市場籌資工具募集資金外，亦將密切觀察利率走勢情形，以固定利率或浮動利率之方式借款以規避利率波動之風險。

(2) 匯率變動

本公司之營運主體為位於中國大陸地區之三斯達(福建)，因其銷售對象為中國本地之製造商或貿易商，故其銷貨價格係以人民幣計價，而其主要原料EVA雖購自國外，惟係透過貿易商進口，並以人民幣為支付貨款，故三斯達(福建)日常營運相關貨款之收付幾乎以人民幣為功能性貨幣。而申請主體亞塑公司係以人民幣記帳，因此在編製合併報表時會產生換算調整數，並非因交易所產生之匯兌損益，故截至目前為止匯率變動對本公司營收及獲利尚無重大影響。

本公司之營運主體目前尚無重大的匯率波動風險，然申請在台上市掛牌之亞塑公司未來可能因發放新台幣股利予國內投資人或在國內籌資取得新台幣資金後必須兌回人民幣使用，將會有人民幣對台幣的匯率變動風險，本公司財務部門可能採取之因應措施如下：

因應措施：

- A.財務人員依據匯率未來走勢於適當時機維持適當之外匯部位，以提供集團內各子公司之營運所需，降低匯率變動對本公司獲利之影響。
- B.與主要往來銀行保持密切聯繫，隨時監控外匯市場之變化，以供相關主管人員充分掌握匯率變動趨勢，若因應偶發收付款幣別改變之情事可即時進行適時調節。

(3) 通貨膨脹

本公司所從事產業與民生消費息息相關，主要市場雖在中國，惟中國經濟仍受到全球景氣之影響，尤其在外銷型的民生製品方面。全球經濟歷經金融風暴後之休養生息，各國政府並致力實施寬鬆貨幣環境活絡市場，使得復甦腳步持續。惟部分國家債務龐大，短期間難以削減解決，需仰賴國際救援，而各國為防止游資過剩形成通貨膨脹壓力，亦開始傾向提高利率水準，使得復甦之路仍有陰霾。中國政府由於房市投機風潮不止且面臨通貨膨脹壓力，亦開始收縮貨幣供給，為日後經濟成長埋下變數，亦可能影響民生消費，而使本公司業績成長及獲利幅度受到限制。本公司在新產品之開發無時停歇，並計畫積極開拓新市場，以因應未來景氣變化之風險。

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

本公司基於穩健原則及務實之經營理念，除專注於本業之領域外，本公司目前並未從事高風險、高槓桿投資，亦無資金貸與他人或為他人背書保證之情事。

另本公司訂有「資金貸與他人作業程序」、「背書保證作業程序」以供未來執行相關業務之遵循，未來如有因應規避匯率風險，而有進行遠匯交易之必要時，本公司亦訂有「取得或處分資產處理程序」以資遵循，其中明訂了執行衍生性金融商品之交易處理程序，以做為從事避險操作時的風險控管依據。

（三）未來研發計畫及預計投入之研發費用：

本公司在EVA塑膠發泡領域之投入已有長遠時間，除了生產技術不斷改良、提升產量及品質之外，在產品種類之研發亦累積了可觀之成果。EVA塑膠發泡材料應用層面極為廣泛，遍及各項民生用品，包括鞋類、箱包、運動器材、汽車內裝、玩具、居家用品甚至建築材料等等，可說是一種不可或缺的基礎材料，但由於材料性能變化多端，不同產品均有其特殊需求，在材質的柔軟度、可塑性、重量密度、耐磨度等等的特性因素即有程度之不同，加上有特殊功能的片材，其製造技術更需長時間的經驗累積與配方開發，方足以因應各個市場不同之要求。本公司憑藉長期累積的技術基礎，並與學術單位建立合作之管道，近年來陸續開發出特殊功能之產品，如抗靜電、高發泡、防火、隔熱、隔音等等諸多高性能的片材，使得本公司產品的應用層面橫跨各式民生用品產業。未來本公司將以特殊材質生產能力做為基礎，在建築市場上研發可作為室內間隔建材之產品，兼具高硬度而質量輕的特性，並加入防火隔熱等性能，期能對建築市場創造新的應用可能。此外，本公司亦投入各項高科技產品包裝材料之研發，以特殊的抗靜電、防火防潮之材料特性應用於電子科技工業用包裝，提升搬運及保存之安全性。同時，本公司也計畫往運河抽沙排淤等工業管道發展。本公司預計未來將投入更多研發經費，研發各項具有未來潛力之產品。

（四）國內外重要政策及法律變動對公司財務業務之影響及因應措施：

本公司註冊地為開曼群島，主要營運地國在中國大陸，其中開曼群島係以金融服務為主要經濟活動，而中國大陸則為世界主要經濟體系，本公司所研發銷售之EVA發泡片材並非屬特許行業，另本公司各項業務之執行均依照國內外重要政策及法律規定辦理，並隨時注意國內外重要政策發展趨勢及法律變動情形，以及時因應市場環境變化並採取適當的因應對策。另本公司目前所有銷售客戶均位於中國，而原料來源亦由中國廠商供應，由於中國及台灣尚維持兩岸分立之特殊政治型態，因此本公司之營運，均可能受到中國及台灣政治、經濟及法律環境之影響。倘若中國及台灣政府政策、稅務、經濟狀況或利率出現轉變，或發生涉及任何政治、外交及社會事件，從而影響本公司的客戶或供應商，則可能會影響本公司業務。惟本公司已開發其他地區之客源及供應商藉以降低前述風險。

(五) 科技改變及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施：

本公司所生產之產品為EVA共混發泡片材，其應用範圍廣泛，目前並無可全面取代之新材質出現，而EVA產品係透過不同的材質混合、化學添加甚至不同發泡技術使其在材料特質上產生多樣性的變化，因此即使未來科技不斷創新變化，對EVA之使用並不致因而減少，反而透過更多新材質的觸發作用而可創造出全新的應用領域，而對於既有的應用市場，由於競爭者眾，若有新觸感或新功能的產品出現，往往席捲市場，造成舊品之淘汰，因此本公司在研發腳步上未曾停歇，致力於走在市場趨勢前端，另一方面研發人員隨時關注市場趨勢，開發可能的潛在市場，一旦有新的應用需求出現，對本公司的業務將創出極大之貢獻。

(六) 企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：

本公司係一專業之EVA片材製造商，成立至今以來，均專注本業經營，憑藉著質精多樣的產品線而稱著於市場，經營穩健而且信譽良好。本公司客戶遍及華北至華南沿海地區，即是以產品形象吸引客戶，具有極佳商譽，故並無企業形象改變的問題及危機。

(七) 進行併購之預期效益、可能風險及因應措施：

本公司最近年度及截至公開說明書刊印日止，並未有進行併購之計畫，惟將來若有進行併購之計畫時，將秉持審慎評估之態度，考量合併是否能為公司帶來具體綜效，以確實保障原有股東權益。

(八) 擴充廠房之預期效益及可能風險及因應措施：

本公司為因應中國內需之快速成長趨勢，已於2011年2月透過子公司三斯達(香港)有限公司在中國江蘇省句容經濟開發區設立三斯達(江蘇)環保科技有限公司。藉以接近當地消費市場，由於華東地區從事相關EVA產品之業者尚不如福建、廣東一帶普遍，其後續開發潛力十足，加上本公司在市場上技術領先，競爭者較少，而華東又是中國民生消費能力最強之區域，目前本公司在當地已建立許多客戶據點，因此建廠效益應屬可期。

(九) 進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施：

(1)進貨風險：

本公司之產品製程主要係以乙烯-醋酸乙烯共聚物(EVA)，加入高壓低密度聚乙烯(LDPE)及其他助劑後，經模壓發泡所製成的發泡類材料。所使用之原料包含EVA原生料、LDPE原生料及經由廢塑料自製之再生料等，進而再生製成EVA共混發泡製品，而所使用之廢塑料需事先經過分類篩選，方能依據不同物質含量添加於產品製程之中。本公司進貨係以品質、價格等做為考量比較基礎，另回收廢塑料、回收之EVA邊角料以及廢舊PE塑膠薄膜係透過一般資源回收商供應，由於塑膠廢料來源廣泛，市場回收機制成熟，從事回收之業者亦不缺乏，最近三年度之供應貨源穩定而充沛，且料源供應管道亦屬多元，單一原物料均維持有兩至三家主要供應商，尚不致產生短缺而影響生產調度，亦無進貨集中之風險之情形。

(2)銷貨風險：

本公司係屬EVA發泡材料之製造廠商，產品應用層面涵蓋各式鞋類、箱包、運動用品、電子科技產品之包裝材料、家具、汽車及建築用材等，已成為一種基礎的民生必需品，而本公司目前之EVA產品主要應用於鞋材及箱包為主，並延伸至其他特殊材質，由於投入該產業時間長久，所開發之產品樣式廣泛，規格繁多，並未集中於單一銷售層面，使得本公司在銷售對象上呈現多樣性，客戶分布範圍以福建及廣東為根據地，延伸至江蘇、浙江及上海之中國沿海省分一帶。最近三年度第一大銷貨客戶之銷貨比重均未達10%，故並無銷貨集中之風險。

(十) 董事、監察人或持股超過百分之十之大股東，股權之大量移轉或更換對公司之影響及風險及因應措施：

為符合來台申請於臺灣證券交易所上市掛牌，遂於2010年1月以開曼群島為公司註冊地而設立本公司(亞洲塑膠再生資源控股有限公司)，以控股公司形態做為申請上市主體。2010年3月，本公司與Ding Holding Limited進行股權交換，本公司以發行新股方式與Ding Holding Limited交換其持有的Sansda Holding Limited之股權，經過此一股權交換後，本公司直接持有Sansda Holding Limited之100%股權，並間接持有三斯達(香港)有限公司及三斯達(福建)塑膠有限公司之100%股權，至此完成集團架構重組，重組後之本公司之唯一股東為Ding Holding Limited(Ding Holding Limited之唯一股東為丁金造先生，丁金造先生同時亦為本公司董事長)，為符合股權分散相關規定，邁向資本大眾化及強化公司股東結構，Ding Holding Limited遂釋出其持有本公司之部分股權，應有其必要性，另本公司在歷經集團重組、大股東股權分散等過程，截至年報刊印日止，本公司有關重大經營決策、營運管理機制等並無顯著改變，且本

公司已選任三席獨立董事，加強本公司董事會執行重大決策之功能，同時有效落實公司治理，故整體而言，本公司並無因股權大量移轉或更換導致對公司造成營運風險。

(十一) 經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施：

最近年度及截至年報刊印日止，本公司並無經營權改變之情事。另本公司已加強各項公司治理措施，並引進獨立董事，以期提升整體股東權益之保障，同時擬申請股票來台上市掛牌，且於本公司上市案經主管機關核准後，董事、監察人及大股東亦將依法辦理股份之集中保管限制交易，所以短期之內，尚無經營權產生變動之虞，而於股票上市掛牌後，本公司將朝向資本大眾化，與股東分享公司經營成果及利潤，將來應可持續獲得股東之支持，故未來若經營權改變，對公司各項管理及經營優勢應不至於有重大負面影響，進而對本公司產生重大不利影響及風險之情事。

(十二) 訴訟或非訟事件：

訴訟當事人	日期	標的 金額	案件內容	截至公開說明 書刊印日期止
原告：本公司 被告： 格勞克斯創辦人 Matthew Wiechert、 首席研究總監 Soren Aandahl、 暨其他在國內協助之相關人等	2014.4.28	—	涉嫌違反證券交易法第155條操縱股價等情事	目前該案仍於臺灣臺北地方法院檢察署偵查中。

(十三) 其他重要風險及因應措施：無。

七、其他重要事項：無。

捌、特別記載事項

一、關係企業相關資料：

(一) 關係企業概況

1.關係企業組織圖：請參閱貳、公司簡介

2.關係企業基本資料

企業名稱	設立日期	地 址	實收資本額	主要營業或生產項目
Sansda Holding Limited	2009.12	British Virgin Islands	USD 1 元	投資控股
三斯達(香港)有限公司	2010.01	香 港	HKD 1 元	投資控股
三斯達（福建）塑膠有限公司	1994.08	中國大陸福建省晉江市	HKD 200,000 仟元	各類EVA共混發泡製品之研發、製造與銷售
三斯達(江蘇)環保科技有限公司	2011.02	中國大陸江蘇省句容市	USD 50,000 仟元	生產及銷售各類EVA發泡材料
三斯達(香港)貿易有限公司	2012.07	香 港	RMB 30,800 仟元	大宗化工原物料之貿易

3.推定為有控制與從屬關係者其相同股東資料：無。

4.各關係企業董事、監察人及總經理資料

企業名稱	職 稱	姓 名 或 代 表 人	持有股數(註)	持股比例(註)
Sansda Holding Limited	董事	丁金造	USD1 元	100.00%
三斯達(香港)有限公司	董事	丁金造	HKD1 元	100.00%
三斯達（福建）塑膠有限公司	董事長	丁金造	HKD 200,000 仟元	100.00%
	總經理	丁志猛	—	—
三斯達(江蘇)環保科技有限公司	董事/總經理	丁華雄	—	—
三斯達(香港)貿易有限公司	董事	丁志偉	—	—

註：非股份有限公司，故無股數，僅列示出資額及出資比例。

5.各關係企業營運概況

單位：新台幣仟元

企業名稱	資本額	資產總值	負債總額	淨 值	營業收入	營業利益	本期損益 (稅後)	每股盈餘 (稅後)(元)
Sansda Holding Limited	0.032	11,077,540	98	11,077,442	-	(78)	1,105,642	(註 1)
三斯達(香港)有限公司	0.004	11,377,177	299,637	11,077,540	-	(140)	1,105,760	(註 1)
三斯達(福建)塑膠有限公司	816,000	9,879,176	1,310,989	8,568,187	5,346,301	1,527,898	1,176,093	(註 1)
三斯達(江蘇)環保科技有限公司	1,582,500	1,816,366	346,969	1,469,397	45,870	(77,817)	(82,896)	(註 1)
三斯達(香港)貿易有限公司	156,772	8,774	3,088	5,686	-	(368)	2,657	(註 1)

註 1：非股份有限公司，故無法計算每股盈餘。

註 2：上述金額係按照 2014 年底之匯率換算。

(二) 關係企業合併財務報表：請參閱附錄一。

(三) 關係報告書：無。

二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形：無。

三、最近年度及截至年報刊印日止，子公司持有或處分本公司股票情形：無。

四、其他必要補充說明事項：無。

五、最近年度及截至年報刊印日止，如發生證券交易法第三十六條第三項第二款所定對股東權益或證券價格有重大影響之事項：無。

六、與我國股東權益保障規定重大差異說明：請參閱附錄二。

會計師查核報告

亞洲塑膠再生資源控股有限公司 公鑒：

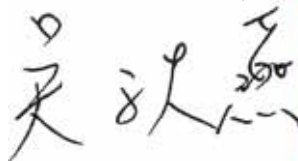
亞洲塑膠再生資源控股有限公司（亞洲塑膠再生資源公司）及其子公司西元 2014 年及 2013 年 12 月 31 日之合併資產負債表，暨西元 2014 及 2013 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併綜合損益表、合併權益變動表及合併現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開合併財務報告之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開合併財務報告表示意見。

本會計師係依照中華民國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，以合理確信合併財務報告有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取合併財務報告所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製合併財務報告所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估合併財務報告整體之表達。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告在所有重大方面係依照中華民國之證券發行人財務報告編製準則、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、解釋及解釋公告編製，足以允當表達亞洲塑膠再生資源公司及其子公司西元 2014 年及 2013 年 12 月 31 日之合併財務狀況，暨西元 2014 及 2013 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併財務績效及合併現金流量。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 吳 秋 燕



會計師 龔 俊 吉



財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

西 元 2015 年 3 月 20 日



亞洲塑膠再生資源控股有限公司及子公司

合併資產負債表

西元 2014 年及 2013 年 12 月 31 日

單位：新台幣千元

代 碼	資 產	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日		代 碼	負 債 及 權 益	2014 年 12 月 31 日		2013 年 12 月 31 日	
		金	%	金	%			金	%	金	%
1100	流動資產					2100	流動負債				
1170	現金及約當現金 (附註四及六)	\$ 2,366,326	20	\$ 3,455,885	28	2170	短期借款 (附註十三及二五)	\$ 74,799	1	\$ 734,920	6
1200	應收帳款淨額 (附註四、五、八及二五)	1,012,054	9	2,185,248	18	2120	應付帳款 (附註十五及二五)	361,375	3	922,623	8
1310	其他應收款	9,834	-	1,589	-		指定公平價值變動認列為損益之金融負債 (附註四及十四)	-	-	87,043	1
1412	存貨 (附註四及九)	362,857	3	309,305	2	2213	應付設備款	72,902	-	413,269	3
1419	預付租賃款 (附註十二)	27,089	-	20,417	-	2219	其他應付款 (附註十二及十六)	130,192	1	166,242	1
1419	預付款項	82,072	1	40,567	-	2230	當期所得稅負債 (附註四及二十)	73,495	1	168,968	1
1476	其他金融資產－流動 (附註七)	469,196	4	2,952	-	2320	一年內到期之長期負債 (附註十三、十四及二五)	751,557	6	311,966	3
11XX	流動資產總計	4,329,428	37	6,015,963	48	2399	其他流動負債	4,020	-	14,834	-
1600	非流動資產					21XX	流動負債總計	1,468,340	12	2,819,865	23
	不動產、廠房及設備 (附註四、五、十、十二及二六)	5,732,662	49	4,868,104	39		非流動負債				
1760	投資性不動產 (附註四及十一)	342,943	3	362,372	3	2530	應付公司債 (附註十四)	-	-	613,184	5
1780	其他無形資產	1,256	-	394	-	2540	長期借款 (附註十三)	-	-	119,987	1
1840	遞延所得稅資產 (附註四、五及二十)	1,912	-	1,848	-	2570	遞延所得稅負債 (附註四及二十)	72,419	1	70,000	-
1915	預付設備款	37,345	1	22,016	-	25XX	非流動負債總計	72,419	1	803,171	6
1985	長期預付租賃款 (附註十二)	1,186,129	10	1,190,519	10	2XXX	負債總計	1,540,759	13	3,623,036	29
1990	其他非流動資產	19,577	-	-	-		歸屬於本公司業主之權益 (附註四及十八)				
15XX	非流動資產總計	7,321,824	63	6,445,253	52		股本				
						3110	普通股股本	2,498,291	22	1,998,329	16
						3200	資本公積	2,948,722	25	2,935,988	24
							保留盈餘				
						3310	法定盈餘公積	497,641	4	368,919	3
						3350	未分配盈餘	3,329,641	29	3,038,259	24
						3300	保留盈餘總計	3,827,282	33	3,407,178	27
						3410	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	836,198	7	496,685	4
						3XXX	權益總計	10,110,493	87	8,838,180	71
1XXX	資產總計	\$ 11,651,252	100	\$ 12,461,216	100		負債及權益總計	\$ 11,651,252	100	\$ 12,461,216	100

後附之附註係本合併財務報告之一部分。



董事長：丁金造

經理人：丁志猛

會計主管：王維民



亞洲塑膠再生資源控股有限公司及子公司

合併綜合損益表

西元 2014 及 2013 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣千元，惟每

股盈餘為新台幣元

代 碼		2014年度		2013年度	
		金 額	%	金 額	%
	營業收入（附註二、四及二五）				
4100	銷貨收入	\$ 5,352,765	99	\$ 7,160,889	100
4300	租賃收入	<u>29,002</u>	<u>1</u>	<u>20,048</u>	<u>-</u>
4000	營業收入合計	5,381,767	100	7,180,937	100
5000	營業成本（附註九、十九及二五）	<u>3,519,917</u>	<u>65</u>	<u>4,775,649</u>	<u>67</u>
5900	營業毛利	<u>1,861,850</u>	<u>35</u>	<u>2,405,288</u>	<u>33</u>
	營業費用（附註十九）				
6100	推銷費用	82,859	2	79,582	1
6200	管理費用	305,801	6	322,176	4
6300	研究發展費用	<u>53,003</u>	<u>1</u>	<u>52,093</u>	<u>1</u>
6000	營業費用合計	<u>441,663</u>	<u>9</u>	<u>453,851</u>	<u>6</u>
6900	營業淨利	<u>1,420,187</u>	<u>26</u>	<u>1,951,437</u>	<u>27</u>
	營業外收入及支出（附註十九）				
7190	其他收入	60,651	1	37,887	1
7020	其他利益及損失	88,524	2	(41,626)	-
7050	財務成本	(<u>35,610</u>)	(<u>1</u>)	(<u>41,939</u>)	(<u>1</u>)
7000	營業外收入及支出合計	<u>113,565</u>	<u>2</u>	(<u>45,678</u>)	<u>-</u>
7900	稅前淨利	1,533,752	28	1,905,759	27
7950	所得稅（附註四、五及二十）	<u>397,330</u>	<u>7</u>	<u>618,537</u>	<u>9</u>
8200	本期淨利	1,136,422	21	1,287,222	18

（接次頁）

(承前頁)

代 碼		2014年度		2013年度	
		金	額 %	金	額 %
8300	其他綜合損益				
8310	國外營運機構財務報表 換算之兌換差額（附 註十八）	\$ 339,513	6	\$ 437,685	6
8500	本期綜合損益總額	\$ 1,475,935	27	\$ 1,724,907	24
8600	淨利歸屬於：				
8610	本公司業主	\$ 1,136,422	21	\$ 1,287,222	18
8700	綜合損益總額歸屬於：				
8710	本公司業主	\$ 1,475,935	27	\$ 1,724,907	24
	每股盈餘（附註二一）				
9750	基 本	\$ 4.55		\$ 5.15	
9850	稀 釋	\$ 4.10		\$ 5.15	

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：丁金造



經理人：丁志猛



會計主管：王維民



合併權益變動表

單位：新台幣千元

代碼	股本	資本公積	保	盈	盈餘	國外營運機構	其他項	股東權益
	股	股 本	本 公 積	留	未 分 配	財 務 報 表	之 兌 換 差 額	庫 藏 股 票 權 益 總 額
	<u>\$ 1,752,920</u>	<u>\$ 2,935,988</u>	<u>\$ 218,824</u>	<u>\$ 2,777,592</u>	<u>\$ 59,000</u>			<u>\$ 7,744,324</u>
A1	2013 年 1 月 1 日餘額							
	2012 年度盈餘分配 (附註十八)							
B1	法定盈餘公積	-	150,095	(150,095)	-			-
B5	現金股利—36 %	-	-	(631,051)	-			(631,051)
B9	股票股利—14 %	245,409	-	(245,409)	-			-
		<u>245,409</u>	<u>150,095</u>	<u>(1,026,555)</u>	-			<u>(631,051)</u>
D1	2013 年度淨利	-	-	1,287,222	-			1,287,222
D3	2013 年度稅後其他綜合損益	-	-	-	437,685			437,685
D5	2013 年度綜合損益總額	-	-	1,287,222	437,685			1,724,907
Z1	2013 年 12 月 31 日餘額	<u>1,998,329</u>	<u>368,919</u>	<u>3,038,259</u>	<u>496,685</u>			<u>8,838,180</u>
	2013 年度盈餘分配 (附註十八)							
B1	法定盈餘公積	-	128,722	(128,722)	-			-
B5	現金股利—10 %	-	-	(199,833)	-			(199,833)
B9	股票股利—25 %	499,582	-	(499,582)	-			-
		<u>499,582</u>	<u>128,722</u>	<u>(828,137)</u>	-			<u>(199,833)</u>
D1	2014 年度淨利	-	-	1,136,422	-			1,136,422
D3	2014 年度稅後其他綜合損益	-	-	-	339,513			339,513
D5	2014 年度綜合損益總額	-	-	1,136,422	339,513			1,475,935
L1	庫藏股票買回 (附註十八)	-	-	-	-			-
L3	庫藏股票註銷 (附註十八)	(3,460)	(4,084)	(16,903)	-			(24,447)
T1	員工股票紅利	3,840	16,818	-	-			24,447
Z1	2014 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 2,498,291</u>	<u>\$ 497,641</u>	<u>\$ 3,329,641</u>	<u>\$ 836,198</u>			<u>\$ 10,110,493</u>

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：丁金造



經理人：丁志猛



會計主管：王維民



亞洲塑膠再生資源控股有限公司及子公司

合併現金流量表

西元 2014 及 2013 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣千元

代 碼		2014 年度	2013 年度
	營業活動之現金流量		
A10000	本年度稅前淨利	\$ 1,533,752	\$ 1,905,759
A20010	不影響現金流量之收益費損項目		
A20300	呆帳費用（迴轉利益）	(1,043)	2,482
A20100	折舊費用	253,054	201,149
A22500	處分不動產、廠房及設備損失	2,190	16,099
A20400	金融負債未實現評價損失（利 益）	(86,767)	85,699
A29900	預付租賃款攤銷	20,417	13,968
A20900	財務成本	35,610	41,939
A21200	利息收入	(31,023)	(34,699)
A24100	未實現外幣兌換損失（利益）	(19,230)	6,485
A23700	存貨損失	4,920	159
A29900	其 他	6,307	-
	營業資產及負債之淨變動		
A31150	應收帳款	1,207,909	(890,535)
A31180	其他應收款	(964)	(255)
A31200	存 貨	(51,271)	(61,344)
A31230	預付款項	(38,765)	275,140
A32150	應付帳款	(573,318)	381,975
A32180	其他應付款	(38,440)	887
A32230	其他流動負債	(10,952)	14,532
A33000	營運產生之現金流入	2,212,386	1,959,440
A33100	收取之利息	24,071	38,902
A33300	支付之利息	(24,251)	(31,228)
A33500	支付之所得稅	(495,258)	(514,527)
AAAA	營業活動之淨現金流入	<u>1,716,948</u>	<u>1,452,587</u>
	投資活動之現金流量		
B02700	購置不動產、廠房及設備（附註二 二）	(1,210,705)	(964,259)
B04500	其他應付款－應付土地使用權款項 減少	-	(140,446)
B04500	取得無形資產－電腦軟體	(817)	(394)
B05400	取得投資性不動產	(1,843)	(127,557)

（接次頁）

(承前頁)

代 碼		2014 年度	2013 年度
B06600	其他金融資產減少 (增加)	(\$ 450,574)	\$ 1,079,801
B06700	其他非流動資產增加	(25,230)	-
B07100	預付設備款增加	(37,345)	(22,016)
BBBB	投資活動之淨現金流出	(1,726,514)	(174,871)
籌資活動之現金流量			
C00100	短期借款增加	449,951	134,985
C00200	短期借款減少	(1,112,879)	-
C01700	償還長期借款	(311,967)	(288,275)
C01600	舉借長期借款	-	117,548
C04500	發放現金股利	(199,833)	(631,051)
C04900	購買庫藏股票	(24,447)	-
CCCC	籌資活動之淨現金流出	(1,199,175)	(666,793)
DDDD	匯率變動對現金及約當現金之影響	119,182	153,415
EEEE	現金及約當現金淨增加 (減少) 數	(1,089,559)	764,338
E00100	年初現金及約當現金餘額	3,455,885	2,691,547
E00200	年底現金及約當現金餘額	\$ 2,366,326	\$ 3,455,885

後附之附註係本合併財務報告之一部分。

董事長：丁金造



經理人：丁志猛



會計主管：王維民



亞洲塑膠再生資源控股有限公司及子公司

合併財務報告附註

西元 2014 及 2013 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

(除另註明外，金額以新台幣千元為單位)

一、公司沿革

亞洲塑膠再生資源控股有限公司 (Asia Plastic Recycling Holding Limited，以下簡稱為本公司) 於 2010 年 1 月 8 日設立於英屬開曼群島，主要係為申請登錄臺灣證券交易所股份有限公司之上市股票買賣所進行組織架構重組，重組後本公司成為三斯達（福建）塑膠有限公司（福建三斯達塑膠公司）之控股公司。

本公司股票於 2011 年 8 月 17 日起在臺灣證券交易所上市掛牌買賣，股票代號為 1337。

本公司及子公司之功能性貨幣為人民幣。由於本公司係台灣上市公司，為增加財務報告之比較性及一致性，本合併財務報告將人民幣換算以新台幣表達。

二、通過財務報告之日期及程序

本合併財務報告於 2015 年 3 月 20 日經董事會通過後發布。

三、新發布及修訂準則及解釋之適用

(一) 尚未生效之證券發行人財務報告編製準則及經金管會認可之 2013 年版國際財務報導準則 (IFRS)、國際會計準則 (IAS)、解釋 (IFRIC) 及解釋公告 (SIC)

依據中華民國金融監督管理委員會 (以下稱「金管會」) 發布之金管證審字第 1030029342 號及金管證審字第 1030010325 號函，合併公司應自 2015 年起開始適用業經國際會計準則理事會 (IASB) 發布且經金管會認可之 2013 年版

IFRS、IAS、IFRIC 及 SIC（以下稱「IFRSs」）及相關證券發行人財務報告編製準則修正規定。

新發布／修正／修訂準則及解釋	I A S B 發布之生效日（註）
IFRSs 之修正「IFRSs 之改善—對 IAS 39 之修正（2009 年）」	2009 年 1 月 1 日或 2010 年 1 月 1 日
IAS 39 之修正「嵌入式衍生工具」	於 2009 年 6 月 30 日以後結束之年度期間生效
「IFRSs 之改善（2010 年）」	2010 年 7 月 1 日或 2011 年 1 月 1 日
「2009～2011 週期之年度改善」	2013 年 1 月 1 日
IFRS 1 之修正「IFRS 7 之比較揭露對首次採用者之有限度豁免」	2010 年 7 月 1 日
IFRS 1 之修正「嚴重高度通貨膨脹及首次採用者固定日期之移除」	2011 年 7 月 1 日
IFRS 1 之修正「政府貸款」	2013 年 1 月 1 日
IFRS 7 之修正「揭露—金融資產及金融負債之互抵」	2013 年 1 月 1 日
IFRS 7 之修正「揭露—金融資產之移轉」	2011 年 7 月 1 日
IFRS 10「合併財務報表」	2013 年 1 月 1 日
IFRS 11「聯合協議」	2013 年 1 月 1 日
IFRS 12「對其他個體之權益之揭露」	2013 年 1 月 1 日
IFRS 10、IFRS 11 及 IFRS 12 之修正「合併財務報表、聯合協議及對其他個體之權益之揭露：過渡指引」	2013 年 1 月 1 日
IFRS 10、IFRS 12 及 IAS 27 之修正「投資個體」	2014 年 1 月 1 日
IFRS 13「公允價值衡量」	2013 年 1 月 1 日
IAS 1 之修正「其他綜合損益項目之表達」	2012 年 7 月 1 日
IAS 12 之修正「遞延所得稅：標的資產之回收」	2012 年 1 月 1 日
IAS 19 之修訂「員工福利」	2013 年 1 月 1 日
IAS 27 之修訂「單獨財務報表」	2013 年 1 月 1 日
IAS 28 之修訂「投資關聯企業及合資」	2013 年 1 月 1 日
IAS 32 之修正「金融資產及金融負債之互抵」	2014 年 1 月 1 日
IFRIC 20「露天礦場於生產階段之剝除成本」	2013 年 1 月 1 日

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

除下列說明外，適用上述 2013 年版 IFRSs 及相關證券發行人財務報告編製準則修正規定將不致造成合併公司會計政策之重大變動：

1. IFRS 10「合併財務報表」

此準則將取代 IAS 27「合併及單獨財務報表」，同時亦取代 SIC 12「合併：特殊目的個體」。合併公司考量對其他個體是否具控制，據以決定應納入合併之個體。當合併公司有(i)對被投資者之權力、(ii)因對被投資者之參與而產生變動報酬之暴險或權利，且(iii)使用其對被投資者之權力以影響該等報酬金額之能力時，則合併公司對被投資者具控制。此外，針對較為複雜之情況下投資者是否具控制之判斷，新準則提供較多指引。

2. IFRS 12「對其他個體之權益之揭露」

IFRS 12 針對子公司、聯合協議、關聯企業及未納入合併報表之結構型個體之權益規定應揭露內容。首次適用 IFRS 12 時，合併公司之年度合併財務報告將提供較廣泛之揭露。

3. IFRS 13「公允價值衡量」

IFRS 13 提供公允價值衡量指引，該準則定義公允價值、建立衡量公允價值之架構，並規定公允價值衡量之揭露。此外，該準則規定之揭露內容較現行準則更為廣泛，例如，現行準則僅要求以公允價值衡量之金融工具須按公允價值三層級揭露，而依照 IFRS 13 規定，適用該準則之所有資產及負債皆須提供前述揭露。

IFRS 13 之衡量規定係自 2015 年起推延適用。

4. IAS 1 之修正「其他綜合損益項目之表達」

依修正之準則規定，其他綜合損益項目須按性質分類且分組為(1)不重分類至損益之項目及(2)後續可能重分類至損益之項目。相關所得稅亦按相同基礎分組。適用該修正規定前，並無上述分組之強制規定。

5. 指定為透過損益按公允價值衡量之金融負債認列及衡量

依證券發行人財務報告編製準則之修正規定，指定為透過損益按公允價值衡量之金融負債，因信用風險變動所

產生之公允價值變動金額係認列於其他綜合損益，後續不予重分類至損益，該負債剩餘之公允價值變動金額則列報於損益。惟若上述會計處理引發或加劇會計配比不當，則該負債之利益或損失全數列報於損益。

合併公司評估上述會計政策變動預期對合併財務報表將無重大影響。

(二) IASB 已發布但尚未經金管會認可之 IFRSs

合併公司未適用下列業經 IASB 發布但未經金管會認可之 IFRSs。截至本合併財務報告通過發布日止，金管會尚未發布生效日。

新發布／修正／修訂準則及解釋	I A S B 發布之 生效日（註 1）
「2010～2012 週期之年度改善」	2014 年 7 月 1 日（註 2）
「2011～2013 週期之年度改善」	2014 年 7 月 1 日
「2012～2014 週期之年度改善」	2016 年 1 月 1 日（註 3）
IFRS 9「金融工具」	2018 年 1 月 1 日
IFRS 9 及 IFRS 7 之修正「強制生效日及過渡揭露」	2018 年 1 月 1 日
IFRS 10 及 IAS 28 之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」	2016 年 1 月 1 日（註 4）
IFRS 10、IFRS 12 及 IAS 28 之修正「投資個體：合併報表例外規定之適用」	2016 年 1 月 1 日
IFRS 11 之修正「聯合營運權益之取得」	2016 年 1 月 1 日
IFRS 14「管制遞延帳戶」	2016 年 1 月 1 日
IFRS 15「來自客戶合約之收入」	2017 年 1 月 1 日
IAS 1 之修正「揭露計畫」	2016 年 1 月 1 日
IAS 16 及 IAS 38 之修正「可接受之折舊及攤銷方法之闡釋」	2016 年 1 月 1 日
IAS 16 及 IAS 41 之修正「農業：生產性植物」	2016 年 1 月 1 日
IAS 19 之修正「確定福利計畫：員工提撥金」	2014 年 7 月 1 日
IAS 27 之修正「單獨財務報表中之權益法」	2016 年 1 月 1 日
IAS 36 之修正「非金融資產可回收金額之揭露」	2014 年 1 月 1 日
IAS 39 之修正「衍生工具之合約更替及避險會計之繼續」	2014 年 1 月 1 日
IFRIC 21「公課」	2014 年 1 月 1 日

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

註 2：給與日於 2014 年 7 月 1 日以後之股份基礎給付交易開始適用 IFRS 2 之修正；收購日於 2014 年 7 月 1 日以後之企業合併開始適用 IFRS 3 之修正；IFRS 13 於修正時即生效。其餘修正係適用於 2014 年 7 月 1 日以後開始之年度期間。

註 3：除 IFRS 5 之修正推延適用於 2016 年 1 月 1 日以後開始之年度期間外，其餘修正係追溯適用於 2016 年 1 月 1 日以後開始之年度期間。

註 4：推延適用於 2016 年 1 月 1 日以後開始之年度期間所發生之交易。

除下列說明外，適用上述新發布／修正／修訂準則或解釋將不致造成合併公司會計政策之重大變動：

1. IFRS 9「金融工具」

金融資產之認列及衡量

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

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

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

類時，原先累積於其他綜合損益之公允價值變動應重分類至損益。

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

金融資產之減損

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

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

2. IAS 36 之修正「非金融資產可回收金額之揭露」

IASB 於發布 IFRS 13「公允價值衡量」時，同時修正 IAS 36「資產減損」之揭露規定，導致合併公司須於每一報導期間增加揭露資產或現金產生單位之可回收金額。本次 IAS 36 之修正係釐清合併公司僅須於認列或迴轉減損損

失當期揭露該等可回收金額。此外，若可回收金額係以現值法計算之公允價值減處分成本衡量，合併公司須增加揭露所採用之折現率。

3. IFRIC 21「公課」

IFRIC 21 對政府依法所徵收之各類款項（簡稱公課）應於何時認列為負債提供指引，包含徵收時點與金額均已確定者，及徵收時點或金額尚不確定之負債準備。合併公司於應納公課之交易或活動發生時，始應估列相關負債。因此，若支付義務係隨時間經過而發生（例如隨著企業收入之產生），相關負債亦應逐期認列；若支付義務係於達到特定門檻（例如營收達到特定金額）時產生，相關負債應於達到門檻時認列。

4. 2010～2012 週期之年度改善

2010～2012 週期之年度改善修正 IFRS 8「營運部門」、IFRS 13 及 IAS 24「關係人揭露」等若干準則。

IFRS 8 之修正係釐清若合併公司將具有相似經濟特性之營運部門彙總揭露，應於合併財務報告揭露管理階層於運用彙總基準時所作之判斷。此外，該修正亦釐清合併公司僅於部門資產定期提供予主要營運決策者時，始應揭露應報導部門資產總額至企業資產總額之調節資訊。

IFRS 13 之修正係釐清適用 IFRS 13 後，無設定利率之短期應收款及應付款，若折現之影響不重大，仍得按原始發票金額衡量。

IAS 24 之修正係釐清，為合併公司提供主要管理階層服務之管理個體係屬合併公司之關係人，應揭露管理個體提供主要管理階層服務而致報導個體發生之已支付或應支付金額，惟無須揭露該等薪酬之組成類別。

5. 2011～2013 週期之年度改善

2011～2013 週期之年度改善修正 IFRS 13 等若干準則。

IFRS 13 之修正係對適用以淨額基礎衡量金融資產及金融負債群組公允價值之例外（即「組合例外」）進行修正，以釐清該例外範圍包括 IAS 39 或 IFRS 9 適用範圍內並依其規定處理之所有合約，即使該合約不符合 IAS 32「金融工具：表達」對金融資產或金融負債之定義亦然。

6. 2012～2014 週期之年度改善

2012～2014 週期之年度改善修正 IAS34 等若干準則。

IAS 34 之修正闡明 IAS 34 要求之其他揭露事項應列入期中財務報告，若合併公司同時對外出具相同之其他資訊（例如管理階層之說明或風險報告），期中財務報告得不重複揭露，但應交互索引至該對外出具之其他資訊，以使財務報表使用者可在相同條件及同一時間下取得該等資訊及期中財務報告。

7. IFRS 10 及 IAS 28 之修正「投資者與其關聯企業或合資間之資產出售或投入」

該修正規定，若合併公司出售或投入資產予關聯企業（或合資），或合併公司喪失對子公司之控制，但保留對該子公司之重大影響（或聯合控制），若前述資產或前子公司符合 IFRS 3「業務」之定義時，合併公司係全數認列該等交易產生之損益。

此外，若合併公司出售或投入資產予關聯企業（或合資），或合併公司在與關聯企業（或合資）之交易中喪失對子公司之控制，但保留對該子公司之重大影響（或聯合控制），若前述資產或前子公司不符合 IFRS 3「業務」之定義時，合併公司僅在與投資者對該等關聯企業（或合資）無關之權益範圍內認列該交易所產生之損益，亦即，屬合併公司對該損益之份額者應予以銷除。

8. IFRS 15「來自客戶合約之收入」

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

合併公司於適用 IFRS 15 時，係以下列步驟認列收入：

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

IFRS 15 生效時，合併公司得選擇追溯適用至比較期間或將首次適用之累積影響數認列於首次適用日。

9. IAS 1 之修正「揭露計畫」

該修正闡明，合併財務報告旨在揭露重大資訊，不同性質或功能之重要項目應予分別揭露，且不得與非重要項目彙總揭露，俾使合併財務報告提升可了解性。

此外，該修正闡明合併公司應考量合併財務報告之可了解性及可比性來決定一套有系統之方式編製附註。

除上述影響外，截至本合併財務報告通過發布日止，合併公司仍持續評估其他準則、解釋之修正對財務狀況與財務績效之影響，相關影響待評估完成時予以揭露。

四、重要會計政策之彙總說明

(一) 遵循聲明

本合併財務報告係依照中華民國證券發行人財務報告編製準則及經金管會認可之 IFRSs 編製。

(二) 編製基礎

除按公允價值衡量之金融工具外，本合併財務報告係依歷史成本基礎編製。歷史成本通常係依取得資產所支付對價之公允價值決定。

(三) 資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括：

1. 主要為交易目的而持有之資產；
2. 預期於資產負債表日後 12 個月內實現之資產；及
3. 現金及約當現金（但不包括於資產負債表日後逾 12 個月用以交換或清償負債而受到限制者）。

流動負債包括：

1. 主要為交易目的而持有之負債；
2. 於資產負債表日後 12 個月內到期清償之負債，以及
3. 不能無條件將清償期限遞延至資產負債表日後至少 12 個月之負債。惟負債之條款可能依交易對方之選擇，以發行權益工具而導致其清償者，並不影響分類。

非屬上述流動資產或流動負債者，係分類為非流動資產或非流動負債。

(四) 合併基礎

1. 合併報告編製原則

本合併財務報告係包含本公司及由本公司所控制個體（子公司）之財務報告。

子公司之財務報告已予適當調整，以使其會計政策與合併公司之會計政策一致。

於編製合併財務報告時，各個體間之交易、帳戶餘額、收益及費損已全數予以銷除。

2. 列入合併財務報告之子公司

本合併財務報告編製主體分述如下：

投 資 公 司 名 稱	子 公 司 名 稱	所 持 股 權 百 分 比		說 明
		2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	
本 公 司	BVI 三斯達公司	100	100	(1)
BVI 三斯達公司	香港三斯達公司	100	100	(2)
香港三斯達公司	福建三斯達塑膠公司	100	100	(3)
	江蘇三斯達環保科技公司	100	100	(4)
	香港三斯達貿易公司	100	100	(5)

- (1) 三斯達控股有限公司 (BVI) (BVI 三斯達公司)，2009 年 12 月設立於英屬維京群島，主要從事投資業務。
- (2) 三斯達 (香港) 有限公司 (香港三斯達公司)，2010 年 1 月設立於香港，主要從事投資業務。
- (3) 三斯達 (福建) 塑膠公司 (福建三斯達塑膠公司)，1994 年 8 月設立於中華人民共和國福建省晉江市，主要從事以廢塑膠再生運用以產製乙烯－醋酸乙烯共聚物 (EVA) 之共混發泡製品 (包含鞋底片、箱包片、特種片材、普通片材、橡膠發泡材、高彈性發泡材、抗靜電發泡材及阻燃性發泡材) 之製造及銷售。截至 2014 年 12 月 31 日止，其實收資本為港幣 200,000 千元。
- (4) 三斯達 (江蘇) 環保科技公司 (江蘇三斯達環保科技公司)，2011 年 1 月設立於中華人民共和國江蘇省句容市，主要從事以廢塑膠再生運用以產製乙烯－醋酸乙烯共聚物 (EVA) 之共混發泡製品之製造及銷售。截至 2014 年 12 月 31 日止已匯投資款美金 50,000 千元。江蘇三斯達環保科技公司自 2014 年 5 月起已產生主要之生產及營業活動。
- (5) 三斯達 (香港) 貿易公司 (香港三斯達貿易公司)，2012 年 7 月設立於香港，主要從事大宗化工原料之貿易。2014 年 5 月及 6 月經董事會決議分別辦理減資人民幣 62,700 千元及人民幣 93,200 千元，截至 2014 年 12 月 31 日止，其實收資本額為人民幣 30,800 千元。

(五) 外 幣

編製合併公司之各個體財務報告時，以個體功能性貨幣以外之貨幣 (外幣) 交易者，依交易日匯率換算為功能性貨幣記錄。外幣貨幣性項目於每一資產負債表日以收盤匯率換算。因

交割貨幣性項目或換算貨幣性項目產生之兌換差額，於發生當期認列於損益。

以公允價值衡量之外幣非貨幣性項目係以決定公允價值當日之匯率換算，所產生之兌換差額列為當期損益。

於編製合併財務報告時，合併公司國外營運機構之資產及負債以每一資產負債表日匯率換算為新台幣，收益及費損項目係以當期平均匯率換算，所產生之兌換差額列於其他綜合損益。

(六) 存 貨

存貨包括原料、在製品及製成品。存貨係以成本與淨變現價值孰低衡量，比較成本與淨變現價值時除同類別存貨外係以個別項目為基礎。淨變現價值係指在正常情況下之估計售價減除至完工尚需投入之估計成本及完成出售所需之估計成本後之餘額。存貨成本之計算係採加權平均法。

(七) 不動產、廠房及設備

不動產、廠房及設備係以成本認列，後續以成本減除累計折舊及累計減損損失後之金額衡量。

建造中之不動產、廠房及設備係以成本減除累計減損損失後之金額認列。成本包括專業服務費用，及符合資本化條件之借款成本及廠房建造期間土地使用權（列入預付租賃款）之攤銷予以資本化之金額。該等資產於完工並達預期使用狀態時，分類至不動產、廠房及設備之適當類別並開始提列折舊。

不動產、廠房及設備係採直線基礎提列折舊，對於每一重大部分單獨提列折舊。合併公司至少於每一年度結束日對估計耐用年限、殘值及折舊方法進行檢視。會計估計變動之影響係以推延方式處理。

除列不動產、廠房及設備所產生之利益或損失金額，係淨處分價款與該資產帳面金額間之差額，並且認列於當期損益。

(八) 投資性不動產

投資性不動產係為賺取租金或資本增值或兩者兼具而持有之不動產（包括因該等目的而處於建造中之不動產）。

投資性不動產原始以成本（包括交易成本）衡量，後續以成本減除累計折舊及累計減損損失後之金額衡量。合併公司採直線基礎提列折舊。

建造中之投資性不動產係以成本減除累計減損損失後之金額認列。成本包括專業服務費用及符合資本化條件之借款成本及廠房建造期間土地使用權（列入預付租賃款）之攤銷予以資本化之金額。該等資產於達預期使用狀態時開始提列折舊。

除列投資性不動產所產生之利益或損失金額，係淨處分價款與該資產帳面金額間之差額，並且認列於當期損益。

(九) 有形資產之減損

合併公司於每一資產負債表日評估是否有任何跡象顯示有形資產可能已減損。若有任一減損跡象存在，則估計該資產之可回收金額。倘無法估計個別資產之可回收金額，合併公司估計該資產所屬現金產生單位之可回收金額。共用資產係依合理一致之基礎分攤之最小現金產生單位群組。

可回收金額為公允價值減出售成本與其使用價值之較高者。個別資產或現金產生單位之可回收金額若低於其帳面金額時，將該資產或現金產生單位之帳面金額調減至其可回收金額。

當減損損失於後續迴轉時，該資產或現金產生單位之帳面金額調增至修訂後之可回收金額，惟增加後之帳面金額以不超過該資產或現金產生單位若未於以前年度認列減損損失時所決定之帳面金額（減除攤銷或折舊）。減損損失之迴轉係認列於損益。

(十) 金融工具

金融資產與金融負債於合併公司成為該工具合約條款之一方時認列於合併資產負債表。

原始認列金融資產與金融負債時，若金融資產或金融負債非屬透過損益按公允價值衡量者，係按公允價值加計直接可歸屬於取得或發行金融資產或金融負債之交易成本衡量。直接可歸屬於取得或發行透過損益按公允價值衡量之金融資產或金融負債之交易成本，則立即認列為損益。

1. 金融資產

金融資產之慣例交易係採交易日會計認列及除列。

(1) 衡量種類

合併公司所持有之金融資產種類為放款及應收款。

放款及應收款（包括現金及約當現金、應收帳款、其他應收款及其他金融資產）係採用有效利息法按攤銷後成本減除減損損失後之金額衡量，惟短期應收帳款之利息認列不具重大性之情況除外。

約當現金包括自取得日起 3 個月內、高度流動性、可隨時轉換成定額現金且價值變動風險甚小之定期存款，係用於滿足短期現金承諾。

(2) 金融資產之減損

合併公司係於每一資產負債表日評估其他金融資產是否有減損客觀證據，當有客觀證據顯示，因金融資產原始認列後發生之單一或多項事項，致使金融資產之估計未來現金流量受損失者，該金融資產即已發生減損。

按攤銷後成本列報之金融資產，如應收帳款及其他應收款，該資產經個別評估未有減損後，另再集體評估減損。應收款集體存在之客觀減損證據可能包含合併公司過去收款經驗、集體超過平均授信期間之延遲付款增加情況，以及與應收款拖欠有關之可觀察全國性或區域性經濟情勢變化。

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

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

其他金融資產之客觀減損證據包含發行人或債務人之重大財務困難、違約（例如利息或本金支付之延滯或不償付）、債務人將進入破產或其他財務重整之可能性大增；或由於財務困難而使金融資產之活絡市場消失。

所有金融資產之減損損失係直接自金融資產之帳面金額中扣除，惟應收款項係藉由備抵帳戶調降其帳面金額。當判斷應收款項無法收回時，係沖銷備抵帳戶。原先已沖銷而後續收回之款項則貸記備抵帳戶。除因應收款項無法收回而沖銷備抵帳戶外，備抵帳戶帳面金額之變動認列於損益。

(3) 金融資產之除列

合併公司僅於對來自金融資產現金流量之合約權利失效，或已移轉金融資產且該資產所有權之幾乎所有風險及報酬已移轉予其他企業時，始將金融資產除列。

於一金融資產整體除列時，其帳面金額與所收取對價加計已認列於其他綜合損益之任何累計利益或損失之總和間之差額係認列於損益。

2. 權益工具

合併公司發行之債務及權益工具係依據合約協議之實質與金融負債及權益工具之定義分類為金融負債或權益。

合併公司發行之權益工具係以取得之價款扣除直接發行成本後之金額認列。

再取回本公司本身之權益工具係於權益項下認列與減除。購買、出售、發行或註銷本公司本身之權益工具不認列損益。

3. 金融負債

(1) 後續衡量

合併公司所持有之金融負債係以有效利息法按攤銷後成本衡量。

(2) 金融負債之除列

除列金融負債時，其帳面金額與所支付對價（包含任何所移轉之非現金資產或承擔之負債）間之差額認列為損益。

4. 應付公司債

合併公司發行之可轉換公司債同時包含負債及轉換權組成部分，於原始認列時分別分類至相關項目。非透過以固定金額現金或其他金融資產交換固定數量之合併公司本身之權益工具交割之轉換權，係分類為轉換權衍生工具。於發行日，該負債及轉換權組成部分均依公允價值認列。

於後續期間。可轉換公司債之負債組成部分係採有效利息法按攤銷後成本衡量。轉換權衍生工具係按公允價值衡量，且公允價值變動認列於損益。

發行可轉換公司債之相關交易成本，係按相對公允價值之比例分攤至該工具之負債（列入負債帳面價值）及轉換權組成部分（列入損益）。

(十一) 收入認列

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

1. 商品之銷售

銷售商品係於下列條件完全滿足時認列收入：

- (1) 合併公司已將商品所有權之重大風險及報酬移轉予買方；
- (2) 合併公司對於已經出售之商品既不持續參與管理，亦未維持有效控制；
- (3) 收入金額能可靠衡量；
- (4) 與交易有關之經濟效益很有可能流入合併公司；及
- (5) 與交易有關之已發生或將發生之成本能可靠衡量。

2. 利息收入

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

(十二) 租賃

合併公司租賃條款非移轉附屬於資產所有權之幾乎所有風險與報酬之承租人，是以分類為營業租賃。

營業租賃之租賃收益係按直線基礎於相關租賃期間內認列為收益。

(十三) 退職後福利

子公司福建三斯達塑膠公司及江蘇三斯達環保科技公司依當地法令規定參與當地政府之養老金計劃，定期依員工工資之一定比例提撥養老金存放於當地政府，係屬確定提撥退休辦法，於員工提供服務之期間，將提撥之退休金數額認列為當期費用。

(十四) 所得稅

所得稅費用係當期所得稅及遞延所得稅之總和。

1. 當期所得稅

以前年度應付所得稅之調整，列入當期所得稅。

2. 遞延所得稅

遞延所得稅係依合併財務報告帳載資產及負債帳面金額與計算課稅所得之課稅基礎二者所產生之暫時性差異予以認列。遞延所得稅負債一般係就所有應課稅暫時性差異予以認列，而遞延所得稅資產則於很有可能有課稅所得以供可減除暫時性差異及虧損扣抵所產生之所得稅抵減使用時認列。暫時性差異若係由其他資產及負債原始認列（不包括企業合併）所產生，且交易當時既不影響課稅所得亦不影響會計利潤者，不認列為遞延所得稅資產及負債。

遞延所得稅資產之帳面金額於每一資產負債表日予以重新檢視，並針對已不再很有可能有足夠之課稅所得以供其回收所有或部分資產者，調減帳面金額。原未認列為遞延所得稅資產者，亦於每一資產負債表日予以重新檢視，並在未來很有可能產生課稅所得以供其回收所有或部分資產者，調增帳面金額。

遞延所得稅資產及負債係以預期負債清償或資產實現當期之稅率衡量，該稅率係以資產負債表日已立法或已實質性立法之稅率及稅法為基礎。遞延所得稅負債及資產之衡量係反映企業於資產負債表日預期回收或清償其資產及負債帳面金額之方式所產生之租稅後果。

五、重大會計判斷、估計及假設不確定性之主要來源

合併公司於採用會計政策時，對於不易自其他來源取得相關資訊者，管理階層必須基於歷史經驗及其他攸關之因素作出相關之判斷、估計及假設。實際結果可能與估計有所不同。

管理階層將對估計與基本假設持續檢視。若估計之修正僅影響當期，則於修正當期認列；若會計估計之修正同時影響當期及未來期間，則於修正當期及未來期間認列。

(一) 所得稅

截至 2014 年及 2013 年 12 月 31 日止，與未使用課稅損失有關之遞延所得稅資產帳面金額分別為 1,912 千元及 1,848 千元。由於未來獲利之不可預測性，合併公司於 2014 年及 2013 年 12 月 31 日止分別尚有 133,365 千元及 47,550 千元之課稅損失並未認列為遞延所得稅資產。遞延所得稅資產之可實現性主要視未來能否有足夠之獲利或應課稅暫時性差異而定。若未來實際產生之獲利少於預期，可能會產生重大遞延所得稅資產之迴轉，該等迴轉係於發生期間認列為損益。

(二) 應收帳款之估計減損

當有客觀證據顯示減損跡象時，合併公司會考量未來現金流量之估計。減損損失之金額係以該資產之帳面金額及估計未來現金流量（排除尚未發生之未來信用損失）按該金融資產之原始有效利率折現之現值間的差額衡量。若未來實際現金流量少於預期，可能會產生重大減損損失。

截至 2014 年及 2013 年 12 月 31 日止，應收帳款帳面金額分別為 1,012,054 千元及 2,185,248 千元。

(三) 不動產、廠房及設備之耐用年限

參閱上述附註四(七)所述，合併公司於每一資產負債表日檢視不動產、廠房及設備之估計耐用年限。

六、現金及約當現金

	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
現金	\$ 500	\$ 724
銀行活期存款	2,253,423	3,095,529
約當現金		
原始到期日在 3 個月以內之		
銀行定期存款	<u>112,403</u>	<u>359,632</u>
	<u>\$2,366,326</u>	<u>\$3,455,885</u>

七、其他金融資產

	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
原始到期日超過 3 個月之定期存款	<u>\$469,196</u>	<u>\$ 2,952</u>
利率區間(%)	3.30~4.50	3.90~4.40

八、應收帳款淨額

因 營 業 而 發 生	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
應收帳款—非關係人	\$1,014,444	\$2,189,278
應收帳款—關係人(附註二五)	<u>4,473</u>	<u>3,773</u>
	1,018,917	2,193,051
減：備抵呆帳	<u>6,863</u>	<u>7,803</u>
	<u>\$1,012,054</u>	<u>\$2,185,248</u>

合併公司對商品銷售之平均授信期間為 30~120 天，於決定應收帳款可回收性時，合併公司考量應收帳款自原始授信日至資產負債表日信用品質之任何改變。合併公司對於帳齡超過 365 天之應收帳款認列 100%備抵呆帳，對於帳齡在 365 天以內之應收帳款，其備抵呆帳係參考交易對方過去拖欠記錄及帳齡情形，以估計無法回收之金額。

客戶之信用額度係定期檢視，其中未逾期之應收帳款依合併公司評估結果信用品質良好。

合併公司之客戶群廣大且相互無關聯，故信用風險之集中度有限。

合併公司於資產負債表日進行帳齡分析，並無已逾期但尚未認列備抵呆帳之應收帳款。

備抵呆帳之變動情形如下：

	群組評估減損損失
2013 年 1 月 1 日餘額	\$ 5,417
加：本年度提列	2,482
減：本年度沖銷	(450)
外幣換算差額	<u>354</u>
2013 年 12 月 31 日餘額	7,803
減：本年度迴轉	(1,043)
本年度沖銷	(128)
外幣換算差額	<u>231</u>
2014 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 6,863</u>

九、存 貨

	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
製 成 品	\$136,498	\$121,906
在 製 品	47,080	52,127
原 料	<u>179,279</u>	<u>135,272</u>
	<u>\$362,857</u>	<u>\$309,305</u>

營業成本組成項目如下：

	2014 年度	2013 年度
存貨相關之銷貨成本	\$3,472,561	\$4,750,747
出租資產折舊及相關稅金	42,436	24,743
存貨跌價損失	4,920	-
存貨盤損	<u>-</u>	<u>159</u>
	<u>\$3,519,917</u>	<u>\$4,775,649</u>

十、不動產、廠房及設備

2014 年度

	房屋及建築	機器設備	運輸設備	辦公設備	未完工程 及待驗設備	合 計
成 本						
2014 年 1 月 1 日餘額	\$ 3,187,258	\$ 602,682	\$ 80,730	\$ 13,326	\$ 1,455,347	\$ 5,339,343
預付租賃款攤銷資本化	-	-	-	-	5,766	5,766
增 添	368,407	72,787	1,240	1,431	447,293	891,158
處 分	-	(7,271)	-	(85)	-	(7,356)
淨兌換差額	<u>118,991</u>	<u>22,657</u>	<u>2,837</u>	<u>517</u>	<u>68,809</u>	<u>213,811</u>
2014 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 3,674,656</u>	<u>\$ 690,855</u>	<u>\$ 84,807</u>	<u>\$ 15,189</u>	<u>\$ 1,977,215</u>	<u>\$ 6,442,722</u>
累 計 折 舊						
2014 年 1 月 1 日餘額	\$ 271,109	\$ 158,795	\$ 35,546	\$ 5,789	\$ -	\$ 471,239
折舊費用	149,549	54,494	13,949	2,303	-	220,295
處 分	-	(5,089)	-	(77)	-	(5,166)
淨兌換差額	<u>14,528</u>	<u>7,170</u>	<u>1,729</u>	<u>265</u>	<u>-</u>	<u>23,692</u>
2014 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 435,186</u>	<u>\$ 215,370</u>	<u>\$ 51,224</u>	<u>\$ 8,280</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 710,060</u>
2014 年 12 月 31 日淨額	<u>\$ 3,239,470</u>	<u>\$ 475,485</u>	<u>\$ 33,583</u>	<u>\$ 6,909</u>	<u>\$ 1,977,215</u>	<u>\$ 5,732,662</u>

2013 年度

成 本	未 完 工 程						計
	房 屋 及 建 築	機 器 設 備	運 輸 設 備	辦 公 設 備	及 待 驗 設 備	合	
2013 年 1 月 1 日餘額	\$ 1,472,696	\$ 383,833	\$ 68,900	\$ 10,947	\$ 1,906,529	\$ 3,842,905	
預付租賃款攤銷資本化	-	-	-	-	6,044	6,044	
增 添	1,601,584	194,589	7,547	1,742	(545,507)	1,259,955	
處 分	(20,305)	-	-	-	-	(20,305)	
自投資性不動產轉入	12,336	-	-	-	-	12,336	
淨兌換差額	120,947	24,260	4,283	637	88,281	238,408	
2013 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 3,187,258</u>	<u>\$ 602,682</u>	<u>\$ 80,730</u>	<u>\$ 13,326</u>	<u>\$ 1,455,347</u>	<u>\$ 5,339,343</u>	
累 計 折 舊							
2013 年 1 月 1 日餘額	\$ 139,167	\$ 112,251	\$ 20,834	\$ 3,625	\$ -	\$ 275,877	
處 分	(4,206)	-	-	-	-	(4,206)	
自投資性不動產轉入	5,366	-	-	-	-	5,366	
折舊費用	120,712	39,508	13,290	1,919	-	175,429	
淨兌換差額	10,070	7,036	1,422	245	-	18,773	
2013 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 271,109</u>	<u>\$ 158,795</u>	<u>\$ 35,546</u>	<u>\$ 5,789</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 471,239</u>	
2013 年 12 月 31 日淨額	<u>\$ 2,916,149</u>	<u>\$ 443,887</u>	<u>\$ 45,184</u>	<u>\$ 7,537</u>	<u>\$ 1,455,347</u>	<u>\$ 4,868,104</u>	

合併公司之不動產、廠房及設備係以直線基礎按下列耐用年數計提折舊：

房屋及建築	
廠房主建物	20 年
廠房地基加固	5 年
機器設備	5~10 年
運輸設備	5 年
辦公設備	5 年

十一、投資性不動產

2014 年度	已完工投資 建造中投資			計
	性 不 動 產	性 不 動 產	合	
成 本				
2014 年 1 月 1 日餘額	\$583,334	\$ -	\$583,334	
增 添	1,843	-	1,843	
淨兌換差額	20,255	-	20,255	
2014 年 12 月 31 日餘額	<u>\$605,432</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$605,432</u>	
累計折舊				
2014 年 1 月 1 日餘額	\$220,962	\$ -	\$220,962	
折舊費用	32,759	-	32,759	
淨兌換差額	8,768	-	8,768	
2014 年 12 月 31 日餘額	<u>\$262,489</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$262,489</u>	
2014 年 12 月 31 日淨額	<u>\$342,943</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$342,943</u>	

2013 年度			
成 本			
2013 年 1 月 1 日餘額	\$441,960	\$ -	\$441,960
增 添	-	127,557	127,557
建造中投資性不動產完工轉入 (轉出)	127,535	(127,535)	-
轉出至不動產、廠房及設備	(12,336)	-	(12,336)
淨兌換差額	<u>26,175</u>	<u>(22)</u>	<u>26,153</u>
2013 年 12 月 31 日餘額	<u>\$583,334</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$583,334</u>
累計折舊			
2013 年 1 月 1 日餘額	\$189,729	\$ -	\$189,729
折舊費用	25,720	-	25,720
轉出至不動產、廠房及設備	(5,366)	-	(5,366)
淨兌換差額	<u>10,879</u>	<u>-</u>	<u>10,879</u>
2013 年 12 月 31 日餘額	<u>\$220,962</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$220,962</u>
2013 年 12 月 31 日淨額	<u>\$362,372</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$362,372</u>

上項投資性不動產係出租廠房、辦公室及住所予關係人，租賃情形請參閱附註二五。

合併公司之投資性不動產係以直線基礎按 20 年之耐用年限計提折舊。

合併公司之投資性不動產於 2014 年及 2013 年 12 月 31 日之公允價值分別為 4.9 億元及 5.2 億元，該公允價值未經獨立評價人員評價，僅由合併公司參考類似不動產之重置成本進行公允價值估計。

十二、預付租賃款

	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流 動	\$ 27,089	\$ 20,417
非 流 動	<u>1,186,129</u>	<u>1,190,519</u>
	<u>\$1,213,218</u>	<u>\$1,210,936</u>

預付租賃款係子公司位於中國大陸之土地使用權。

子公司福建三斯達塑膠公司原廠址之土地係以前年度以人民幣 81,446 千元取得。又 2011 年 9 月因擴充廠房之所需以人民幣 126,040 千元向晉江市陳埭鎮江頭回族村民委員會取得鄰近原廠址之土地使用權，並進行新廠房及生產線建造。上述土地使用權業已取得中華人民

共和國國有土地使用權證，經濟效益年限為 50 年，使用權期限陸續於 2056 年 12 月至 2064 年 6 月間到期。

子公司江蘇三斯達環保科技公司於 2010 年向江蘇省句容經濟開發區取得建廠項目用地約 150 畝，每畝人民幣 386 千元。已支付土地款（含土地契稅）為新台幣 294,096 千元（人民幣 57,779 千元）及尚未支付款約為新台幣 4,226 千元（人民幣 830 千元），列入其他應付款項下，合計取得土地使用權成本約為新台幣 298,322 千元（人民幣 58,609 千元），已列入預付租賃款科目項下。上述土地使用權之效益年限為 50 年，使用權期限陸續於 2062 年 6 月至 2063 年 11 月到期（其中約 145 畝已取得中華人民共和國國有土地使用權證）。

子公司江蘇三斯達環保科技公司及福建三斯達塑膠公司於新取得土地廠房建造期間，2014 及 2013 年度該土地使用權攤銷並資本化金額分別為新台幣 5,766 千元及 6,044 千元，列入未完工程項下。

十三、借 款

(一) 短期借款

2014 年及 2013 年 12 月 31 日餘額為銀行信用借款，利率分別為 1.92% 及 2.08%~2.75%。

(二) 長期借款

	<u>2014 年 12 月 31 日</u>	<u>2013 年 12 月 31 日</u>
信用借款		
中國工商銀行	\$ -	\$251,973
遠東國際商業銀行	<u>124,583</u>	<u>179,980</u>
小 計	124,583	431,953
減：列為一年內到期部分	<u>124,583</u>	<u>311,966</u>
長期借款	<u>\$ -</u>	<u>\$119,987</u>

1. 中國工商銀行借款已全數清償，2013 年 12 月 31 日年利率為 3.745%。
2. 2013 年 12 月 19 日與遠東國際商業銀行簽訂借款合同，借款期間自 2013 年 12 月至 2015 年 12 月，並自 2014 年 12 月起，每 6 個月為一期平均償還美金 6,000 千元。截至

2014 年及 2013 年 12 月 31 日止，年利率分別為 2.5% 及 2.1%。

合併公司與遠東國際商業銀行之借款合同約定，若合併公司在借款期間年度合併財務報告之負債佔總資產之比率高於 100%，須立即與遠東國際商業銀行重新就借款之條款進行協商。合併公司 2014 年度合併財務報告並未違反前述與遠東國際商業銀行之約定條件。

十四、應付公司債

本公司於 2012 年 10 月發行 6,000 單位、票面利率 0% 之新台幣計價第一次無擔保轉換公司債，本金金額共計新台幣 6 億元。

此可轉換公司債包括主契約債務工具及轉換選擇權衍生工具。主契約債務原始認列之有效利率為 2.08%，係採有效利率法按攤銷後成本衡量；轉換選擇權係屬透過損益按公允價值衡量之金融工具。

主契約債務及轉換選擇權於 2014 及 2013 年度之變動如下：

	主 契 約 債 務	轉 換 選 擇 權
2014 年 1 月 1 日餘額	\$613,184	\$ 87,043
利息費用	12,820	-
公允價值變動利益	-	(86,767)
匯率調整	970	(276)
2014 年 12 月 31 日餘額	<u>\$626,974</u>	<u>\$ -</u>
	主 契 約 債 務	轉 換 選 擇 權
2013 年 1 月 1 日餘額	\$601,657	\$ -
利息費用	12,484	-
公允價值變動損失	-	85,699
匯率調整	(957)	1,344
2013 年 12 月 31 日餘額	<u>\$613,184</u>	<u>\$ 87,043</u>

轉換辦法如下：

- (一) 發行期間 3 年，自 2012 年 10 月至 2015 年 10 月，債權人自本轉換公司債發行滿 1 個月之次日起至到期日前 10 日止，得依規定向本公司請求轉換為本公司普通股股票。若公司債屆時未轉換，將於到期時依債券面額之 106.12%（到期收益率 2.0%）以現金一次償還。

(二) 轉換價格及其調整

發行時之轉換價格為每股新台幣 103.5 元。本公司債發行後，遇有本公司已發行普通股股數增加時，本公司應依發行辦法所列之公式調整轉換價格。依發行辦法 2012 年 10 月 30 日調整現金增資影響數後，轉換價格調整為新台幣 101.6 元；2013 年 7 月 21 日調整盈餘轉增資影響數後，轉換價格調整為新台幣 85 元；2014 年 7 月 13 日調整盈餘及員工紅利轉增資暨庫藏股註銷影響數後為新台幣 68 元；2014 年 11 月 4 日調整現金股利影響數後，轉換價格調整為新台幣 66.6 元。

(三) 轉換情形

截至 2014 年 12 月底止，上述公司債尚未轉換為普通股。

本公司發行之可轉換公司債將於 2015 年 10 月到期，是以截至 2014 年 12 月 31 日已轉列一年內到期之長期負債項下。

十五、應付帳款

	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
應付帳款		
因營業而發生	<u>\$361,375</u>	<u>\$922,623</u>

十六、其他應付款

	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
應付薪資及獎金	\$ 58,136	\$ 54,504
應付增值稅	14,762	29,419
應付土地使用權款項(附註十二)	4,226	16,139
應付員工紅利及董監酬勞	-	30,902
其 他	<u>53,068</u>	<u>35,278</u>
	<u>\$130,192</u>	<u>\$166,242</u>

十七、退職後福利計畫

子公司福建三斯達塑膠公司及江蘇三斯達環保科技公司所在地政府法令規定，公司應按地方標準工薪百分之二十六提撥養老保險費，繳付予政府有關部門，其中百分之十八由公司提撥，百分之八則由職工相對提撥。本公司各期負擔之養老保險費請參閱附註十九。

十八、權益

(一) 股本

普通股

單位：千股／新台幣千元

	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
額定股數	<u>360,000</u>	<u>360,000</u>
額定股本	<u>\$3,600,000</u>	<u>\$3,600,000</u>
已發行且已收足股款之 股數	<u>249,829</u>	<u>199,833</u>
已發行股本	<u>\$2,498,291</u>	<u>\$1,998,329</u>

已發行之普通股每股面額為 10 元，每股享有一表決權及收取股利之權利。

(二) 資本公積

1. 本公司係福建三斯達塑膠公司進行組織架構重組而設立之控股公司，合併財務報告編製時係依本公司設立日為組織架構重組基準日所發行之股票總面額作為股本，將福建三斯達塑膠公司股東權益金額與本公司發行股本之差額列記為資本公積－股本溢價 264,010 千元。

本公司分別於 2010 至 2012 年度辦理現金增資發行新股，計產生資本公積－股本溢價 2,670,444 千元。另本公司辦理現金增資依中華民國公司法規定保留部分發行股份供員工認購，係屬發行酬勞性員工認股權，經衡量其公平價值 1,534 千元，其已由員工認購並業已轉列資本公積－股本溢價項下。

本公司於 2014 年 6 月經股東會決議員工紅利 20,658 千元（人民幣 4,191 千元）全數以股票發放，與依股東會決議日前一收盤價並考量除權息後之公允價格 53.8 元計算發放股票股利 384 千股，與股本面額 3,840 千元之差額 16,818 千元列記為資本公積－股本溢價。

本公司於 2014 年 5 月買回本公司普通股 346 千股，買回成本 24,447 千元，已於 2014 年 8 月經董事會決議減資註銷 346 千股，減資基準日為 2014 年 8 月 15 日，因註銷庫藏股票調整減列資本公積 4,084 千元及未分配盈餘 16,903 千元。

是以截至 2014 年及 2013 年 12 月 31 日止，本公司資本公積一股本溢價分別為 2,948,722 千元及 2,935,988 千元。

2. 除法令另有規定外，依本公司章程規定，股票發行溢價之資本公積，公司無虧損時，得用以發放現金股利或撥充股本。

(三) 保留盈餘及股利政策

依本公司章程規定，本公司年度決算如有盈餘，應先提繳稅款，彌補以往虧損，次提百分之十為法定盈餘公積，及提撥特別盈餘公積後，如尚有剩餘者（可分配盈餘）得由股東會決議分派之，其分派比例如下：

1. 員工紅利 2% 以上。
2. 董事及監察人酬勞至多以 1% 為限。
3. 不低於可分配盈餘之 10%，依股東持股比例，派付股息及紅利予股東，其中現金股利之數額不得低於該次派付股息及紅利合計數之 10%。

本公司 2014 年度預計不作股利分配，是以未估列應付員工紅利及董監酬勞。2013 年度應付員工紅利及董監酬勞估列金額則分別為 20,620 千元及 10,282 千元。前述員工紅利及董監酬勞分別按稅後淨利（已扣除員工分紅及董監酬勞之金額）扣除法定盈餘公積後之 1.7% 及 0.9% 計算。年度終了後，本合併財務報告通過發布日前經董事會決議之發放金額有重大變動時，該變動調整原提列年度費用，本合併財務報告通過發布日後若金額仍有變動，則依會計估計變動處理，於次一年度調整入帳。如股東會決議採股票發放員工紅利，股票紅利股數按決議分紅

之金額除以股票公平價值決定，股票公平價值係以股東會決議日前一日之收盤價（考量除權除息之影響後）。

法定盈餘公積應提撥至其餘額達公司實收股本總額時為止。依本公司章程規定，法定盈餘公積得用以彌補虧損；在公司無虧損時，法定盈餘公積超過實收股本總額 25% 之部分除得撥充股本外，尚得以現金分配。

本公司分別於 2014 年 6 月 6 日及 2013 年 6 月 10 日經股東常會決議通過 2013 及 2012 年度盈餘分配案如下：

	盈 餘 分 配 案		每 股	股 利
	2013 年度	2012 年度	2013 年度	2012 年度
法定盈餘公積	\$ 128,722	\$ 150,095		
現金股利	199,833	631,051	\$ 1.00	\$ 3.60
股票股利	499,582	245,409	2.50	1.40
	<u>\$ 828,137</u>	<u>\$ 1,026,555</u>	<u>\$ 3.50</u>	<u>\$ 5.00</u>

另本公司於上述股東常會決議通過 2013 及 2012 年度員工紅利及董監事酬勞如下：

單位：人民幣千元

	2013 年度		2012 年度	
	員 工	董 監 酬 勞	員 工	董 監 酬 勞
	股 票 紅 利	現 金 紅 利	股 票 紅 利	現 金 紅 利
決議配發金額	\$ 4,191	\$ 1,476	\$ 3,927	\$ 1,890
各年度財務報告認列金額	<u>4,191</u>	<u>2,090</u>	<u>3,878</u>	<u>1,939</u>
	<u>\$ -</u>	<u>(\$ 614)</u>	<u>\$ 49</u>	<u>(\$ 49)</u>

上述股東常會決議配發之員工紅利及董監酬勞與 2013 及 2012 年度財務報告認列之員工紅利及董監酬勞之差異主係估計變動，是項差異已列入 2014 及 2013 年度損益調整。

2012 年度之盈餘分配案、員工紅利及董監事酬勞係按本公司依據修訂前證券發行人財務報告編製準則及中華民國一般公認會計原則所編製之 2012 年度財務報告並參考本公司依據修訂後證券發行人財務報告編製準則及 IFRSs 所編製之 2012 年 12 月 31 日資產負債表作為董事會擬議盈餘分配議案之基礎。

本公司 2015 年 3 月 20 日董事會擬議 2014 年度盈餘分配案如下：

	盈餘分配案
法定盈餘公積	<u>\$113,642</u>

有關 2014 年度之盈餘分配案尚待預計於 2015 年 6 月 10 日召開之股東常會決議。

有關本公司董事會通過擬議及股東會決議之員工紅利及董監酬勞資訊，請至台灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

(四) 國外營運機構財務報告換算之兌換差額

	2014 年度	2013 年度
年初餘額	<u>\$496,685</u>	<u>\$ 59,000</u>
國外營運機構財務報告 換算之兌換差額	<u>339,513</u>	<u>437,685</u>
年底餘額	<u>\$836,198</u>	<u>\$496,685</u>

2014 及 2013 年度因財務報告功能性貨幣人民幣對財務報告報導貨幣新台幣之匯率變動，分別由年初 4.92 元及 4.66 元升值為年底 5.09 元及 4.92 元，使直接認列為股東權益調整金額分別增加 339,513 千元及 437,685 千元。

(五) 庫藏股票

單位：千股／千元

收回原因	年初股數	本年度 股數增加	本年度 股數減少	年底 股數	餘額
2014 年度					
維護公司信用 及股東權益	<u>-</u>	<u>346</u>	<u>346</u>	<u>-</u>	<u>\$ -</u>

本公司為維護公司信用及股東權益於 2014 年 5 月買回本公司普通股計 346 千股，買回成本 24,447 千元。另本公司於 2014 年 8 月經董事會決議減資註銷 346 千股，減資基準日為 2014 年 8 月 15 日。

十九、稅前淨利

稅前淨利係包含以下項目：

(一) 其他收入

	2014 年度	2013 年度
利息收入	\$ 31,023	\$ 34,699
獎勵金收入	28,549	2,745
其 他	<u>1,079</u>	<u>443</u>
	<u>\$ 60,651</u>	<u>\$ 37,887</u>

2014 年度取得之獎勵金收入係子公司福建三斯達公司符合當地政府實施企業繳納 2011 年 11 月至 2013 年底房屋稅、土地使用稅之獎勵條件，所取得之財政獎勵資金。

(二) 其他收益及損失

	2014 年度	2013 年度
處分不動產、廠房及設備 損失	(\$ 2,190)	(\$ 16,099)
淨外幣兌換利益	4,281	60,416
指定透過損益按公允價 值衡量之金融負債利 益（損失）	\$ 86,767	(\$ 85,699)
其 他	<u>(334)</u>	<u>(244)</u>
	<u>\$ 88,524</u>	<u>(\$ 41,626)</u>

(三) 財務成本

	2014 年度	2013 年度
銀行借款利息	\$ 22,790	\$ 29,455
可轉換公司債利息	<u>12,820</u>	<u>12,484</u>
	<u>\$ 35,610</u>	<u>\$ 41,939</u>

(四) 折舊及攤銷

	2014 年度	2013 年度
折舊費用依功能別彙總		
營業成本	\$173,210	\$138,299
營業費用	<u>79,844</u>	<u>62,850</u>
	<u>\$253,054</u>	<u>\$201,149</u>
預付租賃款攤銷依功能別彙總		
營業成本	\$ 17,205	\$ 10,820
營業費用	<u>3,212</u>	<u>3,148</u>
	<u>\$ 20,417</u>	<u>\$ 13,968</u>

(五) 員工福利費用

	2014 年度	2013 年度
短期員工福利		
薪資	\$319,376	\$312,639
其他	<u>42,645</u>	<u>47,516</u>
	362,021	360,155
退職後福利（附註十七）		
確定提撥計畫	<u>43,480</u>	<u>41,121</u>
員工福利費用合計	<u>\$405,501</u>	<u>\$401,276</u>
依功能別彙總		
營業成本	\$268,564	\$248,029
營業費用	<u>136,937</u>	<u>153,247</u>
	<u>\$405,501</u>	<u>\$401,276</u>

截至 2014 年及 2013 年 12 月 31 日止，合併公司員工人數分別為 1,146 人及 1,014 人。

二十、所得稅

(一) 認列於損益之所得稅

所得稅費用之主要組成項目如下：

	2014 年度	2013 年度
當期所得稅		
當期產生者	\$394,553	\$547,550
以前年度之調整	<u>2,777</u>	<u>987</u>
	397,330	548,537
遞延所得稅		
當期產生者	<u>-</u>	<u>70,000</u>
認列於損益之所得稅費用	<u>\$397,330</u>	<u>\$618,537</u>

會計所得與所得稅費用之調節如下：

	2014 年度	2013 年度
繼續營業單位稅前淨利	<u>\$1,533,752</u>	<u>\$1,905,759</u>
稅前淨利按法定稅率計算之所得稅費用	\$ 393,356	\$ 547,255
調節項目之所得稅影響數		
決定課稅所得時不可減除之費損	<u>1,197</u>	<u>295</u>
當期所得稅	394,553	547,550
遞延所得稅		
大陸盈餘匯出 10% 股利稅額	-	70,000
以前年度之當期所得稅費用於本年度之調整	<u>2,777</u>	<u>987</u>
認列於損益之所得稅費用	<u>\$ 397,330</u>	<u>\$ 618,537</u>

本公司、子公司 BVI 三斯達公司及香港三斯達公司分別依當地法律規定，免納營利事業所得稅。另子公司香港三斯達公司預估獲配大陸子公司盈餘匯出之股利收入，依中華人民共和國相關規定適用 10% 扣繳稅率，並認列相關遞延所得稅負債。

子公司香港三斯達貿易公司因未在香港有營業活動，依香港法令規定並無應納之稅額。

子公司福建三斯達塑膠公司及江蘇三斯達環保科技公司，依「中華人民共和國企業所得稅法」規定適用之法定稅率為25%。

(二) 當期所得稅負債

	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
應付所得稅	<u>\$ 73,495</u>	<u>\$168,968</u>

(三) 遞延所得稅資產與負債

遞延所得稅資產與負債之變動如下：

2014 年度

	年初餘額	認 列 於 匯 損 益 影 響 數	率	年底餘額
<u>遞 延 所 得 稅 資 產</u>				
暫時性差異				
虧損扣抵	<u>\$ 1,848</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 64</u>	<u>\$ 1,912</u>
<u>遞 延 所 得 稅 負 債</u>				
暫時性差異				
大陸盈餘匯出 10%股 利稅額	<u>\$70,000</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,419</u>	<u>\$72,419</u>

2013 年度

	年初餘額	認 列 於 匯 損 益 影 響 數	率	年底餘額
<u>遞 延 所 得 稅 資 產</u>				
暫時性差異				
虧損扣抵	<u>\$ 1,751</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 97</u>	<u>\$ 1,848</u>
<u>遞 延 所 得 稅 負 債</u>				
暫時性差異				
大陸盈餘匯出 10%股 利稅額	<u>\$ -</u>	<u>\$70,000</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$70,000</u>

(四) 未於合併資產負債表中認列遞延所得稅資產之未使用虧損扣抵
及可減除暫時性差異

	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
虧損扣抵		
2018 年度到期	\$ 49,192	\$ 47,550
2019 年度到期	<u>84,173</u>	<u>-</u>
	<u>\$133,365</u>	<u>\$ 47,550</u>
可減除暫時性差異	<u>\$ 6,863</u>	<u>\$ 7,803</u>

(五) 未使用之虧損扣抵相關資訊

截至 2014 年 12 月 31 日止，虧損扣抵相關資訊如下：

尚 未 扣 抵 餘 額	最 後 扣 抵 年 度
\$ 56,842	2018
<u>84,173</u>	2019
<u>\$141,015</u>	

二一、每股盈餘

由於 2013 年度可轉換公司債按如果轉換法計算之稀釋每股盈餘產生反稀釋效果，是以不予列入具稀釋作用之潛在普通股。

本公司用以計算每股盈餘之盈餘及普通股加權平均股數如下：

本年度淨利－歸屬於本公司業主之淨利

	2014 年度	2013 年度
計算基本每股盈餘之盈餘	\$1,136,422	\$1,287,222
具稀釋作用潛在普通股之影響		
可轉換公司債稅後利息	12,820	-
可轉換公司債評價利益	(<u>86,767</u>)	<u>-</u>
用以計算稀釋每股盈餘之盈餘	<u>\$1,062,475</u>	<u>\$1,287,222</u>

股 數

單位：千股

	2014 年度	2013 年度
年初普通股已發行股數	199,833	175,292
加：盈餘轉增資追溯調整		
2013 年度	49,958	49,958
2012 年度	-	24,541
員工分紅—股票	220	-
減：庫藏股票	(217)	-
用以計算基本每股盈餘之普通股		
加權平均股數	249,794	249,791
具稀釋作用潛在普通股之影響		
可轉換公司債	9,009	-
員工分紅	265	374
用以計算稀釋每股盈餘之普通股		
加權平均股數	<u>259,068</u>	<u>250,165</u>

若合併公司得選擇以股票或現金發放員工分紅，則計算稀釋每股盈餘時，假設員工分紅將採發放股票方式，並於該潛在普通股具有稀釋作用時計入加權平均流通在外股數，以計算稀釋每股盈餘。於次年度股東會決議員工分紅發放股數前計算稀釋每股盈餘時，亦繼續考量該等潛在普通股之稀釋作用。

計算每股盈餘時，2013 年度辦理無償配股之影響業已列入追溯調整，因追溯調整，2013 年度基本及稀釋每股盈餘分別由 6.44 元及 6.43 元皆減少為 5.15 元。

二二、現金流量資訊之補充揭露

合併公司於 2014 及 2013 年度進行下列同時影響現金及非現金項目之重大投資活動—取得不動產、廠房及設備現金流出資訊如下：

	2014 年度	2013 年度
不動產、廠房及設備增加	\$ 891,158	\$1,259,955
預付設備款減少	(23,264)	(69,209)
應付設備款減少（增加）	<u>342,811</u>	<u>(226,487)</u>
支付現金	<u>\$1,210,705</u>	<u>\$ 964,259</u>

二三、資本風險管理

合併公司進行資本管理以確保集團內各企業能夠於繼續經營之前提下，藉由將債務及權益餘額最適化，以使股東報酬極大化。合併公司之整體策略於最近 2 年度並無變化。

合併公司資本結構係由合併公司之淨債務（即借款減除現金及約當現金）及歸屬於本公司業主之權益（即資本、資本公積、保留盈餘及其他權益項目）組成。

合併公司不須遵守其他外部資本規定。

二四、金融工具

（一）公允價值之資訊

1. 非按公允價值衡量之金融工具

除下表所列外，合併公司管理階層認為非按公允價值衡量之金融資產及金融負債之帳面金額趨近其公允價值：

	帳 面 金 額	公 允 價 值
2014 年 12 月 31 日		
金融負債		
以攤銷後成本衡量之金融負債		
應付公司債	\$626,974	\$630,720
2013 年 12 月 31 日		
金融負債		
以攤銷後成本衡量之金融負債		
應付公司債	613,184	622,256

2. 認列於合併資產負債表之公允價值衡量

合併公司以公允價值衡量之金融資產及金融負債，其衡量方式依照公允價值可觀察程度分為第 1 至 3 級：

(1) 第 1 級公允價值衡量係指活絡市場相同資產或負債之公開報價（未經調整）。合併公司無持有此等級金融工具。

(2) 第 2 級公允價值衡量係指除第 1 級之公開報價外，以屬於該資產或負債直接（亦即價格）或間接（亦即由

價格推導而得)可觀察之輸入值推導公允價值。合併公司無持有此等級金融工具。

- (3) 第 3 級公允價值衡量係指評價技術係非以可觀察市場資料為基礎之資產或負債之輸入值(不可觀察之輸入值)推導公允價值。

	<u>透過損益按公允價值衡量之金融負債</u>	
	<u>2014 年 12 月 31 日</u>	<u>2013 年 12 月 31 日</u>
第 3 級	\$ -	\$ 87,043

3. 金融負債以第 3 級公允價值衡量之調節

	<u>透 過 損 益 按 公 允 價 值 衡 量</u>
<u>2014 年度</u>	
年初餘額	\$ 87,043
總 利 益	
認列於損益	(86,767)
匯率影響數	(276)
年底餘額	<u>\$ -</u>
<u>2013 年度</u>	
年初餘額	\$ -
總 損 失	
認列於損益	85,699
匯率影響數	<u>1,344</u>
年底餘額	<u>\$ 87,043</u>

4. 衡量公允價值所採用之評價技術及假設

用以決定下列金融負債公允價值之重要假設列示如下：

透過損益按公允價值衡量之金融負債

可轉換公司債負債組成部分之公允價值係採用二元樹可轉債評價模型之股價波動度、無風險利率、風險折現率及流動性風險等參數估計。

(二) 金融工具之種類

	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
<u>金 融 資 產</u>		
放款及應收款 (註 1)	\$3,857,410	\$5,645,674
<u>金 融 負 債</u>		
透過損益按公允價值衡 量		
指定為透過損益按 公允價值衡量	-	87,043
以攤銷後成本衡量(註 2)	1,390,825	3,282,191

註 1：餘額係包含現金及約當現金、應收帳款、其他應收款及其他金融資產等以攤銷後成本衡量之放款及應收款。

註 2：餘額係包含長短期借款、應付帳款、應付設備款、其他應付款及應付公司債等以攤銷後成本衡量之金融負債。

(三) 財務風險管理目的與政策

合併公司主要金融工具包括應收帳款、應付帳款、應付設備款、其他應付款、應付公司債及借款。合併公司之財務部門係為各業務單位提供服務，藉由依照風險程度與廣度分析暴險之內部風險報告監督及管理合併公司營運有關之財務風險。該等風險包括市場風險（包含匯率風險及利率風險）、信用風險及流動性風險。

財務部定期對合併公司之管理階層提出報告。

1. 市場風險

合併公司之營運活動使合併公司承擔之主要財務風險為外幣匯率變動風險（參閱下述(1)）以及利率變動風險（參閱下述(2)）。

(1) 匯率風險

合併公司於資產負債表日非功能性貨幣計價之貨幣性資產與貨幣性負債帳面金額（包含合併財務報告中已沖銷之非功能性貨幣計價之貨幣性項目），參閱附註二七。

敏感度分析

合併公司主要受到美金及新台幣匯率波動之影響。

當人民幣（功能性貨幣）對各攸關外幣之匯率增加及減少 1% 時，合併公司之敏感度分析。敏感度分析僅包括流通在外之外幣貨幣性項目，並將其期末之換算以匯率變動 1% 予以調整。敏感度分析之範圍包括銀行存款、其他應收付款項、借款及應付公司債。

當人民幣相對於美金及新台幣同時升值／貶值 1% 時，合併公司 2014 年度之稅前淨利將分別增加／減少 7,405 千元。

當人民幣相對於美金及新台幣同時升值／貶值 1% 時，合併公司 2013 年度之稅前淨利將分別增加／減少 16,580 千元。

(2) 利率風險

合併公司於資產負債表日受利率暴險之金融資產及金融負債帳面金額如下：

	<u>2014 年 12 月 31 日</u>	<u>2013 年 12 月 31 日</u>
具公允價值利率風險		
金融負債	\$ 626,974	\$ 613,184
具現金流量利率風險		
金融資產	2,253,423	3,095,529
金融負債	199,382	1,166,873

敏感度分析

下列敏感度分析係依非衍生工具於資產負債表日之利率暴險而決定。對於浮動利率資產及負債，其分析方式係假設資產負債表日流通在外之資產及負債金額於報導期間皆流通在外。

若利率增加／減少 1%，在所有其他變數維持不變之情況下，合併公司 2014 及 2013 年度之稅前淨利

將分別增加／減少 20,540 千元及 19,287 千元，主因為合併公司變動利率之銀行存款與借款之暴險。

2. 信用風險

信用風險係指交易對方拖欠合約義務而造成集團財務損失之風險。截至資產負債表日，合併公司可能因交易對方未履行義務造成財務損失之最大信用風險暴險主要係來自於合併資產負債表所認列之金融資產帳面金額。

合併公司採行之政策係僅與信譽卓著之對象進行交易，並於必要情形下取得足額之擔保以減輕因拖欠所產生財務損失之風險。合併公司使用其他公開可取得之財務資訊及彼此交易記錄對主要客戶進行評等，並將總交易金額分散至各信用評等合格之客戶，並定期複核及核准交易對方信用額度之限額以控制信用暴險。

應收帳款之對象涵蓋客戶群廣泛，故信用風險之集中度不高，合併公司持續地針對應收帳款客戶之財務狀況進行評估。

3. 流動性風險

合併公司係透過管理及維持足夠部位之現金及約當現金以支應集團營運並減輕現金流量波動之影響。合併公司管理階層監督銀行融資額度使用狀況並確保借款合同條款之遵循。

銀行借款對合併公司而言係為重要流動性來源。合併公司未動用之銀行融資額度，參閱下列(2)融資額度之說明。

(1) 非衍生性金融負債之流動性及利率風險表

非衍生金融負債剩餘合約到期分析係依合併公司最早可能被要求還款之日期，並以金融負債未折現現金流量（包含本金及估計利息）編製。

合併公司非衍生金融負債到期分析係依照約定之還款日編製。

以浮動利率支付之利息現金流量，其未折現之利息金額係依據資產負債表日之利率估算而得。

	1 至 3 個月內	3 個月至 1 年	1 年 以 上
2014 年 12 月 31 日			
非衍生金融負債			
無附息負債	\$ 487,574	\$ 76,895	\$ -
浮動利率工具	74,857	126,870	-
固定利率工具	-	636,720	-
	<u>\$ 562,431</u>	<u>\$ 840,485</u>	<u>\$ -</u>
2013 年 12 月 31 日			
非衍生金融負債			
無附息負債	\$ 1,353,709	\$ 148,425	\$ -
浮動利率工具	36,288	965,240	186,563
固定利率工具	-	-	636,720
	<u>\$ 1,389,997</u>	<u>\$ 1,113,665</u>	<u>\$ 823,283</u>

上述非衍生金融負債之浮動利率工具金額，將因浮動利率與資產負債表日所估計之利率不同而改變。

(2) 融資額度

單位：美金千元

	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
無擔保銀行額度， 每年重新檢視		
已動用金額	\$ 6,400	\$ 38,900
未動用金額	<u>8,600</u>	<u>9,000</u>
	<u>\$15,000</u>	<u>\$47,900</u>

二五、關係人交易

合併公司間之交易、帳戶餘額、收益及費損於合併時全數予以銷除，故未揭露於本附註。與其他關係人間之交易如下：

(一) 銷貨及進貨

	2014 年度	2013 年度
銷 貨		
其他關係人	<u>\$19,071</u>	<u>\$19,198</u>
進 貨		
其他關係人	<u>\$39,833</u>	<u>\$23,955</u>

其他關係人係董事長與本公司總經理為一等親。上述進銷貨價格及收付款條件與一般交易對象並無重大差異。

(二) 營業租賃

1. 子公司福建三斯達塑膠公司與其他關係人簽訂廠房及辦公室出租合約，租約期間為 1 年，到期重新簽訂，每年租金按租用面積依雙方協議計算，2014 及 2013 年度租金收入分別為 18,188 千元及 17,828 千元，列入租賃收入項下。
2. 子公司福建三斯達塑膠公司分別出租住所予董事及監察人使用，租約期間為 1 年，到期重新簽訂，每年租金依雙方協議計算，2014 及 2013 年度租金收入分別為 1,485 千元及 1,456 千元，列入租賃收入項下。

(三) 應收（付）關係人款項

前述(一)及(二)資產負債表日之應收及應付關係人款項餘額如下：

	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
應收帳款		
其他關係人	\$ 2,935	\$ 2,287
董事及監察人	<u>1,538</u>	<u>1,486</u>
	<u>\$ 4,473</u>	<u>\$ 3,773</u>
應付帳款		
其他關係人	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,326</u>

(四) 背書保證

合併公司 2014 及 2013 年度部分長期及短期借款係由本公司董事長提供連帶保證。

(五) 對主要管理階層之獎酬

2014 及 2013 年度對董事及其他主要管理階層之薪酬總額如下：

	2014 年度	2013 年度
短期員工福利	<u>\$ 22,669</u>	<u>\$ 43,780</u>

二六、重大未認列之合約承諾事項

合併公司未認列之合約承諾如下：

	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
購置不動產、廠房及設備	<u>\$448,590</u>	<u>\$557,529</u>

二七、外幣金融資產及負債之匯率資訊

合併公司具重大影響之外幣金融資產及負債資訊如下：

單位：各外幣千元／新台幣

幣千元／匯率元

	外	幣	匯	率	帳	面	金	額
2014 年 12 月 31 日								
貨幣性項目之金融資產								
美金	\$	2,712	6.22	(美金：人民幣)	\$	85,875		
貨幣性項目之金融負債								
美金		6,400	6.22	(美金：人民幣)		199,382		
新台幣		626,974	5.09	(新台幣：人民幣)		626,974		
2013 年 12 月 31 日								
貨幣性項目之金融資產								
美金		3,852	6.06	(美金：人民幣)		114,815		
貨幣性項目之金融負債								
美金		38,900	6.06	(美金：人民幣)		1,159,609		
新台幣		613,184	4.92	(新台幣：人民幣)		613,184		

二八、附註揭露事項

(一) 重大交易事項及(二)轉投資事業相關資訊

1. 資金貸與他人：附表一。
2. 為他人背書保證：無。
3. 期末持有有價證券情形（不包含投資子公司）：無。
4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣 3 億元或實收資本額百分之二十以上：無。
5. 取得不動產之金額達新台幣 3 億元或實收資本額百分之二十以上：無。
6. 處分不動產之金額達新台幣 3 億元或實收資本額百分之二十以上：無。

7. 與關係人進、銷貨之金額達新台幣 1 億元或實收資本額百分之二十以上：無。
8. 應收關係人款項達新台幣 1 億元或實收資本額百分之二十以上：附表二。
9. 從事衍生商品交易：附註十四。
10. 其他：母子公司間及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額：附表三。
11. 被投資公司資訊：附表四。

(三) 大陸投資資訊

1. 大陸被投資公司名稱、主要營業項目、實收資本額、投資方式、資金匯出入情形、持股比例、本期損益及認列之投資損益、期末投資帳面價值、已匯回投資損益及赴大陸地區投資限額：附表五。
2. 與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區所發生下列之重大交易事項，暨其價格、付款條件、未實現損益：
 - (1) 進貨金額及百分比與相關應付款項之期末餘額及百分比：無。
 - (2) 銷貨金額及百分比與相關應收款項之期末餘額及百分比：無。
 - (3) 財產交易金額及其所產生之損益數額：無。
 - (4) 票據背書保證或提供擔保品之期末餘額及其目的：無。
 - (5) 資金融通之最高餘額、期末餘額、利率區間及當期利息總額：附表一。
 - (6) 其他對當期損益或財務狀況有重大影響之交易事項：無。

二九、部門資訊

提供給主要營運決策者用以分配資源及評量部門績效之資訊，著重於每一交付或提供之產品或勞務之種類。合併公司應報導部門如下：

- 福建三斯達塑膠公司（福建三斯達）－主要從事以廢塑膠再生運用以產製乙烯－醋酸乙烯共聚物（EVA）之共混發泡製品之製造及銷售。
- 江蘇三斯達環保科技公司（江蘇三斯達）－主要從事以廢塑膠再生運用以產製乙烯－醋酸乙烯共聚物（EVA）之共混發泡製品之製造及銷售。
- 其他部門：亞洲塑膠再生資源控股有限公司、BVI 三斯達公司、香港三斯達公司及香港三斯達貿易公司：所營事業詳附註四。

(一) 合併公司之收入與營運結果依應報導部門分析如下：

	福建三斯達	江蘇三斯達	其他	調整及沖銷	合併
2014 年度					
來自母公司及合併子公司以外客戶之收入	\$ 5,335,301	\$ 46,466	\$ -	\$ -	\$ 5,381,767
部門利益（損失）	\$ 1,523,602	(\$ 77,950)	(\$ 25,465)	\$ -	\$ 1,420,187
其他收入					60,651
其他利益及損失					88,524
財務成本					(35,610)
稅前淨利					1,533,752
所得稅					(397,330)
稅後淨利					\$ 1,136,422
資產總額	\$ 9,879,176	\$ 1,816,366	\$ 1,243,189	(\$ 1,287,479)	\$ 11,651,252
負債總額	\$ 1,310,989	\$ 346,970	\$ 1,170,279	(\$ 1,287,479)	\$ 1,540,759
2013 年度					
來自母公司及合併子公司以外客戶之收入	\$ 6,541,488	\$ 18,828	\$ 620,621	\$ -	\$ 7,180,937
部門利益（損失）	\$ 2,196,520	(\$ 40,656)	(\$ 204,427)	\$ -	\$ 1,951,437
其他收入					37,887
其他利益及損失					(41,626)
財務成本					(41,939)
稅前淨利					1,905,759
所得稅					(618,537)
稅後淨利					\$ 1,287,222
資產總額	\$ 9,334,283	\$ 1,622,445	\$ 1,526,292	(\$ 21,804)	\$ 12,461,216
負債總額	\$ 1,530,989	\$ 119,361	\$ 1,994,490	(\$ 21,804)	\$ 3,623,036

以上應報導部門之收入係與外部客戶交易所產生，2014 及 2013 年度並無任何部門間銷售。

部門利益係指各個部門所賺取之利潤，不包含利息收入、財務成本、外幣兌換損益以及所得稅費用。此衡量金額係提供

予主要營運決策者，用以分配資源予部門及評量其績效。

(二) 其他部門資訊

	折 舊 與 攤 銷	非流動資產本年度增加數		
	2014 年度	2013 年度	2014 年度	2013 年度
福建三斯達	\$ 268,360	\$ 211,419	\$ 734,473	\$ 889,907
江蘇三斯達	4,458	3,057	199,904	466,110
其 他	653	641	-	-
	<u>\$ 273,471</u>	<u>\$ 215,117</u>	<u>\$ 934,377</u>	<u>\$1,356,017</u>

(三) 主要產品及租金收入

本公司及子公司繼續營業單位之主要產品（勞務）收入分析如下：

	2014 年度	2013 年度
箱包片材	\$1,163,715	\$1,485,908
一般片材	1,684,991	1,414,449
特種片材	676,663	1,131,638
鞋底片材	543,477	916,031
天然橡膠	-	503,706
橡膠發泡材	380,250	606,601
其 他	932,671	1,122,604
	<u>\$5,381,767</u>	<u>\$7,180,937</u>

(四) 地區別資訊

本公司及子公司來自外部客戶之繼續營業單位收入依營運地點區分與非流動資產所在地區皆在中國大陸。

(五) 主要客戶資訊

本公司及子公司 2014 及 2013 年度單一客戶銷貨額均無佔合併營業收入淨額百分之十以上者。

亞洲塑膠再生資源控股有限公司及子公司
資金貸與他人

西元 2014 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表一

單位：新台幣千元
(除另予註明者外)

編號	貸出資金之公司	貸與對象	往來科目	是否為關係人	本 期 最高 額 度	期 間 餘 額	未 實 際 動 支 餘 額	(註 3)	利率區間 (%)	資金貸與性質 (註 4)	有短期融通資 金之必要	提列帳 帳	備 金	抵擔 名	保 稱	品 值	對 金 資 金 貸 與 限 額 (註 1)	對 金 資 金 貸 與 限 額 (註 2)	資 金 貸 與 最 高 限 額 (註 2)
0	本公司	三斯達(福建)塑膠有限公司	其他應收款—關係人	是	\$ 303,200	\$ 303,200	\$ 303,200	\$ 34,869	-	有短期融通資金之必要	-	\$	-	-	\$	-	\$ 4,044,197	\$ 4,044,197	\$ 4,044,197
1	三斯達(香港)有限公司	三斯達(江蘇)環保科技有限公司	其他應收款—關係人	是	753,000	753,000	753,000	262,895	3.5	有短期融通資金之必要	-	-	-	-	-	-	4,431,016	4,431,016	4,431,016
2	三斯達(香港)有限公司	本公司	其他應收款—關係人	是	962,200	962,200	962,200	227,185	-	有短期融通資金之必要	-	-	-	-	-	-	4,431,016	4,431,016	4,431,016
3	三斯達(福建)塑膠有限公司	三斯達(香港)有限公司	其他應收款—關係人	是	962,200	962,200	962,200	227,180	-	有短期融通資金之必要	-	-	-	-	-	-	3,427,275	3,427,275	3,427,275

註 1：對個別對象資金貸與限額為不超過貸出資金公司淨值之百分之四十。

註 2：資金貸與總限額為貸出資金公司淨值之百分之四十。

註 3：於編製合併報表時業已沖銷。

亞洲塑膠再生資源控股有限公司及子公司
應收關係人款項達新台幣 1 億元或實收資本額百分之二十以上
西元 2014 年 12 月 31 日

附表二

單位：新台幣千元
(除另予註明者外)

帳列應收款項之公司	交易對象名稱	應收關係人款項 係餘額 (註 4)	週轉率	逾期應收金額		應收關係人款項 式期後收回金額	提列帳額	抵備金額
				逾 期 金	應 收 金			
三斯達(香港)有限公司	三斯達(福建)塑膠有限公司 三斯達(江蘇)環保科技有限公 司 本公司	子公司對子公司 子公司對子公司 子公司對母公司 子公司對子公司	-	\$	-	\$	\$	-
				-	-	-	-	-
				-	-	-	-	-
三斯達(福建)塑膠有限公司	三斯達(香港)有限公司	子公司對子公司	-	-	-	-	-	-

註 1：係應收股利。

註 2：係資金貸與款項及其應收利息之其他應收款。

註 3：係資金貸與款項。

註 4：於編製合併報表時業已沖銷。

亞洲塑膠再生資源控股有限公司及子公司
 母子公司間業務關係及重要交易往來情形

西元 2014 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

附表三

單位：新台幣千元
 （除另予註明者外）

編 號	交 易 人 名 稱	往 來 對 象	交 易 往 來 對 象 與 交 易 人 之 關 係	交 易		往 來		情 形	
				目 金	額 交	易 條 件	佔 合 併 總 營 收 (資 產) 之 比 率		
1	本 公 司	三斯達（福建）塑膠有限公司	母公司對子公司	其他應收款	\$ 34,869	依雙方約定，係代墊款	-		
2	三斯達（香港）有限公司	三斯達（福建）塑膠有限公司	子公司對子公司	其他應收款	724,187	-	6		
		三斯達（江蘇）環保科技有限公 司	子公司對子公司	其他應收款	262,895	依雙方約定，係資金貸與及應 收利息	2		
				利息收入	8,138	係資金貸與之利息收入	-		
		本 公 司	子公司對母公司	其他應收款	227,185	依雙方約定，係資金貸與	2		
3	三斯達（福建）塑膠有限公司	本 公 司	子公司對母公司	其他應收款	35,571	依雙方約定，係代墊款	-		
		三斯達（香港）貿易有限公司	子公司對子公司	其他應收款	3,147	依雙方約定，係代墊款	-		
		三斯達（香港）有限公司	子公司對子公司	其他應收款	227,180	依雙方約定，係資金貸與款	2		

亞洲塑膠再生資源控股有限公司及子公司

被投資公司相關資訊

西元 2014 年 12 月 31 日

附表四

單位：新台幣千元
(除另予註明者外)

投資公司名稱	被投資公司名稱	編所	所在地	主營業務	項目	原始投資金額	(註 1)	年	底	比率 (%)	持	面	金	額	有權投資公司	本年度利益 (損失)	投資利益 (損失)	本年度認列之	備	註
本公司	三斯達控股有限公司		B.V.I	國際投資業務		USD	1 元	1 元	1	100		\$	11,077,442		\$	1,105,642	\$	1,105,642		註 2
三斯達控股有限公司	三斯達 (香港) 有限公司		香港	國際投資業務		HKD	1 元	1 元	1	100			11,077,540			1,105,760		1,105,760		註 2
三斯達 (香港) 有限公司	三斯達 (福建) 塑膠有限公司		中國福建	EVA 發泡材相關產品之產製及銷售		HKD	200,000 千元	200,000 千元	-	100			8,568,187			1,176,093		1,176,093		註 2
	三斯達 (江蘇) 環保科技有限公司		中國江蘇	EVA 發泡材相關產品之產製及銷售		USD	50,000 千元	50,000 千元	-	100			1,469,397		(	82,896)	(	82,896)		註 2
	三斯達 (香港) 貿易有限公司		香港	大宗化工原物料之貿易		RMB	30,800 千元	186,700 千元	1	100			5,686			2,657		2,657		註 2

註 1：本公司發行 120,000 千股 (每股面額為新台幣 10 元) 按每股港幣 0.675 元作價取得三斯達 (福建) 塑膠有限公司 100% 之股權，並為申請登錄臺灣證券交易所股份有限公司之上市股票買賣進行組織架構重組，重組後，本公司透過三斯達控股有限公司及三斯達香港有限公司間持有三斯達 (福建) 塑膠有限公司 100% 股權。

註 2：於編製合併報表時業已沖銷。

附錄二、本公司章程與我國股東權益保障規定重大差異之說明

	差異項目	開曼法令及說明	章程規定及說明
1	「特別決議」之定義：係指代表公司已發行股份總數三分之二以上股東之出席，以出席股東表決權過半數之同意為之。公開發行股票之公司，出席股東之股份總數不足前述定額者，得有代表已發行股份總數過半數股東之出席，出席股東表決權三分之二以上之同意行之。	依據英屬開曼群島（下稱開曼群島）公司法（修訂版，下同）第60條規定，特別決議原則上係由出席股東表決權「三分之二以上之同意」所作成之決議，而股東會法定出席人數則為公司已發行股份總數二分之一以上股東之出席。	依臺灣證券交易所2010年4月13日臺證上字第0991701319號函之意指，本公司章程第2(1)條規定所稱特別決議者，係指有代表公司已發行有表決權股份總數過半數股東出席之股東會，由出席股東表決權三分之二以上同意通過之決議，俾同時符合開曼群島法令及臺灣公司法對公開發行公司表決權數之要求。
2	股東繼續一年以上，持有已發行股份總數百分之三以上者，得以書面記明提議事項及理由，請求董事會召集股東臨時會。請求提出後十五日內，董事會不為召集之通知時，股東得報經主管機關許可，自行召集。	開曼群島當地並無得核准召開股東會之主管機關。	由於本外國發行人為依據開曼群島公司法成立之公司，而開曼群島當地並無負責審查是否得由股東自行召集股東會之主管機關，故本外國發行人現行章程第26條規定，繼續一年以上，持有已發行股份總數百分之三以上股份之股東，得於董事會逾期仍不依書面請求為股東會召集之通知時，自行召集股東會，無須報經主管機關許可，此尚符合證交所2010年4月13日臺證上字第0991701319號函之意指，對於股東權益應無不利影響。
3	(1) 公司非依股東會決議減少資本，不得銷除其股份；減少資本，應依股東所持股份比例減少之。 (2) 公司減少資本，得以現金以外財產退還股款；其退還之財產及抵充之數額，應經股東會決議，並經該收受財產股東之同意。 (3) 前項財產之價值及抵充之數額，董事會應於股東會前，送交中華民國會計師查核簽證。	開曼群島公司法有關公司減資之規定如下： 第14條 減資 (1)除本法第37條所定情形外，若章程規定得減資，股份有限公司或有股份之擔保有限公司依特別決議，經法院確認為後，得以任何方式減少資本；在不影響前述權力之情形下，得為下列行為，必要時並應變更章程所定資本額及股份數： (a)免除或減少未繳納股款部分股份之責任； (b)單獨或與減免股份責任同時，註銷已經喪失或無相對應資產之已繳納股款之股份； (c)單獨或與減免股份責任同時，發還超過公司所需資本之已繳納股款。 (2)前項之特別決議，在本法中稱為減資決議。 第15條 減資確認命令之聲請和債權人之異議 (1)公司通過減資決議後，得聲請法院確認為之。 (2)若擬進行之減資涉及減少公司對未繳納股款之責任或對已繳納股款股東之付款，或其他情形經法院指示者，除第3款之情形外，適用下列規定： (a)在法院所定之日，若該日為公司清算開始日，經證明之公司債權人或其他權利人得對公司減資行為異議； (b)法院應建立有權異議之債權人清單，且依職權設法確認為該等債權人之姓名、其債權之性質和金額，並得公告如逾所定期限或未向法院聲請加入清單者喪失異議權。 (c)已列入債權人清單之債權未能受償或未經確認為，且該債權人不同意減資者，得逕按下列規定提撥一定金額，擔保其受償： (i)若公司承認全部債務，或雖不承認但同意承擔全部債務，則為該債務全部之金額；或 (ii)若公司不承認且不願承擔全部債務，或若債權之金額不確定或未經驗證，則為法院依清算程序調查及裁判所定之金額。	開曼群島公司法第14條至第18條對於公司減資設有嚴格之程序及實體規範，且相關規定係屬強制規定，非得以章程變更之，與股東權益保護事項檢查表對於公司減資之規範要求，有相當差異。為免疑義，經取具開曼律師意見，爰修訂本公司章程第12條規定，使公司減資概依開曼群島法令及上市（櫃）規範辦理。至於股東權益保護事項檢查表對於公司減資之規範要求，則改以買回股份方式，規定於本公司章程第18-1條，併予敘明。

	差異項目	開曼法令及說明	章程規定及說明
		(3)若擬進行之減資涉及減少公司對未繳納股款之責任或對已繳納股款股東之付款，法院依個案認為適當者，得指示一類或數類債權人不適用前款規定。 第16條 減資確認命令之核發 (1)若依第15條所定得異議之債權人均同意減資或全部債權均已受償、經確認為受擔保，法院得以命令確認減資並訂定適當條件。 (2)法院作成減資確認命令時，得為下列行為： (a)如有特殊原因而認為適當，在命令內指定日期或期限，要求公司開始在其名稱後加註「已減資」字樣； (b)要求公司依其指示公告減資之理由或其他法院認為有利於公眾之適當資訊；如有必要，並得命公告導致減資之事由。 (3)若公司被命令在其名稱後加註「已減資」字樣，在減資確認命令所定期間屆至前，該字樣視為公司名稱之一部。 第17條 減資確認命令和紀錄之登記 (1)收到法院確認公司減資之命令和批准之減資紀錄後，登記官應予登記，包括經法院命令變更後之公司資本額、股份數、每股面額，及各股在該命令和紀錄登記之日時已繳納股款之金額。 (2)經法院確認且登記之減資決議，於登記該法院命令和紀錄時生效。 (3)登記之通知應依法院指示之方式公告。 (4)為減資確認命令和紀錄登記之登記官應製作證明書，該證明書為確認公司減資行為完全符合本法規定與公司資本額為減資紀錄所載金額之唯一證據。 (5)經登記之減資紀錄取代公司章程有關部份之條款，並與原有章程條款具有相同效力且可變更。 第18條 股東對經減資股份之責任 (1)公司減資時，若減資紀錄所定之股份數額和已繳納股款之股份數額有差異，公司舊股東或現在股東對於超出部分均無繳納股款或出資之責任；該超出部分，視為股東已繳納該部分股款，且在此情形下： 若任何得對公司減資異議之債權人，因不知公司減資或其權利之性質和法律效果，未被列入債權人清單，且減資後，公司若遭法院清算時將無法清償該債務或履行其他義務： (a)任何在減資命令和紀錄登記之日時為公司股東之人均對該等債權之清償負擔出資責任，但其責任不超過公司如在該登記日之前清算時所應負擔出資責任之金額；且 (b)若公司清算，經任何該等債權人聲請並證明其未能列入債權人清單之事由，法院若認為適當，得建立一個應負有上述出資義務之人之清單，在清算時命令該等人繳納股款以為出資，並得為強制執行。 (2)本條規定不影響出資人間之權利義務。 開曼群島公司法無相關規定。	
4	(1) 繼續一年以上持有公司已發行股份總數百分之三以上之股東，得以書面請求監察人為公司對董事提起訴訟，並得以臺灣臺北地方法院為第一審管轄法院。 (2) 股東提出請求後三十日內，監察人不提起訴訟時，股東得為公司提起訴訟，並得以臺灣臺北地方法院為第一審管轄法院。		由於本外國發行人擬改採審計委員會制度，故參照我國公司法有關少數股東請求監察人對董事提起訴訟之相關規範，於公司章程第75條規定，繼續一年以上持有已發行股份總數3%以上之股東，得以書面請求監察人或審計委員會之獨立董事為公司對董事提起訴訟，並得以臺灣臺北地方法院為第一審管轄法院。是若本外國發行人未設置監察人時，將改以審計委員會之獨立董事為公司對董事提起訴訟。

附錄三、

亞洲塑膠再生資源控股有限公司

國內第一次無擔保轉換公司債發行及轉換辦法

一、債券名稱：

亞洲塑膠再生資源控股有限公司(以下簡稱「本公司」)國內第一次無擔保轉換公司債(以下簡稱「本轉換債」)。

二、發行日期：

西元二〇一二年十月十一日(以下簡稱「發行日」)。

三、發行期間：

發行期間三年，自西元二〇一二年十月十一日開始發行，至西元二〇一五年十月十一日到期(以下簡稱「到期日」)。

四、發行總額：

發行總面額為新台幣陸億元整，每張面額為新台幣壹拾萬元整，依票面金額十足發行。

五、債券票面利率：

票面年利率0%。

六、還本付息日期及方式：

依本辦法第五條規定本轉換債之票面利率為0%，故無需訂定付息日期及方式。除本轉換債之持有人(以下簡稱「債權人」)依本辦法第十三條轉換為本公司普通股，或本公司由證券商營業處所買回註銷者外，到期時依債券面額的106.12%(到期收益率2.0%)以現金一次償還。

七、擔保情形：

本轉換債為無擔保債券，惟發行後，本公司另發行其他有擔保附認股權或轉換公司債時，本轉換債亦將比照該有擔保附認股權或轉換公司債，設定同等級之債權或同順位之擔保物權。

八、轉換標的：

債權人得依本辦法之規定，向本公司請求將本轉換債依面額及請求轉換當時之轉換價格，轉換為本公司普通股股票，本公司將以發行新股之方式為之。

九、轉換期間：

債權人自本轉換債發行滿一個月之翌日西元二〇一二年十一月十二日起，至到期日前十日(西元二〇一五年十月一日)止，除(一)依法暫停過戶期間(二)本公司無償配股停止過戶日、現金股息停止過戶日或現金增資認股停止過戶日前十五個營業日起，至權利分派基準日止之期間(三)辦理減資基準日起至減資換發股票開始交易前一日止之外，得隨時向本公司請求依本辦法將本轉換債轉換為本公司普通股股票，並依本辦法第十三條、第十四條、第十五條及第十九條規定辦理。

十、承銷方式及掛牌處所：

(一)承銷方式：本次國內第一次無擔保轉換公司債發行總額為新台幣600,000仟元整，全數委由承銷商對外公開銷售，以詢價圈購方式對外公開銷售。

(二)掛牌處所：財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心

十一、募集資金之用途及預計可能產生效益：

(一)資金用途：擴建廠房(含土地)及購買機器設備

(二)可能產生效益：本公司為因應市場變化及客戶訂單需求，規劃擴建廠房(含土地)及購買機器設備，擴大本公司產能，以達成產能需求，以致本公司營運規模提升。募集資金計畫執行完畢後，將創造本公司營收及獲利增加，並加強長期資金及財務運用靈活度，可提供本公司營運競爭力，以增加股東權益。

十二、募集期間及逾期未募足之處理方式

(一)依據台灣「外國發行人募集與發行有價證券處理準則」之規定，應於募集與發行有價證券經證券主管機關申報生效通知到達之日起，三個月內全數募足並收足現金款項，若經證券主管機關核准者，得再延長三個月，並以一次為限。

(二)若逾期尚未全數募足並收足現金款項者，證券主管機關得撤銷或廢止本次申請之案件。

十三、請求轉換程序：

(一)債權人透過台灣證券集中保管股份有限公司(以下簡稱集保公司)以帳簿劃撥方式辦理轉換。

債權人至原交易券商填具「轉換公司債帳簿劃撥轉換／贖回／賣回申請書」(註明轉換)，由交易券商向集保公司提出申請，集保公司於接受申請後送交本公司股務代理機構，於送達時即生轉換之效力，且不得申請撤銷，並於送達後五個營業日內完成轉換手續，直接將普通股撥入該債權人之集保帳戶。

(二)中華民國華僑及非中華民國國籍之外國人申請將所持有之本轉換債轉換為本公司普通股時，一律統由集保公司採取帳簿劃撥方式辦理配發。

十四、轉換價格及其調整：

(一)轉換價格之訂定方式

本轉換債轉換價格之訂定，以西元二〇一二年十月二日為轉換價格訂定基準日，取基準日(不含)前一個營業日、前三個營業日、前五個營業日本公司普通股收盤價之簡單算術平均數擇一者為基準價格，乘以105.03%之轉換溢價率，為計算轉換價格(計算至新台幣角為止，分以下四捨五入)之依據。基準日前如遇有除權或除息者，其經採樣用以計算轉換價格之收盤價，應先設算為除權或除息後價格；轉換價格於決定後，實際發行日前，如遇有除權或除息者，應依轉換價格調整公式調整

之。轉換價格為每股新台幣 103.5 元。

(二)轉換價格之調整

1.本轉換債發行後，除本公司所發行(或私募)具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券換發普通股股份者外，遇有本公司已發行(或私募)之普通股股份增加(包含但不限於以募集發行或私募方式辦理之現金增資、盈餘轉增資、資本公積轉增資、員工紅利轉增資、公司合併或受讓他公司股份發行新股、股票分割及現金增資參與發行海外存託憑證等)，本公司應依下列公式調整本債券之轉換價格(計算至新台幣角為止，分以下四捨五入，向下調整，向上則不予調整)，並函請櫃檯買賣中心於新股發行除權基準日(註1)調整之(如有實際繳款作業者則於股款繳足日調整之)。如於現金增資發行新股之除權基準日後變更新股發行價格，則依更新後之新股發行價格重新按下列公式調整，如經設算調整後之轉換價格低於原除權基準日前已公告調整之轉換價格，則函請櫃檯買賣中心重新公告調整之。

調整後轉換價格＝

$$\text{調整前轉換價格} \times \frac{\text{已發行股數}_{(註2)} + \frac{\text{每股繳款額}_{(註3)} \times \text{新股發行股數或私募股數}}{\text{調整前轉換價格}}}{\text{已發行股數} + \text{新發行股數或私募股數}}$$

註1：如為股票分割則為分割基準日，如為合併或受讓增資則於合併或受讓基準日調整。如係採私募方式辦理之現金增資，則於私募交付日調整。

註2：已發行股數係指普通股已發行及私募股份總數減除本公司買回惟尚未註銷或轉讓之庫藏股股數。新股發行股數應包含私募股數。

註3：每股繳款額如係屬無償配股或股票分割，則其繳款額為零。若係屬合併增資發行新股者，則其每股繳款額為合併基準日前依消滅公司最近期經會計師簽證或核閱之財務報表計算之每股淨值乘以換股比例。如係受讓他公司股份發行新股，則每股繳款額為受讓之他公司最近期經會計師簽證或核閱之財務報表計算之每股淨值乘以換股比例。如係員工紅利轉增資，則每股繳款額為應以股東會前一日之收盤價，並考量除權除息之影響。

2.本轉換債發行後，如遇本公司配發普通股現金股利占每股時價之比率超過1.5%時，應按所佔每股時價之比率於除息基準日調降轉換價格(計算至新台幣角為止，分以下四捨五入，向下調整，向上則不予調整)，並應函請中華民國櫃檯買賣中心公告調整後之轉換價格。本項

轉換價格調降之規定，不適用於除息基準日（不含）前已提出請求轉換者。其調整公式如下：

調降後轉換價格＝調降前轉換價格×(1-發放普通股現金股利占每股時價(註)之比率)

註：每股時價以現金股息停止過戶除息公告日之前一、三、五個營業日本公司普通股收盤價之簡單算術平均數擇一計算

- 3.本轉換債發行後，遇有本公司以低於每股時價（註1）之轉換或認股價格再募集發行或私募具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券時，本公司應依下列公式調整本轉換債之轉換價格（計算至新台幣角為止，分以下四捨五入，向下調整，向上則不予調整），並函請櫃檯買賣中心公告，於前述有價證券或認股權發行之日或私募有價證券交付日調整之：

調整後之轉換價格＝

$$\text{調整前轉換價格} \times \frac{\text{已發行股數} + \frac{\text{新發行或私募有價證券或認股權之轉換或認股價格} \times \text{可轉換或認購之股數}}{\text{調整前轉換價格}}}{\text{已發行股數} + \text{新發行或私募有價證券或認股權可轉換或認購之股數}}$$

註1：每股時價為再發行具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券之訂價基準日或私募有價證券交付日之前一、三、五個營業日本公司普通股收盤價之簡單算術平均數擇一計算。

註2：已發行股數係指普通股已發行及私募股份總數減除本公司買回惟尚未註銷或轉讓之庫藏股股數。

註3：再發行或私募具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券如係以庫藏股支應，則調整公式中之已發行股數應減除新發行（或私募）有價證券可轉換或認購之股數。

- 4.本轉換債發行後，如遇本公司非因庫藏股註銷之減資致普通股股份減少時，應依下列公式計算調整後轉換價格，並函請中華民國櫃檯買賣中心公告，於減資基準日調整之。

調整後之轉換價格＝

調整前轉換價格×（減資前已發行普通股股數(註)/減資後已發行普通股股數）

註：已發行股數應包括發行及私募之股數，並減除本公司買回惟尚未註銷或轉讓之庫藏股股數。

十五、無法換發壹股之餘額處理：

轉換成普通股時，若有不足壹股之股份金額，除折抵集保劃撥費用

外，本公司將以現金償付(計算至新台幣元為止，角以下四捨五入)。

十六、轉換年度現金股利及股票股利之歸屬：

(一)現金股利

- 1.本轉換債持有人於當年度一月一日起至當年度本公司向台灣證券交易所(以下簡稱「交易所」)洽辦現金股息除息公告日前三個營業日(不含)以前請求轉換者，參與當年度股東會決議發放之前一年度現金股利。
- 2.當年度本公司向交易所洽辦現金股息公告日前三個營業日(含)起至現金股息除息基準日(含)止停止本轉換債轉換。
- 3.本轉換債持有人於當年度現金股息除息基準日翌日起至十二月三十一日(含)以前請求轉換者，不得享有當年度股東會決議發放之前一年度現金股利，但得參與次年度股東會決議發放之當年度現金股利。

(二)股票股利

- 1.本轉換債持有人於當年度一月一日起至當年度本公司向交易所洽辦無償配股除權公告日前三個營業日(不含)以前請求轉換者，參與當年度股東會決議發放之前一年度股票股利。
- 2.當年度本公司向交易所洽辦無償配股除權公告日前三個營業日(含)起至無償配股除權基準日(含)止停止本轉換債轉換。
- 3.本轉換債持有人於當年度無償配股除權基準日翌日起至十二月三十一日(含)以前請求轉換者，不得享有當年度股東會決議發放之前一年度股票股利，但得參與次年度股東會決議發放之當年度股票股利。

十七、轉換後之權利義務：

轉換後之新股，其權利義務與本公司普通股股份相同。

十八、本轉換債之上櫃及終止上櫃：

本轉換債於發行日之前向中華民國櫃檯買賣中心申請上櫃買賣，至全數轉換為普通股股份或全數由本公司買回或償還時終止上櫃。

十九、轉換後新股之上市：

轉換之普通股自交付日起於集中交易市場上市買賣，以上事項均由本公司洽交易所同意後公告之。

二十、本公司應於每季結束後十五日內將前一季因本轉換債轉換所交付之股票數額予以公告，每季並應向公司登記之主管機關申請資本額變更登記。

二十一、所有本公司收回(包括由次級市場買回)、償還，或已轉換之本轉換債將被註銷，不再賣出或發行。

二十二、本轉換債及所換發之普通股均為記名式，其過戶、異動登記、設質、遺失等均依台灣「公開發行股票公司股務處理準則」及公司法相關之規定辦理，另稅賦事宜依當時之稅法之規定辦理。

- 二十三、本轉換債由中國信託商業銀行為債權人之受託人，代表債權人之利益行使查核及監督本公司履行本轉換債發行事項之權責。凡持有本轉換債之債權人，不論係於發行時認購或中途買受者，對於本公司與其受託人之間所定受託契約規定、受託人之權利義務及本發行及轉換辦法均予同意，並授與受託人有關受託事項之全權代理，此項授權並不得中途撤銷；至於受託契約內容，債權人得在營業時間內隨時至本公司或受託人營業處所查詢。
- 二十四、本轉換債委由本公司股務代理機構辦理還本付息及轉換事宜。
- 二十五、本轉換債之發行依台灣證券交易法第八條規定不印製實體債券。
- 二十六、本轉換債發行及轉換辦法所適用之準據法為中華民國法律。
- 二十七、本轉換債發行及轉換辦法其訴訟管轄法院為臺灣臺北地方法院。
- 二十八、本轉換債發行及轉換辦法如有未盡事宜之處，悉依相關法令辦理之。

MEMO

Asia Plastic Recycling Holding Limited

亞洲塑膠再生資源股份有限公司

負責人：丁金造

