

股票代碼：7912



ZenithTek
新聿科技股份有限公司

一一四年度 年報

中華民國一一五年四月三十日刊印

本年報內容及本公司相關資訊可至下列網址查詢

公開資訊觀測站：<https://mops.twse.com.tw>

本公司網址：<https://www.zenithtek.com.tw>

一、本公司發言人、代理發言人之姓名、職稱及聯絡電話及電子郵件信箱：

發 言 人 姓 名：黃 朮 美
職 稱：財務長
代理發言人姓名：王盈均
職 稱：資深業務經理
電 話：02-2269-6636
電 子 郵 件 信 箱：ir@zenithtek.com.tw

二、總公司、分公司、工廠之地址及電話：

單 位	地 址	電 話
總 公 司	新北市土城區中央路四段 51 號 6 樓之 6	(886)2-2269-6636
中國大陸 子 公 司	中國廣東省中山市南朗鎮大車村湖溪里南岐北路 76 號	(86)760-8662-8800
泰國子公司	No.723,TeoHongSilomBuilding,1STFloor,SilomRoad,SilomSubDistrict,BangrakDistrict,Bangkok	不適用

三、股票過戶機構之名稱、地址、網址及電話：

名 稱：福邦證券股份有限公司股務代理部
地 址：台北市中正區忠孝西路一段 6 號 6 樓
電 話：(02) 2383-6888
網 址：www.gfortune.com.tw

四、最近年度財務報告簽證會計師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：

會 計 師：張純怡會計師、江家齊會計師
名 稱：安侯建業聯合會計師事務所
地 址：台北市信義區信義路五段 7 號 68 樓
電 話：(02) 8101-6666(代表號)
網 址：www.kpmg.com.tw

五、海外有價證券掛牌買賣之交易場所名稱及查詢該海外有價證券資訊之方式：
無

六、公司網址：www.zenithtek.com.tw

目 錄

壹、致股東報告書	1
一、一一四年度營業報告書	1
二、一一五年度營業計畫概要	2
三、受到外部競爭環境、法規環境及總體經營環境之影響	3
四、未來公司發展策略及展望	3
貳、公司治理報告	4
一、董事、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料	4
二、最近年度支付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金	11
三、公司治理運作情形	16
四、會計師公費資訊	31
五、更換會計師資訊	31
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，應揭露其姓名、職稱及任職於簽 證會計師所屬事務所或其關係企業之期間：	31
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	31
八、持股比例占前十名之股東，其相互間為關係人或為配偶、二親等以內之親屬 關係之資訊	32
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	33
參、募資情形	34
一、公司資本及股份	34
二、公司債辦理情形：	36
三、特別股辦理情形：	36
四、海外存託憑證辦理情形：	36
五、員工認股權憑證辦理情形：	36
六、限制員工權利新股辦理情形：	38
七、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形：	38
八、資金運用計畫執行情形：	38
肆、營運概況	41
一、業務範圍	41
二、市場及產銷概況	51
三、最近二年度及截至年報刊印日止，從業員工人數、平均服務年資、平均年齡 及學歷分布比率	56
四、環保支出資訊	56
五、勞資關係	57
六、資通安全管理	59
七、重要契約	60

伍、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項 61

一、財務狀況	61
二、財務績效	62
三、現金流量	63
四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響	63
五、最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計畫及未來一年投資計畫	64
六、風險管理評估	64
七、其他重要事項：	67

陸、特別記載事項 68

一、關係企業相關資料	68
二、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形：	70
三、其他必要補充說明事項：	70

柒、最近年度及截至年報刊印日止，依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： 70

壹、致股東報告書

各位股東女士、先生：

迎接嶄新的年度，衷心感謝公司同仁在過去一年的付出與努力及各位股東及對本公司的支持與愛護。茲分別報告本公司一一四年度營業概況及一一五年度營業計劃概要如下：

一、一一四年度營業報告書

(一)營業計畫實施成果

本公司一一四年度營業收入淨額為新台幣 1,023,975 仟元，稅後純益為新台幣 113,944 仟元，每股稅後盈餘為 6.15 元，較一一三年度稅後純益新台幣 43,168 仟元，增加 70,776 仟元，成長 163.95%。

(二)財務收支及獲利能力(合併)

單位：新台幣仟元					
財務收支	分析項目		114 年	113 年	增減%
	營業收入		1,023,975	656,207	56.04
	營業毛利		329,325	185,294	77.73
	利息支出		3,468	3,736	(7.17)
	稅後淨利		113,944	43,168	163.95
獲利能力分析 (%)	負債比率		44.84	55.66	(19.44)
	長期資金占固定資產比率		678.20	571.85	18.60
	資產報酬率		13.79	8.32	65.75
	股東權益報酬率		26.32	18.06	45.74
	佔實收資本比率	營業利益	68.13	21.14	222.28
		稅前利益	65.48	30.46	114.97
	每股盈餘(元)		6.15	2.47	148.99

(三)研究發展狀況

(1) 114 年開發成功之技術與產品

- (A) 成功開發 ZBWM3225、ZBWM252012 及 ZBWT4020 等系列電感產品，切入新一代 DDR5 模組應用。產品採用高效率、低損耗之升級粉材，並結合一體成型製程技術，強化功率電感性能，持續提升公司於高階應用市場之競爭力與成長動能。
- (B) 為因應新世代高效能處理器電源架構升級等需求，成功開發新一代 TLVR molded 模壓式電感，此為 ZBVF 系列產品，此系列產品主要係強化電流瞬態控制能力與功率密度表現，主要應用於 ASIC 平台。
- (C) 市場因應高電流、高功率密度平台之發展趨勢，開始由電子元器件升級至模組

整合，本公司成功開發出 VPD（Vertical Power Delivery）垂直供電產品，其 2phase/4phase 架構將顯著縮短供電路徑、降低阻抗與能量損耗，並提升整體供電效率與空間利用率，主要應用於電源模組的產品上。

(2) 計畫開發新產品

在電源模組產品研發方面，本公司持續投入高效率、高功率密度及小型化電源解決方案之技術開發，以因應 AI、高效能運算及高速通訊設備等新興應用所帶動之電源需求成長。

(A) 在 uPOL/Smart POL 電源模組方面，隨著 AI 與高效能運算應用快速發展，帶動 400G 及 800G 高速光模組需求持續增加，交換器與伺服器之間需部署大量高速光纖互連，對電源品質與穩定度提出更高要求。由於光模組中的雷射驅動器及高速 SerDes 元件對電源漣波與雜訊高度敏感，本公司所開發之電源模組產品具備高電源密度、高效率及低輸出噪音等特性，可有效滿足高速光通訊模組之電源需求，並可應用於 AI 光通訊電源模組、無人機及無人飛行載具等小型化系統。

(B) 在 48V/54V Brick Module 電源模組方面，隨著高效能 CPU 與 GPU 運算能力持續提升，伺服器功耗由過去數百瓦提升至數千瓦，近年 AI 伺服器單一機櫃功耗更可達 100kW 等級，使傳統 12V 電源架構逐漸難以滿足高功率系統需求，產業電源架構亦逐步朝 48V 輸入系統發展。採用 48V 降壓電源模組架構，可有效降低導線銅損（ I^2R ），並提升電源轉換效率與系統功率密度。本公司開發之 48V/54V Brick Module 電源模組具備高效率、標準化 PCB 佈局及多品牌兼容設計等優勢，有利於系統設計彈性與供應鏈管理，主要應用於 GPU 圖形處理器（GPU）、AI 運算加速器（AI Accelerators）及 TPU 等深度學習專用加速器之電源系統。

二、一一五年度營業計畫概要

(一)營業目標

本公司一一五年將持續聚焦電源模組、AI 伺服器及網通等核心產品領域，積極拓展相關營收。今年本公司最重要的營業目標包括提升高階產品之自製比例，以增加毛利率並強化對關鍵技術與核心能力的掌握；加強研發投入，延攬高階研發人才，提升自主研發能力與創新實力；在電感自製方面，進一步掌握自主造粉能力，確保從原料到成品的完整技術鏈控制，提升產品附加價值與競爭優勢。

(二)重要之產銷政策

(A) 持續提升自製能力，以滿足客戶需求。

(B) 持續赴印度參展，拓展海外市場及新客戶。

(C) 整合供應鏈優勢，提高產品品質並有效降低成本。

(D) 積極開發新產品及材料，以快速掌握時代趨勢並滿足客戶需求

三、受到外部競爭環境、法規環境及總體經營環境之影響

展望一一四年全球總體經濟仍受到通膨壓力、地緣政治風險及貨幣政策調整等因素影響，主要經濟體利率政策變化對企業資金成本及投資決策造成一定影響。同時，全球供應鏈持續朝向區域化及分散化發展，電子產業供應鏈結構亦持續調整。在產業需求方面，AI 運算、雲端資料中心及高速運算設備持續帶動高階電源管理元件需求，為電感產業帶來中長期成長機會。整體而言，面對快速變動的總體經濟環境與產業趨勢，本公司將持續強化產品技術研發、優化產品組合並提升營運效率，以因應市場競爭並掌握產業發展機會。

四、未來公司發展策略及展望

展望未來，隨著新一代電子產品及各類應用持續推陳出新，將帶動電子零組件產業技術不斷提升，也為本公司營運成長提供長期動能。為因應市場快速變化與客戶多元需求，本公司將持續優化產品銷售組合，提升利基型及高階產品之出貨比重，進一步推升整體毛利率表現；同時加強高階產品之自製能力，以提升供應穩定性與技術掌握度。研發方面，本公司將持續投入大量資源，深化研發能力，開發符合市場趨勢的創新產品，並透過技術升級保持競爭優勢。此外，本公司泰國廠已進入建廠階段，預計於今年第四季完成建廠並逐步投入生產，以擴充產能，滿足客戶日益成長之需求，進一步支持全球業務拓展與長期營運成長。

在此感謝股東們的支持與愛護，僅代表新聿公司的經營團隊祝所有股東們。
身體健康，萬事如意

新聿科技股份有限公司



董 事 長：涂俊宏



總 經 理：蔡志遠



會計主管：黃朮美



貳、公司治理報告

一、董事、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

(一) 董事資料：

1. 董事相關資料

115 年 4 月 25 日；單位：仟股；%

職稱	姓名	性別 年齡	國籍 或註 冊地	初次 選任 日期	選任 日期	任期	選任時持有股份		現在持有股份		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	持 股 比 率	股數	持 股 比 率	股數	持 股 比 率	股數	持 股 比 率			職 稱	姓 名	關 係
董事長	世正有限公司	-	中華民國	111.06.30	115.2.4	3 年	4,072	18.35	3,466	15.62	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	代表人:涂俊宏	男 41~50					463	2.08	463	2.08	-	-	9,055	40.81	黎明技術學院電子工程系 國立陽明交通大學管理學院碩士 高創科技股份有限公司業務副 總經理	新華科技股份有限公司執行長 華豐股份有限公司董事長 金紳股份有限公司董事長 ZenithTek(Thailand) Co., Ltd. 董事 長 Tech Pacific Limited 董事長	-	-	-
董事	圖久有限公司	-	中華民國	115.2.4	115.2.4	3 年	3,099	13.97	2,839	12.80	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	代表人:蔡志遠	男 41~50					33	0.15	33	0.15	-	-	2,839	12.80	醒吾技術學院觀光事業管理系 臺北科技大學經營管理碩士 高創科技股份有限公司業務經 理	新華科技股份有限公司總經理 中山新華科技股份有限公司董事長 中山新華電子有限公司董事長 圖久有限公司董事長 Accurate Goal International Ltd. 董 事長	-	-	-
董事	簡宏光	男 51~60	中華民國	115.2.4	115.2.4	3 年	200	0.90	200	0.90	-	-	-	-	香港中文大學高階經營管理碩 士 台灣三星電子股份有限公司半 導體業務總監	大朋電子工業股份有限公司總經理	-	-	-

職稱	姓名	性別 年齡	國籍 或註 冊地	初次 選任 日期	選任 日期	任期	選任時持有股份		現在持有股份		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		備註
							股數	持 股 比 率	股數	持 股 比 率	股數	持 股 比 率	股數	持 股 比 率			職 稱	姓 名	
董事	洪茂盛	男 51~60	中 華 民 國	115.2.4	115.2.4	3 年	238	1.08	250	1.13	-	-	-	-	台灣大學國際企業研究所碩士 群創光電股份有限公司電視面 板事業群總經理	Wise Faith Capital Ltd.投資長 Dlonggroup (HK) CO., Ltd.董事	-	-	-
董事	李宜泰	男 61~70	中 華 民 國	115.2.4	115.2.4	3 年	375	1.69	375	1.69	-	-	375	1.69	技嘉科技股份有限公司集團總經 理暨董事 技鋼科技股份有限公司副董事長 技宸股份有限公司董事長 鉅泰股份有限公司董事長 聯嘉國際投資股份有限公司董事 代表人 邁爾凌科技股份有限公司董事代 表人 百事益國際股份有限公司董事代 表人 英屬開曼群島商眾達科技股份有 限公司獨立董事	技嘉科技股份有限公司集團總經 理暨董事 技鋼科技股份有限公司副董事長 技宸股份有限公司董事長 鉅泰股份有限公司董事長 聯嘉國際投資股份有限公司董事 代表人 邁爾凌科技股份有限公司董事代 表人 百事益國際股份有限公司董事代 表人 英屬開曼群島商眾達科技股份有 限公司獨立董事	-	-	-
董事	萬國維	男 61~70	中 華 民 國	115.2.4	115.2.4	3 年	200	0.90	200	0.90	-	-	-	-	淡江大學電子工程學系學士 台灣瑞薩電子股份有限公司董 事長	日電實股份有限公司獨立董事	-	-	-
監察人	郭爵榮	男 41~50	中 華 民 國	115.2.4	115.2.4	3 年	-	-	-	-	-	-	-	-	陽明交通大學管理學院碩士 唯階股份有限公司執行長	質果網路科技股份有限公司董事 長暨執行長 公鼎管理顧問股份有限公司董事 暨總經理	-	-	-
監察人	潘學文	男 31~40	中 華 民 國	115.2.4	115.2.4	3 年	-	-	-	-	-	-	-	-	淡江大學財務金融學系學士 中租迪和股份有限公司新莊分 公司業務經理		-	-	-

註：公司董事長與總經理或相當職務者(最高經理人)為同一人、互為配偶或一親等親屬者，應說明其原因、合理性、必要性及因應措施(例如增加獨立董事席次，並應有過半數董事未兼任員工或經理人等方式)之相關資訊：無此情形。

2.法人股東之主要股東

115 年 4 月 25 日

法人股東名稱	法人股東之主要股東
世正有限公司	Tech Pacific Limited (84.76%)
	涂茂松(15.24%)
圓久有限公司	Accurate Goal International Limited(100%)

3.法人股東之主要股東為法人者其主要股東

115 年 4 月 25 日

法人股東之主要股東	法人股東之主要股東
Tech Pacific Limited	涂俊宏(100%)
Accurate Goal International Limited	蔡志遠(100%)

4.本公司董事專業資格及獨立董事獨立性資訊揭露

條 件 姓 名	專業資格與經驗	獨立性情形	兼任其他 公開發行 公司獨立 董事家數
法人董事 世正有限公司 代表人：涂俊宏	- 涂俊宏先生為本公司董事長，曾任高創科技股份有限公司業務副總多年，具備完整產業鏈營運實務經驗，熟稔市場拓展策略、營運績效管理及組織領導，長期參與公司重大營運決策與策略規劃，具卓越之企業經營與公司治理專業能力。 - 涂俊宏先生擁有國立陽明交通大學管理學院碩士學位，具系統化管理理論與實務整合能力。 - 專長於企業策略規劃、營運管理、商業模式建構及董事會治理運作，且未有公司法第 30 條各款情事。	- 除本人兼任本公司法人董事代表人外，配偶倪慈陽有擔任本公司業務主管之情事。 - 本人持有本公司股份 463 千股(2.08%)，以及以他人名義持有本公司股份 9,055 股(40.81%)，另二親等以內親屬涂茂松持有本公司股份 30 千股(0.14%)，配偶未持有本公司股份。	無
法人董事 圓久有限公司 代表人：蔡志遠	- 蔡志遠先生為本公司總經理，曾任高創科技股份有限公司業務經理多年，具備豐富產業實戰經驗，專精於市場開發、客戶關係管理及營收成長策略，並具公司治理架構運作及商務契約實務經驗，兼具營運管理與法遵意識。 - 蔡志遠先生擁有臺北科技大學經營管理碩士學位，具備財務分析與企業決策評估能力。 - 專長於營運績效管理、商業談判、風險控管與治理制度建構，且未有公司法第 30 條各款情事。	- 除本人兼任本公司法人董事代表人外，配偶或二親等以內親屬未有擔任本公司董事、監察人或受僱人之情事。 - 本人持有本公司股份 33 千股(0.15%)，以及以他人名義持有本公司股份 2,839 千股(12.80%)，配偶或二親等以內親屬均未持有本公司股份。	無
董事：簡宏兆	- 簡宏兆先生現任大朋電子工業股份有限公司總經理，曾任台灣三星電子股份有限公司半導體業務總監，具備跨國企業經營管理及全球市場布局經驗，專精於國際供應鏈整合、策略銷售管理與高階營運決策。 - 簡宏兆先生擁有香港中文大學高階經營管理碩士學位，具國際化管理視野與企業轉型規劃能力。 - 專長於跨國營運管理、產業競爭策略、國際商業拓展及組織績效優化，且未有公司法第 30 條各款情事。	- 除本人兼任本公司董事外，配偶或二親等以內親屬未有擔任本公司董事、監察人或受僱人之情事。 - 本人持有本公司股份 200 千股(0.90%)，配偶或二親等以內親屬均未持有本公司股份。	無

姓 名 \ 條 件	專業資格與經驗	獨立性情形	兼任其他 公開發行 公司獨立 董事家數
董事：洪茂盛	1.洪茂盛先生曾任群創光電股份有限公司電視面板事業群總經理，具大型製造事業群統籌管理經驗，熟悉產能規劃、成本控管與全球客戶策略經營，具備高度產業整合與營運優化能力。 2.洪茂盛先生擁有國立臺灣大學國際企業研究所碩士學位，具備國際市場分析與企業競爭策略專業。 3.專長於大型事業單位經營管理、全球市場布局及企業策略規劃，且未有公司法第 30 條各款情事。	1.除本人兼任本公司董事外，配偶或二親等以內親屬未有擔任本公司董事、監察人或受僱人之情事。 2.本人持有本公司股份 250 千股(1.13%)，配偶或二親等以內親屬均未持有本公司股份。	無
董事：李宜泰	1.李宜泰先生現任技嘉科技集團總經理暨董事，並擔任英屬開曼群島商眾達科技股份有限公司獨立董事，具上市櫃公司經營治理及董事會監督實務經驗，熟稔企業策略布局、重大投資評估及跨國商務合作。 2.李宜泰先生擁有美國加州大學河濱分校電腦工程碩士學位，具科技產業技術背景與商業策略整合能力。 3.專長於企業營運決策、策略聯盟談判、董事會治理與科技產業發展趨勢分析，且未有公司法第 30 條各款情事。	1.除本人兼任本公司董事外，配偶或二親等以內親屬未有擔任本公司董事、監察人或受僱人之情事。 2.本人持有本公司股份 375 千股(1.69%)，另二親等李元杰持有本公司股份 375 千股(1.69%)外，配偶或二親等以內親屬均未持有本公司股份。	1
董事：萬國維	1.萬國維先生現任日電實業股份有限公司獨立董事，曾任台灣瑞陸電子股份有限公司董事長，具上市公司董事會運作與財務監督實務經驗，熟悉資本運作、內控制度建構及企業風險管理機制。 2.萬國維先生擁有淡江大學電子工程學系學士學位，具技術背景與產業經營整合能力。 3.專長於企業營運策略規劃、內部控制制度、公司治理監督及企業永續發展管理，且未有公司法第 30 條各款情事。	1.除本人兼任本公司董事外，配偶或二親等以內親屬未有擔任本公司董事、監察人或受僱人之情事。 2.本人持有本公司股份 200 千股(0.90%)及配偶或二親等以內親屬均未持有本公司股份。	1
監察人：郭爵榮	1.郭爵榮先生現任質果網路科技股份有限公司董事長暨執行長及公鼎管理顧問股份有限公司董事暨總經理，曾任唯陪股份有限公司執行長，具創業管理與企業轉型輔導實務經驗，熟悉財務規劃、資金運作與經營績效評估。 2.郭爵榮先生擁有國立陽明交通大學管理學院碩士學位，具財務分析與企業診斷專業能力。 3.專長於財務監督、內控內稽內制度建構、經營績效分析及公司治理監察實務，且未有公司法第 30 條各款情事。	1.除本人兼任本公司監察人外，配偶或二親等以內親屬未有擔任本公司董事、監察人或受僱人之情事。 2.本人及配偶或二親等以內親屬均未持有本公司股份。	無
監察人：潘學文	1.潘學文先生曾任中租迪和股份有限公司新莊分公司業務經理，具金融授信評估與企業融資規劃實務經驗，熟悉風險控管機制及資產品質管理。 2.潘學文先生擁有淡江大學財務金融學系學士學位，具備財務分析與資金運用專業基礎。 3.專長於財務監理、授信風險評估、資金調度管理及內部控制制度監督，且未有公司法第 30 條各款情事。	1.除本人兼任本公司監察人外，配偶或二親等以內親屬未有擔任本公司董事、監察人或受僱人之情事。 2.本人及配偶或二親等以內親屬均未持有本公司股份。	無

5.董事會多元化及獨立性

(1)董事會多元化

本公司依據「上市上櫃公司治理實務守則」董事會成員組成應考量多元化，不限制性別、種族及國籍等，除應具備執行職務所必須之知識、技能及素養，為達到公司治理之理想目標，董事會整體應具備之能力包括：

A.專業背景、B.營運判斷、C.產業經歷、D.經營管理、E.財務會計、F.國際市場觀、G.領導能力、H.決策能力、I.危機處理。

本公司將持續重視董事會成員性別多元，並將性別比例納入董事會組成之考量要素之一，逐步擴大董事候選人選拔來源，強化董事候選人人才庫多元性。

公司董事會成員現任 6 名董事皆為本國籍，均已具備執行職務所必須之知識、技能及學養（請參閱前述董事學經歷），並分別擁有豐富的產業經歷、經營管理、國際市場觀等專業，董事會成員多元化之情形如下表：

職稱	姓名	基本組成				董事會多元化背景與核心能力								
		性別	兼任 本公司 員工	年齡 (註 1)	任期 (註 2)	專業 背景	營運 判斷	產業 經歷	經營 管理	財務 會計	國際 市場 觀	領導 能力	決策 能力	危機 處理
董事	世正有限公司 代表人涂俊宏	男	○	A	A	○	○	○	○		○	○	○	○
董事	圓久有限公司 代表人蔡志遠	男	○	A	A	○	○	○	○	○	○	○	○	○
董事	李宜泰	男		B	A	○	○	○	○		○	○	○	○
董事	洪茂盛	男		A	A	○	○	○	○	○	○	○	○	○
董事	萬國維	男		B	A	○	○	○	○		○	○	○	○
董事	簡宏兆	男		A	A	○	○	○	○		○	○	○	○

註 1：A 為 60 歲以下，B 為 60~69 歲，C 為 70 歲以上。

註 2：A 為 3 年以下，B 為 3~9 年，C 為 9 年以上。

(2)董事會獨立性

依「上市上櫃公司治理實務守則」規定董事間應有超過半數之席次，不得具有配偶或二親等以內之親屬關係。且均未有違反公司法第 30 條各款情事發生，均依據金融監督管理委員會頒訂之「公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法」所列之獨立性要件核實，仍符合相關獨立性要求。另經核實左列三位獨立董事於選任前二年及任職期間，皆符合金融監督管理委員會頒訂之「公開發行公司獨立董事設置及應遵循事項辦法」及證券交易法第十四條之二所訂資格要件，且獨立董事皆已依證券交易法第十四條之三賦予充分參與決策及表示意見之權利，據以獨立執行相關職權。

(二) 總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管：

115年4月25日；單位：仟股；%

職稱	姓名	性別	國籍	就任日期 (入職日期)	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人			經理取得 取工權情形	人員股證 證	備註
					股數	持 股 比 率	股數	持 股 比 率	股數	持 股 比 率			職 稱	姓 名	關 係			
執行長	涂俊宏	男	中華民國	99/3/23	463	2.08	-	-	9,055	40.81	黎明技術學院電子工程學系 國立陽明交通大學管理學院碩士 高創科技股份有限公司業務副總	新聿科技股份有限公司執行長 華隼股份有限公司董事長 釜紳股份有限公司董事長 ZenithTek(Thailand) Co., Ltd.董事長 Tech Pacific Limited 董事長	-	-	-	-	-	-
總經理	蔡志遠	男	中華民國	99/3/23	33	0.15	-	-	2,839	12.80	醒吾技術學院觀光事業管理系 臺北科技大學經營管理碩士 高創科技股份有限公司業務經理	新聿科技股份有限公司總經理 中山新聿科技有限公司董事長 中山新聿電子有限公司董事長 圖久有限公司董事長 Accurate Goal International Limited 董事長	-	-	-	-	-	-
研發中心 副總經理	黃俊發	男	中華民國	109/8/1	90	0.41	-	-	-	-	台大職業醫學與工業衛生碩士/台大物理系學士 居磁工業股份有限公司技術長	-	-	-	-	15	-	-
應用工程 中心 副總經理	蕭瑞峯	男	中華民國	115/01/15	-	-	-	-	-	-	國立臺灣科技大學電子系 國立臺灣科技大學電機工程碩士 聯想科技有限公司全球伺服器電源策略研發資深經理	-	-	-	-	-	-	-

職稱	姓名	性別	國籍	就任日期 (入職日期)	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人			經理得取工權情形	人員股證	備註
					股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			職稱	姓名	關係			
財務長	黃朮美	女	中華民國	110/6/1	87	0.39	-	-	-	-	銘傳大學會計學系 安侯建業聯合會計師事務所審計部經理	-	-	-	-	15	-	-
資材處 副處長	蔡惠鈴	女	中華民國	101/9/3	122	0.55	-	-	-	-	國立雲林科技大學企業管理系 億力光電股份有限公司營運專員 神腦國際企業股份有限公司秘書	-	-	-	-	15	-	-
稽核主管	戴慈慧	女	中華民國	114/11/10	10	0.05	-	-	-	-	國立台北商業大學國際商務學系 興采實業股份有限公司稽核主管	-	-	-	-	-	-	-

註：公司董事長與總經理或相當職務者(最高經理人)為同一人、互為配偶或一親等親屬者，應說明其原因、合理性、必要性及因應措施(例如增加獨立董事席次，並應有過半數董事未兼任員工或經理人等方式)之相關資訊：無此情形。

二、最近年度支付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金

(一) 董事之酬金

114年12月31日；單位：新台幣仟元；%

職稱	姓名	董事酬金				A、B、C及D等四項總額及占稅後純益之比例	兼任員工領取相關酬金				A、B、C、D、E、F及G等七項總額及占稅後純益之比例				領取來自子公司以外轉投資事業或公司酬金			
		報酬 (A)	退職退休金 (B)	董事酬勞 (C)	業務執行費用 (D)		薪資、獎金及特支費等(E)	退職退休金(F)	員工酬勞(G)	本公司	財務報告內所有公司	本公司		財務報告內所有公司				
												本公司	財務報告內所有公司	現金金額		股票金額	現金金額	股票金額
董事長	涂俊宏	-	-	-	-	4,444	4,444	87	87	-	-	-	-	4,531	4,531	-		
董事	林仙女	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.98	3.98	-		
董事	涂雅惠	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
1.請敘明獨立董事酬金給付政策、制度、標準與結構，並依所擔負之職責、風險、投入時間等因素敘明與給付酬金數額之關聯性：本公司尚未選任獨立董事，故不適用。																		
2.除上表揭露外，最近年度公司董事為財務報告內所有公司提供服務(如擔任非屬員工之顧問等)領取之酬金：無。																		

1.請敘明獨立董事酬金給付政策、制度、標準與結構，並依所擔負之職責、風險、投入時間等因素敘明與給付酬金數額之關聯性：本公司尚未選任獨立董事，故不適用。

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

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	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司
低於 1,000,000 元	涂俊宏、林仙女、涂雅惠	涂俊宏、林仙女、涂雅惠	林仙女、涂雅惠	林仙女、涂雅惠
1,000,000 元 (含) ~ 2,000,000 元 (不含)	-	-	-	-
2,000,000 元 (含) ~ 3,500,000 元 (不含)	-	-	-	-
3,500,000 元 (含) ~ 5,000,000 元 (不含)	-	-	涂俊宏	涂俊宏
5,000,000 元 (含) ~ 10,000,000 元 (不含)	-	-	-	-
10,000,000 元 (含) ~ 15,000,000 元 (不含)	-	-	-	-
15,000,000 元 (含) ~ 30,000,000 元 (不含)	-	-	-	-
30,000,000 元 (含) ~ 50,000,000 元 (不含)	-	-	-	-
50,000,000 元 (含) ~ 100,000,000 元 (不含)	-	-	-	-
100,000,000 元以上	-	-	-	-
總計	3 人	3 人	3 人	3 人

(二) 監察人之酬金

114 年 12 月 31 日；單位：新台幣仟元；%

職稱	姓名	監察人酬金						A、B 及 C 等三項總額及 占稅後純益之比例		領取來自子公司以外 轉投資事業或母公司 酬金
		報酬(A)		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			
監察人	涂茂松	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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
低於 1,000,000 元	涂茂松	涂茂松
1,000,000 元 (含) ~ 2,000,000 元 (不含)	-	-
2,000,000 元 (含) ~ 3,500,000 元 (不含)	-	-
3,500,000 元 (含) ~ 5,000,000 元 (不含)	-	-
5,000,000 元 (含) ~ 10,000,000 元 (不含)	-	-
10,000,000 元 (含) ~ 15,000,000 元 (不含)	-	-
15,000,000 元 (含) ~ 30,000,000 元 (不含)	-	-
30,000,000 元 (含) ~ 50,000,000 元 (不含)	-	-
50,000,000 元 (含) ~ 100,000,000 元 (不含)	-	-
100,000,000 元以上	-	-
總計	1 人	1 人

(三) 總經理及副總經理之酬金

114 年 12 月 31 日；單位：新台幣仟元；%

職稱	姓名	薪資(A)		退職退休金(B)		獎金及特支費等(C)		員工酬勞金額(D)				A、B、C及D等四項總額及占稅後純益之比例(%)		領取來自子公司以外轉投資事業或母公司酬金
		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	股票金額	現金金額	股票金額	本公司	財務報告內所有公司	
總經理 研發中心副總經理	蔡志遠	3,216	3,476	324	324	2,794	2,794	728	-	728	-	7,062	7,322	-
	黃俊發											6.20	6.43	

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
低於 1,000,000 元	-	-
1,000,000 元 (含) ~ 2,000,000 元 (不含)	-	-
2,000,000 元 (含) ~ 3,500,000 元 (不含)	黃俊發	黃俊發
3,500,000 元 (含) ~ 5,000,000 元 (不含)	蔡志遠	蔡志遠
5,000,000 元 (含) ~ 10,000,000 元 (不含)	-	-
10,000,000 元 (含) ~ 15,000,000 元 (不含)	-	-
15,000,000 元 (含) ~ 30,000,000 元 (不含)	-	-
30,000,000 元 (含) ~ 50,000,000 元 (不含)	-	-
50,000,000 元 (含) ~ 100,000,000 元 (不含)	-	-
100,000,000 元以上	-	-
總計	2 人	2 人

(四) 分派員工酬勞之經理人姓名及分派情形：

114 年 12 月 31 日；單位：新台幣仟元

類別	職稱	姓名	股票金額	現金金額	總計	總額占稅後純益之比例(%)
經理人	總經理	蔡志遠	-	1,713	1,713	1.50
員工	業務經理	王○茹				
	業務課長	倪○陽				
	業務課長	林○儀				
	業務專員	張○寧				
	業務專員	林○宣				

(五) 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、總經理及副總經理酬金總額占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. 本公司於最近二年度支付本公司董事、總經理及副總經理酬金總額占稅後純益比例之分析

單位：新台幣仟元；%

職稱	113 年度				114 年度			
	酬金總額		占稅後純益之比例		酬金總額		占稅後純益之比例	
	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司
董事	4,460	4,460	10.33%	10.33%	4,531	4,531	3.98%	3.98%
監察人	-	-	-	-	-	-	-	-
總經理及副總經理	6,664	6,932	15.44%	16.06%	7,062	7,322	6.20%	6.43%

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

本公司給付酬金之政策及訂定酬金之程序係依據公司章程及核決權限定之，其應由董事會決議行之，並報告股東會；總經理及副總經理之酬金包含薪資、獎金及員工酬勞，係依該職位之權責範圍及所對公司營運目標之貢獻度，並參酌同業市場中之薪資水平而定之；本公司支付酬金已併同考量公司未來面臨之營運風險及其與經營績效之正向關聯性，以謀永續經營與風險控管之平衡。

三、公司治理運作情形

(一)董事會運作情形資訊

最近年度(114 年度)董事會開會 4 次【A】，董事出席情形如下：

職稱	姓名	實際出席 次數	委託出 席次數	實際出席率(%) 【B/A】	備註
董事長	涂俊宏	4	0	100	
董事	林仙女	4	0	100	
董事	涂雅惠	4	0	100	

其他應記載事項：

一、董事會之運作如有下列情形之一者，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。

(一)證券交易法第 14 條之 3 所列事項。

(二)除前開事項外，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。

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：

本公司董事會之運作均依照法令、公司章程規定及股東會決議行使職權，所有董事除具備執行職務所必須之專業知識、技能及素養外，均本著忠實誠信原則及注意義務，為所有股東創造最大利益。

(二)審計委員會運作情形：本公司尚未設置審計委員會，故不適用。

監察人參與董事會運作情形：

最近年度(114 年度)董事會開會 4 次【A】，監察人出席情形如下：

職稱	姓名	實際列席 次數	委託出 席次數	實際列席率(%) 【B/A】	備註
監察人	涂茂松	4	0	100	

其他應記載事項：

一、監察人之組成及職責：

(一)監察人與公司員工及股東之溝通情形：監察人認為必要時得與公司員工及股東直接聯絡對談。

(二)監察人與內部稽核主管及會計師之溝通情形：

本公司監察人得隨時調查公司業務及財務狀況，並得請董事會或經理人提出報告，

必要時再與會計師連絡；內部稽核主管定期向監察人呈報稽核報告。

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。

(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	
一、公司是否依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂定並揭露公司治理實務守則？	√	√	本公司已訂定「公司治理實務守則」於115年4月21日董事會通過，並已揭露於公開資訊觀測站。
二、公司股權結構及股東權益			
(一)公司是否訂定內部作業程序處理股東建議、疑義、糾紛及訴訟事宜，並依程序實施？	√		(一)本公司設有發言人制度及發言人信箱，由發言人專責處理股東建議或糾紛等問題。本公司自成立以來與股東關係和諧，尚未有發生糾紛之情事。
(二)公司是否掌握實際控制公司之主要股東及主要股東之最終控制者名單？	√		(二)本公司依證交法第25條規定，對內部人，包括董事、經理人及股份超過5%之股東，所持股權之變動情形，均按月與主管機關指定公開資訊觀測站申報。
(三)公司是否建立、執行與關係企業間之風險控管及防火牆機制？	√		(三)已制定於本公司內部控制制度中。
(四)公司是否訂定內部規範，禁止公司內部人利用市場上未公開資訊買賣有價證券？	√		(四)本公司訂有「內部重大資訊處理作業程序」、「防範內線交易之管理」，以確實遵循辦理使全體員工、董事及監察人對於本公司之重大財務業務資訊之處理與控管有所依循，避免因疏忽而違反暨發生內線交易之可能性。
三、董事會之組成及職責			
(一)董事會是否擬訂多元化政策、具體管理目標及落實執行？	√		(一)本公司董事會成員專業背景涵蓋產業、學術、財務、會計、經營管理領域之專家賢達，落實組成多元化之方針。
(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？		√	(二)本公司已於115年度完成設置薪資報酬委員會及審計委員會，未來將視實際需要及法令規定，設置其他功能性委員會。尚未自願設置其
			(一)無重大差異 (二)本公司未來將依公司營運需要及法令規定辦理其他功能性委員會設置。

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	
(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，且將績效評估之結果提報董事會，並運用於個別董事薪資報酬及提名續任之參考？	✓		他各類功能委員會。 (三)本公司已訂定「董事會績效評估辦法」，每年定期進行內部自評後將評估結果報告董事會。	(三) 無重大差異
(四)公司是否定期評估簽證會計師獨立性？	✓		(四)本公司截至目前尚無定期進行簽證會計師獨立性之評估，惟本公司於委任安侯建業聯合會計師事務所張純怡、江家齊會計師為簽證會計師時，業已評估其獨立性（非本公司股東、經理人或董事），故與本公司非為關係人，因之其獨立性應屬無疑。	(四) 無重大差異
四、公司是否配置適任及適當人數之公司治理人員，並指定公司治理主管，負責公司治理相關事務(包括但不限於提供董事、監察人執行業務所需資料、協助董事、監察人遵循法令、依法辦理董事會及股東會之會議相關事宜、製作董事會及股東會議事錄等)？	✓		本公司已訂定「處理董事要求之標準作業程序」，針對提供董事執行業務所需資料、依法辦理董事會及股東會之會議相關事宜、辦理公司登記及變更登記、製作董事會及股東會議事錄等均有專職人員辦理，並由股務代理公司協助，且經董事會通過設置公司治理主管。	無重大差異
五、公司是否建立與利害關係人(包括但不限於股東、員工客戶及供應商等)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？	✓		本公司設有發言人及發言人信箱，並依據工作執掌適當授權，及設有代理人制度，建立與利害關係人溝通管道。	無重大差異
六、公司是否委任專業股務代辦機構辦理股東會事務？	✓		本公司委任富邦證券股份有限公司為本公司股務代理人並辦理股東會事務。	無重大差異
七、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？	✓		(一)本公司財務業務及公司治理資訊皆可由公開資訊觀測站查詢，目前公司網站之投資關係人	(一) 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	
(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)? (三)公司是否於會計年度終了後兩個月內公告並申報年度財務報告,及於規定期限前提早公告並申報第一、二、三季財務報告與各月份營運情形?	✓		專區尚在建置中。 (二)本公司設有發言人制度,並指定專人負責資訊之蒐集及揭露工作,定期或不定期於公司網站及公開資訊觀測站揭露相關之財務及公司理資訊。 (三)本公司依規定於期限內公告年度財務報告與各月營運情形。 (二) 無重大差異 (三) 無重大差異
	✓		(一)員工權益：本公司已成立職工福利委員會，並訂有相關規定，保障員工權益。 (二)僱員關懷：本公司一向重視員工身心健康及學習發展，除定期健康檢查及員工旅遊等福利外，並辦理員工教育訓練。 (三)投資者關係、利害關係人之權利：本公司依法令規定落實公司資訊公開，以保障投資人及利害關係人之權益，並善盡企業對股東之責任。 (四)供應商關係：本公司ISO-9001設有供應商管理程序書，依該程序評鑑及持續考核供應商。 (五)董事進修之情形：本公司董事及監察人將依法令規定進修證券法規等課程。 (六)風險管理政策及風險衡量標準之執行情形：本公司除相關單位定期評估營運風險及因應措施外，並建立各項標準作業執行規範，以降低可能之風險。 (七)客戶政策之執行情形：本公司已建立客訴處理機制，由專責單位針對客戶抱怨事件妥善判別問題並釐清責任歸屬，以保障顧客之權益。
	✓		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	
			(八)公司為董事及監察人購買責任保險之情形：本公司已對董事及監察人購買責任保險。	
九、請就臺灣證券交易所股份有限公司公司治理中心最近年度發布之公司治理評鑑結果說明已改善情形，及就尚未改善者提出優先加強事項與措施。(未列入受評公司者無需填列)				

(四)公司如有設置薪酬委員會者，應揭露其組成、職責及運作情形：無。

(五)推動永續發展執行情形及與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因

評估項目	運作情形		與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否	
一、公司是否建立推動永續發展之治理架構，且設置推動永續發展專(兼)職單位，並由董事會授權高階管理階層處理，及董事會指導情形？		✓ (一)本公司目前雖尚未設置永續發展委員會，惟已積極規劃推動相關制度。 (二)本公司永續發展事項由董事會擔任最高指導單位，並授權高階管理階層負責推動執行，並定期(每年至少一次)向董事會報告辦理情形。 (三)董事會將透過定期報告，審視公司永續發展策略及ESG管理方針，監督經營團隊執行情形及目標達成狀況，持續強化公司治理與經營體質，落實永續經營。	本公司已積極規劃推動相關制度，現階段由董事會及高階管理階層負責督導，對公司永續治理之運作尚無重大影響。
二、公司是否依重大性原則，進行與公司營運相關之環境、社會及公司治理議題之風險評估，並訂定相關風險管理政策或策略？		✓ 本公司已於民國115年4月21日經董事會通過「風險管理程序」，未來將透過風險管理機制持續強化公司治理。	115年度將依「風險管理程序」進行營運相關之環境、社會及公司治理議題之風險評估。
三、環境議題			
(一)公司是否依其產業特性建立合適之環境管理制度？	✓		(一) 無重大差異
(二)公司是否致力於提升能源使用效率及使用對環境負荷衝擊低之再生物料？	✓		(二) 無重大差異
(三)公司是否評估氣候變遷對企業現在及未來的潛在風險與機會，並採取相關之因應措施？	✓		(三) 無重大差異

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
(四)公司是否統計過去兩年溫室氣體排放量、用水量及廢棄物總重量，並制定溫室氣體減量、減少用水或其他廢棄物管理之政策？	√		(四)有鑑於氣候變遷已成為企業營運及投資人關注之重要議題，本公司持續關注溫室氣體排放、用水及廢棄物管理等環境議題，並推動節能減碳措施。總公司內部落實下班後電燈、冷氣關閉及巡檢作業，以避免能源浪費；用水管理則配合大樓管理委員會之環境與公共區域管理規範執行，並委由合格專業廢棄物處理廠商清運及妥善處理事業廢棄物，以達節能減碳、降低環境負荷及溫室氣體減量之目標。	(四)無重大差異
四、社會議題 (一)公司是否依照相關法規及國際人權公約，制定相關之管理政策與程序？	√		(一)本公司重視人權議題，已依據相關勞動法規及國際人權原則，建立人力資源管理制度與相關程序，內容涵蓋平等任用、禁止歧視與騷擾、工時管理、職業安全衛生及員工申訴機制等，以落實人權保障與友善職場環境。	(一)無重大差異
(二)公司是否訂定及實施合理員工福利措施(包括薪酬、休假及其他福利等)，並將經營績效或成果適當反映於員工薪酬？	√		(二)本公司重視員工權益與薪酬福利制度，除依法提供各項薪資、保險及休假制度外，並規劃多元福利措施，以提升員工工作環境與福祉。公司亦建立績效考核及獎勵制度，並視公司營運成果及員工績效表現，適度反映於薪酬與獎勵機制中，以激勵員工與企業共同成长。	(二)無重大差異
(三)公司是否提供員工安全與健康之工作環境，並對員工定期實施安全與健康教育？	√		(三)本公司致力於營造安全與健康之工作環境，除持續檢視工作場所安全及職業健康風險外，亦不定期辦理職業安全衛生教育訓練、消防演練及健康促進活動，以降低職業災害風險並提升員工健康與安全意識。	(三)無重大差異
(四)公司是否為員工建立有效之職涯能力發展培訓計畫？	√		(四)本公司提供員工有效之職涯能力發展培訓計畫，透過新人訓練、在職教育、專業課程及主	(四)無重大差異

評估項目	運作情形			與上市上櫃公司永續發展實務守則差異情形及原因
	是	否	摘要說明	
(五)針對產品與服務之顧客健康與安全、客戶隱私、行銷及標示等議題，公司是否遵循相關法規及國際標準則，並制定相關保護消費者或客戶權益政策及申訴程序？	✓		管培訓等方式，協助員工提升專業技能與管理能力，並依個人職涯發展及公司營運需求，提供適當之學習與成長資源。 (五)本公司遵循相關法規及國際標準則，持續強化產品與服務管理機制，並重視客戶意見回饋，訂有「客戶抱怨管理程序」，由專責部門負責處理客訴，並定期檢討、分析及改善，以提升客戶滿意度。	(五)無重大差異
(六)公司是否訂定供應商管理政策，要求供應商在環保、職業安全衛生或勞動人權等議題遵循相關規範，及其實施情形？		✓	(六)本公司供應商涵蓋國內外廠商，分布地區廣泛，各國在環保、職業安全衛生及勞動人權等相關法規規範有所差異，故目前尚未訂定統一之供應商管理政策。	(六)未來將視公司營運需求及實務推動情形，逐步評估建立相關管理機制。
五、公司是否參考國際通用之報告書編製準則或指引，編製永續報告書等揭露公司非財務資訊之報告書？前揭報告書是否取得第三方驗證單位之確信或保證意見？		✓	本公司尚未編製永續報告書。	本公司將依相關法令規定之時程編製並揭露永續報告書。
六、公司如依據「上市上櫃公司永續發展實務守則」定有本身之永續發展守則者，請敘明其運作與所定守則之差異情形：本公司已於民國 115 年 4 月 21 日經董事會通過「永續發展實務守則」，持續強化企業社會責任	差異情形：			
七、其他有助於瞭解永續發展執行情形之重要資訊：	1.員工福利與人權保障：本公司重視員工福利，提供良好之工作環境，並遵循平等就業原則，保障員工基本人權，致力營造安全、尊重且免於歧視及騷擾之職場環境。 2.職業安全衛生：本公司重視工作環境安全，並依相關法令辦理職業安全衛生管理，以保障員工健康與工作安全。 3.產品安全與品質管理：本公司客戶多為國內外知名企業，對產品品質及有害物質管理要求嚴格，配合客戶及相關法規要求，重視無毒產品管理，持續提供符合品質及環保要求之產品。 4.除上述事項外，本公司將持續依營運需求逐步推動各項永續發展措施，落實企業永續經營。			

(五之一)符合一定條件之公司應揭露氣候相關資訊：不適用。

(六)公司履行誠信經營守則差異情形及原因

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	
一、訂定誠信經營政策及方案 (一)公司是否制定經董事會通過之誠信經營政策，並於規章及對外文件中明示誠信經營之政策、作法，以及董事會與高階管理層積極落實經營政策之承諾？ (二)公司是否建立不誠信行為風險之評估機制，定期分析及評估營業範圍內具較高不誠信行為風險之營業活動，並據以訂定防範不誠信行為方案，且至少涵蓋「上市上櫃公司誠信經營守則」第七條第二項各款行為之防範措施？ (三)公司是否於防範不誠信行為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，並定期檢討修正前揭方案？	✓		(一)本公司已於民國115年4月21日經董事會通過「誠信經營守則」及「誠信經營作業程序及行為指南」，並將誠信經營原則納入各項管理制度及作業規範中，以落實誠信經營政策。 (二)本公司依「風險管理程序」辦理誠信經營相關風險評估，並依「誠信經營作業程序及行為指南」訂定相關防範措施，以作為執行依據。
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？ (二)公司是否設置隸屬董事會之推動企業誠信經營專責單位，並定期(至少一年一次)向董事會報告其誠信經營政策與防範不誠信行為方案及監督執行情形？ (三)公司是否制定防止利益衝突政策、提供適	✓	✓	(一)無重大差異 (二)無重大差異 (三)無重大差異
	✓		(一)無重大差異 (二)本公司已積極規劃推動相關制度，現階段由總經理室負責，對公司誠信經營之運作尚無重大影響。 (三)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	
當陳述管道，並落實執行？			
(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，並由內部稽核單位依不誠信行為風險之評估結果，擬訂相關稽核計畫，並據以查核防範不誠信行為方案之遵循情形，或委託會計師執行查核？	✓		(四) 無重大差異
(五)公司是否定期舉辦誠信經營之內、外部之教育訓練？	✓		(五) 無重大差異
三、公司檢舉制度之運作情形			
(一)公司是否訂定具體檢舉及獎勵制度，並建立便利檢舉管道，及針對被檢舉對象指派適當之受理專責人員？	✓		(一) 無重大差異
(二)公司是否訂定受理檢舉事項之調查標準作業程序、調查完成後應採取之後續措施及相關保密機制？	✓		(二) 無重大差異
(三)公司是否採取保護檢舉人不因檢舉而遭受不當處置之措施？	✓		(三) 無重大差異
四、加強資訊揭露		✓	規畫建置中。
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？			
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：無。			
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)： 本公司恪遵相關法令及內部控制制度，以落實誠信經營之根本。			

(七)其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊：無

(八)內部控制制度執行狀況

1.內部控制制度聲明書

查詢網址：<https://mops.twse.com.tw/mops/#/web/t06sg20>

查詢路徑：公開資訊觀測站首頁→單一公司→公司治理→公司規章/內部控制→
內控聲明書公告

2.委託會計師專案審查內部控制制度者，應揭露會計師審查報告

查詢網址：<https://mops.twse.com.tw/mops/#/web/t06hsg20>

查詢路徑：公開資訊觀測站首頁→單一公司→公司治理→公司規章/內部控制→
內部控制專案審查報告

(九)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事項及執行情形：

1.股東會

日期	重要決議事項	決議結果	執行情形
114/6/20 股東會	承認事項 113年度營業報告書 暨財務報表。	經股東會決 議照案通過	依決議結果執行
	承認事項 113年度盈餘分派 案。	經股東會決 議照案通過	依決議結果執行
	選舉事項 全面改選本公司董 事及監察人案。	依股東會選 舉完成	依股東會選舉完成
	其他議案 解除董事競業禁止 之限制案。	經股東會決 議照案通過	依決議結果執行
115/2/4 股臨會	討論事項 修訂本公司「公司章 程」案。	經股東會決 議照案通過	依決議結果執行
	討論事項 修訂本公司「股東會 議事規則」案。	經股東會決 議照案通過	依決議結果執行
	討論事項 訂定本公司「董事及 監察人選舉辦法」 案。	經股東會決 議照案通過	依決議結果執行
	討論事項 訂定本公司「取得或 處分資產處理程序」 案。	經股東會決 議照案通過	依決議結果執行

日期	重要決議事項	決議結果	執行情形
	討論事項 訂定本公司「從事衍生性商品交易處理程序」案。	經股東會決議照案通過	依決議結果執行
	討論事項 訂定本公司「資金貸與他人作業程序」案。	經股東會決議照案通過	依決議結果執行
	討論事項 訂定本公司「背書保證作業程序」案。	經股東會決議照案通過	依決議結果執行
	選舉事項 全面改選本公司董事六席及監察人二席案。	依股東會選舉完成	依股東會選舉完成
	其他議案 解除新任董事競業禁止之限制案。	經股東會決議照案通過	依決議結果執行

2.董事會

日期	重要決議事項	決議結果
114/4/21	本公司擬向玉山銀行申請授信，並授權董事長涂俊宏代表本公司對外簽署授信合約等相文件及辦理授信相關事宜。	全體出席董事無異議 照案通過
114/5/9	1.安侯建業聯合會計師事務所內部調整之需要，更換簽證會計師，提請 討論。	全體出席董事無異議 照案通過
	2.程規定提撥民國 113 年度員工酬勞及董事酬勞預算案，提請 討論。	全體出席董事無異議 照案通過
	3.本公司民國 113 年度營業報告書暨財務報表案，提請 核議。	全體出席董事無異議 照案通過
	4.民國 113 年度盈餘分配案，提請 討論。	全體出席董事無異議 照案通過
	5.改選本公司董事及監察人案,提請 討論。	全體出席董事無異議 照案通過
	6.董事競業禁止之限制案,提請 討論。	全體出席董事無異議 照案通過
	7.本公司召開民國 114 年度股東常會相關事宜一案，提請 討論。	全體出席董事無異議 照案通過

日期	重要決議事項	決議結果
114/5/28	1.本公司擬發行員工認股權憑證 365,000 股並訂定「民國 114 年第一次員工認股權憑證發行及認股辦法」案。	全體出席董事無異議 照案通過
	2.本公司擬透過增資對泰國子公司 Zenithtek (Thailand) Co., Ltd.進行投資案，提請決議。	全體出席董事無異議 照案通過
114/11/21	1.本公司 114 年度現金增資發行新股之價格、認股基準日、停止過戶期間及相關作業。	全體出席董事無異議 照案通過
	2.通過本公司 114 年度員工認股權憑證轉換普通股暨併同前案現金增資訂定增資基準日案。	全體出席董事無異議 照案通過
	3.本公司一一五年度稽核計畫案。	全體出席董事無異議 照案通過
115/1/5	1.修訂本公司「公司章程」案。	全體出席董事無異議 照案通過
	2.全面改選本公司董事六席及監察人二席案。	全體出席董事無異議 照案通過
	3.解除新任董事競業禁止之限制案。	全體出席董事無異議 照案通過
	4.擬通過本公司財務主管、會計主管任命案。	全體出席董事無異議 照案通過
	5.擬通過本公司內部稽核主管任命案。	全體出席董事無異議 照案通過
	6.擬通過本公司組織架構案。	全體出席董事無異議 照案通過
	7.擬訂定本公司相關辦法及內部控制制度案。	全體出席董事無異議 照案通過
	8.擬通過本公司背書保證專用印鑑章之保管案。	全體出席董事無異議 照案通過
	9.本公司擬透過增資對大陸子公司「中山新聿科技有限公司」進行投資案。	全體出席董事無異議 照案通過
	10.訂定召開 115 年第一次股東臨時會及相關事宜案。	全體出席董事無異議 照案通過
115/2/4	1.選任董事長案。	全體出席董事無異議 照案通過
	2.經理人任命蔡志遠, 黃俊發, 蕭瑞峯案。	

日期	重要決議事項	決議結果
115/3/20	1.本公司擬申請股票公開發行暨登錄興櫃案。	全體出席董事無異議 照案通過
	2.擬通過本公司民國 114 年 7 月 1 日至 12 月 31 日之內部控制制度聲明書案。	全體出席董事無異議 照案通過
	3.擬委任本公司薪資報酬委員會成員案。	全體出席董事無異議 照案通過
	4.本公司 114 年度營業報告書及財務報告(含合併財務報表)案。	全體出席董事無異議 照案通過
	5.本公司 114 年度盈餘分派案。	全體出席董事無異議 照案通過
	6.依章程規定提撥民國 114 年度員工酬勞及董事酬勞預算案。	全體出席董事無異議 照案通過
	7.擬通過本公司民國 114 年度內部控制制度聲明書案。	全體出席董事無異議 照案通過
	8.民國 115 年度本公司擬向合作金庫銀行申請融資額度案。	全體出席董事無異議 照案通過
	9.民國 115 年度本公司擬向玉山銀行申請融資額度案。	全體出席董事無異議 照案通過
	10.民國 115 年度本公司擬向中國輸出入銀行申請融資額度案。	全體出席董事無異議 照案通過
	11.擬聘任本公司執行長案。	全體出席董事無異議 照案通過
	12.本公司擬改「核決權限作業辦法」案。	全體出席董事無異議 照案通過
	13.本公司擬發行員工認股權憑證 115,000 股並訂定 民國 115 年第一次員工認股權憑證發行及認股辦法」案。	全體出席董事無異議 照案通過
	14.本公司一一五年度營業預算案。	全體出席董事無異議 照案通過
	15.本公司擬召集 115 年股東常會相關事宜一案。	全體出席董事無異議 照案通過

日期	重要決議事項	決議結果
115/4/21	1.本公司擬向兆豐國際商業銀行申請融資額度案。	全體出席董事無異議照案通過
	2.本公司擬同意子公司 Zenithtek (Thailand) Co., Ltd. 向兆豐國際商業銀行大眾股份有限公司春武里分行(下稱兆豐春武里分行)申請融資貸款案。	全體出席董事無異議照案通過
	3.本公司擬提供 Zenithtek (Thailand) Co., Ltd.銀行融資之背書保證案。	全體出席董事無異議照案通過
	4.本公司擬向台北富邦商業銀行申請融資額度案。	全體出席董事無異議照案通過
	5.本公司擬訂定「誠信經營守則」案	全體出席董事無異議照案通過
	6.本公司擬訂定「誠信經營作業程序及行為指南」案。	全體出席董事無異議照案通過
	7.本公司擬訂定「道德行為準則」案。	全體出席董事無異議照案通過
	8.本公司擬訂定「永續發展實務守則」案。	全體出席董事無異議照案通過
	9.本公司擬訂定「公司治理實務守則」案。	全體出席董事無異議照案通過
	10.本公司擬訂定「風險管理程序」案。	全體出席董事無異議照案通過
	11.本公司擬修訂「股東會議事規則」部分條文案。	全體出席董事無異議照案通過
	12.115 年度預計與關係人交易情形。	全體出席董事無異議照案通過
	13.本公司申請股票上櫃案。	全體出席董事無異議照案通過
	14.本公司辦理現金增資發行新股為上櫃前公開承銷之股份來源，暨原股東全數放棄認購案。	全體出席董事無異議照案通過
	15.增選獨立董事案。	全體出席董事無異議照案通過
	16.本公司擬解除新任獨立董事競業禁止之限制案。	全體出席董事無異議照案通過
	17.本公司擬訂定「永續資訊管理辦法」內部控制制度案。	全體出席董事無異議照案通過
	18.本公司擬修正 115 年度稽核計畫，納入永續資訊管理相關查核項目案。	全體出席董事無異議照案通過
	19.增列本公司 115 年股東常會召集事由案。	全體出席董事無異議照案通過

(十)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紀錄或書面聲明者：無此情形。

四、會計師公費資訊

(一)應揭露給付簽證與其所屬事務所及關係企業之審計公費與非審計公費之金額及非審計服務內容：

單位：新台幣仟元

會計師事務所名稱	會計師姓名	會計師查核期間	審計公費	非審計公費	合計	備註
安侯建業聯合會計師事務所	張純怡	114/01/01~ 114/12/31	1,200	900	2,100	稅務簽證 200
	江家齊					其他服務 700

(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者，應揭露更換前後審計公費金額及原因：無此情形。

(三)審計公費較前一年度減少達百分之十以上者，應揭露審計公費減少金額、比例及原因：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，應揭露其姓名、職稱及任職於簽證會計師所屬事務所或其關係企業之期間

無此情形。

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

(一)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：

單位：股

職稱	姓名	114 年度		當年度截至 115 年 4 月 30 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	世正有限公司	-	-	(647,720)	-
	代表人:涂俊宏	7,000	-	-	-
董事	圓久有限公司	-	-	(277,594)	-
	代表人:蔡志遠	3,000	-	-	-

職稱	姓名	114 年度		當年度截至 115 年 4 月 30 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	李宜泰	375,000	-	-	-
董事	洪茂盛	38,686	-	11,314	-
董事	簡宏兆	200,000	-	-	-
研發中心副總經理	黃俊發	15,000	-	-	-
資材處副處長	蔡惠鈴	47,016	-	-	-
財務長	黃求美	15,000	-	(30,000)	-
稽核主管	戴慈慧	10,000	-	-	-

(二)股權移轉之相對人為關係人之資訊：無此情形。

(三)股權質押之相對人為關係人之資訊：無此情形。

八、持股比例占前十名之股東，其相互間為關係人或為配偶、二親等以內之親屬關係之資訊

115年4月25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 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率	名稱 (或姓名)	關係	
世正有限公司	3,466	15.62	-	-	-	-	涂俊宏	該公司代 表人	-
華隼股份有限 公司	3,159	14.24	-	-	-	-	涂俊宏	該公司代 表人	-
圓久有限公司	2,839	12.80	-	-	-	-	-	-	-
釜紳股份有限 公司	2,430	10.95	-	-	-	-	涂俊宏	該公司代 表人	-
登將股份有限 公司	1,619	7.30	-	-	-	-	-	-	-
聯嘉國際投資 股份有限公司	1,500	6.76	-	-	-	-	-	-	-
錫銘投資股份 有限公司	750	3.38	-	-	-	-	-	-	-
佳律股份有限 公司	648	2.92	-	-	-	-	-	-	-
互發股份有限 公司	486	2.19	-	-	-	-	-	-	-
涂俊宏	463	2.08	-	-	9,055	40.81	世正有限公司 華隼股份有限公司 釜紳股份有限公司	該公司代 表人	-

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

114年12月31日；單位：仟股；%

轉投資事業	本公司投資		董事、監察人、經理人及直接或間接控制事業之投資		綜合投資	
	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例
中山新聿科技有限公司	註 1	100.00	-	-	註 1	100.00
中山新聿電子有限公司	註 1	100.00	-	-	註 1	100.00
ZenithTek(Thailand)Co.,Ltd.	1,499	99.99	1	0.01	1,500	100.00

註 1：係有限公司未發行股票。

參、募資情形

一、公司資本及股份

(一)股本來源

1.股本形成經過

單位：新台幣仟元/仟股

年月	發行價格	核定股本		實收股本		備註		
		股數	金額	股數	金額	股本來源	以現金以外之財產抵充股款者	其他
110.03	10	18,000	180,000	10,200	102,000	現金增資 22,000 千元	無	註1
112.12	10	60,000	600,000	16,200	162,000	股票股利 60,000 千元	無	註2
113.05	15	60,000	600,000	18,300	183,000	現金增資 21,000 千元	無	註3
114.12	50	60,000	600,000	22,190	221,900	現金增資 38,000 千元 員工認股權憑 證轉換股票 900 千元	無	註4

註1：核准日期及文號：110.03.17 新北府經司字第 1108017462 號。

註2：核准日期及文號：112.12.20 新北府經司字第 1128091978 號。

註3：核准日期及文號：113.06.07 新北府經司字第 1138040033 號。

註4：核准日期及文號：115.01.15 新北府經司字第 1158003600 號。

2.股份種類

115 年 4 月 25 日

股份種類	核定股本			備註
	流通在外股份	未發行股份	合計	
普通股	22,190,000	37,810,000	60,000,000	本公司股票非屬上市(櫃)股票

3.總括申報制度相關資訊：無。

(二)主要股東名單

115 年 4 月 25 日；單位：仟股；%

主要股東名稱	持有股數	持股比例
世正有限公司	3,466	15.62
華隼股份有限公司	3,159	14.24
圓久有限公司	2,839	12.80
釜紳股份有限公司	2,430	10.95

股 份 主要股東名稱	持有股數	持股比例
登將股份有限公司	1,619	7.30
聯嘉國際投資股份有限公司	1,500	6.76
錫銘投資股份有限公司	750	3.38
佳律股份有限公司	648	2.92
互發股份有限公司	486	2.19
涂俊宏	463	2.08

(三)公司股利政策及執行狀況

1.公司章程所訂之股利政策

本公司股票公開發行後，股利政策係配合目前及未來之發展計畫、考量投資環境、資金需求及國內外競爭狀況，並兼顧股東利益等因素，每年就可供分配盈餘提撥不低於百分之二分配股東股息紅利，得以股票或現金之方式分派之。為達平衡穩定之股利政策，本公司股利分派時，其中現金股利不得低於股利總數之百分之十，惟經董事會決議不分配，並經股東會通過，不在此限。公司無盈餘時，不得分派股息及紅利，惟依本公司財務、業務及經營面等因素之考量，得將法定盈餘及資本公積全部或一部分依法令或主管機關規定分派之。

2.本次股東會擬議股利分配之情形

本公司 114 年度盈餘分派案已於 115 年 03 月 20 日經董事會通過，預計於 115 年 6 月股東會決議通過，配發現金股利 11,095 千元。

3.預期股利政策有重大變動之說明：無此情形。

(四)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：不適用。

(五)員工、董事及監察人酬勞

1.公司章程所載員工及董事酬勞之成數或範圍

本公司年度決算如有獲利，應提列不低於百分之三為員工酬勞及不高於百分之三為董監酬勞。惟公司如有累積虧損，應預先保留彌補虧損數額。前項員工酬勞得以現金或股票為之，給付對象得包括本公司及符合一定條件之從屬公司員工。本公司股票上市櫃後，前項董事會決議之員工酬勞應保留不低於百分之六十為基層員工酬勞。

2.本期估列員工及董事酬勞金額之估列基礎、以股票分派之員工酬勞之股數計算基礎及實際分派金額若與估列數有差異時之會計處理

以本公司之稅前淨利扣除員工及董事酬勞前之金額乘上本公司章程所訂之員工酬勞及董事酬勞分派成數為估計基礎；若實際分派金額與估列數有差異時，則依會計估計變動處理，並將該差異認列為次年度損益。

3.董事會通過分派酬勞情形

(1)以現金或股票分派之員工酬勞及董事、監察人酬勞金額。若與認列費用年度估列金額有差異者，應揭露差異數、原因及處理情形：本公司於 115 年 03 月 20 日董事會決議分派 114 年度員工酬勞 4,478 千元。若次年度

實際分派金額與估列數有差異時，則依會計估計變動處理，並將該差異認列為次年度損益。

(2)以股票分派之員工酬勞及占本期稅後純益及員工酬勞總額合計數之比例：無。

4.前一年度員工、董事及監察人酬勞之實際分派情形(包括分派股數、金額及股價)、其與認列員工、董事及監察人酬勞有差異者，並應敘明差異數、原因及處理情形

本公司於 114 年 05 月 09 日董事會決議分派 113 年度員工酬勞 1,713 千元，並以現金方式配發，且實際分派金額與估列數並無差異。

(六)公司買回本公司股份情形：無。

二、公司債辦理情形

無。

三、特別股辦理情形

無。

四、海外存託憑證辦理情形

無。

五、員工認股權憑證辦理情形

(一)公司尚未屆期之員工認股權憑證截至年報刊印日止辦理情形及對股東權益之影響

員工認股權憑證種類	114 年第一次員工認股權憑證	115 年第一次員工認股權憑證
申報生效日期及總單位數	申報生效日期：不適用。 總單位數：365,000 單位	申報生效日期：不適用。 總單位數：115,000 單位
發行日期	114 年 05 月 28 日	115 年 03 月 20 日
存續期間	第一批：216 天 第二批：6 年	甲種：95 天 乙種：6 年
發行單位數	365,000 單位	115,000 單位
尚可發行單位數	-	-
發行得認購股數占已發行股份總數比率	1.64%	0.52%
得認股期間	第一批：屆滿 216 天 第二批：屆滿 540 天及屆滿 900 天	甲種：屆滿 95 天 乙種：屆滿一年及屆滿兩年
履約方式	發行股通股新股	發行股通股新股
限制認股期間及比率(%)	第一批：屆滿 216 天取得 100% 第二批：屆滿 540 天取得 50%；屆滿 900 天取得 100%。	甲種：屆滿 95 天取得 100% 乙種：屆滿一年取得 50%；屆滿兩年取得 100%

員工認股權憑證種類	114 年第一次員工認股權憑證	115 年第一次員工認股權憑證
已執行取得股數	90,000 股	-
已執行認股金額	2,250 千元	-
未執行認股數量	275,000 股	115,000 股
未執行認股者其每股認購價格	25	甲種：25 乙種：35
未執行認股數量占已發行股份總數比率(%)	1.24%	0.52%
對股東權益影響	本公司為吸引及留任優秀人才，並激勵員工提升工作動力與向心力，擬發行員工認股權憑證，使員工得以共享公司經營成果，進而共同提升公司整體競爭力及股東權益之最大化，對股東權益尚無重大影響。	

(二)截至年報刊印日止，取得員工認股權憑證之經理人及取得認股權憑證認股數前十大員工之姓名、取得及認購情形

1.114 年第一次

單位：新臺幣仟元；仟股；%

類別	職稱	姓名	取得認股數量	取得認股數量占已發行股份總數比率	已執行				未執行			
					認股數量	認股價格	認股金額	認股數量占已發行股份總數比率(%)	認股數量	認股價格	認股金額	認股數量占已發行股份總數比率(%)
經理人	研發副總	黃俊發	155	0.70%	45	25	1,125	0.20	110	25	2,750	0.50
	財務長	黃朮美										
	資材副處長	蔡惠鈴										
員工(註)	業務經理	王 O 均	210	0.95%	45	25	1,125	0.20	165	25	4,125	0.74
	業務經理	王 O 茹										
	品質副理	劉 O 君										

註：已揭露所有已取得員認之員工。

2.115 年第一次

單位：新臺幣仟元；仟股；%

類別	職稱	姓名	取得認股數量	取得股數占發行股份總數比率	已執行				未執行			
					認股數量	認股價格	認股金額	認股數量占發行股份總數比率(%)	認股數量	認股價格	認股金額	認股數量占發行股份總數比率(%)
經理人	副總經理	蕭瑞峯	100	0.45	-	-	-	-	100	35	3,500	0.45
員工(註)	經理	李 O 平	15	0.07	-	-	-	-	15	25	375	0.07

註：已揭露所有已取得員認之員工。

(三)最近三年度及截至年報刊印日止私募員工認股權證辦理情形：無。

六、限制員工權利新股辦理情形

無。

七、併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形

無。

八、資金運用計畫執行情形

最近三年度現金增資應記載事項如下：

(一)113 年 05 月現金增資

1.增資計畫內容

- (1)主管機關核准日期及文號：113年06月07日新北府經司字第1138040033號函核准。
- (2)本次計畫所需資金總額：新臺幣31,500千元。
- (3)資金來源：現金增資發行普通股2,100千股，每股面額新臺幣10元整，每股發行價格為新臺幣15元，預計募集金額為新臺幣31,500千元。
- (4)計畫項目及預訂資金運用進度

單位：新臺幣仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額	預定資金運用進度
			113年第3季
充實營運資金	113/05/27	31,500	31,500

2.預計資金運用計畫

本次籌資計畫中之31,500千元將用以充實營運資金，有助於提升資金運用調度彈性，健全公司財務結構，並強化公司長期競爭力。

3.計畫實際執行情形

單位：新臺幣仟元

計畫項目	執行狀況			進度超前或落後之原因及改善計畫
	支用金額	預定	31,500	
充實營運資金		實際	31,500	本計畫已於113年第3季執行完畢
		預定	100%	
	執行進度(%)	實際	100%	
		預定	100%	

4.計畫執行效益之評估

單位：新臺幣仟元；%

項目		112年度 (籌資前)	113年度 (籌資後)
基本財務資訊	流動資產	325,617	394,500
	流動負債	197,270	188,408
	負債總額	222,459	241,612
	權益總額	201,519	276,306
	營業收入	492,933	541,675
償債能力	流動比率(%)	165.06	209.39
	速動比率(%)	141.99	177.03
財務結構	負債比率(%)	52.47	46.65
	長期資金占固定資產比率(%)	1075.31	1701.66

資料來源：經會計師查核簽證之個體財務報告。

本次完成增資後，本公司在營運規模方面，流動資產及權益總額均較112年度增加，流動負債較112年度減少；在償債能力方面，籌資後流動比率自165.06%增加至209.39%，速動比率自141.99%增加至177.03%；在財務結構方面，籌資後長期資金占固定資產比率自1075.31%增加至1701.66%，綜上所述，本公司此次籌資效益已合理顯現。

(二)114 年 12 月現金增資

1.增資計畫內容

- (1)主管機關核准日期及文號：115年01月15日新北府經司字第1158003600號函核准。
- (2)本次計畫所需資金總額：新臺幣190,000千元
- (3)資金來源：現金增資發行普通股3,800千股，每股面額新臺幣10元整，每股發行價格為新臺幣50元，預計募集金額為新臺幣190,000千元。
- (4)計畫項目及預訂資金運用進度

單位：新臺幣仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額	預定資金運用進度
			115年第一季
充實營運資金	115年第一季	190,000	190,000

2.預計資金運用計畫

本次籌資計畫中之190,000千元將用以充實營運資金，有助於提升資金運用調度彈性，健全公司財務結構，並強化公司長期競爭力。

3.計畫實際執行情形

單位：新臺幣仟元；%

計畫項目	執行狀況			進度超前或落後之原因及改善計畫
充實營運資金	支用金額	預定	190,000	本計畫已於115年第1季執行完畢
		實際	190,000	
	執行進度(%)	預定	100%	
		實際	100%	

4.計畫執行效益之評估

本公司該次計畫資金運用總額為新臺幣190,000千元，已於114年12月募集完成，並依計畫執行逐步用以充實營運資金，在資金之挹注下，不僅可支應因營業收入成長所需之營運週轉金，亦可提升償債能力、強化財務結構，進而增加本公司長期競爭力，故該次增資效益應可合理顯現。

肆、營運概況

一、業務範圍

(一)業務範圍

1.所營業務之主要內容

本公司主要從事被動零件電感產品之研發、製造與銷售，產品應用範圍涵蓋伺服器、網通、存儲設備、資訊電子、工業設備及其他電子應用領域。本公司依客戶需求提供標準化產品、客製化產品設計、生產及交付服務，並透過穩定之供應鏈管理與品質控管機制，協助客戶提升產品效能與市場競爭力。

2.主要產品之營業比重

單位：新台幣仟元；%

產品名稱	113 年度		114 年度	
	營業收入	營業比重	營業收入	營業比重
電感	656,207	100.00	1,023,975	100.00

3.公司目前之商品(服務)項目

本公司之產品依製程工法及特色說明如下：

產品項目		產品製程類型對應	重要用途	對應市場大分類
電感	一體成型模壓功率電感	冷壓、熱壓、T+Ucore、TLVRmolded	主要用於電壓轉換與儲能。因具備優異的磁屏蔽效果、抗電磁干擾(EMI)能力強、側重於「空間效率」、「穩定性」與「耐大電流」，是輕薄短小產品的首選	固態硬碟 (SSD)、第五代雙倍資料率同步動態隨機存取記憶體 (DDR5)、個人電腦 (PC)、筆記型電腦 (NB)、顯示卡 (Graphics Card / GPU)、一般企業/雲端伺服器 (Server)、AI 運算伺服器 (AI Server)、工業電腦 (IPC)、網路通訊設備 (Networking Equipment)、音訊設備 (Audio Devices)
	組裝式功率電感	flatpac、TLVR、Couplinginductor、MultiphaseCouplinginductor	主要針對高功率、大電流及快速瞬態響應的環境設計，尤其是針對 AI 與伺服器領域：TLVR：專為 AI 伺服器、資料中心的 CPU/GPU 供電設計，	AI 運算伺服器 (AI Server)、AI 圖形處理器 (AI GPU)、高階工業電腦 (High-End Industrial PC, IPC)

產品項目		產品製程類型對應	重要用途	對應市場大分類
		、ZeroBiasTLVR	能提供極快的負載瞬態響應。FlatPAC：降低直流電阻(DCR)，適用於高效能伺服器、基地台電源模組及工業電源系統。	
	電源模組	VPD 垂直供電 (2phase/4phase)	為因應 ASICGPU 與 AMDGPU 之高功耗及高暫態響應需求，新型 VPD 模組可直接堆疊於處理器下方，實現最短供電路徑。垂直供電將電感、驅動與功率級靠近 GPU，顯著降低路徑上寄生電感與電阻，使電流瞬間轉換時的電壓下陷與反彈更受控，與更快的環路收斂。對於動輒數百安培、數百安培/微秒的高速負載變化，VPD 能在不大量堆疊去耦電容的情況下，仍滿足嚴苛的暫態規格，進而減少輸出電容需求、釋放佈局空間並降低 BOM 成本。此設計主要優勢在於降低路徑損耗、提升功率密度、優化 PCB 空間，同時改善系統功耗並減少熱量產生。	AI 運算伺服器 (AI Server)、客製化運算晶片 (ASIC GPU)、高效能圖形處理器 (AMD GPU)、AI 運算加速器 (AI Accelerators)、高效能運算處理器 (HPC Processor)

4.計劃開發之新產品與服務

因應市場對高效能、高可靠度及多元應用之需求，本公司持續投入資源進行新產品及新技術之開發，未來將著重於新商品及服務之開發，將有助於本公司擴大市場應用範圍，並提升整體營運效益，強化產品於新興應用領域之布局。

未來研發項目	類型對應	重要用途	對應市場大分類
電感-電源模組	uPOL/SmartPOL	光模組市場與無人機應用場景均以小尺寸、高電源密度為核心訴求。隨著 AI/HPC 伺服器流量激增,400G、800G 光模組需求持續攀升,交換器與伺服器間需部署大量高速光纖互連。光模組中的雷射驅動器對電源連波、雜訊極為敏感,且內部高速 SerDes 與光元件易受 EMI 干擾。PowerModule 憑藉低輸出噪音、高穩定性及高電源密度等特性,可完美滿足此類嚴苛要求。PowerModule 不論在光模組或無人機市場，都能以高密度、高效率、	AI 光通訊電源模組，無人機及無人飛行載具小型化系統

未來研發項目	類型對應	重要用途	對應市場大分類
		低雜訊的方式為關鍵高速電路提供穩定電源，是滿足新世代高速、輕量化、高可靠度系統不可或缺的電源解決方案。	
	48V/54VBrickmodule	近年來，隨著高效能 CPU 與 GPU 功耗大幅提升，伺服器功耗已從數百瓦增長至數千瓦。特別是近期 AI 伺服器整機櫃功耗更達 100kW，傳統 12V 電源架構已無法滿足此類高功率系統的需求，因此系統電源架構逐步由 12V 轉向 48V 輸入。採用 48V 降壓模組架構，可將導線銅損 (I ² R) 降低 16 倍，不僅提升整體效率，亦能提高功率密度與系統可靠度。此外，電源模組具備以下優勢：高電源轉換效率，標準化 PCB 佈局，支援多品牌兼容設計，有利於市場缺貨或產品出現異常時及時更換方案。	GPU 圖形處理器 (GPU)、AI 運算加速器 (AI Accelerators)、TPU (深度學習客製專用加速器)

(二)產業概況

1.產業之現況與發展

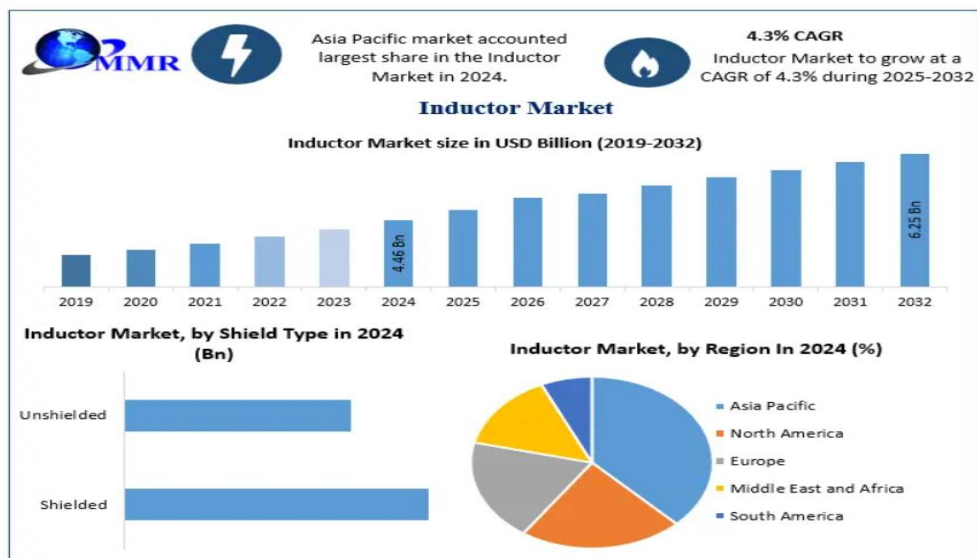
(1)全球電感產業

全球電感市場雖屬成熟型電子元件產業，但在高運算需求與資料中心架構升級推動下，正進入技術升級與價值提升階段。傳統消費性電子仍為穩定基礎需求來源，智慧型手機、筆記型電腦及各類可攜式裝置持續朝向高效能與小型化發展，使電源管理與訊號穩定設計愈趨精密，電感元件在產品內部之角色日益重要。然而，真正驅動產業結構轉變的關鍵動能，來自於 AI 伺服器與高效能運算 (HPC) 之快速擴張。隨著大型語言模型與生成式人工智慧應用普及，資料中心單機櫃功率密度持續提升，電源轉換效率與穩定度成為核心設計重點。高功率 GPU 與專用加速晶片對供電品質與瞬態響應能力要求大幅提高，使電源架構全面升級。

在此背景下，電感已由傳統基礎被動元件轉變為高功率密度系統中的關鍵核心元件。高飽和電流、低直流電阻、低損耗與高頻特性優化之產品需求明顯提升，產品規格與技術門檻同步提高。產業競爭重心逐漸由規模與成本導向，轉向技術能力與應用整合能力導向。

除資料中心外，部分電動化與工業自動化應用亦持續帶動高效率電源管理元件需求，但整體市場升級主軸已逐漸集中於高效能運算與雲端基礎建設領域。

整體而言，雖然全球電感市場整體年複合成長率約為 4.3%，但高階功率電感與高頻電源應用之成長動能顯著高於市場平均水準。產業正由穩定成長階段，邁向高附加價值與高技術密集之升級週期。

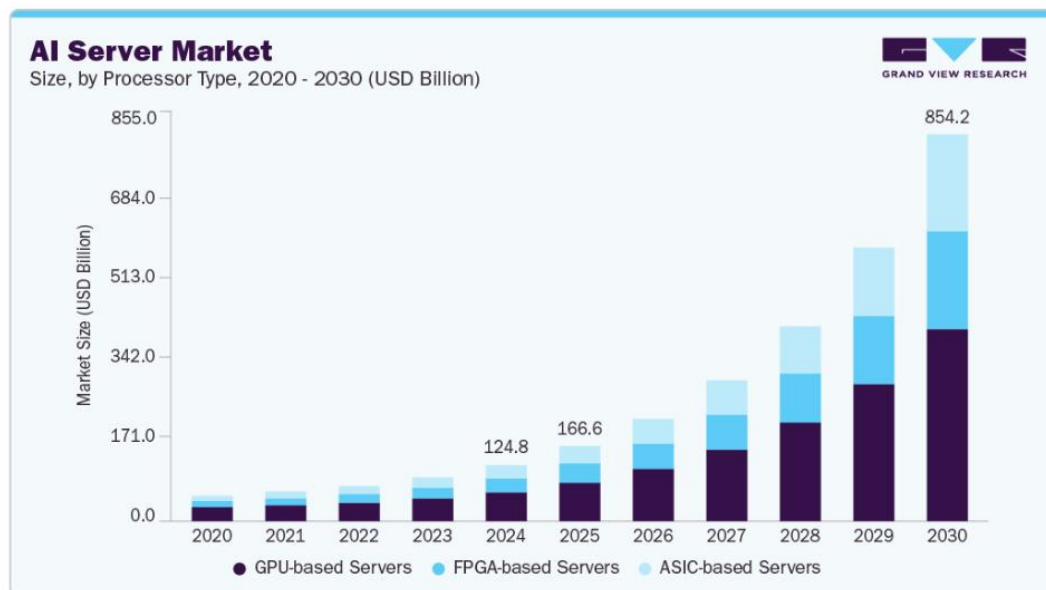


資料來源:Maximizemarketresearch

(2)終端應用產品市場概況

A. AI 伺服器

全球 AI 伺服器市場正處於高速擴張階段。隨著生成式人工智慧、大型語言模型（LLM）及高效能運算（HPC）需求急遽上升，企業與雲端服務供應商正大幅提升 AI 專用伺服器基礎建設投資。2024 年市場規模約 1248 億美元，預估 2030 年將達 8542 億美元，年複合成長率高達 38.7%，顯示產業仍處於結構性成長初期階段。



資料來源:Grandviewresearch

隨著生成式人工智慧進入高速成長階段，AI 伺服器產業正迎來前所未有之算力需求浪潮。以 GPT、DALL·E、BERT 等大型語言模型為代表之應用，動輒數千億參數規模，其訓練與推論過程需仰賴高度平行運算與超高速資料吞吐能力，帶動 GPU 運算架構快速擴張。大型雲端服務供應商與國際雲端服務業者（CSP）持續建構超高密度 AI 訓練叢集，使單機櫃功率由傳統伺服器之數十 kW，大幅提升至百 kW 以上等級，形成新一代高功率

密度資料中心架構。

在此發展趨勢下，AI 伺服器已不再僅為運算設備升級，而是整體電源架構與功率分配設計之全面革新。隨著 GPU 與 ASIC 晶片功耗持續攀升，伺服器系統對於高效率電源轉換、高頻低損耗元件及小型化高功率密度設計之需求顯著提高。電源模組需在有限空間內承載更高電流輸出，並兼顧熱管理與穩定性，推動高效能電感元件朝向高飽和電流、低直流電阻、高頻特性優化及封裝微型化方向發展。

另一方面，企業 IT 架構逐步由單一雲端模式轉向 hybrid 及 multi-cloud 策略，AI 工作負載同時涵蓋集中式訓練與邊緣推論應用。此類架構轉型不僅推升 AI 專用伺服器需求，更帶動高效率電源管理模組於資料中心與邊緣節點之廣泛部署，使電源元件成為支撐 AI 基礎建設不可或缺之核心關鍵。

此外，資料主權與資訊安全議題持續升溫，法規強化企業對資料在地化處理之要求，促使部分產業增加內部部署 AI 伺服器投資。相較傳統公有雲模式，內部部署架構更強調系統穩定性、長期運作可靠度及能源效率，進一步提高對高品質電源架構與關鍵被動元件之技術門檻。

生成式 AI 算力爆發不僅推動 AI 伺服器市場高速成長，更同步引發高功率密度電源架構革新。隨著單機櫃功率持續攀升與高頻化設計趨勢確立，高效能電感元件於電源轉換與功率穩定中的角色日益關鍵，成為支撐 AI 伺服器運算效能與能源效率之核心基礎。此一產業升級趨勢，為具備高技術門檻與快速產品迭代能力之電源元件供應商帶來長期結構性成長契機。

在資料中心與 AI 伺服器功率密度持續提升之趨勢下，本公司聚焦於高效能功率電感產品之開發，強化高飽和電流承載能力、低損耗設計與高頻穩定特性，以因應新世代高功率電源架構需求。

透過材料配方優化、磁性設計改良與製程整合能力提升，本公司產品可有效支援高密度電源模組之小型化與效率提升，並在高負載與長時間運作條件下維持穩定表現。隨著 AI 伺服器與高效能運算應用持續擴張，本公司在高功率密度電源應用領域之布局，具備長期成長潛力與技術差異化優勢。

B. 記憶體產業

隨著 AI 伺服器、高效能運算與雲端資料中心建置加速，記憶體產業正進入由 AI 運算驅動之結構性升級階段。2026 年起，ServerDRAM 需求占整體 DRAM 比重持續提升，其中 DDR5 已成為主流世代，並逐步取代 DDR4 成為資料中心標準規格。

相較於 DDR4，DDR5 在架構上出現重大變革：其電源管理功能由主機板端轉移至模組端，使每一條記憶體模組均需具備獨立電壓轉換與穩壓能力。此設計革新使記憶體模組從被動元件平台，轉變為高密度電源管理系統的一部分，顯著提高對高階功率電感之技術門檻與需求規格。

DDR5 工作頻率由 4800MT/s 起跳，並朝 6400MT/s 以上發展，搭配 AIServer 單機容量倍數成長，使瞬時電流變動幅度與功率密度同步提升。

在此背景下，記憶體模組周邊之電感元件須具備低直流電阻設計，以有效降低導通損耗並提升整體電源轉換效率。其次，為支撐 AI 運算場景下瞬時負載跳變之特性，電感必須具備較高之飽和電流能力，以確保在高電流條件下仍能維持穩定輸出而不產生磁飽和現象。

再者，在高頻化架構下，電源轉換頻率提升使磁性材料之核心損耗問題更加顯著，因此需採用高頻低損耗之磁性材料與優化繞線結構設計，以兼顧效率與熱管理表現。同時，由於 DDR5 模組空間配置更為緊湊，電感元件亦須朝小型化封裝與高功率密度整合方向發展，在有限板面積內提供穩定且充足之電流供應。

此外，在資料中心長時間高負載運作環境下，電感產品亦須具備良好之溫升控制能力與長期可靠度表現，以符合企業級與伺服器等高階應用之穩定性要求。尤其在 AIServer 應用場景中，記憶體負載不再呈現傳統線性波動，而是隨推論與訓練任務呈現高速且劇烈之動態變化，使供電穩定性成為關鍵設計核心。電感已不僅為基礎被動元件，而是決定記憶體運作穩定性與系統能效之核心關鍵零組件之一。

此外，隨著 HBM 與 DDR5 並行發展，資料中心對於多軌電壓、低紋波與高瞬時響應能力之需求增加，帶動模組端與主機板端電源架構升級，進一步提升高階電感單機使用數量與規格價值。

本公司長期深耕高頻、高功率密度電感產品開發，於材料配方、結構設計及小型化封裝技術具備自主研發能力，並已配合客戶新世代平台開發節奏進行產品驗證與導入。隨著 DDR5 滲透率提升與 AIServer 出貨成長，高階電感於記憶體模組供電領域之應用可望持續擴大，為公司帶來結構性成長動能。

C. 800G 高速交換器

隨著 AI 訓練與推論流量快速成長，資料中心網路架構正由 400G 升級至 800G 交換器平台。根據產業研究機構預估，2026 年 800G 交換器出貨占資料中心交換器比重可達 35~45%，顯示高速交換世代已進入快速滲透階段。

相較於 400G 架構，800G 交換器所搭載之核心 ASIC 計算能力與資料處理頻寬大幅提升，使整體單機功耗顯著上升。高階交換器功耗已由過往 10~15kW 升至 20kW 以上，未來仍有持續成長趨勢。在功耗密度提高之背景下，核心晶片供電系統必須採用多相 VRM 架構以分散電流負載，帶動高電流電感使用數量增加。

由於 ASIC 核心電壓持續下降而電流需求同步放大，電感元件須具備高飽和電流能力、低 DCR 設計與優異溫升控制能力，以確保在高電流密度條件下仍能維持穩定供電與系統運作效率。同時，資料中心設備長時間高負載運轉，亦對電感之長期可靠度與一致性提出更高要求。

因此，800G 世代升級不僅代表資料傳輸頻寬成長，更意味著供電架構之複雜化與功率密度提升。電感產品由過往標準規格應用，逐步轉向高階、高電流與高功率密度設計，單機使用數量與產品價值同步提升，高階電感

產品可望受惠於單機用量與規格升級趨勢，形成持續性成長動能。

2.產業上、中、下游之關聯性

上游 (電感原材料類型)	中游 (電感元件類型)	下游 (電感終端應用市場)
金屬磁性粉末(鐵鎳粉材、合金粉材、非晶粉材) 銅線材料(漆包線、高導電銅材) 磁芯材料 端子與電鍍材料 封裝與包裝材料 其他原物料供應商	一體成型式功率電感 組裝式功率電感 高頻與特殊應用電感 客製化電感 電源模組	固態硬碟 (SSD) 第五代雙倍資料率同步動態隨機存取記憶體 (DDR5) 個人電腦 (PC) 筆記型電腦 (NB) 顯示卡 (Graphics Card / GPU) 工業電腦 (IPC) 網路通訊設備 (Networking Equipment) 音訊設備 (Audio Devices) 一般企業/雲端伺服器 (Server) AI 運算伺服器 (AI Server) 高階工業電腦 (High-End Industrial PC, IPC) 客製化運算晶片 (ASIC GPU) 高效能圖形處理器 (AMD GPU) AI 運算加速器 (AI Accelerators) 高效能運算處理器 (HPC Processor)

3.產品之各種發展趨勢

隨著終端應用市場快速演進，電子系統對效能、功率效率與長期穩定性之要求持續提升，帶動電子零組件產品朝向更高技術含量與高附加價值方向發展。尤其在高效能運算（HPC）、AI 伺服器與資料中心等應用快速成長之趨勢下，系統電源架構日益複雜，對關鍵電源元件之功率密度、低損耗特性、高電流承載能力及瞬時電流響應能力提出更高規格要求。為因應系統小型化與高功率應用並存之發展方向，產品設計亦持續朝向高功率密度、小型化及高頻化演進，以提升空間利用效率與整體能源轉換效率。

此外，隨著應用場域擴展至資料中心、車用電子、工業控制及高階通訊設備等領域，市場對產品高可靠度與長期穩定性之要求亦同步提升，產品於材料選用、結構設計及製程管理上須符合更嚴謹之品質標準，以確保於高溫、高電流及長時間運作條件下仍能維持穩定性能。同時，終端產品世代更迭加速，客製化與多樣化需求增加，產品開發須具備快速設計調整與彈性量產能力；在全球環保法規趨嚴與永續發展趨勢下，產品亦更加重視綠色材料應用與節能製程規劃。整體而言，電子零組件產業競爭已由規格導向逐步轉向技術深度與系統整合能力之競爭。

4.競爭情形

目前全球主要電感生產企業整理如下表

日系廠商	TDK、Murata、TaiyoYuden
美系廠商	Eaton、Coilcraft
韓系廠商	SamsungElectro-Mechanics、Samco
台系廠商	臺慶科(股票代號:3357)、鈺鎧(股票代號: 5228)、聯寶(股票代號: 6821)
陸系廠商	順絡電子、風華高科、麥捷科技

全球主要電感供應商以台系及美系廠商為主，其中台系廠商整體規模與產業整合能力較具優勢。以國巨集團為例，其透過整合布局擴大產品線與市場涵蓋範圍；另台達電於電源與能源管理領域具備深厚技術基礎與系統整合能力，在相關應用市場亦具相當影響力。陸系廠商方面，近年受地緣政治及國際供應鏈重組影響，市場發展策略逐步轉向內需市場為主，海外市場拓展相對受限，產業競爭態勢呈現區域化分布趨勢。

整體而言，隨著產業整併風潮興起及資本投入門檻提升，電感產業逐步呈現規模化與集中化發展趨勢，「大者恆大」之結構特性日益明顯。中小型廠商面臨成本、技術及客戶認證門檻等多重壓力，需透過產品差異化、技術深化或特定應用領域聚焦等策略，建立自身競爭優勢，以維持市場地位與長期發展空間。

本公司及子公司除持續擴充既有產品之產能外，亦積極發展因應市場需求之各式高階元件，近年來陸續導入多項新產品投入銷售，持續提升產品技術層級與附加價值。目前被動元件市場整體仍呈現日系及台系大廠領先之態勢，傳統電感產品競爭相對激烈且價格透明。然而，在 AI 伺服器專用之 TLVR 及高端模壓電感領域，因涉及精密磁路模擬設計、特殊粉末材料配方及高自動化生產工藝整合能力，具備較高之技術門檻與進入障礙，市場競爭相對集中於具備研發與製程整合實力之廠商。

本公司之競爭優勢主要體現在以下幾方面：首先，在技術層面具備與客戶協同開發之能力，可針對 AI 高效能運算平台之電源效率與散熱管理需求進行客製化設計，提升產品差異化與技術附加價值；其次，在產能布局方面，積極推動泰國生產基地（OOC）之建置與量產規劃，有助於因應全球供應鏈重組及地緣政治風險變動，強化對歐美客戶之供應穩定性與接單機會；此外，部分產品已深度嵌入全球主流晶片原廠之參考設計架構中，形成一定之認證門檻與客戶黏著度，進一步提升市場進入障礙與長期合作關係。

本公司下游客戶涵蓋多元化高科技電子產業，終端應用領域分散。透過多元產品組合與多元客群布局，採行多角化經營策略，以分散單一產業景氣波動之風險，並持續強化整體競爭力，以因應市場快速變化之趨勢。

（三）技術及研發概況

1.所營業務之技術層次及研究發展

除持續深耕既有電感產品市場外，本公司將持續投入組裝式大電流 VR/TLVR 及晶片模組四相 TLVR 產品之開發與設計，並積極擴展車用及 AIPC 等高規格應用之模壓電感 TU 不固化產品系列，以因應高效能與高可

靠度之市場需求。此外，貼片式一體成型遮罩功率 Coupling 電感亦將逐步導入電源模組等新應用領域，成為本公司今年度積極布局與重點開發之新產品方向。在產品研發投入之外，本公司亦同步強化研發組織能量，透過研發人員培訓與專業技能提升、擴充研發團隊編制，並積極延攬具產業經驗之電感專業人才加入，以加速研發技術的深化與擴展，進一步提升整體研發效率與市場競爭力。

2.研究發展人員與其學經歷

單位：人；%

學歷	113 年度		114 年度		115 年 4 月 30 日	
	人數	%	人數	%	人數	%
碩士	2	28.57	2	14.29	2	11.11
大專	5	71.43	12	85.71	13	72.22
高中	-	-	-	-	3	16.67
合計	7	100.00	14	100.00	18	100.00

3.最近年度及截至年報刊印日止，投入之研發費用

單位：新臺幣仟元；%

年度	113 年度	114 年度	當年度截至 115 年 4 月 30 日止
研發費用(A)	10,817	14,438	7,821
營業收入淨額(B)	656,207	1,023,975	473,363
研發費用占營業收入淨額比率(%) (A)/(B)	1.65	1.41	1.65

4.最近年度及截至年報刊印日止，開發成功之技術或產品

年度	技術名稱
110年度	1.DDR5 模組適用之高效率低損耗一體成型 / 功率電感 ZBWM3225/252012/4020 系列。 2.FlatPac 組裝型大尺寸耐大電流適用伺服器產品 ZEWN 系列。
111年度	1.小型化耐大電流一體成型電感 ZBWM160808 系列。 2.大尺寸耐大電流高效率一體成型電感適用 NVIDIAGeforce 顯示卡產品 ZBWM1006 系列。
112年度	1.TLVR 組裝式高效能電感，具快速負載瞬態響應特性，支援 Intel/AMD 平台相關之電路設計適用於通用伺服器/AI 伺服器需求 ZEVA/ZEVB 系列。 2.一體成型模壓電感，具備小型化、高可靠度，適用於多樣化終端之儲能與濾波需求，主流尺寸規格 ZBWM、ZBWT1608/2012/25020/3225/4020 系列。 3.熱壓製程一體成型模壓電感，聚焦於中大尺寸規格對應較高功率等級 ZBWM、ZBWT4020/5020/6030/1010 系列。

年度	技術名稱
113年度	1. 第五代一體成型電感、多相式整合型電感(ZBSQ、ZBSP、ZBWT050460 系列)開發完成。 2. 客製化 TLVR 高效能電感設計導入適用於高階電競主機板 ZEVN090690 系列。 3. 客製化一體成型高效率低損耗之三導片適用於高階交換器產品 ZEWK141433 系列。 4. 客製化立式線圈一體成型導片導角內縮，釋放有限 PCB 設計空間適用於高階主機板/電競主機板產品 ZBWZ 系列。
114年度 迄今	1. 適用 JEDEC 新一代 DDR5 模組規範之高效率低損耗粉材升級一體成型/功率電感 ZBWM3225,252012,ZBWT4020 系列。 2. 新一代 TLVRmolded 模壓式電感，強化電流瞬態控制能力與功率密度表現，適用於新世代高效能處理器電源架構之升級應用，適用於搭配 ASIC 平台 ZBVF 系列。 3. 電源模組電感(ZBVF 系列)開發完成:VPD (VerticalPowerDelivery) 垂直供電，2phase/4phase 架構縮短供電路徑、降低阻抗與能量損耗，並提升整體供電效率與空間利用率，因應高電流、高功率密度平台之發展趨勢，拓展由元件至模組整合。

(四)長、短期業務發展計畫

1.短期業務發展計畫

短期內以 AI 運算核心供電與 CPU,GPU,ASIC 主流平台綁定為動能，加速 TLVR 與一體成型模壓電感在數據中心的滲透率。

(1)深化 AI 伺服器與數據中心 TLVR 布局

A.搶佔 AI 運算商機：針對伺服器新應用平台對快速瞬態響應的需求，推廣高階 TLVR(Trans-Inductor)系列產品。透過其優異的調壓效率與節能特性，直接對接全球通用伺服器及 AI 伺服器供應鏈。

B.加速客戶驗證：利用與 CPU,GPU,ASIC 主流平台及電源管理 IC(PMIC)原廠的參考設計(ReferenceDesign-In)關係，確保新車電感產品能在第一時間切入商機及提前準備開發計畫。

(2)設計模壓電感(MoldingInductor)系列產品升級

針對的模壓系列(冷壓/熱壓)，設計開發適合市場應用及投入自動化設備，提升產品的一致性與效率。

(3)強化供應鏈管理與前端業務團隊商機協同效益

發揮「前端設計與商機開發」與「後段供應鏈策略」之雙中心聯動效應。以「技術商機驅動供應鏈」為核心，建立預測式物料管理機制。針對 TLVR 與一體成型模壓電感所需之關鍵原材料，提前與供應商達成戰略合作，確保在 AI 市場爆發式需求下，具備優於同業的交期穩定度與產能配置彈性。

2.長期業務發展計畫

(1)持續參與 Intel 與 AMD 次世代 X86 平台的開發，並成功成為其 CRB

(CustomerReferenceBoard) 參考設計的指定用料，強化產品在國際平台上的能見度與可信度。

- (2)積極投入電源 IC 廠商下一世代產品的研究與開發，如垂直供電（VPD）等技術，提前洞察並深入掌握市場新趨勢與技術應用需求。
- (3)持續培育優秀研發人才，聚焦關鍵材料與核心技術的開發，全面提升新電源產品的功率密度與競爭力。

二、市場及產銷概況

（一）市場分析

1.主要商品之銷售地區

單位：新台幣仟元；%

地區		113 年度		114 年度	
		銷貨金額	%	銷貨金額	%
內銷		408,323	62.22	614,762	60.04
外銷	亞洲	247,708	37.75	408,155	39.86
	其他	176	0.03	1,058	0.10
合計		656,207	100.00	1,023,975	100.00

2.市場占有率

本公司深耕被動元件領域多年，專精於高性能電感元件之研發與製造。根據產業研究報告，全球電感市場仍由美系大廠(Eaton),日系大廠（如 TDK、Murata）及台系領導廠商(台達電 Delta)佔據主要份額。本公司透過與全球主流新片 IC 原廠的參考設計（ReferenceDesign-In）緊密結合，在存儲產品(SSD,DDR5module),高階網通設備及邊緣運算裝置之市占率穩定成長。尤其在 AI 伺服器專用之 TLVR 及高階 MoldingInductor 領域，憑藉著領先的商機佈局，已成為國際一線 ODM 廠之重要供應商，預計隨 AI 基礎建設普及，市佔率將進一步攀升。

3.市場未來之供需狀況與成長性

(1)需求端：AI 革命驅動高效能電源組件之量價齊揚

隨著生成式 AI 應用的普及，全球 AI 伺服器、超大規模數據中心進入爆發式成長期。此類高效能運算（HPC）設備的核心（如 GPU、ASIC 晶片）對電力供應系統提出了前所未有的嚴苛要求：

- A.高功率密度與大電流挑戰：AI 運算晶片功耗急劇增加，要求供電模組在極小空間內提供數百安培甚至上千安培的電流。本公司之模壓電感具備極佳的耐電流特性與抗電磁干擾(EMI)能力，能滿足精密電路的穩定性要求。
- B.快速瞬態響應的剛性需求：AI 晶片在執行複雜指令時，電流切換極為快速且劇烈。傳統電感已無法滿足其穩壓要求，帶動了 TLVR 結構的導入。TLVR 透過特殊磁路設計，能大幅提升電流變化的響應速度，已成為 AI 伺服器供電設計之主流標配。
- C.產品產值(ASP)顯著提升：由於 TLVR 與高階模壓電感在材料配方、生產工藝（如磁粉配比、精密成型）及驗證門檻上遠高於傳統筆電用電感，其產品平均售價(ASP)與毛利空間較傳統 PC 應用提升數倍。隨與 AI 伺服器之

滲透率提高，磁性元件之市場規模將呈現倍數級增長。

(2)供應端：全球供應鏈重塑與 OOC 戰略優勢

在供應鏈方面，受地緣政治情勢影響，國際 Tier-1 客戶（如美系資料中心及 ODM 大廠）對於供應鏈穩定性高度重視。要求具備非中國生產基地(OOC)的供應商具備高度交貨優勢。透過中山廠與未來泰國廠之兩地彈性配置，有效因應全球供應鏈去風險化之趨勢，確保在 AI 需求高峰期具備穩定的供貨產能與競爭位階。

4.競爭利基

(1)掌握關鍵磁性材料開發能力

本公司深耕磁性材料領域多年，具備深厚的磁性粉末研發專業知識與實務經驗，並擁有專業人才團隊進行前瞻性材料配方開發。透過掌握材料端的關鍵技術，調配具備低損耗、高滲透率特性之材料，不僅能精準滿足各類應用產品的規格需求，更能透過優化配方結構有效控管成本，提供客戶具備高度競爭力之整合解決方案。

(2)具有產品高度客製化設計能力及因應 AI 市場需求對應核心技術

因應次世代運算需求，本公司具備敏銳的技術迭代與客製化設計實力。針對 AI 晶片（如 NVIDIA Blackwell 系列）功耗突破 1000W 之嚴苛供電挑戰，本公司已掌握 TLVR（跨感應電感）核心技術。TLVR 透過物理性磁耦合機制，能大幅提升瞬態響應速度並維持供電穩定性，有效解決傳統電感架構在極速電力切換下的瓶頸，成為未來 AI 伺服器電源管理系統之關鍵標配。

(3)產線自動化能力

致力於製程智能化轉型，藉由高度自動化生產設備與自我研發之監控系統，有效提升量產精確度並確保產品一致性。透過自動化製程，不僅能降低人為因素導致的良率損失，更能快速對應市場波動，實現規模生產之成本優勢，滿足一線大廠對品質與供貨穩定度的嚴格要求。

(4)多元產品供應因應市場所需

本公司積極採行「多元產品供應、跨產業應用」之經營策略，產品線廣泛覆蓋高效能運算（HPC）、雲端資料中心、高階網通設備及各類工業控制系統等多市場。透過產品應用端的垂直分散化布局，本公司不僅能有效抵銷單一產業週期性波動之影響，更能靈活對應不同市場領域之消長，確保長期穩定的產能稼動率，與全球各領域領先企業建立深厚的戰略夥伴關係，奠定公司穩健成長之堅實基礎。

5.發展遠景之有利、不利因素與因應對策

(1)有利因素

A.AI 產業趨勢明確與技術研發之加乘效應

隨全球人工智慧（AI）產業進入爆發式成長期，高效能運算伺服器及終端裝置之規格全面升級，對高功率、低損耗電感之需求呈現價量齊揚之勢。本公司憑藉領先的技術研發優勢，積極開發超薄型精密封裝與下世代高效磁性材料，不僅能有效滿足終端產品追求極致效能與輕薄化之空間設計趨勢，更透過掌握搭配產業應用之核心技術，精準對接 AI 晶片高功耗與極速電力切換之嚴苛要求。此技術領先地位使本公司得以在 AI 浪潮中佔據關鍵供貨位置，成為推動公司營收成長之核心動能。

B. 多元化客群佈局與地緣政治韌性之戰略優勢

在市場拓展與營運穩定方面，本公司建立了完整且多樣化的客群結構，透過直接服務終端一線大廠與全球區域通路銷售之雙軌模式，廣泛滲透高效能運算、雲端儲存及工業控制等多元應用領域。此種產品應用與區域組合之分散化策略，不僅能追求銷售利潤之最佳化，更能有效降低過度集中單一產業之風險。此外，面對地緣政治帶來的產業鏈重組，本公司積極推進泰國生產基地之建置，響應全球供應鏈「China+1」及「OOC（OutofChina）」戰略，為歐美客戶提供極具彈性且免受貿易摩擦干擾的產能配套。透過此全球佈局之戰略優勢，本公司已成為國際客戶在分散供應風險下的首選合作夥伴，厚植長期經營之發展潛力。

(2) 不利因素及因應對策

面對全球經貿環境的快速變遷，本公司積極針對原料成本、地緣政治及人才資源三大挑戰擬定因應方針。首先，針對國際大宗商品價格波動導致銅、銀等金屬原料成本上升之壓力，本公司除透過與供應商簽署長約及預測式物料管理穩定貨源外，並同步藉由製程技術改良與良率提升，以抵銷約 15-20% 的成本增幅。

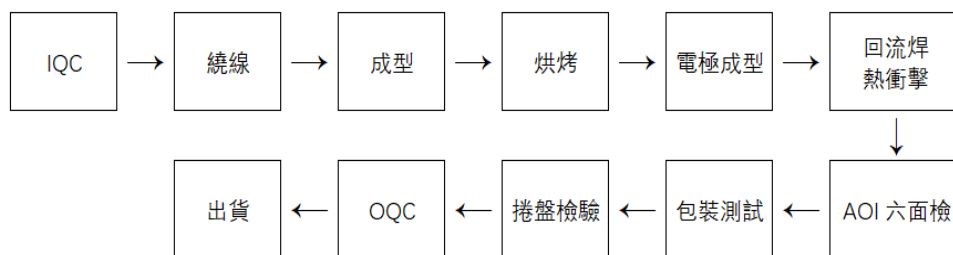
其次，為因應美中貿易摩擦及供應鏈區域化（LocalforLocal）趨勢，本公司加速推動泰國基地量產計畫，提供非中國原產地（Non-ChinaOrigin）之彈性產能配置，有效協助客戶避開關稅風險並強化供貨韌性。最後，針對被動元件產業人才競爭激烈之現況，本公司持續深化產學合作與內部培訓，並建構具競爭力之激勵制度，以穩固研發能量並加速技術迭代，確保公司在高度競爭的市場中維持領先地位。

(二) 主要產品之重要用途及產製過程

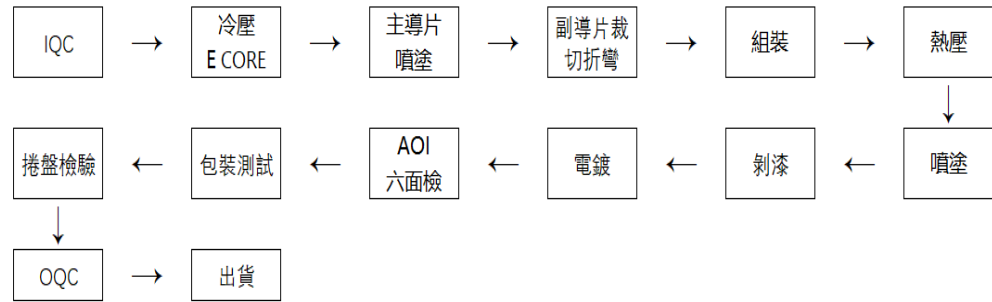
1. 主要產品之重要用途：詳參閱「肆、一、(一)、3 公司目前之商品(服務)項目」之說明。

2. 主要產品之產製過程

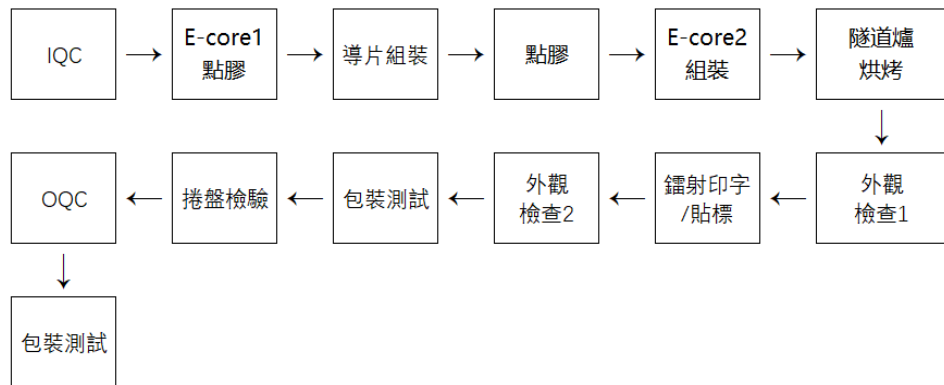
(1) 一體成型式功率電感



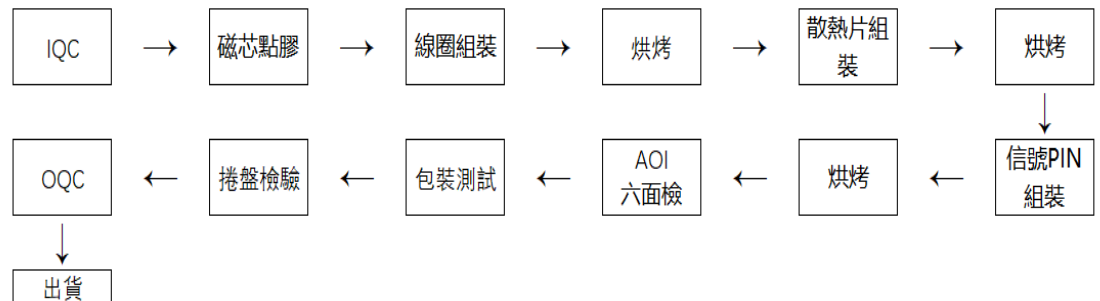
(2)一體成型式功率電感-TLVR



(3)組裝式功率電感-TLVR



(4)組裝式功率電感-電源模組



(三)主要原料之供應狀況

本公司產品主要原料包括電感零組件、銅線及鐵芯等，相關原料於國內外均有合格供應商可供採購。為確保原料品質、交期穩定及降低進貨來源過度集中之風險，本公司對主要原料均採二家以上供應商策略，並與供應商簽訂合作合約，長期維持良好且穩定之合作關係與供貨模式。基於多元供應來源及長期合作基礎，本公司原料供應情形尚屬穩定，供貨順暢無虞。

(四)最近二年度任一年度中曾占進（銷）貨總額百分之十以上之客戶名單

1.最近二年度任一年度中曾占進貨總額百分之十以上之供應商名稱及其進貨金額與比例，及其增減變動原因

單位：新台幣仟元；%

113 年				114 年度			
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
A 廠商	143,058	31.82	無	A 廠商	219,218	32.88	無
B 廠商	50,808	11.30	無	B 廠商	61,918	9.29	無
C 廠商	50,364	11.20	無	C 廠商	119,993	18.00	無
其他	205,287	45.68	-	其他	265,599	39.83	-
進貨淨額	449,517	100.00	-	進貨淨額	666,728	100.00	-

增減變動原因：114 年度進貨淨額較 113 年度進貨淨額成長 48.32%，主係受訂單增加而擴大採購規模所致。其中 A 廠商、B 廠商及 C 廠商均為本公司長期配合之主要委外加工（代工）廠商，提供特定產品製程及產能需求所致。另本公司對於主要供應商均持續開發及維持替代廠商來源，採購策略具彈性，尚無對單一供應商產生重大依賴情形，故應無進貨集中之風險。

2.最近二年度任一年度中曾占銷貨總額百分之十以上之客戶名稱及其銷貨金額與比例，及其增減變動原因

單位：新台幣仟元；%

113 年				114 年度			
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
A 客戶	95,003	14.48	無	A 客戶	102,282	9.99	無
其他	561,204	85.52	無	其他	921,693	90.01	無
銷貨淨額	656,207	100.00	-	銷貨淨額	1,023,975	100.00	

增減變動原因：114 年度銷貨淨額較 113 年度成長 56.04%，主係受 AI 伺服器及網通產品市場需求提升所帶動。114 年度本公司銷貨對象中，僅 A 客戶占銷貨淨額比率達 10%，其餘客戶占比均未達 10%，顯示本公司銷貨對象尚屬分散，並未集中於特定客戶。整體而言，本公司並無銷貨集中之風險。

三、最近二年度及截至年報刊印日止，從業員工人數、平均服務年資、平均年齡及學歷分布比率

年度		113 年度	114 年度	115 年 截至 4 月 30 日止
員工 人數	直接人員	21	35	44
	間接人員	98	117	129
	合 計	119	152	173
平均年歲		35	34	34
平均服務年資		4	4	3
學歷分佈 比率	博 士	-	-	-
	碩 士	6.72	5.26	5.20
	大 專	65.55	52.63	51.45
	高 中	19.33	28.29	27.17
	高中以下	8.40	13.82	16.18

四、環保支出資訊

(一)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

1. 申領污染設施設置許可證或污染排放許可證

公司名稱	類別	登記編號	有效期
中山新聿科技有限公司	固定污染源排污登記回執	91442000MA53008E4R001W	115 年 2 月 26 日至 120 年 2 月 25 日
中山新聿科技有限公司	城镇污水排入排水管网许可证	粵中排字第 0202515913 号	114 年 12 月 5 日至 119 年 12 月 4 日

2. 繳納防治污染費用情形

公司名稱	類別	113 年度	114 年度
中山新聿 科技有限 公司	危險廢物處置費	人民幣 5,000 元	人民幣 5,000 元
	生活飲用水檢測費	人民幣 5,800 元	人民幣 5,100 元
	無組織廢氣檢測費		
	有組織廢氣/廢水/噪聲檢測費	人民幣 5,100 元	人民幣 4,800 元
	生活垃圾處理費	人民幣 600 元	人民幣 550 元
	活性炭處置費	人民幣 12,200 元	人民幣 9,800 元

3. 環保專責人員設立情形

本公司依據法規要求，工廠產生的固體廢物由當地政府認可的廠商負責清運與處置。

分類	收集/轉運	處置
危廢處理：廢母液、廢機油、含廢膠抹布、廢吸附棉、廢活性炭、廢膠水包裝物、酒精包裝物、廢油墨桶	東莞市新東欣環保投資有限公司	博羅縣運安化工運輸有限公司收集、貯存、轉移，並運輸到博羅縣運安化工運輸有限公司處置
一般固廢： 一般固體廢棄包裝物 廢卷盤、載帶	世中（廣東）再生物資回收有限公司	世中（廣東）再生物資回收有限公司收集、貯存、轉移，並運輸到世中（廣東）再生物資回收有限公司處置
一般廢棄物 一般事業廢棄物 有害事業廢棄物	又任綠能有限公司	又任綠能有限公司收集、貯存、轉移，並運輸到又任綠能有限公司處置

(二) 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

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
活性炭吸附設備	1	109.12.31	350	175	處理生產過程中產生的廢氣、廢氣類型：點膠、固化、清潔、焊接及噴碼過程產生的有機廢氣

(三) 最近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：無此情事。

(四) 最近年度及截至年報刊印日止，公司因污染環境所遭受之損失（包括賠償及環境保護稽查結果違反環保法規事項，應列明處分日期、處分字號、違反法規條文、違反法規內容、處分內容），並揭露目前及未來可能發生之估計金額與因應措施，如無法合理估計者，應說明其無法合理估計之事實：無此情事。

(五) 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：無此情事。

五、勞資關係

(一) 列示公司各項員工福利措施、進修、訓練、退休制度與其實施情形，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

本公司為增進員工福利，持續規畫多元員工福利政策，並致力於提升員工的職場環境，從食、衣、住、行、育、樂等方面規劃，以多樣性照顧員工的職場生活，現行之福利措施要項包括：

- (1) 員工依法加勞保、勞退、健保及團保。
- (2) 完整之在職教育訓練。
- (3) 年終獎金、節慶禮金或等值禮品。
- (4) 員工生日、婚喪之補助。
- (5) 優於勞基法休假制度。
- (6) 員工旅遊。

2.進修及訓練

本公司為提升員工素質，加強員工之工作效率與品質，於員工任職期間不定期依員工職務需求進行通識、專業、管理、職能等教育訓練或提供進修管道，以期達到培育專業人才及有效開發與利用人才。

3.退休制度與實施情形

本公司依據「勞工退休金條例」，如實遵循相關之退休規範，並適用於本國籍員工。本公司員工選擇適用「勞工退休金條例」所定之勞工退休金制度部分，每月按員工薪資總額提撥 6% 退休金並存入勞工保險局個人退休金專戶，員工退休金之支付依員工個人之退休金專戶及累積收益之金額採月退休金或一次退休金方式領取。本公司自成立至今尚無員工退休之情況。

4.勞資間之協議與各項員工權益維護措施情形

本公司持續提供多種管道以促進勞資雙方之溝通無礙，維持良好之勞資關係。本公司一向以誠對待員工，透過充實安定員工生活的福利制度及良好的溝通環境與員工建立起互信互賴之良好關係。公司遵守相關勞動法規、保障員工之合理權益、提供員工安全與健康的工作環境。

(二)列明最近年度及截至年報刊印日止，公司因勞資糾紛所遭受之損失（包括勞工檢查結果違反勞動基準法事項，應列明處分日期、處分字號、違反法規條文、違反法規內容、處分內容），並揭露目前及未來可能發生之估計金額與因應措施，如無法合理估計者，應說明其無法合理估計之事實

本公司最近二年度及截至公開發行說明書刊印日止，共有 1 件勞資協調案件，然其所涉金額相較本公司股東權益尚屬微小，情節非屬重大，且已調解結束，評估對本公司之財務業務尚無造成重大影響，其相關說明如下：

林員勞資調解案(已於 115/02/06 完成調解)

項目	說明
案件概述	該案係新聿科技股份有限公司林員於115年1月26日向新北市勞工局提起勞資爭議調解，要求新聿科技股份有限公司恢復僱傭關係及支付就業歧視所生之損害賠償金及精神撫慰金，請求金額總計新臺幣336,000元；並於同年2月10日向新北市政府提出就業歧視申訴，及同年3月2日新北市土城區調解委員會受理相關爭議調解申請。本公司依法配合主管機關調查及相關程序辦理。

項目	說明
調解結果	已於115年2月6日、115年3月23日進行調解會議及115年4月1日於勞工局進行訪談，調解會議記錄記載資方並無刁難病假、勞方身心狀況難謂工作所致並不構成就業歧視，調解不成立係勞方不同意調解方案。
評估結果	該案件中，新聿科技股份公司已合法資遣林員。另就前員工提出之就業歧視申訴案，經新北市政府就業歧視評議暨性別平等工作會審議後，認定本公司未違反《就業服務法》第5條第1項，故此案件不成立，未有裁罰或其他行政處分。綜合評估，對本公司財務業務尚無重大影響。

六、資通安全管理

(一)敘明資通安全風險管理架構、資通安全政策、具體管理方案及投入資通安全管理之資源等

1.資訊安全風險管理架構

本公司由資訊中心負責制定並執行集團資訊安全規範與管控、宣導資訊安全訊息，蒐集及適時改善、調整內部資訊安全管理系統。資訊中心亦負責相關硬體採購建置並執行日常維護監控作業。公司稽核單位，每年進行資訊安全管理查核，並定期將查核結果報告董事會。

2.資通安全政策

為了提升資訊系統安全，降低資訊系統受危害之相關風險，製定資訊安全管理程序，本公司之資訊安全政策如下：

- (1)保護文件相關機密性。
- (2)提升資訊安全防護能力。
- (3)確保系統持續正常運作。
- (4)確保文件完整性與可用性。

3.具體管理方案及投入資通安全管理之資源

- (1)網路硬體設備：如伺服器、防火牆、郵件防毒、網路交換器、WIFI。
- (2)軟體系統：如 VM、防毒軟體、備份管理軟體、VPN 認證。
- (3)資訊服務：如備援設備及線路、入侵防護服務。
- (4)人力配置：依法令配置適當資安主管和資安人員。
- (5)教育訓練：資通安全之主管及人員，每年接受資訊安全專業課程訓練。

(二)列明最近年度及截至年報刊印日止，因重大資通安全事件所遭受之損失、可能影響及因應措施，如無法合理估計者，應說明其無法合理估計之事實：無。

七、重要契約

契約性質	當事人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
借款契約	合作金庫商業銀行	114/04/24~115/04/24	銀行借款	無
借款契約	合作金庫商業銀行	113/06/03~118/06/03	中期週轉金融通	無
借款契約	玉山商業銀行股份有限公司	114/06/05~115/06/05	銀行借款	無
借款契約	上海商業儲蓄銀行	112/10/02~117/10/02	中期週轉金融通	無
借款合同	交通銀行中山分行	113/11/27-116/11/21	銀行借款	無
借款合同	中國銀行中山分行	114/01/13 首筆提款 36 個月	銀行借款	無
借款合同	交通銀行中山分行	113/11/27-116/11/21	銀行借款	無
借款合同	交通銀行中山分行	114/04/21-117/04/40	銀行借款	無

伍、財務狀況及財務績效之檢討分析與風險事項

一、財務狀況

單位：新臺幣仟元；%

項目 \ 年度	113 年度	114 年度	差異	
			金額	%
流動資產	518,987	938,818	419,831	80.89
不動產、廠房及設備	59,510	95,544	36,034	60.55
其他資產	45,322	34,156	(11,166)	(24.64)
資產總額	623,819	1,068,518	444,699	71.29
流動負債	283,511	420,542	137,031	48.33
非流動負債	63,678	58,607	(5,071)	(7.96)
負債總額	347,189	479,149	131,960	38.01
股本	183,000	221,900	38,900	21.26
資本公積	10,500	164,483	153,983	1,466.50
保留盈餘	85,947	199,891	113,944	132.57
其他權益	(3,141)	3,095	6,236	(198.54)
庫藏股票	-	-	-	-
權益總額	276,630	589,369	312,739	113.05
1. 變動達百分之二十以上且變動金額達新臺幣一千萬元者，分析說明如下： (1) 流動資產：主係本期進行現金增資所致。 (2) 不動產、廠房及設備：本期泰國子公司購置土地所致。 (3) 其他資產：主係使用權資產隨租約行使逐漸攤提折舊所致。 (4) 資產總額：主係本期進行現金增資及泰國子公司購置土地所致。 (5) 流動負債：主係本期營運資金需求增加致短期借款增加及本期期末備貨需求上升致應付帳款增加。 (6) 負債總額：主係本期營運資金需求增加致短期借款增加及本期期末備貨需求上升致應付帳款增加。 (7) 股本：本期進行增資所致。 (8) 資本公積：本期溢價進行增資所致。 (9) 保留盈餘：主係本公司 114 年度獲利所致。 (10) 權益總額：主係本期進行增資及 114 年度獲利所致。				
2. 變動之影響及未來因應計畫：上述變動均與正常營運活動相關，對本公司並無重大不利影響，應無需擬定因應計畫。				

二、財務績效

(一)財務績效比較分析表

單位：新臺幣仟元；%

年度 項目	113 年度	114 年度	增(減)金額	變動比率(%)
營業收入	656,207	1,023,975	367,768	56.04
營業成本	470,913	694,650	223,737	47.51
營業毛利	185,294	329,325	144,031	77.73
營業費用	146,612	178,137	31,525	21.50
營業利益	38,682	151,188	112,506	290.85
營業外收入及支出	17,062	(5,887)	(22,949)	(134.50)
稅前淨利	55,744	145,301	89,557	160.66
稅後淨利	43,168	113,944	70,776	163.95
其他綜合損益	116	6,236	6,120	5,275.86
綜合損益總額	43,284	120,180	76,896	177.65
重大變動之主要原因：(變動達百分之二十以上且變動金額達新臺幣一千萬元者)				
(1) 營業收入、營業成本、營業毛利及營業利益增加主係本公司積極拓展市場、增加客戶數量及訂單，致整體銷售規模提升。				
(2) 營業費用增加主係營運成長所致。				
(3) 營業外收入及支出減少主係本公司持有大量美元淨資產，因本年度美元兌新台幣匯率貶值，致認列較多外幣兌換損失。				
(4) 稅前淨利及稅後淨利增加主係 114 年營業利益增加。				
(5) 其他綜合損益增加主係 114 年度美元兌新台幣匯率貶值，致其他權益之國外營運機構財務報表換算之兌換差額為利益。				
(6) 綜合損益總額增加，主要係營收及毛利增加所致。				

(二)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劃

本公司未來一年度之銷售數量預估，係綜合考量全球總體經濟情勢、產業發展趨勢及終端應用市場需求變化，並參酌主要客戶歷年訂單狀況、近期接單情形及客戶未來需求預測等因素審慎評估而成。

在業務發展方面，本公司除持續深化既有國際大廠客戶之合作關係外，亦積極拓展新客戶及新應用領域。另因應高效能電源及相關應用需求持續成長，本公司將持續投入高階產品開發及技術升級，以優化產品組合並提升產品附加價值。

在財務影響方面，預期隨著產品組合優化、高毛利產品比重提升及持續擴充自動化產線等多重影響下，將有助於公司整體毛利率及獲利能力之穩健成長。

本公司將在穩健經營原則下，持續提升競爭優勢及營運績效，以因應未來市場變化並創造股東最大價值。

三、現金流量

(一)最近年度現金流量變動之分析說明

單位：新臺幣仟元；%

項目 \ 年度	113 年度	114 年度	增(減)金額	變動比率 (%)
營業活動淨現金流(出)入	80,693	95,913	15,220	18.86
投資活動淨現金流(出)入	(5,233)	(55,821)	(50,588)	966.71
籌資活動淨現金流(出)入	26,717	193,821	167,104	625.46
匯率影響數	(1,129)	13,317	14,446	(1,279.54)
淨現金流(出)入	101,048	247,230	146,182	144.67
現金流量變動情形分析：				
1.營業活動淨現金流入增加係因本期公司積極拓展市場、增加客戶數量及訂單，致整體銷售規模、稅前淨利提升所致。				
2.投資活動淨現金流出增加係因本期泰國子公司購置土地所致。				
3.籌資活動淨現金流入增加係因本期母公司進行增資所致。				

(二)流動性不足之改善計畫：不適用。

(三)未來一年現金流動性分析

單位：新臺幣仟元

期初現金餘額(1)	預計全年來自營業活動淨現金流量(2)	預計全年來自投資活動及融資活動淨現金流量(3)	預計現金剩餘(不足)數額 (1)+(2)+(3)	現金不足之補救措施	
				投資計畫	理財計畫
436,755	95,913	(128,524)	404,144	-	-
1. 未來一年現金流量變動情形分析					
(1) 營業活動：115 年度營運狀況穩定，預計全年來自營業活動之淨現金流量為淨現金流入。					
(2) 投資活動：主係 115 年度泰國子公司建廠完成並取得廠房資產，致投資活動呈現現金流出。					
(3) 籌資活動：主要係借款新增及償還。					
2. 預計現金不足之補救措施：無。					

四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響

本公司為配合集團整體營運策略及拓展海外業務之需求，已於 113 年設立泰國子公司 ZenithTek (Thailand) Co., Ltd.，並於 114 年正式取得位於泰國春武里府之土地所有權，作為未來生產基地使用。預計於 115 年底完成第一期廠房建置，估計投入營建及設備成本約為新台幣 170,000 千元，並規劃於 116 年第一季開始試量產。依本公司評估，泰國子公司自 116 年起，預計每年可增加營業收入約 275,263 千元，稅後淨利約為 38,674 千元。以 116 年 3 月開始投產時點計算，預估整體投資回收年限約為 4.40 年。

五、最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計畫及未來一年投資計畫

轉投資公司	114 年度投資 (損)益	投資政策	獲利或虧損之主要原因	改善計畫	未來一年投資計畫
中山新聿科技有限公司	12,934	生產及銷售電子零組件	營運狀況良好	-	-
中山新聿電子有限公司	11,566	銷售電子零組件	營運狀況良好	-	-
ZenithTek(Thailand) Co.,Ltd.	(2,442)	生產及銷售電子零組件	尚處建廠程序中，依投資計畫，預計於 115 年第四季度完成新廠興建，115 年年底前可望投入試產，116 年第一季將轉量產並逐步獲利。	同左說明	規劃於 115 年底完成新廠興建
廣州新聿電子有限公司(註)	252	銷售電子零組件	營運狀況良好	-	-

註：廣州新聿電子有限公司於民國 114 年 1 月 15 日經股東會決議辦理清算，於民國 114 年 5 月 28 日完成所有清算程序。

六、風險管理評估

(一)分析評估最近年度及截至年報刊印日止之下列事項

1.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)利率變動對公司損益之影響及未來因應措施

本公司及子公司 113 年度及 114 年度之財務成本分別為(3,736)千元及(3,468)千元，占營業收入比重分別為(0.57%)及(0.34%)。整體而言利息支出占營業收入比重甚微，對公司影響尚不重大。

本公司及子公司積極注意金融市場利率變化，不定期評估銀行借款利率，爭取較優惠之利率，以達最大之資金成本效益，預計利率變動對本公司及子公司損益並無重大影響。

(2)匯率變動對公司損益之影響及未來因應措施

單位：新臺幣仟元

年度 項目	113 年度	114 年度
兌換利益(損失)淨額(A)	12,180	(6,781)
營業收入(B)	656,207	1,023,975
占營業收入比例(A/B)	1.86%	(0.66)%

本公司及子公司主要銷貨收入、採購、應收及應付帳款多係採美金及人民幣計價，藉由相關幣別之資產與負債互抵，可降低匯率風險，達成自然避

險效果。

(3)通貨膨脹對公司損益之影響及未來因應措施

本公司及子公司並未受通貨膨脹而有重大影響之情形。惟仍密切注意市場價格之波動，適時調整採購策略及與客戶議價，降低通貨膨脹變動對本公司損益之影響。

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

本公司基於穩健原則及務實之經營理念，專注於本公司事業之經營，如有從事資金貸與、背書保證及衍生性商品交易將依照本公司已訂定之「資金貸與他人作業程序」、「背書保證作業程序」及「取得或處分資產處理程序」謹慎執行，並依相關法令規定進行公告申報作業。

3.未來研發計畫及預計投入之研發費用

(1)未來研發計畫

除持續深耕既有電感產品市場外，本公司將持續投入組裝式功率電感 VR/TLVR 及第四代晶片模組四相 TLVR 產品之開發與設計，並積極擴展車用及 AIPC 等高規格應用之模壓電感 TU 不固化產品系列，以因應高效能與高可靠度之市場需求。此外，貼片式一體成型耦合電感亦將逐步導入電源模組等新應用領域，成為本公司今年度積極布局與重點開發之新產品方向。在產品研發投入之外，本公司亦同步強化研發組織能量，透過研發人員培訓與專業技能提升、擴充研發團隊編制，並積極延攬具產業經驗之電感專業人才加入，以加速研發技術的深化與擴展，進一步提升整體研發效率與市場競爭力。

(2)預計投入研發費用

本公司對於研發費用金額投入係依新產品及製程開發進度逐步編列，隨著新產品開發計畫及建置製粉中心，將逐年提高研發費用，藉以支持未來研發計畫，增加本公司市場競爭力，115 年預計投入新臺幣 20,000 千元。

4.國內外重要政策及法律變動對公司財務業務之影響及因應措施

本公司隨時注意國內外重要政策及法律變動之情形，並適時主動提出因應措施，採取適當經營策略，預期未來尚不致因國內外重要政策及法律變動而使公司財務受到重大不利之影響。最近年度及截至公開發行說明書刊印日止未有對公司財務業務有重大影響之政策及法律變動。

5.科技改變（包括資通安全風險）及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施

本公司隨時注意所處行業相關技術更新與提升並掌握最新市場資訊，評估其對公司營運所帶來之影響，最近年度及截至公開發行說明書刊印日止，科技改變(包括資通安全風險)及產業變化對公司財務業務並無重大影響之情事。

6.企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施

本公司自成立以來，秉持誠信經營、品質至上與永續發展之理念，專注於電感產品之研發與銷售，持續精進管理制度與營運績效，並致力與客戶、供應商及員工建立長期穩定之合作關係。

本公司一向重視企業形象及法令遵循，最近年度及截至公開發行說明書刊印日止，並無發生任何因企業形象改變而足以影響公司營運或引發企業危機管理之相關情事。

7.進行併購之預期效益、可能風險及因應措施

截至本年報刊印日止，並未有併購之計畫。

8.擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施

(1)泰國子公司投資案

本公司為因應客戶需求並積極完善全球供應鏈布局，配合跨國客戶對供應鏈產能配置平衡及持續穩定供貨之要求，113 年經董事會決議通過母公司新聿科技於泰國設立子公司泰國新聿，並於 114 年正式取得泰國春武里府區域內之土地所有權。本公司為兼顧投資效益與資金有效運用，泰國廠將採三階段滾動式建置開發，第一期工程預計在 115 年底完成建廠並進行試量產；第二期及第三期之建廠計畫，將視國際總體經濟情勢及市場需求變化進行評估後再行推動。泰國子公司之定位為本公司於東南亞地區之核心製造與銷售基地，主要負責一體成型式功率電感、組裝式功率電感及其他類型電感之生產製造，主要係供應東南亞及歐美等非中國大陸地區市場之客戶需求，以強化本集團全球供應鏈之彈性與競爭優勢。

(2)機器設備採購案

本公司專注於客製化電感元件之研發與製造，並於各主要生產據點導入自動化生產設備。為持續滿足客戶多樣化及成長之需求，並配合產能擴充與製程優化之規劃，本公司將持續進行機器設備之增購。115 年度預計投入設備採購金額約為新臺幣 60,000 千元。

鑒於本公司大陸子公司已具備廠房規劃、設備建置與產線配置之相關經驗，並累積多年營運管理實績，故本次產能擴線計畫之執行風險相對可控，並有助於強化本公司之生產彈性與競爭優勢，對未來整體營運發展具正面效益。

9.進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施。

(1)進貨集中風險及因應措施

114 年度本公司向 A 廠商及 C 廠商之進貨金額及比重較 113 年度顯著提升，且個別供應商占進貨淨額比率已逾 10%，顯示部分產品委外加工產能集中於特定供應商之情形。若供應商未來因產能調整或其他因素致供貨不穩，可能對本公司生產及出貨造成影響，增加進貨集中風險

為降低相關風險，本公司除與主要供應商維持長期穩定合作關係外，針對主要品項均已建置替代供應商名單，並實際維持合作往來，可於必要時即時轉單因應。同時持續分散採購來源，並依訂單需求彈性調整委外配置，以降低對單一供應商之依賴，確保供應鏈穩定無虞。

(2)銷貨集中所面臨之風險及因應措施

本公司及子公司 113 年度及 114 年度對 A 客戶銷貨金額比重分別為 14.48%及 9.99%，顯示本公司銷貨對象尚屬分散，並未集中於特定客戶，並無銷貨集中之情事。本公司及子公司除與原客戶維持良好長久合作關係外，持續開發新客戶並定期評估客戶財務業務情形以降低分散營運風險，整體而言，本公司並無重大銷貨集中之風險。

10.董事、監察人或持股超過百分之十之大股東，股權之大量移轉或更換對公司之影響、風險及因應措施：無此情事。

11.經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施：無此情事。

12.訴訟或非訟事件，應列明公司及公司董事、監察人、總經理、實質負責人、持股比例超過百分之十之大股東及從屬公司已判決確定或尚在繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對股東權益或證券價格有重大影響者，應揭露其系爭事實、標的金額、訴訟開始日期、主要涉訟當事人及截至年報刊印日止之處理情形：無此情事。

13.其他重要風險及因應措施：無此情事。

七、其他重要事項

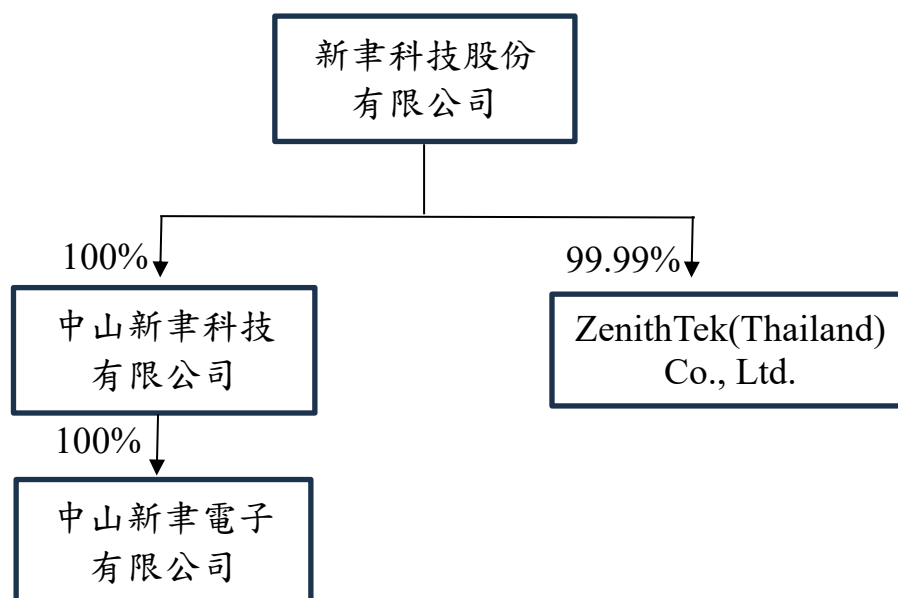
無。

陸、特別記載事項

一、關係企業相關資料

(一) 企業組織圖

114年12月31日



(二) 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
中山新聿科技有限公司	2019.03.13	中國廣東省中山市南朗鎮大車村湖溪裡南岐北路 76 號	美元 3,405 仟元	製造及銷售一體成型式及組裝式功率電感，為主要生產據點
中山新聿電子有限公司	2021.06.07	中國廣東省中山市南朗鎮大車村湖溪裡南岐北路 76 號辦公樓 3 樓	人民幣 1,000 仟元	銷售一體成型式及組裝式功率電感，為大陸主要銷售據點
ZenithTek(Thailand) Co., Ltd.	2024.08.09	999 Moo 10 Tumbol Nong-e-roon Amphur Ban Bueng Chouburi 20220. Thailand	泰銖 61,750 仟元	製造及銷售一體成型式及組裝式功率電感，並以非中國大陸生產需求客戶為主

(三)推定為有控制與從屬關係者其相同股東資料：無。

(四)各關係企業董事、監察人及總經理資料

114年12月31日；單位：股

企業名稱	職稱	姓名	持股數	持股比例
中山新聿科技有限公司	董事長	蔡志遠	有限公司 不適用	-
中山新聿電子有限公司	董事長	蔡志遠	有限公司 不適用	-
ZenithTek(Thailand) Co., Ltd.	董事 董事 董事	新聿科技股份有限公司(代表人:涂俊宏) 涂俊宏 蔡志遠	1,499,998 1 1	99.99% 0.00% 0.00%

(五)各關係企業營運概況

114年12月31日；單位：新台幣仟元

企業名稱	實收資本額	資產總額	負債總額	淨值	營業收入	營業利益	本期淨利	每股盈餘 (稅後)元
中山新聿科技有限公司	106,547	183,778	103,840	79,938	168,997	6,770	17,020	註1
中山新聿電子有限公司	4,342-	80,434	53,714	26,720	134,303	12,848	11,566	註1
ZenithTek(Thailand) Co., Ltd.	56,686	60,199	104	60,095	-	(1,093)	(2,442)	(2.32)

註1：為有限公司組織

註2：關係企業如為外國公司，相關數字係採國際會計準則公報第21號「匯率變動之影響」規定之兌換匯率換算為新台幣。

(六)關係企業合併財務報表：請詳公開資訊觀測站>單一公司>電子文件下載>財務報告書。

網址：https://mops.twse.com.tw/mops/#/web/t57sb01_q1

(七)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、其他必要補充說明事項：

無。

柒、最近年度及截至年報刊印日止，依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。

新聿科技股份有限公司



董事長：世正有限公司



代表人：涂俊宏

