

松上電子股份有限公司

一一二年股東常會議事錄



時間：中華民國一一二年六月十六日(星期五)上午九時整

地點：新北市土城區忠承路 99 號 R 樓(永寧科技園區 A 棟 R 樓)

召開方式：實體股東會

出席股數：親自出席及委託代理人所代表股數共計 43,787,520 股（其中電子投票股數為 4,588,273 股），占本公司已發行股份總數 78,027,609 股（無表決權股數 0 股）之 56.11%，已達法定出席率。

出席董事：包仁志、承需投資股份有限公司代表人包承儒、承需投資股份有限公司代表人徐仲榮、獨立董事陳卓義（審計委員會召集人）、獨立董事曾俊弘。

列席：安永聯合會計師事務所陳國帥會計師

主席：包仁志董事長

記錄：蔡蕙竹



壹、宣佈開會：報告出席股數已達法定數額，主席宣佈會議開始。

貳、主席致詞：(略)

參、報告事項

一、一一一年度營業報告書，敬請 公鑒。

說明：本公司一一一年度營業報告書，請參閱【附件一】

二、一一一年度審計委員會查核報告書，敬請 公鑒。

說明：本公司一一一年度審計委員會查核報告書，請參閱【附件二】。

三、一一一年度員工酬勞及董事酬勞分配案，敬請 公鑒。

說明：(一)本公司一一一年度員工酬勞及董事酬勞分配，業經 112 年 3 月 17 日董事會決議通過。

(二)依公司章程第二十條之一規定，本公司 111 年度獲利（即稅前利益扣除分配員工、董事酬勞前之利益，再扣除累積虧損）計算員工酬勞，提撥金額為新台幣 6,558,615 元整，以現金方式分派之；另計算董事酬勞，提撥金額為新台幣 2,194,500 元整。

四、修正「董事會議事辦法」部分條文案，敬請 公鑒。

說明：為完善公司治理精神，依金融監督管理委員會 111 年 8 月 5 日金管證發字第 1110383263 號函規定修正本公司「董事會議事辦法」部分條文，修正前後條文對照表請參閱【附件三】。

五、一一一年私募普通股辦理情形，敬請 公鑒。

說明：(一)本公司經 111 年 06 月 17 日股東常會決議通過，授權董事會於適當時機，視當時市場狀況，以不超過 16,000 仟股之普通股額度為限，每股面額 10 元，依相關法令辦理現金增資私募普通股，並自股東常會決議之日起一年內，視公

司經營實際需求，分二次辦理。

(二)依證券交易法第 43 條之 6 第 7 項規定，有價證券私募得於該股東會決議日起一年內辦理，因目前尚未洽定應募人，且私募期限將屆，本公司董事會於 112 年 5 月 9 日決議本案不繼續辦理。

六、庫藏股買回執行情形報告，敬請 公鑒。

說明：本公司第四次實施庫藏股買回執行情形報告如下：

買回期次	第四次
董事會決議日期	111.07.27
買回目的	維護公司信用及股東權益
預定買回股份種類及數量	普通股 3,000,000 股
預定買回期間	111.07.28~111.09.27
預定買回區間價格	每股新台幣 12~24 元
實際買回股份期間	111.07.29~111.09.27
已買回股份種類及數量	普通股 2,507,000 股
已買回股份金額	新台幣 48,726,585 元
平均每股買回價格	19.44 元
已辦理銷除或轉讓之股份數量	2,507,000 股
累積已持有本公司股份	0 股
備註	為維護股東權益及兼顧市場機制不影響股價，本公司視股價變化及成交量狀況予以分批買回，故未執行完畢。

七、本公司國內第四次無擔保轉換公司債執行情形，敬請 公鑒。

說明：(一)本公司發行國內第四次無擔保轉換公司債共計新台幣參億元整，發行日期為 111 年 1 月 12 日，為期 3 年，資金用途為充實營運資金及償還銀行借款。

(二)截至 112 年 04 月 18 日停止轉換日尚無轉換普通股之情形，公司債流通在外之餘額為新台幣參億元整

以上報告事項均洽悉

肆、承認事項

第一案：董事會提

案由：一一一年度營業報告書及財務報表案，提請 承認。

說明：(一)本公司一一一年度合併財務報表暨個體財務報表經 112 年 3 月 17 日董事會通過，並經安永聯合會計師事務所鄭清標及陳國帥會計師查核完竣。

(二)上述營業報告書及財務報表業經審計委員會查核竣事，營業報告書請參閱【附件一】、合併財務報表暨個體財務報表，請參閱【附件四】。

決議：本案經出席股東投票表決，出席股東總表決權數 43,787,520 權(其中以電子方式行使表決權 4,588,273 權)，贊成權數 42,760,250 權(其中以電子方式行使表決權 3,561,003 權)，反對權數 88,849 權(以電子方式行使表決權 88,849 權)，無效權數 0 權(以電子方式行使表決權 0 權)，棄權權數 938,421 權(以電子方式行使表決權 938,421 權)，贊成比例為 97.65%，本案照案表決通過。

第二案：董事會提

案由：一一一年度盈餘分配案，提請 承認。

說明：(一)本公司一一一年度盈餘分配表，業經 112 年 3 月 17 日審計委員會暨董事會通過在案。

(二)本公司一一一年度稅後淨利新台幣 200,613,979 元，依照公司章程第二十一條規定，發放股東紅利，一一一年度盈餘分配表，請參閱【附件五】。

(三)股東現金股利分配案俟今年股東常會通過後，授權董事長訂定除息基準日辦理發放，如因轉換公司債轉換而發行新股或其他因素致配息比例因此發生變動者，請股東會授權由董事長辦理變更事宜。

決議：本案經出席股東投票表決，出席股東總表決權數 43,787,520 權(其中以電子方式行使表決權 4,588,273 權)，贊成權數 42,760,246 權(其中以電子方式行使表決權 3,560,999 權)，反對權數 88,856 權(以電子方式行使表決權 88,856 權)，無效權數 0 權(以電子方式行使表決權 0 權)，棄權權數 938,418 權(以電子方式行使表決權 938,418 權)，贊成比例為 97.65%，本案照案表決通過。

伍、討論事項

第一案：董事會提

案由：擬辦理私募普通股案，提請 討論。

說明：(一)為充實營運資金、償還銀行借款、健全財務結構或支應其他因應本公司長期發展之資金需求，擬提請股東常會授權董事會於適當時機，視當時市場狀況，以不超過 18,000 仟股之普通股為限，每股面額新台幣 10 元，依相關法令辦理現金增資私募普通股，並自股東常會決議之日起一年內，視公司經營實際需求，分二次辦理。

(二)依據「證券交易法」第 43 條之 6 第 6 項及「公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項」規定，說明如下：

1、價格訂定之依據及合理性：

(1)本次私募普通股認股價格訂定之參考價格，以定價日前一、三或五個營業日擇一計算與定價日前三十個營業日之普通股收盤價簡單算術平均

數扣除無償配股除權及配息，並加回減資反除權後股價計算之，以較高者為參考價格。

(2)本次私募普通股實際發行價格，擬提請股東會授權董事會依據上述規定，以不低於參考價格之八成為訂定私募價格之依據，實際定價日及實際私募價格以不低於股東常會決議成數之範圍內，擬提請股東會授權董事會視日後洽特定人情形及市場狀況決定之。

(3)前述私募普通股之認股價格訂定係參考公司股價，並符合公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項之規定，且法令規定有三年轉讓限制而定，故應屬合理。

2、特定人選擇之方式與目的、必要性及預計效益：

(1)本次私募普通股之對象以符合證券交易法第43條之6規定之特定人為限，且需為策略性投資人，並以對本公司長期發展及競爭力與既有股東權益，能產生效益者為優先。

(2)選擇策略性投資人之目的、必要性及預計效益，在於因應本公司營運發展之需，擬藉由策略性投資人直接或間接協助本公司之財務、業務、生產、技術、採購、管理、策略發展等，以強化公司競爭力及提升營運效能與長期發展，對股東權益應有正面助益。

(3)本公司目前尚無已洽定之特定人，洽定特定人之相關事宜，擬授權董事會全權處理之。

(4)本次引進策略性投資人，未來將不會造成經營權之變動。

3、辦理私募之必要理由：

(1)不採用公開募集之理由：

考量私募相對具時效性與便利性等因素，及為因應公司發展引進策略性投資人等規劃，且私募有價證券三年內不得自由轉讓之規定將更可確保公司與策略投資人間之長期合作關係；另透過授權董事會視公司營運實際需求辦理私募，亦將有效提高本公司籌資之機動性與靈活性。

(2)私募之額度：

以不超過18,000仟股之普通股為限，每股面額新台幣10元，於股東常會決議日起一年內預計分二次辦理，各次額度分別為9,000仟股及9,000仟股。

(3)辦理私募之資金用途及預計達成效益：

1.資金用途：二次皆為充實營運資金、償還銀行借款、健全財務結構或支應其他因應本公司長期發展之資金需求。

2.預計達成效益二次皆為改善財務結構、提高營運績效、強化公司競爭力。

(4)針對前述第一、二次之預計發行額度，得視實際發行狀況調整各次私募股數，於各次實際辦理時，得將先前未發行股數及/或後續預計發行股數全數或一部併同發行，惟合計總發行股數以不超過18,000仟股為限。

(三)本次私募普通股之權利義務與本公司已發行之普通股相同；惟依證券交易法之規定，本公司私募股票於交付日起三年內，除依證券交易法第43條之8規定之轉讓外，餘不得再行賣出。本次私募之普通股，自交付日起滿三年後，授權董事會視當時狀況依相關法令規定向主管機關申請補辦公開發行及上櫃交易。

- (四)本次現金增資私募普通股之每股價格，若為因應市場變化以低於面額發行，而未採用其他籌資方式之原因與其合理性：主要係基於公司穩健經營及財務結構安全性之考量，採用股權相關之籌資工具較其他純負債性質之方式適宜。若以現金增資私募普通股方式籌措資金，除無負債之利息支出，降低公司財務風險外，亦可立即改善公司財務結構及增加公司財務調度之彈性，並有利公司長遠之發展，故本次股權相關之籌資工具應有其合理性。若有每股價格低於面額之情形，預期將造成公司帳面資本公積或保留盈餘減少，將於日後視實際營運狀況彌補之，另將依主管機關規定訂定發行價格，於增資效益顯現後，公司財務結構將有效改善，有利公司長期發展，對股東權益應尚無不利之影響。
- (五)本次私募發行股數、發行價格、發行條件、募集金額、預計可能產生效益或其他未盡事宜，擬提請股東常會授權董事會依公司實際需求、市場狀況及相關法令訂定、調整並全權處理之。未來如因法令變更、主管機關核定修正、基於營運評估或因客觀環境因素變更或修正時，擬授權董事會全權處理。
- (六)回覆股東：財團法人證券投資人及期貨交易人保護中心 112 年 3 月 27 日證保法字第 1120000878 號函，本公司 112 年股東常會提出辦理私募普通股之目的、對經營權及股東權益之影響，回覆說明如下：
- 1.公告日期：
本公司 112 年 3 月 17 日董事會決議辦理私募案，二日內(3 月 20 日)輸入相關資訊，已於 3 月 21 日上傳至私募專區，嗣後必遵循。
 - 2.私募額度及對經營權影響：
本公司 111 年 6 月 17 日股東常會已改選董事席次，任期至 114 年 6 月 16 日，此次除獨立董事一席異動，變動席次 1/7，未有「公開發行公司辦理私募有價證券應注意事項」第四條第三項有關董事會決議辦理私募前一年內經營權發生重大變動之情事；另，本公司目前已發行股數為 78,028 仟股，加計本次擬私募股數 18,000 仟股後為 96,027 仟股，本次私募總股數占私募後股本比例預計為 18.74%，本次私募若引進單一策略性投資人，其持股比例亦不致取得本公司超過三分之一之董事席次，故私募後將不會造成經營權之變動。
 - 3.應募人之選擇及特性：
 - (1)本次私募普通股之對象以符合證券交易法第 43 條之 6 規定之特定人為限，且需為策略性投資人，並以對本公司長期發展及競爭力與既有股東權益，能產生效益者為優先，目前尚無已洽定之特定人。
 - (2)目的、必要性及預計效益：本次私募引入對公司未來發展有助益之策略性投資人，其用意選擇策略性投資人之目的、必要性及預計效益，在於因應本公司營運發展之需，擬藉由策略性投資人直接或間接協助本公司之財務、業務、生產、技術、採購、管理、策略發展等，以強化公司競爭力及提升營運效能與長期發展，對股東權益應有正面助益。
 - 4.辦理私募之目的：
考量私募相對具時效性與便利性等因素，及為因應公司發展引進策略性投資人等規劃，且私募有價證券三年內不得自由轉讓之規定將更可確保公司與策略投資人間之長期合作關係；另透過授權董事會視公司營運實際需求辦理私募，亦將有效提高本公司籌資之機動性與靈活性。

5.對股東權益之影響：

本次私募普通股認股價格訂定之參考價格以定價日前一、三或五個營業日擇一計算與定價日前三十個營業日之普通股收盤價簡單算術平均數扣除無償配股除權及配息，並加回減資反除權後股價計算之，以較高者為參考價格。私募普通股發行價格之訂定，以不得低於參考價格之八成為訂定依據，符合相關法令規定，對股東權益影響尚屬有限。考量企業永續經營及發展，本次擬透過私募方式辦理現金增資用以充實營運資金、償還銀行借款、健全財務結構或支應其他因應公司長期發展之資金，期以強化公司經營體質、有助提升整體股東權益。

6.綜合以上，本公司本次私募總股數占私募後股本比例預計為 18.74%，引進策略性投資人尚不致取得本公司超過三分之一之董事席次，未來將不會對經營權造成變動，故，無洽請證券承銷商出具評估意見書之必要。

(七)敬請 討論。

決議：本案經出席股東投票表決，出席股東總表決權數 43,787,520 權(其中以電子方式行使表決權 4,588,273 權)，贊成權數 42,538,161 權 (其中以電子方式行使表決權 3,338,914 權)，反對權數 305,935 權 (以電子方式行使表決權 305,935 權)，無效權數 0 權 (以電子方式行使表決權 0 權)，棄權權數 943,424 權 (以電子方式行使表決權 943,424 權)，贊成比例為 97.14%，本案照案表決通過。

陸、臨時動議：無

同日上午九時二十八分，主席宣布散會。

附件一

松上電子股份有限公司

一一一年度營業報告書

一、一一一年度營業概況：

本公司 111 年度合併營業收入為新台幣（以下同）4,188,583 仟元，較 110 年度之 4,694,273 仟元，減少 11%。營業毛利 527,145 仟元，較 110 年度之毛利 501,198 仟元增加 5%；毛利增加主係材料成本下跌及銷售產品組合不同所致。本期稅後淨利為 228,455 仟元，包括歸屬母公司業主 200,614 仟元及非控制權益 27,841 仟元。

另外 111 年度個體營業收入為新台幣（以下同）1,214,830 仟元，營業額較 110 年度之 1,229,751 仟元減少 1%，營業毛利為 113,488 仟元，較 110 年度之毛利 133,322 仟元減少 15%；本期稅後淨利 200,614 仟元較 110 年稅後淨利 104,068 仟元增加 93%。

二、財務收支及獲利能力分析：

(一)合併財務報表

單位：新台幣仟元

分析項目		一一一年度	
財務 收支	營業收入	4,188,583	
	營業成本	3,661,438	
	歸屬母公司業主之本期淨利	200,614	
獲利 能力	資產報酬率(%)	5.69	
	股東權益報酬率(%)	12.63	
	占實收資本比 率%	營業利益	18.44
		歸屬母公司業主之本期淨利	25.71
	歸屬於母公司業主之稅後純益率(%)	4.79	
每股盈餘(元)	2.52		

(二)個體財務報表

單位:新台幣仟元

分析項目		一一一年度	
財務 收支	營業收入	1,214,830	
	營業成本	1,101,342	
	稅後淨利	200,614	
獲利 能力	資產報酬率(%)	9.69	
	股東權益報酬率(%)	14.33	
	占實收資本比率%	營業利益	3.45
		稅前純益	26.48
	純益率(%)	16.51	
	每股盈餘(元)	2.52	

三、研究發展狀況：

展望本公司所屬產業發展趨勢，其中伺服器及汽車等應用面之需求將保持增長的趨勢。因此除維持原有優勢產品的面向外，本公司兩項主軸產品磁性元件及印刷電路板將同時積極投入新能源汽車相關領域之產品開發，並加強智能製造，以確實掌握各項品質及技術發展趨勢，俾進一步加深與客戶合作黏著度及加速公司產品應用轉型升級。

四、一一二年度營業計劃概要

(一)經營方針

本公司持續精進公司治理及健全經營體質，全力推展 ESG 及永續企業社會責任，並落實「團隊、積極、創新、誠信」之經營理念，除了以績效管理設定經營目標，同時也不斷培育優秀人才以協助公司達到永續經營為目的及提昇股東權益。

(二)預期銷售數量及依據

112 年預期國際通膨逐漸降溫、全球疫情趨緩及地緣政治衝突等不利因素逐漸緩和，隨著市場庫存逐漸去化，預計在新能源汽車、網路服務及醫療服務等不同市場將能帶動下半年的市場消費需求；本公司將致力於除 NB、工業應用產品外，加大醫療市場及新能源汽車之產品佈局，以擴展產品應用範圍。此外會持續開發並整合布局印刷電路板產品及磁性元件產品，以期逐步貢獻營收，且透過不同生產基地分工之運作模式，以擴大市場佔有率。

(三)重要產銷政策

1. 整合集團採購、生產、倉儲、銷售功能，並加強供應商管理效能以降低生產及倉儲成本，持續嚴密管理庫存風險以提昇產品競爭力。
2. 自動化設備生產效率提升，提高智能製造之穩定性，以增加客戶滿意度，並藉以增加與競爭者的差異。
3. 以不同生產基地為產品創造利基並推展產品應用領域，逐步加廣產品應用面，以提高獲利。

111 年下半年終端電子產品買氣銳減，存貨去化調整比預期長，致使電子產業受到不小衝擊，但我們仍持續改善以獲取最大利潤為目標。展望 112 年雖然預期全球在不利景氣消長之不確定因素會逐一退去，市場需求將有機會回升温，但是隨著全球經濟狀況態勢多變，更需強化企業韌性以應對營運所處環境之變動，全體經營團隊仍會持續挑戰目標以強化核心競爭力，為各股東創造更佳的權益，也期盼各位股東繼續給予支持與鼓勵，在此謹致上最誠摯的謝忱，並敬祝各位股東：

身體健康、萬事如意

董事長：包仁志



總經理：陳添富



會計主管：徐丸杏



附件二

審計委員會查核報告書

董事會造送本公司一一一年度營業報告書、財務報表及盈餘分配議案，其中財務報表業經安永聯合會計師事務所鄭清標、陳國帥會計師查核完竣，出具查核報告。上項書表經本審計委員會查核，認為尚無不符，爰依證券交易法第十四條之四及公司法第二一九條之規定報告如上，敬請鑒核。

此致

松上電子股份有限公司一一二年股東常會

審計委員會召集人 陳卓義



中 華 民 國 一 一 二 年 三 月 十 七 日

附件三

「董事會議事辦法」修正前後條文對照表

修正條文	現行條文	修正理由
<p>第三條 本公司董事會應至少每季召集一次。董事會之召集，應載明事由，於七日前通知各董事，但有緊急情事時，得隨時召集之。 前項召集之通知，經相對人同意者，得以電子方式為之。 第七條第一項各款之事項，應在召集事由中列舉，不得以臨時動議提出。</p>	<p>第三條 本公司董事會每季召集一次。董事會之召集，應載明事由，於七日前通知各董事，但遇有緊急情事時，得隨時召集之。 前項召集之通知，經相對人同意者，得以電子方式為之。 本辦法第七條第一項各款之事項，除有突發緊急情事或正當理由外，應於召集事由中列舉，不得以臨時動議提出。</p>	<p>明定涉及公司經營之重大事項應在召集事由中列舉</p>
<p>第七條 下列事項應提董事會討論： 一、公司之營運計畫。 二、年度財務報告。 三、依證券交易法第十四條之一規定訂定或修訂內部控制制度，及內部控制制度有效性之考核。 四、依證券交易法第三十六條之一規定訂定或修正取得或處分資產、從事衍生性商品交易、資金貸與他人、為他人背書或提供保證之重大財務業務行為之處理程序。 五、募集、發行或私募具有股權性質之有價證券。 六、<u>董事長之選任或解任。</u> 七、財務、會計或內部稽核主管之任免。 八、<u>簽證會計師之委任、解任或報酬。</u> 九、對關係人之捐贈或對非關係人之重大捐贈。但因重大天然災害所為急難救助之公益性質捐贈，得提下次董事會追認。 十、其他依法令或章程規定應由股東會決議或提董事會決議之事項或主管機關規定之重大事項。 前項第九款所稱關係人指證券發行人財務報告編製準則所規範之關係人；所稱對非關係人之重大捐贈，指每筆捐贈金額或一年內累積對同一對象捐贈金額達</p>	<p>第七條 下列事項應提本公司董事會討論： 一、本公司之營運計畫。 二、年度財務報告。 三、依證券交易法第十四條之一規定訂定或修訂內部控制制度，及內部控制制度有效性之考核。 四、依證券交易法第三十六條之一規定訂定或修正取得或處分資產、從事衍生性商品交易、資金貸與他人、為他人背書或提供保證之重大財務業務行為之處理程序。 五、募集、發行或私募具有股權性質之有價證券。 六、財務、會計或內部稽核主管之任免。 七、對關係人之捐贈或對非關係人之重大捐贈。但因重大天然災害所為急難救助之公益性質捐贈，得提下次董事會追認。 八、其他依法令或章程規定應由股東會決議或提董事會決議之事項或主管機關規定之重大事項。 前項第七款所稱關係人指證券發行人財務報告編製準則所規範之關係人；所稱對非關係人之重大捐贈，指每筆捐贈金額或一年內累積對同一對象捐贈金額達</p>	<p>明定董事長之選任與解任同屬公司重要事項，新增第六款及第八款，現行款項移列</p>

修正條文	現行條文	修正理由
<p>新臺幣一億元以上，或達最近年度經會計師簽證之財務報告營業收入淨額百分之一或實收資本額百分之五以上者。 以下略</p>	<p>新臺幣一億元以上，或達最近年度經會計師簽證之財務報告營業收入淨額百分之一或實收資本額百分之五以上者。 以下略</p>	
<p>第十二條 董事會之主席於已屆開會時間並有過半數之董事出席時，應即宣布開會。 已屆開會時間，如全體董事有半數未出席時，主席得宣布延後開會，其延後次數以二次為限。延後二次仍不足額者，主席應依第三條第二項規定之程序重行召集。 前項及第十七條第二項第二款所稱全體董事，以實際在任者計算之。</p>	<p>第十二條 董事會之主席於已屆開會時間並有過半數之董事出席時，應即宣布開會。 已屆開會時間，如全體董事有半數未出席時，主席得宣布延後開會，其延後次數以二次為限，<u>延後時間合計不得超過一小時</u>。延後二次仍不足額者，主席應依第三條第二項規定之程序重行召集。 前項及第十七條第二項第二款所稱全體董事，以實際在任者計算之。</p>	<p>配合公開發行公司董事會議事辦法修正</p>
<p>十七條 第一項略 董事會議決事項，如有下列情事之一者，除應於議事錄載明外，並應於董事會之日起二日內於金融監督管理委員會指定之公開資訊觀測站辦理公告申報： <u>一、獨立董事有反對或保留意見且有紀錄或書面聲明。</u> <u>二、未經審計委員會通過之事項，而經全體董事三分之二以上同意通過。</u> 董事會簽到簿為議事錄之一部分，應於公司永續期間妥善保存。 議事錄須由會議主席及記錄人員簽名或蓋章，於會後二十日內分送各董事，並應列入公司重要檔案，於公司存續期間永久妥善保存。 第一項議事錄之製作及分發得以電子方式為之。</p>	<p>第十七條 第一項略 董事會議決事項，如有下列情事之一者，除應於議事錄載明外，並應於董事會之日起二日內於金融監督管理委員會指定之公開資訊觀測站辦理公告申報： <u>(一)、獨立董事有反對或保留意見且有紀錄或書面聲明。</u> <u>(二)、未經審計委員會通過之事項，如經全體董事三分之二以上同意通過。</u> 董事會簽到簿為議事錄之一部分，應於公司永續期間妥善保存。 議事錄須由會議主席及記錄人員簽名或蓋章，於會後二十日內分送各董事，並應列入<u>本公司</u>重要檔案，於<u>本公司</u>存續期間永久妥善保存。 第一項議事錄之製作及分發得以電子方式為之。</p>	<p>酌修文字</p>



安永聯合會計師事務所

33045桃園市桃園區中正路1088號27樓
27F, No. 1088, Zhongzheng Road, Taoyuan District,
Taoyuan City, Taiwan, R.O.C.

Tel: 886 3 319 8888
Fax: 886 3 319 8866
www.ey.com/tw

會計師查核報告

松上電子股份有限公司 公鑒：

查核意見

松上電子股份有限公司及其子公司民國一一一年十二月三十一日及民國一一〇年十二月三十一日之合併資產負債表，暨民國一一一年一月一日至十二月三十一日及民國一一〇年一月一日至十二月三十一日之合併綜合損益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及合併財務報表附註(包括重大會計政策彙總)，業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告(請參閱其他事項段)，上開合併財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則暨經金融監督管理委員會認可並發布生效之國際財務報導準則、國際會計準則、國際財務報導解釋及解釋公告編製，足以允當表達松上電子股份有限公司及其子公司民國一一一年十二月三十一日及民國一一〇年十二月三十一日之合併財務狀況，暨民國一一一年一月一日至十二月三十一日及民國一一〇年一月一日至十二月三十一日之合併財務績效及合併現金流量。

查核意見之基礎

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及審計準則規劃並執行查核工作。本會計師於該等準則下之責任將於會計師查核財務報表之責任段進一步說明。本會計師所隸屬事務所受獨立性規範之人員已依會計師職業道德規範，與松上電子股份有限公司及其子公司保持超然獨立，並履行該規範之其他責任。基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告，本會計師相信已取得足夠及適切之查核證據，以作為表示查核意見之基礎。

關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對松上電子股份有限公司及其子公司民國一一一年度合併財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於查核合併財務報表整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

收入認列

松上電子股份有限公司及其子公司於民國一一一年一月一日至十二月三十一日營業收入金額為 4,188,583 仟元，主要係各種印刷電路板及變壓器之銷售收入等，由於銷售地點包含台灣、中國大陸、亞洲及歐洲等多國市場，針對主要客戶之銷售條件不盡相同，需針對客戶訂單或合約文件判斷並決定履約義務及其滿足之時點，致收入認列之時點存有顯著風險，因此本會計師決定此為關鍵查核事項。本會計師之查核程序包括(但不限於)評估履約模式相關收入認列會計政策的適當性、評估及測試銷售循環中與履約模式收入認列時點攸關之內部控制的有效性，對銷貨明細抽選樣本執行細項測試(包括取得主要客戶之訂單或合約文件，檢視履約義務收入認列時點是否與訂單或合約所載之履約義務及滿足時點一致)，執行分析性複核程序及執行資產負債表日前後一段時間之截止點測試等查核程序。本會計師亦考量合併財務報表附註四及六中有關營業收入揭露的適當性。

存貨評價

松上電子股份有限公司及其子公司民國一一一年十二月三十一日之存貨淨額為 353,052 仟元，占合併總資產 8%。由於主要係從事各種印刷電路板及變壓器之製造與銷售，產業技術之應用產品市場受科技發展影響，管理階層須及時就客戶需求狀況評估存貨是否有跌價或呆滯等價值減損之虞，以及備抵存貨跌價及呆滯損失適足性之評估涉及管理階層重大判斷，本會計師因此決定為關鍵查核事項。本會計師之查核程序包括(但不限於)評估呆滯及過時存貨之會計政策的適當性(包括呆滯及過時存貨之辨認)、抽選樣本測試存貨庫齡之正確性、分析存貨庫齡變動情況、執行觀察存貨盤點程序以確認存貨數量及狀態及發函詢證等查核程序。本會計師亦考量合併財務報表附註五及六有關存貨揭露的適當性。

其他事項-提及其他會計師之查核

列入松上電子股份有限公司及其子公司之合併財務報表中，部分被投資公司之財務報表未經本會計師查核，而係由其他會計師查核。因此，本會計師對上開合併財務報表所表示之意見中，有關該等被投資公司財務報表所列之金額，係依據其他會計師之查核報告。民國一一一年十二月三十一日對該被投資公司採用權益法之投資分別為新台幣 28,464 仟元，占合併資產總額之 0.66%，民國一一一年十一月二十三日至十二月三十一日相關之採用權益法認列之關聯企業及合資損益之份額為新台幣(336)仟元，占合併稅前淨利之(0.11)%。

管理階層與治理單位對合併財務報表之責任

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

於編製合併財務報表時，管理階層之責任亦包括評估松上電子股份有限公司及其子公司繼續經營之能力、相關事項之揭露，以及繼續經營會計基礎之採用，除非管理階層意圖清算松上電子股份有限公司及其子公司或停止營業，或除清算或停業外別無實際可行之其他方案。

松上電子股份有限公司及其子公司之治理單位(含審計委員會)負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核合併財務報表之責任

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

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

- 1.辨認並評估個體財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或踰越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
- 2.對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對松上電子股份有限公司及其子公司內部控制之有效性表示意見。
- 3.評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。

4. 依據所取得之查核證據，對管理階層採用繼續經營會計基礎之適當性，以及使松上電子股份有限公司及其子公司繼續經營之能力可能產生重大疑慮之事件或情況是否存在重大不確定性，作出結論。本會計師若認為該等事件或情況存在重大不確定性，則須於查核報告中提醒合併財務報表使用者注意合併財務報表之相關揭露，或於該等揭露係屬不適當時修正查核意見。本會計師之結論係以截至查核報告日所取得之查核證據為基礎。惟未來事件或情況可能導致松上電子股份有限公司及其子公司不再具有繼續經營之能力。
5. 評估合併財務報表(包括相關附註)之整體表達、結構及內容，以及合併財務報表是否允當表達相關交易及事件。
6. 對於集團內組成合併之財務資訊取得足夠及適切之查核證據，以對合併財務報表表示意見。本會計師負責集團查核案件之指導、監督及執行，並負責形成集團查核意見。

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

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

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

其他

松上電子股份有限公司已編製民國一一一年度及民國一一〇年度之個體財務報告，並經本會計師分別出具無保留意見加其他事項段落及無保留意見之查核報告在案，備供參考。

安永聯合會計師事務所

主管機關核准辦理公開發行公司財務報告

查核簽證文號：(103)金管證審字第 1030025503 號

(110)金管證審字第 1100352201 號

鄭清標

鄭清標



會計師：

陳國帥

陳國帥



中華民國一一二年三月十七日

松上電子股份有限公司及子公司
 合併資產負債表
 民國一一一年十二月三十一日及一一〇年十二月三十一日
 (金額均以新台幣仟元為單位)

代碼	資 產		一一〇年十二月三十一日		一一一年十二月三十一日	
	會計項目	附註	金額	%	金額	%
1100	流動資產					
1110	現金及約當現金	四及六.1	\$647,264	15	\$630,311	15
1136	透過損益按公允價值衡量之金融資產	四及六.2	202,833	5	57,237	1
1150	按攤銷後成本衡量之金融資產	四、六.4及八	468,124	11	438,602	10
1170	應收票據淨額	四及六.5	4,042	-	1,374	-
1180	應收帳款淨額	四及六.6	1,379,742	32	1,561,556	37
1200	應收帳款－關係人淨額	四、六.6及七	185,026	4	265,535	6
1220	其他應收款	七	25,206	1	25,888	1
130x	當期所得稅資產	四	41	-	-	-
1410	存貨	四及六.7	353,052	8	487,933	12
1470	預付款項	四及六.8	50,438	1	72,942	2
11xx	其他流動資產		554	-	525	-
	流動資產合計		3,316,322	77	3,541,903	84
1517	非流動資產					
1535	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產	四及六.3	21,001	-	-	-
1550	按攤銷後成本衡量之金融資產	四、六.4及八	4,418	-	4,341	-
1600	採用權益法之投資	四及六.9	28,464	1	-	-
1755	不動產、廠房及設備	四、六.10、七及八	500,800	12	521,277	12
1780	使用權資產	四、六.23及八	374,287	9	115,377	3
1840	無形資產	四及六.11	6,630	-	8,050	-
1900	遞延所得稅資產	四及六.27	571	-	99	-
15xx	其他非流動資產	六.12	37,091	1	30,288	1
	非流動資產合計		973,262	23	679,432	16
1xxx	資產總計		\$4,289,584	100	\$4,221,335	100

(請參閱合併財務報表附註)



經理人：陳添富



董事長：包仁志



會計主管：徐九杏

代碼	會計項目	附註	一〇一一年十二月三十一日		一〇一〇年十二月三十一日	
			金額	%	金額	%
	流動負債					
2100	短期借款	六.13及八	\$167,233	4	\$350,361	8
2120	透過損益按公允價值衡量之金融負債	四及六.14	29	-	921	-
2130	合約負債	四及六.21	4,901	-	237	-
2150	應付票據		251,462	6	418,699	10
2170	應付帳款	七	561,402	13	792,223	19
2200	其他應付款	六.15及七	502,486	12	612,279	15
2230	當期所得稅負債	四及六.27	61,257	1	9,446	-
2280	租賃負債	四及六.23	68,434	2	46,414	1
2300	其他流動負債		2,889	-	4,379	-
2322	一年或一營業週期內到期之長期借款	六.17	145,674	3	40,267	1
21xx	流動負債合計		1,765,767	41	2,275,226	54
	非流動負債					
2500	透過損益按公允價值衡量之金融負債	四及六.14	780	-	-	-
2530	應付公司債	四及六.16	288,511	7	-	-
2540	長期借款	六.17	63,011	1	167,466	4
2570	遞延所得稅負債	四及六.27	952	-	226	-
2580	租賃負債	四及六.23	278,360	7	41,025	1
2645	存入保證金		6,607	-	5,894	-
25xx	非流動負債合計		638,221	15	214,611	5
2xxx	負債總計		2,403,988	56	2,489,837	59
31xx	歸屬於母公司業主之權益					
3100	股本	六.19				
3110	普通股股本		780,276	18	805,346	19
3200	資本公積	六.19	58,873	1	54,514	1
3300	保留盈餘	六.19				
3310	法定盈餘公積		83,384	2	72,968	2
3320	特別盈餘公積		128,573	3	136,780	3
3350	未分配盈餘		525,689	12	390,969	9
3400	其他權益	六.19及六.29	(109,273)	(2)	(128,573)	(3)
36xx	非控制權益		418,074	10	399,494	10
3xxx	權益總計		1,885,596	44	1,731,498	41
	負債及權益總計		\$4,289,584	100	\$4,221,335	100

(請參閱合併財務報表附註)

董事長：包仁志

經理人：陳添富

會計主管：徐九杏

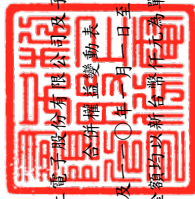
代碼	會計項目	一一〇年度		一一〇年度	
		金額	%	金額	%
4000	營業收入淨額	\$4,188,583	100	\$4,694,273	100
5000	營業成本	(3,661,438)	(87)	(4,193,075)	(89)
5900	營業毛利	527,145	13	501,198	11
6000	營業費用	(123,541)	(3)	(144,608)	(3)
6100	推銷費用	(230,703)	(6)	(219,901)	(5)
6200	管理費用	(29,015)	(1)	(32,915)	(1)
6300	研發費用	-	-	2,752	-
6450	預期信用減損利益	(383,259)	(10)	(394,672)	(9)
	營業費用合計	143,886	3	106,526	2
6900	營業利益	24,627	1	21,144	-
7000	營業外收入及支出	20,808	-	27,454	1
7100	利息收入	128,009	3	(27,156)	(1)
7010	其他收入	(17,287)	-	(11,439)	(1)
7020	其他利益及損失	(336)	-	-	-
7050	財務成本	155,821	4	10,003	(1)
7060	採用權益法認列之關聯企業及合資損益之份額	299,707	7	116,529	2
7900	營業外收入及支出合計	(71,252)	(2)	(9,613)	-
7950	稅前淨利	228,455	5	106,916	2
8200	所得稅費用	-	-	1,168	-
8300	其他綜合損益(淨額)	-	-	-	-
8310	不重分類至損益之項目	-	-	-	-
8316	透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資未實現評價(損)益	22,564	1	3,371	-
8360	後續可能重分類至損益之項目	22,564	1	4,539	-
8361	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	\$251,019	6	\$111,455	2
8500	本期其他綜合損益(稅後淨額)	\$200,614	5	\$104,068	2
8600	淨利歸屬於：	27,841	-	2,848	-
8610	母公司業主	\$228,455	5	\$106,916	2
8620	非控制權益	\$219,914	5	\$112,363	2
8700	綜合損益總額歸屬於：	31,105	1	(908)	-
8710	母公司業主	\$251,019	6	\$111,455	2
8720	非控制權益	\$2,522	-	\$1,292	-
9750	每股盈餘(元)	\$2.52	-	\$1.29	-
9850	基本每股盈餘	\$2.23	-	\$1.27	-
	稀釋每股盈餘				

(請參閱合併財務報表附註)

董事長：包仁志

經理人：陳添富

會計主管：徐九杏



松上電子股份有限公司
各附屬公司

民國一〇一一年十二月三十一日
(金額均以新台幣千元為單位)

代碼	項 目	歸屬於母公司業主之權益										非控制權益	權益總額
		股本	預收股本	資本公積	法定盈餘公積	特別盈餘公積	未分配盈餘	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	其他權益項目	庫藏股	總計		
A1	民國110年1月1日餘額	3100	3140	3200	3310	3320	3350	3410	3420	3500	31XX	36XX	3XXX
B1	民國109年度盈餘指撥及分配	\$805,126	\$220	\$54,514	\$62,514	\$155,927	\$318,387	\$(135,700)	\$(1,080)	\$-	\$1,259,908	\$412,975	\$1,672,883
B5	提列法定盈餘公積				10,454		(10,454)				-		-
B7	發放現金股利						(40,267)				(40,267)		(40,267)
D1	特別盈餘公積迴轉					(19,147)	19,147				-	2,848	106,916
D3	民國110年度淨利						104,068	7,127	1,168		104,068	(3,756)	106,916
D5	民國110年度其他綜合損益										8,295		4,539
	民國110年度綜合損益總額						104,068	7,127	1,168		112,363	(908)	111,455
N1	股份基礎給付交易	220	(220)										
O1	非控制權益增減											(12,573)	(12,573)
Q1	處分透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具						88		(88)				
Z1	民國110年12月31日餘額	805,346	-	54,514	72,968	136,780	390,969	(128,573)	-	-	1,332,004	399,494	1,731,498
B1	民國110年度盈餘指撥及分配				10,416		(10,416)				-		-
B5	提列法定盈餘公積						(40,267)				(40,267)		(40,267)
B7	發放現金股利						8,207				-		-
B17	特別盈餘公積迴轉			11,151		(8,207)					11,151		11,151
C5	發行可轉換公司債之認股權						200,614	19,300			200,614	27,841	228,455
D1	民國111年度淨利										19,300	3,264	22,564
D3	民國111年度其他綜合損益										219,914		219,914
D5	民國111年度綜合損益總額						200,614	19,300			219,914	31,105	251,019
L1	庫藏股買回									(48,727)	(48,727)		(48,727)
L3	庫藏股註銷	(25,070)		(239)			(23,418)			48,727	-	6,553	-
M7	對子公司所有權權益變動			(6,553)							(6,553)	(19,078)	(19,078)
O1	非控制權益增減												
Z1	民國111年12月31日餘額	\$780,276	\$-	\$58,873	\$83,384	\$128,573	\$525,689	\$(109,273)	-\$-	-\$-	\$1,467,522	\$418,074	\$1,885,596

(請參閱合併財務報表附註)



董事長：包仁志



經理人：陳添雷



會計主管：徐九杏

代碼	項 目	一一〇年度		代 碼	項 目	一一一年度	
		金額	金額			金額	金額
AAAA	營業活動之現金流量：			BBBB	投資活動之現金流量：		
A10000	本期稅前淨利	\$299,707	\$116,529	B00010	取得透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產	(21,001)	(21,001)
A20000	調整項目：			B00020	處分透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產	-	-
A20010	收益費損項目：			B00040	按攤銷後成本衡量之金融資產(增加)減少	(32,263)	(32,263)
A20100	折舊費用(含使用權資產)	156,220	162,209	B00100	取得透過損益按公允價值衡量之金融資產	(182,405)	(182,405)
A20200	攤銷費用	5,019	4,495	B00200	處分透過損益按公允價值衡量之金融資產	-	-
A20300	預期信用減損利益	-	(2,752)	B01800	取得採用權益法之投資	(28,800)	(28,800)
A20400	透過損益按公允價值衡量金融資產及負債之淨損失(利益)	2,767	(1,090)	B02300	處分子公司	2,472	2,472
A20900	利息費用	17,287	11,439	B02700	取得不動產、廠房及設備	(64,070)	(64,070)
A21200	利息收入	(24,627)	(21,144)	B02800	處分不動產、廠房及設備	881	881
A21300	股利收入	(1,800)	(12)	B03700	存出保證金(增加)減少	(12,302)	(12,302)
A22300	採用權益法認列之關聯企業及合資損失(利益)之份額	336	-	B04500	取得無形資產	(4,066)	(4,066)
A22500	處分及報廢不動產、廠房及設備損失	2,372	4,715	B05350	取得使用權資產	-	-
A22800	處分無形資產損失	-	54	BBBB	投資活動之淨現金流入(流出)	(341,554)	(341,554)
A23100	處分投資損失	8,078	15,628				
A23700	非金融資產減損損失	1,774	-				
A29900	其他項目—租賃修改利益	-	(3,351)	CCCC	籌資活動之現金流量：		
A30000	與營業活動相關之資產/負債變動數：			C00100	舉借(償還)短期借款	(183,128)	(183,128)
A31115	強制透過損益按公允價值衡量之金融資產(增加)減少	30,791	44,770	C01200	發行公司債	295,000	295,000
A31130	應收票據(增加)減少	(2,668)	9,985	C01600	舉借長期借款	92,708	92,708
A31150	應收帳款(增加)減少	181,501	(100,922)	C01700	償還長期借款	(102,787)	(102,787)
A31160	應收帳款—關係人(增加)減少	80,509	(264,653)	C03000	存入保證金增加(減少)	1,991	1,991
A31180	其他應收款(增加)減少	2,299	(6,160)	C04020	租賃負債本金償還	(57,415)	(57,415)
A31200	存貨(增加)減少	134,881	(140,772)	C04500	發放現金股利	(40,267)	(40,267)
A31230	預付款項(增加)減少	22,407	(22,253)	C04900	庫藏股買回成本	(48,727)	(48,727)
A31240	其他流動資產(增加)減少	(29)	(525)	C05800	非控制權益變動	(19,078)	(19,078)
A32125	合約負債增加(減少)	4,664	(4,416)	CCCC	籌資活動之淨現金流入(流出)	(61,703)	(61,703)
A32130	應付票據增加(減少)	(167,237)	251,564				
A32150	應付帳款增加(減少)	(230,821)	25,419	DDDD	匯率變動對現金及約當現金之影響	15,953	(14,076)
A32180	其他應付款增加(減少)	(116,206)	92,234				
A32230	其他流動負債增加(減少)	(239)	(10,748)	EEEE	本期現金及約當現金增加(減少)數	16,953	213,321
A33000	營運產生之現金流入(流出)	406,985	160,243	E00100	期初現金及約當現金餘額	630,311	416,990
A33100	收取之利息	24,962	19,729	E00200	期末現金及約當現金餘額	\$647,264	\$630,311
A33200	收取之股利	1,800	12				
A33300	支付之利息	(9,992)	(9,512)				
A33500	退還(支付)之所得稅	(19,498)	233				
AAAA	營業活動之淨現金流入(流出)	404,257	170,705				

(請參閱合併財務報表附註)



董事長：包仁志



經理人：陳添富



會計主管：徐九杏

會計師查核報告

松上電子股份有限公司 公鑒：

查核意見

松上電子股份有限公司民國一一年十二月三十一日及民國一一〇年十二月三十一日之個體資產負債表，暨民國一一年一月一日至十二月三十一日及民國一一〇年一月一日至十二月三十一日之個體綜合損益表、個體權益變動表及個體現金流量表，以及個體財務報表附註(包括重大會計政策彙總)，業經本會計師查核竣事。

依本會計師之意見，基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告(請參閱其他事項段)，上開個體財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則編製，足以允當表達松上電子股份有限公司民國一一年十二月三十一日及民國一一〇年十二月三十一日之財務狀況，暨民國一一年一月一日至十二月三十一日及民國一一〇年一月一日至十二月三十一日之財務績效與現金流量。

查核意見之基礎

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

關鍵查核事項

關鍵查核事項係指依本會計師之專業判斷，對松上電子股份有限公司民國一一年度個體財務報表之查核最為重要之事項。該等事項已於查核個體財務報表整體及形成查核意見之過程中予以因應，本會計師並不對該等事項單獨表示意見。

收入認列

松上電子股份有限公司民國一一一年一月一日至十二月三十一日營業收入為新台幣1,214,830 仟元，主要係變壓器之銷售收入等，由於銷售地點包含台灣、中國大陸及亞洲其他國家等多國市場，針對主要客戶之銷售條件不盡相同，需針對客戶訂單或合約文件判斷並決定履約義務及其滿足之時點，致收入認列之時點存有顯著風險，因此本會計師決定此為關鍵查核事項。本會計師之查核程序包括(但不限於)評估履約模式相關收入認列會計政策的適當性、評估及測試銷售循環中與履約模式收入認列時點攸關之內部控制的有效性，對銷貨明細抽選樣本執行細項測試(包括取得主要客戶之訂單或合約文件，檢視履約義務收入認列時點是否與訂單或合約所載之履約義務及滿足時點一致)，執行分析性複核程序及執行資產負債表日前後一段時間之截止點測試等查核程序。本會計師亦考量個體財務報表附註四及六中有關營業收入揭露的適當性。

存貨評價(含採權益法之投資—子公司存貨)

松上電子股份有限公司及其採用權益法之投資—子公司之存貨對於財務報表係屬重大。由於松上及其採用權益法之投資—子公司主要係從事各種印刷電路板及變壓器之製造與銷售，產業技術之應用產品市場受科技發展影響，管理階層須及時就客戶需求狀況評估存貨是否有跌價或呆滯等價值減損之虞，備抵存貨跌價及呆滯損失適足性之評估涉及管理階層重大判斷，本會計師因此決定為關鍵查核事項。本會計師之查核程序包括(但不限於)評估呆滯及過時存貨之會計政策的適當性(包括呆滯及過時存貨之辨認)、抽選樣本測試存貨庫齡之正確性、分析存貨庫齡變動情況、執行觀察存貨盤點程序以確認存貨數量及狀態及發函詢證等查核程序。本會計師亦考量個體財務報表附註五及六有關存貨揭露的適當性。

其他事項—提及其他會計師之查核

列入松上電子股份有限公司之個體財務報表中，採權益法認列之被投資公司松陽生技股份有限公司之財務報表未經本會計師查核，而係由其他會計師查核。因此，本會計師對上開個體財務報表所表示之意見中，有關該被投資公司財務報表所列之金額，係依據其他會計師之查核報告。民國一一一年十二月三十一日對該被投資公司採用權益法之投資為新台幣 28,464 仟元，占個體資產總額之 1.26%，民國一一一年十一月二十三日至十二月三十一日相關之採用權益法認列之關聯企業及合資損益之份額為新台幣(336)仟元，占個體稅前淨利之(0.16)%。

管理階層與治理單位對個體財務報表之責任

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

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

松上電子股份有限公司之治理單位(含審計委員會)負有監督財務報導流程之責任。

會計師查核個體財務報表之責任

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

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

- 1.辨認並評估個體財務報表導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險；對所評估之風險設計及執行適當之因應對策；並取得足夠及適切之查核證據以作為查核意見之基礎。因舞弊可能涉及共謀、偽造、故意遺漏、不實聲明或逾越內部控制，故未偵出導因於舞弊之重大不實表達之風險高於導因於錯誤者。
- 2.對與查核攸關之內部控制取得必要之瞭解，以設計當時情況下適當之查核程序，惟其目的非對松上電子股份有限公司內部控制之有效性表示意見。
- 3.評估管理階層所採用會計政策之適當性，及其所作會計估計與相關揭露之合理性。

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

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

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

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

安永聯合會計師事務所

主管機關核准辦理公開發行公司財務報告

查核簽證文號：(103)金管證審字第 1030025503 號

(110)金管證審字第 1100352201 號

鄭清標

鄭清標



會計師：

陳國帥

陳國帥



中華民國一一二年三月十七日

代碼	資 產		一十一年十二月三十一日		一十一年十二月三十一日	
	會計項目	附註	金額	%	金額	%
	流動資產					
1100	現金及約當現金	四及六.1	\$368,496	16	\$295,347	14
1110	透過損益按公允價值衡量之金融資產	四及六.2	41,589	2	48,299	2
1136	按攤銷後成本衡量之金融資產	四及六.3	122,832	5	-	-
1170	應收帳款淨額	四及六.4	487,868	22	452,407	23
1180	應收帳款－關係人	六.4及七	-	-	7,269	-
1200	其他應收款		3,516	-	113	-
1210	其他應收款－關係人	七	2,210	-	112,752	6
130x	存貨	四及六.5	82,567	4	97,849	5
1410	預付款項		469	-	258	-
1470	其他流動資產		21	-	74	-
11xx	流動資產合計		1,109,568	49	1,014,368	50
	非流動資產					
1550	採用權益法之投資	四及六.6	1,030,165	46	886,106	44
1600	不動產、廠房及設備	四及六.7	101,565	5	102,159	5
1755	使用權資產	四及六.19	10,977	-	15,561	1
1780	無形資產	四及六.8	2,801	-	4,826	-
1840	遞延所得稅資產	四及六.23	571	-	99	-
1920	存出保證金		2,215	-	2,275	-
15xx	非流動資產合計		1,148,294	51	1,011,026	50
1xxx	資產總計		\$2,257,862	100	\$2,025,394	100

(請參閱個體財務報表附註)



董事長：包仁志



經理人：陳添富



會計主管：徐九杏

代碼	會計項目	附註	一一一年十二月三十一日		一一〇年十二月三十一日	
			金額	%	金額	%
	流動負債					
2100	短期借款	六.9	\$55,000	2	\$250,222	13
2130	合約負債	四及六.17	6	-	6	-
2170	應付帳款		98	-	346	-
2180	應付帳款－關係人	七	291,200	13	305,648	15
2200	其他應付款	六.11	35,572	2	24,994	1
2220	其他應付款－關係人	七	-	-	247	-
2230	當期所得稅負債	四及六.23	2,494	-	3,573	-
2280	租賃負債	四及六.19	3,253	-	4,264	-
2300	其他流動負債		610	-	1,180	-
2322	一年或一營業週期內到期之長期借款	六.13	63,600	3	40,267	2
21xx	流動負債合計		451,833	20	630,747	31
	非流動負債					
2500	透過損益按公允價值衡量之金融負債	四、六.10及12	780	-	-	-
2530	應付公司債	六.12	288,511	13	-	-
2540	長期借款	六.13	40,678	2	51,444	3
2570	遞延所得稅負債	四及六.23	571	-	99	-
2580	租賃負債	四及六.19	7,577	-	11,100	-
2645	存入保證金		390	-	-	-
25xx	非流動負債合計		338,507	15	62,643	3
2xxx	負債總計		790,340	35	693,390	34
	權益					
3100	股本	六.15				
3110	普通股股本		780,276	35	805,346	40
3200	資本公積	六.15	58,873	3	54,514	3
3300	保留盈餘	六.15				
3310	法定盈餘公積		83,384	4	72,968	4
3320	特別盈餘公積		128,573	5	136,780	6
3350	未分配盈餘		525,689	23	390,969	19
3400	其他權益		(109,273)	(5)	(128,573)	(6)
3xxx	權益總計		1,467,522	65	1,332,004	66
	負債及權益總計		\$2,257,862	100	\$2,025,394	100

(請參閱個體財務報表附註)

董事長：包仁志

經理人：陳添富

會計主管：徐九杏



上海匯豐銀行有限公司

個體綜合損益表

民國一一年一月一日至十二月三十一日
(金額除每股盈餘外，均以新台幣千元為單位)

代碼	會計項目	一一一年度		一一〇年度	
		金額	%	金額	%
4000	營業收入淨額	\$1,214,830	100	\$1,229,751	100
5000	營業成本	(1,101,342)	(91)	(1,096,429)	(89)
5900	營業毛利	113,488	9	133,322	11
6000	營業費用	(8,574)	(1)	(10,177)	(1)
6100	推銷費用	(69,255)	(5)	(53,335)	(4)
6200	管理費用	(8,758)	(1)	(10,758)	(1)
6300	研究發展費用	(86,587)	(7)	(74,270)	(6)
6900	營業費用合計	26,901	2	59,052	5
7000	營業外收入及支出				
7100	利息收入	9,980	1	1,174	-
7010	其他收入	13,890	1	21,071	2
7020	其他利益及損失	65,780	6	(64,068)	(5)
7050	財務成本	(8,658)	(1)	(3,364)	(1)
7070	採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資損益之份額	98,715	8	94,138	8
7900	營業外收入及支出合計	179,707	15	48,951	4
7950	稅前淨利	206,608	17	108,003	9
8000	所得稅(費用)利益	(5,994)	(1)	(3,935)	-
8000	繼續營業單位本期淨利	200,614	16	104,068	9
8300	其他綜合損益				
8310	不重分類至損益之項目				
8316	透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具投資未實現評價利益(損失)	-	-	1,168	(1)
8360	後續可能重分類至損益之項目				
8370	採用權益法認列之子公司、關聯企業及合資之其他綜合損益份額	19,300	2	7,127	1
8500	本期其他綜合損益(稅後淨額)	19,300	2	8,295	-
	本期綜合損益總額	\$219,914	18	\$112,363	9
9750	每股盈餘(元)	\$2.52		\$1.29	
9850	基本每股盈餘	\$2.23		\$1.27	
	稀釋每股盈餘				

(請參閱個體財務報告附註)



董事長：包仁志

經理人：陳添富



會計主管：徐九杏





裕上電子股份有限公司
個體財務報表
民國一〇一一年一月一日至十二月三十一日
(金額均以新台幣千元為單位)

代碼	項目	股本	預收股本	資本公積	保留盈餘			其他權益項目		庫藏股	權益總額
					法定盈餘公積	特別盈餘公積	未分配盈餘	國外營運機構財務報表換算之兌換差額	透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產未實現(損)益		
A1	民國110年1月1日餘額	3100	3140	3200	3310	3320	3350	3410	3420	3500	3XXX
	民國109年度盈餘指撥及分配	\$805,126	\$220	\$54,514	\$62,514	\$155,927	\$318,387	\$(135,700)	\$(1,080)	\$-	\$1,259,908
B1	提列法定盈餘公積						(10,454)				-
B5	發放現金股利				10,454		(40,267)				(40,267)
B17	特別盈餘公積迴轉					(19,147)	19,147				-
D1	民國110年度淨利						104,068	7,127	1,168		104,068
D3	民國110年度其他綜合損益										8,295
D5	民國110年度綜合損益總額						104,068	7,127	1,168		112,363
N1	股份基礎給付交易										-
Q1	處分透過其他綜合損益按公允價值衡量之權益工具	220	(220)						(88)		-
Z1	民國110年12月31日餘額	805,346	-	54,514	72,968	136,780	390,969	(128,573)	-	-	1,332,004
B1	民國110年度盈餘指撥及分配				10,416		(10,416)				-
B5	提列法定盈餘公積						(40,267)				(40,267)
B17	發放現金股利						8,207				-
B17	特別盈餘公積迴轉			11,151		(8,207)					11,151
C5	發行可轉換公司債之認股權						200,614	19,300	-		200,614
D1	民國111年度淨利							19,300			19,300
D3	民國111年度其他綜合損益										-
D5	民國111年度綜合損益總額						200,614	19,300			219,914
L1	庫藏股買回									(48,727)	(48,727)
L3	庫藏股註銷	(25,070)		(239)			(23,418)			48,727	-
M7	對子公司所有權權益變動			(6,553)							(6,553)
Z1	民國111年12月31日餘額	\$780,276	\$-	\$58,873	\$83,384	\$128,573	\$525,689	\$(109,273)	-\$-	-\$-	\$1,467,522

(請參閱個體財務報告附註)



董事長：包仁志



經理人：陳添富



會計主管：徐九杏



松山電子股份有限公司

現金流量表

民國一一年及一二年一月一日起至十二月三十一日

(金額均以新台幣千元為單位)

代碼	項 目	一一〇年度		代 碼	項 目	一一一年度	
		金額	金額			金額	金額
AAAA	營業活動之現金流量：			BBBB	投資活動之現金流量：		
A00010	繼續營業單位稅前淨利	\$206,608	\$108,003	B00020	處分透過其他綜合損益按公允價值衡量之金融資產	-	15,710
A20000	調整項目：			B00040	按攤銷後成本衡量之金融資產(增加)減少	(122,832)	115,714
A20010	收益費用(含使用權資產)	6,007	6,535	B00100	取得透過損益按公允價值衡量之金融資產	(30,000)	-
A20100	折舊費用	3,152	3,225	B01800	取得採用權益法之投資	(72,800)	(5,500)
A20200	攤銷費用	3,415	(1,783)	B02300	處分子公司	3,380	-
A20400	透過損益按公允價值衡量金融資產及負債之淨損失(利益)	8,658	3,364	B02700	取得不動產、廠房及設備	(829)	(1,387)
A20900	利息收入	(9,980)	(1,174)	B02800	處分不動產、廠房及設備	-	2,091
A21200	股利收入	(1,800)	-	B03700	存出保證金(增加)減少	60	(61)
A21300	採用權益法認列之關聯企業及合資損失(利益)之份額	(98,715)	(94,138)	B04300	其他應收款一關係人增加	-	(10,000)
A22300	處分採用權益法之投資損失(利益)	8,078	65,368	B04400	其他應收款一關係人減少	10,000	(1,173)
A23200	與營業活動相關之資產/負債變動數：			B04500	取得無形資產	-	993
A30000	強制透過損益按公允價值衡量之金融資產(增加)減少	30,791	22,702	B04600	處分無形資產	-	19,452
A31115	應收帳款(增加)減少	(35,461)	24,286	B07600	收取之股利	28,745	135,839
A31150	應收帳款一關係人(增加)減少	7,269	(7,269)	BBBB	投資活動之淨現金流入(流出)	(185,403)	-
A31160	其他應收款(增加)減少	(27)	60	CCCC	籌資活動之現金流量：	(195,222)	50,222
A31180	其他應收款(增加)減少	100,669	3,564	C00100	舉借(償還)短期借款	295,000	-
A31190	其他應收款一關係人(增加)減少	15,282	(48,543)	C01200	發行公司債	62,000	80,711
A31200	存貨(增加)減少	(211)	1,410	C01600	舉借長期借款	(49,433)	-
A31220	預付費用(增加)減少	53	(55)	C01700	償還長期借款	390	-
A31240	其他流動資產(增加)減少	(248)	208	C03000	存入保證金增加(減少)	(4,725)	(4,636)
A32150	應付帳款增加(減少)	(14,448)	(88,482)	C04020	租賃負債本金償還	(40,267)	(40,267)
A32160	應付帳款一關係人增加(減少)	10,571	(2,183)	C04500	發放現金股利	(48,727)	-
A32180	其他應付款增加(減少)	(247)	240	C04900	庫藏股票買回成本	19,016	86,030
A32190	其他應付款一關係人增加(減少)	(570)	552	CCCC	籌資活動之淨現金流入(流出)	19,016	-
A32230	其他流動負債增加(減少)	238,846	(4,110)	EEEE	本期現金及約當現金增加(減少)數	73,149	215,358
A33000	營運產生之現金流入(流出)	9,101	2,070	E00100	期初現金及約當現金餘額	295,347	79,989
A33100	收取之利息	1,800	-	E00200	期末現金及約當現金餘額	\$368,496	\$295,347
A33200	收取之股利	(3,138)	(3,138)				
A33300	支付之利息	(7,073)	(6,511)				
A33500	退還(支付)之所得稅	239,536					
AAAA	營業活動之淨現金流入(流出)						

(請參閱個體財務報表附註)



董事長：包仁志



經理人：陳添富



會計主管：徐九杏

附件五

松上電子股份有限公司
民國一一一年度盈餘分配表



單位：新台幣元

項 目	金 額
期初未分配盈餘	348,492,848
加：本期稅後淨利	200,613,979
減：庫藏股註銷	(23,417,277)
小 計	525,689,550
減：提列法定盈餘公積	(17,719,670)
加：特別盈餘公積迴轉	19,300,040
可供分配盈餘	527,269,920
分配項目：	
股東現金股利每股 0.8 元(註)	(62,422,087)
期末未分配盈餘	464,847,833

註：

1. 本次盈餘分配數額以 111 年度盈餘為優先。
2. 現金股利金額係以 112 年 3 月 9 日流通在外股數 78,027,609 股計算而得。

董事長：包仁志



經理人：陳添富



會計主管：徐九杏

