

股票代碼:4510

高鋒工業股份有限公司



高 鋒 工 業 股 份 有 限 公 司

KAO FONG MACHINERY CO., LTD

中 華 民 國 九 十 四 年 度

年 報

九十四年度年報

本年報查詢網址：公開資訊觀測站 <http://mops.tse.com.tw/>

證期會指定之資訊申報網址：同上

本公司年報相關資料查詢網址：同上

中 華 民 國 九 十 五 年 五 月 五 日 刊 印

一、本公司發言人姓名、職稱及聯絡電話：

發 言 人：陳昶元
職 稱：管理部經理
電 話：(04)25662116
電子郵件信箱：deanchen@kafo.com.tw

代 理 發言人：陳素媛
職 稱：財務副課長
電 話：(04)25662116
電子郵件信箱：fin@kafo.com.tw

二、總公司、分公司、工廠之地址及電話

1.總公司

地 址：台中縣大雅鄉中清路一段 128 巷 2 號。
電 話：(04) 25662116
傳 真：(04) 25671001

2.工廠

地 址：台中縣大雅鄉中清路一段 128 巷 2 號。
電 話：(04) 25662116
傳 真：(04) 25671001

3.新竹辦公室

地 址：新竹市高翠路 91 號。
電 話：(03) 5166221
傳 真：(03) 5166227

4.分公司：無

三、股票過戶機構之名稱、地址及電話

名 稱：統一綜合證券股份有限公司股務代理部
地 址：台北市松山區東興路 8 號 B1F
電 話：(02) 2746-3797
網 址：<http://www.pscnet.com.tw>

四、最近年度簽證會計師姓名、事務所名稱、地址及電話

會計師：張福郎、蕭英嘉
事務所：第一聯合會計師事務所
地 址：台北市復興北路一號五樓
電 話：(02) 27712151
網 址：無。

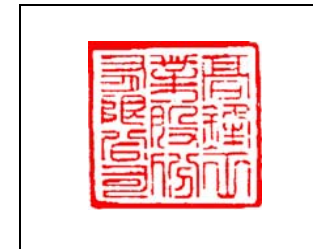
五、海外有價證券掛牌買賣之交易場所名稱及查詢該海外有價證券資訊之方式：無。

六、本公司網址：www.kafo.com.tw

高 鋒 工 業 股 份 有 限 公 司
KAO FONG MACHINERY CO., LTD

中 華 民 國 九 十 四 年

公 司 印 鑑



董 事 長：莊國輝



目 錄

壹、致股東報告書.....	1
貳、公司概況.....	3
一、公司簡介.....	3
二、公司組織.....	6
三、資本及股份.....	14
四、公司債之辦理情形.....	18
五、特別股、海外存託憑證、員工認股權憑證及併購(包括合併、收購及分割)之辦理情形.....	19
參、營運概況.....	25
一、業務內容.....	25
二、市場及產銷概況.....	33
三、從業員工.....	38
四、環保支出資訊.....	38
五、勞資關係.....	39
六、重要契約.....	39
肆、資金運用計劃執行情形.....	40
一、現金增資發行新股計劃內容及執行情形.....	40
二、發行國內第一次無擔保轉換公司債計劃內容及執行情形.....	47
伍、財務概況.....	50
一、最近五年度簡明資產負債表及損益表.....	50
二、最近五年度財務分析.....	51
三、最近年度財務報告之監察人審查報告.....	52
四、最近年度財務報表.....	53
五、最近年度經會計師查核簽證之母子公司合併財務報表.....	87
六、公司及關係企業發生財務週轉困難情事及對公司財務之影響.....	94
陸、財務狀況及經營結果之檢討分析與風險管理.....	95
一、財務狀況.....	95
二、經營結果.....	96
三、現金流量.....	97
四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響.....	97
五、最近年度轉投資政策及獲利或虧損之主要原因與其改善計畫及未來一年投資計畫.....	98
六、風險管理及評估.....	98
七、其他重要事項.....	99

柒、公司治理運作情形.....	100
一、公司治理運作情形及與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因....	100
二、公司如有訂定公司治理守則及相關規章者，應揭露期查詢方式.....	101
三、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....	101
捌、會計師資訊.....	102
玖、特別記載事項.....	103
一、關係企業相關資料.....	103
二、內部控制制度執行狀況.....	106
三、董事或監察人對董事會通過決議之不同意見.....	107
四、私募有價證券辦理情形.....	107
五、子公司持有或處分本公司股票情形.....	107
六、股東會及董事會之重要決議.....	107
七、公依法被處分及公司內部相關人員之處罰缺失與改善情形.....	107
八、其他必要補充說明事項.....	107
九、對股東權益或證券價格有重大影響之事項.....	107

壹、致股東報告書

謹致各位股東：

九十四年度營業報告暨九十五年度營業計劃

一、九十四年度營業報告

(一)營業計劃實施成果

本公司 94 年度營業收入為新台幣 753,331 仟元，較 93 年度 1,235,691 仟元，減少 482,360 仟元，衰退 39%；93 年度稅前淨損 125,190 仟元，較 92 年度 55,321 仟元，減少 180,511 仟元，衰退 326%。

(二)預算執行情形

單位：新台幣仟元

項 目	九十四年度實績	九十四年度預算	達成率%
營 業 收 入	753,331	1,729,459	-56%
營 業 成 本	670,373	1,411,000	-52%
營 業 毛 利	82,958	318,459	-74%
營 業 費 用	141,413	160,582	-12%
營 業 利 益	-58,225	157,877	-137%
營 業 外 收 入	13,531	3,459	291%
營 業 外 支 出	80,496	21,965	266%
稅 前 淨 利 (損)	-125,190	139,371	-190%

(三)財務收支及獲利能力分析

1. 財務收支分析

單位：新台幣仟元

年度 項目	94 年度	93 年度	變動%
營業外收入	13,531	41,948	(68%)
營業外支出	80,496	45,632	76%

本公司 94 年度營業外收入較 93 年度減少 28,417 仟元，主要係因上期可轉換公司債債權人請求轉換採用市價法及由公開市場買回可轉換公司債註銷等所產生之利益、政府補助款及佣金收入分別於本期減少所致；營業外支出增加 34,864 仟元，主要係因本期依權益法認列被投資公司損失及增提認列跌價損失及呆滯損失所致。

2. 獲利能力分析

項目	年度	94 年度	93 年度
獲 利 能 力	資 產 報 酬 率 (%)	(4.65)	3.14
	股 東 權 益 報 酬 率 (%)	(9.62)	4.29
	占實收資本比	營 業 利 益	7.56
	率(%)	稅 前 純 益	7.09
	純 益 (損) 率 (%)	(13.39)	3.83
	每 股 盈 餘 (元)	(1.48)	0.72

(四)研究發展狀況

目前研發人員 18 名，佔全體員工 12%，於人數維持穩定之比例，全職負責現有製程之改良及新產品之開發，於九十四年度開發完成之 V3300 線性龍門綜合加工機、HMC 630 及 HMC 400 臥式綜合加工機，95 年度已在開發中有龍門 BMC 3022 及立式綜合加工機 VMC 168，預計第二季可完成並銷售，半導體真空泵產品之研發已進入測試之最後階段，預計 95 年下半年度可完成。

二、九十五年度營業計劃概要

(一)經營方針：

1. 強化庫存採購管理，持續降低存貨庫存。
2. 擴大外銷市場之銷售，以分散過度集中之市場。
3. 力求降低製造成本及營業之銷管費用。
4. 提升產品品質及生產效率，以準確交期達客戶滿意。
5. 進駐中科後適度處分閒置之廠房，以利公司長期營運資金之穩定。

(二)營業目標

95 年度依整體景氣循環、工具機產值趨勢延伸及市場訂單反應，預估整體生產及銷售之台數可望突破 550 台，較 94 年度略有成長，整體營運應可突破去年困境，轉虧為盈。

(三)重要產銷政策

1. 調整產品銷售結構，降低獲利不佳之產品比例。
2. 小型機台轉移至大陸第三地生產，以就近主力市場及落實專業分工。

貳、公司概况

一、公司簡介

(一)設立日期

高鋒工業股份有限公司係於民國 57 年 5 月由莊春定先生發起成立。

(二)公司沿革

1. 民國 57 年：成立高豐鐵工廠，資本額新台幣伍萬元，員工五名，以生產攻牙機、鑽床為主。
2. 民國 61 年：改組為高鋒機械有限公司，資本額增資為新台幣伍佰萬元，設廠於豐原市，專門生產中、小型之各式銑床，供應國內外客戶之需求，並榮獲經濟部列為特優廠商與外銷輔導工廠之一。
3. 民國 65 年：鑑於公司急遽成長及業務擴充之需要，遂於大雅鄉(目前工廠所在地)籌建現代化工廠，並增購機器設備，以增加生產量及提高產品品質，於民國六十五年七月新廠建設完成，並即遷移至現址。
4. 民國 68 年：資本額增資為壹仟伍佰柒拾萬元，並改組為股份有限公司，員工壹佰伍拾名，開發完成大型之 VBM-A 床型立搪銑床，並計劃研究開發 CNC 銑床。
5. 民國 69 年：資本額增資為新台幣貳仟萬元，並開發完成 V1-CNC 銑床。
6. 民國 70 年：資本額增資為新台幣伍仟萬元，並研究開發完成全國首創 V2-CNC 伸出臂行走及膝部雙支持電腦數控銑床，改良 VBM-A 床型主搪銑床為 VBM-AS，並獲國內外大量訂單。
7. 民國 71 年：於三月份研究開發完成全國第一部 V350-TF 電腦仿形銑床及 V350-NF CNC 銑床 V350-NF(3H)CNC 多頭銑床，並改良 V2-CNC 銑床為 V400-NF CNC 銑床及 V400-TF 電腦仿形銑床，另開發完成 VBM-AL 床型立搪銑床，參加國內外機展頗獲佳評。
8. 民國 72 年：三月開發完成 G450 立橫複合銑床及 U450 萬能銑床，並獲國內外大量訂單。五月二十三日榮獲交通銀行核准參與投資本公司新台幣貳仟柒佰伍拾萬元，六月二十八日榮獲中華開發信託股份有限公司，核准參與投資本公司壹仟壹佰萬元。八月十八日現金增資新台幣肆仟伍佰萬元，資本公積轉增資新台幣壹仟伍佰萬元合計增資新台幣陸仟萬元，增資後資本額為新台幣壹億壹仟萬元。
9. 民國 73 年：元月新廠貳仟平方公尺擴建完成，並將製造課機器設備自舊廠遷至新廠。八月開發完成床台式複合數控制搪銑床 VHNC2060，並參加台北工具機展，九月份五金機械展。
10. 民國 74 年：(1)三月初開發完成國內第一部 VTC-2880 大型立式電腦仿形銑床。
(2)三月初開發完成 VMC-1040 立式綜合切削機並參加美國洛杉磯機械展，頗獲佳評與大量訂購，同時參加四月份台北機械展。
11. 民國 75 年：(1)八月一日經濟部核准增資新台幣肆仟萬元，公司資本額變更為新台幣壹億伍仟萬元。
(2)八月中旬聘請台育企管公司駐廠輔導，改善經營管理制度。

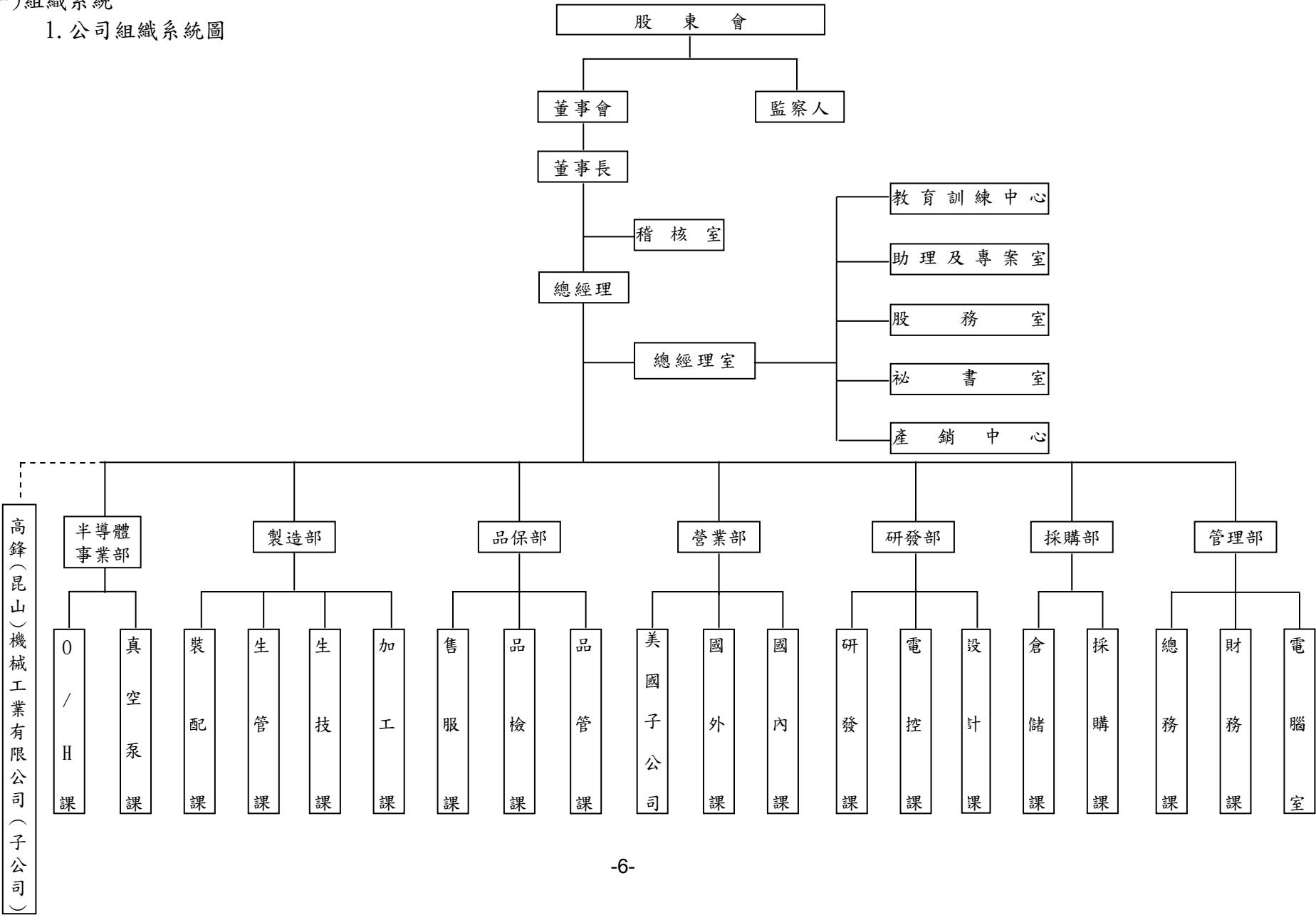
- (3)研究開發成功 VTC-2270 立式電腦仿形銑床。
12. 民國 76 年：(1)針對客戶意見，研究改良 VTC-2280 為 VTC-3010 系列。
(2)電腦仿形銑床大小規格齊全，共分五種機型 V350-TF、V400-TF VTC-2270、VTC-3010F、VTC-3010G。
13. 民國 78 年：(1)資本額增資為新台幣壹億玖仟捌佰萬元整。
(2)增購公司正對面土地一筆，準備擴建新廠之用，面積 4,340 平方公尺。
(3)年中購入 HP3000XE 電腦一套，為公司管理電腦化跨出第一步。
(4)研究開發成功立式切削中心機，其機型有 VMC-650、VMC-950、VMC-1685、VMC-2185 及 VMC-650(4H)CNC 多頭銑床。
(5)參加第八屆 EMO 漢諾威機械展，展出非常成功，奠定立式切削機在歐洲市場。
14. 民國 79 年：繼續研究開發立式切削中心機，完成 VMC-800、VMC-1050、VMC-1200 及 VMC-1400 四種機型，使本公司立式切削中心機由小至大，共有八種系列機種提供各界參考使用。
15. 民國 80 年：(1)資本額增加為新台幣貳億貳仟柒佰柒拾萬元整，並獲財政部證管會核准股票公開發行。
(2)研究開發立式切削中心機兼仿形銑床，即 VMTC 系列。
(3)九月參加大陸北京機械展，並直接銷售大陸市場。
(4)開發仿形銑床 VTC-3810 機型。
16. 民國 81 年：(1)公司改組由遠東機械工業(股)公司介入經營。
(2)現金增資新台幣肆仟貳佰參拾萬元整，增資後資本額為新台幣貳億柒仟萬元整。
(3)公司名稱由「高鋒機械工業股份有限公司」變更為「高鋒工業股份有限公司」。
17. 民國 83 年：(1)開發 9000rpm 高轉速立式切削中心機，參加美國 IMTS 機械展，頗獲好評及大量訂單。
(2)與工研院機械所合作開發 VMC-1060 線性滑軌立式切削中心機。
18. 民國 84 年：(1)三月通過 ISO-9002 評鑑合格登錄為立式綜合切削中心機生產廠商。
(2)八月購買大雅鄉中清路一段 114 號原達立機械股份有限公司之土地 2,721 平方公尺建物 2,567.4 平方公尺，準備擴大生產線。
19. 民國 85 年：現金增資新台幣參仟萬元整，增資後資本額為新台幣參億元整。
20. 民國 86 年：盈餘轉增資新台幣壹仟伍佰萬元整，增資後資本額為新台幣參億壹仟伍佰萬元整。
21. 民國 87 年：(1)公司股票獲證管會核准上櫃，並於八十七年二月二十四日正式掛牌。
(2)現金增資新台幣壹億壹仟捌佰伍拾萬元及盈餘轉增資陸仟陸佰伍拾萬元，增資後資本額增資為伍億元整。

22. 民國 88 年：盈餘轉增資新台幣陸仟參佰參拾參萬元整，增資後資本額為新台幣伍億陸仟參佰參拾參萬元整。
23. 民國 89 年：(1)資本公積轉增資新台幣伍仟陸佰參拾參萬參仟元整，增資後資本額為新台幣陸億壹仟玖佰陸拾陸萬參仟元整。
(2)研究開發成功 VMC-850A 快速切削之立式切削中心機及臥式 HMC-630 切削中心機。
(3)與日本「檜山工業」簽訂半導體製程設備-真空泵代理銷售及維修業務。
(4)投資生產衛星導航定位系統之美國 PHAROS SCIENCE & APPLICATIONS, INC. 美金陸拾伍萬元整。
(5)通過 ISO14001 認證。
(6)榮獲經濟部小巨人獎。
(7)VMC-850A 榮獲外貿協會「優良設計獎」。
24. 民國 90 年：(1)90 年 6 月通過德國 TUV ISO-9001 認證。
(2)半導體設備無塵室廠房於 90 年 5 月動土興建。
(3)VMC-850A 榮獲台灣精品獎。
(4)資本公積轉增資新台幣壹仟捌佰伍拾捌萬玖仟捌佰玖拾元整，盈餘轉增資新台幣伍仟捌佰捌拾陸萬柒仟玖佰捌拾元整，增資後資本額為新台幣陸億玖仟柒佰壹拾貳萬捌佰柒拾元整。
25. 民國 91 年：(1)PV-1260 榮獲台灣精品獎。
(2)HMC-630 榮獲台灣精品獎。
(3)與美國 PDII 策略聯盟，技術移轉生產無塵廠房濕製程設備。
(4)資本公積轉增資新台幣參仟肆佰捌拾伍萬陸仟肆拾元整，增資後資本額為新台幣柒億參仟壹佰玖拾柒萬陸仟玖佰壹拾元整。
(5)實施第一、二、三次買回公司庫藏股。
26. 民國 92 年：(1)VMC-1100 立式綜合加工機榮獲台灣精品獎。
(2)經濟部核准科技研究發展專案-先進線型工具機技術整合性計劃。
(3)實施第四次買回公司庫藏股。
(4)8 月核准於中部科學園區投資設立。
27. 民國 93 年：(1)2 月發行國內第一次無擔保可轉換公司債新台幣參億元整。
(2)VMC-11600 立式綜合加工機榮獲台灣精品獎。
(3)中部科學園區正式動工。
28. 民國 94 年：(1)立式及臥式綜合加工機等相關產品取得專業機構之 CE 認證。
(2)研究開發成功線型龍門綜合加工 V3300 及立式綜合加工機 VMC-106、VMC-137。
(3)HMC-500 臥式綜合加工機榮獲台灣精品獎。
29. 民國 95 年：(1)開發龍門 BMC-3022 機台及臥式 HMC-630 機台。
(2)中部科學園區第一棟廠房完工。

二、公司組織

(一)組織系統

1. 公司組織系統圖



2. 各主要部門所營業務

主要部門	主 要 職 掌
總經理室	綜理公司全盤業務之執行與協調、營運目標之制定。
產銷中心	訂定年度生產目標及進度控制統籌生產、生管、物管及後勤支援之相關業務之執行。
助理、專案室	各項專案之企劃、執行管制。
稽核室	內部控制制度之有效執行評估及建議及執行內部稽核作業。
秘書室	公司長、短期營運計劃之擬定及推動。
管理部	1. 人事管理、薪資計算、績效考核、教育訓練、員工福利關係維護。 2. 總務及管理相關制度建立。 3. 負責公司各類作業電腦化、資訊化及 ERP 整合系統導入及運作，對內對外網路系統建置予維持，電子資訊安全維護。 4. 各項財務報表支彙整編製及提供各類財務管理資訊。 5. 營運資金之預測、管理及長期財務規劃。 6. 成本制度與預算制度差異分析及追蹤。
採購部	1. 物料需求、請購、採購管理作業。 2. 倉儲管理。
研發部	依據市場趨勢之變化研究開發新產品、產品改良及整合公司之研究、製造、資材、營業/行銷必要之技術支援。
營業部	負責內、外銷業務及市場開發、銷售、代理商之管理及應收款項之催收。
品保部	規劃公司品質保證系統之運作，協調相關單位追蹤與預防重大品質之異常。全面確保並提昇產品品質，同時滿足 ISO 認證之需求。 規劃及推展客戶服務需求的服務策略。推動客訴之事實處理
製造部	1. 執行各類產品之製造、廠內加工/組裝、試車。 2. 生產作業流程之控制、改善及環境衛生之管理。 3. 生產設備及應用工具之保養維護及管理。 4. 技術人員之在職教育訓練及工廠衛生安全之管理。
半導體事業部	1. 半導體、TFT、光電產業、生化科技產業市場之開發、銷售。 2. 生產進度及生產技術之提昇。 3. 客戶服務。 4. 國外技術合作，引進新技術。

(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

1. 董事及監察人資料

95 年 3 月 31 日

職 稱	姓 名	選(就)任 日期	任期	初次選 任日期	選 任 時 持有股份		現 在 持有股數		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 其 他 公 司 之 職 務	具配偶或二親等以 內 關 係 之 其他主管、董事或監 察 人		
					股數	持 股 比 率	股數	持 股 比 率	股數	持 股 比 率	股數	持 股 比 率			職 稱	姓 名	關 係
董事長	莊國輝	93.7.1	3 年	93.6.30	1,079,241	1.55%	1,417,523	1.61%	642	-	-	-	美國哥倫比亞 大學 研 究 班	遠東機械董事長、總經理 拓園興業董事 啟坤科技董事 元祿建設董事 發得科技董事長、總經理 昆山銘珠董事長 高鋒機械工業昆山董事長 銘光投資、春輝投資、 Professional 董事長	監察人 董事代 表 人	莊富美 莊惠美	姊 姊
董事	英屬維京群島商 林可股份有限公司 代表人:張重賢	93.7.1	3 年	90.6.22	397,538	0.57%	429,306	0.49%	-	-	-	-	大同技術學院	邏輯電子股份有限公司經理	-	-	-
董事	春輝投資股份有限 公司 代表人:黃紀瑩	93.7.1	3 年	91.6.28	4,433,347	6.36%	4,787,634	5.44%	-	-	-	-	美 國 加 州 Fresno MBA	遠東機械執行長	-	-	-
董事	祐珍家投資(股) 公司 代表人:莊惠美	93.7.1	3 年	93.6.30	127,000	0.18%	1,292,804	1.47%	-	-	-	-	美 國 波 士 頓 桑福大學碩士	遠東機械副董事長 欣湖天然氣董事 啟坤科技董事 欣嘉石油氣董事 拓園營造董事 發得科技董事 拓園興業監察人	董事長 監察人	莊國輝 莊富美	弟 姊
董事	曾天助	93.7.1	3 年	93.6.30	999,000	1.43%	750,218	0.85%	5,259	0.01%	-	-	台 北 工 專	吉侶企業總經理	-	-	-
董事	合勝投資有限公司 代表人:沈水祥	95.1.13	1 年 6 個月	95.1.13	328,000	0.43%	328,000	0.43%	-	-	-	-	吳 鳳 商 專	和大工業財務部協理	-	-	-
董事	合勝投資有限公司 代表人:連家東	95.1.13	1 年 6 個月	95.1.13	328,000	0.43%	328,000	0.43%	-	-	-	-	逢 甲 大 學	和大工業董事長特助	-	-	-
監察人	莊富美	93.7.1	3 年	81.10.9	1,569,974	2.25%	1,695,437	1.92%	663,215	0.75%	-	-	日 本 文 化 大 學	遠東機械董事 拓園興業、發得科技監察人 啟坤科技董事長	董事長 董事代 表 人	莊國輝 莊惠美	弟 妹
監察人	英屬維京群島商 林可股份有限公司 代表人:莊武雄	93.7.1	3 年	90.6.22	397,538	0.57%	429,306	0.49%	-	-	-	-	大 同 商 專	生泰合成獨立董事	-	-	-
監察人	簡啟楨	93.7.1	3 年	93.6.30	217,000	0.31%	123,978	0.14%	-	-	-	-	東 吳 大 學	中華技術學院講師	-	-	-

2. 法人股東之主要股東

95 年 3 月 31 日

法人股東名稱	法人股東之主要股東
春輝投資股份有限公司	高鋒工業股份有限公司
合勝投資有限公司	邱銀釵、徐建美、林聖翰、林怡君
銘光投資股份有限公司	高鋒工業股份有限公司
英屬維京群島商林可股份有限公司	莊惠美、林初音、林艾薇、林凱莉
祐珍家投資股份有限公司	劉榮宏、張德二、莊秀峰、高麗錦

3. 法人股東之主要股東屬法人股東代表者

95 年 3 月 31 日

法人股東名稱	法人股東之主要股東
高鋒工業股份有限公司	和大工業股份有限公司、 春輝投資股份有限公司、 和鑽投資股份有限公司、 銘光投資股份有限公司、 邱莊淑惠、莊富美、莊惠美、莊國輝、賴薛敏定、祐珍家投資有限公司

4. 董事及監察人資料

姓名	條件	是否具有五年以上 商務、法律、財務 或公司業務所須之 工作經驗	符合獨立性情形(註)							備 註
			1	2	3	4	5	6	7	
董事長	莊國輝	✓						✓	✓	
董 事	春輝投資股份有限公司 代表人：黃紀瑩	✓		✓	✓			✓		
董 事	祐珍家投資股份有限公司 代表人：莊惠美	✓						✓		
董 事	英屬維京群島商林可股份有限公司 代表人：張重賢	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		
董 事	曾天助	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	
董 事	合勝投資有限公司 代表人：沈水祥	✓	✓	✓	✓			✓		
董 事	合勝投資有限公司 代表人：連家東	✓	✓	✓	✓			✓		
監察人	莊富美	✓	✓			✓		✓	✓	
監察人	英屬維京群島商林可股份有限公司 代表人：莊武雄	✓	✓	✓	✓	✓		✓		
監察人	簡啟楨		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	

註：各董事、監察人符合下述各條件者，於各條件代號下方空格中打“✓”。

- (1) 非為公司之受僱人或其關係企業之董事、監察人或受僱人。
- (2) 非直接或間接持有公司已發行股份總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。
- (3) 非前二項人員之配偶或其二親等以內直系親屬。
- (4) 非直接或間接持有公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人、受僱人或持股前五名法人股東之董事、監察人、受僱人。
- (5) 非與公司有財務、業務往來之特定公司或機構之董事、監察人、經理人或持股百分之五以上股東。
- (6) 非為最近一年內提供公司或關係企業財務、商務、法律等服務、諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構團體之企業主、合夥人、董事(理事)、監察人(監事)、經理人及其配偶。
- (7) 非為公司法第二十七條所訂之法人或代表人。

4. 總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

95 年 3 月 31 日

職 稱	姓 名	選(就)任 日 期	持有股份		配偶、未成年子女 持 有 股 數		利用他人名 義持有股數		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 之總經理、副總經理		
			股 數	持股 比率	股 數	持股 比率	股 數	持股 比率			職 稱	姓 名	關 係
董事長/ 總經理	莊國輝	93.07.01/ 94.10.01	1,417,523	1.61%	642	-	-	-	美國哥倫比亞大學研究班	遠東機械董事長、總經理 拓園興業董事 啟坤科技董事 元祿建設董事 發得科技董事長、總經理 昆山銘珠董事長 高鋒機械工業昆山董事長 銘光投資、春輝投資、Professional 董 事長	-	-	-
總經理(註1)	詹志成	90.08.06	611,119	0.78%	-	-	-	-	中原大學工業工程系	-	-	-	-
副總經理	陳振中	94.04.01	656	-	-	-	-	-	南亞工專機械系	-	-	-	-
營業部副理	門若琳	94.11.01	639	-	-	-	-	-	逢甲大學企業管理系	-	-	-	-
管理部經理	陳昶元	92.08.18	-	-	-	-	-	-	逢甲大學會計系	-	-	-	-
研發部	陳振中	94.04.01	656	-	-	-	-	-	南亞工專機械系	-	-	-	-
品保部	陳振中	95.04.01	656	-	-	-	-	-	南亞工專機械系	-	-	-	-
製造部副理	葉雲發	94.11.01	11,615	-	-	-	-	-	永春國中	-	-	-	-
採購部副理	周國昌	95.04.01	1,448	-	-	-	-	-	萬能工商專工管科	-	-	-	-

註1：總經理詹志成先生於94年9月30日辭職。

5.董事、監察人、總經理及副總經理之報酬:

(1)董事之報酬

94 年 12 月 31 日

職稱	姓名	車馬費		報酬		盈餘分配之 董事酬勞		盈餘分配之員工紅利金額								前四項總額		總額占稅後純 益之比例(%)		取得員工認股 權憑證數額		其他 報酬	
		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(註6)				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	股票紅利		現金 紅利	股票紅利											
									股數	市價		金額	股數	市價	金額								
董事長	莊國輝	1082	1082	1112	1152	—	—	—	—	—	—	—	—	2194	2234	2.17%	2.21%	—	—	—	—		
董 事	春輝投資股份有限公司 代表人：黃紀瑩																						
董 事	祐珍家投資股份有限公司 代表人：莊惠美																						
董 事	英屬維京群島商林可股份 有限公司 代表人：張重賢																						
董 事	曾天助																						
董事	福田裕有限公司 代表人：蔡垂接 (94/1/21辭職)																						

給付本公司各個董事酬金級距	董事人數	
	94 年度	
	本公司	合併報表內所有公司
低於 2,000,000 元	6	6
2,000,000 元(含)~5,000,000 元	0	0
5,000,000 元(含)~10,000,000 元	0	0
10,000,000 元(含)~50,000,000 元	0	0
50,000,000 元以上	0	0
總計	6	6

(2)監察人之報酬

94 年 12 月 31 日

職稱	姓名	車馬費		報酬		盈餘分配之 監察人酬勞		前三項總額		總額占稅後純 益之比例(%)		其他報酬	
		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	本 公 司	合 併 報 表 內 所 有 公 司
監察人	莊富美	786	786	—	—	—	—	786	786	0.78%	0.78%	—	—
監察人	英屬維京群島商林 可股份有限公司 代表人：莊武雄												
監察人	簡啟楨												

給付本公司各個監察人酬金級距	監察人人數	
	94 年度	
	本公司	合併報表內所有公司
低於 2,000,000 元	3	3
2,000,000 元(含)~5,000,000 元	0	0
5,000,000 元(含)~10,000,000 元	0	0
10,000,000 元(含)~50,000,000 元	0	0
50,000,000 元以上	0	0
總計	3	3

(3)總經理及副總經理之報酬

94 年 12 月 31 日

職稱	姓名 (註 1)	薪資		獎金及 特支費		盈餘分配之員工紅利金額								前三項總額		總額占 稅後純 益之比 例(%)	取得員工認股 權憑證數額		其他報酬		
		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	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	股票紅利 股數	市價	金額	現金 紅利	股票紅利 股數	市價	金額								
總經理	詹志成 (94/9/30 辭職)	1934	2377	540	540	—	—	—	—	—	—	—	—	2474	2917	2.45%	2.89%	—	—	—	—
副總經理	陳振中																				

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	
	年度	
	本公司	合併報表內所有公司
低於 2,000,000 元	2	2
2,000,000 元(含)~5,000,000 元	0	0
5,000,000 元(含)~10,000,000 元	0	0
10,000,000 元(含)~50,000,000 元	0	0
50,000,000 元以上	0	0
總計	2	2

配發員工紅利之經理人姓名及配發情形

94 年 12 月 31 日

	職稱 (註 1)	姓名 (註 1)	股票紅利			現金紅利 金額	總計	總額占稅後純益 之比例(%)
			股數	市價(註 2)	金額			
經理人	董事長	莊國輝	—	—	—	—	—	0%
	總經理(94/9/30辭職)	詹志成						
	副總經理	陳振中						
	營業部副理	門若琳						
	總經理室經理	陳春明						
	管理部經理	陳昶元						
	製造部經理(94/10/31 辭職)	鄭居正						
	副課長	陳素媛						

(4) 分別比較說明最近兩年度支付公司董事、監察人、總經理及副總經理酬金占稅後純益比例之分析及給付酬金之政策、標準與組合、訂定酬金之程序及與經營績效之關聯性。

1. 近二年董事、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：

單位：新台幣仟元

年度	94 年度			93 年度		
	本公司	合併報表內 所有公司	佔稅後純 益(%)	本公司	合併報表內 所有公司	佔稅後純 益(%)
董事	2,194	2,234	2.21%	3,842	4,322	9.12%
監察人	786	786	0.78%	1,182	1,182	2.49%
總經理及副總	2,474	2,917	2.89%	5,972	6,452	13.62%

2. 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) 董監事酬勞之政策擬訂，已明訂本公司章程，總經理酬勞於聘用時呈董事長核准並經董事會通過，副總經理以下則經總經理核准。

(2) 經營績效的優劣，影響經營主管獎金之發放。

(三) 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。股權移轉或股權質押之相對人為關係人者，應揭露該相對人之姓名、與公司、董事、監察人、持股比例超過百分之十股東之關係及所取得或質押股數。

董事、監察人、經理人及大股東股權變動情形

職 稱	姓 名	94 年 度		當 年 度 截 至 3 月 31 日 止	
		持 有 股 數 增 (減) 數	質 押 股 數 增 (減) 數	持 有 股 數 增 (減) 數	質 押 股 數 增 (減) 數
董事長	莊國輝	249,000	0	0	0
董事	英屬維京群島商林可 股份有限公司 代表人：張重賢	0	0	0	0
董事	春輝投資股份有限公司 代表人：黃紀瑩	0	0	0	0
董事	祐珍家投資股份有限公司 代表人：莊惠美	91,000	0	1,012,820	0
董事	曾天助	(28,000)	0	0	0
董事	福田裕有限公司 代表人：蔡垂接(94 年 1 月 21 日辭職)	0	0	0	0
董事	合勝投資有限公司 代表人：沈水祥(95 年 1 月 31 日就任)	0	0	0	0
董事	合勝投資有限公司 代表人：連家東(95 年 1 月 31 日就任)	0	0	0	0
監察人	莊富美	0	0	0	0
監察人	英屬維京群島商林可 股份有限公司 代表人：莊武雄	0	0	0	0
監察人	簡啟楨	(146,000)	0	0	0

(四)股權移轉資訊：無

(五)股權質押資訊：無

(六)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。

綜合持股比例

單位：股；%

轉 事	投	資 業	本 公 司 投 資		董事、監察人、經理人及直接或間接控制事業之投資		綜 合 投 資	
			股 數	持 股 比 例	股 數	持 股 比 例	股 數	持 股 比 例
	銘光投資股份有限公司		5,900,000	100.00%	—	—	5,900,000	100.00%
	春輝投資股份有限公司		7,400,000	100.00%	—	—	7,400,000	100.00%
	組合投資股份有限公司		280,000	3.45%	420,000	5.18%	700,000	8.63%
	Pharos Science & Applications, Inc.		—	—	—	—	—	—
	Fatty Tuna, Inc.		200,000	4.00%	—	—	200,000	4.00%
	Professional Products & Services LTD.		3,000,000	100.00%	—	—	3,000,000	100.00%
	KAFO USA INC		10,000	100%	—	—	10,000	100.00%
	遠東運動經紀股份有限公司		3,500,000	46.67%	—	—	3,500,000	46.67%

註：係公司之長期投資。

三、資本及股份

(一)股本來源

股本來源

年 月	發 行 價 格	核 定 股 本		實 收 股 本		備 註			
		股 數	金 額	股 數	金 額	股本來源		以現金以外 之財產抵充 股款者	其 他
94.4	10	120,000,000	1,200,000,000	78,008,458	780,084,580	公司債轉換	28,491,930	無	註1
94.9	10	120,000,000	1,200,000,000	76,143,861	761,438,610	庫藏股減資	18,645,970	無	註2
95.4	10	120,000,000	1,200,000,000	87,989,995	879,899,950	公司債轉換	118,461,340	無	註3

註1：94.4.7 經授商字第 09401057480 號函。

註2：94.9.21 經授商字第 09401186360 號函。

註3：95.5.8 經授商字第 09501082330 號函。

(二)股份種類

股份種類

95 年 3 月 31 日

股份種類	核 定 股 本			備 註
	流通在外股份	未發行股份	合 計	
普通股	87,989,995 股	32,010,005 股	120,000,000 股	

註：屬上櫃股票

(三)股東結構

股東結構

95年3月31日

數量\股東結構	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	—	—	36	6,608	6	6,650
持有股數	—	—	21,898,469	63,195,929	2,895,597	87,989,995
持股比例	—	—	24.89	71.82	3.29	100.00

(四)股權分散情形：（每股面額十元）

股數分散情形

95年3月31日

持 股 分 級	股東人數	持有股數	持股比例%
1 ~ 999股	3,917	941,039	1.07
1,000 ~ 5,000	1,484	3,370,440	3.83
5,001 ~ 10,000	445	3,170,298	3.60
10,001 ~ 15,000	218	2,643,818	3.01
15,001 ~ 20,000	99	1,768,087	2.01
20,001 ~ 30,000	131	3,212,685	3.65
30,001 ~ 50,000	136	5,473,355	6.22
50,001 ~ 100,000	97	6,841,488	7.78
100,001 ~ 200,000	69	9,433,896	10.72
200,001 ~ 400,000	20	5,905,925	6.71
400,001 ~ 600,000	11	5,219,589	5.93
600,001 ~ 800,000	5	3,443,118	3.91
800,001 ~ 1,000,000	4	3,510,799	3.99
1,000,001 以上	14	33,055,458	37.57
合 計	6,650	87,989,995	100.00

(五)主要股東名單：股權比例達百分之五以上之股東或股權比例占前十名之股東名稱、持股數額及比例

主要股東名單

95年3月31日

主要股東名稱\股 份	持 有 股 數	持股比例(%)
和大工業股份有限公司	6,979,000	7.93
春輝投資股份有限公司	4,787,634	5.44
和鑽投資股份有限公司	4,031,153	4.58
銘光投資股份有限公司	3,295,412	3.75
莊邱淑惠	1,904,819	2.17
莊富美	1,695,437	1.93
莊惠美	1,536,879	1.75
莊國輝	1,417,523	1.61
賴薛敏定	1,370,000	1.56
祐珍家投資股份有限公司	1,292,804	1.47

(六)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料。

每股市價、淨值、盈餘及股利資料

年 度		九十三 年	九十四 年	九十五 年 截至 3 月 31 日
每 股 市 價	最 高	20.70	10.80	9.62
	最 低	8.60	7.15	7.93
	平 均	15.08	9.33	8.79
每 股 淨 值	分 配 前	16.41	14.39	13.48
	分 配 後	15.78	—	—
每 股 盈 餘	加 權 平 均 股 數	65,611,461	68,060,815	74,664,223
	原 列 每 股 盈 餘	0.72	(1.48)	—
	追 溯 調 整 每 股 盈 餘	—	—	—
每 股 股 利	現 金 股 利	0.499055	—	—
	無 償 配 股	—	—	—
	盈 餘 配 股	—	—	—
	資 本 公 積 配 股	—	—	—
投 資 報 酬 分 析	累 積 未 付 股 利	—	—	—
	本 益 比	20.94	—	—
	本 利 比	30.21	—	—
	現 金 股 利 殖 利 率	3.31%	—	—

(七)公司股利政策及執行狀況。

1. 股利政策：

依本公司所營事業環境多變，目前正值生命週期成長階段，為考量公司永續經營，未來資本支出預算與獲利情形，並考量股東對現金流入需求，本公年度總決算如有盈餘時，除依法繳納稅捐外，應先彌補歷年累積虧損，次提百分之十為法定盈餘公積金及就當年度發生之股東權益減項金額提列特別盈餘公積，如尚有餘額連同上一年度累積未分配盈餘，由董事會擬具盈餘分派案依本公司股利政策，採平衡股利政策，考量公司獲利狀況及未來營運需求後，擬定盈餘分配，股利發放採「股票股利」與「現金股利」發放之，其中現金股利發放率為百分之四十至百分之百，惟遇有重大投資計劃時，得將現金股利發放率調降為百分之十至百分之五十，若現金股利低於 0.1 元，則全數改發股票股利。

2. 執行狀況：

項 目	現金股利	無償配股
九 十 二 年 度	0.6992 元	0.799142 元
九 十 三 年 度	0.499055 元	—
九 十 四 年 度	—	—

註：九十四年度係依 95 年 4 月 14 日董事會決議情形填列。

(八)本次股東會擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響：不適用。

(九)員工分紅及董監酬勞：

1. 公司章程所載員工分紅及董監酬勞之有關資訊如下：

本公司每年度決算如有盈餘，應先提繳稅款，彌補以往年度虧損後，次提百分之十為法定盈餘公積，但法定盈餘公積已達本公司資本總額時，不在此限。其餘由董事會視營運需要擬案提請股東會同意，酌予保留適當額度後，再依下列比例分派之：

(1)董監事酬勞：百分之五。

(2)員工紅利：百分之五。

2. 董事會通過擬議配發員工分紅及董監酬勞之金額及設算每股盈餘如下：無。

3. 九十三年度盈餘用以配發員工分紅及董監酬勞之情形如下：

	股東常會決議 實際配發數	原董事會通過 擬議配發數	差異數	差異原因
(1)配發情形				
1. 員工現金紅利	2,111 仟元	2,111 仟元	—	—
2. 董監事酬勞	2,111 仟元	2,111 仟元	—	—
(2)九十三年度每股盈餘相關資訊				
1. 損益表所列稅後基本每股盈餘	0.72 元	0.72 元	—	—
2. 設算稅後基本每股盈餘	0.66 元	0.66 元	—	—

(十)公司買回本公司股份情形：無此情形

四、公司債之辦理情形：

(一)公司債辦理情形：

公司債辦理情形

公 司 債 種 類		國內第一次無擔保可轉換公司債
發行(辦理)日期		93 年 2 月 20 日
面 額		壹拾萬元整
發行及交易地點		不適用
發 行 價 格		依面額十足發行
總 額		新台幣 300,000,000 元整
利 率		票面 0%
期 限		5 年期 到期日：98 年 2 月 19 日
保 證 機 構		無
受 託 人		華僑商業銀行信託部
承 銷 機 構		大華證券股份有限公司
簽 證 律 師		現代律師事務所 郭惠吉律師
簽 證 會 計 師		第一聯合會計師事務所 張福郎會計師、 王戊昌會計師
償 還 方 法		除依轉換辦法轉換或贖回外，餘到期時以現金一次還本
未償還本金		新台幣 13,100,000 元整
贖回或提前清償之條款		請參閱後附之發行與轉換辦法
限 制 條 款(註4)		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	14,768,053 股
	發行及轉換(交換或認股)辦法	請參閱後附之發行與轉換辦法
發行及轉換、交換或認股辦法、發行條件對股權可能稀釋情形及對現有股東權益影響		一、發行期間 5 年，債券持有人得於發行滿 2 年、3 年及 4 年以債券面額加計利息補償金為債券面額之 5.06%；8.48%及 12.55% 要求贖回本轉換公司債，即相當於 2 年、3 年及 4 年賣回殖利率為 2.5%、2.75%及 3.0%，滿 5 年到期時以面額賣回。 二、本公司發行暨轉換條件之設計，不論於理論價值、轉換權、贖回權與賣回權之安排，對原股東及債權人之影響及市場環境，均作完善之考慮及規劃，發行條件應屬合理。
交換標的委託保管機構名稱		無

(二)轉換公司債資料：

轉換公司債資料

公 司 債 種 類		第一次無擔保可轉換公司債	
年 度		94 年度	截至 95 年 3 月 31 日
轉 換 公 司 債 市 價	最 高	101.90	103.80
	最 低	79.05	95.95
	平 均	96.30	102.28
轉 換 價 格		12.2 元	12.2
發行(辦理)日期及發行時轉換價格		93 年 2 月 20 日發行，發行時轉換價格為 16.5 元。	-
履行轉換義務方式		以發行新股方式交付	以發行新股方式交付

註：特定轉換期間為 95 年 2 月 3 日至 95 年 2 月 13 日(七個營業日)轉換價格為 7.8 元，期滿則回復適用該次重新訂定前之轉換價格 12.2 元。

(三)交換公司債資料：無

(四)總括申報發行公司債情形：無

(五)附認股權公司債資料：無

五、特別股、海外存託憑證、員工認股權憑證及併購或受讓他公司股份發行新股辦理情形：無。

附件

高鋒工業股份有限公司 國內第一次無擔保轉換公司債發行及轉換辦法

- 一、債券名稱：高鋒工業股份有限公司(以下簡稱「本公司」)國內第一次無擔保轉換公司債(以下簡稱「本轉換債」)。
- 二、發行日期：民國九十三年二月二十日(以下簡稱「發行日」)。
- 三、發行期間：發行期間五年，自民國九十三年二月二十日開始發行至九十八年二月十九日到期(以下簡稱「到期日」)。
- 四、債券票面利率：本轉換債票面利率為年利率 0%。
- 五、發行總額及每張面額：
發行總額為新台幣參億元整，每張面額為新台幣壹拾萬元，依票面金額十足發行。
- 六、擔保或保證情形：
本轉換債為無擔保債券，惟如本轉換債發行後，本公司另發行其他有擔保附認股權或轉換公司債時，本轉換債亦將比照該有擔保附認股權或轉換公司債設定同等級之債權或同順位之擔保物權。
- 七、還本方式：
除依本辦法第十條轉換為本公司普通股者，或依本辦法第十八條由本公司提前贖回及依本辦法第十九條由債券持有人提前賣回外，本轉換債到期時依債券面額以現金一次償還。
- 八、轉換標的：
轉換標的為本公司普通股，本公司將以發行新股之方式為之。
- 九、轉換期間：
債權人得於本轉換債發行之日起滿三個月之次日至到期日前十日止，除依法暫停過戶期間，及自本公司向中華民國證券櫃檯買賣中心(以下簡稱「櫃檯買賣中心」)洽辦無償配股停止過戶除權公告日、現金股息停止過戶除息公告日或現金增資認股停止過戶除權公告日前三個營業日起，至權利分派基準日止之期間外，得隨時向本公司請求依本辦法轉換為本公司新發行之普通股，並依本辦法第十條及第十三條規定辦理。
- 十、請求轉換程序：
債券持有人於請求轉換時，應透過台灣證券集中保管股份有限公司(以下簡稱「集保公司」)以帳簿劃撥方式辦理轉換，並依下列方式辦理：
債券持有人至原交易券商填具「存券領回待轉申請書」及「轉換公司債帳簿劃撥轉換/贖回/賣回申請書」(註明轉換)，由交易券商向集保公司提出申請，集保公司於接受申請後送交本公司股務代理機構，於送達時即生轉換之效力，並即登載於股東名簿，且不得申請撤銷，並於送達後五個營業日內直接將股票撥入原債券持有人之集保帳戶。
- 十一、轉換價格及其調整：
(一)本轉換債轉換價格之訂定，暫訂以九十二年十二月十九日為轉換價格訂定基準日，取基準日前十個營業日、前十五個營業日及前二十個營業日本公司普通股平均收盤價中孰低者乘以轉換溢價率 101% 為計算依據，基準日前如遇有除權或除息者，經採樣用以計算轉換價格之收盤價，並先設算為除權或除息後價格；轉換價格於決定後，實際發行日前，如遇有除權或除息者，應依

轉換價格調整公式調整之。發行時轉換價格暫訂為每股新台幣 16.5 元。

- (二)本轉換債券發行後，除本公司再發行具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券而換發普通股股份者外，遇有本公司已發行之普通股股份增加(包括現金增資、盈餘轉增資、資本公積轉增資、公司合併或受讓他公司發行新股、員工紅利轉增資、股票分割及現金增資參與發行海外存託憑證等)，轉換價格依下列公式調整之(計算至新台幣角為止，分以下四捨五入，向下調整，向上則不予調整)，並函請櫃檯買賣中心，於新股發行除權基準日(註 1)調整之。如於現金增資發行新股之除權基準日後變更新股發行價格，則依更新後之新股發行價格重新按下列公式調整，如經設算調整後之轉換價格低於原除權基準日前已公告調整之轉換價格，則函請櫃檯買賣中心重新公告。

$$\text{調整後轉換價格} = \frac{\text{調整前轉換價格} \times \text{已發行股數} + \text{每股繳款額} \times \text{新股發行股數}}{\text{已發行股數} + \text{新股發行股數}}$$

註 1：如為股票分割則為分割基準日，如係採詢價圈購辦理之現金增資或現金增資參與發行海外存託憑證因無除權基準日，則於發行完成日調整；如為合併或受讓增資則於合併或受讓基準日調整。

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

註 3：每股繳款額如係屬無償配股或股票分割，則其繳款額為零。若係屬合併增資發行新股者，則其每股繳款額為合併基準日前依消滅公司最近期經會計師簽證或核閱之財務報表計算之每股淨值乘以換股比例。如係受讓他公司發行新股，則每股繳款額為受讓股份每股帳面價值乘以換股比例。

- (三)本轉換債券發行後，遇有本公司以低於每股時價(註 1)之轉換或認股價格再發行具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券時，轉換價格依下列公式調整(計算至新台幣角為止，分以下四捨五入，向下調整，向上則不予調整)，並函請櫃檯買賣中心公告，於前述有價證券或認股權發行之日調整之：

$$\text{調整後轉換價格} = \frac{\text{調整前轉換價格} \times \text{已發行股數} + \frac{\text{新發行有價證券或認股權之轉換或認股價格}}{\text{新發行有價證券或認股權可轉換或認購之股數}} \times \text{新發行有價證券或認股權可轉換或認購之股數}}{\text{已發行股數} + \text{新發行有價證券或認購權可轉換或認購之股數}}$$

註 1：每股時價為再發行具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券之訂價基準日之前十、十五、二十個營業日本公司普通股收盤價之簡單算術平均數孰低者。

註 2：本公司再發行具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券如係以庫藏股支應，則調整公式中之已發行股數應減除新發行有價證券可轉換或認購之股數。

(四)本轉換債發行後，若遇有本公司發放現金股利時，應依「承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」之相關規定辦理。發放普通股現金股利佔股本之比率若有超過15%者，應就其超過部份於除息基準日按下列公式調降轉換價格：

$$\text{調降後轉換價格} = \text{調降前轉換價} - (\text{發放普通股現金股利占股本之比率} - 15\%) \times 10$$

(五)轉換價格除依前述反稀釋條款調整外，另以九十三年至九十七年每年之無償配股基準日(若當年度未辦理無償配股時，則以配息基準日為基準日，若亦無配息基準日，則以當年度六月三十日為基準日)為基準日，按前述轉換價格訂定模式向下重新訂定轉換價格(向上則不予調整)，惟不得低於發行時轉換價格(可因本公司普通股股份總額發生變動而調整)之80%為限。本公司並應函請櫃檯買賣中心公告重新訂定後之轉換價格。本公司並應函請櫃檯買賣中心公告重新訂定後之轉換價格。本項轉換價格重新訂定之規定，不適用於基準日(含)前已提出轉換請求者。

(六)本轉換債發行後，如遇本公司非因庫藏股註銷之減資致普通股股份減少時，應依下列公司計算調整後轉換價格，並函請櫃檯買賣中心公告，於減資基準日調整之。

$$\text{調整後轉換價格} = \frac{\text{調整前轉換價格} \times \text{減資前已發行普通股股數}}{\text{減資後已發行普通股股數}}$$

(七)本轉換債之轉換價格除上述各項調整外，本公司得選擇是否為以下之價格調整：以發行滿二年、滿三年、滿四年及到期日當日之前第三十日為訂價基準日，分別以基準日之前十、十五、二十個營業日之本公司普通股平均收盤價孰低者之86.53%、83.80%、80.77%及90.91%重新訂定特別轉換價格，即按該重新訂定之轉換價格所轉換股份其以時價計算之金額，以不高於本公司該次行使賣回權或到期日應支付之債券面額加計利息補償金之合計總額之110%為限；並不受本條第四項轉換價格再調整之下限(本轉換債發行時轉換價格80%)所限制。屆時本轉換債持有人欲按本項重新訂定轉換價格轉換者，應於本公司公告之特定轉換期間內(該特定轉換期間為七個營業日；如遇本辦法第九條所述之停止轉換期間，則該特定轉換期間應予提前或延後)請求轉換，期滿則回復適用該次重新訂定前之轉換價格。

本公司若為上述之價格調整，最晚應於特定轉換期間開始前三個營業日函請櫃檯買賣中心公告調整後特別轉換價格及特定轉換期間。

十二、本轉換債之上櫃及終止上櫃：

本轉換債於發行日之前向櫃檯買賣中心申請上櫃買賣，並由本公司洽櫃檯買賣中心同意後公告之。本轉換債至全數轉換為普通股股份或全數由本公司買回或償還時終止上櫃。

十三、轉換後之新股上市：

轉換後換發之普通股自交付日起於櫃檯買賣中心上櫃買賣，以上事項由本公司洽櫃檯買賣中心同意後公告之。若本公司普通股採無實體發行，則轉換後之普通股以無實體方式自交付日起於櫃檯買賣中心上櫃買賣。

十四、本公司應於每季結束後十五日內將前一季因本轉換債行使轉換所交付之股票數額予以公告，每季並應向公司登記之主管機關申請資本額變更登記至少一次。

十五、換股時不足壹股股份金額之處理：

轉換時若有不足壹股之股份金額，本公司將以現金償付(計算至新台幣元為止，角以下四捨五入)。

十六、轉換年度現金股利及股票股利之歸屬：

(一)現金股利

1. 債券持有人於當年度一月一日起至當年度本公司向櫃檯買賣中心洽辦現金股息除息公告日前三個營業日以前請求轉換者，參與當年度股東會決議發放之前一年度現金股利。
2. 當年度本公司向櫃檯買賣中心洽辦現金股息除息公告日前三個營業日(含)起至現金股息除息基準日(含)止停止債券轉換。
3. 債券持有人於當年度現金股息除息基準日翌日起至十二月三十一日(含)請求轉換者，應放棄當年度股東會決議發放之前一年度現金股利，而參與次年度股東會決議發放之當年度現金股利。

(二)股票股利

1. 債券持有人於當年度一月一日起至當年度本公司向櫃檯買賣中心洽辦無償配股除權公告日前三個營業日以前請求轉換者，參與當年度股東會決議發放之前一年度股票股利。
2. 當年度本公司向櫃檯買賣中心洽辦無償配股除權公告日前三個營業日(含)起至無償配股除權基準日(含)止停止債券轉換。
3. 債券持有人於當年度無償配股除權基準日翌日起至十二月三十一日(含)請求轉換者，應放棄當年度股東會決議發放之前一年度股票股利，而參與次年度股東會決議發放之當年度股票股利。

十七、轉換後之權利義務：

轉換後之新股，其權利義務與本公司原普通股股份相同。

十八、本公司對本轉換債之贖回權：

(一)本轉換債發行滿一年翌日起至本轉換債到期前四十日止，若本公司普通股在證券交易所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者，本公司得於其後三十個營業日內，以掛號寄發一份三十日期滿之「債券收回通知書」(前述期間自本公司發信之日起算，並以該期間屆滿日為本轉換債收回基準日，且前述期間不得為第九條之停止轉換期間)予債券持有人(以「債券收回通知書」寄發日前第五個營業日債券持有人名冊所載者為準，對於其後因買賣或其他原因始取得本轉換債之投資人，則以公告方式為之)，且函知櫃檯買賣中心公告並於該期間屆滿時，按以下之債券贖回收益率(自本轉換債發行日起至本轉換債收回基準日止)計算收回價格，以現金收回其全部債券。

發行滿一年翌日起至發行滿二年之日止，以年利率 2.50%之債券贖回收益率計算收回價格。

發行滿二年翌日起至發行滿三年之日止，以年利率 2.75%之債券贖回收益率計算收回價格。

發行滿三年翌日起至發行滿四年之日止，以年利率 3.00%之債券贖回收益率計算收回價格。

發行滿四年翌日起至本轉換債到期日前十日止，以債券面額贖回。

(二)本轉換債發行滿一年翌日起至本轉換債到期前四十日止，若本轉換債流通在外餘額低於參仟萬元(原發行總額之 10%)者，本公司得於其後任何時間，以掛號寄發一份三十日期滿之「債券收回通知書」(前述期間自本公司發信之日起算，並以該期間屆滿日為本轉換債收回基準日，且前述期間不得為第九

條之停止轉換期間)予債券持有人(以「債券收回通知書」寄發日前第五個營業日債券持有人名冊所載者為準，對於其後因買賣或其他原因始取得本轉換債之投資人，則以公告方式為之)，且函知櫃檯買賣中心公告並於該期間屆滿時，按前項(一)所述期間及其債券贖回收益率(自本轉換債發行日起至本轉換債收回基準日止)計算收回價格，以現金收回其全部債券。

(三)若債券持有人於「債券收回通知書」所載本轉換債收回基準日前，未以書面回覆本公司股務代理機構(於送達時即生效力，採郵寄者以郵戳日為憑)者，本公司得按當時之轉換價格，以通知期間屆滿日為轉換基準日，將其本轉換債轉換為本公司普通股，並依集保公司提供之資料，將轉換後之普通股劃撥入其集保帳戶。

十九、債券持有人之賣回權：

本公司應於本轉換債發行滿二年、滿三年及滿四年之前三十日，以掛號寄發一份「賣回權行使通知書」予債券持有人(以「賣回權行使通知書」寄發日前第五個營業日債券持有人名冊所載者為準，對於其後因買賣或其他原因始取得本轉換債之投資人，則以公告方式為之)，並函請櫃檯買賣中心公告本轉換債債券持有人賣回權之行使，債券持有人得於本轉換債發行滿二年、滿三年及滿四年之前三十日內以書面通知本公司股務代理機構(書面通知於送達時即生效力，採郵寄者以郵戳為憑，且不得申請撤銷)要求本公司以債券面額加計利息補償金將其所持有之本轉換債贖回，滿二年之利息補償金為債券面額之 5.06%(賣回收益率為 2.50%)；滿三年之利息補償金為債券面額之 8.48%(賣回收益率為 2.75%)；滿四年之利息補償金為債券面額之 12.55%(賣回收益率為 3.00%)。本公司受理賣回請求應於屆滿二年、滿三年及滿四年之日起五個營業日內以現金買回本轉換債。

二十、公司債之註銷：

所有本公司收回(包括由櫃檯買賣中心買回)、償還或已轉換之本轉換債將註銷，且所有隨附於本轉換債之權利義務亦將併同消滅，不再發行。

二十一、本轉換債及所換發之普通股均為記名式，其過戶、異動登記、設質、遺失等均依「公開發行股票公司股務處理準則」之規定，另稅負事宜依當時稅法之規定辦理。

二十二、本轉換債由華僑商業銀行信託部為債券持有人之受託人，以代表債券持有人之利益行使查核及監督本公司履行本轉換債發行事項之權責。

二十三、本轉換債由本公司股務代理機構辦理還本付息事宜。

二十四、凡持有本轉換債之債券持有人不論係於發行時認購或中途買受者對於本公司與受託人之間所定受託契約規定受託人之權利義務及本發行及轉換辦法，均予同意並授與受託人有關受託事項之全權代理，此項授權並不得中途撤銷，至於受託契約內容，債券持有人得在營業時間內隨時至本公司或受託人營業處所查詢。

二十五、如相關法令有任何修正時，本公司基於本轉換債持有人之利益，於報經主管機關核准後，就本發行及轉換辦法為相應之修正並公告之。

二十六、本公司之從屬公司得參與認購本轉換債，惟從屬公司於持有期間不得行使換為本公司普通股之權利。

二十七、本轉換債發行及轉換辦法如有未盡事宜之處，悉依相關法令辦理之。

參、營運概況

一、業務內容

(一)業務範圍：

1. 公司目前所營業務之主要內容

- (1). 各種工作母機(含銑床、鑽床、磨床、牛頭鉋床、車床、切削中心機、木工機)等工業機械及其有關零配件及原料之製造、加工、買賣。
- (2). 塑膠射出成型機、製鞋機、針織機、停車架、停車塔、食品機械、環保機械、包裝機械、製鋼管機、製輪圈機、矯直機等產業機械及其有關零配件及原料之製造、加工、買賣。
- (3). 前項有關產品進出口貿易與代理買賣業務。
- (4). CP01010 手工具製造業。
- (5). CB01010 機械設備製造業。

2. 公司目前之產品及其營業比重

單位：新台幣仟元

主要產品 \ 比重	94 年度	
	銷售額	%
切削中心機	636,749	84.52%
NC 銑床	27,571	3.66%
臥式切削中心機	13,594	1.81%
其他	75,417	10.01%
合計	753,331	100.00%

3. 公司目前之產品

- (1)綜合切削中心機。
- (2)臥式切削中心機。
- (3)CNC 仿型銑床。
- (4)NC 銑床。
- (5)真空泵維修。

4. 本公司計劃開發之新產品

- (1)龍門 BMC-3022 高速加工機及立式 VMC-168 及 VMC-232 綜合加工機。
- (2)無塵室濕製程設備、半導體真空泵浦、線性馬達工具機、電漿機台。

(二)產業概況

1. 產業之現況與發展

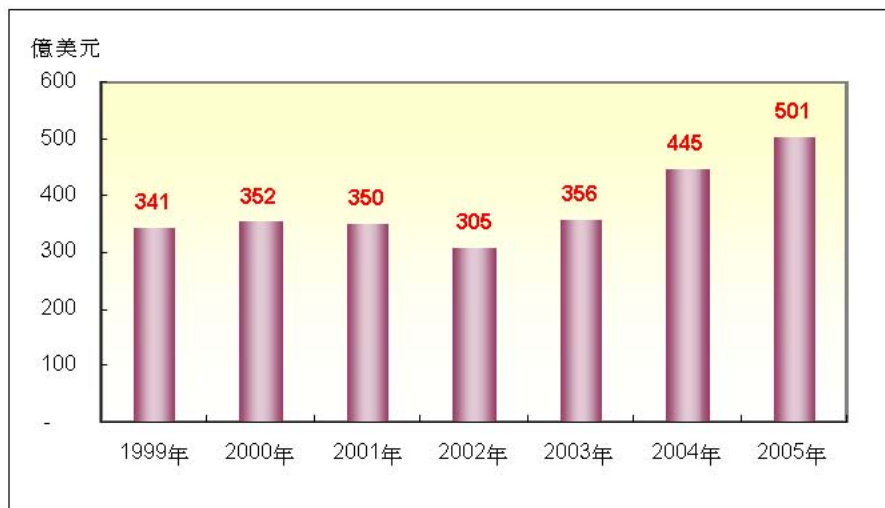
(1)產業現況

A. 全球工具機市場

2005年全球工具機市場隨著日本市場的強勁復甦、美國市場的穩健成長，以及中國大陸龐大市場需求等因素的激勵，2005年全球工具機市場需求達501億美元，較2004年的445億美元成長12.5%。

2005 年全球工具機的成長，主要來自於日本工具機市場成長的強勁需求，日本在經歷十餘年的景氣蕭條之後，在 2003 年初見復甦性的內需成長之後，企業資本設備的投資需求帶動了日本市場對於工具機的購置需求，更成為了帶動全球工具機市場成長的新一波力道。

圖一 全球工具機市場規模



資料來源：Gardner Publications, Inc.(2006/02)；工研院IEK整理(2006/03)

全球工具機市場中，最受矚目者仍以中國大陸工具機市場為主，2005 年中國大陸工具機市場首度突破百億美元，較 2004 年成長 15%，達到 109 億美元的市場規模，佔全球工具機市場的五分之一強。

依據各國出口統計顯示，中國大陸已成為日本、韓國、德國、美國及台灣等主要工具機生產國的最大出口國家。雖然 2005 年中國大陸工具機市場已稍呈現成長減弱的現象，但龐大的市場規模莫不吸引著全球主要工具機廠商前往投資設廠，因而成為全球工具機大廠的兵家必爭之地。

2005 年全球主要國家對工具機的需求幾乎呈現全面成長的局面，日本自 2004 年躍居全球第二大工具機市場後，隨著日本經濟成長率逐季上升，日本工具機市場於 2005 年達到 75.3 億的市場規模，較 2004 年成長了 27%，近三年平均成長率更達到 33%。

相較於日本市場復甦性的高成長，美國工具機市場在 2003 年恢復成長之後，呈現穩健的成長格局。在穩健的成長狀態下，2005 年美國工具機市場首度超越德國，達到 58.2 億美元，年成長率 14%，近三年平均成長率 15%。

若由市場需求成長性觀察，2005 年工具機市場成長最快速的國家為印度工具機市場，年成長率高達 78%，而日本、法國、韓國及加拿大亦有著近 20%以上的市場成長率。2004 年亞洲國家及東歐國家工具機市場呈現高度成長的現象，2005 年在各區域內則呈現漲跌互現的格局，我國工具機市場即衰退了 16%，其餘尚包括奧地利衰退 4%及英國衰退 2%。

表一 2005年全球主要工具機市場

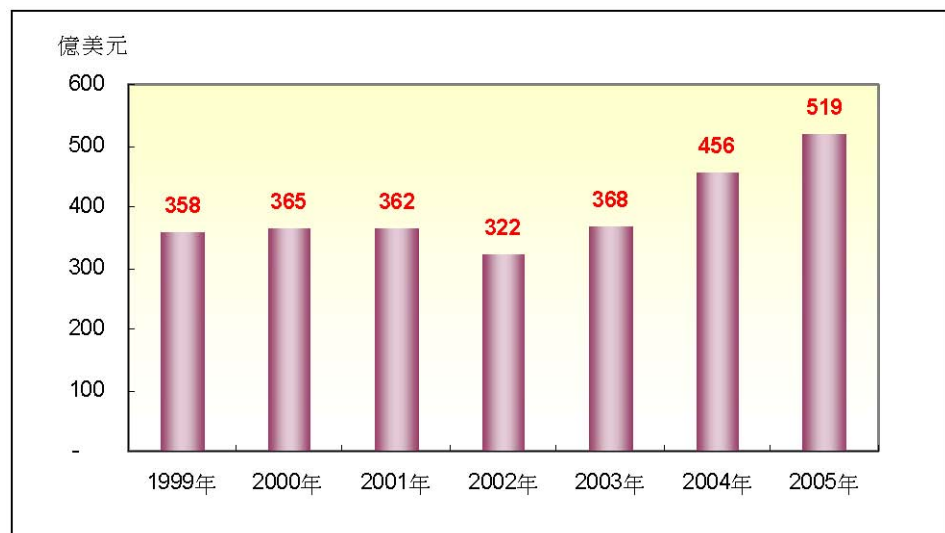
排 名	國 家	2005年市場規模	成長率		佔全球工具機產值比率
		(百萬美元)	年成長率	近3年平均	
1	中國大陸	10,900	15%	28%	21.8%
2	日本	7,528	27%	33%	15.0%
3	美國	5,823	14%	15%	11.6%
4	德國	5,307	4%	7%	10.6%
5	韓國	3,666	20%	24%	7.3%
6	義大利	3,294	0%	1%	6.6%
7	台灣	2,193	-16%	37%	4.4%
8	加拿大	1,429	19%	7%	2.9%
9	法國	1,423	21%	10%	2.8%
10	西班牙	1,087	5%	11%	2.2%
11	巴西	1,082	15%	27%	2.2%
12	印度	1,000	78%	77%	2.0%
	其它	5,379	—	—	10.6%
	全球	50,111	12.5%	18%	100%

資料來源：Gardner Publications, Inc.(2006/02)；工研院IEK整理(2006/03)

B. 生產概況

依據 Gardner 對全球主要工具機生產國家的統計，2005 年全球工具機產值達 519 億美元，與 2004 年的 456 億美元相較成長 14%，在脫離 2002 年景氣低迷的谷底之後，連續四年呈現兩位數以上的成長。

圖二 全球工具機產值



資料來源：Gardner Publications, Inc.(2006/02)；工研院IEK整理(2006/03)

全球工具機主要國家生產情形如表二所示，日本於2003年成為全球最大的工具機生產國之後，連續三年以高度成長態勢，2005年以132.6億美元產值，居全球工具機生產國之首，產值高達全球工具機產值的四分之一強，年成長率達25%，大量內需成長為刺激日本工具機產值成長之主因。

全球工具機產值排名第2位的德國，一直以來維持穩定的成長態勢，也是全球最大的工具機出口國，2005年產值為95.1億美元，較2004年成長6%。排名第3位的中國大陸，2005年以產值50億美元首度超越義大利，較2004年成長23%。排名第4位則為歷年來產值均呈現微幅成長的義大利，2005年產值為48.8億美元，年成長率5%。

值得注意的是2001年全球工具機排名第5位的中國大陸，繼2002年超越美國成為全球第4大工具機生產國家之後，於2005年超越義大利，成為全球第3大工具機生產國，近三年平均成長率高達29%，中國大陸的龐大內需市場不僅為全球工具機出口帶來了龐大的商機，也吸引了各國工具機大廠前往投資生產，為中國大陸工具機的生產挹注了一股新的成長力量。

2005年，我國工具機產值以33億美元首度超越美國，成為了全球第5大工具機生產國，年成長率14%。在前10大工具機生產國中，韓國工具機產業亦不容忽視，近三年來以21%的年平均成長率擠身至全球第7大工具機生產國，除有國內汽車工業生產需求的扶植，更積極向歐美市場開拓，創造相當亮麗的外銷佳績，2005年產值為28.2億美元，與我國工具機產值相差無幾，未來其發展動向值得國內產業密切注意，尤其佔其生產比重高達九成之切削工具機，將可能影響國內外工具機市場之競爭生態。

大工具機生產國中，以印度工具機產值的成長幅最高，年成長率高達52%，近三年平均成長亦達46%。其次依序為捷克的29%，日本的25%及中國大陸的23%。

表二 2005 年全球主要工具機生產國家

排名	國 家	2005年產值	成長率		佔全球工具機產值比率
		(百萬美元)	年成長率	近3年平均	
1	日本	13,259	25%	30%	25.6%
2	德國	9,509	6%	11%	18.3%
3	中國大陸	5,000	23%	29%	9.6%
4	義大利	4,879	5%	9%	9.4%
5	台灣	3,295	14%	23%	6.4%
6	美國	3,169	1%	13%	6.1%
7	韓國	2,816	19%	21%	5.4%
8	瑞士	2,635	13%	13%	5.1%
9	西班牙	1,141	12%	10%	2.2%
10	加拿大	949	17%	4%	1.8%
11	法國	907	16%	9%	1.7%
12	巴西	689	-3%	38%	1.3%
13	其他	3,607	—	—	7.1%
	全球	51,855	14%	17%	100%

資料來源：Gardner Publications, Inc. (2006/02)；工研院 IEK 整理(2006/03)

C. 我國工具機產業現況

台灣之工具機產業，於 2005 年由於受到出口大幅成長之影響，導致全年生產與接單均顯順暢，初步估算 2005 年生產值，較上年大幅增長之現象。特別是在 2005 年前二季則明顯之接單大幅成長，無論是內需市場或外銷接單，均較上年同期有大幅成長之跡象。估算 2005 年生產值與上年相比將成長 10% 左右，亦即估算生產值已達到新台幣 1,060 億元左右，而出口值達成新台幣 852 億元。現依據 2006 年 1 月海關進出口統計資料，分析 2006 年台灣工具機產業之產銷現況如下：

依據海關出口統計資料，2005 年全年台灣工具機之總出口值達到 26 億 5,889 萬美元，較之上年同期成長 18.1%，出口仍大幅增長中。其中切削工具機為 19 億 8,452 萬美元，較上年同期成長 18.5%。如依切削工具機機種別成長分析，則綜合加工機成長 25.8%，車床類成長 25.5%，放電加工機類成長 10.8%、鋸床等成長 28.1%，餘則是少量成長。

如再依出口額國家排名，則大陸與香港排名第一，出口額 10 億 9,127 萬美元，佔總出口 41.0%，較上年同期成長 6.5%。美國居第二位，金額為 2 億 6,027 萬美元，佔出口 9.8%，與上年同期成長 32.8%。土耳其排名第三位，金額 1 億 4,373 萬美元，佔 5.4%，並較上年同期成長 11.7%。餘依序是泰國成長 4.0%，韓國成長 63.1%，荷蘭成長 37.3%，馬來西亞負成長 5.2%，英國成長 51.1%，德國成長 47.6%，義大利成長 25.9%，日本成長 56.0%，越南成長 56.3%，印度成長 13.6%，新加坡長 15.6%，印尼成長 37.5%，巴西成長 77.5%，加拿大成長 41.9% 等。有關出口國家排名詳如表三。

d. 台灣工具機進口分析

依據海關進口統計資料，2005 年 1~12 月台灣工具機之進口值達到 15 億 1,112 萬美元，較上年同期負成長 23.6%。其中切削工具機進口值為 13 億 8,413 萬美元，較上年同期負成長 26.0%。進口開始逐漸減緩主要原因則是 2005 年高科技產業，對進口工具機之需求下滑，主要進口工具機為非傳統加工工具機較上年同期負成長 31.5%，綜合加工機負成長 27.8%、車床負成長 5.3%，搪銑床成長 0.2%，磨床成長 42.7% 等，高科技產業用加工工作機械已由高峯期向下滑落。

另有關台灣進口工具機主要來源，2005 年 1~12 月日本第一位進口額達 8 億 4,696 萬美元，佔 56.0%，較上年同期負成長 18.9%。美國第二位進口額為 3 億 8,942 萬美元，佔 25.8%，較上年同期負成長 42.8%。德國排名第三位進口額為 8,392 萬美元，佔 5.6%，較上年同期負成長 0.4% 等。有關 2005 年 1~12 月進口來源，詳如表四。

e. 綜論

總的來說，2005 年全球主要工具機生產國之預測景氣仍佳，包括美國、日本等其預測均較上年有增加訂單之跡象。而美國 2005 年 1~12 月總出貨額已達到 30 億 8,062 萬美元，較上年同期增長 8.4%。日本 JMTBA 工作機械產業公會調查 2005 年 1~12 月工具機訂單合計 1 兆 3,632 億日元，較之上年同期成長 10.3%。韓國 2005 年 1~12 月工具機訂單合計為 2 兆 950 億韓圓，較之上年同期成長 23.1%。故亞洲與北美工具機主力生產國多認為 2005 年之生產與出口，仍將會有機會較上年適度增長。

台灣業界亦多家表示 2005 年上半年需求仍然旺盛，其中特別是國

內、大陸、東南亞、西南亞、美國、東歐等接單之機會仍大。下半年所面臨之重大問題，一為上半年鋼材與鑄件價格上漲後，目前正逐漸回穩並開始降價；二則是關鍵零組件之取得逐漸交貨順暢；三是大陸宏觀調控發生影響，目前已逐漸減少中低檔工具機進口，使得台灣工具機出口大陸市場有逐月減少之情形等；四則是新台幣對美元在大幅升值後，上半年已影響廠商出口利潤，而下半年則會逐漸改善。

工具機產業在進入第四季後，已逐漸發生成長力量不足，及接單較上年同期有所減緩之情況，而業界亦正在逐步調整出貨之步伐，期望我業界要充分掌握此波挑戰之良機，推出新產品，提升附加價值，來爭取擴大產品之市場，與擴大各廠牌在全球與新興市場之佔有率。

表三、2005 年 1~12 月 台灣工具機出口主要國家統計分析表

Table(2) Exports of Taiwan Machine Tools in 2005 (Jan~Dec) by Destination

金額單位(Unit):US\$1,000

排名 Rank	出口國家 Country	2005 年 1~12 月 (Jan~Dec)		2004 年 1~12 月 (Jan~Dec)	05 年 1~12 月/ 04 年 1~12 月 Change(%)
		出口額 Value	%		
1	大陸與香港 China+HK	1,091,271	41.0%	1,024,829	6.5%
2	美國 USA	260,271	9.8%	195,946	32.8%
3	土耳其 Turkey	143,737	5.4%	128,624	11.7%
4	泰國 Thailand	100,405	3.8%	96,589	4.0%
5	韓國 Korea	76,891	2.9%	47,142	63.1%
6	荷蘭 Netherlands	70,712	2.7%	51,508	37.3%
7	馬來西亞 Malaysia	69,043	2.6%	72,799	-5.2%
8	英國 UK	62,156	2.3%	41,123	51.1%
9	德國 Germany	61,670	2.3%	41,783	47.6%
10	義大利 Italy	59,523	2.2%	47,277	25.9%
11	日本 Japan	59,353	2.2%	38,035	56.0%
	其他 Others	603,865	22.8%	464,871	29.9%
	合計 Total	2,658,897	100.0%	2,250,526	18.1%

表四、2005 年 1~12 月台灣工具機進口主要國家統計分析表

Table(4) Taiwan Imports of MachineTools in 2005 (Jan~Dec) by Origin

金額單位(Unit):US\$1,000

排名 Rank	進口國家 Country	2005 年 1~12 月 (Jan~Dec)		2004 年 1~12 月 (Jan~Dec)	05 年 1~12 月/ 04 年 1~12 月 Change(%)
		進口額 Value	%		
1	日本 Japan	846,965	56.0%	1,043,737	-18.9%
2	美國 USA	389,426	25.8%	680,800	-42.8%
3	德國 Germany	83,925	5.6%	84,240	-0.4%
4	瑞士 Switzerland	46,580	3.1%	38,759	20.2%
5	韓國 Korea	45,281	3.0%	44,377	2.0%
6	義大利 Italy	23,221	1.5%	9,339	148.6%
7	大陸與香港 China+HK	16,340	1.1%	10,641	53.6%
	其他 Others	59,388	3.9%	66,314	-10.4%
	合計 Total	1,511,126	100.0%	1,978,207	-23.6%

資料來源：海關進出口資料

2. 產業上、中、下游之關連性

根據統計資料預測，到 2006 年全球工具機終端用戶中，汽車產業將佔有全球

需求的 41.41%，航太國防工業為 15.71%，機械設備業為 17.22%，電子電機業為 11.66%，其他產業為 14.00%。然而若以市場需求的年複合平均成長率(CAGR)來看，電子電機業需求成長率為 2.58%最高，成長率高於次之的汽車工業 2 倍。由此可知，汽車及航太工業市場已臻穩定，3C 產業的間接需求及電子加工製造的直接需求，將是未來最具成長性的應用市場。

3. 產品之各種發展趨勢

- (1) 我國工具機向來未將汽車生產線視為重要客戶，3C 產業用模具因應產品生命週期短的特性，需求量龐大，模具加工是我國工具機未來最具成長性的用戶。
- (2) 因應未來的需求，高速化已成為工具機發展的主流趨勢，立式綜合加工機、五軸加工機、車銑複合加工機、CNC 磨床、龍門加工中心是目前的主力機型，先趨技術主流則是線性馬達工具機、並聯式五軸工具機。
- (3) 非傳統金屬加工機械（如放電加工、電化學加工、雷射加工、蒸鍍、電漿加工）等，及超精加工（如鏡面加工、精細加工）隨著近年來產業的進步與變遷，以半導體、電子、電腦等為主的產業，迅速蓬勃發展，從而也帶動周邊零組件及機械設備等相關產業的發展，是最具獲利性的利基市場。

4. 競爭情形

近年來，全球低價風潮再起，新興國家的快速崛起，競爭態勢更形白熱化，迫使我國廠商投入新市場開發，研發高科技、先進機種，與國外廠商策略聯盟，務求在景氣欠佳的時局中開創新局。有鑑於此，我國工具機廠紛紛尋求創造、升級及專業化的發展，在各項新產品開發的投入，如高速化、多軸加工、複合化等；同時，轉赴海外尋求更具競爭力的生產據點，作為國內生產事業的展延。

完善的衛星體系是我國工具機廠經營彈性的基礎，以中小企業的規模卻可創造全球第五大的規模，可有效降低經營運作的成本，未來兩岸隔閡逐漸排除，當地廉價鑄件、零組件回銷台灣，應可創造更有利的成本優勢，在關鍵零組件如控制器、主軸馬達及驅動器、伺服馬達及驅動器等多數仍仰賴進口，成為我國廠商利潤空間有限的主因。

在國內市場有限，部份外銷市場仍看好的情況下，我國工具機廠紛紛增設海外銷售據點以攻掠市場，同時擴廠生產以因應之，特別是原有廠房已不敷使用者尤為殷切。

另外，多角化經營也有多家廠商採用，如台中精機、友嘉、台灣麗偉、福裕、東台精機等，分別朝晶圓切割機、黏晶機、鉀線機、PCB 鑽孔機、防震設備、產業機械等方向發展。策略聯盟的作法也日有增長，如匠澤與義大利 PARPAS 的研發、產銷合作，上銀為美國航太廠 PARKER HANNIFIN 代工，大同大隈為日本大隈之生產基地，程泰與德國 CARL NEBINGER 合作。

(三)技術及研發概況

1. 技術及研發概況

(1)最近年度及本年度截至年報刊印日投入之研發費用與開發成功之技術或產品

A. 最近年度及本年度截至年報刊印日投入之研發費用

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	94 年度	95 年度截至 3 月 31 日
研發費用	23,257	3,939

B. 開發成功之技術或產品

- (a). 本公司對於研發的重視，除在台灣投入大量的人力專責產品研發外，並與工研院機械所技術合作，加速產品開發速度及掌握市場的脈動。
- (b). 半導體製程設備—真空泵維修業務，跨足半導體製程設備領域。
- (c). 公司產品榮獲多項國家獎項，證明本公司研發部門深具創新能力，榮獲獎項如下：

項次	獲得獎項及專利名稱	得獎年份
1	VMC-1500 立式綜合加工機獲得台灣精品獎	民國 89 年
2	VMC-850A 立式綜合加工機獲得台灣精品獎	民國 90 年
3	VMC-850A 立式綜合加工機獲得優良產品設計獎	民國 90 年
4	“切削中心機刀庫之刀具夾座”之新型專利以獲的中國大陸審查通過，證號第 458536 號	民國 89 年
5	PV-1260 立式綜合加工機獲得台灣精品獎	民國 91 年
6	HMC-630 臥式綜合加工機獲得台灣精品獎	民國 91 年
7	切削中心機刀庫之刀具夾座”之新型專利以獲的中國中華民國審查通過，證號「新型第一九六六七一號」	民國 91 年
8	VMC-1100 立式綜合加工機獲得台灣精品獎	民國 92 年
9	VMC-11600 立式綜合加工機獲得台灣精品獎	民國 93 年
10	HMC-500 臥式綜合加工機獲得台灣精品獎	民國 94 年

(d). 與中正大學合作共同研發線性馬達工具機、電漿工具機、奈米粉沫機械、晶圓清洗機及真空泵。

(四)長、短期業務發展計劃

1. 短期業務發展計劃

(1)行銷策略

- A. 參加各世界性機展，劃分區域廣為招攬代理商，增加銷售據點。
- B. 與供應商策略聯盟，擴展產品之市場與銷售管道。
- C. 建立巡迴售服計劃，前往各地了解市場需求。

(2)產品策略

- A. 成立降低成本小組運作及降價措施。
- B. 建立模具實物加工機制，確實掌握模具市場需求。
- C. 持續對供應商進行輔導，建立競合共榮的合作關係。

2. 長期業務發展計劃

(1)行銷策略

- A. 拓展大陸市場，穩定獲利目標。
- B. 擴展東南亞新興工業國家市場，尤其是泰國及越南。
- C. 開發新興市場，擴展美洲、東歐、中東及非洲等新興市場。

(2) 產品策略

- A. 與工業技術研究院技術合作開發高速主軸。
- B. 開發非接觸式仿型機，可快速掃描曲面，取得數位資料，作高速加工，並可將機台佔地面積縮小，節省空間。
- C. 研發高進給、高轉速、高精度之立式綜合切削加工機，3C 產業、汽、機車產業之生力軍。
- D. 開發門型綜合加工機滿足大型、曲面元件複合化之需求，適合大型模具及航太業之加工使用。

二、市場及產銷概況

(一) 市場分析

1. 公司主要商品(服務)之銷售(提供)地區

單位:千元台幣

地 區 別	銷售金額	百分比%
外銷- 美國	59,960	7.96%
中國大陸(含香港)	261,004	34.65%
其他地區	146,391	19.43%
小計	467,355	62.04%
內銷	285,976	37.96%
總計	753,331	100.00%

(2) 市場佔有率

表五 本公司 94 年度市場佔有率

單位:億元台幣

年度	本公司產值	我國工具機產值	本公司佔有率
94 年	6.6	1000	0.66%

(3) 市場未來之供需狀況與成長性

A. 供給面

根據分析顯示，全球工具機技術發展趨勢，不外乎朝高速化、複合化、高剛性、高精度、綠色化、高可靠度、非傳統加工及 Open Architecture 的控制架構等技術方向前進。然而從近年重要國際知名工具機大展如美國芝加哥 IMTS 及日本國際工具機大展 JIMTOF 觀察，不論歐洲、美國或日本工具機技術走向，各先進國家均專注於高速、高精度與高效率的三高發展，尤其是高速化領域。從整機發展趨勢來看，線性馬達工具機及並聯式機構工具機是全球各先進國家熱烈的進行研發中的主力高速機種，因此高速化是近年來工具機發展的主流技術。

我國長期以來由於本身之汽車業對 CNC 工具機廠的下單不足，而支持力亦有限，因此我國工具機主要應用的對象並非汽機車生產線，而是以模具業為主要的市場。近年來在 IC、資訊、通訊、光電等產業發展迅速，而這些產業對於新材料的應用非常殷切，目前國內工具機業為因應資訊電子 3C 產業持續發燒，紛紛加速調整腳步，開發 3C 模具、鋁合金、鎂合金等加工所需的高轉速輕切削機種，以迎合 3C 產業設備市場快速成長的需求。

隨著 3C 產品結構變化快速、產品生命週期縮短，廠商為求快速反映市場的變化，對機械設備的要求強調的是「最適化」、「高速化」及「差異化」。從日本工具機廠商最新發表的產品發展中可以發現，需求者強調工具機產品的實用性，以最合適的產品，爭取合理的利潤，並且依據客戶的需求，為客戶提供量身打造的專用設備。因此「高成本效率(High Cost Performance)」

成為需求者的新價值取向。

以技術角度而言，未來工具機產業將以發展高速切削、硬切削技術為主，而高速切削加工機之主要技術發展項目應以高速主軸及高速進給技術為主。

B. 需求面

目前全球工具機的市場消長情形，可區分成以下：

- (A). 我國對先進工業國家如美國、德國、英國、法國、…等的出口雖略有成長，惟總額仍不足於中國大陸市場。
 - (B). 東南亞國家在我國工具機出口市場的重要性日益提昇，尤其是泰國及越南。
 - (C). 終端用戶需求結構變化，模具加工及 3C 產業用加工機械成為我國工具機最具成長的市場。
- (4) 未來一年之銷售預估、營運及獲利目標
- 本公司主要係訂單式接單生產，主要銷售除參酌下游產業景氣狀況，並針對主要客戶需求及訂單掌握情形推估計算，預計銷售量約 550 台，獲利則相對成長。
- (5) 競爭利基

本公司由於產品之開發設計強調機台之高剛性、高精度、高速化、重切削的加工特性以及品質穩定度高、機台壽命長，得到國內外模具加工業者一致的推崇與肯定。高鋒之品牌形象成為客戶加工品質的最佳保證，建立高鋒產品之領導地位。高鋒客戶產業別遍及高精密加工及高科技產業，例如：汽車業、航太業、電腦業、半導體業及精密模具業等。

(6) 發展遠景之有利、不利因素與因應對策

A. 有利因素

(A). 內部有利因素

- a. 成熟的代理商制度(產銷分開、降低管銷費用、快速服務)。
- b. 高鋒品牌 30 餘年，機台高剛性、重切削之形象具備足夠之競爭力。
- c. 內製外包制度降低固定成本，產值提升。
- d. 引進新團隊投入新資源強化組織改造。
- e. 新產品研發能力強。
- f. 人力精簡，組織扁平化，決策快速。
- g. 內控內稽制度健全。
- h. 健全衛星體制，協力廠商配合度高。
- i. 中科新廠完成，生產效率及產能可大幅提升。

(B). 外部有利因素

- a. 全球市場佔有率低，產業仍具成長空間。
- b. 引進新技術以改善體質。
- c. 機台高速化、高品質、高精度需求。
- d. 除高品質、高速化之機型，以價位合理機台來滿足客戶。
- e. 資深供應商大多使用傳統銑床生產零件。
- f. 歐美及東南亞市場未來極具成長性。
- g. 人才素質高，薪資成本仍較先進國家為低。
- h. 健全的生產中心衛星體系。

B. 不利因素與因應對策

(A). 不利因素：

- 高速主軸及其他關鍵零組件仰賴國外進口，成本高。
- 小廠林立，傳統銑床業者相繼投入 CNC 規格。
- 對手企圖打進模具市場與公司原有市場競爭。
- 同業低價競爭。
- 韓國、大陸低價產品之競爭。
- 鑄件及鋼材等原物料成本蠢蠢欲動。
- 美元貶值趨勢壓縮外銷獲利空間。

(B). 因應對策：

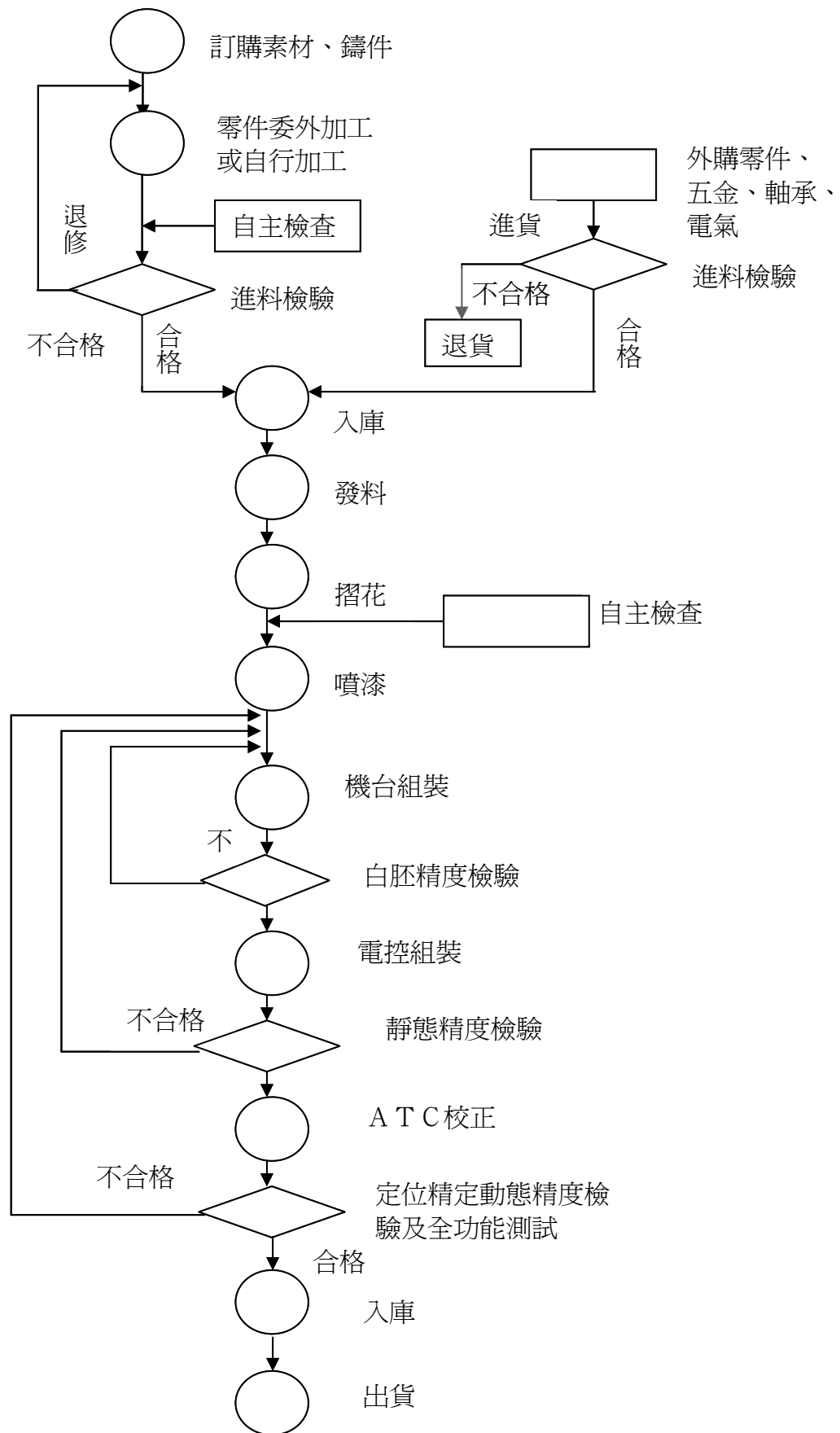
- 開發新興市場，參加各世界性機展，劃分區域廣為招攬代理商，增加銷售據點。
- 力行公司內部成本及外部採購成本之降低目標達成。
- 與供應商策略聯盟，擴展產品之市場與銷售管道。
- 視市場之整體變化掌握成本可轉嫁之適當時機。
- 建立巡迴售服計劃，前往各地了解市場需求。
- 適度運用之財務避險工具以確保應有之利潤。
- 與工業技術研究院技術合作開發高速主軸。
- 持續對供應商進行輔導及加強內部品質控管要求，建立競合共榮。

(二) 主要產品之重要用途及產製過程

1. 主要產品之重要用途

產 品 別	用 途	功 能
切 削 中 心	主要用於高精密金屬零件加工(汽機車零件加工，電子或資訊、半導體產業使用之生產工具(模具、夾持治具及鋁鎂合金產品加工等)。	以數值程序控制搭配有刀庫及可以自動作交換刀具功能之銑削工作母機，並可以重事銑削、鑽孔、搪孔、攻牙等加工功能。
仿 型 切 削 中 心	主要使用於模具加工(如汽機車板金模具、燈飾模具等程式設計不易之零件加工)，及高精密金屬零件加工(汽機車零件加工，電子或資訊、半導體產業使用之生產工具(模具、夾持治具及鋁鎂合金產品加工等)。	為具備仿型功能之切削中心機稱之，為電腦化之仿型加工工具，除具有切削中心機之基本功能外上有豐富的自動仿型模式，使操作樣式複雜、不易設計的形狀加工可以連貫完成。
電 腦 數 值 控 制 銑 床	主要用於高精密金屬零件加工(汽機車零件加工，電子獲資訊、半導體產業使用之生產工具(模具、夾持治具及鋁鎂合金產品加工等)。	為附加數值程序控制功能，來控制三個或以上軸向運動及主軸旋轉運動之銑床稱之，配合電腦控制自動加工程序，為現代化，高精密及高效率之工具機。
電 腦 仿 型 銑 床	主要使用於模具加工(如汽機車板金模具、燈飾模具等程式設計不易之零件加工)。	為具備仿型功能之電腦數值控制銑床稱之，電腦化的仿型加工具有豐富的自動仿型模式及簡易 NC 程式指令，使樣式複雜、不易設計的形狀加工可以連貫完成。
真 空 幫 浦	- 半導體產業：CVD，PVD，離子佈值，蝕刻。 - 光電產業：液晶顯示器，光學儲存媒體，LED。 - 微機電系統：面型微加工，體型微加工。 - 科學研究：同步輻射加速器，薄膜科學，表面科學，分析儀器。 - 生物科技：潔淨工程。	目前在半導體，平面顯示器及個種生物科技之製程都有要求真空環境為潔淨真空，而真空幫浦主要為創造潔淨的真空環境。

2. 主要產品之產製過程



(三)主要原料之供應狀況

本公司生產各類產品之原料主要有鑄鐵、電腦控制器、滾珠螺桿等，就使用情形，及供應狀況如下表：

原料別	供應來源	供應情形
鑄件	國內採購，主要供應商為甲聖、源潤豐	良好
電腦控制器	日本、西德、進口主要供應商為FANUC、三菱電機、西門子	良好
滾珠螺桿	國內採購，主要供應商為上銀、銀泰	良好

(四)最近二年度任一年度中曾占進(銷)總額百分之十以上之客戶

主要銷貨客戶

單位：新台幣仟元

排名	93 年度			94 年度		
	名 稱	金 額	%	名 稱	金 額	%
1	JAUYOUNG TRADING CO., LTD.	396,275	32	JAUYOUNG TRADING CO., LTD.	217,854	29
2	瀧鋒科技(股)公司	240,530	20	瀧鋒科技(股)公司	148,338	20
	其他	598,996	48	其他	387,139	51
	合 計	1,235,691	100	合 計	753,331	100

主要進貨供應商

單位：新台幣仟元

排名	93 年度			94 年度		
	名 稱	金 額	%	名 稱	金 額	%
1	台灣發那科(股)公司	355,278	36	台灣發那科(股)公司	173,066	31
2	遠東機械工業(股)公司	47,205	5	甲聖工業	56,039	10
	其他	584,698	59	其他	324,880	59
	合 計	987,181	100	合 計	553,985	100

(五)最近二年度生產量值表

生產量值表

單位：台；新台幣仟元

生產量值 主要產品	年度	九十三年度		九十四年度	
		生產量	生產值	生產量	生產值
切削中心機		559	832,402	353	589,176
NC 銑床		3	8,557	6	21,417
臥式切削中心機		5	20,314	12	51,208
CNC 車床		6	7,374	-	-
CNC 搪銑床		9	44,530	-	-
合計		582	913,177	371	661,801

(六)最近二年度銷售量值表

銷售量值表

單位：台；新台幣仟元

銷售量值 主要產品	九十三年度		九十四年度	
	內銷		外銷	
	量	值	量	值
切削中心機	215	403,035	344	584,112
NC 銑床	2	9,049	1	4,914
臥式切削中心機	-	-	5	24,463
CNC 車床	5	6,684	1	1,245
CNC 搪銑床	9	46,613	-	-
什銷	-	144,234	-	11,343
合計	231	609,615	351	626,077

三、最近二年度及截至年報刊印日止從業員工資料

年 度		93 年度	94 年度	當年度截至 95 年 3 月 31 日
員 工 人 數	直接人工	77	59	58
	間接人工	41	35	32
	職員	81	68	61
	合計	199	162	151
平均年歲		30.6	31.5	32.6
平均服務年資		3.8	4.7	5
學歷 分佈 比率	博士	0	0	0
	碩士	11	10	9
	大專	105	91	84
	高中	54	52	48
	高中以下	29	9	10

四、環保支出資訊：

- 最近年度及截至年報刊印日止，因污染環境所受損失（包括賠償）及處分之總額，並說明未來因應對策及可能之支出（包括未採取因應對策可能發生損失、處分及賠償之估計金額，如無法合理估計者，應說明其無法合理估計之事實）：無。
- 本公司並無因應歐盟有害物質限用指令（RoHS）之情事。

五、勞資關係：

(一) 員工福利措施、退休制度與其實施情形，以及勞資間之協議情形

1. 員工福利措施與實施情形：

(1) 本公司員工除享有健勞保、退休金給付等一般福利外，其由公司提供之福利包括：發放年終獎金、舉辦年終晚會、員工急難救助、婚喪補助、教育訓練、員工圖書室、實施員工紅利等。

(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事項，並訂定年度計劃及預算，定期舉辦各項福利活動。

2. 退休制度與實施情形

本公司依勞動基準法辦理職工退休，從業人員之退休皆依有關退休規定辦理。每月並依給付薪資總額之 2% 提撥退休金，並存入中央信託局專戶。

3. 勞資間之協議情形

本公司勞資關係和諧，未曾發生勞資糾紛的情形。

(二) 最近年度及截至年報刊印日止，因勞資糾紛所遭受之損失，目前及未來可能發生之估計金額與因應對策：無。

六、重要契約：

契約性質	當事人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
經銷合約	鑫鋼	94.1.1. ~ 94.12.31	經銷產品	無
經銷合約	鑫鐵	94.1.1. ~ 94.12.31	經銷產品	無
經銷合約	松立欣	94.1.1. ~ 94.12.31	經銷產品	無
經銷合約	冠通機械	94.1.1. ~ 94.12.31	經銷產品	無
經銷合約	瀧鋒	94.1.1. ~ 94.12.31	經銷產品	無
經銷合約	鑫隆	94.1.1. ~ 94.12.31	經銷產品	無
經銷合約	立揚	94.1.1. ~ 95.12.31	經銷產品	無
營造工程合約	勝緯營造	94.1.1. ~ 95.08.30	中科基地廠房工程	無
產品開發合約	經濟部工業局	92.7.10. ~ 99.4.15	高剛性高轉速 CNC 主軸頭製程研發計畫	無

肆、資金運用計劃執行情形

一、前各次發行或私募有價證券尚未完成或最近三年內已完成且計劃效益尚未顯現者：

1. 前次現金增資計劃內容及執行情形：

(1) 計劃內容：

A. 核准文號及日期

財政部證期會 87.7.6(87)台財證(一)第 52011 號。

89 年 10 月 7 日董事會及 89 年 11 月 24 日股東會修正計劃內容。

91 年 4 月 29 日董事會修正計劃內容及提報 91 年 6 月 28 日股東會。

92 年 6 月 19 日董事會修正計劃內容及提報 92 年 6 月 30 日股東會。

B. 本次計劃所需資金總金額：新台幣 592,500 仟元。

C. 資金來源：本次現金增資發行普通股 11,850,000 股，每股面額新台幣 10 元，發行價格 50 元，合計 592,500 仟元。

D. 輸入網際網路資訊系統日期：

第一次修正計劃內容公告日期：89.10.11

第二次修正計劃內容公告日期：91.5.15

第三次修正計劃內容公告日期：92.6.20

2. 本公司八十七年度辦理現金增資，共募集資金新台幣 592,500,000 元，本公司經八十九年十月七日董事會決議第一次變更計劃，在台南及新竹購地建廠，因半導體產業不景氣，故台南及新竹建廠計劃執行進度落後。故本公司經九十一年四月二十九日董事會決議第二次變更計劃。另因新竹廠建廠計劃暫緩及與美國 PDI 公司策略聯盟之簽約技術移轉全力金未支付轉用於償還銀行借款，故本公司經九十二年六月十九日董事會決議第三次變更計劃。另相關變更內容說明如下：

(一) 八十七年現金增資計劃：

1. 八十七年度現金增資共募集資金新台幣 592,500,000 元。

2. 償還華僑銀行長期借款新台幣 91,170,531 元，其餘金額新台幣 501,329,469 元，原計劃購買土地興建廠房，現增資金之運用進度如下：

單位：新台幣仟元

計 劃 項 目	預 計 完 成 期	所需資金 總額	預 定 資 金 運 用 進 度					實 際 進 度
			八十七 年度	八 十 八 年 度				
			第四季	第一季	第二季	第三季	第四季	
一、償還華僑 銀行長 借	87 年 10 月	91,171	91,171					100%
二、購買土地	88 年 4 月	425,000	42,500	340,000	42,500			0%
三、興建廠房	88 年 10 月	51,800			15,000	15,000	21,800	0%
天車設備	88 年 10 月	10,000				5,000	5,000	0%
吸塵設備	88 年 10 月	2,500					2,500	0%
檢驗設備	88 年 10 月	12,029				6,029	6,000	0%
合 計		592,500	133,671	340,000	57,500	26,029	35,300	

3. 預計可能產生之效益

本公司現有廠房至 88 年以後將不敷使用，為提供未來發展臥式切削中心機及龍門型電腦銑床之生產線，故有購買土地擴建新廠房及增設天車、吸塵、檢驗等設備之必要。估計 88 年至 93 年銷售值、營業毛利及營業利益可分別增加如下表，資金回收年數約 5.5 年。

年 度	項 目	生產量 (台)	銷售量 (台)	銷售值 (仟元)	毛利 (仟元)	營業利益 (仟元)
88 年度	臥式切削中心機	15	15	69,000	22,770	13,800
89 年度	臥式切削中心機	78	78	358,800	118,404	71,760
90 年度	臥式切削中心機	84	84	386,400	127,512	120,480
	龍門型電腦銑床	24	24	216,000	71,280	
91 年度	臥式切削中心機	84	84	386,400	127,512	120,480
	龍門型電腦銑床	24	24	216,000	71,280	
92 年度	臥式切削中心機	84	84	386,400	127,512	120,480
	龍門型電腦銑床	24	24	216,000	71,280	
93 年度	臥式切削中心機	84	84	386,400	127,512	120,480
	龍門型電腦銑床	24	24	216,000	71,280	

償還銀行貸款方面，預計於 87 年 10 月償還華僑銀行長期借款新台幣 91,170,531 元，預計 87、88 年分別可節省利息支出分別為 1,789 仟元、7,157 仟元。

貸款 機構	利率 (%)	契約 期間	原貸款 用途	貸款金額 (元)	償還金額(元)	每年減少 利息(元)
華僑 銀行	7.85	84 年 9 月至 90 年 9 月	購買土地及 廠房	91,170,531	91,170,531	7,156,887

4. 進度落後原因：

- (1). 87 年國際金融風暴，工具機需求減少，公司暫緩擴廠計劃。
 - (2). 台中航太工業區開發進度落後，其他工業區土地成本太高。
- (二)八十九年第一次變更現增用途計劃分析：

1. 本計劃所需資金金額：新台幣 501,329,469 元。

2. 資金用途：

- (1). 償還銀行借款：償還華僑擔保借款新台幣 53,329,469 元，償還一銀信用借款新台幣 35,000,000 元，償還交銀擔保借款新台幣 15,000,000 元，合計新台幣 103,329,469 元。
- (2). 因台中航太工業區開發進度落後，其他工業區土地成本太高，變更用途於公司現有對面摺花廠擴建三層樓廠房，每層約 800 坪，連同地下室約 2600 坪，一樓作為切削中心機生產線，二樓作為半導體設備真空泵生產線，三樓為辦公大樓。

台中廠擴廠所需資金如下：

單位：新台幣仟元

項 次	用 途	所 需 資 金	備 註
一	建 廠	104,000	約 2600 坪
二	機 械 設 備	40,000	
三	摺花廠拆遷	2,000	
	合 計	146,000	

- (3). 增加半導體設備事業部：
 台南廠購買土地約 1000 坪興建廠房。
 台南廠所需資金如下：

單位：新台幣仟元

項次	用途	所需資金	備註
一	購買土地	46,000	約 1000 坪
二	建廠	56,000	二樓及地下室約 1400 坪
三	設備	10,000	
	合計	112,000	

新竹廠購買土地 1000 坪，擴建一層樓廠房，建坪約 750 坪，建廠資金如下：

單位：新台幣仟元

項次	用途	所需資金	備註
一	購買土地	100,000	約 10 萬/坪
二	建廠房	30,000	
三	設備	10,000	
	合計	140,000	

3. 89 年度變更後計劃項目及運用進度：

單位：新台幣仟元

計 劃 項 目		預 計 完 成 日 期	所 需 資 金 總 額	預 定 資 金 運 用 進 度						實 際 累 計 支 出 金 額	實 際 進 度
				八十七 年 度	八十九 年 度	九 十 年 度					
				第 四 季	第 四 季	第 一 季	第 二 季	第 三 季	第 四 季		
一、償還華僑銀行長借		87 年 10 月	91,171	91,171						91,171	100%
二、償還 銀行 借款	華僑擔借	89 年 11 月	53,329		53,329					53,329	100%
	一銀信借	89 年 11 月	35,000		35,000					35,000	100%
	交銀擔借	89 年 11 月	15,000		15,000					15,000	100%
三、台南廠	購買土地	89 年 12 月	46,000		46,000					0	0%
	興建廠房	90 年 6 月	56,000			20,000	36,000			0	0%
	設備	90 年 6 月	10,000				10,000			0	0%
四、台中廠	興建廠房	90 年 10 月	104,000		15,000	25,000	25,000	24,000	15,000	69,374	66.7%
	機械設備	90 年 10 月	40,000				10,000	20,000	10,000	2,614	6.5%
	摺花廠拆遷	89 年 11 月	2,000		2,000					1,929	96.5%
五、新竹廠	購買土地	90 年 3 月	100,000			100,000				0	0%
	興建廠房	90 年 9 月	30,000			10,000	10,000	10,000		0	0%
	設備	90 年 9 月	10,000					10,000		0	0%
合 計			592,500	91,171	166,329	155,000	91,000	64,000	25,000		

4. 第一次變更計劃預計可能產生之效益：

預計可能產生之效益：本公司新成立之半導體設備事業部為就近服務新竹及台南科學園區之晶圓 IC 廠，TFT 廠，故有購買土地擴建新廠房及增加機械設備之必要，估計 89 年至 93 年營收值、營業毛利及營業利益可分別增加如下表：

年 度	項 目	維修量(台) 生產量	營 收 值 (仟 元)	毛 利 (仟 元)	營 業 利 益 (仟 元)	備 註
89 年度	真空泵浦維修	200	26,000	9,100	5,460	台中廠
90 年度	真空泵浦維修	1,500	195,000	68,250	40,950	台中廠、新竹廠、台南廠
91 年度	真空泵浦維修	1,900	247,000	86,450	108,510	台中廠、新竹廠、台南廠
	真空泵浦製造	500	400,000	80,000		台中廠
	切削中心機	60	72,000	14,400		台中廠
92 年度	真空泵浦維修	2,400	312,000	109,200	170,160	台中廠、新竹廠、台南廠
	真空泵浦製造	1,000	800,000	160,000		台中廠
	切削中心機	60	72,000	14,400		台中廠
93 年度	真空泵浦維修	2,900	377,000	131,950	203,010	台中廠、新竹廠、台南廠
	真空泵浦製造	1,200	960,000	192,000		台中廠
	切削中心機	60	72,000	14,400		台中廠

償還銀行貸款方面：預計於 89 年 11 月償還銀行借款，共計新台幣 103,329,469 元，預計 90 年度可節省利息支出為新台幣 5,778,950 元。

貸款機構	利率(%)	原貸款用途	貸款金額(元)	償還金額	每年減少利息(元)
華僑銀行	5.6	營運週轉	97,833,000	53,329,469	2,986,450
第一銀行	5.45	營運週轉	35,000,000	35,000,000	1,907,500
交通銀行	5.9	營運週轉	15,000,000	15,000,000	885,000
合計				103,329,469	5,778,950

5. 進度落後原因：

(1). 89 年通過現金增資變更增加半導體設備事業部，在台南及新竹購地建廠。因半導體產業不景氣，故台南及新竹建廠計劃執行進度落後。

(三)九十一年度第二次變更現增用途計劃分析：

1. 本計劃所需資金金額：89 年變更現金增資用途所需資金新台幣 501,329 仟元，已償還銀行借款新台幣 103,329 仟元，剩餘資金新台幣 398,000 仟元，於九十一年度變更新用途如下：

(1). 台中擴廠計劃變更前後所需資金及用途如下表：

單位：新台幣仟元

項 次	用 途	原計劃 所需資金	變更後 所需資金	差異金額
一	建 廠	104,000	137,007	+33,007
二	機 械 設 備	40,000	63,884	+23,884
三	摺花廠拆遷	2,000	1,929	-71
	合 計	146,000	202,820	+56,820

(2). 新竹廠建廠計劃變更前後所需資金及用途如下表：

單位：新台幣仟元

項 次	用 途	原計劃 所需資金	變更後 所需資金	差異金額
一	購 買 土 地	100,000	100,000	0
二	興 建 廠 房	30,000	30,000	0
三	設 備	10,000	10,000	0
	合 計	140,000	140,000	0

新竹廠進度落後原因：新竹市政府擬擴大變更都市計劃，設立新竹第二科學園區，因其進度落後，公司再與原地主洽談以致延後。

(3). 台南廠建廠計劃暫緩。

(4). 美國 Poly Design, INC. 策略聯盟，投資製造無塵廠房濕製程設備，所需資金用途如下表：

單位：新台幣仟元

項次	用途	所需資金	備註
一	簽約技術移轉權利金	24,500	US700,000 元*35
二	投資金額	50,750	US1,450,000 元*35
	合計	75,250	US2,150,000 元*35

① 公司與美國 PDI 公司策略聯盟，共同成立一家新公司生產無塵廠房濕製程設備，公司共投資美金 2,150,000 元，以匯率 1US:35NT 計算約投入資金新台幣 75,250 仟元。公司佔新公司股權 75%。

② 無塵廠房濕製程設備主要用於光電、半導體、生化科技等高科技產業。

③ 美國人工、物料成本較高，PDI 在台灣尋找合適夥伴以降低成本，本公司有 30 餘年製造精密機械之經驗及完整的協力廠商衛星體系，適合 PDI 之條件，且公司運用既有之核心技術，投資生產附加價值高之新興產業，以增加公司競爭力。

(5). 八十九年度變更現增用途及九十一年度變更增資用途對照表：

八十九年度現金增資所需資金新台幣 501,329 仟元，已償還銀行借款新台幣 103,329 仟元，剩餘資金新台幣 398,000 仟元。

單位：新台幣仟元

項次	用途	原計劃所需資金	本次變更所需資金	說明
一	台中擴廠	146,000	202,820	增加
二	新竹建廠	140,000	140,000	不變
三	台南建廠	112,000	0	暫緩
四	美國 PDI 策略聯盟	0	75,250	新增
	合計	398,000	418,070	

2. 九十一年度第二次變更後計劃項目及運用進度：

單位：新台幣仟元

計劃項目		預計 完成 日期	所需 資金 總額	預定資金運用進度												實際累 計支出 金額	實際 進度		
				八十七 年度	八十九 年度	九十一年度				九十二年度				九十三年度					
				第四季	第四季	第一季 累計	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季			第三季	
一、償還華僑銀行 長借		87 年 10 月	91171	91171	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	91171	100%	
二、償還 銀行 借款	華僑 擔借	89 年 11 月	53329	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	53329	100%	
	一銀 信借	89 年 11 月	35000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	35000		
	交銀 擔借	89 年 11 月	15000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	15000		
三、台中 廠	興建 廠房	91 年 7 月	137007	0	0	67445	40000	29562	0	0	0	0	0	0	0	0	120023	87.6%	
	機械 設備	91 年 8 月	63884	0	0	0	17114	46770	0	0	0	0	0	0	0	0	13402	21.0%	
	摺花廠 拆遷	90 年 1 月	1929	0	0	1929	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1929	100%	
四、Poly Desi gn, INC. 策略 聯盟	技術 移轉 權利 金	93 年 9 月	24500	0	0	0	10500	0	3500	0	0	0	0	5250	0	5250	10336	42.2%	
	投資	92 年 3 月	50750	0	0	0	0	0	0	50750	0	0	0	0	0	0	0	50265	99%
五、新竹 廠	購買 土地	91 年 12 月	100000	0	0	0	0	0	100000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0%
	興建 廠房	93 年 3 月	19930	0	0	0	0	0	0	5000	10000	4930 *70 註	*5000 註	*5000 註	0	0	0	0	0%
	設備	93 年 3 月	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	*10000 註	0	0	0	0	0%
合計			592500	91171	103329	69374	67614	76332	103500	55750	10000	4930	0	5250	0	5250	390455		

註：新竹廠興建廠房九十二年第三季、第四季及九十三年第一季，分別支出新台幣 70 仟元、5000 仟元、5000 仟元。新竹廠之設備於九十三年第一季支付新台幣 10,000 仟元，以上之金額以營運週轉金支付，故本次變更現金增資用途所需總資金不予統計。

3. 九十一年度第二次變更後預計可能產生之效益：

A. 台中廠：

單位：新台幣仟元

年 度	項 目	變 更 前				變 更 後				營業利益 差異數
		生產量 (台)	營收值 (仟元)	毛利 (仟元)	營業利益 (仟元)	生產量 (台)	營收值 (仟元)	毛利 (仟元)	營業利益 (仟元)	
91 年度	切削中心機	60	72,000	14,400	5,040	120	156,000	31,200	10,920	+5880
92 年度	切削中心機	60	72,000	14,400	5,040	300	390,000	89,700	39,000	+33960
93 年度	切削中心機	60	72,000	14,400	5,040	300	390,000	89,700	39,000	+33960
94 年度	切削中心機	60	72,000	14,400	5,040	300	390,000	89,700	39,000	+33960
95 年度	切削中心機	60	72,000	14,400	5,040	300	390,000	89,700	39,000	+33960
	合計	300	360,000	72,000	25,200	1,320	1,716,000	390,000	166,920	+141,720

台中廠變更後產能增加，且可生產大型附加價值較高的機台，所以變更後產量、單價、毛利率、營業利益率均較變更前高。

B. 無塵廠濕製程設備投資效益

單位：新台幣仟元

年 度	項 目	營 收 值 (仟 元)	毛 利 (仟 元)	營 業 利 益 (仟 元)	稅 後 淨 利	投 資 效 益 (仟 元) 公司投資佔 75% 股 權	備 註
92 年度	濕製程設備	70,000	31,500	17,500	14,875	11,156	
93 年度	濕製程設備	210,000	94,500	52,500	44,625	33,469	
94 年度	濕製程設備	525,000	236,250	131,250	111,563	83,672	
95 年度	濕製程設備	1,295,000	582,750	145,688	123,835	92,876	
	合計	2,100,000	945,000	346,938	294,898	221,173	

C. 新竹廠效益

新竹廠計劃不變，營業利益預估相同。

單位：新台幣仟元

年 度	項 目	維 修 量 (台 / 年)	營 收 值	毛 利	營 業 利 益	備 註
93 年	真空泵浦維修	1,000	130,000	45,500	23,400	
94 年	真空泵浦維修	1,250	162,500	56,875	29,250	
95 年	真空泵浦維修	1,500	195,000	68,250	35,100	
	合計	3,750	487,500	170,625	87,750	

4. 進度落後原因：

新竹廠：因半導體產業持續不景氣，新竹建廠計劃暫緩，改租廠房。

Poly Design, INC. 策略聯盟：技術移轉落後，技術移轉權利金延後支付。

台中廠：廠房已完成，裝配線已投產，為提昇效率及品質，加工設備由單機改為整條生產線，全天候 24 小時自動加工並與自動倉儲連線，以致機械設備延後。

(四) 九十二年度第三次變更現增用途計劃分析：

1. 本計劃所需資金金額：新台幣 134,579 仟元。

91 年變更現金增資用途之新竹廠建廠計劃暫緩之建廠資金 119,930 仟元及與美國 PDI 公司策略聯盟之簽約技術移轉權利金未支付餘額 14,649 仟元，合計共 134,579 仟元。擬用於償還銀行借款 134,579 仟元，本次變更用途如下：

(1). 台中擴廠計劃不變。

(2). 新竹廠建廠計劃變更前後所需資金及用途如下表：

單位：新台幣仟元

項次	用途	原計劃所需資金	變更後所需資金	差異金額
一	購買土地	100,000	0	-100,000
二	興建廠房	19,930	0	-19,930
三	設備	0	0	0
	合計	119,930	0	-119,930

(3). 美國 Poly Design, INC. 策略聯盟，投資製造無塵廠房濕製程設備，變更前後所需資金用途如下表：

單位：新台幣仟元

項次	用途	原計劃所需資金	變更後所需資金	差異金額	備註
一	簽約技術移轉權利金	24,500	10,336	-14,164	US700,000 元*35
二	投資金額	50,750	50,265	-485	US1,450,000 元*35
	合計	75,250	60,601	-14,649	US2,150,000 元*35

①未支付技術移轉權利金 14,164 仟元，將視技術移轉進度支付，故改由子公司高鋒寶利科技股份有限公司支付。

(4). 本次變更之現金增資用途分析：償還銀行借款。

單位：新台幣仟元

項目	用途	所需資金	備註
償還銀行借款	中銀借款	16,320	
	一銀借款	10,211	
	彰銀借款	29,563	
	華僑借款	18,397	
	交銀借款	60,088	
合計		134,579	

2. 九十二年變更後計劃項目及運用進度表如下：

單位：新台幣仟元

計 劃 項 目		預計完成日期	所需資金總額	預 定 資 金 運 用 進 度												實際進度	
				八十七年度	八十九年度	九 十 一 年 度				九 十 二 年 度				九 十 三 年 度			
				第四季	第四季	第一季 累計	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季		第三季
一、償還華僑銀行長借		87年10月	91171	91171	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	100%
二、償還銀行借款	華僑擔借	89年11月	53329	0	53329	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	100%
	一銀信借	89年11月	35000	0	35000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	交銀擔借	89年11月	15000	0	15000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
三、償還銀行借款	中銀借款	92年7月	16320	0	0	0	0	0	0	0	0	16320	0	0	0	0	0%
	一銀借款	92年7月	10211	0	0	0	0	0	0	0	0	10211	0	0	0	0	0%
	彰銀借款	92年8月	29563	0	0	0	0	0	0	0	0	29563	0	0	0	0	0%
	華僑借款	92年7月	18397	0	0	0	0	0	0	0	0	18397	0	0	0	0	0%
	交銀借款	92年8月	60088	0	0	0	0	0	0	0	0	60088	0	0	0	0	0%
四、台中廠	興建廠房	93年3月	137007	0	0	67445	6343	19524	19363	7348	0	0	8000	8984	0	0	87.8%
	機械設備	93年3月	63884	0	0		840	1918	6358	4286	0	0	25000	25482	0	0	21.0%
	摺花廠拆遷	90年1月	1929	0	0	1929	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	100%
五、Poly Design, INC. 策略聯盟	技術移轉權利金	91年6月	10336	0	0	0	10336	0	0	0	0	0	0	0	0	0	100%
	投資	91年10月	50265	0	0	0	0	0	50265	0	0	0	0	0	0	0	100%
合計			592500	91171	103329	69374	17519	21442	75986	11634	0	134579	33000	34466	0	0	

3. 九十二年度第三次變更後預計可能產生之效益：

本次變更現增計畫擬償還銀行借款 134,579 仟元，借款年利率平均 3%計算，每年可節省利息支出 4,038 仟元。

4. 變更後股東權益之影響：

公司暫緩半導體設備部新竹廠建廠，改為承租營業處所，新竹廠建廠資金新台幣 119,930 仟元未建廠，此款項用以償還銀行借款 119,930 仟元，以借款年利率平均 3%計算，每年可節省利息支出 3,598 仟元。另與 Poly Design, INC. 策略聯盟之技術移轉權利金改由子公司視技術移轉進度支付，此款項用以償還銀行借款 14,649 仟元，以借款年利率平均 3%計算，每年可節省利息支出 440 仟元，此變更計劃後每年稅前淨利增加 4,038 仟元。

(五) 本次變更現增主要原因：

本業營收由九十年 4.7 億到九十一年 8.8 億，今年上半年約有 6.8 億，預計全年營收 13.4 億，而銀行往來額度才 3.95 億，有必要為未來發展擴充營運資金。

(六) 執行狀況：已完成

計 劃 項 目	預計完成日期	所需資金總額	實 際 進 度
一、償還華僑銀行長借	87 年 10 月	91171	91171
二、償還銀行借款	華僑擔借	53329	103329
	一銀信借	35000	
	交銀擔借	15000	
四、台中廠	興建廠房	137007	137007
	機械設備	63884	63884
	摺花廠拆遷	1929	1929
五、Poly Design, INC. 策略聯盟	技術移轉權利金	10336	10336
	投資	50265	50265
三、償還借款	中銀	16320	16320
	一銀	10211	10211
	彰銀	29563	29563
	華僑	18397	18397
	交銀	60088	60088
合 計		592500	592500

二、本次九十三年度發行國內第一次無擔保可轉換公司債募集與發行計劃、資金運用計劃、預計進度及預計可能產生效益：

1. 計畫內容：

A. 核准文號及日期：財政部證券暨期貨管理委員會 92.11.20 台財證一字第 0920153926 號。

B. 本次計劃所需資金總金額：新台幣 440,550 仟元。

C. 資金來源：發行國內第一次無擔保轉換公司債 300,000 仟元，每張面額 100,000 元，共發行 3,000 張，自有資金或銀行融資 140,550 仟元。

2.計畫項目及預定資金運用進度：

單位：新台幣仟元

計劃項目	預定完成日期	所需資金總額	預定資金運用進度							
			92 年度		93 年度				94 年度	
			第三季	第四季	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季
廠房設備	94.06	355,500	0	17,775	35,550	35,550	71,100	71,100	71,100	53,325
購買機器設備	94.06	85,050	0	4,250	8,505	8,505	17,010	17,010	17,010	12,760
合 計		440,550	0	22,025	44,055	44,055	88,110	88,110	88,110	66,085

3. 預計可能產生效益：

單位：新台幣仟元

年度	生產		銷售		毛利	營業利益
	量	產值	量	營收值		
94 年	266 台	571,500	266 台	571,500	176,138	101,842
95 年	548 台	1,121,000	548 台	1,121,000	351,825	206,095
96 年	1,143 台	2,527,850	1,143 台	2,527,850	797,650	469,030
合計	1,957 台	4,220,350	1,960 台	4,220,350	1,325,613	776,967

4. 執行情形

單位：新台幣仟元

資金運用項目	預定完成日期	執行狀況		截至 95 年第一季止累計
廠房設備 購買機器設備	94.06	支出金額	預定	440,550
			實際	401,285
		執行進度(%)	預定	100.00%
			實際	91.09%
合 計		支出金額	預定	440,550
			實際	401,285
		執行進度(%)	預定	100.00%
			實際	91.09%

公司債進度落後說明：

1. 公司截至 94 年第 4 季可轉換公司債計畫執行進度有落後情事：

(1)募資計畫內容：92 年 2 月辦理可轉換公司債募集 3 億元。

計畫項目 預計支用金額 預計完成日期

廠房設備	355,500 仟元	94 年第二季
購買機器設備	85,050 仟元	94 年第二季
合計	440,550 仟元	

(2)截至本季止募資計畫進度落後之情形：

預定計畫項目、支用金額及比率	實際計畫項目、支用金額及比率
廠房設備 355,500 仟元(100%)	廠房設備 323,921 仟元(73.53%)
購買機器設備 85,050 仟元(100%)	購買機器設備 仟元(%)

合計 440,550 仟元(100%)

323,921 仟元(73.53%)

2. 進度落後原因說明及計劃：

- (1)本公司截至 94 年第四季募集資金運用計劃預定運用進度，預計使用 440,550 仟元，原計劃預計中科廠房可於 92 年第四季開始動工興建，惟因中科管理局土地核撥作業過程延滯及申請建照之期間超出預估，及中科園區內因主要道路未完成導致於借用本公司基地內之替代道路無法拆除，致本公司進度落後截至 93 年 7 月 12 日始取得中科管理局核發之建照，本公司目前已完成營造廠商資格審核作業，並於 7 月 16 日於本公司網站及台灣省建築師公會公告作公開招標作業，於 9 月完成確定決標之廠商，並於 10 月正式動工興建，進度相關動支計劃應可陸續執行。
- (2)自 93 年 7 月 12 日取得建照後就積極展開工程發包事宜因整體工程造價於 93 年起已開始上漲，為維護股東權益發包過程相對謹慎，目前主要承包商、營造、鋼構、機電已於 94 年 1 月確認，工程協調均已開始進行，待核決程序完成確定後相關進度已要求承商全面趕工按計劃執行中部科學園區雖於 92 年交地至今，主體公共工程進度一直無法完成本案專七基地之週邊道路工程迄今尚未完竣。本案臨接主要道路 40 米科雅路，工程需要土方應由中科統一協調供應，迄今中科道路工程仍在施作影響本案施工動線及未能依計畫供應土，已影響本案之基礎回填進度，經協調後已陸續按工程進度執行。
- (3)故資金動支支付款項等計 323,921 仟元，目前進度已完成基礎工程，鋼構工程已完成，預計 95 年第二季第一棟將進入投產，整體工程進度依預計進度。

3. 對公司財務業務之影響程度及因應措施：

執行進度落後於財務上因屬專款專用，在目前之景氣較淡及業務量拓展未如預期下，於財務資金支出壓力可相對減緩，故尚無不良之影響。

4. 揭露重要科目比較說明：

單位:新台幣仟元			
	94 年度(A)	93 年度(B)	變動比率(A-B)/B
固定資產	811,212	529,940	53.08%
營業收入	753,331	1,235,691	-39.04%
營業成本	670,373	1,001,095	-33.04%
營業利益	-58,225	59,005	-198.68%

- (1)固定資產：本期固定資產較上期增加 281,272 仟元，主要係新建廠房陸續投入所致。
- (2)營業收入：由於受到內銷及大陸市場景氣急速反轉，使得本期營收較上期大幅減少。

伍、財務概況

一、最近五年度簡明資產負債表及損益表

(一)最近五年度簡明資產負債表

簡明資產負債表

單位：新台幣仟元

項目	年度	最近五年度財務資料(註)					當年度截至 95年3月31日
		94年度	93年度	92年度	91年度	90年度	
流動資產		942,767	1,275,410	991,180	924,193	805,794	833,810
基金及長期投資		102,373	200,065	194,136	182,457	172,987	90,553
固定資產		811,212	529,940	494,217	472,695	403,835	883,832
無形資產		0	0	1,483	1,687	0	0
其他資產		37,062	30,133	9,289	3,847	2,066	36,121
流動負債	分配前	532,174	600,621	559,264	495,260	155,977	602,446
	分配後	—	642,843	611,996	532,851	193,706	—
長期付息負債		316,080	270,056	0	0	0	99,627
各項準備		33,123	33,123	33,123	33,123	33,123	33,123
其他負債		32,348	14,886	7,089	4,989	1,402	31,464
股本		761,439	780,085	696,627	731,977	697,121	879,900
資本公積		314,242	326,002	373,477	391,089	423,139	294,010
保留盈餘	分配前	(14,092)	130,085	135,442	91,493	71,845	(13,835)
	分配後	—	87,863	82,710	53,902	34,116	—
權益調整		(1,461)	(3,372)	1,221	2,649	2,075	(1,980)
庫藏股票		(80,439)	(115,938)	(115,938)	(165,701)	0	(80,439)
資產總額		1,893,414	2,035,548	1,690,305	1,584,879	1,384,682	1,844,316
負債總額	分配前	913,725	918,686	599,476	533,372	190,502	766,660
	分配後	—	960,908	652,208	570,963	228,231	—
股東權益	分配前	979,689	1,116,862	1,090,829	1,051,507	1,194,180	1,077,656
總額	分配後	—	1,074,640	1,038,097	1,013,916	1,156,451	—

註：以上各年度財務資料業經會計師查核簽證。

(二)最近五年度簡明損益表

簡明損益表

單位：新台幣仟元

項目	年度	最近五年度財務資料(註1)					當年度截至 95年3月31日
		94年度	93年度	92年度	91年度	90年度	
營業收入		753,331	1,235,691	1,375,490	882,603	478,460	219,552
營業毛利		82,958	234,596	223,033	172,838	129,690	24,486
營業利益		(58,225)	59,005	90,300	56,294	46,664	(1,838)
利息收入		2,576	4,736	4,638	8,548	15,386	575
利息費用(註2)		12,754	14,704	8,280	3,610	3,478	1,234
稅前損益		(125,190)	55,321	95,204	75,029	63,214	102
稅後損益		(100,896)	47,375	82,390	56,993	41,067	256
每股盈餘(元)		(1.48)	0.72	1.37	0.89	0.56	—
利息資本化金額		4,685	0	0	0	0	3,105

註：1. 以上各年度財務資料業經會計師查核簽證。

2. 各年度利息資本化金額請詳上表最後一欄。

(三)最近五年度簽證會計師姓名及查核意見

年度	會計師事務所	簽證會計師	查核意見
94	第一聯合會計師事務所	張福郎、蕭英嘉	修正式無保留意見
93	第一聯合會計師事務所	甘有財、蕭英嘉	修正式無保留意見
92	第一聯合會計師事務所	張福郎、王戊昌	無保留意見
91	第一聯合會計師事務所	張福郎、王戊昌	修正式無保留意見
90	建興第一聯合會計師事務所	張福郎、王戊昌	無保留意見

二、最近五年度財務分析

分年度 項目(註2)析(註1)			最 近 五 年 度 財 務 分 析					當年度截至 95 年 3 月 31 日
			94 年度	93 年度	92 年度	91 年度	90 年度	
財務結構 (%)	負 債 佔 資 產 比 率		48.26	45.13	35.47	33.67	13.76	41.57
	長期資金佔固定資產比率		159.73	261.71	227.42	228.70	303.91	133.20
償債能力 (%)	流 動 比 率		177.15	212.35	177.23	186.61	516.61	138.40
	速 動 比 率		80.75	126.44	110.86	125.18	365.75	64.98
	利 息 保 障 倍 數		(8.82)	4.76	12.50	21.78	19.18	1.08
經 營 能 力	應收款項週轉率(次)		2.68	3.01	3.33	3.24	2.14	4.39
	應收款項收現日數		136	121	110	113	171	83
	存 貨 週 轉 率 (次)		1.34	2.42	3.69	2.82	1.52	1.63
	平 均 售 貨 日 數		273	151	99	129	240	223
	固定資產週轉率(次)		1.12	2.41	2.85	2.01	1.25	1.04
	總資產週轉率(次)		0.38	0.66	0.84	0.60	0.34	0.47
獲 利 能 力	資 產 報 酬 率 (%)		(4.65)	3.14	5.42	4.03	3.07	0.06
	股東權益報酬率(%)		(9.62)	4.29	7.70	5.08	3.50	0.02
	佔實收資本 本比%	營業利益	(7.65)	7.56	12.96	7.87	6.69	(0.21)
		稅前純益	(16.44)	7.09	13.67	10.25	9.07	0.01
	純 益(損) 率(%)		(13.39)	3.83	5.99	6.46	8.58	0.12
	每 股 盈 餘(元)		(1.48)	0.72	1.37	0.89	0.56	—
現 金 流 量	現金流量比率(%)		4.24	—	12.37	—	5.12	18.34
	現金流量允當比率(%)		11.68	13.12	20.16	18.63	66.37	18.85
	現金再投資比率(%)		—	—	2.86	—	0.60	8.09
槓桿度	營 運 槓 桿 度		0.50	1.42	1.19	1.13	1.18	(2.40)
	財 務 槓 桿 度		0.82	1.33	1.10	1.07	1.08	0.60

註：1. 以上各年度財務資料業經會計師查核簽證。

三、最近年度財務報告之監察人審查報告

監察人審查報告：

本公司董事會造送九十四年度資產負債表、損益表、股東權益變動表及現金流量表業經第一聯合會計師事務所張福郎、蕭英嘉會計師查核簽證，連同營業報告書及盈虧撥補表等，業經本監察人等依本公司章程第廿一條規定查核完竣，所有決算表冊經核尚無不符，爰依照公司法第二百一十九條之規定，繕具報告。

此致

高鋒工業股份有限公司

九十五年股東常會

監察人：

中 華 民 國 九 十 五 年 四 月 十 七 日

四、最近年度財務報表

高鋒工業股份有限公司 會計師查核報告

高鋒工業股份有限公司 公鑒：

高鋒工業股份有限公司民國九十四年十二月三十一日及九十三年十二月三十一日之資產負債表，暨民國九十四年一月一日至十二月三十一日及九十三年一月一日至十二月三十一日之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師等查核竣事。上開財務報表之編製係公司管理階層之責任，本會計師等之責任則為根據查核結果對上開財務報表表示意見。如財務報表附註[四]之6所述，列入上開財務報表中採權益法之長期投資，有關遠東運動經紀股份有限公司之財務報表未經本會計師等查核，而係由其他會計師查核，因此，本會計師等對上開財務報表所表示之意見中，有關遠東運動經紀股份有限公司財務報表所列之金額，係完全基於其他會計師之查核報告。民國九十四年十二月三十一日及九十三年十二月三十一日對遠東運動經紀股份有限公司採權益法之長期投資金額分別為 5,917 仟元及 34,047 仟元，分別占資產總額之 0.31%及 1.67%，民國九十四年度及九十三年度對遠東運動經紀股份有限公司採權益法之長期投資認列之投資損失金額分別為 28,131 仟元及 953 仟元，分別占稅前淨損之 22.47%及稅前淨利之 1.72%。

本會計師等係依照『一般公認審計準則』及『會計師查核簽證財務報表規則』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、評估公司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。本會計師等相信此項查核工作及其他會計師之查核報告可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師等之意見，基於本會計師等之查核結果及其他會計師之查核報告，第一段所述財務報表在重大方面係依照『一般公認會計原則』及『證券發行人財務報告編製準則』之規定編製，足以允當表達高鋒工業股份有限公司民國九十四年十二月三十一日及九十三年十二月三十一日之財務狀況，暨民國九十四年一月一日至十二月三十一日及九十三年一月一日至十二月三十一日之經營成果與現金流量情形。

高鋒工業股份有限公司民國九十四年度財務報表各科目明細表，主要係供補充分析之用，亦經本會計師等採用第二段所述之查核程序予以查核，據本會計師等之意見，該等科目明細表係依照第三段所述之準則編製，足以允當表達高鋒工業股份有限公司民國九十四年度財務報表各科目之明細內容。

高鋒工業股份有限公司已編製民國九十四年度合併財務報表，並經本會計師等出具修正式無保留意見之查核報告，備供參考在案。

第一聯合會計師事務所

會計師：

會計師：

財政部證券暨期貨管理委員會核准
文號台財證字第 0920100961 號函

財政部證券暨期貨管理委員會核准
文號台財證字第 0920100961 號函
事務所：台中市南區忠明南路 789 號 27 樓
電話：(04)22658125(總機)

中 華 民 國 九 十 五 年 三 月 三 十 一 日

高 鋒 工 業 股 份 有 限 公 司
資 產 負 債 表
民國九十四年十二月三十一日及九十三年十二月三十一日

單位：新台幣仟元

資 產		附 註	94. 12. 31.	93. 12. 31.	負 債 及 股 東 權 益		附 註	94. 12. 31.	93. 12. 31.
代 碼	會 計 科 目		金 額	%	代 碼	會 計 科 目		金 額	%
11XX	流動資產		\$942,767	50	21XX	流動負債		\$532,174	28
1100	現金及約當現金	[二]之14,[四]之1	41,272	2	2100	短期借款	[四]之9	261,737	14
1110	短期投資淨額	[二]之1,[四]之2	5,991	—	2110	應付短期票券(淨額)	[四]之10	49,946	2
1120	應收票據淨額	[二]之2,[四]之3	134,257	7	2120	應付票據		50,017	3
1130	應收票據淨額－關係人	[二]之2,[四]之3,[五]之2	0	0	2140	應付帳款		50,444	3
1140	應收帳款淨額	[二]之2,[四]之4	26,971	2	2150	應付帳款－關係人		0	0
1150	應收帳款淨額－關係人	[二]之2,[四]之4,[五]之2	44,842	2	2160	應付所得稅	[四]之18	14,752	1
1180	其他應收款－關係人		94,167	5	2170	應付費用		20,090	1
120X	存貨淨額	[二]之3,[四]之5	503,799	27	2270	一年或一營業週期內到期長期借款	[四]之12	38,855	2
1280	其他流動資產	[二]之11	91,468	5		其他流動負債		46,333	2
14XX	基金及長期投資		102,373	5	2280	長期利息負債		316,080	16
1421	長期股權投資	[二]之4,[四]之6			24XX	應付公司債	[二]之7,[四]之11	217,935	11
142101	採權益法之長期投資		76,598	4	2410	長期借款	[四]之12	98,145	5
142102	採成本法之長期投資		25,775	1	25XX	各項準備		33,123	2
15XX	固定資產淨額	[二]之5,[四]之7,[六]	811,212	43	2510	土地增值稅準備		33,123	2
	成本：				28xx	其他負債	[四]之13	32,348	2
1501	土地		225,170	12		應計退休金負債		6,799	—
1521	房屋及建築		169,695	9		其他		25,549	2
1531	機器設備		87,241	5	2XXX	負債合計		913,725	48
1551	運輸設備		11,714	1	31XX	股本	[四]之14	761,439	40
1681	其他設備		62,859	3	3110	普通股股本		761,439	40
15X8	重估增值		63,689	3	3130	債券換股權利證書		0	0
15XY	成本及重估增值		620,368	33	32XX	資本公積		314,242	16
15X9	減：累計折舊		(122,717)	(6)	3211	普通股股票溢價		286,898	15
1671	未完工程		313,561	16	3220	庫藏股票交易		4,034	—
1672	預付設備款		0	0	3230	資產重估增值		23,310	1
18XX	其他資產	[二]之6,11,[四]之8	37,062	2	33XX	保留盈餘	[四]之15	(14,092)	0
					3310	法定盈餘公積		51,825	3
						特別盈餘公積		3,372	—
					3350	未提撥保留盈餘		(69,289)	(3)
					34XX	權益調整	[四]之16	(1,461)	—
					3420	累積換算調整數		(1,461)	—
					35XX	庫藏股票	[四]之17	(80,439)	(4)
					3511	庫藏股票		(80,439)	(4)
					3XXX	股東權益合計		979,689	52
1XXX	資 產 總 額		\$1,893,414	100		負債及股東權益總額		\$1,893,414	100
								\$2,035,548	100

註：請參閱財務報表附註，該等附註亦為本表之一部份。

董事長：

經理人：

會計主管：

高 鋒 工 業 股 份 有 限 公 司
損 益 表

民國九十四年一月一日至十二月三十一日及九十三年一月一日至十二月三十一日

單位:新台幣仟元

代碼	項 目	附 註	94. 1. 1. ~ 12. 31.			93. 1. 1. ~ 12. 31.		
			小 計	合 計	%	小 計	合 計	%
4000	營業收入	[二]之 12		\$753,331	100		\$1,235,691	100
4110	銷貨收入		\$793,832			\$1,251,763		
4170	減: 銷貨退回		(37,510)			(12,859)		
4190	銷貨折讓		(2,991)			(3,213)		
5000	營業成本			(670,373)	(89)		(1,001,095)	(81)
5110	銷貨成本		(670,373)			(1,001,095)		
5910	營業毛利			82,958	11		234,596	19
5920	聯屬公司間未實現利益			0	0		(6)	—
5930	聯屬公司間已實現利益			230	—		263	—
6000	營業費用			(141,413)	(19)		(175,848)	(14)
6100	推銷費用		(72,953)			(90,139)		
6200	管理及總務費用		(45,203)			(58,062)		
6300	研究發展費用		(23,257)			(27,647)		
6900	營業利益			(58,225)	(8)		59,005	5
7100	營業外收入及利益			13,531	2		41,948	3
7110	利息收入		2,576			4,736		
7120	投資收益		732			17		
7130	處分固定資產利益		361			1,284		
7140	處分投資利益		1,896			530		
7150	存貨盤盈		88			275		
7160	兌換利益	[二]之 8	4,305			0		
7210	租金收入		100			0		
7240	短期投資市價回升利益		0			364		
7250	壞帳轉回利益		1,645			2,239		
7480	什項收入		1,828			32,503		
7500	營業外費用及損失			(80,496)	(10)		(45,632)	(3)
7510	利息費用		(12,754)			(14,704)		
7520	投資損失		(55,886)			(29,303)		
7530	處分固定資產損失		(65)			(226)		
7550	存貨盤損		(104)			(11)		
7560	兌換損失	[二]之 8	0			(792)		
7570	存貨跌價及呆滯損失		(5,602)			0		
7880	什項支出		(6,085)			(596)		
7900	稅前淨利(損)			(125,190)	(16)		55,321	5
8110	所得稅(費用)利益	[二]之 11, [四]之 18		24,294	3		(7,946)	(1)
9600	本期淨利(損)			(\$100,896)	(13)		\$47,375	4
9750	普通股每股盈餘(元):	[四]之 19						
	基本每股盈餘							
	稅前淨利(損)			(\$1.84)			\$0.84	
	稅後淨利(損)			(\$1.48)			\$0.72	
9850	完全稀釋每股盈餘							
	稅前淨利(損)			(\$1.84)			\$0.74	
	稅後淨利(損)			(\$1.48)			\$0.64	
	假設子公司對本公司股票之投資不視為庫藏股票時之擬制資料:							
7900	稅前淨利(損)			(\$119,297)			\$15,946	
9600	本期淨利(損)			(\$95,003)			\$8,000	
9750	普通股每股盈餘(元)							
	基本每股盈餘							
	稅前淨利(損)			(\$1.57)			\$0.22	
	稅後淨利(損)			(\$1.25)			\$0.11	
9850	完全稀釋每股盈餘							
	稅前淨利(損)			(\$1.57)			\$0.22	
	稅後淨利(損)			(\$1.25)			\$0.11	

註: 請參閱財務報表附註, 該等附註亦為本表之一部份。

董事長:

經理人:

會計主管:

高 鋒 工 業 股 份 有 限 公 司
股 東 權 益 變 動 表
民國九十四年一月一日至十二月三十一日及九十三年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

項 目	股 本		資 本 公 積	保 留 盈 餘			累積換算 調整數	庫 藏 股 票	合 計
	普 通 股 本 本	債 券 換 股 權 利 證 書		法 定 盈 餘 公 積	特 別 盈 餘 公 積	未 提 撥 保 留 盈 餘			
民國 92 年 12 月 31 日 餘 額	\$696,627	0	\$373,477	\$38,933	0	\$96,509	\$1,221	(\$115,938)	\$1,090,829
盈餘指撥及分配									
法定盈餘公積				8,154		(8,154)			0
員工紅利						(2,637)			(2,637)
董監事酬勞						(2,637)			(2,637)
現金股利						(47,458)			(47,458)
資本公積轉增資	54,239		(54,239)						0
長期投資匯率變動調整數							(4,593)		(4,593)
子公司持有母公司股票視為庫藏股			5,233						5,233
票收到現金股利調整數									
應付可轉債本期轉換公平市價超過面額			1,531						1,531
應付可轉債本期轉換	727	28,492							29,219
民國 93 年度稅後淨利						47,375			47,375
民國 93 年 12 月 31 日 餘 額	751,593	28,492	326,002	47,087	0	82,998	(3,372)	(115,938)	1,116,862
盈餘指撥及分配									
法定盈餘公積				4,738		(4,738)			0
特別盈餘公積					\$3,372	(3,372)			0
員工紅利						(2,111)			(2,111)
董監事酬勞						(2,111)			(2,111)
現金股利						(38,000)			(38,000)
長期投資匯率變動調整數							1,911		1,911
債券換股權利證書完成變更登記為股本	28,492	(28,492)							0
註銷庫藏股	(18,646)		(15,794)			(1,059)		35,499	0
子公司持有母公司股票視為庫藏股			4,034						4,034
票收到現金股利調整數									
民國 94 年度稅後淨利						(100,896)			(100,896)
民國 94 年 12 月 31 日 餘 額	\$761,439	0	\$314,242	\$51,825	\$3,372	(\$69,289)	(\$1,461)	(\$80,439)	\$979,689

註：請參閱財務報表附註，該等附註亦為本表之一部份。

董事長：

經理人：

會計主管：

高 鋒 工 業 股 份 有 限 公 司

現 金 流 量 表

民國九十四年一月一日至十二月三十一日及九十三年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

摘 要	94. 1. 1. ~ 12. 31.		93. 1. 1. ~ 12. 31.	
	小 計	合 計	小 計	合 計
營業活動之現金流量：				
本期淨利(損)	(\$100,896)		\$47,375	
調整項目：				
折舊費用	19,895		17,654	
各項攤提	9,524		7,439	
其他損失	5,658		0	
出售短期投資損(益)淨額	(1,896)		(530)	
處分固定資產損(益)淨額	(296)		(1,058)	
備抵短期投資跌價損失增(減)數	1,952		(364)	
採權益法評價認列投資損(益)	53,934		29,303	
應收票據(含關係人)(增)減數	48,404		3,954	
應收帳款(含關係人)(增)減數	75,378		105,007	
其他應收款(增)減數－關係人	8,307		(9,172)	
存貨(增)減數	(18,543)		(150,824)	
其他流動資產(增)減數	5,179		(540)	
遞延所得稅資產－非流動(增)減數	(9,679)		(11,083)	
應付票據(含關係人)增(減)數	(51,732)		31,984	
應付帳款(含關係人)增(減)數	(8,402)		(99,433)	
應付所得稅增(減)數	(205)		(851)	
應付費用增(減)數	(10,689)		1,093	
其他流動負債－其他增(減)數	(10,396)		14,472	
遞延退休金成本(增)減數	0		1,483	
遞延貸項(增)減數	(230)		(257)	
應計退休金負債增(減)數	1,195		673	
應計利息補償金增(減)數	6,193		7,488	
可轉債轉換產生利益	0		(7,126)	
可轉債自公開市場買回利益	(111)		(9,154)	
營業活動之淨現金流入(出)		\$22,544		(\$22,467)
投資活動之現金流量：				
長期投資增加數	0		(36,505)	
買賣短期投資價款淨流(出)入數	16,482		(21,148)	
購買固定資產價款	(292,874)		(55,092)	
處分固定資產價款	1,000		3,729	
未攤銷費用增加數	(4,708)		(14,871)	
受限制之銀行存款(增)減數	(3,552)		(41,843)	
被投資公司退回投資款	34,600		9,294	
其他應收款－關係人－非營業性質(增)減數	(40,238)		0	
其他資產－其他(增)減數	178		(2,329)	
投資活動之淨現金流入(出)		(289,112)		(158,765)

接下頁

承上頁

融資活動之現金流量：				
短期借款增(減)數	(22,382)		39,757	
應付短期票券增(減)數	(19,843)		54,815	
增借長期借款	82,200		57,800	
償還長期借款	(3,000)		0	
發放董監事酬勞及員工紅利	(3,818)		(5,076)	
發放現金股利	(38,000)		(47,458)	
期初應付設備款	(956)		(1,634)	
發行公司債	0		300,000	
自公開市場買回應付公司債價款	(403)		(48,202)	
融資活動之淨現金流入(出)		(6,202)		350,002
本期現金及約當現金增(減)數		(272,770)		168,770
期初現金及約當現金餘額		314,042		145,272
期末現金及約當現金餘額		\$41,272		\$314,042
現金流量資訊之補充揭露：				
本期支付利息(不含利息資本化)		\$6,230		\$9,561
本期支付所得稅		\$4,787		\$25,084
購置固定資產：				
本期增加數		\$309,773		\$56,048
減：期末應付設備款		(16,899)		(956)
本期購置固定資產支付款		\$292,874		\$55,092
不影響現金流量之投資及融資活動：				
長期借款轉列一年內到期之金額		\$38,855		0
長期投資本期匯率累積換算調整數		\$1,911		(\$4,593)
註銷買回之庫藏股票		\$35,499		0

註：請參閱財務報表附註，該等附註亦為本表之一部份。

董事長：

經理人：

會計主管：

高鋒工業股份有限公司

財務報表附註

民國九十四年十二月三十一日及九十三年十二月三十一日

(金額除另註明外，均以新台幣仟元為單位)

[一]公司沿革及業務範圍說明

本公司係於民國 58 年設立，前身為高豐鐵工廠，於民國 61 年變更登記為高鋒有限公司，民國 68 年依有關法令變更為高鋒機械工業股份有限公司，民國 81 年 10 月變更公司名稱為高鋒工業股份有限公司。另於民國 87 年核准上櫃，目前員工人數為 162 人，本公司主要經營業務包括各種工作母機、塑膠射出成型機、手工具及機械設備等之製造與買賣等。

[二]重要會計政策之彙總說明

本公司財務報表係依照「一般公認會計原則」及「證券發行人財務報告編製準則」

編製，並以一年作為資產與負債區分流動與非流動之標準，重要會計政策彙總說明如下：

1. 短期投資

對於公開發行並上市(櫃)之權益證券，採成本與市價孰低者(總額比較法)評價，跌價損失列入當期損益計算，並設置備抵投資跌價損失科目，於市價回升時，在備抵跌價損失貸方餘額之範圍內沖減評價科目；於出售時計算損益，其計價方法採加權平均法計算。市價之決定，上市(櫃)股票係會計期間最末一個月之平均收盤價格。

2. 備抵呆帳

按應收票據及應收帳款期末餘額，評估收現之可能性，提列合理之備抵呆帳金額，惟收款除已提供擔保品者外，全額提列。

3. 存貨

存貨係採實際成本基礎、永續盤存制、加權平均法計價，與前期一致，期末存貨採成本與市價孰低者評價(總額比較)。原物料、商品之市價以重置成本為基礎；在製品、半成品、製成品以重製成本為基礎；在途存貨則以成本為基礎。

4. 長期投資

- (1)長期股權投資若對被投資公司直接或間接持有表決權之股份超過 50%者或長期能從一經濟活動中獲益，而具有對其個體財務、營運及人事方針加以主導及監管之能力，即對被投資公司有控制能力，則應納入編製合併財務報表。
- (2)長期股權投資若持有被投資公司有表決權之股份達 20%以上或有重大影響力者，採用權益法評價。持有有表決權之股份未達 20%且對被投資公司無重大影響力者採成本法評價。如被投資公司為上市(櫃)公司，則按成本與市價孰低者評價，市價低於成本而產生之未實現跌價損失列為股東權益之減項。
- (3)採成本法評價之被投資公司，如有證據顯示投資之價值確已減損，且回復之希望甚小時，即承認投資損失，列為當期損失，並以承認損失後之該投資帳面價值作為新成本。
- (4)採權益法評價之被投資公司會計年度非曆年制者，被投資公司依本公司之會計年度另行編製財務報表以供本公司使用。

(5)採用權益法評價者，其取得股權或首次採用權益法時，投資成本與股權淨值間差額，按5~20年平均攤提。

(6)凡投資公司與被投資公司間交易所產生之損益，於本年度尚未實現者則加以消除。

(7)海外投資：

如持有被投資公司有表決權之股份達20%且具有重大影響力者採權益法評價，否則採成本法評價。

採成本法評價時其原始投資成本乃按實際匯出之新台幣金額入帳，其餘與上述(3)同。

採權益法評價時，其會計處理方式如下：

A. 原始投資成本：按實際匯出之新台幣金額列帳。

B. 投資損益：按被投資公司各當年度之營業損益依權益法及年度平均匯率評價認列入帳。

C. 資產負債表日長期投資，依被投資公司換算後之新台幣財務報表淨值按持股比例評價，從而產生之差額則列為股東權益項下之「累積換算調整數」。

D. 被投資公司財務報表(經以功能性貨幣編製)換算方法：

依財務會計準則第十四號公報『外幣換算之會計處理準則』規定

a. 所有資產負債科目均按資產負債表日之即期匯率換算。

b. 股東權益中除保留盈餘以上期期末換算後之金額結轉外，其餘均按歷史匯率換算。

c. 股利按宣告日之匯率換算。

d. 損益科目按當期加權平均匯率換算。

(8)自民國91年度起，因適用新公佈之財務會計準則第三十號公報『庫藏股票會計處理準則』，子公司持有母公司股票之長期股權投資重分類為庫藏股票，並以民國91年初子公司帳列轉投資母公司股票之帳面價值為入帳基礎。

5. 固定資產

固定資產分別以民國70年12月31日、81年7月31日及84年7月31日為基準日辦理重估，重估增值部份已分別列帳；固定資產均以成本為入帳基礎(包括利息資本化)，能延長耐用年數之重大改良、更新及增添部份作為資本支出列入固定資產；經常性之修理及維護支出，則作為費用處理。固定資產報廢或處分時，其帳列金額及累計折舊均自帳上沖銷，處分之利益列為當年度之營業外收入；報廢或處分之損失則列為當期營業外支出。

固定資產之折舊係按成本或重估後價值，依行政院頒『固定資產耐用年數表』規定之耐用年數平均法計算提列，並預留殘值一年。

更新及增添部份之折舊按所屬固定資產之耐用年數提列，重大改良部份則按所屬固定資產之剩餘年限提列。

6. 未攤銷費用

未攤銷費用係包括模具、裝潢費用、電腦軟體設計費等自發生年度起，按性質分3~5年攤提。

7. 轉換公司債

- (1)約定賣回價格高於轉換公司債面額之利息補償金，於發行日至賣回權屆滿日之期間，按利息法認列利息費用並提列應付利息補償金。
- (2)債券持有人行使轉換權利時，按市價法處理，亦即公平市價與轉銷淨額間之差額，列為轉換年度損益。
- (3)附賣回權之轉換公司債，如債券持有人逾期未行使賣回權，致賣回權失效，則按利息法自約定賣回期限屆滿日次日起至到期日之期間，攤銷已認列為負債之利息補償金。

8. 兌換損益

本公司以新台幣列帳，外幣交易之債權債務因匯率變動所發生之兌換損益依財務會計準則公報第十四號「外幣換算之會計處理準則」處理，將非遠期外匯買賣合約之外幣交易按交易日之即期匯率入帳，並按資產負債表日之即期匯率予以調整，因調整而產生之兌換差額列為當期損益。

9. 勞工退休基金

本公司依財政部國庫署發佈之『勞工退休基金收支保管及運用辦法』規定，每月按薪資總額百分之二提列勞工退休金，並於中央信託局設立專戶存儲。截至民國 94 年 12 月 31 日及 93 年 12 月 31 日止存儲於中央信託局之退休金分別為 8,651 仟元及 13,596 仟元。

本公司依財務會計準則公報第十八號「退休金會計處理準則」規定，依精算報告認列淨退休金成本。

勞工退休金條例自民國 94 年 7 月 1 日起施行，並採確定提撥制。實施後員工得選擇適用「勞動基準法」有關之退休金規定，或適用該條例之退休金制度並保留適用該條例前工作年資。對適用該條例之員工，本公司每月負擔之員工退休金提撥率，不得低於員工每月薪資 6%。

10. 職工福利金提撥

按銷貨收入總額 0.1%、下腳收入 20%~40%提撥。

11. 所得稅費用

本公司所得稅會計處理係依財務會計準則公報第二十二號「所得稅之會計處理準則」之規定作跨期間與同期間之所得稅分攤。將應課稅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，與將可減除暫時性差異、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。

本公司所得稅抵減之會計處理依財務會計準則公報第十二號『所得稅抵減之會計處理準則』之規定處理，因購置設備或技術、研究發展、人才培訓及股權投資等所產生之所得稅抵減採當期認列法處理。

12. 收入認列方法

- (1)本公司之分期付款銷貨，平均約 12 個月為一營業週期。收益按普通銷貨方法認列；分期付款價格高於現銷價格，而含有延期利息者，列為未實現利息收入，俟後再分期按利息法認列利息收入。
- (2)運送海外子公司待售之存貨係依財政部證券暨期貨管理委員會民國 88 年 4 月 21 日台財證(稽)第 01644 號函釋，於子公司實際完成銷貨始認列銷貨收入。

13. 衍生性金融商品

購買利率上限之權利金於合約期間內攤銷為利息費用，未攤銷餘額列於其他資產項下，其所產生之應收款項調整利息費用。

避險性質之遠期外匯買賣合約，於報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。但若為規避國外營運機構淨投資匯率變動風險者，其兌換差額列入「換算調整數」科目，作為股東權益之調整項目。若為規避可辨認外幣承諾匯率變動風險者，其兌換損益均遞延至實際交易發生時，作為交易價格之調整項目；惟兌換損失遞延後若將導致以後會計期間發生損失時，該部分之兌換損失不予遞延。若遠期外匯買賣合約之金額超過其所規避之可辨認外幣承諾金額時，其兌換差額(稅後淨額)超過可辨認外幣承諾之兌換差額部分列為當期損益。

14. 現金流量表編製基礎

本公司現金流量表係以現金及約當現金為基礎編製。包括庫存現金、零星支出之週轉金、銀行存款、可轉讓定期存單及隨時可轉換成定額現金且即將到期(通常係自投資日起三個月內到期)而利率變動對其價值影響甚微者之國庫券、商業本票及銀行承兌匯票等短期投資，惟不包括已提供質押者。

15. 資產減損

本公司依財務會計準則公報第三十五號『資產減損之會計處理準則』規定於資產負債表日對有減損跡象之資產(商譽以外之個別資產或現金產生單位)，估計其可回收金額，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，於以前年度所認列之累積減損損失，嗣後若已不在或減少，即予以迴轉，增加資產帳面價值至可回收金額，惟不超過資產存在未認列減損損失下，減除應提列折舊或攤銷後金額。

[三]會計變動之理由及其影響：

本公司自民國九十四年度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』規定，民國九十四年度無影響。

[四]重要會計科目之說明

1. 現金及約當現金

摘 要	94. 12. 31.	93. 12. 31.
現金	\$61	\$173
支票存款	2,765	22,363
活期存款	36,565	48,894
定期存款	1,600	241,600
外幣存款	281	1,012
合 計	<u>\$41,272</u>	<u>\$314,042</u>

2. 短期投資

摘 要	94. 12. 31.		93. 12. 31.	
	成 本	市 價	成 本	市 價
上市(櫃)公司股票	\$7,943	\$5,991	\$22,529	\$23,069
減：備抵跌價損失	(1,952)		0	
短期投資淨額	\$5,991		\$22,529	

3. 應收票據

摘 要	94. 12. 31.	93. 12. 31.
應收票據總額	\$135,613	\$184,506
減：備抵呆帳	(1,356)	(1,845)
應收票據淨額	\$134,257	\$182,661

註：「應收票據－關係人」請參閱附註[五]之2.(5)。

4. 應收帳款

摘 要	94. 12. 31.	93. 12. 31.
應收帳款	\$72,085	\$169,825
減：備抵呆帳	(272)	(1,348)
應收帳款淨額	\$71,813	\$168,477

註：「應收帳款－關係人」請參閱附註[五]之2.(5)。

5. 存貨

摘 要	94. 12. 31.		93. 12. 31.	
	成 本	市 價	成 本	市 價
原 料	\$251,218	\$248,743	\$261,250	\$262,173
物 料	26,162	26,163	32,012	33,012
在 製 品	94,176	94,176	79,418	79,418
半 成 品	17,531	17,531	19,404	19,404
製 成 品	120,455	122,938	95,793	96,589
商 品	1,340	1,340	1,340	1,340
在途存貨	3,019	3,019	539	539
小 計	513,901	\$513,910	489,756	\$492,475
減：備抵存貨跌價損失(註)	(10,102)		(4,500)	
合 計	\$503,799		\$485,256	

註：存貨跌價損失係過時陳舊之存貨所提列。

6. 長期股權投資

(1) 民國 94 年 12 月 31 日

被投資公司名稱	金 額	佔股權 百分比	原始投資金額
長期股權投資			
採權益法之長期投資			
銘光投資(股)公司	\$19,533	100.00%	\$59,000
春輝投資(股)公司	64,321	100.00%	74,000
Professional Products & Services LTD.	67,266	100.00%	100,025
KAFO USA, Inc. (註)	0	100.00%	10,104
遠東運動經紀(股)公司	5,917	46.67%	35,000
減：子公司持有母公司股票視同 庫藏股	(80,439)		
小 計	76,598		
採成本法之長期投資			
組合投資(股)公司	2,800	3.45%	2,800
Pharos Science & Applications, Inc.	19,711	—	19,711
Fatty Tuna, Inc.	3,264	4.00%	3,264
小 計	25,775		
合 計	\$102,373		

註：截至本期該公司累積虧損已大於本公司投資款，致對該公司投資產生貸餘 23,878 仟元。

(2) 民國 93 年 12 月 31 日

被投資公司名稱	金 額	佔股權 百分比	原始投資金額
長期股權投資			
採權益法評價			
銘光投資(股)公司	\$56,930	100.00%	\$99,000
春輝投資(股)公司	84,963	100.00%	99,000
Professional Products & Services LTD.	77,589	100.00%	100,025
KAFO USA, Inc. (註)	0	100.00%	10,104
遠東運動經紀(股)公司	34,047	46.67%	35,000
減：子公司持有母公司股票 視同庫藏股	(80,439)		
小 計	173,090		
採成本法評價			
組合投資(股)公司	4,000	3.45%	4,000
Pharos Science & Applications, Inc.	19,711	—	19,711
Fatty Tuna, Inc.	3,264	4.00%	3,264
小 計	26,975		
合 計	\$200,065		

註：截至本期該公司累積虧損已大於本公司投資款，致對該公司投資產生貸餘 7,381 仟元。

(3)子公司持有母公司股票，依財務會計準則公報第三十號「庫藏股票會計處理準則」規定認列庫藏股票情形如下：

子公司名稱	期末持有母公司股票股數		轉列庫藏股票金額	
	94.12.31.	93.12.31.	94.12.31.	93.12.31.
銘光投資(股)公司	3,295,412 股	3,295,412 股	\$32,795	\$32,795
春輝投資(股)公司	4,787,634 股	4,787,634 股	47,644	47,644
合 計	8,083,046 股	8,083,046 股	\$80,439	\$80,439

(4)採權益法評價之長期股權投資，認列投資損益明細如下：

被投資公司名稱	投資(損)益	
	94 年度	93 年度
採會計師查核簽證報表		
銘光投資(股)公司	\$959	\$1,785
春輝投資(股)公司	1,969	(589)
Professional Products & Services LTD.	(12,817)	(11,440)
KAFO USA Inc.	(15,914)	(15,475)
遠東運動經紀(股)公司(註)	(28,131)	(953)
小 計	(53,934)	(26,672)
採公司自行決算報表		
高鋒寶利科技(股)公司	—	(2,631)
合 計	(\$53,934)	(\$29,303)

註：遠東運動經紀(股)公司民國 93 年度之財務報表係由其他會計師簽證並於民國九十四年二月二十五日出具保留意見查核報告，該查核報告指出，遠東運動經紀股份有限公司民國九十三年一月一日至十二月三十一日依權益法認列之投資損失為 4,208,026 元，係依各被投資公司同期間自編未經會計師查核之財務報表評價而得，截至民國九十三年十二月三十一日止，此項長期股權投資之餘額為 1,281,974 元，另查核報告說明段指出，遠東運動經紀股份有限公司自民國八十九年起於台南縣七股鄉興建賽車場，業已取得財政部國有財產局九十二年二月二十七日至九十四年二月二十六日止之國有土地使用權同意書，且擬於每年契約到期後重新簽訂。惟截至九十四年二月二十五日止，尚未簽訂任何新訂合約。本公司估計，若該項契約未繼續簽訂，該項未完工程評價將受影響，請參閱附註[七]之 5 說明。

(5)長期股權投資其他重大變動說明：

被投資公司名稱	94 年度	93 年度
銘光投資(股)公司	A. 持有母公司股票(視同庫藏股)獲配現金股利，增加長期股權投資 1,645 仟元 B. 辦理減資退回投資股款 40,000 仟元	持有母公司股票(視同庫藏股)獲配現金股利，增加長期股權投資 2,134 仟元
春輝投資(股)公司	A. 持有母公司股票(視同庫藏股)獲配現金股利，增加長期股權投資 2,389 仟元 B. 辦理減資退回投資股款 25,000 仟元	持有母公司股票(視同庫藏股)獲配現金股利，增加長期股權投資 3,100 仟元

被投資公司名稱	94 年度	93 年度
Professional Products & Services LTD.	—	增加投資價款 33,170 仟元 (美金 1,000,000 元)
高鋒寶利科技(股)公司	—	民國 93 年 12 月 27 日已清算 完結，並退回剩餘投資款
KAFO USA, Inc.	—	增加投資價款 3,335 仟元 (美金 100,000 元)
遠東運動經紀(股)公司	—	民國 93 年 6 月 28 日完成增 資變更，自預付長期投資款轉 列長期股權投資
組合投資(股)公司	辦理減資退回投資股款 1,200 仟元	—

7. 固定資產

(1) 民國 94 年 12 月 31 日

摘 要	成 本	重估增值	累計折舊	未折減餘額
土地	\$225,170	\$61,955	0	\$287,125
房屋及建築	169,695	1,025	\$41,789	128,931
機器設備	87,241	434	34,872	52,803
運輸設備	11,714	6	6,784	4,936
其他設備	62,859	269	39,272	23,856
未完工程	313,561	0	0	313,561
合 計	<u>\$870,240</u>	<u>\$63,689</u>	<u>\$122,717</u>	<u>\$811,212</u>

(2) 民國 93 年 12 月 31 日

摘 要	成 本	重估增值	累計折舊	未折減餘額
土地	\$233,073	\$61,955	0	\$295,028
房屋及建築	169,695	1,025	\$33,910	136,810
機器設備	96,468	434	38,677	58,225
運輸設備	11,714	6	5,385	6,335
其他設備	54,405	269	33,504	21,170
未完工程	6,617	0	0	6,617
預付設備款	5,755	0	0	5,755
合 計	<u>\$577,727</u>	<u>\$63,689</u>	<u>\$111,476</u>	<u>\$529,940</u>

(3) 民國 94 年度及 93 年度固定資產利息資本化金額分別為 4,685 仟元及 0。

8. 其他資產

摘 要	94. 12. 31.	93. 12. 31.
出租資產—土地	\$7,902	0
未攤銷費用	4,527	\$15,001
催 收 款	17,332	17,451
減：備抵呆帳	(17,332)	(17,451)
存出保證金	2,636	2,814
遞延所得稅資產—非流動	21,997	12,318
合 計	<u>\$37,062</u>	<u>\$30,133</u>

9. 短期借款

(1) 民國 94 年 12 月 31 日

摘 要	利 率	金 額
購料借款	1.52%~4.512%	\$92,337
擔保借款	2.60%~4.512%	42,400
信用借款	2.65%~3.74%	127,000
合 計		<u>\$261,737</u>

(2) 民國 93 年 12 月 31 日

摘 要	利 率	金 額
購料借款	0.3104%~3.92%	\$106,690
擔保借款	2.29%~2.723%	43,000
信用借款	2.225%~3.92%	134,429
合 計		<u>\$284,119</u>

10. 應付短期票券

摘 要	94. 12. 31.	93. 12. 31.
應付商業本票	\$50,000	\$70,000
減：應付短期票券折價	(54)	(211)
合 計	<u>\$49,946</u>	<u>\$69,789</u>

11. 應付公司債

摘 要	94. 12. 31.	93. 12. 31.
5 年期無擔保可轉換公司債	\$206,400	\$206,900
加：應付利息補償金	11,535	5,356
合 計	<u>\$217,935</u>	<u>\$212,256</u>

本公司於民國 94 年 2 月 20 日發行國內第一次無擔保可轉換公司債，發行條件說明如下：

- (1) 發行總額：300,000 仟元
- (2) 發行期間：5 年(民國 93 年 2 月 20 日至民國 98 年 2 月 19 日)。
- (3) 票面利率及還本方式：票面利率為 0%，到期時以現金一次還本。
- (4) 轉換期間：自發行日起滿三個月之次日至到期日前十日止。
- (5) 轉換價格及其調整：

發行時轉換價格定為每股新台幣 16.5 元，本轉換債券發行後，除本公司再發行具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券而換發普通股股份者外，遇有本公司已發行之普通股股份增加，轉換價格應依本債券發行契約之規定作對等之調整，目前每股轉換價格為新台幣 12.2 元。

- (6) 債券持有人之賣回權：

債券持有人得於本轉換債發行滿二年、滿三年及滿四年之前三十日要求本公司以債券面額加計利息補償金將其所持有之本轉換債贖回，滿二年之利息補償金為債券面額之 5.06%(賣回收益率為 2.50%)；滿三年之利息補償金為債券面額之 8.48%(賣回收益率為 2.75%)；滿四年之利息補償金為債券面額之 12.55%(賣回收益率為 3.00%)。

- (7) 本公司對本轉換債之贖回權：

本轉換債發行滿一年翌日起至本轉換債到期前四十日止，若本公司普通股在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者，或本轉換債流通在外餘額低於參仟萬元(原發行總額之 10%)，本公司得以現金收回其全部債券。

(8)截至民國 94 年 12 月 31 日止，累積已請求轉換之轉換公司債面額為 37,100 仟元，已發行股份 2,921,919 股，並產生利益 7,126 仟元。

(9)截至民國 94 年 12 月 31 日止，累積自公開市場買回之可轉換公司債註銷之面額為 56,500 仟元，其買回價款為 48,605 仟元，並產生利益 9,265 仟元。

12. 長期借款

(1)民國 94 年 12 月 31 日

摘 要	契約期間及還款方式	利率	借 款 金 額	
			一年內到期部份	一年以上到期部份
台灣中小企業銀行	93. 4. 15. ~99. 4. 15. 自 95. 7. 15 起至 99. 4. 15 止，每三個月為一期， 共分 16 期，每期償還 3,750 仟元	1%	\$7,500	\$52,500
寶華銀行	94. 9. 27. ~96. 3. 27. 自 94. 10. 27 以後每滿 1 個 月為 1 期，第 1 期至第 17 期每期償還本金 1,000 仟 元，餘額第 18 期全數償還	浮動	12,000	5,000
安泰銀行	94. 12. 27. ~97. 12. 27. 自 95. 1. 27 以後每滿 1 個月 為 1 期，分 36 期平均攤還 本息	浮動	19,355	40,645
合 計			<u>\$38,855</u>	<u>\$98,145</u>

(2)民國 93 年 12 月 31 日

摘 要	契約期間及還款方式	利率	借 款 金 額	
			一年內到期部份	一年以上到期部份
台灣中小企業銀行	93. 4. 15. ~99. 4. 15. 自 95. 7. 15 起至 99. 4. 15 止，每三個月為一期， 共分 16 期，每期償還 3,613 仟元	1%	0	\$57,800

13. 其他負債

摘 要	94. 12. 31.	93. 12. 31.
應計退休金負債	\$6,799	\$5,604
長期股權投資貸餘	23,878	7,381
遞延貸項－聯屬公司間利益	1,671	1,901
合 計	<u>\$32,348</u>	<u>\$14,886</u>

14. 資本形成經過(最近五年度)：

股數：股

年 度	實收股本	股 數	每股金額	備 註
58. 5.	\$50	—	—	創立
89. 7.	619,663	61,966,300	10	資本公積轉增資 56,333 仟元
90. 11.	697,121	69,712,087	10	盈餘轉增資 55,770 仟元
				資本公積轉增資 18,590 仟元
				員工紅利轉增資 3,098 仟元
91. 8.	731,977	73,197,691	10	資本公積轉增資 34,856 仟元
92. 3.	701,977	70,197,691	10	註銷庫藏股減資 30,000 仟元
92. 4.	696,627	69,662,691	10	註銷庫藏股減資 5,350 仟元
93. 11.	780,085	78,008,458	10	可轉債轉換股份 29,219 仟元
				資本公積轉增資 54,239 仟元
94. 9.	761,439	76,143,861	10	註銷庫藏股減資 18,646 仟元

15. 盈餘分配

(1) 依公司章程規定如下：

決算如有盈餘時，除依法繳納稅捐外，應先彌補歷年累積虧損，次提百分之十為法定盈餘公積金及就當年度發生之股東權益減項金額提列特別盈餘公積，如尚有餘額連同上一年度累積未分配盈餘，由董事會擬具盈餘分配案依本公司股利政策，採平衡股利政策，考量公司獲利狀況及未來營運需求後，擬訂盈餘分配，股利發放採「股票股利」與「現金股利」發行之，其中現金股利發放率為百分之四十至百分之百，惟遇重大投資計劃時，得將現金股利發放率調降為百分之十至百分之五十，若現金股利低於 0.1 元，則全數改發放股票股利。

提請股東會決議，依下列方式分派之。

(A) 股東紅利百分之九十。

(B) 董監事酬勞百分之五。

(C) 員工紅利百分之五。

(2) 本公司董事會通過及股東會決議之員工紅利及董監事酬勞相關資訊可自公開資訊觀測站查詢。

(3) 民國 93 年度有關員工紅利及董監事酬勞配發情形：

A.

	實際配發情形	董事會通過擬議配發情形
員工紅利－現金紅利	\$2,111	\$2,111
董監事酬勞－現金	2,111	2,111
合 計	\$4,222	\$4,222

B. 民國 93 年度本公司不配發員工股票紅利。

C. 考慮配發員工紅利及董監事酬勞後之設算每股盈餘為 0.66 元。

16. 累積換算調整數

(1) 民國 94 年 12 月 31 日

摘 要	Professional Products & Services LTD.	KAFO USA, Inc.	合 計
期初餘額	(\$3,736)	\$364	(\$3,372)
本期(借)貸	2,494	(583)	1,911
期末(借)貸餘	(\$1,242)	(\$219)	(\$1,461)

(2)民國 93 年 12 月 31 日

摘 要	Professional Products & Services LTD.	KAFO USA, Inc.	合 計
期初餘額	\$1,186	\$35	\$1,221
本期(借)貸	(4,922)	329	(4,593)
期末(借)貸餘	<u>(\$3,736)</u>	<u>\$364</u>	<u>(\$3,372)</u>

17. 庫藏股票

	94.12.31.		93.12.31.	
	股數	金 額	股數	金 額
本公司買入庫藏股	0	0	1,864,597	\$35,499
子公司持有本公司股票	8,083,046	\$80,439	8,083,046	80,439
	<u>8,083,046</u>	<u>\$80,439</u>	<u>9,947,643</u>	<u>\$115,938</u>

註：(1)本公司買入庫藏股票之本期變動情形彙示如下：

A. 民國 94 年度

收回原因	期初股數	本期增加	本期減少	期末股數
轉讓予員工	1,864,597	0	1,864,597	0

B. 民國 93 年度

收回原因	期初股數	本期增加	本期減少	期末股數
轉讓予員工	1,864,597	0	0	1,864,597

依證券交易法規定公司對買回已發行在外股份之數量比例，不得超過公司已發行股份總數百分之十，收買股份之總金額，不得逾保留盈餘加計發行股份溢價及已實現之資本公積之金額。另本公司持有之庫藏股票依證券交易法規定不得質押，亦不得享有股利之分派、表決權等權利。

(2)子公司持有母公司股票視為庫藏股處理，仍享有股利之分派、但不得行使表決權，變動情形彙示如下：

A. 民國 94 年度：本無變動

B. 民國 93 年度：

期初股數	本期增加	本期減少	期末股數
7,484,897	598,149	0	8,083,046

本期增加係取得母公司發放之股票股利。

C. 民國 94 年 12 月 31 日及 93 年 12 月 31 日每股市價分別為 9.50 元及 9.40 元。

18. 營利事業所得稅

- (1)民國 85 年度(含)以前、87 年度、88 年度、90 年度及 91 年度之營利事業所得稅，業經稅捐稽徵機關核定。
- (2)民國 86、89、92 年度之營利事業所得稅經稅捐稽徵機關核定，分別應行補稅 3,130 仟元、3,776 仟元及 5,309 仟元，本公司已分別申請復查。
- (3)民國 93 年度營利事業所得稅已依法結算申報，正由稅捐稽徵機關審核中。

(4)民國 94 年度及 93 年度所得稅費用估算如下：

項 目	94 年 度	93 年 度
稅前淨利按法定稅率計算之所得稅	(\$31,297)	\$13,820
永久性差異	6,134	(5,998)
前期應付所得稅低估	2,718	2,010
未分配盈餘加徵 10%	3,727	2,247
減：本期新增投資抵減	(5,576)	(4,133)
所得稅費用(利益)	(24,294)	7,946
暫時性差異調整	25,164	16,286
加：本期新增投資抵減	5,576	4,133
減：本期投資抵減抵稅	(1,864)	(4,133)
前期應付所得稅低估	(2,718)	(2,010)
預付所得稅	(201)	(12,856)
加：前期應付未付所得稅	13,089	5,591
應付所得稅	\$14,752	\$14,957

(5)民國 94 年 12 月 31 日及 93 年 12 月 31 日之遞延所得稅資產與負債：

A. 遞延所得稅資產與負債

	94. 12. 31.	93. 12. 31.
a. 遞延所得稅資產總額	\$49,028	\$19,203
b. 遞延所得稅負債總額	949	0
c. 產生遞延所得稅資產或負債之暫時性差異：		
• 未實現存貨跌價損失所產生之可減除暫時性差異	10,102	4,500
• 未實現兌換利得所產生之應課稅暫時性差異	3,795	0
• 未實現兌換損失所產生之可減除暫時性差異	0	701
• 依精算報告認列退休金費用所產生之可減除暫時性差異	6,661	5,466
• 未實現銷貨順流交易之認列所產生之可減除暫時性差異	7,234	9,349
• 採權益法評價海外長期股權投資損益所產生之可減除暫時性差異	65,279	36,548
• 未實現利息補償金所產生之可減除暫時性差異	11,548	5,356
• 未實現投資損失所產生之可減除暫時性差異	0	14,891
• 未攤銷費用攤銷所產生之可減除暫時性差異	5,658	0
• 累積虧損所產生之可減除暫時性差異	74,779	0
• 投資抵減所產生之可減除暫時性差異(稅額)	3,712	0

B.

項 目	94.	12.	31.	93.	12.	31.
	流 動			非流動		
遞延所得稅資產	\$27,031			\$21,997		
遞延所得稅負債	(949)			0		
淨遞延所得稅資產	\$26,082			\$21,997		

(6)所得稅抵減明細如下：

法令依據	抵減項目	可抵減總額	尚未抵減餘額	最後抵減年度
促進產業升級條例	機器設備	\$578	\$578	98 年度
第六條	研究與發展 人才培訓	4,998	3,134	98 年度

(7)股東可扣抵稅額帳戶及稅額扣抵比率

A. 民國 94 年 12 月 31 日

	87 年度(含)以後	86 年度(含)以前
94 年 12 月 31 日累積未分配盈餘	(\$69,289)	0
94 年 12 月 31 日股東可扣抵稅額帳戶餘額	\$32,376	
預計分配 94 年度盈餘之稅額扣抵比率	—	

B. 民國 93 年 12 月 31 日

	87 年度(含)以後	86 年度(含)以前
93 年 12 月 31 日累積未分配盈餘	\$81,733	\$1,265
93 年 12 月 31 日股東可扣抵稅額帳戶餘額	\$47,459	
實際分配 93 年度盈餘之稅額扣抵比率	39.56%	

19. 普通股每股盈餘：

係以普通股流通在外加權平均股數為計算基礎；未分配盈餘或資本公積增資而新增之股份，則追溯調整計算；子公司持有本公司股票視同庫藏股。

本公司於民國 93 年 2 月 20 日發行之可轉換公司債屬潛在普通股，除揭露基本每股盈餘外，並揭露稀釋每股盈餘。稀釋每股盈餘，係假設所有具稀釋作用之潛在普通股均於當期流通在外，故本期淨利及流通在外普通股股數均調整所有具稀釋作用潛在普通股之影響。

(1)基本每股盈餘

	民國 94 年度	民國 93 年度
稅前淨利(損)	(\$125,190)	\$55,321
本期淨利(損)	(\$100,896)	\$47,375
本期流通在外加權平均股數	68,060,815	65,611,461
稅前每股盈餘(元)	(\$1.84)	\$0.84
稅後每股盈餘(元)	(\$1.48)	\$0.72

(2)稀釋每股盈餘

A. 民國 94 年度：

本期為淨損，轉換公司債之潛在普通股具有反稀釋作用，不列入計算，故稀釋每股盈餘與基本每股盈餘相同。

B. 民國 93 年度：

	稅 前	稅 後
純 益	\$55,321	\$47,375
公司債轉換成普通股後節省利息	5,356	5,356
合 計	\$60,677	\$52,731
普通股加權平均流通股數	65,611,461	65,611,461
被轉換成普通股之加權平均流通股數	16,174,715	16,174,715
合 計	81,786,176	81,786,176
稀釋每股盈餘(元)	\$0.74	\$0.64

(3) 假設子公司對本公司股票之投資不視為庫藏股票時之擬制資料：

A. 基本每股盈餘

	民國 94 年度	民國 93 年度
稅前淨利(損)	(\$119,297)	\$15,946
本期淨利(損)	(\$95,003)	\$8,000
本期流通在外加權平均股數	76,143,861	73,694,507
稅前每股盈餘(元)	(\$1.57)	\$0.22
稅後每股盈餘(元)	(\$1.25)	\$0.11

B. 稀釋每股盈餘

(A) 民國 94 年度：

本期為淨損，轉換公司債之潛在普通股具有反稀釋作用，不列入計算，故稀釋每股盈餘與基本每股盈餘相同。

(B) 民國 93 年度：

轉換公司債之潛在普通股具有反稀釋作用，不列入計算，故稀釋每股盈餘與基本每股盈餘相同。

20. 本期發生之用人、折舊、折耗及攤銷費用功能別彙總表

功能別 性質別	94 年度			93 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	\$60,700	\$45,198	\$105,898	\$81,226	\$65,070	\$146,296
薪資費用	53,455	39,141	92,596	72,323	57,740	130,063
勞健保費用	3,440	2,835	6,275	3,815	3,179	6,994
退休金費用	1,823	2,143	3,966	1,406	2,099	3,505
其他用人費用	1,982	1,079	3,061	3,682	2,052	5,734
折舊費用	10,604	9,291	19,895	9,439	8,215	17,654
攤銷費用	2,994	6,530	9,524	2,352	5,087	7,439

[五]關係人交易

1. 關係人之名稱及關係

關 係 人 名 稱	與 本 公 司 之 關 係
• 遠東機械工業股份有限公司	本公司董事長為該公司之負責人
• 發得科技工業股份有限公司	本公司董事長為該公司之負責人
• K. KUHN INDUSTRIAL INC.	其負責人為本公司董事長之二親等親屬
• 高鋒寶利科技股份有限公司(註)	子公司
• 高鋒機械工業(昆山)有限公司	子公司 Professional Products & Services LTD. 100%控股之孫公司
• KAFO USA INC.	子公司
• 春輝投資股份有限公司	子公司
• 銘光投資股份有限公司	子公司

註：其於民國 93 年底清算完結。

2. 與關係人間之重大交易事項

(1)進貨

本公司民國 94 年度及 93 年度向關係人進貨之金額情形如下：

關係人名稱	94 年 度		93 年 度	
	金 額	佔進貨淨額百分比	金 額	佔進貨淨額百分比
遠東機械工業(股)公司	0	0%	\$47,205	5%

註：本公司向上述關係人進貨為單一產品，故進貨價格與一般交易無法比較，另其付款期間約為三～六個月。

(2)銷貨

本公司民國 94 年度及 93 年度對關係人銷貨金額情形如下：

關係人名稱	94 年 度		93 年 度	
	金 額	佔銷貨淨額百分比	金 額	佔銷貨淨額百分比
高鋒機械工業(昆山)有限公司	\$30,484	4%	\$13,990	1%
K. KUHN INDUSTRIAL INC.	0	0%	37	—
發得科技工業(股)公司	0	0%	101,673	8%
KAFO USA INC.	64,668	9%	39,931	3%

註：A. 本公司銷貨予高鋒機械工業(昆山)有限公司之銷貨價格與一般交易相同，收款期間約為貨到六～十個月，較一般客戶(平均收款期間約六個月)享有一～四個月寬限期。

B. 本公司銷貨予發得科技工業(股)公司之控制器商品，其售價係採成本加成方式計算，由於銷貨商品性質不同，故銷貨價格與一般交易無法比較，毛利則較一般交易為低，另其收款條件約為貨到三～六個月，與一般客戶相當。

C. 本公司銷貨予 KAFO USA, INC. 之銷貨價格與一般交易相同，收款期間約為貨到 T/T 180 天，與一般客戶相同。

(3)財產交易情形：

A. 購置資產：無

B. 出售資產

a. 民國 94 年度：無

b. 民國 93 年度：

本期出售工具設備等給關係人—高鋒機械工業(昆山)有限公司，售價為526 仟元，出售利得為7 仟元。

(4)財產租賃情形：無

(5)應收(付)關係人款項情形

項目	關係人名稱	94. 12. 31.		93. 12. 31.	
		金 額	占各該相關科目百分比	金 額	占各該相關科目百分比
應收票據	發得科技工業(股)公司	0	0%	\$27,662	15%
	減：備抵呆帳	0	0%	(277)	—
		0	0%	\$27,385	15%
應收帳款	高鋒機械工業(昆山)有限公司	\$12,062	17%	0	0%
	K. KUHN INDUSTRIAL INC.	0	0%	\$3,690	2%
	KAFO USA INC.	32,780	45%	35,055	21%
	小 計	44,842	62%	38,745	23%
	減：備抵呆帳	0	0%	(37)	—
	合 計	\$44,842	62%	\$38,708	23%
其他應收款	高鋒機械工業(昆山)有限公司	\$41,281	41%	\$9,342	52%
	春輝投資(股)公司	2,600	2%	0	0%
	銘光投資(股)公司	29,000	29%	0	0%
	發得科技工業(股)公司	0	0%	437	3%
	遠東機械工業(股)公司	0	0%	3	—
	K. KUHN INDUSTRIAL INC. (註)	3,795	4%	4	—
	KAFO USA INC. (註)	17,529	18%	0	0%
	小 計	94,205	94%	9,786	55%
	減：備抵呆帳	(38)	—	0	0%
	合 計	\$94,167	94%	\$9,786	55%
應付帳款	遠東機械工業(股)公司	0	0%	\$12,074	21%
應付費用	發得科技工業(股)公司	\$120	1%	0	0%
預收貨款	高鋒機械工業(昆山)有限公司	0	0%	\$8,736	29%
其他應付款	高鋒機械工業(昆山)有限公司	0	0%	\$8,300	84%

註：94 年 12 月 31 日係逾一年以上未收之逾期應收帳款。

(6)本公司與關係人之資金融資情形：

A. 民國 94 年度：

項 目	關係人名稱	最高餘額	期末餘額	利率區間	全年度利息額	取得或提供擔保品
資金貸與	高鋒機械工業	\$39,402	\$39,402	4%	\$836	無
—其他應收款	(昆山)有限公司	(USD1,200,000 元)	(USD1,200,000 元)			

B. 民國 93 年度：無

(7)票據背書保證情形

A. 民國 94 年 12 月 31 日：無

B. 民國 93 年 12 月 31 日

本公司為高鋒機械工業(昆山)有限公司背書保證餘額為 69,015 仟元 (USD2,000,000 元)。

[六]資產抵(質)押情形

1. 民國 94 年 12 月 31 日

標 的 物	帳 面 價 值	用 途 別
土 地	\$295,028	短期借款及應付商業本票
房屋及建築	123,815	短期借款及應付商業本票
定期存款	49,200	短期借款及營所稅復查擔保
應收票據	90,761	短期借款
銀行備償戶	1,195	短期借款

2. 民國 93 年 12 月 31 日

標 的 物	帳 面 價 值	用 途 別
土 地	\$122,118	短期借款及應付商業本票
房屋及建築	18,841	短期借款及應付商業本票
定期存款	43,000	短期借款及營所稅復查擔保
應收票據	51,710	短期借款
銀行備償戶	3,843	短期借款

[七]重大承諾事項及或有事項

1. 截至民國 94 年 12 月 31 日及 93 年 12 月 31 日止，已開立尚未使用信用狀餘額分別為 15,756 仟元及 10,411 仟元。
2. 截至民國 94 年 12 月 31 日及 93 年 12 月 31 日止，開立予金融機構及同業作為擔保之存出保證票據金額分別為 501,000 仟元及 443,800 仟元。
3. 截至民國 94 年 12 月 31 日及 93 年 12 月 31 日止，存入保證票據餘額分別為 86,241 仟元及 34,025 仟元。
4. 本公司於民國 94 年 12 月 31 日止，已簽約之重大建造工程款為 853,100 仟元，其已實際支付 296,662 仟元。
5. 民國 93 年度本公司採權益法認列之被投資公司遠東運動經紀股份有限公司係由其他會計師簽證並於民國九十四年二月二十五日出具查核報告，查核報告說明段指出，遠東運動經紀股份有限公司自民國八十九年起於台南縣七股鄉興建賽車場，業已取得財政部國有財產局九十三年二月二十七日至九十四年二月二十六日止之國有土地使用權同意書，且擬於每年簽約到期後重新簽訂。惟截至九十四年二月二十五日止，尚未簽訂任何新訂合約，若該項契約未繼續簽訂該項未完工程評價將受影響。本公司估計，若遠東運動經紀股份有限公司無法與財政部國有財產局繼續簽約，則該公司未完工程經重新評價結果，使本公司民國九十三年度可能產生最大投資損失約為 25,482 仟元，惟截至民國九十三年度財務報告提出日止，尚無法確定結果，故亦未為此估列投資損失。
6. 本公司民國 86、89 及 92 年度之營利事業所得稅經稅捐稽徵機關核定補稅 12,215 仟元，本公司不服該局之核定，已於法定期限內提起行政救濟。
惟截至本財務報表提出日止尚未確定，本公司已預估所得稅負債 3,723 仟元。

[八]重大之災害損失：無

[九]重大之期後事項：

民國 95 年 2 月 20 日本公司轉換債發行滿二年，債券持有人得申請賣回，共計 92,600 仟元申請賣回，加計利息補償金 5.06%後，總計支付 97,286 仟元，另截至本財務報告提出日止，有 92,400 仟元請求轉換，換得普通股 11,846,134 股，使得發行股本增加 118,461 仟元。

[十]其 他：無

[十一]附註揭露事項

1. 重大交易事項相關資訊：

(1)資金貸與他人：請詳附表一。

(2)為他人背書保證：無。

(3)期末持有有價證券情形：請詳附表二。

(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：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：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：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：無。

(9)從事衍生性商品交易：

A. 投資衍生性金融商品

本公司為規避外銷收入所產生之外幣債權，於未來匯率變動不定，可能蒙受匯差損失之風險，與銀行訂立遠期外匯契約，惟截至民國 94 年 12 月 31 日及 93 年 12 月 31 日止並無尚未結清之遠期外匯契約。

B. 非衍生性金融商品

(A)金融商品之公平價值：

項 目	94. 12. 31.		93. 12. 31.	
	帳面價值	公平價值	帳面價值	公平價值
非衍生性金融商品				
資產：				
現金及約當現金	\$41,272	\$41,272	\$314,042	\$314,042
短期投資(總額)	7,943	5,991	22,529	23,069
應收票據(總額)(註)	135,613	135,613	184,506	184,506
應收帳款(總額)(註)	72,085	72,085	169,825	169,825
其他應收款(註)	99,893	99,893	17,936	17,936
受限制銀行存款	50,395	50,395	46,843	46,843
長期股權投資(總額)	102,373	—	200,065	—
—實務上無法估計公平價值				
負債：				
短期借款	261,737	261,737	284,119	284,119
應付短期票券淨額	49,946	49,946	69,789	69,789
應付票據	50,017	50,017	101,749	101,749
應付帳款(註)	50,444	50,444	58,846	58,846
應付所得稅	14,752	14,752	14,957	14,957
應付費用(註)	20,090	20,090	30,779	30,779
一年或一營業週期內到期長期借款	38,855	38,855	0	0
其他應付款(註)	17,920	17,920	9,873	9,873
應付公司債	217,935	217,935	212,256	212,256
長期借款	98,145	98,145	57,800	57,800

註：包含關係人款項。

(B)本公司估計金融商品公平價值所使用之方法及假設如下：

a. 公平價值與帳面價值相等之金融資產及負債：

即短期金融商品，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。包括現金及約當現金、應收票據及帳款、其他應收款、受限制銀行存款、短期借款、應付短期票券、應付票據及帳款、應付所得稅、應付費用、其他應付款等。

b. 短期投資：以市價為公平價值；市價之計算請詳附註[二]之1說明。

c. 長期股權投資：如有市價可循時，係以該市價為公平價值。唯本公司長期投資全數皆非上市、上櫃之公司，因其未有公開市場交易，致實務上無法估計公平價值。有關長期投資之投資比率、原始投資成本、本期期末帳面價值等相關資訊，請詳附註[四]之6說明。

d. 應付公司債係以其預期未來現金流量之折現值作為估計公平價值的基礎。由於公司係平價發行附賣回權之轉換公司債，其折現率即為公司債之有效收益率，故其帳面價值即等於公平價值。

e. 衍生性金融商品之公平價值，係假設本公司若依約定在報表日終止合約，預計所能取得或必須支付之金額。一般均包括當期末結清合約之未實現損益。本公司之大部分衍生性金融商品均有金融機構之報價以供參考。

C. 信用風險顯著集中之資訊：

由於本公司有廣大客戶群，並未顯著集中與單一客戶進行交易且銷售區域分散，故應收帳款之信用風險並無顯著集中之虞。而為降低信用風險，本公司亦定期持續評估客戶財務狀況，惟通常不要求客戶提供擔保品。

附表一：資金貸與他人明細表

編號	資金貸與 他人者 公司名稱	貸與對象	往來科目	對個別對象 資金貸與 限額(註)	本期最高 餘 額	期末餘額	利率 區間	資金融通 原 因	提列備抵 呆帳金額	擔保品		業務往來 金 額	資金融通 最高限額 (註)
										名稱	價值		
0	高鋒工業(股) 公司	高鋒機械工業 (昆山)有限公司	其他應收款 —關係人	\$97,969	\$39,402 (USD1, 200,000)	\$39,402 (USD1, 200,000)	4%	有短期融通 資金之必要	0	—	—	銷貨： \$30,484	\$195,938

註：資金貸與總額及個別對象之限額：

1. 本公司總貸與金額以不超過本公司淨值的百分之四十為限。
2. 有業務往來者：資金貸與總額不得超過本公司實收資本額百分之四十，對單一公司貸與額度不得超過本公司實收資本額百分之二十且並個別貸與金額以不超過雙方間業務往來金額為限。所稱業務往來金額係指雙方間進貨或銷貨金額孰高者。
3. 有短期融通資金之必要者：資金貸與總額不得超過本公司淨值百分之二十，對單一公司貸與額度不得超過本公司淨值百分之十。

附表二：期末持有有價證券情形

股數：股

持有之公司	有價證券 種類	有價證券名稱	有價證券發行人 與本公司之關係	帳列科目	期 末				備註
					股數(單位)	帳面金額	持股比率	市 價	
高鋒工業(股)公司	股票	中華汽車工業(股)公司	—	短期投資	50,500	2,718	—	1,616	
	股票	友達光電(股)公司	—	短期投資	57,225	3,067	—	2,665	
	股票	元大京華證券(股)公司	—	短期投資	54,617	1,306	—	1,210	
	股票	其他	—	短期投資	31,716	852	—	500	
	股票	銘光投資(股)公司	子公司	長期投資	5,900,000	19,533	100.00%	19,533	
	股票	春輝投資(股)公司	子公司	長期投資	7,400,000	64,321	100.00%	64,321	
	股票	Professional Products & Services LTD.	子公司	長期投資	3,000,000	67,266	100.00%	67,266	
	股票	KAFO USA, Inc.	子公司	長期投資	10,000	(23,878)	100.00%	—	
	股票	遠東運動經紀(股)公司	採權益法認列之 被投資公司	長期投資	3,500,000	5,917	46.67%	—	
	股票	組合投資(股)公司	—	長期投資	280,000	2,800	3.45%	—	
	股票	Pharos Science & Applications LTD.	—	長期投資	—	19,711	—	—	

續下頁

接上頁

持有之公司	有價證券 種類	有價證券名稱	有價證券發行人 與本公司之關係	帳列科目	期 末				備註
					股數(單位)	帳面金額	持股比率	市 價	
高鋒工業(股)公司	股票	Fatty Tuna, Inc.	—	長期投資	200,000	3,264	4.00%	—	
春輝投資(股)公司	股票	高鋒工業(股)公司	本公司	短期投資	4,787,634	70,977	6.14%	46,488	
	股票	百容電子(股)公司	—	短期投資	132,000	3,353	—	2,296	
	股票	堤維西交通工業(股)公司	—	短期投資	50,400	1,764	—	1,105	
	股票	車王電子(股)公司	—	短期投資	52,499	1,914	—	1,035	
	股票	裕隆汽車製造(股)公司	—	短期投資	51,511	2,345	—	1,847	
	股票	其他	—	短期投資	163,118	2,761	—	2,643	
	可轉換 公司債	高鋒工業(股)公司	本公司	短期投資	50,000	4,855	—	5,071	
	股票	組合投資(股)公司	—	長期投資	210,000	2,100	2.59%	—	
銘光投資(股)公司	股票	高鋒工業(股)公司	本公司	短期投資	3,295,412	82,600	4.22%	31,998	
	股票	兆豐金融控股(股)公司	—	短期投資	50,000	998	—	1,084	

續下頁

接上頁

持有之公司	有價證券 種類	有價證券名稱	有價證券發行人 與本公司之關係	帳列科目	期 末				備註
					股數(單位)	帳面金額	持股比率	市 價	
銘光投資(股)公司	股票	國泰金融控股(股)公司	—	短期投資	20,000	1,132	—	1,205	
	股票	其他	—	短期投資	109,807	3,207	—	3,084	
	可轉換 公司債	高鋒工業(股)公司	本公司	短期投資	58,000	5,974	—	5,882	
	股票	組合投資(股)公司	—	長期投資	210,000	2,100	2.59%	—	

2. 轉投資事業相關資訊：

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	本公司認列 之投資(損)益	備註
				本期期末	上期期末	股數	比率	帳面金額			
高鋒工業 (股)公司	銘光投資(股)公司	台中市南區	一般投資業	59,000	99,000	5,900,000	100.00%	\$19,533	\$3,361	\$959	註 1
	春輝投資(股)公司	台中市南區	一般投資業	74,000	99,000	7,400,000	100.00%	64,321	5,459	1,969	註 1
	Professional Products & Services Ltd.	英屬維京群島	轉投資大陸	100,025 (美金 3,000 仟元)	100,025 (美金 3,000 仟元)	3,000,000	100.00%	67,266	67,266	(12,817)	
	KAFO USA, Inc.	美國	工具機買賣	10,104 (美金 300 仟 元)	10,104 (美金 300 仟 元)	10,000	100.00%	(23,878)	(15,914)	(15,914)	註 2
	遠東運動經紀(股) 公司	台北市	運動訓練業、 競技運動場 館業等	35,000	35,000	3,500,000	46.67%	5,917	(58,096)	(28,131)	註 3

註：1. 子公司持有本公司股票視同庫藏股票處理。

2. 認列長期投資貸餘。

3. 本期認列投資損益中含投資成本與股權淨值差異攤銷數 1,018 仟元。

3. 大陸投資資訊

(1)投資大陸之公司名稱、主要營業項目、實收資本額、投資方式、資金匯出入情形、持股比例、投資損益、期末投資帳面價值、已匯回投資損益及赴大陸地區投資限額

大陸被投資 公司名稱	主要營業項目	實收資本額	投資方式	本期期初 自台灣匯 出累積投 資金額	本期匯出或收回 投資金額		本期期末 自台灣匯 出累積投 資金額	本公司直 接或間接 投資之持 股比例	本期認列 投資損益	期末投資 帳面價值	截至本 期止已 匯回投 資收益
					匯出	收回					
高鋒機械 工業(昆山) 有限公司	生產維修硅片製 造工序相關設備 真空泵浦、精密 模具加工設備、 數控機床、一般 機床及其他機械 設備零組件銷售 自產產品。	USD3,000,000	係經由在 英屬維京 群島設立 Professional Products & Services LTD. 間接投資	\$100,025 (USD3,000,000 元)	0	0	\$100,025 (USD3,000,000 元)	100.00%	(\$12,817)	\$67,266	0

本期期末累計自台灣匯出 赴大陸地區投資金額	經 濟 部 投 審 會 核 准 投 資 金 額	依經濟部投審會規定赴大陸地區 投資限額(淨額*40%)
\$100,025 (USD3,000,000 元)	USD3,000,000	\$391,876

(2)與高鋒機械工業(昆山)有限公司之重大交易事項：

- A. 進貨金額與相關應付款項期末餘額：無。
- B. 銷貨金額與相關應收款項期末餘額：本期銷貨金額為 30,484 仟元，期末應收款項餘額為 12,062 仟元。
- C. 財產交易金額及其所產生之損益數額：無。
- D. 票據背書、保證或提供擔保品情形：無。
- E. 資金融通情形：期末餘額為 39,402 仟元(合 USD1,200,000 元)。
- F. 其他：其他應收款項期末餘額為 1,879 仟元。

[十二]部門別財務資訊之揭露

1. 產業別財務資訊

本公司主要產品工具機銷貨收入、營業利益及其所使用之可辨認資產均佔總銷貨收入、總營業利益及總資產之百分之九十以上，故為單一產業部門。

2. 地區別資訊：本公司無國外營運部門。

3. 外銷銷貨資訊：

本公司民國 94 年度及 93 年度外銷銷貨資訊如下：

地 區 別	94 年 度		93 年 度	
	金 額	百分比	金 額	百分比
美 國	\$59,960	8%	\$40,707	3%
中國大陸(含香港)	261,004	35%	424,614	34%
其他地區	146,391	19%	160,756	14%
(皆未達 10%標準)				
合 計	<u>\$467,355</u>	<u>62%</u>	<u>\$626,077</u>	<u>51%</u>

4. 重要客戶資訊：

本公司民國 94 年度及 93 年度銷貨收入佔損益表收入金額 10%以上之客戶明細如下：

客 戶 名 稱	94 年 度		93 年 度	
	金 額	百分比	金 額	百分比
甲公司	\$148,338	20%	\$238,592	19%
乙公司	217,854	29%	396,275	32%

[十三]員工退休金相關資訊

本公司於民國 75 年訂立職工退休辦法，涵蓋所有正式任用員工，依該辦法規定，員工服務年資於勞基法施行後依勞基法規定計算基數，勞基法施行前依台灣省工廠工人退休規則計算，惟二者合併最高以 45 個基數為限。員工退休金之支付，係依據服務年資及其退休前六個月之平均薪資計算，本公司依勞基法規定，每月按固定薪資總額 2% 提撥勞工退休準備金，專戶儲存於中央信託局。

本公司自民國 86 會計年度起，對於職工退休辦法改按財務會計準則公報第十八號「退休金會計處理準則」辦理。民國 94 年度及 93 年度之淨退休金成本係由下列項目組成：

	94 年 度	93 年 度
服務成本	\$1,691	\$2,541
利息成本	676	822
退休基金資產預期報酬	(347)	(436)
未認列過渡性淨給付義務攤銷數	191	191
退休金損益攤銷數	189	387
淨退休金成本	<u>\$2,400</u>	<u>\$3,505</u>

精算假設如下：

	94 年 度	93 年 度
折現率	2.50%	3.00%
未來薪資水準增加率	3.50%	4.00%
退休基金資產預期長期投資報酬率	2.50%	3.00%

本公司所提撥之退休基金資產，均存於中央信託局之退休準備金專戶。民國 94 年度及 93 年度提撥狀況與帳載應計退休金負債調節如下：

	94 年 度	93 年 度
給付義務：		
既得給付義務	(\$1,250)	(\$5,178)
非既得給付義務	(12,867)	(12,878)
累積給付義務	(14,117)	(18,056)
未來薪資增加之影響數	(8,506)	(7,910)
預計給付義務	(22,623)	(25,966)
退休基金公平價值	8,651	13,596
提撥狀況	(13,972)	(12,370)
未認列過渡性淨給付義務	1,330	1,521
未認列退休金損(益)	5,843	5,245
補列之應計退休金負債	0	0
應計退休金負債	(\$6,799)	(\$5,604)

截至民國 94 年 12 月 31 日及 93 年 12 月 31 日止，本公司職工退休辦法之既得給付分別為 1,250 仟元及 6,069 仟元。

五、最近年度經會計師查核簽證之母子公司合併財務報表

聲 明 書

本公司民國九十四年度(自九十四年一月一日至十二月三十一日止)依「關係企業合併營業報告書關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則」應納入編製關係企業合併財務報表之公司與依財務會計準則公報第七號應納入編製母子公司合併財務報表之公司均相同，且關係企業合併財務報表所應揭露相關資訊於前揭母子公司合併財務報表中均已揭露，爰不再另行編製關係企業合併財務報表。

特此聲明

高鋒工業股份有限公司

董事長：

中 華 民 國 九 十 五 年 三 月 三 十 一 日

高鋒工業股份有限公司及其子公司合併財務報表

會計師查核報告

高鋒工業股份有限公司 公鑒：

高鋒工業股份有限公司及其子公司民國九十四年十二月三十一日之合併資產負債表，暨民國九十四年一月一日至十二月三十一日之合併損益表、合併股東權益變動表及合併現金流量表，業經本會計師等查核竣事。上開合併財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師等係根據查核結果，對上開合併財務報表表示意見。如財務報表附註[四]之7所述，列入上開財務報表中採權益法之長期投資，有關遠東運動經紀股份有限公司之財務報表未經本會計師等查核，而係由其他會計師查核，因此，本會計師等對上開合併財務報表所表示之意見中，有關遠東運動經紀股份有限公司財務報表所列之金額，係完全基於其他會計師之查核報告。民國九十四年十二月三十一日對遠東運動經紀股份有限公司採權益法之長期投資金額為 5,917 仟元，占合併資產總額之 0.32%，民國九十四年度對遠東運動經紀股份有限公司採權益法之長期投資認列之投資損失金額為 28,131 仟元，占合併稅前淨損之 22.48%。

本會計師等係依照『一般公認審計準則』及『會計師查核簽證財務報表規則』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。本會計師等相信此項查核工作及其他會計師之查核報告可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師等之意見，基於本會計師等之查核結果及其他會計師之查核報告，第一段所述合併財務報表在所有重大方面係依照『一般公認會計原則』及『證券發行人財務報告編製準則』之規定編製，足以允當表達高鋒工業股份有限公司及其子公司民國九十四年十二月三十一日之財務狀況，暨民國九十四年一月一日至十二月三十一日之經營結果與現金流量。

第一聯合會計師事務所

會計師：

會計師：

財政部證券暨期貨管理委員會核准
文號台財證字第 0920100961 號函

財政部證券暨期貨管理委員會核准
文號台財證字第 0920100961 號函

事務所：台中市南區忠明南路 789 號 27 樓

電話：(04)22658125(總機)

中 華 民 國 九 十 五 年 三 月 三 十 一 日

高鋒工業股份有限公司及其子公司
合併資產負債表
民國九十四年十二月三十一日

單位：新台幣仟元

資 產		附 註	94.	12.	31.	負 債 及 股 東 權 益		附 註	94.	12.	31.
代碼	會 計 科 目		金 額	%		代碼	會 計 科 目		金 額	%	
11XX	流動資產		\$933,470	50		21XX	流動負債		\$550,408		30
1100	現金及約當現金	[二]之15,[四]之1	65,240	3		2100	短期借款	[四]之10	261,737		14
1110	短期投資淨額	[二]之2,[四]之2	20,443	1		2110	應付短期票券淨額	[四]之11	49,946		3
1120	應收票據淨額	[二]之3,[四]之3	140,144	8		2120	應付票據		50,022		3
1140	應收帳款淨額	[二]之3,[四]之4	48,457	3		2140	應付帳款		58,564		3
1150	應收帳款淨額－關係人	[二]之3,[四]之4,[五]之2	4,268	—		2160	應付所得稅	[四]之21	14,752		1
120X	存貨淨額	[二]之4,[四]之5	550,707	29		2170	應付費用	[四]之12	23,123		1
1280	其他流動資產	[四]之6	104,211	6		2210	其他應付款	[四]之13	18,331		1
14XX	基金及長期投資		35,892	2		2260	預收款項		34,815		2
1421	長期股權投資	[二]之5,[四]之7				2270	一年或一營業週期內到期長期借款	[四]之15	38,855		2
142101	採權益法之長期投資		5,917	—		2280	其他流動負債		263		—
142102	採成本法之長期投資		29,975	2		24XX	長期付息負債		305,280		16
15XX	固定資產淨額	[二]之6,[四]之8,[六]	867,950	46		2410	應付公司債	[二]之8,[四]之14	207,135		11
	成本：					2420	長期借款	[四]之15	98,145		5
1501	土地		225,170	12		25XX	各項準備		33,123		2
1521	房屋及建築		202,580	11		2510	土地增值稅準備		33,123		2
1531	機器設備		107,773	6		28XX	其他負債	[四]之16	7,213		—
1551	運輸設備		15,493	1		2XXX	負債合計		896,024		48
1561	辦公設備		1,548	—		31XX	股本		761,439		41
1681	其他設備		69,122	3		3110	普通股股本	[四]之17	761,439		41
15X8	重估增值		63,689	3		32XX	資本公積		314,242		16
15XY	成本及重估增值		685,375	36		3211	普通股發行溢價		286,898		15
15X9	減：累計折舊		(130,986)	(7)		3220	庫藏股票交易		4,034		—
1671	未完工程		313,561	17		3230	資產重估增值		23,310		1
18XX	其他資產	[二]之7,[四]之9	38,401	2		33XX	保留盈餘	[四]之18	(14,092)		(1)
						3310	法定盈餘公積		51,825		3
						3320	特別盈餘公積		3,372		—
						3350	未提撥保留盈餘		(69,289)		(4)
						34XX	權益調整		(1,461)		—
						3420	累積換算調整數	[二]之5,[四]之19	(1,461)		—
						35XX	庫藏股票		(80,439)		(4)
						3510	庫藏股票	[四]之20	(80,439)		(4)
						3XXX	股東權益合計		979,689		52
1XXX	資 產 總 額		\$1,875,713	100			負債及股東權益總額		\$1,875,713		100

註：請參閱財務報表附註，該等附註亦為本表之一部份。

董事長：

經理人：

會計主管：

高鋒工業股份有限公司及其子公司
合 併 損 益 表
民國九十四年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

代碼	項 目	附 註	94. 1. 1. ~ 12. 31.		
			小 計	合 計	%
4000	營業收入	[二]之 12		\$835,475	100
4110	銷貨收入		\$855,701		
4170	減：銷貨退回		(37,510)		
4190	銷貨折讓		(2,991)		
4210	證券出售收入		20,275		
5000	營業成本			(737,869)	(88)
5110	銷貨成本		(719,602)		
5210	證券出售成本		(18,267)		
5910	營業毛利			97,606	12
6000	營業費用			(183,090)	(22)
6100	推銷費用		(91,694)		
6200	管理及總務費用		(68,139)		
6300	研究發展費用		(23,257)		
6900	營業利益(損失)			(85,484)	(10)
7100	營業外收入及利益			16,937	2
7110	利息收入		1,807		
7120	投資收益	[二]之 5	1,920		
7130	處分固定資產利益		361		
7140	處分投資利益	[二]之 2	1,896		
7150	存貨盤盈		88		
7160	兌換利益		6,372		
7240	短期投資市價回升利益		651		
7250	壞帳回轉利益		1,645		
7480	什項收入		2,197		
7500	營業外費用及損失			(56,605)	(7)
7510	利息費用		(13,886)		
7520	投資損失		(30,719)		
7530	處分固定資產損失	[二]之 6	(65)		
7550	存貨盤損		(104)		
7570	存貨跌價及呆滯損失		(5,602)		
7880	什項支出		(6,229)		
7900	稅前淨利			(125,152)	(15)
8110	所得稅費用(利益)	[二]之 12, [四]之 21		24,256	3
9600	合併總損益			(100,896)	(12)
	歸屬予：				
	母公司股東			(100,896)	(12)
	少數股權			0	0
	合併總損益			(\$100,896)	(12)
	普通股每股盈餘(元)	[四]之 22			
9750	基本每股盈餘				
	稅前淨利(損)			(\$1.84)	
	稅後淨利(損)			(\$1.48)	
9850	完全稀釋每股盈餘				
	稅前淨利(損)			(\$1.84)	
	稅後淨利(損)			(\$1.48)	

註：請參閱財務報表附註，該等附註亦為本表之一部份。

董事長：

經理人：

會計主管：

高鋒工業股份有限公司及其子公司
合 併 股 東 權 益 變 動 表
民國九十四年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

項 目	股 本		資本公積	保 留 盈 餘			累積換算 調整數	庫藏股票	合 計
	普通股股本	債券換股權利證書		法定盈餘公積	特別盈餘公積	未提撥保留盈餘			
民國 93 年 12 月 31 日餘額	\$751,593	\$28,492	\$326,002	\$47,087	0	\$82,998	(\$3,372)	(\$115,938)	\$1,116,862
盈餘指撥及分配									
法定盈餘公積				4,738		(4,738)			0
特別盈餘公積					\$3,372	(3,372)			0
員工紅利						(2,111)			(2,111)
董監事酬勞						(2,111)			(2,111)
現金股利						(38,000)			(38,000)
長期投資匯率變動調整數							1,911		1,911
債券換股權利證書完成變更登記為股本	28,492	(28,492)							0
註銷庫藏股	(18,646)		(15,794)			(1,059)		35,499	0
子公司持有母公司股票視為庫藏股票			4,034						4,034
收到現金股利調整數									
民國 94 年度稅後淨損						(100,896)			(100,896)
民國 94 年 12 月 31 日餘額	\$761,439	0	\$314,242	\$51,825	\$3,372	(\$69,289)	(\$1,461)	(\$80,439)	\$979,689

註：請參閱財務報表附註，該等附註亦為本表之一部份。

董事長：

經理人：

會計主管：

高鋒工業股份有限公司及其子公司
合 併 現 金 流 量 表
民國九十四年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

摘 要	94. 1. 1. ~ 12. 31.	
	小 計	合 計
營業活動之現金流量：		
本期淨利(損)	(\$100,896)	
調整項目：		
折舊費用	23,672	
各項攤提	10,244	
其他損失	5,658	
出售短期投資損(益)淨額	(1,896)	
備抵短期投資跌價損失增(減)數	1,952	
短期投資(增)減數	15,740	
採權益法評價之投資損(益)淨額	28,131	
處分固定資產損(益)淨額	(296)	
應收票據(含關係人)淨額(增)減數	49,414	
應收帳款(含關係人)淨額(增)減數	98,836	
存貨淨額(增)減數	(23,211)	
遞延所得稅資產—非流動(增)減數	(9,679)	
其他流動資產(增)減數	1,517	
應付票據(含關係人)增(減)數	(52,230)	
應付帳款(含關係人)增(減)數	(5,388)	
應付所得稅增(減)數	(852)	
應付費用增(減)數	(8,196)	
其他應付款增(減)數	364	
預收款項增(減)數	12,716	
其他流動負債增(減)數	(124)	
應計退休金負債增(減)數	1,195	
可轉債自公開市場買回利益	(111)	
應計利息補償金增加數	6,193	
營業活動之淨現金流出		\$52,753
投資活動之現金流量：		
買賣短期投資價款淨流入(出)	16,482	
購買固定資產價款	(295,332)	
處分固定資產價款	1,000	
未攤銷費用增加數	(4,987)	
受限制之銀行存款(增)減數	(3,552)	
其他資產—其他(增)減數	215	
被投資公司退回股款	3,000	
投資活動之淨現金流出		(283,174)

接下頁

承上頁

融資活動之現金流量：		
短期借款增(減)數	(85,802)	
應付短期票券增(減)數	(19,843)	
期初應付設備款減少數	(956)	
償還長期借款	(3,000)	
發放董監事酬勞及員工紅利	(3,818)	
發放現金股利	(33,966)	
長期借款增(減)數	82,200	
應付公司債自公開市場買回價款	(403)	
融資活動之淨現金流出		(65,588)
累積換算調整數		1,911
本期現金及約當現金增(減)數		(294,098)
期初現金及約當現金餘額		359,338
期末現金及約當現金餘額		\$65,240
現金流量資訊之補充揭露：		
本期支付利息(不含利息資本化)		\$7,376
本期支付所得稅		\$5,509
購置固定資產：		
本期增加款		\$312,231
減：期末應付設備款		(16,899)
本期購置固定資產支付款		\$295,332
不影響現金流量之投資及融資活動：		
長期投資匯率累積換算調整數		\$1,911

註：請參閱財務報表附註，該等附註亦為本表之一部份。

董事長：

經理人：

會計主管：

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，及其對本公司財務狀況之影響：無

陸、財務狀況及經營結果之檢討分析與風險管理

一、財務狀況：

財務狀況比較分析表

單位：新台幣仟元

項目	年度	94 年 度	93 年 度	差 異	
				金 額	%
流動資產		942,767	1,275,410	(332,643)	-26.08%
基金及長期投資		102,373	200,065	(97,692)	-48.83%
固定資產		811,212	529,940	281,272	53.08%
無形資產		0	0	0	0.00%
其他資產		37,062	30,133	6,929	22.99%
資產總額		1,893,414	2,035,548	(142,134)	-6.98%
流動負債		532,174	600,621	(68,447)	-11.40%
長期附息負債		316,080	270,056	46,024	17.04%
各項準備		33,123	33,123	0	0.00%
其他負債		32,348	14,886	17,462	117.30%
負債總額		913,725	918,686	(4,961)	-0.54%
股本		761,439	780,085	(18,646)	-2.39%
資本公積		314,242	326,002	(11,760)	-3.61%
保留盈餘		(14,092)	130,085	(144,177)	-110.83%
權益調整		(1,461)	(3,372)	1,911	-56.67%
庫藏股票		(80,439)	(115,938)	35,499	-30.62%
股東權益總額		979,689	1,116,862	(137,173)	-12.28%
分析說明：					
1. 流動資產：本期流動資產較上期減少 332,643 仟元，減少比例 26.08%，主要係因本期新建廠房資金陸續投入 296,662 仟元，使得現金及約當現金減少所致。					
2. 基金及長期投資：本期基金及長期投資較上期減少 97,692 仟元，減少比例 48.83%，主要係因被投資公司本期減資退回投資股款 66,200 仟元及本期依權益法認列被投資公司投資損失上期增加 24,631 仟元所致。					
3. 固定資產：本期固定資產較上期增加 281,272 仟元，增加比例 53.08%，主要係新建廠房陸續投入所致。					
4. 其他負債：本期其他負債較上期增加 17,462 仟元，增加比例 117.30%，主要係認列採權益法評價海外長期股權投資貸餘增加所致。					
5. 保留盈餘：本期保留盈餘較上期減少 144,177 仟元，減少比例 110.83%，主要係因盈餘分配 42,222 仟元及本期淨損 100,896 仟元等所致。					
6. 庫藏股票：本期庫藏股票較上期減少 35,499 仟元，減少比例 30.62%，主要係因本期註銷庫藏股票所致。					

註：前後期變動達百分之二十以上，且變動金額達新臺幣一千萬元者，始予分析。

二、經營結果：

(一)經營結果比較分析表

單位：新台幣仟元

項目	年度	94 年 度		93 年 度		增 減 金 額	變 動 比 例
		小 計	合 計	小 計	合 計		
營業收入總額		\$793,832		\$1,251,763		(\$457,931)	-36.58%
減：銷貨退回		(37,510)		(12,859)		(24,651)	-191.70%
銷貨折讓		(2,991)		(3,213)		222	6.91%
營業收入淨額			\$753,331		\$1,235,691	(482,360)	-39.04%
營業成本			(670,373)		(1,001,095)	330,722	33.04%
營業毛利			82,958		234,596	(151,638)	-64.64%
聯屬公司間未實現利益			0		(6)	6	-100.00%
聯屬公司間已實現利益			230		263	(33)	-12.55%
營業費用			(141,413)		(175,848)	34,435	19.58%
營業利益(損)			(58,225)		59,005	(117,230)	-198.68%
營業外收入及利益			13,531		41,948	(28,417)	-67.74%
營業外費用及損失			(80,496)		(45,632)	(34,864)	-76.40%
繼續營業部門稅前淨利(損)			(125,190)		55,321	(180,511)	-326.30%
所得稅(費用)利益			24,294		(7,946)	32,240	405.74%
繼續營業部門稅後淨利(損)			(\$100,896)		\$47,375	(148,271)	-312.97%

增減比例變動分析說明：

- 營業收入：由於本期受到內銷及大陸市場景氣急速反轉，使得本期營業收入較上期大幅減少。
- 銷貨退回：本期銷貨退回較上期增加，主要係因本期客戶更改機台規格所致。
- 營業毛利：本期營業毛利較上期減少 151,638 仟元，其相關分析說明請詳表(二)之分析說明。
- 營業費用：本期營業費用較上期減少 34,435 仟元，係因本期營業收入減少，致相關人事費用較上期減少約 19,872 仟元，及運費、佣金支出、旅費、機展費、交際費等均較上期減少計 15,182 仟元等原因所致。
- 營業外收入及利益：本期營業外收入及利益較上期減少 28,417 仟元，主要係因上期可轉換公司債債權人請求轉換採市價法及由公開市場買回可轉換公司債註銷等所產生之利益、政府補助款及佣金收入分別較本期增加 16,170 仟元、8,537 仟元及 5,571 仟元所致。
- 營業外費用及損失：本期營業外費用及損失較上期增加 34,864 仟元，主要係本期依權益法認列被投資公司本期損失及其他損失較上期增加所致。
- 綜合上述分析，本期稅後淨利較上期減少約 148,271 仟元。

(二)營業毛利變動分析：

	前後期增 (減)變動數	差 異 原 因			
		售價差異	成本價格差異	銷售組合差異	數量差異
營業毛利	(\$151,638)	(\$35,479)	(\$34,811)	\$5,469	(\$86,817)
說 明	- 本期因內銷及大陸市場景氣急速反轉，使得銷售量較上期大幅減少，致產有不利之數量差異，另因促銷銷售量給經銷商達一定銷售量 3%~5%之現金折扣，使得本期產生不利之售價差異。 - 本期因原物料較去年同期大幅上漲，致產生不利之成本價格差異。 - 綜上，本期營業毛利較上期減少 151,638 仟元，減少 64.64%。				

三、現金流量：

現金流量分析

1. 最近二年度流動性分析

年 度	94 年度	93 年度	增 減 比 率
項 目			
現金流量比率	4.24	-	-
現金流量允當比率	11.68	13.12	-11%
現金再投資比率	-	-	-
增減比例變動分析說明：			
1. 現金流量允當比率：			
係因本期資本支出較上期大幅增加，使得本期之現金流量允當比率較上期下降所致。			
2. 現金流量比率：			
主要係因本期營業活動淨現金流量產生淨現金流入而上期為淨現金流出，以致其無法與上期比較所致。			

2. 未來一年現金流動性分析

單位：新台幣仟元

期初現金 餘額 A	預計全年來自 營業活動淨現 金流量 B	預計全年 現金流出 量 C	預計現金剩餘 (不足)數額 A+B-C	預計現金不足額之補救措施	
				投資計劃	理財計劃
\$41,272	\$232,000	\$269,659	\$3,613	-	-
1. 本年度現金流量變動情形分析：					
(1) 營業活動淨現金流量：主要係預估營收增加及存貨庫存去化，使全年營業活動之現金流入約 232,000 仟元。					
(2) 全年現金流出量：					
A. 投資活動：主要係廠房及機械設備等之資本支出，使淨現金流出約 184,209 仟元。					
B. 融資活動：主要係償還可轉換公司債及銀行借款增減等，使淨現金流出約 85,450 仟元。					
2. 預計現金不足額之補救措施及流動情形分析：無					

四、重大資本支出及其資金來源之檢討與分析：

重大資本支出之運用情形及資金來源

單位：新台幣仟元

計劃項目	實際(預計) 之資金來源	實際(預計) 完工日期	所需資金 總 額	實際(預計)資金運用情形				
				93 年度	94 年度	95 年度	96 年度	97 年度
中部科學園區新建廠房設備	發行可轉換公司債、舉債及自有資金	95 年 7 月	508,130 (註)	\$6,617	\$317,304	\$184,209	-	-

註：其所需資金總額乃考量暫緩工程後之金額。

預計可能產生效益

1. 預計可增加之產銷量、值及毛利

單位：新台幣仟元

計劃項目	年 度	項 目	生產量	銷售量	銷售值	毛 利
中部科學園區 新建廠房設備	95 年度	切削中心機	222 台	222 台	400,000	60,000
	96 年度	切削中心機	556 台	556 台	1,000,800	150,160

五、最近年度轉投資政策及獲利或虧損之主要原因與其改善計畫及未來一年投資計畫。

轉投資分析表

單位：新台幣仟元

說明 項目	金額 (註)	政策	獲 利 或 虧 損 之 主 要 原 因	改 善 計 畫	未來其他投 資 計 畫
春輝投資(股) 公司	74,000	專業投資	主要原因為股票 價格變動。	-	-
銘光投資(股) 公司	59,000	專業投資	主要原因為股票 價格變動。	-	-
Professional Products & Services LTD	US3,000,000	經由英屬維京群島 設立，間接投資中國 大陸廠	轉 投 資 中 國 大 陸，預計 92 年第 三季投產。	原料內購比例增 加以降低成本，維 持製造品質之穩 定，提升及自有銷 售通路之開拓	-
KAFO USA INC	US300,000	建立自有銷售通路	開辦期間費用支 出	銷售通路建置達 規模化	-

六、風險管理及評估，應分析下列事項：

- (一)最近年度利率、匯率變動及主要原料對公司損益之影響及未來因應措。1. 最近年度利率變動對公司損益之影響及未來因應措施：預估 95 年 4~12 月平均借款餘額約為 420,000 仟元，平均借款利率 4%，稅前淨利為 22,258 仟元。依此水準，估計利率變動對稅前淨利之影響程度如下：

	對利息費用影響金額	對稅前淨利影響程度百分比
利率調升(降)一碼	增加(減少) 1,050 仟元	下降(上升) 4.7%
利率調升(降)二碼	增加(減少) 2,100 仟元	下降(上升) 9.4%

2. 最近年度匯率變動對公司損益之影響及未來因應措施：本公司外銷主要以美元報價，故以美元對新台幣匯率作為年度預估之匯率基準，民國 95 年 4-12 月預計之平均匯率為 USD1:NT32。

1. 本公司預計 95 年 4-12 月外銷收入約為 USD8,332 仟元(不含 OEM 間接外銷)，而購料則絕大部分以台幣計價；茲假設其他情況不變下，新台幣兌美元之匯率變動對 95 年度預計營業收入及營業毛利之影響如下：

	USD:NTD	對營業收入淨額影響程度百分比	對營業毛利淨額影響程度百分比
匯率假設基礎	1:32	-	-
匯率變動為:	1:31.5	↓ 0.47%	↓ 3.24%
匯率變動為:	1:31	↓ 0.94%	↓ 6.47%
匯率變動為:	1:32.5	↑ 0.47%	↑ 3.24%
匯率變動為:	1:33	↑ 0.94%	↑ 6.47%

3. 最近年度原料成本對公司損益之影響及未來因應措施：95 年 4-12 月預計原料成本約佔銷貨收入 77%；假設其他條件不變下，原料成本對營業毛利及營業利益之影響如下：

	對營業毛利影響程度百分比	對稅前淨利影響程度百分比
原料成本上升(下降)5%	下降(上升)21%	下降(上升)182%
原料成本上升(下降)10%	下降(上升)42%	下降(上升)363%

- (二)從事高風險、高槓桿投資、資金貸與他人、背書保證及衍生性商品交易之政策、獲利或虧損之主要原因及未來因應措施：無。
- (三)未來研發計畫及預計投入之研發費用：不適用。
- (四)最近年度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：不適用。
- (五)最近年度科技改變對公司財務業務之影響及因應措施：不適用。
- (六)最近年度企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：本公司 95 年 2 月 2.07 億元可轉換公司債發行滿二年到期可贖回資金未到位前之報導，致公司資金籌措不易，經公司努力降低存貨庫存及處分有價證券等注入資金之措施，順利解決此不利之狀況。
- (七)進行併購之預期效益及可能風險：無。
- (八)擴充廠房之預期效益及可能風險：效益請詳前增資計劃效益說明，資本之投資需取得長期資金之支應以免財務結構惡化之風險。
- (九)進貨或銷貨集中所面臨之風險：易受地區性景氣及政策影響。
- (十)董事、監察人或持股超過百分之十大股東，股權之大量移轉或更換對公司之影響及風險：無。
- (十一)經營權之改變對公司之影響及風險：無。
- (十二)訴訟或非訴訟事件，應列明公司及公司董事、監察人、總經理、實質負責人、持股比例超過百分之十之大股東及從屬公司已判決確定或尚在聯繫中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對股東權益或證券價格有重大影響者，應揭露其系爭事實、標的金額、訴訟開始日期、主要涉訟當事人及截至年報刊印日止之處理情形：無。
- (十三)其他重要風險：無。

七、其他重要事項：無。

柒、公司治理運作情形

一、上市上櫃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
、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	本公司除設有發言人隨時接受股東建言或說明疑慮外，並有總經理室各機能組幕僚人員全力支援，對股東的建言或疑慮深入了解並檢討後，提出讓股東滿意的口頭或書面答覆。 本公司對持股5%以上股東及擔任董監事股東之股權有增減或抵押變動情形，均隨時注意掌握。董監事及持股10%以上股東部份，每月均依規定輸入證期會指定之資訊申報網站公開揭露。 本公司與關係企業除獨立運作外，有業務往來者，均視為獨立第三人辦理，財產管理權責均明確劃分，並無非常規交易情形。對單一企業之背書保證亦訂有保證範圍及額度限制。	符合 符合 符合
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	不適用。 本公司簽證會計師未擔任本公司之董監事及股東，並遵守會計師法暨職業道德規範公報第二條規定。	實務運作尚不需要 符合
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	不適用。 本公司監察人必要時可逕與員工、股東及利害關係人溝通。	實務運作尚不需要
四、建立與利害關係人溝通管道之情形	本公司有公司發言制度由專人作為溝通管道。	符合

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
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	本公司網址http://www.kafo.com.tw	符合
(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露、落實發言人制度、法人說明會過程放置公司網站等)	本公司依工作執掌設有專人執行之，並建立發言人及代理發言人制度；投資人亦可藉由公開資訊觀測站查詢本公司財務、業務及本公司治理資訊。	符合
六、公司設置審計委員會等功能委員會之運作情形	目前本公司並未設置審計委員會等功能委員會。	本公司雖未設立各種功能性委員會，但目前組織架構已符合運作所需，未來將視公司營運規模再行設置。
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： 本公司目前尚未訂定公司治理實務守則，然則本公司之公司治理精神分散於各內控當中，並於員工到職時發放管理規章，輔助員工遵循公司規則。		
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： 本公司重視公司之社會責任及恪遵相關法令要求，包括員工股東及利害關係人。		
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)： 本公司目前尚未訂定公司治理實務守則，但以各項本公司實施情形如下： 1. 本公司董監事依個人需求自行進修。 2. 本公司董事出席及監察人列席董事會情況良好。 3. 本公司與客戶保持暢通之溝通管道，執行情形良好。 4. 本公司目前尚未購置董監事責任保險，視本公司未來營運規模再作研議。 5. 本公司奉公守法、重視勞資關係提供就業機會以善盡社會責任。		

二、公司如有訂定公司治理守則及相關規章者，應揭露期查詢方式：不適用。

三、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。

捌、會計師資訊

一、公費資訊：不適用。

二、更換會計師資訊：

(一)關於前任會計師者

更換日期	九十四年四月二十五日		
更換原因及說明	為配合第一聯合會計師事務所工作劃分需要，原簽證會計師甘有財及蕭英嘉會計師更換為張福郎及蕭英嘉會計師		
說明係委任人或會計師終止或不接受委任	情 況	當 事 人	會計師 委任人
	主動終止委任		
	不再接受(繼續)委任		
最近兩年內簽發無保留意見以外之查核報告書意見及原因			
發行人有無不同意見	有		會計原則或實務
			財務報告之揭露
			查核範圍或步驟
			其 他
	無	✓	
說明			
其他揭露事項 (本準則第二十條之二第二款第一目第四點應加以揭露者)	無		

(二)關於繼任會計師者：略。

三、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：不適用。

玖、特別記載事項

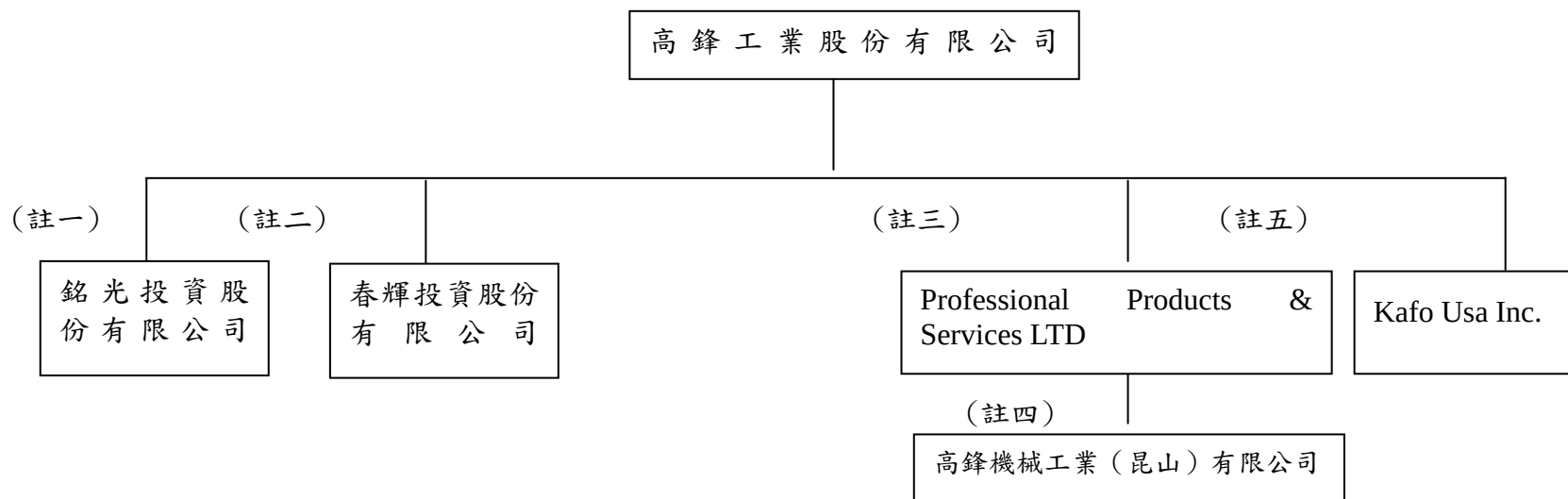
一、關係企業相關資料：

(一)關係企業合併營業報告書：

高鋒工業股份有限公司

關係企業組織圖

民國九十四年度



註一：高鋒工業股份有限公司對銘光投資股份有限公司持股比例為 100%

註二：高鋒工業股份有限公司對春輝投資股份有限公司持股比例為 100%

註三：高鋒工業股份有限公司對 Professional Products & Services 持股比例為 100%

註四：高鋒工業股份有限公司對高鋒機械工業(昆山)有限公司持股比例為 100%

註五：高鋒工業股份有限公司對 KAFO USA INC 持股比例為 100%

(二)各關係企業基本資料

各關係企業基本資料

單位：新台幣元

企業名稱 (註 1)	設立日期 (註 3)	地 址	實收資本額 (註 4)	主要營業或生產項目 (註 2)
銘光投資股份有限公司	87.7.23	台中市南區忠明南路 789 號 27 樓之 1	59,000,000	一般投資業
春輝投資股份有限公司	87.11.17	台中市南區忠明南路 789 號 27 樓之 1	74,000,000	一般投資業
Professional Products & Services LTD	2000.8.30		USD3,000,000	一般投資業
高鋒機械工業(昆山)有限公司	2001.4.18	江蘇省昆山開發區青陽南路 306 號	USD3,000,000	生產維修硅片製造工序相關設備 真空泵浦、精密模具加工設備、 數控機床、一般機床及其他機械 設備零組件銷售自產產品。
Kafo Usa Inc	2003.9.9		USD300,000	機械銷售

(三)推定為有控制與從屬關係者其相同股東資料：無此情形

(四)各關係企業董事、監察人及總經理資料

各關係企業董事、監察人及總經理資料

單位：元；股：%

企業名稱	職稱 (註 1)	姓名或代表人	持有股份(註 2)(註 3)	
			股數	持股比例%
銘光投資股份有限公司	董事長	高鋒工業股份有限公司 莊國輝	5,900,000	100%
	董事	高鋒工業股份有限公司 黃紀瑩	5,900,000	100%
	董事	高鋒工業股份有限公司 陳昶元	5,900,000	100%
	監察人	高鋒工業股份有限公司 莊惠美	5,900,000	100%

企業名稱	職稱 (註1)	姓名或代表人	持有股份(註2)(註3)	
			股數	持股比例%
春輝投資股份有限公司	董事長	高鋒工業股份有限公司 莊國輝	7,400,000	100%
	董事	高鋒工業股份有限公司 黃紀瑩	7,400,000	100%
	董事	高鋒工業股份有限公司 莊惠美	7,400,000	100%
	監察人	高鋒工業股份有限公司 莊武雄	7,400,000	100%
Professional Products & Services LTD	董事長	高鋒工業股份有限公司 莊國輝	USD3,000,000	100%
高鋒機械工業(昆山)有限公司	董事長	高鋒工業股份有限公司 莊國輝	USD3,000,000	100%
Kafo Usa Inc	董事長	高鋒工業股份有限公司 莊國輝	USD300,000	100%

(五)各關係企業營運概況

各關係企業營運概況

單位：新台幣仟元

企業名稱	資本額	資產總額	負債總額	淨值	營業收入	營業利益	本期損益 (稅後)	每股盈餘(元) (稅後)
銘光投資股份有限公司	59,000	47,837	29,142	18,695	0	0	3,361	0.38
春輝投資股份有限公司	74,000	66,324	2,746	63,578	0	0	5,459	0.59
Professional Products & Services LTD	100,025	159,460	92,194	67,266	65,944	(12,959)	(12,817)	(4.27)
高鋒機械工業(昆山)有限公司	100,025	159,460	92,194	67,266	65,944	(12,959)	(12,817)	(4.27)
Kafo Usa Inc	338	66,914	90,791	(23,877)	91,076	(15,914)	(15,914)	(1,591.38)

(六)關係企業合併財務報表：詳 P89~P93。

(七)關係企業關係報告書：無

二、內部控制制度執行狀況

(一)內部控制聲明書

高鋒工業股份有限公司

內部控制制度聲明書

日期：95年4月25日

本公司民國 94 年 1 月 1 日至 94 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「證券暨期貨市場各服務事業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95年4月14日董事會通過，出席董事6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。

高鋒工業股份有限公司

董事長：

簽章

總經理：

簽章

(二)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。

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：

(一)曾天助董事九十五年第三次董事會議書面報告：

- 1.本席因事不克參加九十五第三次董事會；針對此次議程內容做以下聲明並請列入會議記錄。
- 2.九十四年四月二十九日所召開的第二次董事會議，本席對於成本提出疑問？九十四年八月三十日第三次董事會議，本席再次針對成本提出疑問？九十四年九月三十日第一次臨時董事會會議，本席又提出成本問題？董事長也當場要求財務部陳經理一星期內把成本正確點找出來，向曾董事書面報告，今天是九十五年四月十四日資料又在哪裡？
- 3.討論事項案由(四)關於「內部控制聲明書」之意見，因94年11月25日第四次董事會議，本人針對購買MAZAK FH8800臥式綜合加工機一台及MAZAK U-8800高精度臥式綜合加工機一台，共計日幣玖仟捌佰陸拾萬元追認案，本席已持保留意見。所以，此項聲明書，本人持保留意見。
- 4.基於前述理由，九十四年度決算表冊及九十四年度各項財務報表，均持保留意見。

董事：曾天助

(二)簡啟楨監察人審查報告：

首先，我必須就監察人之職權與義務，提出說明：監察人受股東們的委託，到公司執行職務，監督公司業務之執行及董事、經理人之盡職情況，並關注公司內部控制制度之執行情形，俾降低公司財務危機及經營風險。再者，公司法明定公司負責人(含監察人)應忠實執行業務，並盡善良管理人之注意義務，對監察人而言『注意義務』較『忠實義務』，更為重要。各位股東，你們要知道，監察人執行業務違反法令、章程或怠忽職守，致令公司受有損害者，對公司負賠償之責。如果股東們在不明就理的情況下，在股東會上，要求監察人一個月只能來公司兩次，甚至於股東大會上決議：由董事長控管次數。這不但是陷監察人於不義，更是違法的決定。公司法即明文規定：監察人應監督公司業務之執行，並得隨時調查公司業務及財務狀況，查核簿冊文件。今基於公司法219條，監察人必須查核董事會編造提出股東會之各種表冊，並報告意見於股東會，以行使監察權。

去年股東大會前(94年5月31日)，本席提出審查報告，函請公司經營者提出改善對策，並保證落實改善事項。內容如下：

- (一)由於內部控制的銷貨循環作業瑕疵，使得成本分析訛誤錯亂，導致公司自九十三年第四季起營運獲利急遽下降，並於九十四第一季造成營業虧損。
- (二)請以書面化訂定明確銷貨認列時點，並據以執行。
- (三)請以書面化訂定經銷商銷貨毛利標準，並據以執行。
- (四)其中相關人員職務疏失責任，應予追究，以昭公信。
- (五)依據公司法第219條規定辦理。
- (六)公司應於九十三年度股東大會前一週，完成上述各項改善對策，並出具保證聲明，否則應將本審查報告列入股東大會議事程序。

當時，前總經理詹志成先生提出一份報告，但是董事長並未簽署。截至94年底，前述審查報告所列舉弊端，並未有所改善。這段期間，曾經於94年9月30日召開的94年第一次臨時董監事會議上，詢問董事長此份報告處理情形，董事長答稱並不知情，但是前總經理詹志成卻說有拿給你看過，真相如何？我無法判斷！只好於94年12月2日，

再次發函提請董事長針對審查報告事宜詳細查明，並說明改善方案暨追究相關人員職務疏失責任，俾便列入 95 年第一次臨時股東大會報告。94 年 12 月 14 日公司函覆：「以較具體明確列示公司應配合處理之方式，以為公司執行或改進之適從。」既然經營管理者的態度如此，責任歸屬只好訴諸股東大會與相關單位處理。

九十五年一月十三日的臨時股東大會上，本席原有一份審查報告，無奈受阻，不得發聲。故於一月二十日函請公司，將 95 年第一次臨時股東大會議事錄按逐字稿文字化，並於一月二十七日函請公司，將 95 年第一次臨時股東大會監察人審查報告，列入議事錄附件。又於二月十日，函請公司重新製發 95 年第一次臨時股東大會議事錄（本席提供逐字稿會議記錄）。

轉眼間又屆股東大會，今將這二年來，查核所見與本年度會計表冊意見報告如下：

- （一）營業報告書內容：經營方針、營業計劃實施成果、獲利能力分析、研究發展狀況等，記載公司營運狀況之文字書表，管理部於 5 月 12 日才提供資料，未經董事會討論。
- （二）預算管理作業未能落實：並無每月召開檢討差異分析會議及提出對策的記錄，且無及時控制與協調的機制。
- （三）銷貨及收款循環作業瑕疵：
 - 1、收入認列不當。銷貨認列時點，不符規定。所衍生的問題層面與影響範圍極大，今就其要者說明：
 - （1）由於營收過早入帳，導至自結損益與會計師調整後的財務報表，有著極大的差異，影響所及，在認列營收的當期，未能及時且正確的進行相關行銷成本的攤銷。
 - （2）操弄營收，發佈不實業績資訊：每月公告的營業收入，與實際銷貨收入，並不相符。
 - （3）年終獎金、經營獎金、績效獎金、生產獎金等，是以自結損益，作為會計基礎來核算發給的，與會計師審核後，所出具的財務報表有其差異，但是公司並未將其中差異予以調整。
 - 2、子公司應收帳款已逾越帳齡（6 個月以上）款項，高達一億以上，約佔逾齡應收帳款的 90%。
- （四）資產價值有高估之嫌：呆滯及陳廢存貨，是否考慮淨變現價認列損失？以及存貨的生命週期，是否過期？由於管理部拒絕提供庫齡（入庫時間）、單價金額與盤點清冊等資料，無法深入查核。
- （五）經理人對於出售商品的商業折扣：3%、5%、10%的數量折扣，其權限的授予分際，是否可以無限上綱？有否逾越權限？
- （六）5%的經營獎金制度，自上櫃以來，從未在董事會議討論過，應予以提交股東大會決議，存廢與否？
- （七）經理人報酬，未由董事會以董事過半數之出席，及出席董事過半數同意之決議行之。
- （八）董事長不應領取員工紅利，與經營獎金；更不應該欠缺誠信，報酬申報不實。
- （九）交際費的運用是否得當。
- （十）監察人掌管公司印信兼用印，應予避免。

此致

本公司九十四年度股東大會

監察人：簡啟楨

中 華 民 國 九 十 五 年 五 月 十 五 日

四、最近年度及截至年報刊印日止，私募有價證券辦理情形：無。

五、最近年度及截至年報刊印日止子公司持有或處分本公司股票情形：

單位：新臺幣千元；股；%

子公司名稱	實收資本額	資金來源	本公司持股比例	取得或處分日期	取得股數及金額	處分股數及金額	投資損益	截至年報刊印日止持有股數及金額	設定質權情形	本公司為子公司背書保證金額	本公司貸與子公司金額
銘光投資(股)公司	59,000	直接投資	100.00%	91年以前	-	-	-	3,295,412股 82,600仟元	無	無	無
春輝投資(股)公司	74,000	直接投資	100.00%	91年以前	-	-	-	4,787,634股 70,977仟元	無	無	無

六、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：本公司最近年度及截至年報刊印日止並無公司法185條之各項情事。

七、最近年度及截至年報刊印日止公司依法被處分、公司對其內部相關人員之處罰、主要缺失與改善情形：無。

八、其他必要補充說明事項：無。

九、最近年度及截至年報刊印日止，發生證券交易法第三十六條第二項第二款所定對股東權益或證券價格有重大影響之事項：無。