

股票代號：6234



高僑自動化科技股份有限公司  
TERA AUTOTECH CORPORATION

九十五年年度年報

刊印日期:中華民國九十六年五月二十八日

公司網址：<http://www.teraauto.com.tw>

公開資訊觀測站網址：<http://newmops.tse.com.tw>

**一、發言人、代理人發言姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱：**

發言人 姓名：陳雅伶  
職 稱：財務部經理  
聯 絡 電 話：(04)2565-9168  
電 子 郵 件：nl@teraauto.com.tw  
代理發言人：李玉芝  
職 稱：財務部副理  
聯 絡 電 話：(04)2565-9168  
電 子 郵 件：louisa@teraauto.com.tw

**二、總公司、分公司、工廠之地址及電話：**

總公司及工廠：台中縣大甲鎮日南里工七路 1 號  
電 話：(04)2682-0177  
中 科 分 公 司：台中縣大雅鄉中部科學園區科雅路 11 號  
電 話：(04)2565-9168

**三、股票過戶機構之名稱、地址、網址及電話：**

名 稱：大華證券股份有限公司股務代理部  
地 址：台北市重慶南路一段 2 號 5 樓  
電 話：(02)2389-2999  
網 址：www.toptrade.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：**

會計師姓名：張字信會計師、陳惠媛會計師  
事務所名稱：安侯建業會計師事務所  
地 址：臺北市信義路五段 7 號 68 樓  
電 話：(02)8101-6666  
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方式：**

不適用

**六、公司網址：<http://www.teraauto.com.tw>**

# 目 錄

壹、致股東報告書.....	1
一、九十五年年度營業報告.....	1
二、財務收支及獲利能力分析.....	1
三、研究發展狀況.....	2
四、九十六年度營業計劃概要.....	6
貳、公司簡介.....	8
一、設立日期.....	8
二、公司沿革.....	8
參、公司治理報告.....	10
一、公司組織.....	10
二、董事、監察人、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料..	13
三、公司治理運作情形.....	21
四、會計師資訊.....	24
五、更換會計師資訊。.....	25
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.....	25
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.....	25
八、持股比例占前十大股東間互為財務會計準則公報第六號關係人關係之資訊 .....	26
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.....	26
肆、募資情形.....	27
一、股本來源.....	27
二、股本形成經過.....	27
三、股東結構.....	28
四、股權分散情形.....	28
五、主要股東名單.....	29
六、最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利.....	29
七、本次股東會擬議之無償配股對公司 95 年度營業績效及每股盈餘之影響....	31
八、員工分紅及董事、監察人酬勞.....	31
九、買回本公司股份情形.....	32
十、公司債辦理情形.....	33
十一、特別股辦理情形.....	34
十二、參與發行海外存託憑証之辦理情形.....	34

十三、員工認股權憑證辦理情形.....	35
十四、併購及受讓他公司股份發行新股辦理情形.....	36
十五、資金運用計劃執行情形.....	37
伍、營運概況.....	41
一、業務內容.....	41
二、市場及產銷概況.....	60
三、最近二年度從業員工人數.....	74
四、環保支出資訊.....	74
五、勞資關係.....	75
六、重要契約.....	76
陸、財務概況.....	77
一、最近五年度簡明財務資料.....	77
二、最近五年度財務分析.....	79
三、最近年度財務報告之監察人審查報告.....	81
四、最近年度財務報告.....	82
五、最近年度經會計師查核簽證之母子公司合併財務報表.....	82
六、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.....	82
柒、財務狀況及經營結果之檢討分析與風險事項.....	83
一、財務狀況.....	83
二、經營結果.....	84
三、現金流量.....	84
四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響.....	85
五、最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計劃及未來一年投資計畫.....	86
六、風險管理分析與評估.....	86
七、其他重要事項：無。.....	90
捌、特別記載事項.....	91
一、關係企業相關資料.....	91
二、最近年度截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形，應揭露股東會或董事會通過日期與數額、價格訂定之依據及合理性、特定人選擇之方式及辦理私募之必要理由.....	91
三、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.....	91
四、其他必要補充說明事項.....	91
五、最近年度及截至年報刊印日止發生證券交易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.....	91
附錄一：監察人查核報告書.....	92

附錄二：內部控制制度聲明書.....	93
附錄三：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，其主要內容.....	94
附錄四：股東會及董事會之重要決議.....	97
附錄五：95年會計師查核報告.....	100

## 壹、致股東報告書

各位親愛的股東：

本公司在各位股東的支持及全體同仁的努力下，九十五年度全年營業淨收入為 2,254,710 仟元較九十四年的 2,233,166 仟元成長百分之 0.96；九十五年營業利益是 475,337 仟元，比九十四年的 662,888 仟元減少百分之 28.29；九十五年稅後淨利為 375,517 仟元，故比九十四年稅後淨利是 509,844 仟元減少約百分之 26.35。

### 一、九十五年度營業報告

單位：新台幣仟元

項 目	95 年度	94 年度	增減金額	增(減)%
營業收入淨額	2,254,710	2,233,166	21,544	0.96%
營業毛利	719,817	815,762	(95,945)	(11.76%)
稅後淨利	375,517	509,844	(134,327)	(26.35%)

### 二、財務收支及獲利能力分析

單位：%

項目		年度	95 年度	94 年度
財務收支	負債佔資產比率(%)		27.60	55.40
	長期資金佔固定資產比率(%)		325.45	272.11
	流動比率(%)		462.28	217.43
	速動比率(%)		257.29	73.78
獲利能力	資產報酬率(%)		10.97	21.42
	股東權益報酬率(%)		17.92	43.61
	營業利益占實收資本比率(%)		73.32	145.56
	稅前純益占實收資本比率(%)		75.21	148.02
	純益率(%)		16.65	22.83
	每股盈餘(元)(追溯調整後)		6.12	10.15

### 三、研究發展狀況

#### (一)技術層次及研究發展

##### 1.光電產業及生化科技設備部份

目前研發團隊正積極整合現有機械、控制、光學、化學及軟體等模組，在 LCD 產業中尋求更大世代之建廠設備需求。已成功投入半導體設備供應鍊中，且在能源生產設備中積極投入研發。

##### 2.微型鑽頭整廠製造設備部份

目前正整合機械、電子、光學的研發團隊，針對品質提升的主要關鍵設備及鑽頭檢查機，以降低對人力之需求及品質提高，鑽頭成品檢查機及鑽頭自動再研機已開發成功，並可量產，有效降低鑽頭生產的門檻，創造設備輸出的商機。

##### 3.微型鑽頭部份

目前已完成 0.1mm 以上鑽頭之量產，基於鑽頭小型化的考量，正朝向開發 0.1mm 以下鑽頭，使技術水平與日本同步，目前亦進行三刀刃及雙螺旋角鑽頭的研發，朝向耐磨，提高鑽孔精度及轉速為目的。

#### (二)研究發展

##### 1.產品開發方向

- (1)朝向能源類之設備開發，以避免受能源減少之影響。
- (2)朝向精密生產設備開發，獲取更高生產利潤。
- (3)持續開發生化科技設備等以媲美德國、日本等國際技術水準。
- (4)持續開發 TFT-LCD 第 8 代自動化輸送物流，並改善物流搬送特性提高產業競爭力。
- (5)持續開發 TFT-LCD G5，G8 自動化倉儲系統。

(6)持續開發大尺寸面板 G6 機器人玻璃搬送系統。

(7)持續開發半導體設備輸送系統。

### (三)開發成功的技術或產品

#### 1.產業自動化設備

##### (1)各產業自動化生產線

各產業近年來都因人力成本、產品品質、產品特性或產品產能之需求提高，而必須有其特殊而且量身定作之生產線，本公司針對其需要成功研發出其適用之生產線如打火機自動化生產線、電磁接觸器彈性組裝系統、安定器自動沾漆檢測生產線、PC 組裝生產線、吊扇馬達生產系統、背光板組裝/檢測生產線等，使客戶能有更強大之競爭利基。

##### (2)LCM 組裝生產線

LCM 是 TFT-LCD 產業人力最密集之工作區段，我們成功研發物流彈性及合理化的設計方式，使 LCM 製程組裝節省人力需求及減少 TFT-LCD 面板在搬送時之潛在損失風險。

##### (3)Macro 檢查機設備

本設備是使用於 TFT-LCD 及 Color filter 之製程檢查設備，利用光干涉原理可檢查如灰塵／波紋、表面不平整等缺陷；目前已有 In-line、Off-line 二大類型，且各自衍生出 3.5、4、4.5、5、6 代 TFT-LCD 或 Color filter 之生產設備，並有各大面板廠商實際購買使用，如：友達、奇美電子、中華映管及翰宇彩晶等。

##### (4)生化製劑設備

本設備適用於使用在人體上之生化製劑，調整配方試劑所使用之設備，同時可利用三十種單元製劑，按一定配方計量調配式特定之生化製劑，適用於生化科技及醫療檢驗。

#### (5)Color Filter 整廠玻璃搬送設備

本公司從 G3.5~G7.5 各世代尺寸之整廠玻璃搬送設備已建立完備，並有各大面板廠商實際購買使用，如：友達、奇美電子、中華映管、廣輝及達虹等，目前本公司將其玻璃搬送設備傳動部份，以接觸式傳動全數改為非接觸式傳動模組；其想法是以量產模組化設備降低設備成本，為達無塵室設備的需求，使用磁石齒輪的非接觸傳動系統取代齒輪傳動的接觸傳動系統，除了節省能源的損耗，因為非接觸磁石傳動沒有磨擦降低粉塵的產生，可減少設備維修的次數，縮短保養時間，進而使其產業更具競爭力。

#### (6)自動倉儲系統

自動倉儲旨在運用科技管理方法，以達到物料高儲存率與高機動性之要求。STORCKER 是以最小面積獲得最大容積效率，節省空間，省人化，管理容易。物料出入庫由 PC 同時轉帳，庫位資料隨時精確掌握。PC 記憶儲放物品庫位，任何庫位均可儲放，可充分利用庫格。PC 控制搬送設備運搬，快速精確，搬送設備運搬省力、輕鬆、效率高。機器輸送，物品不易碰損，減少人為情緒影響。

現今台灣之光電產業之搬送設備(conveyor、無人搬運車等)本土技術已然純熟，在自動化倉儲設備上卻苦無實績，必須仰賴進口設備(日，韓)。本公司藉由現有搬送設備之技術及經驗，已發展出一套完整的自動化倉儲系統。

#### (7)玻璃搬送專用機器人

玻璃搬送專用機器人適用於大面板尺寸的搬送需求，以利整體 TFT-LCD 搬送設備的全面化，方便對應客戶的種種需求及應用。此機器人可以由現場需求可發展出固定式機械手臂取放，以及平移式機械手臂取放。讓機器人可以更靈活的運用於目前無塵室大部份搬運需求。未來本公司對於 TFT 自動化生產，整廠搬送設備均能自行規劃設計。不再只是侷限於一般玻璃輸送設備。且此技術與產業競爭力不亞於日，韓等國。

## (8)半導體整廠搬送設備

在半導體設備輸送部份，本公司積極與外商公司合作並研發製造生產之設備有：倉儲自動化設備，wafer 物流輸送設備，期許未來本公司自動化產業發展可以更多元，更專業。

## 2.微型鑽頭整廠製造設備部份

### (1)拉力全檢測試機

碳化鎢與不鏽鋼把柄等兩個工件的結合會因前製程或供應商的疏忽，造成接合製程的不良，為了根絕無法彌補的疏失、保障客戶權益及避免下一製程之困擾，於是有自動全檢設備的誕生。

### (2)細磨機、精磨機

針對微型鑽頭市場需求，本公司將粗、細、精磨設備做了模組化的設計，使得三種設備之規格、操作趨於統一；控制系統由單晶片改為 PLC，進刀主軸採用伺服馬達連接連軸器，大幅提高設備的精度與可靠性，在操作上只要換上不同的砂輪，就可作不同功能的動作。

### (3)全自動外徑、倒錐、真圓、同心度、複合式全檢設備

微型鑽頭製造的各部份尺寸精度要求極高，若以國際標準規範還不能滿足使用者之需求，因此每一個製程的管制都是必要的，為了全面確保品質，本公司一律採全檢，並分類處理，大大降低不良率，與提高生產效率。

### (4)CNC 螺旋槽自動成型機

CNC 設備比的是速度、可靠度與價格，本公司所開發的設備是根據客戶使用過他廠設備後提出的建議與缺點，經公司研發團隊不斷的研發改善，將控制系統改以單晶片控制，達到價格更便宜、裝配更簡單、穩定度更高、介面操作更容易之需求。

### (5)鑽頭成品檢查機

針對微型鑽頭刀面特性，利用影像處理原理，將其檢測數值量化，並配合全自動入出料，將此工程速度提昇數倍；並藉由本設備提昇鑽頭生產工廠之生產品質。

### (6)鑽頭自動再研機

鑽頭自動再研機取代傳統手動研磨微型鑽針，並利用電腦及機械視覺系統全自動對位，來研磨微型鑽針，研磨完畢再進行自動量測刀面幾何形狀，達到管控品質的目的，一方面可減少作業人員，同時也降低傳統以肉眼對位所造成的視覺疲勞與誤差。

## 3.微型鑽頭部份

(1)接合式鑽頭半成品、成品。

(2)接合式銑刀半成品、成品。

## 四、九十六年度營業計劃概要

### (一)九十六年度營業計畫概要

#### 1.經營方針

(1)提高產品品質，落實品保制度。

(2)全面推動公司流程再造。

(3)多元化投入研發新產品。

#### 2.重要之產銷政策

##### (1)生產政策

A.自動化微型鑽頭生產設備之量產。

B.微型鑽頭半成品及成品產能擴充。

C.機械手臂新產品之製造。

- D. TFT 搬送設備整合製造。
- E. 半導體整廠搬送設備之製造
- F. 自動倉儲系統之生產

## (2) 銷售政策

- A. 供給全球鑽頭生產者原材料及半成品。
- B. 供給全球鑽頭生產者整廠製造設備。
- C. 供給面板及半導體廠整廠搬運設備。

## (二) 預期銷售數量及其依據

鑽頭方面，96 年度預計銷量將達 10,309 萬支，設備方面，受景氣影響及臺灣面板廠擴廠速度變慢及考量日本 ODM、OEM 及大陸接單狀況，故仍應視客戶建廠進度而有所變化。

## 貳、公司簡介

一、設立日期：民國七十九年五月二日。

(一)、總公司、分公司及工廠之地址及電話：

⊕ 總公司及工廠

地 址：台中縣大甲鎮日南里工七路 1 號

電 話：(04)2682-0177

⊕ 中科分公司及工廠

地址：台中縣大雅鄉中部科學園區科雅路 11 號

電話：(04)2565-9168

## 二、公司沿革

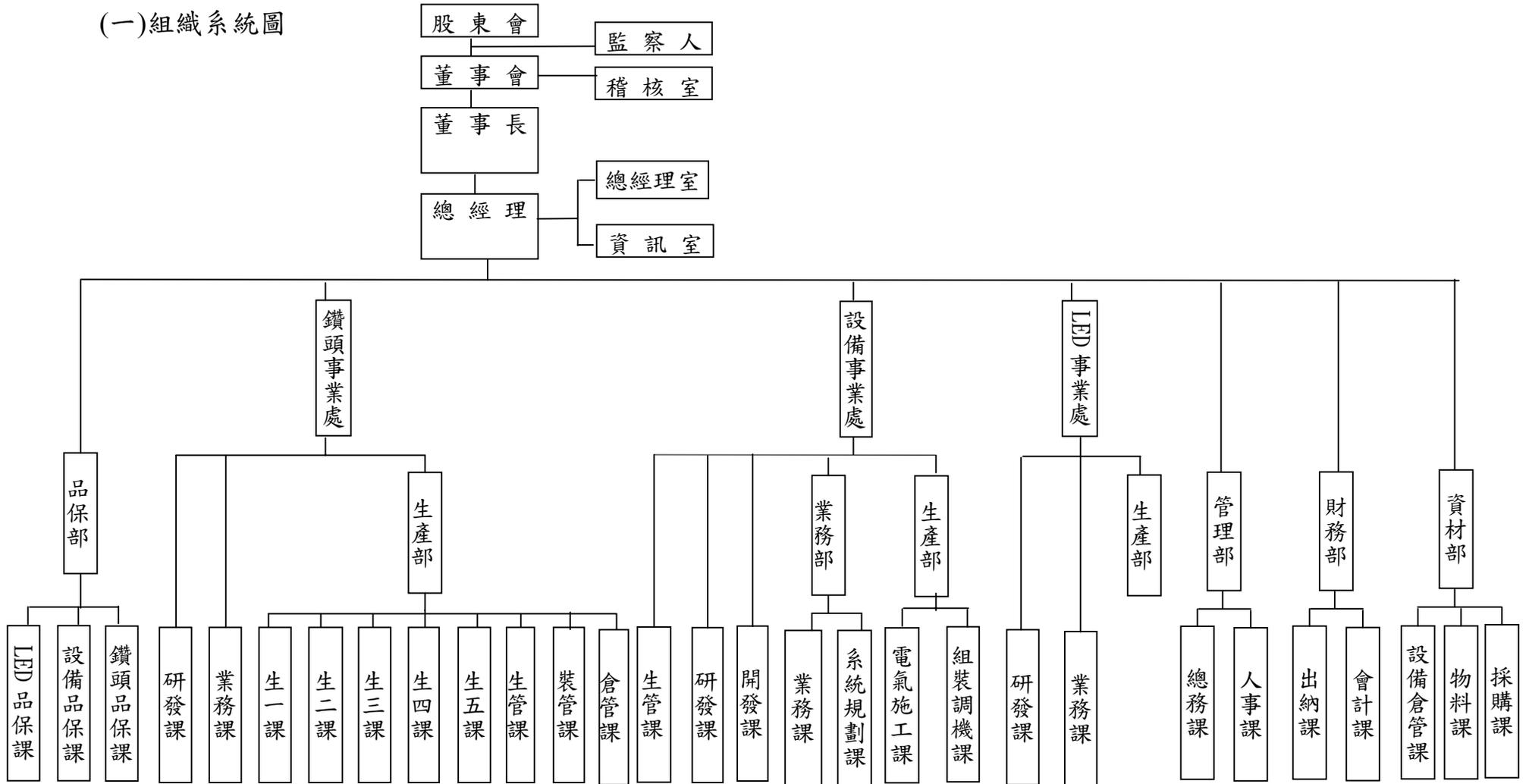
- 民國 79 年 設立高僑自動化有限公司，資本額為新台幣貳仟萬元。
- 民國 80 年 與國立彰化師範大學工教系建教合作，培養自動化師資及人才。
- 民國 82 年 經工業局審查通過，登錄為合格自動化工程服務機構；  
同年公司改組為股份有限公司。
- 民國 86 年 增資參仟萬元，使實收資本額增至新台幣伍仟萬元。  
投入微型鑽頭生產設備研發。
- 民國 87 年 微型鑽頭生產設備量產。
- 民國 88 年 增資伍仟萬元，使實收資本額增至壹億元。  
微型鑽頭量產並取得 ISO9002 認證。
- 民國 89 年 增資捌仟萬元，其中參仟萬元係以專利權作價抵充，  
使實收資本額增至壹億捌仟萬元。
- 民國 90 年 增資伍仟陸佰捌拾肆萬元，使實收資本額增至貳億參仟陸佰捌拾肆萬元。  
更名為高僑自動化科技股份有限公司。
- 民國 91 年 進行奈米技術研發應用於微型鑽頭。  
增資肆仟肆佰貳拾萬元，使實收資本額增至貳億別仟壹佰零肆萬元。  
於民國九十一年十二月經證期會通過上櫃。
- 民國 92 年 於民國九十二年三月十二日掛牌上櫃  
增資參仟壹佰肆拾陸萬元，實收資本額增至參億壹仟貳佰伍拾萬元。  
獲第六屆小巨人獎。

- 獲第十二屆國家磐石獎。
- 民國 93 年 獲准於中部科學園區設廠  
實收資本額增至參億肆仟壹佰玖拾萬元。  
榮獲經濟部技術處「第十二屆經濟部產業科技發展獎」。  
榮獲台中縣政府「台中縣金手獎績優中小企業」。  
榮獲中國青年創業協會總會「第二十七屆青年創業楷模獎」。
- 民國 94 年 實收資本額增至肆億參佰貳拾肆萬元  
榮獲「第四屆台灣金根獎」。
- 民國 95 年 增資壹億貳仟萬元，實收資本額增至陸億肆仟捌佰貳拾捌萬元。  
於中部科學園區成立中科分公司。

# 參、公司治理報告

## 一、公司組織

(一)組織系統圖



(二)、各主要部門所營業務

主 要 部 門		職掌及功能
總 經 理 室		1.秉承董事會及總經理之決議，綜理本公司業務 2.執行公司各部門之協調、溝通等相關事宜
稽 核 室		1.查核並評估內部控制制度 2.督導各項作業、流程制度之落實及合理化
品 保 部	設備品保課	1.負責製程中之產品全檢
	鑽頭品保課	2.負責巡檢及出貨檢查
	LED 品保課	3.負責部品檢查及儀器校正
設 備 事 業 處	生 產 部	負責自動化機器設備之組裝及公司自動化機器設備之電腦設計、電線電路配製
	業 務 部	1.掌理本公司各項營業計劃、業務文宣、市場行銷及客戶開發等營業有關事務 2.處理公司產品之客訴問題、保固期間內之維修及產品保固期間外之售後服務 3.掌理本公司產品之開發及改良
	開 發 課 研 發 課	負責產品之研究開發、生產技術之改進及自動化設備圖面設計
	生 管 課	負責生產流程之排定、計劃之執行及管理
鑽 頭 事 業 處	生 產 部	1.負責公司鑽頭生產部之鑽頭研磨製造 2.負責本公司鑽頭生產部之生產流程排定、生產計劃之執行、生產成本之控制、委外加工之管理 3.負責鑽頭生產部之機器裝配及調整 4.負責本公司鑽頭生產部之倉儲管理
	業 務 課	1.掌理本公司各項營業計劃、業務文宣、市場行銷及客戶開發等營業有關事務 2.處理公司產品之客訴問題 3.掌理本公司產品之開發及改良
	研 發 課	負責產品之研究開發、生產技術

主 要 部 門		職掌及功能
L E D 事 業 處	生 產 部	1.負責公司 LED 生產部之 LED 燈製造 2.負責本公司 LED 生產部之生產流程排定、生產計劃之執行、生產成本之控制 4.負責本公司 LED 生產部之倉儲管理
	業 務 課	1.掌理本公司各項營業計劃、業務文宣、市場行銷及客戶開發等營業有關事務 2.處理公司產品之客訴問題 3.掌理本公司產品之開發及改良
	研 發 課	負責產品之研究開發、生產技術
資 材 部	負責公司原物料之採購及原物料、成品等存貨之管理	
財 務 部	配合政策協助完成公司目標，遵行政府相關法令及公司規章，適時提供財務資訊	
管 理 部	負責公司人力資源管理及一般庶務事項之處理	

二、董事、監察人、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料：

(一)、董事及監察人

(1)、董事及監察人之姓名、學經歷、持有股份及性質

96年04月15日

職稱	姓名	初次選任日期	選任日期	任期	選任時持有股份		現在持有股數		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	持股比例(%)	股數	持股比例(%)	股數	持股比例(%)	股數	持股比例(%)			股數	持股比例(%)	職稱
董事長	李義隆	79.04.30	94.06.14	3	11,684,346	28.96	14,148,338	21.80	8,355	0.01	—	—	彰化師範大學電機工程研究所博士 中國生產力中心講師	本公司董事長 Manlion 董事	—	—	—
董事	林進松	79.04.30	94.06.14	3	1,479,964	3.67	1,943,268	2.99	—	—	—	—	彰化師範大學工教系 中國生產力中心講師	本公司總經理 Manlion 董事	—	—	—
董事	夏義智	94.06.14	94.06.14	3	905,000	2.24	772,985	1.19	79	—	—	—	中山大學財務管理學系 高雄區中小企業銀行襄理	無	—	—	—
董事	蕭溪明	94.06.14	94.06.14	3	—	—	—	—	—	—	—	—	彰化師範大學管理學碩士 台灣化學纖維公司高級專員 鼎信聯合會計師事務所會計師	彰化市第五信用合作社監察人 寶島光學科技公司董事	—	—	—
董事	張振湧	95.06.02	95.06.02	3	—	—	—	—	—	—	—	—	台灣大學商學系	無	—	—	—
董事 (註)	顏水滄	94.06.14	94.06.14	3	—	—	—	—	—	—	—	—	高中 大詠紡織(股)公司總經理	大詠紡織股份有限公司董事	—	—	—
獨立董事	謝德宗	91.06.29	94.06.14	3	56,208	0.14	54,837	0.08	—	—	—	—	台大經濟所博士 台大經濟系教授	台大經濟系教授 合作金庫官股代表	—	—	—
獨立董事	蔡育菁	91.06.29	94.06.14	3	1,379	0.003	1,669	—	341	—	—	—	台大會研所碩士 資誠會計師事務所審計部經理	誠泰聯合會計師事務所合夥會計師	—	—	—
監察人	陳國和	89.10.16	94.06.14	3	491,406	1.22	595,033	0.92	—	—	—	—	彰化師範大學工教系	華錦光電公司經理	—	—	—
監察人	彭學聖	91.06.29	94.06.14	3	—	—	—	—	—	—	—	—	中興大學法律系學士 勇士電腦(股)總經理	高雄市私立大榮中學董事	—	—	—
獨立 監察人	郭承裕	91.06.29	94.06.14	3	—	—	—	—	—	—	—	—	台灣大學會計系 交通大學管理科學研究所碩士 工研院航太中心行政主任 工研院行政服務中心人力資源組組長	工研院產業學院顧問	—	—	—

註：該董事因個人因素於95年2月15日辭任。

(2)法人股東之主要股東

無

(3)法人股東之主要股東為法人者其主要股東

無

(4)董事或監察人是否具有五年以上商務、法律、財務或公司業務所需之工作經驗，並符合下列情事：

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										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、財 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	
李義隆			✓				✓			✓	✓	✓	✓	
林進松			✓				✓			✓	✓	✓	✓	
夏義智			✓	✓		✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓	
蕭溪明		✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓		✓	✓		1家
謝德宗	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		1家
蔡育菁		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	
陳國和			✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	
彭學聖			✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		
郭承裕			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	
張振湧			✓	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	

(二)、總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管

96年04月15日

職稱	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(%)	股數	持股比率(%)			股數	持股比率(%)	職稱
總經理	林進松	95.03.14	1,943,268	2.99	—	—	—	—	彰化師範大學工教系 中國生產力中心講師	Manlion 董事 高田光電董事	無	—	—
財務部經理	陳雅伶	95.03.01	298,913	0.46	—	—	—	—	靜宜大學會計系 資誠會計師事務所高級審計員	—	無	—	—

(三)、最近年度支付董事、監察人、總經理及副總經理之酬金

1、董事之酬金

95年12月31日 單位：仟股；新台幣仟元

職稱	姓名	董事酬金						A、B及C等三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及E等五項總額占稅後純益之比例(註11)		有無領取來自子公司外投資業酬	
		報酬(A)		盈餘分配之酬勞(B)		業務執行費用(C)				薪資、獎金及特支費等(D)		盈餘分配員工紅利(E)		員工認股權憑證得認購股數(F)(註7)					
		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	本公司	合併報表內所有公司	現金紅利金額	股票紅利金額	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司		
董事長	李義隆																		
董事	林進松																		
董事	夏義智																		
董事	蕭溪明	—	—	9,500	—	510	—	2.67%	—	3,708 (註1 註2)	—	91	910	—	—	40	—	3.92%	—
董事	張振湧(註13)																		
獨立董事	謝德宗																		
獨立董事	蔡育菁																		

註1：提供董事長李義隆業務用車，帳面價值為881仟元。

註2：提供董事林進松業務用車，每月租金59仟元。

酬金級距表

給付本公司各個董事酬金級距	董事人數			
	前三項酬金總額(A+B+C)		前五項酬金總額(A+B+C+D+E)	
	本公司(註9)	合併報表內所有公司(註10)G	本公司(註9)	合併報表內所有公司(註10)H
低於 2,000,000 元	5	—	5	—
2,000,000 元 (含) ~5,000,000 元	2	—	—	—
5,000,000 元 (含) ~10,000,000 元	—	—	2	—
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	—	7	—

## 2、監察人之酬金

95年12月31日 單位：仟股；新台幣仟元

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	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			
監察人	陳國和	—	—	1,177	—	200	—	0.37%	—	—
監察人	彭學聖	—	—	1,177	—	200	—	0.37%	—	—
獨立監察人	郭承裕	—	—	1,177	—	200	—	0.37%	—	—

### 酬金級距表

給付本公司各個監察人酬金級距	監察人人數	
	前三項酬金總額(A+B+C)	
	本公司	合併報表內所有公司 D
低於 2,000,000 元	3	—
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	—

### 3、總經理及副總經理之酬金

95年12月31日 單位：仟股；新台幣仟元

職稱	姓名 (註1)	薪資(A) (註2)		獎金及 特支費等(B) (註3)		盈餘分配之員工紅利金額(C) (註4)				A、B及C等三項總額 占稅後純益之比例 (%) (註9)		取得員工認 股權憑證數 額 (註5)		有無領取來自 子公司以外轉 投資事業酬金 (註10)
		本 公 司	合 併 報 表 內 所 有 公 司 (註6)	本 公 司	合 併 報 表 內 所 有 公 司 (註6)	本 公 司		合 併 報 表 內 所 有 公 司 (註5)		本 公 司	合 併 報 表 內 所 有 公 司 (註6)	本 公 司	合 併 報 表 內 所 有 公 司 (註6)	
						現 金 紅 利 金 額	股 票 紅 利 金 額 (註)	現 金 紅 利 金 額	股 票 紅 利 金 額					
總經理	林進松	962	—	—	—	91	910	—	—	0.52%	—	40	—	—

註：係按95年12月31日收盤價計算。

#### 酬金級距表

給付本公司各個總經理及副總經理酬金級距	總經理及副總經理人數	
	本公司(註7)	合併報表內所有公司(註8)D
低於2,000,000元	1	—
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	1	—

#### 4、配發員工紅利之經理人姓名及配發情形

95年12月31日 單位：新台幣仟元

	職稱	姓名	股票紅利金額 (註)	現金紅利金額	總計	總額占稅後純 益之比例(%)
經理人	總經理	林進松	1,190	651	1,841	0.49
	財務部經理	陳雅伶				

註：係按95年12月31日收盤價計算。

(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、訂定酬金之程序及與經營績效之關聯性：

##### 1、兩年度本公司及合併報表內所有公司董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額占稅後純益比較說明

	95年酬金之總額占稅後純益比率		94年酬金之總額占稅後純益比率	
	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	2.67%	—	3.12%	—
監 察 人	0.37%	—	0.35%	—
總經理及 副總經理	0.52%	—	1.86%	—

2、本公司給付酬金之政策，以該職位於同業市場中的薪資水平、於公司內該職位的權責範圍以及對公司營運目標的貢獻度給付酬金。訂定酬金之程序，除了參考公司整體的營運績效，亦參考個人的績效達成率及對公司績效的貢獻，而給予合理的報酬。

### 三、公司治理運作情形

(一)、董事會運作情形：最近年度董事會開會 9 次，董事監察人出席情形如下：

職稱	姓名	實際出席(列)次數 B	委託出席次數	實際出席(列)席率(%) 【 B / A 】	備註
董事長	李義隆	7	2	77.78	
董事	林進松	8	1	88.89	
董事	夏義智	9	0	100	
董事	蕭溪明	9	0	100	
董事	張振湧	2	2	50	(註 1)
獨立董事	謝德宗	7	2	77.78	
獨立董事	蔡育菁	7	2	77.78	
監察人	陳國和	6	0	66.67	
監察人	彭學聖	8	0	88.89	
獨立監察人	郭承裕	8	0	88.89	

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
- 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
- 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

註 1：該董事於 95 年 06 月 02 日就任。

(二)、審計委員會運作情形：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

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
一、公司股權結構及股東權益 (一) 公司處理股東建議或糾紛等問題之方式 (二) 公司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之情形 (三) 公司建立與關係企業風險控管機制及防火牆之方式	(一) 本公司訂有股東會議事規則，股東會決議事項係依該規則執行。另本公司由總經理室人員擔任負責處理股東建議、疑義及糾紛等事項。 (二) 本公司由總經理室人員擔任。 (三) 本公司依「子公司監理控制作業辦法」執行。	已依規定執行。
二、董事會之組成及職責 (一) 公司設置獨立董事之情形 (二) 定期評估簽證會計師獨立性之情形	(一) 本公司已聘請專業獨立人士擔任獨立董事。 (二) 本公司於年初董事會中討論評估簽證會計師獨立性。	已依規定執行。
三、監察人之組成及職責 (一) 公司設置獨立監察人之情形 (二) 監察人與公司之員工及股東溝通之情形	(一) 本公司已聘請專業獨立人士擔任監察人。 (二) 本公司監察人隨時可以電話或來廠直接聯繫。	已依規定執行。
四、建立與利害關係人溝通管道之情形	開放發言人專線。	已依規定執行。
五、資訊公開 (一) 公司架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊之情形 (二) 公司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	(一) 本公司於公開資訊觀測站揭露財務業務及公司治理資訊，供股東及社會大眾等參考。 (二) 本公司指派專人負責資訊之蒐集及揭露工作，並已建立發言人制度，確保可能影響股東及利害關	已依規定執行。

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
露、落實發言人制度、法人說明會過程放置公司網站等)	係人決策之資訊，即時允當揭露。	
六、公司設置審計委員會等功能委員會之運作情形	目前尚在研議中。	本公司董事會為健全監督功能及強化管理機能，將視未來營運規模再另行設置。
七、公司如依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂有公司治理實務守則者，請敘明其運作與所訂公司治理實務守則之差異情形： 本公司尚未制訂公司治理實務守則，惟本公司之公司治理精神及目前所依循之各項制度已涵蓋主要治理原則。		
八、請敘明公司對社會責任(如人權、員工權益、環保、社區參與、供應商關係及利害關係人之權利等)所採行之制度與措施及履行社會責任情形： 本公司致力於當地社區發展，並與學校建立良好之互動關係，並負起對社會之責任。		
九、其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊(如董事及監察人進修之情形、董事出席及監察人列席董事會狀況、風險管理政策及風險衡量標準之執行情形、保護消費者或客戶政策之執行情形、董事對利害關係議案迴避之執行情形、公司為董事及監察人購買責任保險之情形及社會責任等): 1.董事及監察人進修之情形：本公司並未強制要求董事及監察人進修專業知識課程，係以積極態度鼓勵董事及監察人參與，本公司獨立董監皆已參加證期局規定之相關課程。 2.董事出席及監察人列席董事會狀況：本公司董事會董監事出席狀況踴躍，且董事會中所作之決議若有其他董事表示不同意見時，皆於董事會議紀錄中載明。 3.風險管理政策及風險衡量標準之執行情形：不適用(證券商適用)。 4.保護消費者或客戶政策之執行情形：不適用(證券商適用)。 5.董事對利害關係議案迴避之執行情形：本公司董事秉持高度自律之原則，對董事會所列議案如涉有利害關係至損及公司利益之虞時，不得加入表決。 6.公司為董事及監察人購買責任保險之情形：本公司已於95年度為董事及監察人辦理責任保險。 7.社會責任：本公司除專注本業經營發展外，對於公司之社會責任如消費者權益及社會公益等，除隨時關注外，並適時回饋社會大眾。		

(四)、公司如訂有公司治理守則及相關規章者，應揭露其查詢方式：不適用。

(五)、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：無。

(六)、內部控制制度執行狀況應揭露下列事項：

- 1.內部控制聲明書：請參閱年報第 93 頁說明。
- 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：無

(七)、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

(八)、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：

請參閱年報第 97-99 頁說明。

(九)、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，其主要內容：

請參閱年報詳第 94-96 頁說明。

(十)、最近年度及截至年報刊印日止，與財務報告有關人士（包括董事長、總經理、會計主管及內部稽核主管等）辭職解任情形之彙總：

無

#### 四、會計師資訊

(一)、公費資訊：

- 1、給付簽證會計師、簽證會計師所屬事務所及其關係企業之非審計公費占審計公費之比例達四分之一以上者，應揭露審計與非審計公費金額及非審計服務內容：未達揭露標準。
- 2、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：未更換會計師事務所。
- 3、審計公費較前一年度減少達百分之十五以上者，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。

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：

(一)董事、監察人、經理人及大股東股權移轉及股數質押變動情形

單位：股

職稱	姓名	94 年度		95 年度		96 年度截至 05 月 12 日	
		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	持有股數增(減)數	質押股數增(減)數
董事	李義隆	1,155,471	—	1,308,521	—	—	—
董事	林進松	176,354	—	286,950	—	—	—
獨立董事	謝德宗	3,558	—	(6,929)	—	—	—
獨立董事	蔡育菁	136	—	154	—	—	—
董事	夏義智(註1)	(104,505)	—	(27,510)	450,000	—	—
董事	蕭溪明(註1)	—	—	—	—	—	—
董事	顏水滄(註2)	—	—	—	—	—	—
董事	張振湧(註3)	—	—	—	—	—	—
監察人	陳國和	48,595	—	55,032	—	—	—
監察人	彭學聖	—	—	—	—	—	—
監察人	郭承裕	—	—	—	—	—	—
財務部經理	陳雅伶	41,215	—	93,720	—	—	—

(註1)該等董事自 94 年 6 月 14 日就任。

(註2)該董事自 94 年 6 月 14 日就任，但因個人因素於 95 年 02 月 15 日辭任。

(註3)該董事自 95 年 6 月 2 日就任。

(二)股權移轉之相對人為關係人者之資訊：減少股數並無轉讓予關係人之情形。

(三)股權質押資訊：

姓名	質押變動原因	變動日期	交易相對人	交易相對人與公司、董事、監察人及持股比例超過百分之十股東之關係	股數	質借(贖回)金額
夏義智	質押	95.3.10	中央信託局成功分行	無	450,000	2,400 萬元

八、持股比例占前十大股東間互為財務會計準則公報第六號關係人關係之資訊：無

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：

單位：股;%

95 年 12 月 31 日

轉投資事業 (註)	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
Manlion International Corp.	10	100%	--	--	10	100%
高田光電股份有限公司	300,000	30%	--	--	300,000	30%

註：係公司之長期投資。

## 肆、募資情形

### 一、股本來源

96年04月15日

股份種類	核定股本			備註
	已發行股份	未發行股份	合計	
普通股(仟股)	64,901,582 股	25,098,418 股	90,000,000 股	

### 二、股本形成經過

96年04月15日

年 月	發行價	核定股本		實收股本		備註	以現金以外之財產抵充股款者	其他
		股數	金額	股數	金額			
79.05	總	2,000,000	20,000,000	2,000,000	20,000,000	設立時股本	無	無
86.07	10	5,000,000	50,000,000	5,000,000	50,000,000	現金增資 30,000 仟元	無	註一
88.09	10	10,000,000	100,000,000	10,000,000	100,000,000	現金增資 31,000 元 盈餘轉增資 19,000 仟元	無	註二
89.08	15	18,000,000	180,000,000	18,000,000	180,000,000	現金增資 50,000 仟元	以專利權作價充抵 30,000 仟元	註三
90.05	10	40,000,000	400,000,000	23,684,000	236,840,000	盈餘轉增資 54,000 仟元，員工紅利轉增資 2,840 仟元	無	註四
91.12	10	40,000,000	400,000,000	28,104,496	281,044,960	盈餘轉增資 34,105 仟元 員工紅利轉增資 10,100 仟元	無	註五
92.05	10	60,000,000	600,000,000	31,249,523	312,495,230	盈餘轉增資 28,104 仟元 員工紅利轉增資 3,346 仟元	無	註六
92.10-12	10	60,000,000	600,000,000	34,190,289	341,902,890	可轉換公司債轉換 29,408 仟元	無	註七
93.04	10	70,000,000	700,000,000	38,057,048	380,570,480	盈餘轉增資 34,190 仟元 員工紅利轉增資 4,477 仟元	無	註八
93.1-12	10	70,000,000	700,000,000	39,989,737	399,897,370	可轉換公司債轉換 19,327 仟元	無	註九
94.1~07	10	70,000,000	700,000,000	40,341,013	403,410,130	可轉換公司債轉換 3,512 仟元	無	註十
94.09	10	90,000,000	900,000,000	44,810,454	448,104,540	盈餘轉增資 39,989 仟元 員工紅利轉增資 4,705 仟元	無	註十一
94.9~12	10	90,000,000	900,000,000	45,539,488	455,394,880	可轉換公司債轉換 7,290 仟元	無	註十二
95.04	10	90,000,000	900,000,000	57,569,815	575,698,150	現金增資 120,000 仟元	無	註十三
95.08	10	90,000,000	900,000,000	58,189,950	581,899,500	員工認股權憑證 5,995 仟元及可轉換公司債轉換 206 仟元	無	註十四
95.09	10	90,000,000	900,000,000	64,817,831	648,178,310	盈餘轉增資 59,302 仟元 員工紅利轉增資 6,977 仟元	無	註十五
96.01	10	90,000,000	900,000,000	64,828,082	648,280,820	可轉換公司債轉換 103 仟元	無	註十六
96.04	10	90,000,000	900,000,000	64,901,582	649,015,820	員工認股權憑證 735 仟元	無	註十七

註一：核准文號為(86)建三丑字第 215134 號  
 註二：核准文號為經(88)商字第 088144181 號  
 註三：核准文號為經(89)商字第 089141436 號  
 註四：核准文號為(90)經商字第 09001203280 號  
 註五：核准文號為(91)台財證一字第 0910163362 號  
 註六：核准文號為(92)台財證一字第 0920115163 號  
 註七：核准文號為(93)經授中字第 09331641670 號  
 註八：核准文號為(93)台財證一字第 0930121591 號  
 註九：核准文號為(93)經授中字第 09331991980 號  
       核准文號為(93)經授中字第 09332422980 號  
       核准文號為(93)經授中字第 09332876810 號  
       核准文號為(94)經授中字第 09431637370 號  
 註十：核准文號為(94)經授中字第 09432068570 號  
       核准文號為(94)經授中字第 09432493370 號  
 註十一：核准文號為(94)經授中字第 09432909330 號  
 註十二：核准文號為(94)經授中字第 09433131220 號  
       核准文號為(95)經授中字第 09531579510 號  
 註十三：核准文號為(94)經授商字第 09501069040 號  
 註十四：核准文號為(95)經授商字第 09501179260 號  
 註十五：核准文號為(95)經授商字第 09501207640 號  
 註十六：核准文號為(96)經授商字第 09601010310 號  
 註十七：核准文號為(96)經授商字第 09601087510 號

### 三、股東結構

96 年 04 月 15 日

股東 結構數量	政府機構	金融機構	其他法人	個 人	外國機構 及外人	合 計
人 數	—	3	35	7,604	6	7,648
持有股數	—	1,498,762	59,146,20	59,545,708	942,492	64,901,582
持股比例	—	2.31%	9.11%	87.12%	1.46%	100.00%

### 四、股權分散情形(每股面額 10 元)

96 年 04 月 15 日

持 股 分 級	股東人數	持有股數	持股比例(%)
1~ 999	1,319	243,129	0.37
1,000~ 5,000	4,673	9,882,171	15.23
5,001~ 10,000	837	6,329,051	9.75
10,001~ 15,000	314	3,797,321	5.85
15,001~ 20,000	157	2,853,370	4.4
20,001~ 30,000	147	3,643,123	5.61
30,001~ 40,000	61	2,143,699	3.3
40,001~ 50,000	31	1,411,447	2.17
50,001~ 100,000	57	3,999,687	6.16

持 股 分 級	股東人數	持有股數	持股比例(%)
100,001~ 200,000	27	3,497,050	5.39
200,001~ 400,000	14	4,075,194	6.28
400,001~ 600,000	5	2,392,268	3.69
600,001~ 800,000	1	772,985	1.19
800,001~ 1,000,000	—	—	—
1,000,001 以上	5	19,861,087	30.61
合 計	7,648	64,901,582	100.00

## 五、主要股東名單

96 年 04 月 15 日(前 10 名)

主要股東名稱	股 份	持 有 股 數	持 股 比 例(%)
李 義 隆		14,148,338	21.80
林 進 松		1,943,268	2.99
台灣人壽保險股份有限公司		1,315,694	2.03
中華開發工業銀行(股)公司		1,285,762	1.98
永豐金證券股份有限公司		1,168,025	1.80
夏 義 智		772,985	1.19
陳 國 和		595,033	0.92
天一興股份有限公司		463,590	0.71
聯揚開發股份有限公司		457,293	0.70
盧 燕 賢		441,777	0.68

## 六、最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利

項 目	年 度		94 年	95 年	96 年度截至 3 月 31 日止
每股市價	最 高		144.00	142.50	71.50
	最 低		76.50	61.40	61.00
	平 均		110.97	92.04	65.27
每股淨值	分 配 前		28.99	44.27	45.12
	分 配 後(註 1)		21.45	尚未分配	尚未分配
每股盈餘 (註 2)	加權平均股數(仟股)		44,943	61,318	64,877
	每股盈餘(調整前)		11.34	6.12	0.84
	每股盈餘(調整後)		10.15	尚未分配	尚未分配
每股股利	現金股利		4	尚未分配	尚未分配
	無償配股 盈餘配股		1.02	尚未分配	尚未分配

(註 3)	資本公積配股	—	尚未分配	尚未分配
	累積未付股利	無	無	無
投資 報酬 分析	本益比(註 4)	9.79	15.03	—
	本利比(註 5)	27.74	尚未分配	尚未分配
	現金股利殖利率(註 6)	3.60%	尚未分配	尚未分配

註 1:係依據次年度股東會議分配之情形填列。

註 2:如有因無償配股等情形而須追溯調整者,列示調整前及調整後之每股盈餘。

註 3:每股股利係當年度實際配發之股利。

註 4:本益比=當年度每股平均收盤價/每股盈餘。

註 5:本利比=當年度每股平均收盤價/每股現金股利。

註 6:現金股利殖利率=每股現金股利/當年度每股平均收盤價。

## (一)公司股利政策及執行狀況

### 1、股利政策

本公司未來股利之分派，將以配合公司未來成長發展、健全財務結構，並維持每股盈餘水準之平衡為最高原則。因此本公司未來擬採取「剩餘股利政策」，依據本公司未來之預算規劃衡量未來年度之資金需求，先以保留盈餘融通所需之資金後，其餘以現金分派。當預算規劃顯示公司未來之資金需求增加，而將盈餘資金保留於公司運用，有利於公司未來之成長發展與獲利能力之提升，則股利之分派以股票股利為主，現金股利為輔。其股票股利與現金股利之分派比率為 90%:10%~50%:50%。當預算規劃顯示公司未來之資金需求不大，股本擴充對每股盈餘水準有重大不利之影響時，且有足夠剩餘之盈餘可供分配現金股利時，則股利之分派以現金股利為主，股票股利為輔。其股票股利與現金股利之分派比率 10%:90%~50%:50%。

### 2、本年度擬定股利分配之情形(經董事會通過，尚未經股東會同意)

經本公司於 96 年 3 月 27 日董事會通過 95 年度盈餘分配案，決議發放每股現金股利 2.4 元及股票股利 0.4 元。

七、本次股東會擬定之無償配股對公司 95 年度營業績效及每股盈餘之影響：

項 目		年 度	96 年度 ( 預 估 )		
期初實收資本額 ( 仟元 )			648,281		
本年度配股 配息情形	每股現金股利 ( 元 )		\$2.40(註 1)		
	盈餘轉增資每股配股數		\$0.40(註 1)		
	資本公積轉增資每股配股數		—		
營業績效 變化情形	營業利益 ( 仟元 )		(註 2)		
	營業利益較去年同期增 ( 減 ) 比率				
	稅後純益 ( 仟元 )				
	稅後純益較去年同期增 ( 減 ) 比率				
	每股盈餘 ( 元 )				
	每股盈餘較去年同期增 ( 減 ) 比率				
擬制性每股 盈餘及本益 比	若盈餘轉增資全數 改配放現金股利	擬制每股盈餘 ( 元 )	(註 2)		
		擬制年平均投資報酬 率			
	若未辦理資本公積 轉增資	擬制每股盈餘 ( 元 )		(註 2)	
		擬制年平均投資報酬 率			
	若未辦理資本公積 且盈餘轉增資改以 現金股利發放	擬制每股盈餘 ( 元 )			(註 2)
		擬制年平均投資報酬 率			

註 1：本年度配股配息情形，暫以目前實收股本計算，若嗣後因可轉換公司債轉換普通股暨員工認股權憑證轉換認購普通股之影響，配股率會因此變動，屆時依除權基準日股東名簿所載各股東持有股數平均分配。

註 2：依「公開發行公司公開財務預測資訊處理準則」之規定，本公司無須公開民國九十六年度財務預測資訊。

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

依本公司章程第三十條規定本公司每年決算後所得純益，除依法扣繳所得稅外，應先彌補已往年度虧損，次就其餘額提存百分之十為法定盈餘公積金，並於必要時酌提特別盈餘公積，如尚有盈餘，由董事會擬定分配案，提請股東會通過後分配之，其中提撥員工紅利不得低於百分之五，董監事酬勞為百分之五。

## 2. 董事會通過之擬定配發員工分紅等資訊

### (1) 配發員工現金紅利、股票紅利及董事、監察人酬勞金額

單位：新台幣仟元

項 目	金 額
員工現金紅利	18,304
員工股票紅利〔註〕	3,051
董事、監察人酬勞	10,678

〔註〕以每股面額十元計算

### (2) 擬定配發員工股票紅利股數及其占盈餘轉增資之比率

擬定配發員工股票紅利股數占盈餘轉增資之比率：10.53%

### (3) 考慮擬定配發員工紅利及董事、監察人酬勞後之設算每股盈餘

配發後每股盈餘由 6.12 元降為每股 5.60 元

## 3. 上年度盈餘用以配發員工紅利及董事、監察人酬勞情形：

	股東會決議(民國95年6月2日)		實際發放數	
	金額(新台幣元)	金額(新台幣元)	折算股數	對股權稀釋比例
董監事酬勞	17,168,198	17,168,198	—	—
員工紅利(以現金發放)	27,359,686	27,359,686	—	—
員工紅利(以股票依面額發放)	6,976,710	6,976,710	697,671	1.08%
合計	51,504,594	51,504,594	697,671	—

九、買回本公司股份情形：無。

## 十、公司債辦理情形

### (一)、尚未償還及辦理中之公司債

96年04月30日

公司債種類	國內第二次無擔保轉換公司債	
發行日期	94年3月28日	
面額	每張面額新台幣壹拾萬元整	
發行及交易地點	國內	
發行價格	依票面金額十足發	
總額	新台幣肆億元整	
利率	票面利率 0%	
期限	5年期 到期日：99年03月27日	
保證機構	無	
受託人	建華商業銀行(股)公司信託部	
承銷機構	建華證券(股)公司	
簽證律師	宏全法律事務所 陳廷獻律師	
簽證會計師	安侯建業會計師事務所 陳君滿、吳傳銓會計師	
償還方法	詳後附暫定之國內第二次無擔保轉換公司債發行及轉換辦法	
未償還金額	新台幣 391,500 仟元	
贖回或提前清償之條款	詳後附之國內第二次無擔保轉換公司債發行及轉換辦法	
限制條款	無	
信用評等機構名稱、評等日期、公司債評等結果	無	
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	已轉換普通股 8,500 仟元
	發行及轉換辦法	詳後附之國內第二次無擔保轉換公司債發行及轉換辦法
對股權可能稀釋情形及對現有股東權益影響	稀釋比率為 7.50%，對股東權益之影響甚微。	
交換標的委託保管機構名稱	無	

註2：本公司已發行且對外面發行之公司債，為國內第二次無擔保轉換公司債，目前轉換價格為 100.55 元，截至 96 年 4 月 30 日止尚未轉換金額為 391,500 仟元，假設各轉換公司債之債權人全部依該次轉換價格轉換，將可轉換本公司普通股 3,893,585 股(391,500,000 元/100.55 元)，以本公司截至目前為止已發行且流通在外之股數 64,901,582 股加計可轉換股數計算，稀釋比率為 6.00%。

(二)、轉換公司債資料

公 司 債 種 類		國內第二次無擔保轉換公司債	
項目 \ 年度		95 年	當年度截至 96 年 4 月 30 日
轉換公司 債市價	最高	128.00	115.50
	最低	102.80	103.50
	平均	114.57	105.46
轉換價格		95 年 9 月 4 日(配股 配息基準日)起轉換 價格調整為 100.55	
發行(辦理)日期及發行 時轉換價格		94.3.28 ;130.70	94.3.28 ;130.70
履行轉換義務方式		發行新股	發行新股

十一、特別股辦理情形：無。

十二、參與發行海外存託憑証之辦理情形：無。

### 十三、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

員工認股權憑證種類	第一次員工認股權憑證	第二次員工認股權憑證		
主管機關核准日期	92年8月18日	96年1月10日		
發行日期	於主管機關核准日期92.8.18起一年內分次發行，實際發行日期為93年1月19日	於主管機關核准日期96.1.10起一年內分次發行		
發行單位數	2,000,000 單位	2,000,000 單位		
發行得認購股數占已發行股份總數比率	5.00%	3.08%		
認股存續期間	5年	5年		
履約方式	以本公司發行新股交付	以本公司發行新股交付		
限制認股期間及比率(%)	1.認股權人自被授予員工認股權證屆滿二年後，可按下列時程行使認股權，認股權憑證及其權益不得轉讓、質押、贈予他人、或作其他方式之處分，但因繼承者不在此限。詳細內容請參閱發行及認股辦法。		1.認股權人自被授予員工認股權證屆滿二年後，可按下列時程行使認股權，認股權憑證及其權益不得轉讓、質押、贈予他人、或作其他方式之處分，但因繼承者不在此限。詳細內容請參閱發行及認股辦法。	
	<u>時 程</u>	<u>可行使認股比例</u>	<u>時 程</u>	<u>可行使認股比例</u>
	屆滿2年	30%	屆滿2年	30%
	屆滿3年	60%	屆滿3年	60%
	屆滿4年	100%	屆滿4年	100%
2.認股權人自公司授予員工認股權憑證後，遇有違反勞動契約或工作規則等重大過失或工作績效明顯低落者，公司有權就其尚未行使權之認股權證予以收回並註銷。		2.認股權人自公司授予員工認股權憑證後，遇有違反勞動契約或工作規則等重大過失或工作績效明顯低落者，公司有權就其尚未行使權之認股權證予以收回並註銷。		
已執行取得股數	673,000	尚未發行		
已執行認股金額	41,726,000	尚未發行		
未執行認股數量	1,327,000 股	尚未發行		
未執行認股者其每股認購價格	52.1 元	尚未發行		
未執行認股數量占已發行股份總數比率(%)	2.05%	尚未發行		
對股東權益影響	發行得認購股數占已發行股份總數比率僅2.05%尚不致對股東權益造成重大稀釋。	尚未發行		

(二)、累積至年報刊印日止取得員工認股憑權證之經理人及取得認股憑權證可認股數前十大且得認購金額達新台幣三仟萬元以上員工之姓名、取得及認購情形

1、取得員工認股憑證之經理人

單位：新台幣仟元：股

96年04月15日

	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			
					已執行認股數量	已執行認股價格	已執行認股金額	已執行認股數量占已發行股份總比率	未執行認股數量	未執行認股價格	未執行認股金額	未執行認股數量占已發行股份總比率
經理人	總經理	林進松	100,000	0.15	30,000	62	1,860	0.05	70,000	52.1	3,647	0.11
	經理	陳雅伶	90,000	0.13	27,000	62	1,674	0.04	63,000	52.1	3,282	0.10

2、本公司並無符合取得員工認股權憑證金額達新台幣三仟萬以上者。

十四、併購及受讓他公司股份發行新股辦理情形：無。

## 十五、資金運用計劃執行情形

本公司並無併購或受讓他公司股份發行新股之情形，而前各次發行國內無擔保可轉換公司債及九十五年度現金增資辦理情形說明如下：

### (一) 九十四年度發行國內第二次無擔保轉換公司債

#### 1. 計劃內容

- (1).目的事業主管機關核准日期及文號：行政院金融監督管理委員會證券期貨局 94 年 3 月 11 日金管證一字第 0940106612 號。
- (2).本次計劃所需資金總額：新台幣 400,000 仟元。
- (3).資金來源：發行國內第二次無擔保可轉換公司債 4,000 張。
- (4).計劃項目、預計運用進度及預計可能產生效益：
  - A. 計劃項目及預計運用進度

單位：新台幣仟元

計 劃 項 目	預定完成日期	所需資金總額	資金運用情形		
			94 年度		
			第二季	第三季	第四季
擴建廠房	94.10	245,000	60,000	-	185,000
無塵室	94.10	155,000	20,000	-	135,000
合 計		400,000	80,000	-	320,000

#### B. 預計可能產生效益

本公司本次計畫預計於中部科學園區中興建廠房及無塵室供本公司製造 TFT-LCD 物流設備、檢測設備及客製化產業自動化設備，預計 94 年第四季投產，並預估 94 年、95 年及 96 年擴廠後營業收入及營業毛利將可分別增加 350,000 仟元、380,000 仟元、370,000 仟元及 135,000 仟元、144,000 仟元、141,000 仟元。

單位：新台幣仟元

年度	94年					95年					
	項次	數量	單價	營收	毛利率	毛利	數量	單價	營收	毛利率	毛利
TFT-LCD											
物流設備	1	300,000	300,000	40%	120,000	2	150,000	300,000	40%	120,000	
檢測設備	10	2,000	20,000	30%	6,000	10	2,000	20,000	30%	6,000	
自動化設備	10	3,000	30,000	30%	9,000	20	3,000	60,000	30%	18,000	
合計			350,000		135,000			380,000		144,000	

年度	96年					擴廠合計 增加營收	擴廠合計 增加毛利
	項次	數量	單價	營收	毛利率		
TFT-LCD 物流設備	1	300,000	300,000	40%	120,000	900,000	360,000
檢測設備	20	2,000	40,000	30%	12,000	80,000	24,000
自動化設備	10	3,000	30,000	30%	9,000	120,000	36,000
合計			370,000		141,000	1,100,000	420,000

(5).變更計畫：不適用。

## 2. 執行情形

### (1).執行狀況

96年03月31日；單位：新台幣仟元；%

計畫項目	執行狀況			進度超前或落後情形、原因及改進計畫
擴建廠房	支用金額	預定	245,000	<p>本公司計畫投入建廠資金 245,000 仟元及興建無塵室資金 155,000 仟元，共計 400,000 仟元，原預定於 94 年度執行完畢。</p> <p>在實際投入資金運用狀況方面，截至 96 年度第 1 季止，合計興建廠房及無塵室實際執行金額為 400,000 仟元，執行進度為 100.00%，目前整體工程已完工，執行進度無重大異常。</p>
		實際	245,000	
	執行進度 (%)	預定	100.00%	
		實際	100.00%	
無塵室	支用金額	預定	155,000	
		實際	155,000	
	執行進度 (%)	預定	100.00%	
		實際	100.00%	
合計	支用金額	預定	400,000	
		實際	400,000	
	執行進度 (%)	預定	100.00%	
		實際	100.00%	

## (2).執行效益

本公司之中部科學園區廠房及無塵室於 95 年完工，於 95 年投產，以本公司目前之接單狀況，以及由面板廠近幾年之資本支出計畫觀之，本公司之原預定效益應可實現，僅是時程往後遞延。

### (二) 九十五年度現金增資

#### 1. 計劃內容

(1).目的事業主管機關核准日期及文號：行政院金融監督管理委員會證券期貨局 95 年 3 月 7 日金管證一字第 0950106280 號。

(1).本資計劃所需資金總額：新台幣 1,416,000 仟元。

(2).資金來源：現金增資發行普通股 12,000 仟股，每股發行金額為 118 元，共 1,416,000 仟元。

(3).計劃項目、預計運用進度及預計可能產生效益：

#### A. 計劃項目及預計運用進度

單位：新台幣仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額	預定資金運用進度	
			95 年	
			第一季	第二季
償還借款	95 年第二季	351,334	—	351,334
充實營運資金	95 年第二季	1,064,666	—	1,064,666
合計		1,416,000	—	1,416,000

#### B. 預計可能產生效益

##### (A)償還借款

本公司計劃以本次現金增資款項中之 351,334 仟元用以償還包括交通銀行等長短期借款，按各該借款利率水準估算，預計償還借款後每年可節省利息支出 7,973 仟元，並可強化財務結構，提升償債能力。

## (B)充實營運資金

其主要係因應未來營運成長所需，以本次所募得之資金 1,064,666 仟元充實營運資金，取代部份銀行融資，降低對金融機構之依賴，除可增加長期資金穩定度、健全財務結構外，並可降低利息支出，提高公司中長期競爭力。上述資金需求若全數改以銀行借款支應，以本公司長期借款利率約為 2.5% 計算，預計每年可減少向金融機構借款所造成之利息負擔 26,617 仟元。

### 2. 執行情形

#### (1).執行狀況

96 年 3 月 31 日 單位：新台幣仟元;%

計劃項目	執行狀況			進度超前或落後情形、原因及改進計劃
		預定	實際	
償還借款	支用金額	351,334	351,334	本公司 95 年度現金增資計畫償還銀行借款 351,334 仟元及充實營運資金 1,064,666 仟元，共計 1,416,000 仟元，原預定於 95 年度第二季執行完畢。 在實際資金運用狀況方面，截至 96 年第 1 季止，已依照進度全部執行完畢。
		100.00%	100.00%	
	執行進度 (%)	100.00%	100.00%	
		100.00%	100.00%	
充實營運資金	支用金額	1,064,666	1,064,666	
		100.00%	100.00%	
	執行進度 (%)	100.00%	100.00%	
		100.00%	100.00%	

#### (2).執行效益

財務比率/年度	94.12.31	95.12.31
負債比率(%)	55.40	27.60
流動比率(%)	217.43	462.28
速重比率(%)	73.78	257.29

由上表各項比率變動情形可知，本次現金增資效益已顯現。

## 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：

- (1)產業專用自動化設備。
- (2)微型鑽頭研磨設備。
- (3)微型鑽頭銑刀之製造及進出口業務。

##### 2.營業比重：

單位：新台幣仟元

產 品 項 目	93 年度 營業收入	營業 比重	94 年度 營業收入	營業 比重	95 年度 營業收入	營業 比重
自 動 化 設 備	1,031,720	63.15%	1,580,431	70.77%	1,388,142	61.57%
微 型 鑽 頭	574,481	35.16%	610,163	27.32%	820,490	36.39%
其 他(註)	27,594	1.69%	42,572	1.91%	46,078	2.04%
合 計	1,633,795	100.00%	2,233,166	100.00%	2,254,710	100.00%

(註)其他係包括出售原物料等。

##### 3.計劃開發之新產品(服務)：

本公司致力於成為專業之設備供應商，除了在目前精密刀具加工設備/TFT 物流系統設備精益求精外，目前欲朝生化科技之產業專用自動化設備領域發展。

##### (1)自動化微型鑽頭生產及產業專用自動化設備

NO	設 備 名 稱
1	Multiple Parallel Purification Station(生化科技設備)
2	無塵室自動倉儲系統
3	TFT-LCD 第八代物流系統
4	綠色能源設備
5	LED 生產設備開發
6	半導體產業搬運設備
7	玻璃搬送專用機器人

## (2) 微型鑽頭部份

- A. 鑽頭披覆技術開發。
- B. 鑽頭成品檢查機。
- C. 單站 CNC 開槽機。
- D. 鑽頭自動再研機。

## (二) 產業概況

### 1. 產業之現況與發展

#### (1) 產業自動化設備

所謂產業自動化設備乃是以自動化機器替代人工，以達到降低成本及提高產品品質穩定度。各種產業有各式各樣不同的產品及製程，需要的自動化機器之功能各異，故產業自動化機器皆是由廠商擴廠或有自動化之需求，尋找有能力設計製造之自動化設備製造商，以製造符合其需求之自動化機器。

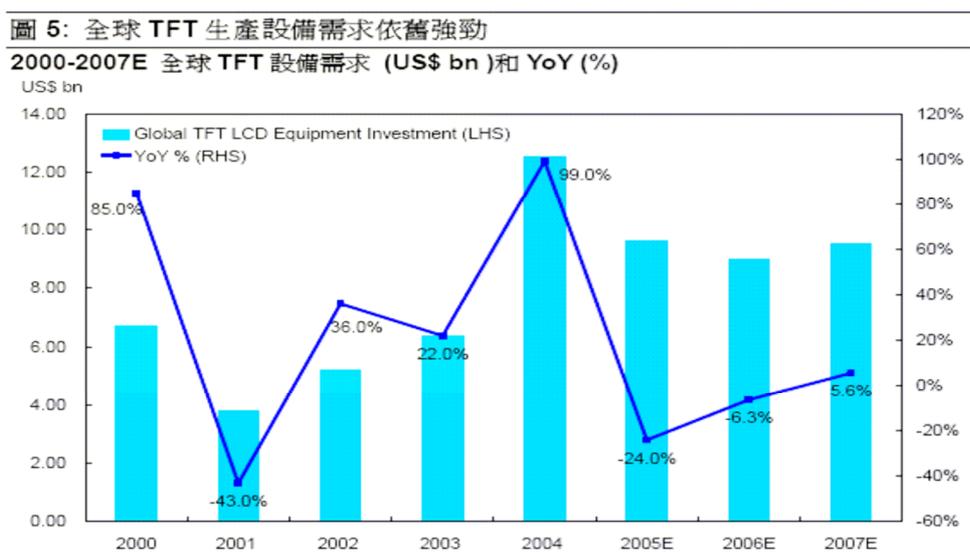
近年來因半導體、TFT-LCD、電子資訊及傳統產業升級的趨勢，自動化設備需求大幅增加，2003 年我國機械業產值為 4,510 億元，至 2005 年我國機械業產值超過 6,200 億元，且產業升級為未來必然之趨勢，故未來自動化機器設備之需求亦隨之增加。

#### A. TFT-LCD 產業概況

##### a. 產業之現況與發展

從全球 LCD 自動化設備市場來看，2003 年全球 LCD 主要面板廠陸續投入 5 代廠與 6 代廠之興建與擴廠，整體設備市場達到高峰，設備市場高達 61.8 億美元，其中自動化設備市場規模也成長至 5.5 億美元。2004 年面板廠仍持續看好應用市場成長力道，加上國內 5 代廠持續擴線、大陸 5 代線投入以及韓國 7 代線投產，帶動投資新高峰。

但在全球面板廠經歷過 2004 年液晶監視器的爆發性成長之後，2005 年的設備支本支出開始衰退，而 2006 年開始，下一波平面顯示器產業將由液晶電視需求帶領起飛，全球面板廠依舊開規劃更高世代面板廠，即使今年更大尺寸的面板需求依舊不明朗，延緩設備裝機時間，但是，全球在液晶電視滲透率還是持續在成長的情況下，預估，2006 和 2007 年全球面板廠對於 TFT 設備的需求，包含興建新的世代廠和擴充產能，還是維持較高水準，高達到 90 億美元以上。



資料來源：DisplaySearch Jan-06

### b. 各地區市場概況

1997 年之前日本一直是全球 LCD 生產設備最大的市場，由於韓國與台灣大舉進入 TFTLCD 產業，使得自 1998 年起亞洲地區(日本除外)取代日本成為 LCD 生產設備最大的市場。2002 年亞洲(日本除外)設備市場規模為 37.9 億美元，占總市場的 77.1%；日本設備市場規模為 11.2 億美元，佔總設備市場的 22.7%；近年來全球 TFT-LCD 產業逐漸移往台灣、韓國和中國，而北美與歐洲市場由於廠商數不多，且沒有大規模的投資計畫，故佔總設備市場的比例相當低。

### (a) 日本市場概況

日本對 LCD 產業的大幅投資始於 1993~1995 年，此時投入的重點在於興建第 2 代及 2.5 代的設備工廠，或是於擴充既有工廠的產能。第 2 次大舉投資的時期為 1997 年，投入重點在於興建第 3 代的設備工廠，以及擴充既有的產能。但當日本再度大筆投入 LCD 產業後，卻爆發了東南亞金融風暴，日本國內亦發生嚴重的經濟問題，再加上筆記型電腦需求不如預期樂觀，廠商紛紛延緩或取消投資計劃，使得 1998 年的設備市場較 1997 年萎縮了 52%。

1999 年由於金融風暴逐漸緩和，市場對於 TFT LCD 再次呈現供不應求的現象，故日本廠商又再次恢復投資，使得市場成長 34%，為 8.8 億美元。

2000 年仍然看好 TFT LCD 的市場，因此 LCD 生產設備市場仍持續成長為 18.4 億美元。2001 年由於韓國與台灣競相擴充產能，供過於求的現象再度出現，設備市場規模減少為 13.8 億美元。由於大型 TFT 面板的激烈競爭，日本將逐漸退出大型 TFTLCD 的製造，轉向中小尺寸的低溫多晶矽 TFT LCD 的投資，2002 年設備市場衰退 18.6%，達到 11.2 億美元。但 2002 年下半年日本 LCD 廠商 SHARP 宣布投入第 6 代 LCD 建廠，重回大尺寸 TFT LCD 市場，因此 2003 年日本 LCD 設備市場將成長 23.8%，為 13.9 億美元。2004 年隨投資建廠陸續完成，設備投資預測將減少為 12 億美元，2005 年設備投資才成再度成長。

### (b) 亞洲市場概況

亞洲 LCD 產業最重要的兩個國家就是韓國與台灣。1995 年韓國正式跨入 LCD 產業，第 2 次大舉投資的時期為 1997 年，但是 1997 年下半年發生東南亞金融風暴，韓國國內爆發了金融危機，大財團的財務狀況嚴重惡化，因此在 1998 年，所有的投資計畫被迫暫停。但在此時，台灣廠商在看好 LCD 未來的發展的情況下，中華映管、聯友光電、奇晶光電、達基科技及翰宇彩晶等大廠相繼投入，使得

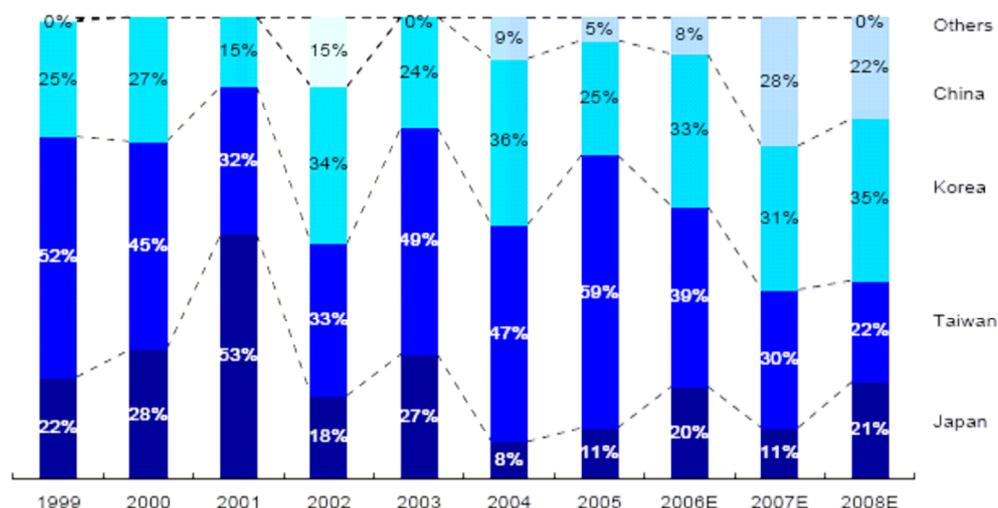
亞洲 LCD 生產設備市場規模首次超過日本的市場規模。

1999 年在金融風暴平息之後，由於對大尺寸 TFT LCD 的需求增加，韓國再度展開大型投資計畫，再加上台灣廠商的加入，使得亞洲 LCD 的生產設備市場規模大舉增加至 19.1 億美元，成長幅度高達 165%。2000 年亞洲設備市場仍持續成長為 27.8 億美元。2001 年雖然面臨全球經濟不景氣，新投資計畫因筆記型電腦需求減緩而暫停或延期，但由於監視器需求復甦且供不應求，因此既有投資計畫仍持續進行，產能也持續提高，因此 2001 年亞洲設備市場達到 32.8 億美元。2002 年初韓國 2 家 LCD 廠都投入 5 代廠興建，台灣友達與廣輝電子亦於 2002 年底陸續進行 5 代線裝機，設備市場成長至 37.9 億美元。

台灣整體投資 TFT 設備在 2005 年超過全球比重的 50%，預估 2006 年會和韓國市場相當，但最大的變化莫過於中國 TFT 面板廠的掘起，中國上海廣電、京東方、龍騰、天馬微和勝達不斷的擴張其生產線和計劃新世代廠。DisplaySearch 預估從 2007 年開始，中國投資 TFT 廠的需求將會倍數成長，從 2005 年的 5%，提高至 2007 年 28%。

圖 6: 未來各國 TFT 廠設備投資規模，以中國成長幅度最快

1999-2008E 全球面板廠設備需求滲透率



資料來源: DisplaySearch Dec-05

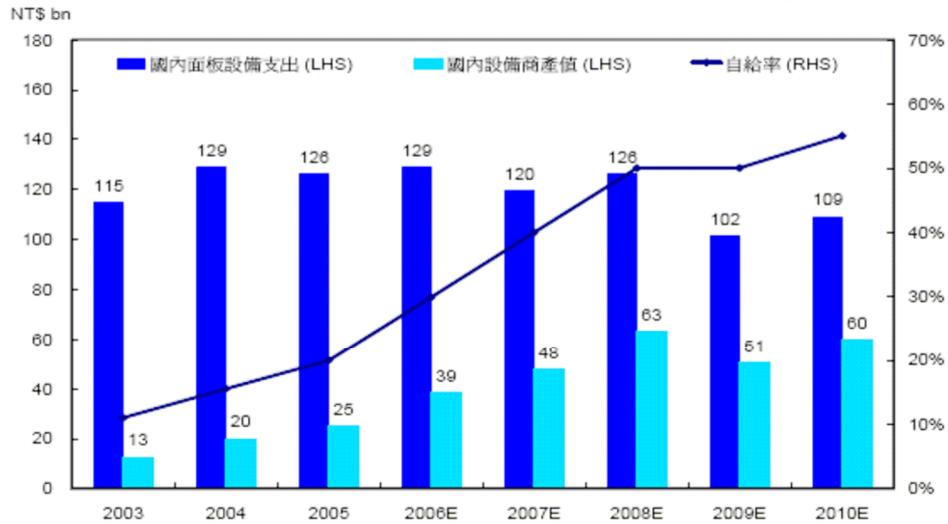
### (c) 國內 TFT LCD 設備市場概況

國內 TFT LCD 出貨量在 2002 年已超越日本，成為全球 3 大生產重鎮。以友達光電為首的國內 TFT LCD 製造商正逐漸取代日本 TFT LCD 面板廠，轉向與世界頂尖 LCD 面板廠如夏普、三星電子以及 LG.PHILIPS LCD 一較短長。目前國內 TFT LCD 面板製造商包括友達光電、奇美電子、中華映管、瀚宇彩晶、群創光電、元太科技、統寶光電等 7 家。相較其他對手國，韓國只有三星電子與 LG.PHILIPS LCD 2 家面板廠，日本雖有眾多 TFT LCD 面板廠，但除夏普外已無投資大尺寸面板生產線，日本國內也只有 2 條第 4 代生產線，因此國內其實已佔有全球 TFT LCD 產業舉足輕重地位。日本 LCD 材料供應商也看好國內 LCD 產業發展前景，紛紛大舉來台設置生產據點，形成國內 TFT LCD 產業上下游完整支援體系。經濟部工業局亦致力發展顯示器產業，預期在 2006 年產值達到 1 兆 3700 億元台幣。

日本廠商為 TFT 設備最主要供應商，但是設備價格一直居高不下，國內面板業者不斷的扶植國內設備廠商以達到成本控制。但 TFT 設備自製率提升並不容易，面板對於前段製程的設備需求還是需要從國外進口，就台灣 TFT 設備市場而論，厚實技術人才為當務之急。國內雙虎之一友達日前提出訂立 TFT 設備國產化 30% 的目標，TFT 生產設備投資中，以明基持股均豪(5443.TW)。奇美電是目前國內 TFT 設備本土化最高的國家，投資 TFT 設備廠東捷科技(8064.TW)。全球面板廠為了掌握市場，提升競爭力，除了持續整合關鍵零組件外，持續提升本土設備的購買也是重要課程之一。依工業局提供的資料，由於台灣對面板廠採購本土 TFT 設備化已有共識，在 2005 年的 TFT 設備自製率已達到 20%，預計在 2008 年，台灣可以達到 50% 的自製率。而韓國 TFT 自製率在 2005 年已超過 50%，預計 2008 年整個 TFT 設備自製率將會達到 80%。

圖 13: 國內 TFT 設備自給率攀升

2003-2010E 年國內面板廠 TFT 設備需求、國內設備商產值、和自給率 (%)

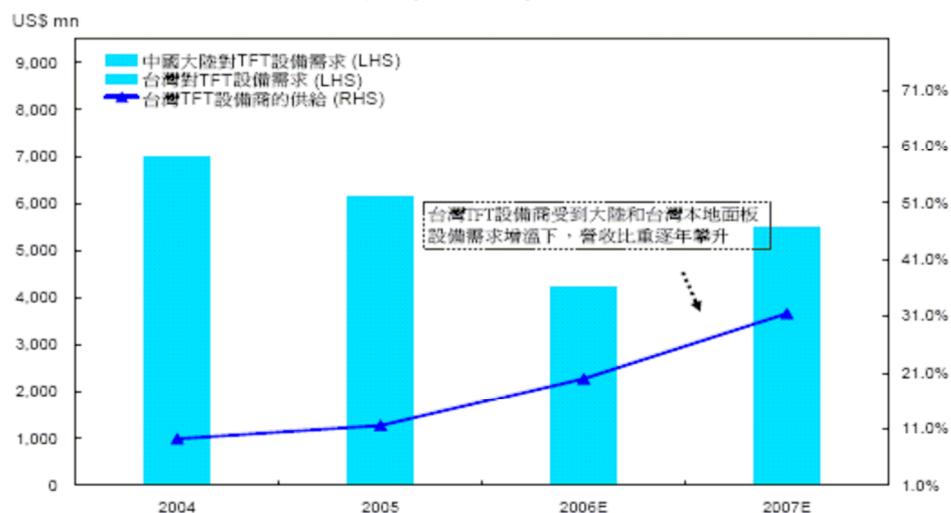


資料來源: 經濟部工業局 2005/12

國內 TFT 設備發展技術不斷的和國際大廠合作發展技術核心，自製率逐漸提升，TFT 設備相較於國際大廠具有成本優勢，而 TFT 設備廠已著手開發大陸市場，視大陸市場是台灣 TFT 設備廠海外市場第一落腳的地方，預估未來在中國大陸市場還是以檢測修補設備和自動化設備為主。預估未來幾年，我國 TFT 設備廠的產值規模(包含台灣、大陸市場)將逐年增溫。

圖 20: 國內 TFT 設備市場觸角升至大陸，整體規模逐年增溫

2004-2007E 國內 TFT 設備商市場(包含大陸)



資料來源: DisplaySearch Dec-05

日本一直是 TFT 設備最大產出國，而未來幾年除了台灣和韓國面板市場蓬勃外，瞭解中國將是另一個瓜分面板產業市場中不可忽視的國家，於是日本廠商來台尋求合作對象，希望和台灣相關人才合作，透過技術整合，在台紮根，儘速獲得進入中國 TFT 設備市場通行證。經濟部工業局為了讓台灣影像顯示產業上中下游擁有完整的架構，也持續協助國外廠商來台投資設廠，帶動台灣整體精密機械產業成長。

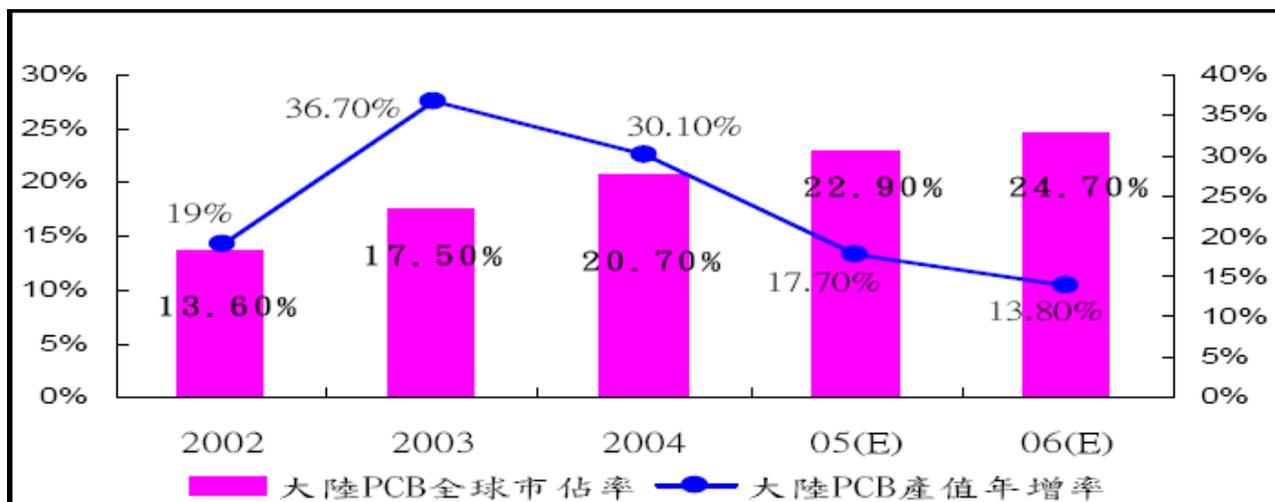
## (2) 微型鑽頭生產設備及微型鑽頭

微型鑽頭生產設備為製造 PCB 專用之微型鑽頭之自動化設備，其與微型鑽頭均屬於印刷電路板產業，故與印刷電路板產業發展密不可分。在印刷電路板產業不景氣及廠商 cost down 壓力下，具有低成本優勢之微型鑽頭生產設備及微型鑽頭生產廠商(如本公司)，將極具競爭優勢。

### A. PCB 產業概況

印刷電路板(Printed Circuit Board, PCB)是所有電子產品必備的基礎原料、被廣泛的應用在資訊、通訊、消費、國防、工業等各項電子產品中，其需求隨著電子技術之日益精進而穩定的成長。根據 Prismark 的統計資料，全球 PCB 產值變化，1992 年 PCB 開始呈現正成長，並於 2000 年達到高峰，2001 年、2002 年全球景氣蕭條，使得 PCB 連續兩年呈現負成長，2003 年雖然有 SARS 的衝擊，但隨著新消費性電子產品與通訊產品刺激市場買氣，帶動 2003 年 PCB 產業再度邁向正成長，且延續到 2004 年維持中度成長，2005 年由於基期偏高，成長趨緩，展望 2006 年就 PCB 下游應用產品領域來看，1) 在資訊方面，NB 在國際大廠低價化策略下，預估 NB 可望由 6000 萬台提高到 7500 萬台，YOY+12.5%；在 PC 方面，換機潮高峰已過，需求呈現穩定；2) 在手機板方面，由於手機在新興市場以及 3G、SMARTPHONE 逐漸普及，預估手機終端市場將有 7~8% 的成長，但預期在中高階手機平價化後，二階 HDI 手機板需求可望

成長3成以上；3) 隨著台灣、韓國積極投入 TFT-LCD 面板市場，未來六、七代廠陸續開出後，面板市場可望逐漸普及。綜上 06 年在下游應用產品需求可望持續溫和成長下，PCB 整體產值有機會維持約 7~8%，至於大陸成長仍將高於全球。



在市場規模預估方面，全球 PCB 市場規模將由 06 年 426.5 億美元提昇至 08 年的 472 億美元，CAGR(06-08)為 5.2%，成長動力已見遲緩。我國 PCB 市場規模則由 06 年 96.1 億美元提昇至 08 年的 111.5 億美元，CAGR(06-08)為 7.7%，略優於全球表現。預估在未來幾年內，我國 PCB 產業之全球市佔率仍將緩步提昇。

全球及我國PCB市場規模預估



(資料來源:IEK 2006/1;IBT徐研所整理;匯率1:32)

而在微型鑽頭方面，早期所需使用之鑽頭均為進口，在經過十多年的發展，陸續有國內廠商如高僑、凱崑、尖點等公司投入鑽頭生產，在產品品質與價格上皆較進口品具有優勢，目前自動化微型鑽頭生產設備及微型鑽頭產業已成為我國 PCB 產業不可或缺之一環，茲分述如下：

#### a.鑽頭部份

##### (a)廠商現況

微型鑽頭製造業過去因生產機具不穩定且進口機器設備昂貴，致使欲加入之業者卻步，演變成在台灣僅是一小產業，僅高僑、凱崑、尖點等廠商生產，而國外市場則非常蓬勃，主要生產地區有日本、美國、歐洲、韓國等，廠商方面則以日本 Union Tool、Mega Tool(日本 Union Tool 轉投資)及德國 Kemmer 為代表。由於 PCB 產業景氣不佳，廠商紛紛以降低生產成本為首要目標，除積極尋求替代性材料外，亦對現有原料及耗材進行 Cost Down，連帶使得凱崑、尖點等鑽頭廠商近二年之獲利呈現衰退。而本公司因擁有自行開發微型鑽頭生產設備能力及專利不鏽鋼把柄及碳化鎢棒材之接合技術，微型鑽頭半成品具有低成本優勢，較同業生產碳化鎢一體成型

之微型鑽頭成本約低 50%；另由於本公司之微型鑽頭產品與同業之產品規格有所區隔，不致產生價格競爭，因此，本公司微型鑽頭產品仍可維持一定之毛利率。

#### (b)生產技術推演

傳統上鑽頭係以碳化鎢棒材為原料加以研磨加工而成。惟此種一體成型的碳化鎢鑽頭在 PCB 產業景氣低靡時則成本相形過高，加上材料工程與冶金接合技術獲得突破，因此便發展成目前將不鏽鋼把柄及碳化鎢接合後，再將碳化鎢部份研磨成刀刀的鑽頭，此種接合式微型鑽頭單價較碳化鎢一體成型之微型鑽頭在原料成本上約低 50%左右，大大地降低了鑽頭的成本，並有逐漸取代碳化鎢一體成型之微型鑽頭之趨勢。而在此一發展接合式微型鑽頭之趨勢中，接合技術、接合品質、生產效率及規模，實為微型鑽頭競爭優勢之所在。本公司之專利接合技術為目前最佳接合技術之一，透過其自行開發之接合機等設備，無論在產品品質、生產效率及規模方面，均較同業具有低成本優勢，因此，在不景氣之情形下，本公司實已立足於有利之優勢上。

#### (c)產品種類

鑽頭依直徑大小分成不同種類鑽頭(如下表)，並依刀刀外型不同分成 ST 鑽頭(Standard drill bit)與 UC 鑽頭(Under-Cutter drill bit)。就孔位精確度而言，ST 鑽頭優於 UC 鑽頭；而就孔內品質而言，UC 鑽頭優於 ST 鑽頭，PCB 廠商可視直徑大小與刀刀外型不同而使用不同的鑽頭。

鑽頭種類	鑽頭直徑(drill diameter)
大尺寸鑽頭	1.30mm 以上
中尺寸鑽頭	0.55mm-1.25mm
小尺寸鑽頭	0.30mm-0.50mm
微小尺寸鑽頭	0.30mm 以下

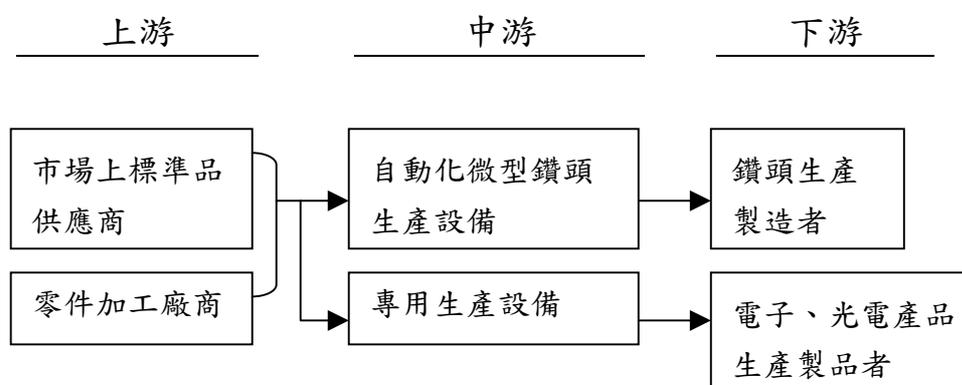
資料來源：本公司提供

#### b. 微型鑽頭生產設備部份

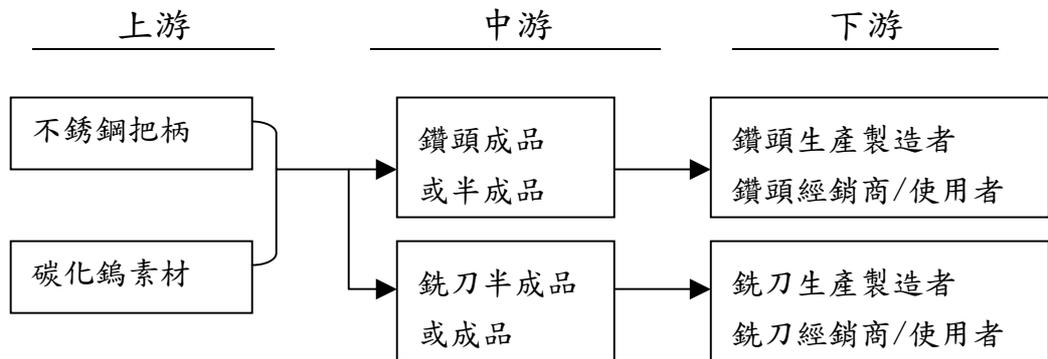
在 1990 年代有瑞士的 ROLLOMATIC STRAVSAK、KOHCKOR、德國的 WALTER、日本的 KOBAYASI 等微型鑽頭專業設備製造廠產生，經過近十年市場的整合與淘汰，專業製造商不增反減，目前全球的微型鑽頭生產設備製造廠，除高僑與 ROLLOMATIC 外，碩果僅存的廠商已寥寥無幾。故微型鑽頭生產設備市場目前仍由少數業者所壟斷，市場新競爭者則因技術門檻過高而遭淘汰；因此微型鑽頭生產設備市場長期而言仍是需求大於供給，且隨著下游電子產品精密度提高，微型鑽頭生產設備亦朝高精密度發展，未來將有龐大設備汰舊換新之商機，故微型鑽頭生產設備未來仍深具發展潛力。

### 2. 產業上、中、下游之關聯性

#### (1) 自動化生產設備



## (2) 微型鑽頭



### 3. 產品之各種發展趨勢

- (1) 朝向耗材類之原、物料開發，以避免受單一使用產業景氣影響。
- (2) 朝向精密生產設備開發，獲取更高生產利潤。

### 4. 競爭情形

#### (1) 產業自動化設備

目前國內從事製造半導體及 TFT-LCD 等產業自動化設備之公司不多，大部分規模尚小，且其主要關鍵零件多仰賴進口，製造成本仍居高不下。本公司成立於民國 79 年，初期以傳統產業之自動化設備之製造銷售為主要營業項目，俟後逐漸擴充營業規模至半導體、TFT-LCD、PDP 及生化科技產業領域，且本公司多年耕耘於設備製造領域，已整合一完善供應商組織，於零組件之開發及供應都可謂冠於同業，具有絕對之競爭優勢。本公司為目前國內少數具有微型鑽頭自動化設備製造能力，並可完全依照客戶需求提供充分整合服務，另在 TFT-LCD 產業自動化設備之設計及製造能力亦已獲客戶之認同而加以採用，因此本公司整體服務能力在業界極具競爭優勢。

#### (2) 微型鑽頭整廠製造設備

目前瑞士 ROLLMATIC 公司僅是鑽頭設備製造廠，而同時擁有生產微型鑽頭及其生產設備者，僅本公司一家與之抗衡，且

ROLLMATIC 公司之生產成本高、生產週期長，無法滿足微型鑽頭製造廠擴充之速度，而本公司生產成本低、精度技術純熟，除了可滿足客戶之需求外，亦可達成本公司擴充之目標。

### (3) 微型鑽頭半成品部份

將微型鑽頭以半成品型態當成產品出售，為本公司結合製程專利及設備製造之優勢，改變市場行銷模式，此一半成品能有效達成客戶降低成本及減少投資之目標，對於未擁有不銹鋼接合技術之製造者，更是一大助益，因此目前微型鑽頭半成品沒有競爭對手。

### (4) 微型鑽頭成品部份

目前國內部份主要同業有凱崑、尖點、惠泰及日商來台設廠的佑能及台芝，在國外市場部份有 TYCOM、HAWERA、KEMMER、RTW、TULON、台本等；因本公司主要以代工為主，與上述同業亦為合作夥伴，並非競爭對手。

## (三) 技術及研發概況

### 1. 技術層次及研究發展

#### (1) 光電產業及生化科技設備部份

目前研發團隊正積極整合現有機械、控制、光學、化學及軟體等模組，建構更精密、更高速的製造及加工設備，以迎合未來設備本土化之需求。

#### (2) 微型鑽頭整廠製造設備部份

目前正整合機械、電子、光學的研發團隊，針對品質提升的主要關鍵設備及鑽頭檢查機，以降低對人力之需求及品質提高，鑽頭成品檢查機及鑽頭自動再研機已開發成功，並可量產，有效降低鑽頭生產的門檻，創造設備輸出的商機。

### (3) 微型鑽頭部份

目前已完成 0.1mm 以上鑽頭之量產，基於鑽頭小型化的考量，正朝向開發 0.1mm 以下鑽頭，使技術水平與日本同步，目前亦進行三刀刃及雙螺旋角鑽頭的研發，朝向耐磨，提高鑽孔精度及轉速為目的。

#### 2. 研究發展人員與其學經歷

姓名	最高學歷	本業年資	主要研發經歷及成就
李義隆	彰化師範大學 電機工程博士	22	1. 微型鑽頭生產線 2. 擁有之專利權如下： (1) 電子鎗熱絲與支撐板之定位熔接方法 (2) 鏈輪鋁座之改良結構 (3) 鑽頭壓接裝置 (4) 倍速輸送鏈條
趙世森	彰化師範大學 工教系	22	1. 電子鎗自動化生產線 2. 打火機自動化生產線
林進松	彰化師範大學 工教系	17	1. 電磁接觸器彈性組裝系統 2. CD-ROM 整廠物流自動化
黎瑞海	台灣科技大學 機械工程系	13	1. 自動化FA/FAM/FMS工程 2. 自動化生產系統規劃與整合 3. 半導體設備設計、設備製造及製造管理
林文照	交通大學電資院專班 電控組碩士班	13	1. 自動化機台組裝、軟體設計 2. 生產資訊收集分析系統 3. 視覺系統設計 4. 半導體後段設備視覺系統
洪祥仁	勤益工專 計算機工程科	13	安定器自動檢測生產線
張柎溢	勤益工專 機械科	11	印表機墨水匣生產線
陳清順	南榮工專 電機科	12	TFT-LCD 自動輸送生產線
張榮傑	南亞工專 機械製造科	9	1. CNC 鉗頭成形研磨機 2. 晶圓噴砂機 3. 油封修整機 4. MACRO 檢查機

姓名	最高學歷	本業年資	主要研發經歷及成就
陳蓬萊	樹德工專 機械科	15	1.CNC 微型鑽頭成型機產品開發 2.TFT-LCD 物流設備 G4.5 C/V & Exchanger、 3.TFT-LCD 物流設備 G5.5 C/V 4.TFT-LCD 物流設備 G6 C/V
林勇助	勤益工專 電機科	8	1.PS Repair Line 2.KDV-對角 Marco 3.CNC 微型鑽頭成型機產品開發計劃
黃柏穎	彰化師範大學 電機工程學系	3	LED 相關燈具

### 3.最近五年度每年投入之研發費用

單位：新台幣仟元

年度	研發費用(A)	營業收入(B)	A/B
91年	19,771	468,887	4.22%
92年	27,448	850,047	3.23%
93年	32,296	1,633,795	1.98%
94年	36,381	2,233,166	1.63%
95年	111,822	2,254,710	4.96%
96年03月31日	15,701	395,330	3.97%

### 4.開發成功的技術或產品

(1)微型鑽頭部分：

(A)接合式鑽頭半成品、成品。

(B)接合式銑刀半成品、成品。

## (2) 產業自動化設備

產品名稱	主要用途	適用產業
晶圓噴砂機	用於晶圓上之電路挖出壓電孔	光電產業 IC 產業
單色/彩色噴墨機	自動將墨水填充至墨水匣中，增加生產速度及良率	墨水匣廠商
電子槍生產設備	電子槍為電視、電腦螢幕產生光和畫面之重要零組件	CRT 產業
CD-ROM 整廠物流自動化	規劃 CD-ROM 生產工廠之原物料、成品及動線，並作模組化設計。	CD-ROM 產業
Macro 檢查機設備	適用於 TFT-LCD 及 Color filter 之製程檢查	TFT-LCD 產業
Color filter 生產物流系統	適用於第 5 代、5.5 代、6 代 Color filter 生產內玻璃基板之物流系統	TFT-LCD 產業
F/C BGA pin 檢查設備	適用於 IC 貼合封裝前之電腦 CPU 生產製程上，檢查其基板之導電 pin 之情況	IC 產業
生化製劑設備	適用於使用在人體上之生化製劑，生產製劑所使用之設備	生技產業
半導體搬運設備	適用於半導體產業倉儲及 wafer 物流輸送設備	半導體產業
自動化倉儲設備	適用於 TFT-LCD 之倉儲管理	TFT-LCD 產業
微型鑽頭整廠設備 A. PM 接合機 B. 拉力全檢測試機 C. 粗磨機、細磨機、精磨機 D. 全自動外徑、倒錐、真圓、同心度、複合式全檢設備 E. CNC 螺旋槽自動成型機 F. 全自動砂輪檢修機 G. 鑽頭成品檢查機第二代 H. 鑽頭自動再研機	適用於微型鑽頭生產、檢測，提高生產品質	PCB 鑽頭產業

## (四) 長、短期業務發展計劃

### 1. 短期計劃概況

#### (1) 行銷策略

A. 協助產業開發組裝設備生產線以配合政府推動產業購置設備本土化。

B.透過與下游廠商整合互惠方式提供低廉之半成品、原料及高效率之生產設備，協助鑽頭產業度過PCB產業之低價壓迫。

C.進入日本微型鑽頭市場。

## (2)生產政策

A.利用本身自製自動化整廠設備能力，解決人力缺乏問題，並藉由降低成本及提昇產能以達整合市場之基礎。

B.推動製程控制系統，強化製程及時管理以穩定產品品質。

C.以模組化的設計來整合機器設備生產技術，迅速供應下游產業所需之機器設備，將IC產業IP的觀念引進到設備生產上，將各產業相似設備的機構模組化，在接到新需求時，僅須針對特殊或差異部分設計，除可加快交機速度亦可降低研發成本。

D.模組化機構可加強零組件供應體系之配合，降低生產成本，提升產品競爭力，多年來整合200~300家衛星工廠的技術支援外，亦可降低生產成本。

## (3)產品發展方向

### A.產業專用自動化設備部分

NO	設備名稱
1	TFT-LCD 第8代物流系統
2	Multiple Parallel Purification Station(生化科技設備)
3	無塵室自動倉儲系統
4	綠色能源設備
5	LED 生產設備開發
6	半導體產業搬運設備
7	玻璃搬送專用機器人

## B. 微型鑽頭部份

- a. 鑽頭披覆技術開發。
- b. 鑽頭成品檢查機。
- c. 單站 CNC 開槽機。
- d. 鑽頭自動再研機。

C. 持續貫徹公司管理作業電腦化，提昇管理經營績效並加強上下游資訊整合系統之推動。

D. 以公司卓越之信譽協助上游廠商財務及會計制度化以達垂直整合，進而使採購成本降低。

E. 藉由延聘培養優秀之管理、銷售、研發人才為公司注入新血，以滿足公司成長各階段專業人才之需求。

F. 依公司歷年銀行之存借款業績，靈活運用槓桿原理達到財務資源之充分利用。

## 2. 長期計劃概況

### (1) 行銷策略

A. 積極開發新客戶以銷售原材料及半成品為主，再供給整廠生產設備，已達銷售活動之利基。

B. 協助產業自動化生產線建立，並以專利權利金方式獲取長期開發利潤，再創我國工業技術高峰。

C. 了解公司的競爭優勢，找出市場切入點，先提供該產業生產或加工設備，在穩定的合作關係中尋求量化產品生產機會，與客戶進行利益分享的分工活動。

### (2) 生產政策

以貼近服務客戶為目標，於海外設立生產據點，避免受單一地區政策及天災因素影響生產策略之執行。

### (3) 營業規模及財務配合

A.秉持企業永續經營理念逐步整合上下游產業行成產業供應鏈，藉以降低生產成本及銷售費用。

B.藉由公司股票上市櫃，使資金籌措管道多元化，藉以降低資金成本，以利公司多角化經營。

## 二、市場及產銷概況

### (一)主要商品(服務)之銷售(提供)地區

#### 1.產業自動化設備

所謂產業自動化設備乃是以自動化機器代替人工，以達到同樣降低成本及提高產品品質穩定度。各種產業有各式各樣不同的產品及製程，需要的自動化機器之功能各異，故產業自動化機器皆是由廠商擴廠或有自動化之需求，尋找有能力設計製造之自動化設備製造商，以製造符合其需求之自動化機器。

DisplaySearch 調查機構認為，LCD 設備市場於 2006 年起預期由液晶電視需求帶領起飛下，仍有高達 90 億美元以上的產值。此外，技術瓶頸與原材料成本比例增加，投資計劃將減緩。本公司銷售主要針對台灣及大陸地區，因投入生產業者競爭激烈，致使業者需積極本土化，以降低生產成本，因擁有多於於自動化生產設備之經驗，本公司將有自信可搶攻市場佔有率 10%；另其 PDP、生化科技、蒸鍍設備亦為未來產業自動化設備市場之主流。

#### 2.微型鑽頭整廠製造設備部份

銷售對象主要為微型鑽頭之製造廠，客戶涵蓋大陸、韓國、台灣、德國、香港等主要鑽頭生產工廠，本公司目前積極拓展美國、保加利亞、日本及印度市場，並以生產鑽頭一系列研磨、檢測、修整設備為主。

### 3. 微型鑽頭部份

銷售對象主要為微型鑽頭及銑刀之製造廠及經銷商，客戶涵蓋美國、大陸、台灣、德國、香港等主要鑽頭生產工廠。本項產品內外銷比例約為 30% 及 70%。本公司目前積極擴展日本、韓國、泰國、新加坡及印度市場。

## (二) 市場占有率

### 1. 產業專用自動化設備

本公司係 TFT-LCD、半導體、PDP、生化科技等產業自動化設備之專業製造商，因上述各項產業之製程極為繁複，且部分設備需充份滿足客戶之特定需求而加以設計規劃，因此並無一定產品規格，且自動化設備種類繁多，各自動化設備製造商均有其各自專精發展之領域，並無完全競爭對手，因此並無完整而客觀的市場占有率統計資料。

### 2. 微型鑽頭部份

全球 PCB 廠商鑽頭需求量每月約 8,000 萬支，本公司目前半成品及成品月產量約 1200 萬支及 172 萬支(96 年下半年成品月產量欲擴大為 230 萬支)，故本公司全球市場佔有率為 15%

## (三) 市場未來之供需狀況與成長性

### 1. 產業專用自動化設備部分

所謂產業專用自動化設備乃是以自動化機器替代人工，以達到降低成本及提高產品品質穩定度。各種產業有各式各樣不同的產品及製程，需要的自動化機器之功能各異，故產業專用自動化機器皆是由廠商擴廠或有自動化之需求，尋找有能力設計製造之自動化設備製造商，以製造符合其需求之產業專用自動化設備。

近年來因半導體、TFT-LCD、電子資訊、通訊及傳統產業升級的趨勢，自動化設備需求大幅增加，每年國內投資於自動化專用設備總金額均超過新台幣 2,500 億元，且產業升級為未來必然之趨勢，故未來自動化專用機器設備之需求亦隨之增加。目前本公司生產之產業自動化設備除微型鑽頭生產設備外，以 TFT-LCD 產業之物流設備及其檢驗設備之設計與製造為主，故 TFT-LCD 產業之未來成長性對於本公司產業專用自動化設備之需求將有所影響。

#### (1)TFT-LCD 市場之需求狀況

LCD 監視器、Notebook PC、及 LCD TV 是 TFT-LCD 應用的三大領域，因為 TFT-LCD 面板的低價化，無論是 LCD 監視器、Notebook、及 LCD TV 等相關產品的銷售數量都將因價格下降而明顯成長，而產品的尺寸也因為廠商試圖拓展利基產品及擴大市場需求的努力將朝大型化及多樣化發展。

#### (2)TFT-LCD 市場之供給狀況

在 LCD 生產設備市場之未來成長情形方面，根據市調機構 DisplaySearch 統計，2004 年全球 TFT LCD 面板產業的設備資本支出高達 120.4 億美元，較 2003 年的 63.5 億美元成長了 90%，也是歷年來最高。而 2004 年下半年隨著面板產業開始出現供過於求，部分面板廠紛紛暫緩次世代廠的建廠計畫，因此預估 2005 年全球 TFT LCD 面板產業的設備資本支出，將較 2004 年略微下滑，約達 78.5 億美元。DisplaySearch 也預估，2006 年全球 TFT LCD 面板產業的資本支出為 37.8 億美元、2007 年則為 24.4 億美元。

而在工業局推動的兩兆雙星計畫中，影像顯示產業及半導體產業 2004 年產值將分別為近 8,000 億新台幣元及 1 兆 1,598 億元水準，但台灣影像顯示產業及半導體產業設備自給率普遍

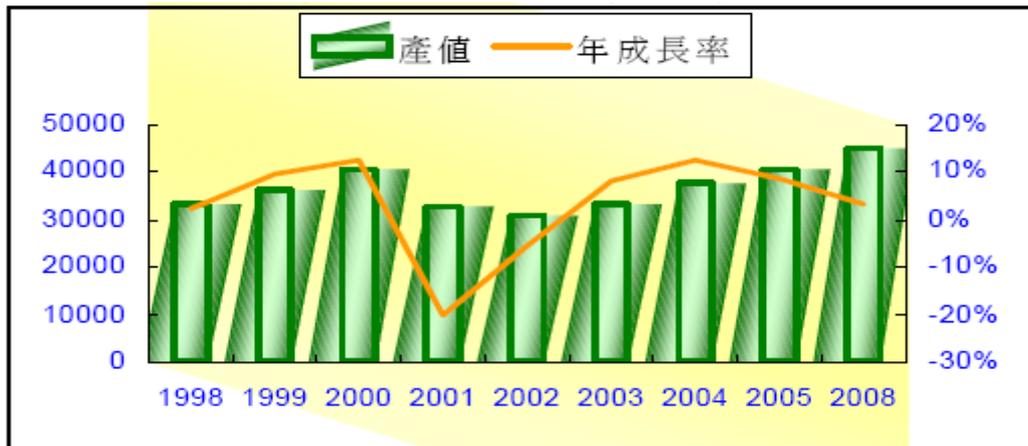
低落，以 2003 年為例，台灣設備產值僅 62 億元，佔台灣設備市場規模 1,105 億元比重 5.6%，遠低於韓國的 40% 自給率，亟待業界上下游整合努力，預計在產官學界聯合推動製程設備國產化下，2008 年能朝自給率 40% 邁進，其中自動化設備自給率目標 85%，在整個設備產業鏈中自給率最高，面板設備自給率目標 30%，檢測設備自給率則達 60%。

故在景氣因素下廠商要求設備購置成本之有效降低以及工業局推動的兩兆雙星計畫之有利情勢下，台灣產業自動化設備業者之未來仍具高度成長性。

## 2. 微型鑽頭生產設備及微型鑽頭部分

微型鑽頭生產設備為製造 PCB 專用微型鑽頭之自動化設備，其與微型鑽頭均屬於印刷電路板產業，故與印刷電路板產業發展密不可分。根據 IEK（2004 年）統計數字來看（見下圖），全球 PCB 產業隨著電子榮景於 2000 年時達高峰，其產值為 409.2 億美元，隨後因科技泡沫景氣反轉直下，PCB 產業因進入障礙低，廠商皆大幅擴產，導致嚴重供過於求，於 2001 年的全球 PCB 產值僅剩 326.94 億美元。2002 年產業仍處調整階段，產值再下滑，直到 2003 年，廠商供過於求情況改善，加上彩色手機發展、平面顯示器及 NB 取代 DT 等需求轉強，2004 年應為 2001~2008 年成長動能最強的一年，其全球 PCB 產值為 375.49 億美元。至於 2005~2008 年因換機需求趨緩，產值呈小幅成長，致成長率呈下滑趨勢。

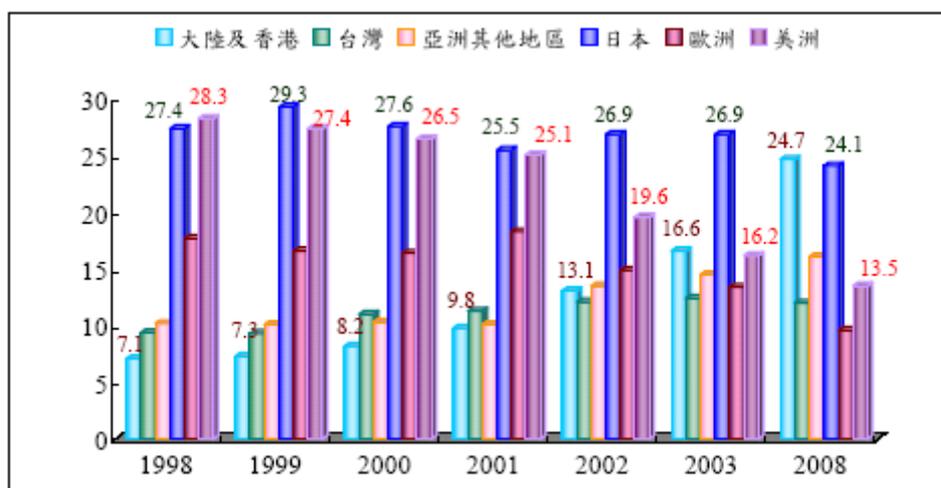
1998~2008 年全球 PCB 產值及年成長率



資料來源：IEK (2004)；建華證券整理，Dec. 2004。

根據 Prismark 的預估，2008 年中國大陸將取代日本成為全球 PCB 最大產值的基地，中國大陸因擁有成本優勢及廣大內需市場，因此，主要廠商多數外移至大陸。就國內廠商而言，台灣近幾年來產值比重大約都在 11~12%，並無太大波動，主要是因為國內廠商考量成本及主要客戶多數往大陸設廠之下，只好把單雙面板與四、六層板陸續西移，若以 2003 年來看，台灣廠商合併產值為 5413 萬美元，其中大陸廠比重 21.73%。預期 2008 年時，大陸佔台灣合併產值比重將近 4 成。

PCB 產業逐漸往亞洲區集中比較圖



資料來源：Prismark

2000~2008 年台灣 PCB 產值細項表

	2000	2001	2002	2003	2008 (f)
(1) 台灣廠商 PCB 產值合計 (US\$M)	5090	4421	4776	5413	8937
(1a) 台灣境內產值 (US\$M)	4510	3685	3726	4130	5398
(1a <sub>1</sub> ) 台灣境內年成長率	33.9%	-18.3%	1.1%	10.8%	5.5%
(1b) 海外產值 (US\$M)	580	736	1050	1283	3539
(1b <sub>1</sub> ) 中國	430	616	950	1171	3427
中國大陸佔台灣產值比重	8.45%	13.93%	19.89%	21.63%	38.3
(1b <sub>2</sub> ) 其他地區	150	120	100	112	112
(1b <sub>3</sub> ) 海外年成長率	34.90%	26.9%	-16.7%	12.0%	21.7%
(c) 台灣廠商 PCB 年成長率	34.0%	-13.1%	8.0%	13.3%	10.5%
(2) 台灣廠商 PCB 全球市佔率	12.4%	13.5%	15.5%	17.3%	19.9%
(3) 全球 PCB 產值 (US\$M)	40920	32694	30842	31333	44992
(3a) 全球 PCB 年成長率	12.5%	-20.1%	-5.7%	1.6%	7.5%

資料來源：Priskmark；建華綜研處整理，DEC,2004。

綜上，未來在 PCB 產值呈現成長趨勢及中國大陸印刷電路板產業之蓬勃發展下，電路板產業所需之生產設備及鑽頭市場之需求量仍被看好，且在下游廠商積極尋求低成本、品質良好之設備及原料下，以台灣設備業者技術能力及成本之優勢，將使台灣業者之未來成長頗具潛力。

#### (四)競爭利基

本公司在半導體、TFT-LCD、PCB 等產業自動化設備及微型鑽頭產品方面，係居於業界領先地位，茲就本公司之競爭利基分析如下：

##### 1.技術

本公司不斷地研發及引進新技術，對於自動化設備產品，已累積與取得各項專利，並持續研發新產品及各項重要關鍵零組件，以提高自製率，建立我國本土化的自動化設備工業。

此外，本公司擁有鑽頭溫度抗熔接方法及其裝置之專利權，

是目前世界上最佳之接合技術之一。本公司結合微型鑽頭生產設備製造技術、特殊不銹鋼把柄與碳化鎢專利接合技術製造而成之低價位半成品之供應及微型鑽頭生產技術三項主要優勢，提供成本較低之微型鑽頭及其設備整體服務，在上下游同業間逐步形成一個強而有力供應循環鍊，其透過同業使用本公司微型鑽頭生產設備及特殊不銹鋼把柄與碳化鎢接合之微型鑽頭半成品，將間接擴大市場佔有率；也因生產半成品經濟規模的擴大，使生產優勢提昇，並帶動微型鑽頭生產設備之銷售。在未來市場需求逐步成長，本公司因成本及技術優勢所提供之具價格競爭力產品，正可迎合市場需求。

## 2. 人才

本公司創立初期即自行研發產業自動化設備及微型鑽頭產品之生產技術，其所擁有之經驗豐富之工程師，係為本公司最大之資產。另外，本公司自 95 年起與各大專院校合作設立產業碩士專班，例如：高雄應用科技大學、勤益科技大學，使工程師提升專業知識，且與工作經驗結合。

## 3. 產品線

本公司累積豐富之產業自動化設備研發製造技術，並跨足多項科技產業，可隨時視其產業景氣變動，彈性策略調整產品行銷策略，將可有效避免因單一產業景氣循環波動而導致之營運風險，且產品線包括自動化設備主機、控制器硬體、軟體等之規劃、安裝、維修服務，能滿足客戶完整之需求。

另本公司因自行開發不銹鋼與碳化鎢的接合技術，可減少碳化鎢棒材的使用量而降低成本，增加產品競爭力。此外，亦積極發展核心產品，對同業之產銷形成區隔及互補，避免市場價格混亂，進而提升銷售量。

綜上所述，本公司無論就本身技術、人才及產品線廣度，均能取得相當之競爭利基，因此，本公司之市場前景堪稱良好。

#### (五)發展遠景之有利、不利因素與因應對策

##### 1.有利因素

- (1)光電產業持續高度成長，且國內企業大舉投資興建 TFT-LCD 製造廠有助於提昇本公司之 TFT-LCD 生產設備銷售、生產及技術服務：

光電產業大致可分成光儲存產業、光輸出、入產業、顯示器產業、光電元件及光纖通訊等六大類，其中又以液晶顯示器(TFT-LCD)產業投入之金額最高，投資之項目包括液晶顯示器的原材料，如彩色濾光片、偏極板、ITO 玻璃基板、背光源、驅動 IC、TFT-LCD 液晶面板等，且國內企業亦相繼大舉投資設立 TFT-LCD 製造廠，如友達、瀚宇彩晶、中華映管、奇美、廣輝、展茂、元太、鴻海及統寶光電等，顯示光電工業有機會成為下一個主力產業。

本公司目前積極投入 TFT-LCD 自動化設備業務推廣及技術服務，並配合國內 TFT-LCD 廠建廠計劃，提供相關部份自動化設備及檢查裝置，其研發及製造技術已達一定水準，在景氣因素及廠商要求設備購置成本之有效降低之情形下，對國內發展的 TFT-LCD 產業有相當之裨益，預期在光電產業的迅速成長下，其相關設備業務應有不錯的成長。

- (2)高科技產品不斷推陳出新，對半導體需求殷切，引申對微型鑽頭生產設備及微型鑽頭需求增加：

台灣電子業過去是以 PC 為主軸的上、中、下游生產體系，因此半導體產業也一向以資訊及電腦週邊產品為主要應用範圍。惟隨著電子產品日新月異、用途愈加廣泛，如行動電話、

液晶顯示器、3C 整合產品、PDA、資訊家電（IA）與網路伺服器等快速成長，電路板業者也得以依各別條件而切入資訊產業以外的利基市場。另因終端產品不斷朝可攜式及 3C 結合方向發展，致 PCB 微小製程大量發展，將使微型鑽頭及其設備之需求急速增加。

本公司結合微型鑽頭生產設備製造技術、特殊不銹鋼把柄與碳化鎢專利接合技術製造而成之低價位半成品之供應及微型鑽頭生產技術三項主要優勢，提供成本較低之微型鑽頭及其設備整體服務，符合半導體廠商致力於成本極小化的目標，在上下游同業間逐步形成一個強而有力供應循環鍊，其透過同業使用本公司微型鑽頭生產設備及特殊不銹鋼把柄與碳化鎢接合之微型鑽頭半成品，將間接擴大市場佔有率；也因生產半成品經濟規模的擴大，使生產優勢提昇，並帶動微型鑽頭生產設備之銷售。在未來市場需求逐步成長，本公司因成本及技術優勢所提供之具價格競爭力產品，正可迎合市場需求。

台商半導體業者在價格競爭與應變彈性快速的競爭優勢情形下，已躍居為全球電子零組件重要供應商，未來台商半導體業者其兩岸產值在全球佔有率之成長應屬可期，可預期微型鑽頭及其設備之需求將因台商半導體業的成長而持續增加。惟由於景氣不佳及價格競爭，半導體廠商致力追求成本極小化以維持產品的毛利水準已蔚為風潮，故半導體廠商莫不積極尋求替代性原物料與調整製程，以降低生產成本。

### (3)以技術行銷為導向

本公司深信，要能在競爭激烈的市場中，凸顯其卓越的競爭優勢，必須擁有對未來產業方向精確的判斷能力，並具有將產品適度整合的研發技術支援能力，本公司為專業並深耕其下游市場，積極進行研發、設計、產品整合、解決客戶問題等全

方位的服務，以提供客戶 Total Solution，並充份利用已建立的市場資源，推廣新產品之行銷計劃，而此技術行銷能力即成為本公司之未來發展之有利因素。

(4)跨足多項國內重點發展之科技產業，除提供未來業績持續成長之動力，亦可有效降低潛藏之營運風險：

本公司所營事業涵蓋光電產業、半導體產業及夙有「電子產品之母」之稱的 PCB 產業等多項領域，均為我國於國際上深具競爭力之產業，未來發展前景頗為看好，而本公司運用其深耕國內電子產業市場多年之行銷優勢，掌握產業脈動，除固有原產品線外，亦積極開發各項產業內具競爭力之產品，例如 TFT-LCD 檢驗設備，均將帶動本公司未來業績之持續成長；另由於本公司跨足多項科技產業，可隨時視其產業景氣變動，彈性策略調整行銷策略，將可有效避免因單一產業景氣循環波動而導致之營運風險。

## 2.不利因素

不利因素	因應對策
國內勞工短缺，工資成本日益增高	<ol style="list-style-type: none"> <li>1.加強員工在職訓練、強化人員素質、增加員工福利以提升員工之向心力並確保公司的生產品質。</li> <li>2.引進合法外勞，以增加生產力。</li> <li>3.加速製程合理化及自動化，以降低生產人力需求。</li> </ol>
同業價格競爭及同業產能持續擴充	<ol style="list-style-type: none"> <li>1.積極改善製程，提高製程良率，以降低成本，使本公司成本保持競爭優勢。</li> <li>2.發展核心產品，對同業之產銷形成區隔及互補，避免市場價格混亂。</li> <li>3.積極開拓歐洲、大陸及東南亞新市場，形成市場優勢。</li> </ol>
下游產業為利用大陸低廉之人工，紛紛外移至當地，促使本公司內銷成長幅度趨緩	<ol style="list-style-type: none"> <li>1.充份掌握下游客戶產能外移情況，積極配合其產能移轉所需之服務，把握其下游客戶海外建廠機會，以進一步擴展外銷領域，此外亦派駐人員至大陸積極拓展業務，達到接近市場強化服務客戶之目的。</li> <li>2.努力提升技術能力及研發能力，配合客戶提供全</li> </ol>

不利因素	因應對策
	廠規劃，以縮短客戶建廠時間而降低投資風險。
下游產業技術改良及創新速率快，考驗本公司產品、技術之開發能力	針對下游客戶之實際需求，積極自行研究開發產製新式設備及鑽頭產品。
PDP、TFT-LCD 及半導體產業景氣波動明顯，公司營收易受其影響	積極跨足不同領域高科技產業之設備之自製業務，可彈性調度產品行銷策略，有效避免因個別產業景氣成長趨緩而直接衝擊本公司營運情況。

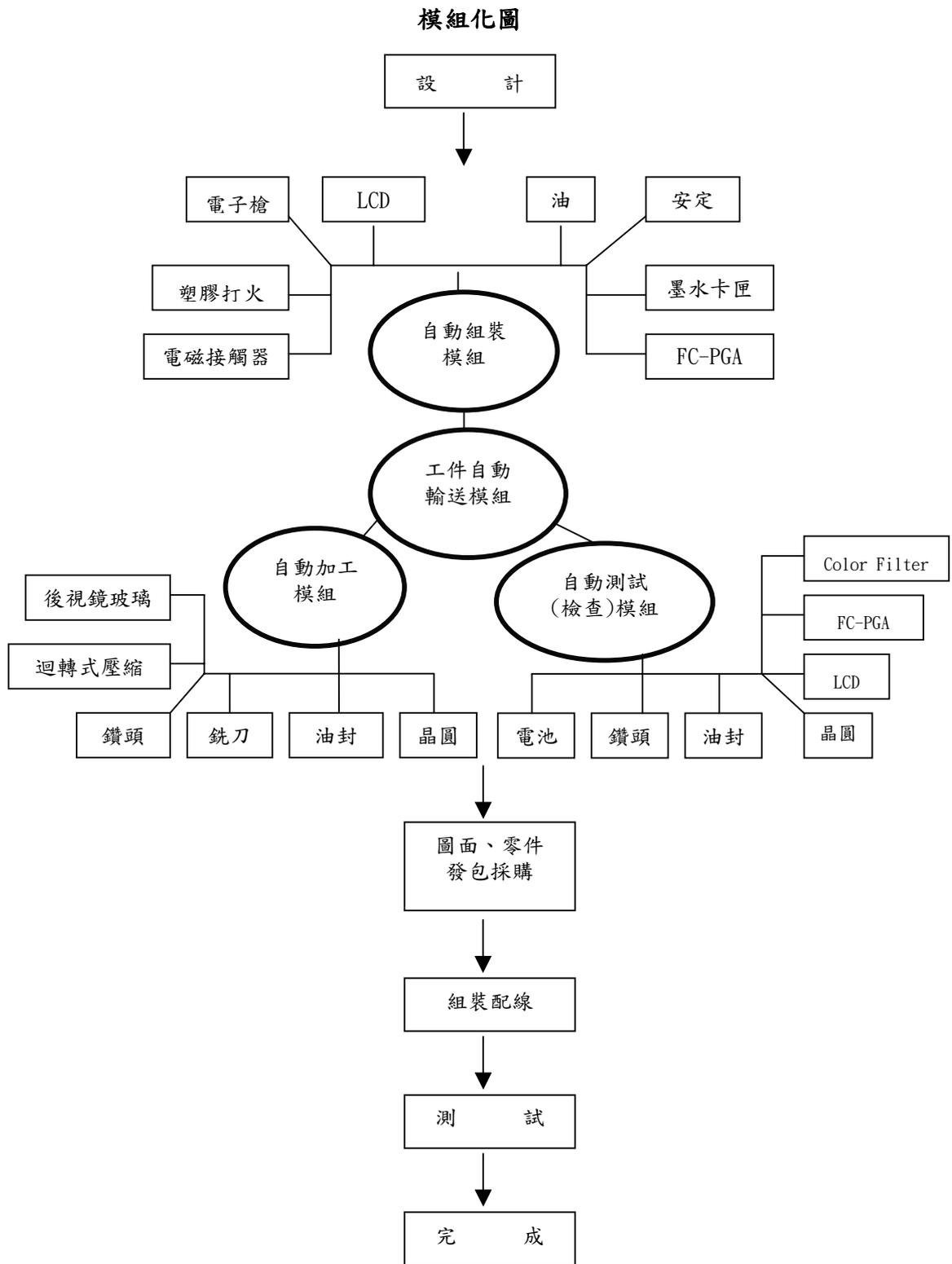
## (六)主要產品的重要用途及產製過程

### 1.主要產品之重要用途

主要產品	重要用途
Macro 檢查機設備	適用於第 6 代 TFT-LCD 及 Color filter 之製程檢查
Color filter 生產物流系統	適用於第 5 代、5.5 代和 6 代、7.5 代及 8 代 Color filter 生產內玻璃基板之物流系統
生化製劑設備	適用於使用在人體上之生化製劑，生產製劑所使用之設備
半導體搬運設備	適用於半導體產業倉儲及 wafer 物流輸送設備
自動化倉儲設備	適用於 TFT-LCD 之倉儲管理
微型鑽頭整廠設備 A.拉力全檢測試機 B.細磨機、精磨機 C.全自動外徑、倒錐、真圓、同心度、複合式全檢設備 D.CNC 螺旋槽自動成型機 E.鑽頭成品檢查機第二代 F.鑽頭自動再研機	適用於微型鑽頭生產、檢測，提高生產品質

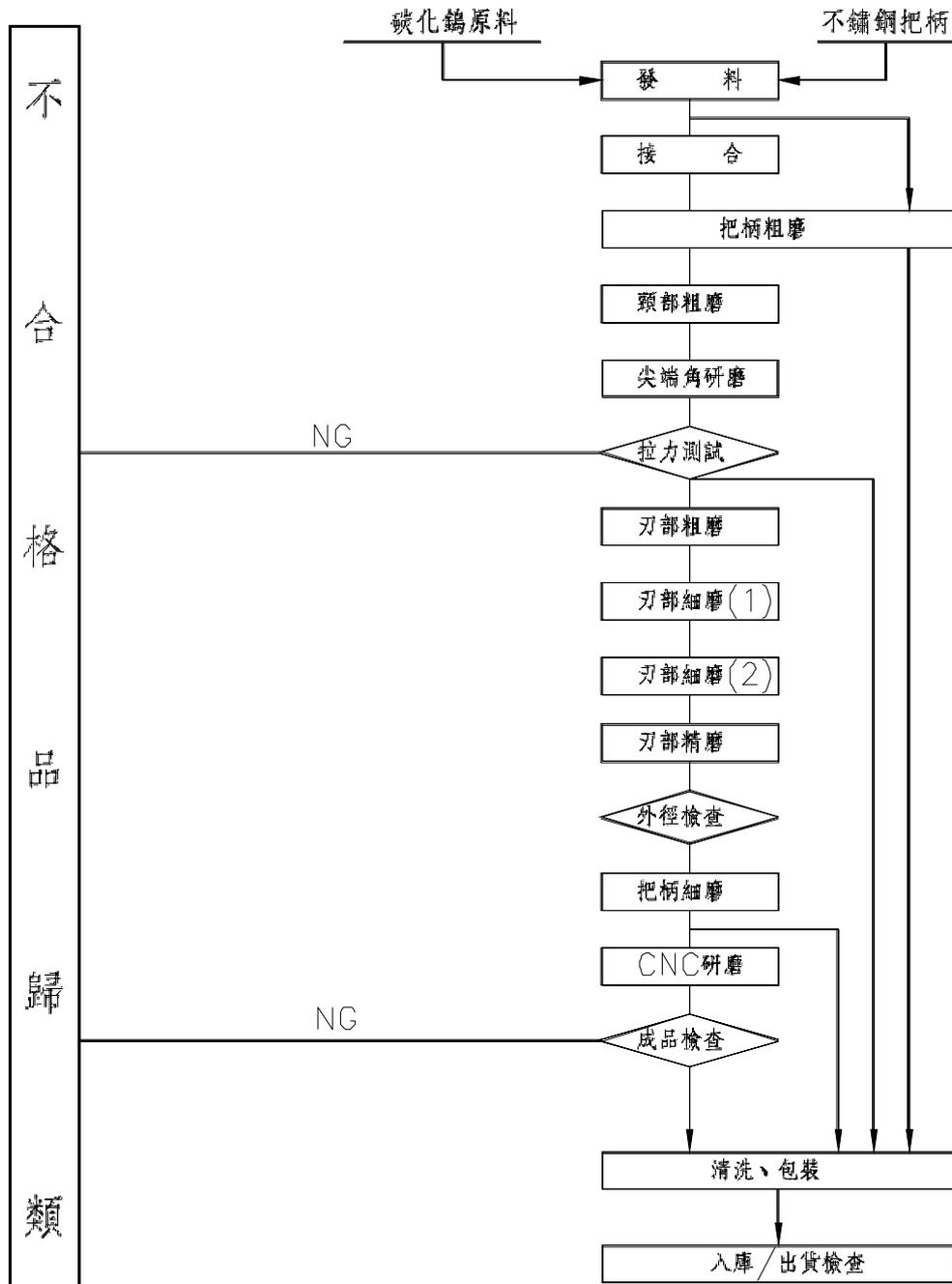
## 2. 產品之產製過程

### (1) 產業專用自動化設備



(2) 微型鑽頭

鑽頭製造流程



### 3.主要原料之供應狀況

主要原料	供應來源	供應情形
軸 承	惠 祥	良好
把 柄	千富、東恭	良好
碳 化 鎢	佳友、三菱	良好
電 器	士林電機	良好
機械零件	谷橋、億宗	良好

### 4.最近二年度主要進銷貨客戶名單

#### (1)主要進貨廠商

單位：新台幣仟元

項目	94年度				95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
1	谷橋	131,464	12.97	無	谷橋	117,393	11.80	無

變動說明：由於本公司設備生產係因應客戶訂單需求進行生產，並無制式規格，主要由本公司依設計圖請上游廠商進行加工，因客製化產品差異性大，故進貨廠商及進貨金額亦隨之變化。

#### (2)主要銷貨客戶名單

單位：新台幣仟元

項目	94年度				95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
1	友達	789,358	35.35	無	友達	612,336	27	無
2	菁茂科技	251,401	11.26	無	菁茂科技	496,447	17	無

變動說明：本公司銷售產業專用自動化設備，並無一定之銷貨客戶或銷貨金額，而是以客戶之需求為主，故若當年度該客戶有建廠或擴廠計劃，則銷售金額會較高。

### 5.近二年度生產量值

量：自動化：台  
單位 量：鑽頭：萬支  
值：新台幣仟元

生 產 年 度 主要商品 量 (或部門別)	94 年度			95 年度		
	產能	產量	產值	產能	產量	產值
自 動 化 設 備	2,207	2,207	981,929	526	526	951,437
微 型 鑽 頭	9,400	8,075	315,631	10,450	10,432	474,360
合 計	—	—	1,297,560	—	—	1,425,797

## 6. 近二年度銷售量值

量：自動化：台  
單位 量：鑽頭：萬支  
值：新台幣仟元

年度 銷 售 主要商品 量 (或部門別) 值	94 年度				95 年度			
	內 銷		外 銷		內 銷		外 銷	
	量	值	量	值	量	值	量	值
自 動 化 設 備	192	1,358,796	232	221,635	284	760,832	242	636,736
微 型 鑽 頭	2,095	121,001	5,567	489,162	2,362	196,958	9,619	595,949
其 他	—	42,572	—	—	—	64,235	—	—
合 計	—	1,522,369	—	710,797	—	1,022,025	—	1,232,685

## 三、最近二年度從業員工人數

項目		年度	94 年度	95 年度	96 年度 截至 5 月 28 日
員工人數	經副理級以上		18	21	22
	間接人員		70	67	79
	直接人員		428	433	359
	合 計		516	521	460
平 均 年 歲			29	29	29
平 均 服 務 年 資			0.96	1.52	2.18
學歷分布 比 率	博士		1	1	1
	碩士		6	8	8
	大專		190	195	200
	高中		287	307	239
	高中以下		32	10	12

## 四、環保支出資訊

- (一)最近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)及處分之總額：無
- (二)未來因應對策及可能之支出：無。
- (三)本公司產品有直、間接外銷歐洲，但無涉及歐盟環保指令(RoHS)相關規範。

## 五、勞資關係

(一)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

- (1)本公司員工一律參加勞保、健保，退休金給付等一般福利外，由公司提供之福利計有：發給年終獎金、紅利分配、午餐補助及實施員工教育訓練。
- (2)本公司依法成立職工福利委員會，遴選福利委員辦理職工福利，而每年皆訂定年度計畫及預算編列、辦理。包括：年節贈禮、舉辦員工團體旅遊活動、婚喪補助等活動。
- (3)建立員工分紅入股制度，使員工成為公司股東，加強員工對公司的向心力，使勞資雙方共享盈虧。
- (4)教育訓練：不定期派員至外受訓或各相關學術機構參加研習，並且定期舉辦公司內部之教育訓練以提昇員工技能，進而創造公司與員工之整體利益。

### 2.員工進修及訓練

本公司訂有員工訓練辦法，新進員工皆有職前訓練，正式員工依工作需求派遣員工參加廠外在職訓練或由各部門有經驗人員進行內部教育訓練等。

### 3.退休制度與其實施狀況

本公司依相關法令規定訂立退休辦法，並按月提撥員工退休準備金至中央信託局，以因應未來員工退休給付之用，惟自民國九十四年七月一日起，配合勞工退休金條例之實例，與員工合意清償既得給付義務，並自該日起改採確定提撥辦法，其退休金之給付由本公司按月依勞工每月工資百分之六之提撥率，提撥至勞工保險局，儲存於勞工退休金個人專戶。

#### 4.勞資間之協議與各項員工權益措施情形

本公司自成立以來勞資關係和諧，並無發生因勞資糾紛而導致損失之情事。

(二)最近二年度及截至年報刊印日止，公司因勞資糾紛所遭受之損失：無。

#### 六、重要契約

契約性質	契約對象	契約起迄日期	主要內容	限制條款
長期借款合同	遠東商銀	94.11~96.11	信用貸款	無
長期借款合同	第一銀行	94.10~96.10	信用貸款	無
長期借款合同	中國商銀	94.05~99.05	信用貸款	無
長期借款合同	台灣工銀	94.05~96.05	信用貸款	無
長期借款合同	上海商銀	94.08~97.08	信用貸款	無
長期借款合同	交通銀行	91.11~97.01	抵押貸款	提供定存質押
長期借款合同	中華開發	90.03~99.04	抵押貸款	提供機器、土地、廠房質押
中科土地租賃契約	中部科學工業園區開發籌備處	素地： 93.05.01~112.12.31 公共設施建設費： 95.01.01~114.12.31	面積：31,285 平方公尺 每月應繳租金如下： 素地： 每平方公尺 2.03 元 公共設施建設費： 計新台幣 63,508 元 每平方公尺 10.86 元 計新台幣 339,755 元	1.承租人應為符合科學園區設置管理條例第四條或第八條規定之園區事業、研究機構、創業育成中心或主管機關分支單位 2.土地用途限於建造營業所需之廠房、倉庫、實驗室或作為儲運、裝卸、包裝及修配等事業工作場地之用。
中科一、二期工程合約	聯翔營造(股)公司	93.12~完工日	結構體工程 合約總價(含追加工程)： 新台幣 131,460 仟元	無
中科一、二期工程合約	中堡鋼構(股)公司	93.12~完工日	鋼構工程 合約總價(含追加工程)： 新台幣 118,335 仟元	無
中科一、二期工程合約	淨華鋁合金有限公司 盈得盛玻璃(股)公司	94.03~完工日	門窗帷幕工程 合約總價： 新台幣 10,238 仟元	無
中科一、二期工程合約	詠挺工程有限公司	94.02~完工日	無塵室機電空調工程 合約總價： 新台幣 341,457 仟元	無

## 陸、財務概況

### 一、最近五年度簡明財務資料

#### (一)簡明資產負債表及損益表

##### 1.簡明資產負債表資料

單位：新台幣仟元

年度		最近五年度財務資料					96年3月31日
項目		91年 (註1)	92年 (註1)	93年 (註1)	94年 (註1)	95年 (註1)	(註3)
流動資產		392,035	650,365	1,469,348	2,176,257	2,882,905	2,652,412
基金及長期投資		34	34	34	34	1900	1,606
固定資產		315,873	394,265	357,693	719,239	1,025,653	1,038,424
其他資產		19,881	15,353	12,478	8,288	8,486	9,620
流動負債	分配前	204,753	248,405	816,672	1,000,915	623,622	751,974
	分配後	240,218	413,252	1,059,061	1,284,975	註2	註2
長期負債		115,280	131,103	39,873	637,138	467,796	61,250
股本		281,045	341,903	399,897	455,395	648,281	649,016
資本公積		40,042	117,674	164,399	187,997	1,513,186	1,516,280
累積盈餘	分配前	124,206	255,656	453,850	676,610	708,763	763,057
	分配後	57,333	52,142	166,766	333,246	註2	註2
資產總額		766,466	1,096,363	1,874,817	2,959,417	3,964,515	3,742,619
負債總額	分配前	321,173	381,130	856,671	1,639,415	1,094,285	814,266
	分配後	356,638	545,977	1,099,060	1,982,779	註2	註2
股東權益總額	分配前	445,293	715,233	1,018,146	1,320,002	2,870,230	2,928,353
	分配後	409,828	550,386	775,757	976,638	註2	註2

註1：最近五年度財務資料均經會計師查核簽證。

註2：95年度盈餘分配尚待96年股東常會決議分配。

註3：僅經會計師核閱。

## 2.簡明損益表資料

單位：新台幣仟元

項目	最近五年度財務資料					
	年度	最近		五年度		財務資料
	91年 (註1)	92年 (註1)	93年 (註1)	94年 (註1)	95年 (註1)	96年3月31日 (註2)
營業收入	468,887	850,047	1,633,795	2,233,166	2,254,710	395,330
營業毛利	158,378	322,032	643,336	815,762	719,817	105,920
營業淨利	109,473	234,041	506,014	662,888	475,337	52,883
利息收入	27	452	630	2,146	8,537	3,102
利息費用	11,792	8,478	1,754	10,597	5,486	1,566
稅前純益	98,478	243,285	495,042	674,087	487,585	67,385
稅後純益	93,160	198,323	401,708	509,844	375,517	54,294
每股盈餘(元)	3.31	6.29	10.21	11.34	6.12	0.84
追溯調整 每股盈餘(元)	2.68	4.54	9.2	10.15	—	—

註1：最近五年度財務資料均經會計師查核簽證。

註2：僅經會計師核閱。

### (二)最近五年度簽證會計師姓名及其查核意見

#### 1.最近五年簽證會計師之姓名及查核意見

年 度	簽 證 會 計 師	所 屬 單 位 名 稱	查 核 意 見
91 年	陳君滿、吳傳銓	安侯建業會計師事務所	無保留意見
92 年	陳君滿、吳傳銓	安侯建業會計師事務所	無保留意見
93 年	陳君滿、吳傳銓	安侯建業會計師事務所	無保留意見
94 年	張字信、吳傳銓	安侯建業會計師事務所	無保留意見
95 年	張字信、陳惠媛	安侯建業會計師事務所	無保留意見

#### 2.最近五年度更換會計師之情事

94及95年因安侯建業會計師事務所內部人員調配情事，故更換會計師。

## 二、最近五年度財務分析

項目		年度	最近五年度財務資料				
		91年	92年	93年	94年	95年	96年第1季
財務結構	負債占資產比率	41.90	34.76	45.69	55.40	27.60	21.76
	長期資金占固定資產比率	177.47	214.66	295.79	272.11	325.45	287.90
償債能力	流動比率(%)	191.47	261.82	179.92	217.43	462.28	352.73
	速動比率(%)	112.64	210.67	94.88	73.78	257.29	201.02
	利息保障倍數	8.36	28.92	283.24	51.27	36.05	24.89
經營能力	應收款項週轉率(次)	2.39	2.89	3.36	3.89	3.37	2.00
	應收款項收現日數	153.00	126.00	109.00	94.00	108.56	182.81
	存貨週轉率(次)	3.04	4.56	2.59	1.37	1.14	0.96
	應付帳款週轉率(次)	6.76	4.59	3.92	3.26	3.80	3.9
	平均售貨日數	120.00	80.00	141.00	266.00	319.55	380.43
	固定資產週轉率(次)	1.48	2.16	4.57	3.10	2.20	1.52
	總資產週轉率(次)	0.61	0.78	0.87	0.75	0.57	0.42
獲利能力	資產報酬率(%)	13.95	21.98	27.13	21.42	10.97	5.76
	股東權益報酬率(%)	23.18	34.18	46.35	43.61	17.92	7.49
	占實收資本比率(%)	38.95	68.45	126.54	145.56	73.32	32.59
	營業利益	35.04	71.16	123.79	148.02	75.21	41.43
	稅前純益	19.87	23.33	24.59	22.83	16.65	13.73
	純益率(%)	3.31	6.29	10.21	11.34	7.95	0.84
	每股盈餘(元)	2.68	4.54	9.20	10.15	—	—
現金流量(%)	現金流量比率(%)	19.65	98.79	13.56	(27.30)	11.33	—
	現金流量允當比率(%)	6.25	43.54	30.98	4.66	7.12	—
	現金再投資比率(%)	6.70	23.65	(2.22)	(22.80)	(4.64)	—
槓桿度	營運槓桿度	1.52	1.33	1.21	1.17	1.23	—
	財務槓桿度	1.12	1.04	1.00	1.02	1.01	—

請說明最近二年度各項財務比率變動原因。(若增減變動未達 20% 者可免分析)

- 1.財務結構：負債占資產比率變動約 50.18%，主要係因 95 年度償還國內第一次無擔保可轉換公司債及 95 年辦理現金增資償還銀行借款和增加營運資金，使得負債比率下降為 27.60%。
- 2.償債能力：
  - (1)流動比率變動約 112%及速動比率變動約 249%，主要係因 95 年辦理現金增資，使得流動資產上升，及本公司 95 年度對工期較長之設備訂單採完工比例法認列收入，故已投入之在建設備成本及已認列之利益計入在製品存貨，使得 95 年度期末存貨大幅上升，致流動比率上升為 462.28%，然扣除存貨及預付款項等金額後，速動比率則下降為 257.29%。
  - (2)利息保障倍數變動約 29.70%，主要係 95 年稅後純益下降，導致利息保障倍數下降為 35.64。
- 3.經營能力：
  - (1)存貨週轉率變動約 16.79%及平均售貨日數變動約 20.13%，主要係因自動化設備需要較長之生產時間，加上本公司對工期較長之設備訂單採完工比例法認列收入，故已投入之在建設備成本及已認列之利益計入在製品存貨，使得 95 年度期末存貨上升，相對存貨周轉率下滑為 1.14 次，存貨周轉天數為 320 天。
  - (2)固定資產週轉率變動約 29.03%，主要係因興建中科廠房導致固定資產增加幅度高於營收成長幅度，故固定資產週轉率下滑。
- 4.獲利能力：
  - (1)資產報酬率變動約 48.79%，主要係因 95 年度辦理現金增資，導致資產總額上升，故資產報酬率下滑。
  - (2)股東權益報酬率變動約 58.91%，主要係因 95 年辦理現金增資股本增加 1 億 2 仟萬元，故使股東權益報酬率下降為 17.92。
  - (3)營業利益及稅前純益佔實收資本比率變動約為 49.63%及 49.19%，主要係因 95 年辦理現金增資股本增加 1 億 2 仟萬元，故使營業利益及稅前純益佔實收資本比率下降為 73.32 及 75.21。
  - (4)純益率變動約 27.07%，主要係因銷貨成本上升導致純益率下降為 16.65%。
  - (5)每股盈餘變動約 29.89%，主要係因 95 年辦理現金增資股本增加 1 億 2 仟萬元，使每股盈餘下降為 6.12。
- 5.現金流量：
  - (1)現金流量比率變動約 141.48%，主要係因 95 年存貨減少使得營運活動淨現金流入增加，故現金流量比率上升為 11.33。
  - (2)現金流量允當比率變動約 52.91%，主要係因 95 年度發放股東紅利增加，故現金流量允當比率上升為 7.12。
  - (3)現金再投資比率變動約 79.66%，主要係因 95 年現金增資使得營運現金增加，故現金再投資比率上升為(4.64)。

分析項目之計算公式如下：

1.財務結構

(1)負債占資產比率＝負債總額／資產總額。

(2)長期資金占固定資產比率＝（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／本期利息費用。

3.經營能力

(1)應收款項(包括應收款與因營業而產生之應收票據)週轉率＝銷貨淨額／各期平均應收帳款項(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)平均售貨日數＝365／存貨週轉率。

(5)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＝進貨淨額／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。

(6)固定資產週轉率＝銷貨淨額／固定資產淨額。

(7)總資產週轉率＝銷貨淨額／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＝稅後損益／銷貨淨額。

(4)每股盈餘＝（稅後淨利－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)淨現金流量允當比率＝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）／（固定資產毛額＋長期投資＋其他資產＋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）。

### 三、最近年度財務報告之監察人審查報告

請參閱年報第 92 頁。

#### 四、最近年度財務報告

請參閱年報第 100 頁～第 138 頁

#### 五、最近年度經會計師查核簽證之母子公司合併財務報表

無。

#### 六、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

無。

## 柒、財務狀況及經營結果之檢討分析與風險事項

### 一、財務狀況

財務狀況比較分析表

項目	年度	95 年度	94 年度	差 異	
				金 額	%
流動資產		2,882,905	2,176,257	706,648	32.47
固定資產		1,025,653	719,239	306,414	42.60
其他資產		8,486	8,288	198	2.39
資產總額		3,964,515	2,959,417	1,005,098	33.96
流動負債		623,622	1,000,915	(377,293)	(37.70)
長期負債		467,796	637,138	(169,342)	(26.58)
其他負債		2,867	1,362	1,505	110.50
負債總額		1,094,285	1,639,415	(545,130)	(33.25)
股本		648,281	455,395	192,886	42.36
資本公積		1,513,186	187,997	1,325,189	704.90
保留盈餘		708,763	676,610	32,153	4.75
股東權益總額		2,870,230	1,320,002	1,550,228	117.44

原因說明:

- (1)流動資產：主要係因95年度辦理現金增資使得銀行存款增加所致。
- (2)固定資產：主要係因95年度興建中科廠房陸續增加未完工程所致。
- (3)資產總額：主要係因95年現金增資增加營業資金所致。
- (4)流動負債：主要係95年現金增資償還短期借款，使得流動負債降低。
- (5)長期負債：主要係因國內第一次可轉換公司債轉換完畢，使得長期負債降低。
- (6)其它負債：主要係增加供應商零件保固款所致。
- (7)資本公積：主要係95年度辦理現金增資所致。
- (8)股東權益總額：主要係95年現金增資而增加股本及資本公積所致。

## 二、經營結果

### (一)經營結果比較分析

金額：新台幣仟元

	95 年度		94 年度		增(減)金額	變動比例 (%)
	小計	合計	小計	合計		
營業收入總額	2,274,545		2,237,155		37,390	1.67
減：銷貨退回及銷貨折讓	(19,835)		(3,989)		(15,846)	397.24
營業收入淨額		2,254,710		2,233,166	21,544	0.97
營業成本		(1,534,893)		(1,417,404)	(117,489)	8.29
營業毛利		719,817		815,762	(95,945)	(11.76)
營業費用		(244,480)		(152,874)	(91,606)	59.92
營業利益		475,337		662,888	(187,551)	(28.29)
營業外收入		33,224		38,430	(5,206)	(13.55)
營業外支出		(20,976)		(27,231)	6,255	(22.97)
繼續營業部門稅前淨利		487,585		674,087	(186,502)	(27.67)
所得稅費用		(112,068)		(164,243)	52,175	(31.77)
繼續營業部門稅後淨利		375,517		509,844	(134,327)	(26.35)

原因說明：

最近二年度增減比例變動分析說明

- (1) 營業毛利變動分析：毛利率前後變動未達 20%以上。
- (2) 營業利益：主要係 95 年度研究發展費較 94 年度增加 75,441 仟元所致。
- (3) 營業外支出：主要係 95 年度兌換損失較 94 年度減少 12,930 仟元所致。

## 三、現金流量

單位：新台幣仟元

期初現金餘額	全年來自營業活動 淨現金流量	全年現金 流入量	現金剩 餘數額	現金不足額 之補救措施	
				投資計劃	理財計劃
186,137	70,634	505,187	761,958	-	-

1.最近年度現金流量變動之分析說明：

- (1)營業活動：主要係因 95 年度進貨金額減少使得營業活動淨現金流入為 70,634 仟元。
- (2)投資活動：主要係因 95 年投入中部科學園區興建廠房及無塵

室工程，造成本期購置固定資產之資本支出較上期增加 161,603 仟元，致 95 年投資活動之淨現金流出為 168,148 仟元。

(3) 融資活動：主要係因 95 年現金增資 1,411,000 仟元，但 95 年支付董監事酬勞、員工紅利及股東紅利 245,963 仟元及償還長短期借款 529,910 仟元，使 95 年融資活動之淨現金流入為 673,335 仟元。

## 2. 流動性不足之改善計劃：

95 年度無流動性不足之情形。

## 3. 未來一年現金流動性分析：

單位：新臺幣仟元

期初現金 餘額	預計全年來自 營業活動淨現 金 流 量(2)	預 計 全 年 現金流出量(3)	預計現金剩餘 (不足)數額	預計現金不足額之補救措施	
(1)			(1)+(2)-(3)	投資計劃	理財計劃
761,958	3,081,929	2,925,490	918,397	—	—

本公司預計全年現金流出除營運維護資金外，主要為支付應付帳款約 2,658,491 仟元、購置固定資產、員工及股東紅利等支出，預計現金無不足之情形。

## 四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響

### 1. 重大資本支出之運用情形及資金來源

單位：新臺幣仟元

計 劃 項 目	實際或預期之 資金來源	實際或預 期完工日 期	所需資 金總額	實際或預定資金運用情形				
				94 年度	95 年度	96 年度	97 年度	98 年度
擴充廠房	發行可轉債及 自有資金	94 年 10 月	400,000	284,220	115,780	—	—	—
鑽頭生產設備	自有資金	95 年度	52,000	—	52,000	—	—	—

### 2. 預計可能產生效益

鑽頭方面，96 年度產能約增加為 1,200 萬支，此外 97 及 98 年也將隨之增加。設備方面，受景氣影響及臺灣面板廠擴廠速度變慢及考量日本 ODM、OEM 及大陸接單狀況，故仍應視客戶建廠進度而有所變化。

## 五、最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計劃及未來一年投資計畫

1. 本公司為便於兩岸三地之銷售業務，100%轉投資Manlion International Corp.，以其名義銷售至大陸，其間交易無價差。
2. 本公司為了將業務觸角伸展至LED產業，故轉投資高田光電股份有限公司，使公司產品多元化。

## 六、風險管理分析與評估

- 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：

本公司 93~95 年度外銷金額佔營收比率分別為 52.20%、31.83%及 54.67%，隨著本公司微型鑽頭業務在國際上的擴張，銷售額以外幣計值的比重越來越高，將使公司面臨更高匯率波動風險。本公司主要外銷地區為大陸、韓國、東南亞、本國、德國等國，報價基礎係美元及新台幣為主，在原料取得方面亦是用美元報價，因此可降低匯率變動而產生的風險。另產業自動化設備部份與日本合作的案子係以日幣報價，故若美元或日幣貶值，則可能造成既有外幣債權之兌換損失，影響本公司獲利能力，且可能導致本公司產品於國際市場上顯得更加昂貴，競爭力下降，從而阻礙本公司國際業務擴張，故本公司將採取遠期外匯操作以因應匯率而產生的風險。

- 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：
  - (1)本公司最近年度未從事高風險、高槓桿投資、資金貸與他人、背書保證之活動。
  - (2)本公司從事衍生性商品交易皆依「取得或處份資產程序辦法」之第十一項取得或處分衍生性商品之處理程序之規定處理。本公司買賣遠期外匯合約係為規避外幣債權之匯率變動風險，並未從事以投機為目的之衍生性商品。本公司雖暴露於匯率變動之市場風險之下，不過該可能之市場風險損失，將由被避險外幣債權、債務所產生之兌換損益所抵銷。
- 3.未來研發計畫及預計投入之研發費用  
有關研發計畫情形詳第 54~56 頁說明，本公司 95 年度之研發費用計 111,822 仟元，96 年研發費用預計再投入 120,000 仟元，而影響未來研發成功之主要因素為研發團隊之持續性，但本公司研發團隊係由總經理帶領，歷年流動率極低，故影響甚低。
- 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：  
最近年度國內外重要政策及法律變動對公司財務業務影響未造成重大影響。
- 5.科技改變及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施：  
最近年度科技改變對公司財務業務影響未造成重大影響。
- 6.企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：  
遵守法令、重視員工及股東權益並盡企業應有之社會責任為本公司應盡之本份，如遇突發狀況，公司將迅速成立危機處理小組，並由高階主管擔任召集人。截至目前為止並未發生影響公司企業形象之重大事件。
- 7.進行併購之預期效益及可能風險：本公司最近年度未進行併購之活動。
- 8.擴充廠房之預期效益及可能風險：有關擴充廠房情形，請詳第 37 頁說明。

9.進貨或銷貨集中所面臨之風險：

- (1)本公司主要產品為產業專用自動化設備及微型鑽頭，由於產業專用自動化設備銷售金額較大，主要銷售客戶容易受設備接單及出貨之影響，而出現跨年度大幅變動之情形。最近三年度以92及94年對伊藤忠及友達之銷貨達當年度總營收比重41.84%及35%外，並無對單一客戶銷售額超過當年度總銷售總金額30%以上之情形。故就本公司銷售對象而言，尚屬分散，且各年度均能以其技術、產品品質及成本之優勢持續開發新客戶，故並無過度倚賴單一客戶或客源過度集中之風險。
  - (2)本公司主要產品別為產業專用自動化設備及微型鑽頭，產業專用自動化設備製造買賣主要包括PCB、TFT LCD、IC…等產業所需之生產設備、物流設備、檢測及檢驗儀器，因依客戶需求而設計生產，致產品種類眾多，所需之零組件種類亦繁多，包括加工件、電控器、汽缸、控制器馬達、主軸、承軸、滑軌、砂輪、機架…等；微型鑽頭部份主要原料則為不鏽鋼把柄、碳化鎢。本公司主要原料大多由國內供應商供應，個別供應商並無不可取代之獨占性，供貨來源充足不虞匱乏，故雖未跟供應商簽訂長期供貨契約，但本公司為貫徹分散採購原則，對同一原料多同時向兩家以上之供應商詢價採購，並和供應商維持長久穩定合作關係，以避免因不可抗拒或個別因素造成貨源不足之風險，因此本公司成立以來並無供貨短缺或中斷之情形。
- 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及風險：本公司董事、監察人或持股超過百分之十之大股東95年及96年截至4月底止並未有股權大量移轉或更換之情形。
- 11.經營權之改變對公司之影響及風險：不適用。

12.本公司、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，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：

- (1)本公司民國九十二年八月至九十三年十月營業稅申報外銷零稅率銷售額案件經財政部台灣省中區國稅局核定補徵 1,660 千元並減少退稅 68 千元。此項核定主要因國稅局認定本公司提示之外銷零稅率出口證明文件不符外銷零稅率規定，本公司對核定內容仍有不服，提出復查，業經財政部台灣省中區國稅局於民國九十五年七月十日復查決定駁回維持原核定，本公司不提起訴願並已支付該核定補繳之稅額。
- (2)本公司民國九十三年七月至九十四年八月營業稅申報外銷零稅率銷售額案件經財政部台灣省中區國稅局核定補徵 18,370 千元。此項核定主要因國稅局認定本公司所申報部份零稅率銷售額不符外銷零稅率規定，本公司對核定內容仍有不服，已提出復查。
- (3)本公司民國九十一年度營利事業所得稅，經財政部台灣省中區國稅局核定減少研究發展費 5,089 千元；另，同時核定減少依促進產業升級條例所申報之研究與發展及人才培訓支出 11,929 千元。此項核定主要因國稅局認定本公司民國九十一年度之研究發展費及投資抵減申請書件與相關法令規定不符，本公司對核定內容仍有不服，已提出復查。
- (4)本公司民國九十二年度營利事業所得稅，經財政部台灣省中區國稅局核定減少研究發展費 5,094 千元；另，同時核定減少依促進產業升級條例所申報之研究與發展及人才培訓支出 69,512 千元。此項核定主要因國稅局認定本公司民國九十二年度之研究發展費及

投資抵減申請書件與相關法令規定不符，本公司對核定內容仍有不服，已提出復查。

(5)本公司民國九十三年度營利事業所得稅，經財政部台灣省中區國稅局核定減少依促進產業升級條例所申報之研究與發展及人才培訓支出 28,588 千元。此項核定主要因國稅局認定本公司民國九十三年度之投資抵減申請書件與相關法令規定不符，本公司對核定內容仍有不服，已提出復查。

13.其他重要風險：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

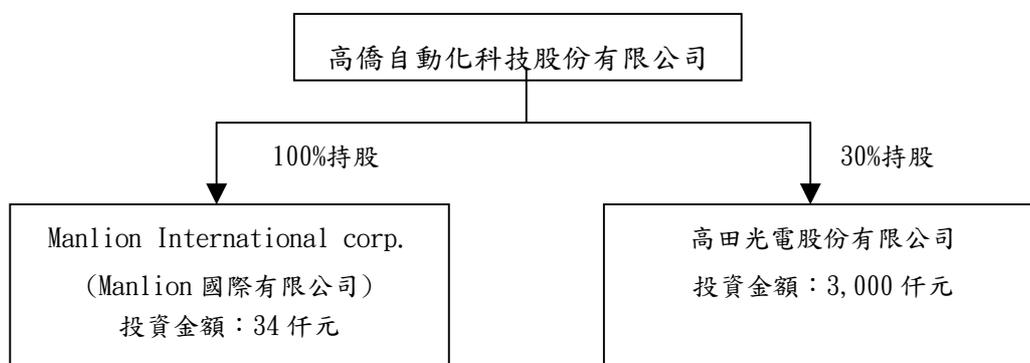
⊕ Manlion International corp.：

本公司為便於兩岸三地之銷售業務，100%轉投資 Manlion International Corp.，以其名義銷售至大陸，其間交易無價差。

⊕ 高田光電股份有限公司：

本公司為了將業務觸角伸展至 LED 產業，故轉投資高田光電股份有限公司，使公司產品多元化。

關係企業圖：



二、最近年度截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形，應揭露股東會或董事會通過日期與數額、價格訂定之依據及合理性、特定人選擇之方式及辦理私募之必要理由：無

三、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發生證券交易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：無。

## 附錄一

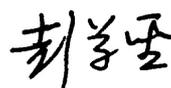
### 監察人查核報告書

董事會造送本公司民國九十五年度財務報表，業經安侯建業會計師事務所張字信、陳惠媛會計師查核完竣，足以允當表達本公司經營成果及財務狀況，營業報告書及盈餘分配表亦復經本監察人查核完竣，認為尚無不符，爰依公司法第二一九條規定，謹檢同安侯建業會計師事務所查核報告書，敬請 鑒察。

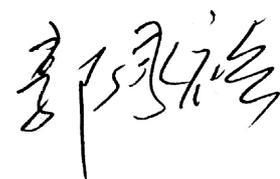
此 上

本公司民國九十六年股東常會

監察人：彭學聖



郭承裕



陳國和



中華民國 九十六 年 三 月 二十七 日

## 附錄二

### 高僑自動化科技股份有限公司

#### 內部控制制度聲明書

日期：96年03月27日

本公司民國95年01月01日至95年12月31日之內部控制制度，依據自行檢查的結果，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)、財務報導之可靠性及相關法令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.資訊及溝通，及5.監督。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，檢查內部控制制度之設計及執行的有效性。
- 五、本公司基於前項檢查結果，認為本公司上開期間的內部控制制度(含對子公司之監督與管理)，包括知悉營運之效果及效率目標達成之程度、財務報導之可靠性及相關法令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民國96年03月27日董事會通過，出席董事7人中，有0人持反對意見，餘均同意本聲明書之內容，併此聲明。

高僑自動化科技股份有限公司



董事長：李義隆 簽章



總經理：林進松 簽章



附錄三：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，其主要內容：

1. 董事會日期：96/03/27
2. 發生緣由：本公司 96 年第一次董事會討論 95 年度盈餘分配案，董事夏義智不贊同決議內容
3. 因應措施：董事會於董事會議事程序中，對於討論事項 95 年盈餘分配案，參與之董事皆充份討論，主席亦多次徵求董事及獨立董事的看法。最後董事及獨立董事在考量公司整體營運規劃下，表決通過，(股東股票股利每仟股無償配發 40 股，股東現金股利每股 2.4 元)，董事共 5 人，獨立董事 2 人，經表決後董事 5 人，有 4 人贊成 1 人反對，獨立董事 2 人有 2 人贊成，0 人反對。依規定已達出席董事二分之一以上同意。
4. 其他應敘明事項：
  - (1). 就董事會決議之決策表示反對意見之董事姓名及簡歷：  
夏義智；中山大學財務管理學系，前任高雄區中小企業銀行襄理
  - (2). 前揭董事就董事會決議之決策表示反對之書面聲明書如下：

本公司〈高僑公司〉從 92 年 3 月 12 日上櫃掛牌以來至 95 年止，已從資本市場募得約 20.2 億元以上資金可堪稱募資高手〈詳細資料如附件二〉是目前 6.48 億股本的 3.11 倍，94 及 95 年營收分別 22.3 億及 22.5 億尚未超過 25 億水準，該需要的營運資金也都該募集完成，本公司 95 年 12 月 31 日淨值高達 44.29 元、約當現金 7.6 億元，幾乎可達到無負債經營，李董事長〈經營團隊〉都說未來公司成長潛力大，需龐大營運資金備用，但對於營收的概略數字卻說不出來，近年來都急於把盈餘保留帳上，盈餘配發率低於 50% 以下，跟股市績優公司如 A 集團、及 B、C、及同業如 D、E 等每年盈餘配發率都達 70 至 80% 〈詳細資料如附件一〉比顯得相形失色；近五年來公司募資約 20.2 億資金，公司五年來盈餘約 14.8 億，而五年來公司只配發給股東現金約 5.96 億〈詳細資料如附件二〉。

從以上的說明不禁讓敝人及其他股東質疑公司經營團隊的股利政策，為什麼盈餘保留那麼多，低於績優公司或同業的盈餘配發率甚多〈50% 以下配發率〉，真是讓人不明白。

本公司在盈餘分配案討論案，幾乎沒有討論空間，經營團隊〈董事長及總經理等〉強勢表決通過，弱勢董事的敝人只能以書面聲明表達積極爭取廣大散戶股東的權益立場外，也對超低的盈餘分配率表達反對之意，同時對公司經營團隊〈董事長及總經理等〉深表遺憾。

聲明人：高僑董事 夏義智



中華民國 96 年 3 月 27 日

附件一

A 集團 96 年股利派發一覽表

單位：元

公司名稱	95 年估 EPS	股利	現金	股票	配發率
A	5.4	4.4	4.4	0	81.4%
A1	5.6			0	
A2	5.8	4.8	4.8	0	82.7%
A3	4.81	4.4	4.4	0	91.4%
A4	4.37	3.6	3.3	0.3	82.3%
A5	5.04				
A6	17.76	15.3	15.04	0.26	86.1%

其他公司

單位：元

公司名稱	95 年估 EPS	股利	現金	股票	配發率
F	稅前 5.27	3.4	3	0.4	64.5%
E	5.1	3.82	2.674	1.146	75%
G	4.9	3.05	3	0.05	62.2%
B	5.64	5	5	0	88.6%
H	3.14	2.75	2.75	0	87.5%
C	5.76	5	4.5	0.5	86.8%

高僑公司

年度	EPS	股利	現金	股票	配發率
95 年	6.12	估 2.6	2.2	0.4	42.4%
94 年	11.34	5.02	4	1.02	45.6%
93 年	10.21	6.04	5.05	0.99	59.1%
92 年	6.29	4.85	3.88	0.97	77.1%

D 公司

年度	EPS	股利	現金	股票	配發率
95 年	7.9				
94 年	4.42	3.2	1.6	1.6	72.3%
93 年	5	4.5	1	3.5	90%
92 年	3.19	2.8	0	2.8	87.7%

附件二

高僑公司 92 年至 95 年資本市場募得的資金

年度	名目	募得金額
92 年	第一次可轉債	約 2 億
94 年	第二次可轉債	約 4 億
95 年	現金增資 1.2 億	約 14.2 億
合計		20.2 億

高僑公司 92 年至 95 年發放給股東現金股息金額

年度	股本	配發	總發放金額
92 年	約 2.8 億	1 元	0.28 億
93 年	約 3.41 億	3.876 元	1.32 億
94 年	約 4 億	5.045 元	2.04 億
95 年	約 5.8 億	3.996 元	2.32 億
合計			5.96 億

附錄四：股東會及董事會之重要決議：

會議名稱	開會日期	重 要 決 議
董事會	95.01.06	通過九十五年二月十五日召開股東臨時會議程之現金增資作業
		通過國內第一次及第二次無擔保可轉換公司債轉換普通股發行新股
		通過修訂本公司內控循環書面規範之「離(留)職退撫作業」、「印鑑管理辦法」作業程序
		通過金融機構貸款案：中國信託商業銀行中長期借款一億元額度、玉山票券金融股份有限公司保證發行商業本票參仟萬元額度、新竹國際商業銀行中長期借款一億元額度、彰化商業銀行短期借款陸仟萬元額度及衍生性金融交易美金參佰萬元額度、大中票券金融股份有限公司保證發行商業本票參仟萬元額度。
董事會	95.02.15	通過 95 年度現金增資發行新股案
		通過變更本公司簽證會計師：94 年度財務報告起調整為張字信及吳傳銓會計師查核。
		通過九十四年度財務報告
		通過修正內部控制制度：新增「向公開資訊網站申報相關作業之控制」、「財務及非財務資訊之管理」、「財務報表編製流程管理辦法」及「組職管理」及修正「品質手冊」、「印鑑管理辦法」、「資金貸與他人作業程序」、「背書保證作業程序」、「核決權限作業辦法」、「集團企業、特定公司及關係人交易管理辦法」及「內部稽核制度實施細則」。
		通過九十五年度稽核計劃。
		通過金融機構貸款案：玉山銀行短期貸款貳仟萬元額度續約及增加中長期貸款陸仟萬元額度。
股東臨時會	95.02.15	通過本公司九十五年度現金增資發行新股案。
董事會	95.03.06	通過召開九十四年股東常會提案。
		通過持有已發行股份總數百分之一以上股份之股東提案權及提名權受理期間。
董事會	95.03.14	通過 95 年度現金增資認股價格及其相關事宜。
		通過任命原副總經理林進松先生擔任本公司總經理職務。
董事會	95.04.21	通過九十四年度決算表冊報告。
		通過訂定董事會議事辦法。
		通過國內第一次及第二次無擔保可轉換公司債轉換普通股發行新股案。
		通過九十四年度盈餘分配案。
		通過盈餘暨員工紅利轉增資發行新股案。
		通過修訂「董事及監察人選舉辦法」案。
		通過修訂「股東會議事規則」案。
		通過修訂本公司書面內控規範之「品質手冊」及「銷售循環」、「採購循環」、「生產循環」、「薪工循環」作業程序

會議名稱	開會日期	重 要 決 議
		通過董事一名提案。
		通過解除本次選舉董事競業禁止之限制。
		通過九十四年度內部控制聲明書。
		通過修訂本公司章程案。
		通過九十五年度股東常會召集事由。
		通過九十五年度第一季營運報告。
股東會	95.06.02	通過本公司九十四年度營業狀況報告。
		通過監察人審查九十四年度決算表冊報告。
		通過訂定董事會議事辦法報告。
		通過九十四年度決算表冊。
		通過九十四年度盈餘分配案。
		通過盈餘及員工紅利轉增資發行新股案。
		通過修改本公司章程案。
		通過修訂「董事及監察人選舉辦法」案。
		通過修訂「股東會議事規則」案。
		通過修訂「背書保證作業程序」案。
		通過修訂「資金貸與他人作業程序」案。
		通過解除本次選舉董事競業禁止之限制。
		補選董事一名：由張振湧先生選任。
董事會	95.07.14	通過重要財務業務報告。
		通過 95 年 1-5 月稽核業務報告。
		通過調降公司債可轉換股份股數之額度。
		通過第一次員工認股權憑證執行發行新股案。
		通過盈餘轉增資發行新股案。
		通過金融機構貸款案：土地銀行短期貸款伍仟萬元額度及長期貸款捌仟萬元額度；建華商業銀行短期貸款柒仟萬元額度；交通銀行台中港分行短期貸款貳仟萬元額度；追認 95 年 05 月 16 日交通銀行短期應收保證款項美金壹拾壹萬元額度。
		通過公司營運計劃案。
		通過修訂本公司書面內控規範之「品質手冊」及「銷售循環」、「採購循環」、「生產循環」、「研發循環」作業程序。
		通過追認本公司財務部主管提案。
董事會	95.08.23	通過九十五年度半年度財務報告。
		通過金融機構貸款案：台灣工業銀行股份有限公司中期貸款伍仟萬元額度。台新國際商業銀行股份有限公司短期貸款陸仟萬元額度及中期貸款伍仟萬元額度續約；國際票券金融股份有限公司商業本票伍仟萬元額度；交通銀行短期綜合授信貸款壹億貳仟萬元額度。
董事會	95.11.10	通過 95 年前三季財務業務報告。
		通過 95 年 6-9 月稽核業務報告。

會議名稱	開會日期	重 要 決 議
		通過修訂本公司書面內控規範之「生產循環」、「銷售循環」及「研發循環」作業程序。
		通過設立中科分公司提案。
		通過本公司對大陸地區投資案。
		通過召開九十五年第二次股東臨時會案。
董事會	95.12.28	通過投資大陸之相關細節。
		通過解除經理人之競業禁止。
		通過發行員工認股權憑證提案。
		通過國內第一次及第二次無擔保可轉換公司債轉換普通股發行新股案。
		通過 96 年度稽核計畫增訂董事會議事辦法。
		通過修訂內部控制制度之「銷售循環」、「研發循環」及「管理辦法」作業程序。
		通過金融機構貸款案：中華開發工業銀行中期週轉金貸款額度新台幣壹億元整
股東臨時會	95.12.28	通過本公司對大陸地區投資
		通過解除現任董事李義隆先生及林進松先生之競業禁止案。
董事會	96.03.27	通過九十五年決算表冊。
		通過九十五年盈餘分配案。
		通過盈餘暨員工紅利轉增資發行新股案。
		通過訂定「董事會議事規範」案。
		通過修訂本公司章程案。
		通過修訂「董事及監察人選舉辦法」案。
		通過第一次員工認股權憑證執行發行新股案。
		通過九十五年內部控制聲明書。
		通過修訂本公司書面內控規範之「採購循環」、「會計制度」及「核決權限」等作業程序。
		通過修訂「取得或處分資產處理程序辦法」案。
		通過持有已發行股份總數百分之一以上股份之股東提案權受理期間等事宜。
		通過召開九十六年股東常會案。
		通過金融機構貸款案：兆豐國際商業銀行綜合授信貸款壹億玖仟萬元額度，臺灣土地銀行股份有限公司短期放款捌仟萬元額度及中期放款伍仟萬元額度，台北富邦商業銀行股份有限公司短期放款壹億元額度，新竹國際商業銀行綜合授信壹億伍仟萬元額度及單一額度伍佰萬元額度。

## 附錄五

### 會計師查核報告

高僑自動化科技股份有限公司董事會 公鑒：

高僑自動化科技股份有限公司民國九十五年及九十四年十二月三十一日之資產負債表，暨截至各該日止之民國九十五年度及九十四年度之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開財務報表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財務報表表示意見。

本會計師係依照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，以合理確信財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達。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及一般公認會計原則編製，足以允當表達高僑自動化科技股份有限公司民國九十五年及九十四年十二月三十一日之財務狀況，暨截至各該日止之民國九十五年度及九十四年度之經營成果與現金流量。

安侯建業會計師事務所

會計師：

信字  
陳惠媛



金管會核准：金管證六字第 0940100754  
簽證文號 號

民國九十六年二月十四日

高僑自動化科技股份有限公司



民國九十五年及九十四年十二月三十一日

單位:新台幣千元

	95.12.31		94.12.31	
	金額	%	金額	%
<b>資 產</b>				
<b>流動資產：</b>				
1100	\$ 761,958	19	186,137	6
1120	53,999	1	36,838	1
1140	746,365	19	501,045	17
1150	24	-	2,924	-
1190	10,201	-	1,641	-
1210	1,277,097	32	1,410,451	48
1280	22,786	1	27,335	1
1286	10,475	-	9,886	-
	<u>2,882,905</u>	<u>72</u>	<u>2,176,257</u>	<u>73</u>
<b>基金及投資(附註四(四))：</b>				
142101	1,900	-	34	-
1440	32,411	1	35,743	1
<b>其他金融資產-非流動(附註五及六)</b>				
<b>固定資產(附註四(五)、六)：</b>				
成 本：				
1501	61,732	2	61,732	2
1521	398,380	10	83,330	3
1531	462,136	12	308,649	11
1561	7,133	-	7,279	-
1681	65,601	2	65,746	2
	<u>994,982</u>	<u>26</u>	<u>526,736</u>	<u>18</u>
15X9	195,641	5	190,594	6
1670	226,312	6	383,097	13
	<u>1,025,653</u>	<u>27</u>	<u>719,239</u>	<u>25</u>
<b>無形資產：</b>				
1720	13,160	-	18,313	1
1770	-	-	1,543	-
	<u>13,160</u>	<u>-</u>	<u>19,856</u>	<u>1</u>
<b>其他資產：</b>				
1830	5,037	-	6,678	-
1860	3,449	-	1,610	-
	<u>8,486</u>	<u>-</u>	<u>8,288</u>	<u>-</u>
<b>資產總計</b>	<b>\$ 3,964,515</b>	<b>100</b>	<b>2,959,417</b>	<b>100</b>

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：

經理人：

會計主管：

高橋自動化科技股份有限公司



民國九十五年及九十四年十二月三十一日

單位:新台幣千元

	95.12.31		94.12.31	
	金額	%	金額	%
<b>負債及股東權益</b>				
<b>流動負債：</b>				
2100 短期借款(附註四(七))	\$ 10,000	-	330,000	11
2110 應付短期票券(附註四(八))	-	-	30,000	1
2140 應付帳款及票據	415,507	10	391,305	13
2150 應付帳款—關係人(附註五)	17	-	3,875	-
2160 應付所得稅	25,320	1	97,271	3
2261 預收設備款(附註四(三))	2,032	-	11,613	-
2271 一年內到期之公司債(附註四(十))	-	-	800	-
2272 一年內到期之長期借款(附註四(九)及六)	65,000	2	70,834	2
2280 應付費用及其他流動負債	105,746	3	65,217	2
<b>流動負債合計</b>	<b>623,622</b>	<b>16</b>	<b>1,000,915</b>	<b>32</b>
<b>長期附息負債：</b>				
2410 可轉換公司債(附註四(十))	405,296	10	400,562	15
2420 長期借款(附註四(九)及六)	62,500	2	236,576	8
	467,796	12	637,138	23
<b>其他負債：</b>				
2810 應計退休金負債(附註四(十一))	1,828	-	1,362	-
2820 存入保證金	1,039	-	-	-
	2,867	-	1,362	-
<b>負債合計</b>	<b>1,094,285</b>	<b>28</b>	<b>1,639,415</b>	<b>55</b>
<b>股東權益(附註四(六)、(十)、(十三))：</b>				
3110 普通股股本	648,281	16	455,395	16
<b>資本公積：</b>				
3211 普通股股票溢價	1,362,174	34	40,000	1
3213 資本公積—轉換公司債轉換溢價	151,012	4	147,997	5
	1,513,186	38	187,997	6
<b>保留盈餘：</b>				
3310 法定盈餘公積	136,184	3	85,200	3
3350 未分配盈餘	572,579	15	591,410	20
	708,763	18	676,610	23
<b>股東權益合計</b>	<b>2,870,230</b>	<b>72</b>	<b>1,320,002</b>	<b>45</b>
<b>重大承諾事項及或有事項(附註七)</b>				
<b>負債及股東權益總計</b>	<b>\$ 3,964,515</b>	<b>100</b>	<b>2,959,417</b>	<b>100</b>

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：

經理人：

會計主管：

高橋自動化科技股份有限公司

民國九十五年及九十四年一月一日至十二月三十一日



單位:新台幣千元

	95年度		94年度	
	金額	%	金額	%
4000 營業收入(附註五)	\$ 2,274,545	101	2,237,155	100
4170 減: 銷貨退回	3,856	-	2,706	-
4190 銷貨折讓	15,979	1	1,283	-
營業收入淨額	2,254,710	100	2,233,166	100
5000 營業成本(附註五)	1,534,893	68	1,417,404	63
營業毛利	719,817	32	815,762	37
營業費用:				
6100 銷售費用	79,689	4	48,815	2
6200 管理費用	52,969	2	67,678	3
6300 研究發展費用	111,822	5	36,381	2
	244,480	11	152,874	7
營業淨利	475,337	21	662,888	30
營業外收入及利益:				
7110 利息收入	8,537	-	2,146	-
7130 處分固定資產利益	-	-	4,571	-
7160 兌換利益	9,895	-	14,424	1
7260 存貨跌價回升利益	-	-	571	-
7480 其他收入	14,792	1	18,838	1
	33,224	1	40,550	2
營業外費用及損失:				
7510 利息費用(附註四(五))	5,486	-	10,597	-
7521 採權益法認列之投資損失(附註四(四))	1,134	-	-	-
7530 處分固定資產損失	6,484	-	2,120	-
7550 存貨盤損淨額	47	-	201	-
7560 兌換損失	3,175	-	16,105	1
7570 存貨跌價及呆滯損失	2,918	-	-	-
7880 其他支出	1,732	-	328	-
	20,976	-	29,351	1
稅前淨利	487,585	22	674,087	31
8110 所得稅費用(附註四(十四))	112,068	5	164,243	7
本期淨利	\$ 375,517	17	\$ 509,844	24
	稅前	稅後	稅前	稅後
9750 每股盈餘(元)(附註四(十五))				
基本每股盈餘(元)	\$ 7.95	6.12	15.00	11.34
稀釋每股盈餘(元)	\$ 7.64	5.88	13.64	10.31
基本每股盈餘-追溯調整(元)			\$ 13.42	10.15
稀釋每股盈餘-追溯調整(元)			\$ 12.22	9.24

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長:

經理人:

會計主管:

高僑自動化科技股份有限公司  
股東權益變動表  
民國九十五年及九十四年一月一日至十二月三十一日

單位:新台幣千元

	股 本	資本公積	保 留 盈 餘		合 計
			法定盈 餘公積	未分配 盈 餘	
民國九十四年一月一日 餘額	\$ 399,897	164,399	45,029	408,821	1,018,146
盈餘指撥及分配：					
提列法定盈餘公積	-	-	40,171	(40,171)	-
股東股息紅利轉增資	39,990	-	-	(39,990)	-
股東股息紅利	-	-	-	(204,031)	(204,031)
董監酬勞	-	-	-	(14,354)	(14,354)
員工紅利(部分轉增資)	4,705	-	-	(28,709)	(24,004)
可轉換公司債轉換	10,803	23,598	-	-	34,401
九十四年度淨利	-	-	-	509,844	509,844
<b>民國九十四年十二月三十一日餘額</b>	<b>455,395</b>	<b>187,997</b>	<b>85,200</b>	<b>591,410</b>	<b>1,320,002</b>
盈餘指撥及分配：					
現金增資	120,000	1,291,000	-	-	1,411,000
提列法定盈餘公積	-	-	50,984	(50,984)	-
股東股息紅利轉增資	59,302	-	-	(59,302)	-
股東股息紅利	-	-	-	(232,557)	(232,557)
董監酬勞	-	-	-	(17,168)	(17,168)
員工紅利(部分轉增資)	6,977	-	-	(34,337)	(27,360)
員工認股權行使	5,995	31,174	-	-	37,169
可轉換公司債轉換	612	3,015	-	-	3,627
九十五年度淨利	-	-	-	375,517	375,517
<b>民國九十五年十二月三十一日餘額</b>	<b>\$ 648,281</b>	<b>1,513,186</b>	<b>136,184</b>	<b>572,579</b>	<b>2,870,230</b>

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：



經理人：



會計主管：



## 高僑自動化科技股份有限公司



民國九十五年及九十四年一月一日至十二月三十一日

單位:新台幣千元

	95年度	94年度
<b>營業活動之現金流量：</b>		
本期淨利	\$ 375,517	509,844
<b>調整項目：</b>		
折舊及攤提	54,730	59,886
提列(迴轉)售後服務準備	8,989	(9,617)
處分固定資產損失(利益)	6,484	(2,451)
備抵呆帳提列淨額	-	18,254
採權益法認列之投資損失	1,134	-
存貨跌價及呆滯損失(市價回升利益)	2,918	(571)
應收帳款及票據(含關係人)減少(增加)	(259,581)	47,847
存貨增加	(70,056)	(801,378)
預收設備款減少	(9,581)	(2,247)
應付票據及帳款(含關係人)增加(減少)	20,344	(79,756)
遞延所得稅利益	(2,428)	(3,104)
與營業活動相關之流動資產及負債淨變動	(57,836)	(2,159)
<b>營業活動之淨現金流入(出)</b>	<b>70,634</b>	<b>(265,452)</b>
<b>投資活動之現金流量：</b>		
出售固定資產價款	137	12,664
購置固定資產	(161,603)	(373,124)
長期投資增加	(3,000)	-
遞延費用增加	(3,682)	(1,381)
<b>投資活動之淨現金流出</b>	<b>(168,148)</b>	<b>(361,841)</b>
<b>融資活動之現金流量：</b>		
應付公司債增加	-	400,000
短期借款增加(減少)	(320,000)	260,000
應付短期票券增加(減少)	(30,000)	30,000
長期借款增加(減少)	(179,910)	207,309
存入保證金增加	1,039	-
現金增資	1,411,000	-
支付董監酬勞及員工紅利	(13,406)	(39,333)
支付現金股利	(232,557)	(204,031)
員工行使認股權發行新股	37,169	-
<b>融資活動之淨現金流入</b>	<b>673,335</b>	<b>653,945</b>
<b>本期現金及約當現金增加數</b>	<b>575,821</b>	<b>26,652</b>
<b>期初現金及約當現金餘額</b>	<b>186,137</b>	<b>159,485</b>
<b>期末現金及約當現金餘額</b>	<b>\$ 761,958</b>	<b>186,137</b>
<b>現金流量資訊之補充揭露：</b>		
本期支付利息	\$ 5,486	10,625
本期支付所得稅	\$ 186,447	156,167
本期購置固定資產現金流出		
本期固定資產增加數	\$ 161,562	374,554
應付購置設備款減少(增加)數	41	(1,430)
	<b>161,603</b>	<b>373,124</b>
本期現金增資現金流入		
現金增資發行價款	\$ 1,416,000	-
承銷手續費	(5,000)	-
	<b>1,411,000</b>	-
<b>不影響現金流量之投資及融資活動：</b>		
一年內到期長期借款及公司債	\$ 65,000	71,634
購入設備及未完工程尚待支付款項	\$ 1,440	1,481
尚待發放之董監酬勞及員工紅利	\$ 39,031	7,909
存貨轉列固定資產	\$ 195,727	48,951

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：



經理人：



會計主管：



**高僑自動化科技股份有限公司**  
**財務報表附註**  
**民國九十五年及九十四年十二月三十一日**  
**(除另有註明者外，所有金額均以新台幣千元為單位)**

**一、公司沿革**

高僑自動化科技股份有限公司(以下稱本公司)於民國七十九年五月二日依公司法成立。本公司主要從事業務為自動化輸送設備、產業專用自動化機器、精密微型鑽頭之製造及進出口業務。

本公司股票自民國九十二年三月十二日起在證券商櫃檯買賣中心交易。

截至民國九十五年及九十四年十二月三十一日止，本公司員工人數分別有521人及516人。

**二、重要會計政策之彙總說明**

本公司財務報表係依照證券發行人財務報告編製準則、商業會計法、商業會計處理準則及一般公認會計原則編製。重要會計政策及衡量基礎彙總說明如下：

**(一)外幣交易**

本公司以新台幣記帳。資產負債表日之外幣貨幣性資產或負債，依當日之即期匯率換算，產生之兌換差額列為當期損益。本公司自民國九十五年一月一日起，依財務會計準則公報第十四號「外幣換算之會計處理準則」修訂條文規定，將外幣非貨幣性資產或負債按交易日之歷史匯率衡量；但以公平價值衡量之外幣非貨幣性資產或負債，則按資產負債表日即期匯率換算，如屬公平價值變動認列為當期損益者，兌換差額亦認列為當期損益；如屬公平價值變動認列為股東權益調整項目者，兌換差額亦認列為股東權益調整項目。

## (二)資產及負債區分流動與非流動之分類標準

資產符合下列條件之一者，列為流動資產，非屬流動資產者列為非流動資產：

- 1.企業因營業所產生之資產，預期將於企業之正常營運週期中變現、消耗或意圖出售者。
- 2.主要為交易目的而持有者。
- 3.預期於資產負債表日後十二個月內將變現者。
- 4.現金或約當現金，但於資產負債表日後逾十二個月用以交換、清償負債或受有其他限制者除外。

負債符合下列條件之一者列為流動負債；非屬流動負債者列為非流動負債：

- 1.企業因營業所產生之債務，預期將於企業之正常營運週期中清償者。
- 2.須於資產負債表日後十二個月內將清償者。

## (三)資產減損

本公司於資產負債表日就有減損跡象之資產，估計其可收回金額，就可回收金額低於帳面價值之資產，認列減損損失。商譽以外之資產以前年度所認列之累積減損損失，嗣後若已不存在或減少，即予迴轉，增加資產帳面價值至可回收金額，惟不超過資產在未認列減損損失下，減除應提列折舊或攤銷後之數。

## (四)衍生性金融商品及避險

本公司持有之衍生性金融商品係用以規避因營運及財務活動所暴露之匯率與利率風險。依此政策，本公司所持有或發行之衍生性金融商品係以避險為目的。

民國九十四年度避險性質之遠期外匯買賣合約，於訂約日以該日之即期匯率衡量入帳，約定遠期匯率與訂約日即期匯率間之差額，於合約期間攤銷，分期認列損益。於資產負債表日以該日之即期匯率調整，所產生之兌換差額列為當期損益，並於合約結清日將產生之兌換差額列為當期損益。惟若係規避可辨認外幣承諾匯率變動風險者，其兌換損益遞延至實際交易發生時，作為該外幣承諾交易價格之調整項目。於資產負債表日以該日之即期匯率調整，所產生之兌換差額列為當期損益。

自民國九十五年一月一日起，適用財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」，當公平價值避險及現金流量避險等避險關係符合適用避險會計之所有條件時，以互抵方式認列避險工具及被避險項目之公平價值變動所產生之損益影響數。其會計處理方式如下：

1. 公平價值避險：避險工具以公平價值再衡量，或帳面價值因匯率變動所產生之損益，立即認列為當期損益；被避險項目因所規避之風險而產生之利益或損失，係調整被避險項目之帳面價值並立即認列為當期損益。
2. 現金流量避險：避險工具損益認列為股東權益調整項目。若被避險之預期交易將認列資產或負債，則將原列為股東權益調整項目之損益，於所認列資產或負債影響損益之期間內，重分類為當期損益，並於被避險之預期交易影響淨損益時，將前述直接認列為股東權益調整項目之損益轉列為當期損益。

當所持有之衍生性商品不適用避險會計之條件時，則視為交易目的之金融商品。

#### (五)備抵呆帳

依期末應收票據及帳款帳齡分析結果與期後收款情形評估提列。

## (六)存 貨

存貨以成本與市價孰低法為評價基礎，成本係採加權平均法計算。市價係以淨變現價值或重置(製)成本為基礎。

## (七)採權益法評價之長期股權投資

持有被投資公司有表決權股份比例達百分之二十以上，或未達百分之二十但具有重大影響力者，採權益法評價。

## (八)固定資產及其折舊

固定資產以取得成本為評價基礎。為購建設備並正在進行使該資產達到可使用狀態前所發生之利息予以資本化，列入相關資產成本。重大增添、改良及重置支出予以資本化；維護及修理費用列為發生當期費用。

折舊係按直線法以成本依估計耐用年數計提，固定資產之耐用年數如下：

- 房屋及建築：5~35年
- 機器設備：3~15年
- 運輸設備：3~5年
- 辦公及其他設備：3~8年

處分固定資產之損益列為營業外收支。

## (九)專 利 權

本公司股東以既有之專利權作為股本投資之相對作價，以中華徵信所企業股份有限公司出具之技術鑑價報告及「以專利技術作為股本投資契約書」之約定金額入帳。專利權以最低有效期間約八至九年平均攤銷至研究發展費及製造費用。

#### (十)遞延費用

電力線路補助費、裝潢工程及電腦軟硬體設備等成本予以遞延，以二至五年按平均法攤銷。

#### (十一)可轉換公司債

本公司可轉換公司債約定賣回價格高於面額之利息補償金，於發行日至賣回權屆滿日之期間，按利息法攤計應付利息補償金。債券持有人行使權利時按面值法處理，將轉換之公司債及其相關負債科目列為股本及資本公積，不認列轉換損益。

#### (十二)退 休 金

本公司原訂有職工退休辦法，涵蓋所有正式任用員工。依該辦法規定，員工退休金之支付，係根據服務年資所獲得之基數及其退休前六個月之平均薪資計算。其中所獲得之基數係依每位員工前十五年之服務，每服務滿一年可獲得二個基數，自第十六年起，每服務滿一年可獲得一個基數計算而得。在該退休辦法下，退休金給付全數由本公司負擔。惟配合勞工退休金條例(以下簡稱「新制」)之實施，與員工合意清償既得給付義務，並自民國九十四年七月一日起全數改採確定提撥退休辦法，其退休金之給付由本公司按月依勞工每月工資百分之六之提撥率，提撥至勞工保險局，儲存於勞工退休金個人專戶。提撥數列為當期費用。

#### (十三)酬勞性員工認股選擇權計劃

本公司發行之酬勞性員工認股選擇權計劃，依內涵價值法按衡量日標的股票市價與行使價格間之差額列為酬勞成本，並揭露若採用公平價值法假設下之擬制淨利與每股盈餘資訊。

#### (十四)營業收入

銷售商品收入係於商品交付且風險及報酬移轉予客戶時認列。長期工程合約及加工或維修等之勞務收入係以資產負債表日勞務提供之完成程度認列。本公司對外承製之設備工程，完工期間如超過一年以上，且合約價款、工程成本及完工程度均可合理估計時，按投入成本佔估計總成本之比例衡量完工程度，採用完工比例法計算認列損益；若不符前述條件，則採用全部完工法認列損益。

本公司投入工程成本時列記在建設備，預收出售設備款項時列計預收設備款，採用完工比例法時，期末分別依合約價款及估計總成本按完工比例計算累積工程收入及成本並減除前期已認列之累積收入及成本後，作為當期利益。如前期已認列之累積利益超過本期期末按完工比例所計算之累積利益時，其超過部分作為當期損失。

在建設備減除預收設備款之淨額，列入流動資產項下；預收設備款減除在建設備之淨額，列入流動負債項下。

#### (十五)所得稅

所得稅之估計以會計所得考慮永久性差異為基礎。資產及負債之帳面價值與課稅基礎之差異，依預計回轉年度之適用稅率計算認列為遞延所得稅。並將應課稅之暫時性差異所產生之所得稅影響數認列為遞延所得稅負債，將可減除未來課稅所得之暫時性差異、虧損扣抵及所得稅抵減所產生之所得稅影響數認列為遞延所得稅資產，再評估其遞延所得稅資產之可實現性，認列其備抵評價金額。

遞延所得稅負債或資產依其相關資產或負債之分類，劃分為流動或非流動，非與資產或負債相關者，則依預期回轉期間之長短劃分。

本公司未分配盈餘加徵百分之十營利事業所得稅部分，於次年度股東會決議分配盈餘之後列為當期費用。

### (十六)政府補助之會計處理

本公司取得與所得有關之政府補助，依相關成本之發生期間認列為補助款收入。

### (十七)每股盈餘

本期普通股每股盈餘係以本期淨利除以普通股流通在外加權平均股數計算之。

本公司發行之國內無擔保可轉換公司債及員工認股權，係屬潛在普通股，因此假設可轉換公司債及員工認股權於期初即轉換，若具有稀釋作用，則雙重表達基本每股盈餘及稀釋每股盈餘；若不具稀釋作用，則僅揭露基本每股盈餘。

因盈餘、員工紅利或資本公積增資而新增股份時，則另追溯調整計算每一會計期間加權流通股數之每股盈餘。

## 三、會計變動之理由及其影響

- (一) 本公司自民國九十五年一月一日起，首次適用財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」及第三十六號「金融商品之表達與揭露」。惟前述變動不影響民國九十五年度淨利及每股盈餘。
- (二) 本公司自編製民國九十四年度財務報表起，適用財務會計準則公報第三十五號「資產減損之會計處理準則」。依該公報，本公司於民國九十四年十二月三十一日並無有減損跡象之資產需進行減損測試。

#### 四、重要會計科目之說明

##### (一) 現金及約當現金

	<u>95.12.31</u>	<u>94.12.31</u>
現金及零用金	\$ 304	553
銀行存款		
活期存款	143,603	108,907
支票存款	244	344
定期存款	568,082	-
外幣活期存款	39,725	16,199
小計	751,654	125,450
附賣回商業本票	10,000	60,134
合 計	<u>\$ 761,958</u>	<u>186,137</u>

##### (二) 應收票據及帳款

	<u>95.12.31</u>	<u>94.12.31</u>
應收票據	\$ 53,999	36,838
應收帳款	775,822	530,502
減：備抵呆帳	29,457	29,457
小 計	746,365	501,045
合 計	<u>\$ 800,364</u>	<u>537,883</u>

##### (三) 存 貨

	<u>95.12.31</u>	<u>94.12.31</u>
製成品	\$ 66,432	46,335
在製品-設備工程	1,924,287	1,542,195
在製品-鑽頭	42,961	48,450
原 料	124,336	129,397
小計	2,158,016	1,766,377
減：在製成本超過預收設備款各案之預收設備款	870,498	332,774
預收設備款超過在製成本各案之在製成本	5,768	21,417
備抵存貨損失	4,653	1,735
存貨淨額	<u>\$ 1,277,097</u>	<u>1,410,451</u>

截至民國九十五年及九十四年十二月三十一日止，本公司所承製之各設備工程中，採用完工比例法認列收益之設備工程合約，其在製設備工程成本超過預收設備款者，則以其淨額列為流動資產，明細如下：

	95.12.31	94.12.31
已投入之在製設備成本	\$ 1,112,434	585,064
已承認之工程利益	532,118	334,199
在製設備小計	1,644,552	919,263
減：預收設備款	823,532	195,580
在製設備淨額	<u>\$ 821,020</u>	<u>723,683</u>

截至民國九十五年及九十四年十二月三十一日止，本公司採完工比例法認列收入而尚未完工之若干重大設備工程相關資訊如下：

		95.12.31			
工程性質	各合約 總價款	各合約 估計總成本	各合約 完工比率	預定最後 完工年度	合計已認列 累積利益
自動化輸送設備	\$1,771,050	\$1,172,567	46.57%~99.99%	97	\$532,118
		94.12.31			
工程性質	各合約 總價款	各合約 估計總成本	各合約 完工比率	預定最後 完工年度	合計已認列 累積利益
自動化輸送設備	\$1,092,096	\$689,198	55.35%~99.86%	96	\$334,199

截至民國九十五年及九十四年十二月三十一日止，上述在製存貨中因承製設備合約，採用全部完工法認列者，其在製設備超過預收設備款者，則以其淨額列為流動資產，明細如下：

	95.12.31	94.12.31
在製設備成本	\$ 273,967	601,514
減：預收設備款	46,966	137,194
在製品設備淨額	<u>\$ 227,001</u>	<u>464,320</u>

此外，截至民國九十五年及九十四年十二月三十一日止，承製設備合約而其預收設備款超過在製存貨之金額者，則以其淨額列為流動負債，明細如下：

	<u>95.12.31</u>	<u>94.12.31</u>
預收設備款	\$ 7,800	33,030
減：已投入在製設備成本	<u>5,768</u>	<u>21,417</u>
預收設備款淨額	<u>\$ 2,032</u>	<u>11,613</u>

截至民國九十五年及九十四年十二月三十一日止，上列存貨均未提供作為擔保品。

#### (四) 採權益法評價之長期股權投資

		<u>95年度</u>		
<u>被投資公司</u>	<u>持股比例%</u>	<u>原始投資 成 本</u>	<u>期 末 帳面價值</u>	<u>本期認列 投資(損)益</u>
Manlion International Corp.	100.00	\$ 34	34	-
高田光電(股)公司	30.00	<u>3,000</u>	<u>1,866</u>	<u>(1,134)</u>
合 計		<u>\$ 3,034</u>	<u>1,900</u>	<u>(1,134)</u>

		<u>94年度</u>		
<u>被投資公司</u>	<u>持股比例%</u>	<u>原始投資 成 本</u>	<u>期 末 帳面價值</u>	<u>本期認列 投資(損)益</u>
Manlion International Corp.	100.00	<u>\$ 34</u>	<u>34</u>	<u>-</u>

本公司為拓展商機並與大陸地區貿易，於民國九十一年九月設立並取得Manlion International Corp. (以下簡稱Manlion)100%之股權，本公司透過Manlion對大陸廠商銷貨及進貨，該公司並未賺取價差或佣金，故未認列銷貨收入及成本，此外Manlion並無其他營運活動，因而本公司與其未編製合併報表。

本公司於民國九十五年三月間投資成立高田光電(股)公司，該公司截至民國九十五年十二月三十一日止仍屬創業期間，未有重大收入

及成本產生。

由於高田光電(股)公司之實收資本額未達三千萬元且營業收入未達五千萬元，故本公司民國九十五年度依權益法認列之投資損失1,134千元，係依據被投資公司自行編製未經會計師查核之同期間財務報表認列。

#### (五) 固定資產

民國九十五年度及九十四年度因購建資產之利息資本化金額分別為8,193千元2,757千元，計算資本化利息之平均利率為2%。

本公司固定資產提供抵押情形請詳附註六。

#### (六) 專利權

本公司於民國八十九年八月十日經股東臨時會決議增資，且同意部分以專利權作價方式抵充資本。本公司董事長李義隆先生以其所擁有之鑽頭溫度抗熔接方法及其裝置(已取得美國、德國、大陸及中華民國等國之專利證明)，依中華徵信所出具之技術鑑價報告，並經董事會通過以45,000千元作價取得3,000千股之技術股。

#### (七) 短期借款

	<u>95.12.31</u>	<u>94.12.31</u>
抵押借款	10,000	-
信用借款	-	330,000
	<u>\$ 10,000</u>	<u>330,000</u>
未動支額度	<u>\$ 540,000</u>	<u>350,000</u>
借款利率區間	<u>1.22%~2.02%</u>	<u>1.62%~1.92%</u>

抵押借款之擔保品為土地及建築物，請詳附註六。

(八) 應付短期票券

	95.12.31	94.12.31
應付商業本票	\$ -	30,000
減：預付商業本票利息	-	-
	<u>\$ -</u>	<u>30,000</u>

本公司於民國九十五年度及九十四年度發行應付商業本票利率區間分別為1.220%~1.62%及1.132%~1.45%。

(九) 長期借款

貸款銀行	內容及還款期間	95.12.31	94.12.31
中華開發	90年3月~95年3月，自91年3月起開始還款，每三個月為一期，每期償還本金1,765千元，計17期。已於95年3月償還完畢。	\$ -	1,760
中華開發	93年9月~98年7月，自94年7月起開始還款，每三個月為一期，每月償還本金1,766千元，計17期。已於95年4月提前償還完畢。	-	17,648
交通銀行	92年1月~97年1月，係經濟部工業局主導性配合款，自94年1月起開始還款，每三個月一期，計12期。已於95年6月提前償還完畢。	-	5,604
中華開發	94年6月~99年4月，自95年4月起開始還款，每三個月為一期，每期償還本金588千元，計17期。已於95年4月提前償還完畢。	-	30,000
第一銀行	94年10月~96年10月，分期或一次還清皆可，最長2年不能循環使用。	-	20,000
台灣工銀	94年5月~96年5月，到期一次還款。已於95年5月提前償還完畢。	-	50,000
中華開發	95年6月~99年4月，自95年7月起開始還款，每三個月為一期，每期償還本金1,250千元，計16期。	17,500	-
遠東商銀	94年11月~96年11月，到期還款，利息於換單時支付	60,000	60,000
台灣工銀	95年8月~99年8月，自97年9月起，每半年為一期，每期攤還本金10,000千元，共分5期。	50,000	-

中國商銀	94年5月~99年5月，自94年8月起開始還款，每期償還本金1,250千元，計20期。已於95年4月提前償還完畢。	-	22,500
中華開發	93年9月~98年7月，自94年7月起開始還款，每三個月為一期，每期償還本金824千元，計17期。已於95年4月提前償還完畢。	-	12,352
玉山銀行	92年12月~95年12月，自93年1月起開始還款，每期償還本息，計36期。已於95年4月提前償還完畢。	-	1,712
上海商銀	94年8月~97年8月，自94年8月起開始還款，每三個月為一期，每期償還本息4,167千元，計12期。已於95年4月提前償還完畢。	-	45,834
中國信託	93年4月~95年4月，95年4月到期還款。	-	40,000
		127,500	307,410
	減：一年內到期長期借款	65,000	70,834
		<u>\$ 62,500</u>	<u>236,576</u>

民國九十五年度及九十四年度長期借款利率區間分別為年息1.738%~3.23%及1.80%~3.185%。

截至民國九十五年及九十四年十二月三十一日止，本公司尚未使用之長期借款額度分別為846,000千元及446,000千元。

民國九十五年十二月三十一日之長期借款餘額，未來五年應償還情形如下：

期 間	金 額
96.01.01~96.12.31	\$ 65,000
97.01.01~97.12.31	15,000
98.01.01~98.12.31	25,000
99.01.01~99.12.31	22,500
	<u>\$ 127,500</u>

## (十) 可轉換公司債

截至民國九十五年及九十四年十二月三十一日止，其明細如下：

	95.12.31	94.12.31
可轉換公司債	\$ 391,500	395,300
應付利息補償金	13,796	6,062
	405,296	401,362
減：溢價賣回權一年內到期部分	-	800
	\$ 405,296	400,562

本公司分別於民國九十四年三月二十八日及九十二年七月二十四日以面額發行國內第二次及第一次無擔保轉換公司債，發行條件說明如下：

	第二次	第一次
發行總額	400,000 千元	200,000 千元
發行期間	五年	五年
票面利率	0%	0%
轉換期間	發行之日起滿 1 個月後 至到期前 10 天	發行之日起滿 1 個月後 至到期前 10 天
發行時設定之轉換價格	130.70 元	36.18 元

兩次可轉換公司債發行條件除上述之外，其餘皆一致，茲說明如下：

1. 轉換價格之調整：遇有普通股股份發生變動時(如盈餘轉增資、資本公積轉增資等)轉換價格則另依股份變動情形予以調整。
2. 投資人有權依下列條款賣回：發行滿二年債券面額加計利息補償金後之賣回價格為面額之104.04%；發行滿三年債券面額加計利息補償金後之賣回價格為面額106.90%；發行滿四年債券面額加計利息補償金後之賣回價格為面額之 110.38%賣回。
3. 公司贖回權：
  - (1). 本轉換公司債發行滿三個月後翌日起至發行期間屆滿前四十日止，若本公司普通股在財團法人中華民國證券櫃檯買

賣中心之收盤價格連續三十個營業日超過當時轉換價格達百分之五十(含)者，本公司得按以下之債券贖回收益率計算收回價格，以現金收回全部債券：

- A.發行滿二年之日(含)前，贖回價格訂為本債券面額加計按2%年收益率計算之利息補償金。
- B.發行滿三年之日(含)前，贖回價格訂為本債券面額加計按2.25%年收益率計算之利息補償金。
- C.發行滿三年之翌日起至發行滿四年之日(含)止，贖回價格訂為本債券面額加計按2.5%年收益率計算之利息補償金。
- D.發行滿四年之翌日起至本轉換公司債到期前四十日止，贖回價格訂為本債券面額。

- (2).本轉換公司債發行滿三個月翌日至期間屆滿前四十日止，若經債權人請求轉換後，其尚未轉換之債券總金額低於發行總額之10%時，本公司得按前項所述之期間及債券贖回收益率計算收回價格，以現金收回其全部債券。

截至民國九十五年及九十四年十二月三十一日止，累計已經債權人請求轉換之可轉換公司債面額分別計208,500千元及204,700千元，累積已發行股份計60,150千元及59,538千元，並累積已產生資本公積—股票溢價分別計151,012千元及147,997千元。

## (十一) 退休金

本公司民國九十五年及九十四年度有關退休金資料如下：

	95年度	94年度
期末中央信託局勞工退休準備金專戶餘額	\$ 13,484	10,629
當期退休金費用：		
確定給付之淨退休金成本	\$ 2,632	1,881
確定提撥之淨退休金成本	\$ 11,006	5,015
期末應計退休金負債餘額	\$ 1,828	1,362

## (十二) 員工認股權

1. 本公司截至民國九十五年十二月三十一日止有酬勞性員工認股權計畫，依內涵價值法認列所給與之酬勞成本。依據民國九十二年所訂定之計畫，本公司須給與符合資格之主管共2,000千股之普通股認股權選擇權，選擇權於民國九十三年一月十九日給與，此項酬勞性員工認股權計畫之行使價格等於給與日公司股票之市場價格，故其內涵價值及酬勞成本均為0元。員工可於獲取認股權後五年內行使，此計畫於民國九十五年一月十八日成為既得認股權。

2. 此項酬勞性員工認股權計畫相關之數量及加權平均行使價格之資訊揭露如下：

認股選擇權	95.12.31		94.12.31	
	數量	加權平均行使價格(元)	數量	加權平均行使價格(元)
期初流通在外	2,000,000	\$ 62.00	2,000,000	74.50
本期給與	-	-	-	-
本期行使	599,500	62.00	-	-
本期沒收	-	-	-	-
期末流通在外	<u>1,400,500</u>	52.10	<u>2,000,000</u>	62.00
期末仍可行使之認股選擇權	<u>1,400,500</u>		<u>2,000,000</u>	
本期給與之認股選擇權加權平均公平價值(元)	<u>\$ -</u>		<u>-</u>	
加權平均剩餘存續期間	<u>2 年</u>		<u>3 年</u>	

本公司酬勞性員工認股選擇權計畫若採公平價值法認列，財務報表之擬制淨利與每股盈餘資訊列示如下：

		95年度	94年度
淨利	報表認列之淨利	\$ 375,517	509,844
	擬制淨利	370,417	504,744
基本每股盈餘	報表認列之每股盈餘	6.12	11.34
	擬制每股盈餘	6.04	11.23
稀釋每股盈餘	報表認列之每股盈餘	5.88	10.31
	擬制每股盈餘	5.80	10.21

3.上述擬制資料中之公平價值，係採用Black-Scholes選擇權評價模式估計給與日認股選擇權之公平價值，各項假設資訊列示如下：

股利率	6.69%
預期價格波動性	46.18%
無風險利率	1.50%
預期存續期間	五年

### (十三) 股東權益

#### 1. 股本

本公司經民國九十五年六月二日股東常會決議以未分配盈餘及應分配員工紅利計66,279千元轉增資，發行新股6,628千股，每股面額10元。此項增資案業經主管機關核准並以民國九十五年九月三日為增資基準日，業經辦妥法定登記程序。

本公司於民國九十五年二月十五日臨時股東會決議通過，以現金增資發行普通股120,000千元，計12,000千股，每股按118元溢價發行。此項增資案業經主管機關核准並以民國九十五年三月二十四日為增資基準日，業經辦妥法定登記程序。

本公司於民國九十四年六月十四日經股東會決議以盈餘

39,990千元及員工紅利4,705千元轉增資發行新股計4,469千股，每股面額10元，此項增資案業經主管機關核准並以民國九十四年九月五日為增資基準日，業經辦妥法定登記程序。

截至民國九十五年及九十四年十二月三十一日止，本公司額定股本均為900,000千元，實收股本分別為648,281千元及455,395千元，每股面額10元，皆為普通股。

截至民國九十五年及九十四年十二月三十一日止，員工認股權累積已行使發行之股份分別計5,995千元及0元。

另，截至民國九十五年及九十四年十二月三十一日止，轉換公司債累積已請求轉換發行之股份金額請參閱附註四(十)。

## 2. 資本公積

依公司法規定，資本公積需優先填補虧損後，始得以已實現之資本公積轉作資本。前項所稱之已實現資本公積，包括超過票面金額發行股票所得之溢價及受領贈與之所得。依證券交易法施行細則規定，得撥充資本之資本公積，每年撥充之合計金額，不得超過實收資本額百分之十。其中以發行股票溢價轉入之資本公積撥充資本者，應俟產生該次資本公積經主管機關核准登記後之次一年度，始得將該次轉入之資本公積撥充資本。

## 3. 盈餘分配

依公司法規定，公司應就稅後淨利提撥百分之十為法定盈餘公積，直至與資本總額相等為止。法定盈餘公積依法僅供彌補虧損之用，不得用以分配現金股利。但此項公積之提列已達實收資本額百分之五十時，得以股東會決議，於其半數之範圍內轉撥資本。

依本公司章程規定，年度決算後所得純益，除依法扣繳所得

稅外，應先彌補以往年度虧損，次就其餘額提存百分之十為法定盈餘公積，並於必要時酌提特別盈餘公積，如尚有盈餘，由董事會擬定分配案，提請股東會通過後分配之，其中提撥員工紅利不得低於百分之五，董監事酬勞為百分之五。

#### 4.股利政策

依本公司章程規定，本公司未來股利之分派，將以配合公司未來成長發展、健全財務結構，並維持每股盈餘水準之平衡為最高原則。因此本公司未來擬採取「剩餘股利政策」，依據本公司未來之預算規劃衡量未來年度之資金需求，先以保留盈餘融通所需之資金後，其餘以現金分派。

當預算規劃顯示公司未來之資金需求增加，而將盈餘資金保留於公司運用，有利於公司未來之成長發展與獲利能力之提升，則股利之分派以股票股利為主，現金股利為輔。其股票股利與現金股利之分派比率為90%：10%~50%：50%。

當預算規劃顯示公司未來之資金需求不大，股本擴充對每股盈餘水準有重大不利之影響時，且有足夠剩餘之盈餘可供分配現金股利時，則股利之分派以現金股利為主，股票股利為輔。其股票股利與現金股利分派比率為10%：90%~50%：50%。

本公司分別於民國九十五年六月二日及九十四年六月十四日經股東會決議分配民國九十四年度及九十三年度盈餘如下：

	<u>94年度</u>	<u>93年度</u>
現金股利	\$ 232,557	204,031
股票股利	59,302	39,990
員工現金紅利	27,360	24,004
員工股票紅利	6,977	4,705
董監酬勞	17,168	14,354
	<u>\$ 343,364</u>	<u>287,084</u>

上述盈餘分配情形與本公司董事會決議並無差異。若上述員工紅利及董事、監察人酬勞係全數以現金方式發放，並視為盈餘所屬年度之費用，民國九十四年度及九十三年度稅後基本每股盈餘將分別由11.34元及10.21元減少為10.20元及9.12元。其中員工股票紅利占民國九十四年底及九十三年底流通在外普通股股數之比例各為1.5%及1.2%。

本公司民國九十五年度盈餘分配議案，截至會計師查核報告書出具日止，尚未經董事會通過，有關董事會通過擬議及股東會決議盈餘分派情形，請至公開資訊觀測站查詢。

#### (十四) 所得稅

本公司營利事業所得稅稅率為百分之二十五，並自民國九十五年一月一日開始適用「所得基本稅額條例」計算基本稅額。民國九十五年度及九十四年度之所得稅費用組成如下：

	<u>95年度</u>	<u>94年度</u>
當 期	\$ 99,043	156,549
遞 延	(2,428)	(3,104)
未分配盈餘加徵 10%	<u>15,453</u>	<u>10,798</u>
	<u>\$ 112,068</u>	<u>164,243</u>

本公司民國九十五年度及九十四年度稅前淨利依法定稅率計算之所得稅額與帳載所得稅費用間之差異列示如下：

	<u>95年度</u>	<u>94年度</u>
稅前淨利計算之所得稅額	\$ 121,886	168,511
依稅法調整項目之稅額影響數	164	(246)
以前年度所得稅低估	3,171	5,138
投資抵減稅額	(28,606)	(19,958)
未分配盈餘加徵 10%	<u>15,453</u>	<u>10,798</u>
所得稅費用	<u>\$ 112,068</u>	<u>164,243</u>

本公司截至民國九十五年及九十四年十二月三十一日止之遞延所得稅資產及負債主要由下列暫時性差異之所得稅影響數組成：

	<u>95.12.31</u>	<u>94.12.31</u>
遞延所得稅資產—流動：		
備抵呆帳超限	\$ 5,817	6,467
退休金費用超限	63	63
備抵存貨跌價損失	1,163	434
產品售後服務保證費用	3,179	932
未實現兌換損失	<u>404</u>	<u>2,381</u>
	<u>10,626</u>	<u>10,277</u>
遞延所得稅負債—流動：		
未實現兌換利益	<u>(151)</u>	<u>(391)</u>
遞延所得稅資產-流動(淨額)	<u>\$ 10,475</u>	<u>9,886</u>
遞延所得稅資產-非流動		
未實現利息補償金	<u>\$ 3,449</u>	<u>1,610</u>

兩稅合一相關資訊：

	<u>95.12.31</u>	<u>94.12.31</u>
未分配盈餘所屬年度：		
八十六年度以前	\$ 800	800
八十七年度以後	<u>571,779</u>	<u>590,610</u>
合 計	<u>\$ 572,579</u>	<u>591,410</u>
可扣抵稅額帳戶餘額	<u>\$ 159,325</u>	<u>88,021</u>
	<u>95年度</u>	<u>94年度</u>
盈餘分配之稅額扣抵比率	<u>30.15%(預計)</u>	<u>30.95%(實際)</u>

本公司營利事業所得稅結算申報業經稅捐稽徵機關核定至民國九十三年度。

(十五) 每股盈餘

民國九十五年度及九十四年度，本公司基本每股盈餘及稀釋每股盈餘之計算如下：

	95年度		94年度	
	稅前	稅後	稅前	稅後
基本每股盈餘：				
本期淨利	\$ 487,585	375,517	674,087	509,844
加權平均流通在外股數(千股)	61,318	61,318	44,943	44,943
每股盈餘(元)	\$ 7.95	6.12	15.00	11.34
稀釋每股盈餘：				
本期淨利	\$ 487,585	375,517	674,083	509,844
具稀釋作用之潛在普通股之影響-轉換公司債	15,948	11,962	8,272	6,204
計算稀釋每股盈餘之本期淨利	\$ 503,533	387,479	682,355	516,048
加權平均流通在外股數(千股)	61,318	61,318	44,943	44,943
具稀釋作用之潛在普通股之影響-轉換公司債及員工認股選擇權	4,617	4,617	5,091	5,091
計算稀釋每股盈餘之加權平均流通在外股數(千股)	65,935	65,935	50,034	50,034
每股盈餘(元)	\$ 7.64	5.88	13.64	10.31
基本每股盈餘—追溯計算 94 年度盈餘及員工紅利轉增資股數：				
本期淨利			\$ 674,087	509,844
加權平均流通在外股數(千股)			50,220	50,220
每股盈餘(元)			\$ 13.42	10.15
稀釋每股盈餘—追溯計算 94 年度盈餘及員工紅利轉增資股數：				
本期淨利			\$ 682,355	516,048
加權平均流通在外股數(千股)			55,830	55,830
每股盈餘(元)			\$ 12.22	9.24

## (十六) 金融商品相關資訊

1.民國九十五年及九十四年十二月三十一日，本公司金融資產及金融負債之公平價值資訊如下：

	95.12.31		94.12.31	
	帳面價值	公平價值	帳面價值	公平價值
金融資產：				
現金及約當現金	\$761,958	761,958	186,137	186,137
應收票據及帳款 (含關係人)	800,388	800,388	540,807	540,807
其他金融資產-流動	10,201	10,201	1,641	1,641
其他金融資產-非流動	32,411	32,411	35,743	35,743
金融負債：				
短期借款	10,000	10,000	330,000	330,000
應付短期票券	-	-	30,000	30,000
應付票據及帳款 (含關係人)	415,524	415,524	395,180	395,180
應付所得稅	25,320	25,320	97,271	97,271
應付費用及其他流動 負債	105,746	105,746	65,217	65,217
一年內到期之長期借款	65,000	65,000	70,834	70,834
可轉換公司債 (含一年內到期)	405,296	411,075	401,362	436,902
長期借款	62,500	62,500	236,576	236,576

2.本公司估計金融商品公平價值所使用之方法及假設如下：

- (1).短期金融商品以其在資產負債表上之帳面價值估計其公平價值；因為此類商品到期日甚近，其帳面價值應屬估計公平價值之合理基礎。此方法應用於應收及應付票據及帳款(含關係人)、其他金融資產—流動、短期借款、應付短期票券、應付所得稅、應付費用及其他流動負債及一年內到期之長期借款。
- (2).金融資產或負債如有活絡市場公開報價時，則以此市場價格為公平價值。若無市場價格可供參考時，則採用評價方法估

計，所使用之估計與假設係與市場參與者於金融商品訂價時用以作為估計及假設之資訊一致。

3. 本公司以活絡市場公開報價及以評價方法估計之金融資產及金融負債之公平價值明細如下：

金融資產及負債名稱	95.12.31	
	公開報價決定之金額	評價方式估計之金額
金融資產		
現金及約當現金	\$ 761,958	-
應收票據及帳款(含關係人)	-	800,388
其他金融資產-流動	-	10,201
其他金融資產-非流動	-	32,411
金融負債		
短期借款	-	10,000
應付票據及帳款	-	415,524
應付所得稅	-	25,320
應付費用及其他流動負債	-	105,746
一年內到期之長期借款	-	65,000
可轉換公司債	411,075	-
長期借款	-	62,500

#### 4. 財務風險資訊

##### (1). 市場風險

本公司部份應收帳款及應付帳款係以外幣計價，因此本公司將暴露於因匯率波動產生之市場價格變動風險。

##### (2). 信用風險

本公司主要的潛在信用風險係源自於現金及約當現金與應收帳款之金融商品。本公司之現金及約當現金存放於不同之金融機構。本公司控制暴露於每一金融機構之信用風險，而且認為本公司之現金不會有重大之信用風險顯著集中之虞。

本公司主要客戶雖顯著集中於數個客戶進行交易，但已定期評

估客戶財務狀況適時調整給予之授信額度及期間。

(3).流動性風險

本公司之資本及營運資金足以支應所有合約義務，故未有因無法籌措資金以履行合約義務之流動性風險。

(4).利率變動之現金流量風險

本公司之長期借款係屬浮動利率之債務，故市場利率變動將使長期借款之有效利率隨之變動，而使其未來現金流量產生波動，市場利率增加1%，將使本公司每年現金流出增加約1,275千元。

(5).本公司民國九十五年十二月三十一日具利率變動之公平價值風險之金融資產為 578,082千元，金融負債為10,000元；具利率變動之現金流量風險之金融資產為 183,328千元，金融負債為127,500千元。

## 五、關係人交易

(一) 關係人之名稱及關係

<u>關係人名稱</u>	<u>與本公司之關係</u>
Manlion International Corp. (Manlion)	採權益法評價之被投資公司

(二) 與關係人之間之重大交易事項

1. 本公司民國九十五年及九十四年度銷貨予關係人及透過境外公司Manlion銷貨(無價差)至大陸金額如下：

	95年度		94年度	
	金額	佔本公司 銷貨淨額%	金額	佔本公司 銷貨淨額%
Manlion	\$ -	-	77,29	3

本公司透過關係人Manlion銷貨之收款政策，在參酌最終客戶當地政府外匯管制規定後，約較一般客戶晚30天。

截至民國九十五年及九十四年十二月三十一日止，因上述交易而帳列應收關係人帳款及票據金額如下：

	95.12.31		94.12.31	
	金額	佔應收票據 及帳款%	金額	佔應收票據 及帳款%
Manlion	\$ -	-	\$2,924	\$1

另，民國九十五年及九十四年十二月三十一日對於關係人未收回之帳款已依93.7.9基秘字第169號函之規定，就帳齡超過正常授信期間三個月部份分別計3,628千元及3,271千元予以轉列其他應收款-關係人(帳列其他金融資產-非流動)。

2. 民國九十四年度透過境外公司Manlion名義向大陸廠商進貨(無價差)金額如下：

	95年度		94年度	
	金額	佔本公司進貨淨額%	金額	佔本公司進貨淨額%
Manlion	\$ -	-	\$10,547	\$1

本公司透過關係人之進貨，付款期限約為月結後90天~120天。

截至民國九十五年及九十四年十二月三十一日止，因上述交易而帳列應付關係人款金額如下：

	95.12.31		94.12.31	
	金額	佔應付票據及帳款%	金額	佔應付票據及帳款%
Manlion	\$17	-	\$3,875	\$1

## 六、抵質押之資產

截至民國九十五年及九十四年十二月三十一日止，本公司提供抵(質)押之資產如下：

抵(質)押之資產	抵(質)押擔保標的	帳面價值	
		95.12.31	94.12.31
土地	短期及長期借款	\$ 61,732	61,732
建築物	短期及長期借款	16,615	65,432
機器設備	長期借款	103,317	83,492
雜項設備	長期借款	2,531	4,872
定期存款(帳列其他金融資產-非流動)	主導性計畫及外勞保證金	-	2,672
合計		\$ 184,195	218,202

## 七、重大承諾事項及或有事項

(一) 本公司民國九十二年八月至九十三年十月營業稅申報外銷零稅率銷售額案件經財政部台灣省中區國稅局核定補徵 1,660 千元並減少退稅 68 千元。此項核定主要因國稅局認定本公司提示之外銷零稅率出口證明文件不符外銷零稅率規定，本公司對核定內容仍有不服，提出復查，業經財政部台灣省中區國稅局於民國九十五年七月十日復查決定駁回維持原核定，本公司不擬提起訴願並已支付該核定補繳之稅額。

(二) 本公司民國九十三年七月至九十四年八月營業稅申

報外銷零稅率銷售額案件經財政部台灣省中區國稅局核定補徵 18,370 千元。此項核定主要因國稅局認定本公司所申報部份零稅率銷售額不符外銷零稅率規定，本公司對核定內容仍有不服，已提出復查。

- (三) 本公司民國九十一年度營利事業所得稅，經財政部台灣省中區國稅局核定減少研究發展費 5,089 千元；另，同時核定減少依促進產業升級條例所申報之研究與發展及人才培訓支出 11,929 千元。此項核定主要因國稅局認定本公司民國九十一年度之研究發展費及投資抵減申請書件與相關法令規定不符，本公司對核定內容仍有不服，已提出復查。
- (四) 本公司民國九十二年度營利事業所得稅，經財政部台灣省中區國稅局核定減少研究發展費 5,094 千元；另，同時核定減少依促進產業升級條例所申報之研究與發展及人才培訓支出 69,512 千元。此項核定主要因國稅局認定本公司民國九十二年度之研究發展費及投資抵減申請書件與相關法令規定不符，本公司對核定內容仍有不服，已提出復查。
- (五) 本公司民國九十三年度營利事業所得稅，經財政部台灣省中區國稅局核定減少依促進產業升級條例所申報之研究與發展及人才培訓支出 28,588 千元。此項核定主要因國稅局認定本公司九十三年度之投資抵減申請書件與相關法令規定不符，本公司對核定內容仍有不服，擬提出復查。
- (六) 截至民國九十五年及九十四年十二月三十一日止，本公司已簽約尚未驗收請款之新建廠房工程合約分別為 146,275 千元及 218,392 千元。
- (七) 截至民國九十五年及九十四年十二月三十一日止，本公司已開立尚未使用信用狀金額分別為美金 278 千

元及美金 1,000 千元。

八、重大之災害損失：無。

九、重大之期後事項：無。

十、其 他

(一) 用人、折舊及攤銷費用依其功能別彙總如下：

性質別	功能別	95年度			94年度		
		屬於營業 成本者	屬於營業 費用者	合 計	屬於營業 成本者	屬於營業 費用者	合 計
用人費用							
薪資費用		185,755	41,719	227,474	155,297	33,639	188,936
勞健保費用		12,943	3,194	16,137	13,944	2,081	16,025
退休金費用		11,330	2,308	13,638	5,661	1,235	6,896
其他用人費用		7,608	1,072	8,680	7,796	420	8,216
折舊費用		41,089	3,165	44,254	40,169	7,359	47,528
攤銷費用		8,943	1,533	10,476	6,096	6,262	12,358

(二) 重分類：

民國九十四年度財務報表若干金額為配合民國九十五年度之表達方式已做適當重分類，該重分類對財務報表之表達無重大影響。

十一、附註揭露事項

(一) 重大交易事項相關資訊：

1. 資金貸與他人：無。
2. 為他人背書保證：無。
3. 期末持有有價證券情形：

單位：新台幣千元/股

持有之公司	有價證券 種類及名稱	與有價證券 發行人之關係	帳 列 科 目	期 末				
				股 數	帳面金額	持股比率	市價 (註 2)	備註
本公司	Manlion International Corp.	採權益法評價之被投資公司	採權益法評價之長期股權投資	10 (註 1)	34	100.00	—	
本公司	高田光電股份有限公司	採權益法評價之被投資公司	採權益法評價之長期股權投資	300,000	1,866	30.00	—	

(註1)：每股面額為美金100元。

(註2)：股票並未在公開市場交易且無明確市價。

4. 累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣一億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一億元或實收資本額百分之二十以上者：

單位：新台幣千元

取得之公司	財產名稱	交易日期或事實發生日	交易金額	價款支付情形	交易對象	關係	交易對象為關係人者，其前次移轉資料				價格決定之參考依據	取得目的及使用情形	其他約定事項
							所有人	與發行人之關係	移轉日期	金額			
本公司	廠房及建築物	95	315,050	—	中堡鋼構、聯翔營造、詠挺工程等	非關係人	—	—	—	—	議價	生產廠房	無

6. 處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。

7.與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。

8.應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。

9.從事衍生性商品交易：無。

(二) 轉投資事業相關資訊：

1.被投資公司名稱、所在地區...等相關資訊：

單位：新台幣千元/股

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有			被投資公司本期(損)益	本期認列之投資(損)益	備註
				本期期末	上期期末	股數	比率(%)	帳面金額			
本公司	Manlion International Corp.	Republic of Panama	貿易	34	34	10 (註)	100	34	—	—	本公司之子公司
本公司	高田光電股份有限公司	中華民國	貿易	3,000	—	300,000	30	1,866	(3,781)	(1,134)	

(註)：每股面額美金 100 元。

2.資金貸與他人：無。

3.為他人背書保證：無。

4.期末持有有價證券情形：無。

5.累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上：無。

6.取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。

7.處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。

8.與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之

二十以上者：無。

9.應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：無。

10.從事衍生性商品交易：無。

(三)大陸投資資訊：無。

## 十二、部門別財務資訊：

本公司民國九十五年度及九十四年度之部門別財務資訊揭露如下：

### (一) 產業別資訊

	設備部門		鑽頭部門		合 計	
	95 年度	94 年度	95 年度	94 年度	95 年度	94 年度
營業收入—全數來自 企業外	\$1,388,142	1,580,570	866,568	652,596	2,254,710	2,233,166
部門損益	\$ 319,272	505,782	215,157	231,524	534,429	737,306
兌換利益(損失)—淨 額					6,720	(1,681)
處分固定資產利益 (損失)					(6,484)	2,451
投資損失					(1,134)	-
利息收入					8,537	2,146
利息費用					(5,486)	(10,597)
公司一般費用及損失					(48,997)	(55,538)
稅前淨利					487,585	674,087
可辨認資產	\$2,100,500	1,809,703	1,015,143	761,826	3,115,643	2,571,529
公司一般資產					848,872	387,888
資產合計					3,964,515	2,959,417
折舊、折耗及攤銷費 用總額	\$ 17,142	13,961	33,24	40,783		
資本支出金額(固定資 產增加)	\$ 459,943	35,441	53,00	4,928		

1.本公司各部門之主要產品類型如下：

- 設備部門：產業專用自動化設備、微型鑽頭研磨設備及TFT-LCD設備之製造、加工及買賣。
- 鑽頭部門：微型鑽頭銑刀之製造及進出口業務。

上表所列之各部門收入係指部門對企業以外客戶之銷貨收入，本公司無部門間之銷貨及轉撥交易。

- 2.部門損益係部門收入減除部門成本及費用後之餘額。所稱之部門成本及費用係指與產生部門收入有關之成本及費用。營業費用若無法直接歸屬，則依各部門使用程度比例分攤於各部門。但部門成本及費用不包括與部門無關之公司一般費用。
- 3.部門可辨認資產係指可直接認定屬於該部門之有形及無形資產。若資產供兩部門以上使用，則採相對使用比例加以分攤。但部門可辨認資產不包括基於公司一般目的，且非供任何特定部門營業使用而持有之資產。

## (二) 地區別資訊

本公司無國外營運部門。

## (三) 外銷銷貨資訊

本公司民國九十五年度及九十四年度外銷銷貨總額各約為1,232,685千元及710,797千元，其明細如下：

	<u>95年度</u>	<u>94年度</u>
歐 洲	\$ 84,407	50,050
亞 洲	<u>1,148,278</u>	<u>660,747</u>
	<u>\$ 1,232,685</u>	<u>710,797</u>

## (四) 重要客戶資訊

民國九十五年度及九十四年度銷貨收入佔本公司損益表所列收入金額10%以上，客戶明細如下：

	<u>95年度</u>		<u>94年度</u>	
	<u>銷貨淨額</u>	<u>所佔比率%</u>	<u>銷貨淨額</u>	<u>所佔比率%</u>
友達光電股份有限公司	\$612,336	27	789,358	35
姜堰菁茂科技有限公司(註)	<u>496,447</u>	<u>17</u>	<u>251,401</u>	<u>11</u>
合 計	<u>\$1,108,783</u>	<u>44</u>	<u>1,040,759</u>	<u>46</u>

註：民國九十四年度銷貨淨額中計有45,913千元，係本公司於第一季透過境外子公司Manlion International Corp.銷貨至大陸之客戶。

謝謝您參加股東常會！  
歡迎您批評指教！

高僑自動化科技股份有限公司



董事長：李義隆

