



倉佑實業股份有限公司

TSANG YOW INDUSTRIAL CO., LTD.

簡式公開說明書

九十四年度現金增資發行新股之刊印

一、 公司名稱：倉佑實業股份有限公司

二、 本公開說明書編印目的：增資發行新股申報用

(一)來 源：現金增資發行新股10,000,000 股。

(二)種 類：記名式普通股，每股面額新台幣10 元。

(三)股 數：10,000,000 股。

(四)金 額：新台幣100,000,000 元。

(五)發行條件：

1. 現金增資部份發行新股 10,000,000 股，每股面額 10 元，溢價 17 元發行，除依法保留 1,000,000 股由員工認購，其餘由原股東按配股基準日持股比例認購之，每仟股可認購 170.24 股，其放棄認購或不足一股之畸零股，授權董事長以發行價格洽特定人認購之。

2. 本次現金增資發行之新股，其權利義務與原有普通股相同。

(六)公開承銷比例、承銷及配售方式：不適用。

三、 本次資金運用計劃之用途及預計可能產生效益之概要：請參閱第 33 頁。

四、 有價證券之生效(核准)，不得藉以作為證實申報(請)事項或保證證券價值之宣傳。

五、 本公開說明書之內容如有虛偽或隱匿之情事者，應由發行人及其負責人與其他曾在公開說明書上簽名或蓋章者依法負責。

六、 投資人應詳閱本公開說明書之內容，並應注意本公司之風險事項：請參閱第 4 頁。

七、 股票未在證券交易所上市或未在證券商營業處所買賣。

八、 查詢本公開說明書之網址：

(一)行政院金融監督管理委員會證券期貨局指定之資訊申報網站之網址：
<http://sii.tes.com.tw>

(二)本公司揭露公開說明書相關資料之網址：<http://mops.tes.com.tw>

倉佑實業股份有限公司 編製
中華民國 94 年 10 月 21 日刊印

一、本次發行前實收資本額之來源與各占實收資本額之比率： 新台幣元；%

資 本 來 源	金 額	佔實收資本額比率
設 立 資 本	5,000,000	0.95%
現 金 增 資	130,145,000	24.62%
盈 餘 增 資	330,455,250	62.51%
合 併 增 資	15,000,000	2.84%
資 本 公 積 增 資	48,060,010	9.09%

二、公開說明書之分送計劃：

陳列處所：依規定函送有關單位及本公司。

分送方式：依公開發行公司相關法令規定辦理。

索取方法：附回郵信封來函向本公司索取或親臨取閱，
透過網路(<http://mops.tse.com.tw>)取閱。

三、證券承銷商名稱、地址、網址及電話：無。

四、公司債保證機構之名稱、地址、網址及電話：無。

五、公司債受託機構之名稱、地址、網址及電話：無。

六、股票簽證機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：中國信託商業銀行信託部

網址：<http://www.chinatrust.com.tw>

地址：台北市重慶南路一段83號7樓

電話：(02)2361-3033

七、辦理股票過戶機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：大華證券股份有限公司

網址：<http://www.winwin.com.tw>

地址：台北市重慶南路一段2號5樓

電話：(02)23892999

八、信用評等機構之名稱、地址、網址及電話：無。

九、公司債簽證會計師及律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：無。

十、最近年度財務報告簽證會計師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：

名稱：勤業眾信會計師事務所

姓名：賴國旺會計師、廖如陽會計師 電話：(02)2545-9988

地址：台北市民生東路三段156號12樓 網址：<http://www.deloitte.com.tw>

十一、複核律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：無。

十二、本公司發言人、代理發言人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱：

發言人姓名：郭良圭

代理發言人姓名：曾吉宏

職稱：副總經理

職稱：經理

電話：(05)2200-888 分機 1114

電話：(05)2200-888 分機1200

電子郵件信箱：kuoturtle@tsangyow.com.tw

電子郵件信箱：george@tsangyow.com.tw

十三、公司網址：<http://www.tsangyow.com.tw>

倉佑實業股份有限公司公開說明書摘要

實收資本額：528,660 千元		公司地址：嘉義縣民雄鄉福樂村中山路 18 號		電話：(05)2200-888			
設立日期：74 年 1 月 16 日			網址：http://www.tsangyow.com.tw				
上市日期：不適用		上櫃日期：不適用		公開發行日期：92.07.16		管理股票日期：不適用	
負 責 人：鄧惠哲			發 言 人：郭良圭		職稱：副總經理		
			代理發言人：曾吉宏		職稱：經理		
股票過戶機構：		地址：		電話：		網址：	
大華證券股份有限公司		台北市重慶南路一段 2 號 5 樓		(02)23892999		www.winwin.com.tw	
股票承銷機構：無。							
最近年度簽證會計師：勤業眾信會計師事務所 賴國旺會計師、廖如陽會計師			電話：(02)2545-9988		網址：//www.deloitte.com.tw		
			地址：台北市民生東路三段 156 號 12 樓				
複核律師：無							
信用評等機構：不適用		電話：—		網址：—		地址：—	
最近一次經信用評等日期：不適用			評等標的：不適用		評等結果：不適用		
董事選任日期：92 年 6 月 3 日 任期：3 年			監察人選任日期：92 年 6 月 3 日 任期：3 年				
全體董事持股比例：37.43% (94 年 09 月 30 日)			全體監察人持股比率：4.68% (94 年 09 月 30 日)				
董事、監察人及持股 10%以上股東及其持股比例：(94 年 09 月 30 日)							
職 稱		姓 名		持股比例			
董事長		鄧 惠 哲		1.51%			
董 事		梁鑫投資有限公司（代表人：蘇錦柱）		14.63%			
董 事		惠哲投資企業有限公司（代表人：邱朝權）		19.73%			
董 事		蘇 鑫 城		1.21%			
董 事		林 銘 龍		0.35%			
董 事		傅 兆 章		0.00%			
董 事		何 殷 權		0.00%			
監察人		頂鑫投資有限公司（代表人：楊艷卿）		3.86%			
監察人		朱 三 都		0.82%			
監察人		林 瑞 騰		0.00%			
工廠地址：嘉義縣民雄工業區中山路 18 號 嘉義縣民雄工業區成功二街 38 號 嘉義縣民雄工業區成功二街 21 號				電話：(05) 2200-888			
主要產品：汽車自動變速箱、汽車扭力轉換器、油壓幫浦、 重型卡車離合器、汽車冷氣壓縮機等零組件。				市場結 內銷 4.97%		參閱本文之頁次	
				構：外銷 95.03%		第 27 頁	
去（93）年度		營業收入： 632,579 千元 買賣業： 千元 加工業： 千元 製造業：632,579 千元 稅前純益： 67,477 千元 每股盈餘：1.40 元				第 38 頁	
本次募集發行有價證券種類及金額			請參閱公開說明書封面				
發行條件			請參閱公開說明書封面				
募集資金用途及預計產生效益概述			請參閱本公開說明書第 33 頁				
本次公開說明書刊印日期：94 年 9 月 30 日			現金增資發行新股。				
其他重要事項之扼要說明及參閱本文之頁次：請參閱目錄							

倉佑實業股份有限公司

公開說明書目錄

頁次

壹、公司概況

一、公司簡介	
(一)設立日期	1
(二)總公司、分公司及工廠之地址及電話	1
(三)公司沿革	1
二、風險事項	
(一)風險因素	4
(二)訴訟或非訟事件	6
(三)公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東，最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務周轉困難或喪失債信情事，應列明其對公司財務狀況之影響	6
(四)其他重要事項	6
三、公司組織	
(一)組織系統	7
(二)關係企業圖	9
(三)董事及監察人	11
四、資本及股份	
(一)股本形成經過	14
(二)最近股權分散情形	16
(三)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料	17
(四)員工分紅及董事、監察人酬勞	17

貳、營運概況

一、公司之經營	
(一)業務內容	19
(二)市場及產銷概況	27
二、轉投資事業	
(一)轉投資事業概況	31
(二)上市或上櫃公司最近二年度及截止公開說明書刊印日止，子公司持有或處分本公司股票之情形及其設定質權之情形，並列明資金來源及其對公司經營結果及財務狀況之影響	31
三、重要契約	32

參、發行計劃及執行情形

一、本次現金增資、發行公司債或發行員工認股權憑證計畫	33
二、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項	35
三、本次併購發行新股應記載事項	35

肆、財務狀況

一、最近五年度簡明財務資料	
財務分析·····	36
二、財務報表應記載事項	
(一)最近兩年度財務報表及會計師查核報告·····	38
(二)最近一年度經會計師查核簽證之母子公司合併財務報表·····	38
(三)發行人申報募集發行有價證券後，截至公開說明書刊印日前，如有最近期 經會計師查核簽證之財務報表·····	38
三、財務概況其他重要事項	
最近二年度及截至公開說明書刊印日止，有發生公司法185條情事者·····	38
四、財務狀況及經營結果之檢討分析·····	71
伍、特別記載事項	
一、內部控制制度執行狀況·····	76
二、信用評等機構所出具之評等報告·····	76
三、證券承銷商評估總結意見·····	76
四、律師法律意見書·····	76
五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見·····	76
六、本次募集與發行有價證券於申報生效時經行政院金融監督管理委員會通知應 補 充揭露之事項·····	76
七、最近年度及截至公開說明書刊印日止董事或監察人對董事會通過重要決議有不 同意見且有記錄或書面聲明者，其主要內容·····	76
八、公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務差異情形及原因·····	76

壹、公司概況

一、公司簡介

(一) 設立日期：中華民國 74 年 1 月 16 日

(二) 總公司、分公司及工廠之地址及電話：

- | | |
|-----------------------------|----------------|
| 1. 中山廠：嘉義縣民雄工業區中山路 18 號 | 電話：(05)2200888 |
| 2. 公司及成功廠：嘉義縣民雄工業區成功二街 38 號 | 電話：(05)2200888 |
| 3. 沖壓廠：嘉義縣民雄工業區成功二街 21 號 | 電話：(05)2200888 |

(三) 公司沿革：

- 民國 74 年 ➤ 設立「倉佑實業股份有限公司」，登記資本總額為新台幣 500 萬元整。
- 民國 78 年 ➤ 正式投入汽車扭力轉換器零配件之製造加工及銷售行列。
- 民國 79 年 ➤ 擴增產品線，跨入汽車自動變速箱零配件及重型卡車離合器零件之製造加工及銷售業務。
- 民國 80 年 ➤ 由純粹零配件加工層次進入較高加工層次之油壓幫浦組件生產銷售行列，並再擴增產品線，
- 民國 82 年 ➤ 購入 CNC 車床、平面研磨機及外徑研磨機，有效提升產品加工精度及品質之控制能力。
- 民國 84 年 ➤ 成功開發量產重型卡車離合器 COVER 之大型鑄件，並成立專用銑床生產線。
- 民國 85 年 ➤ 購入 CNC 綜合切削中心機，進入精密銑削加工領域。
➤ 現金增資 500 萬元，資本總額增為新台幣 1,000 萬元。
- 民國 86 年 ➤ 成功開發第一組自動變速箱重要組件 Planet 產品 GM TH700-R4 Planet 組件產品。
➤ 現金增資 1,000 萬元，資本總額增為新台幣 2,000 萬元。
- 民國 87 年 ➤ 成功開發 Ford AXOD 自動變速箱 Planet Set 組件產品，並與協力廠合作生產，引進電子熔接之焊接技術。
- 民國 88 年 ➤ 成立離合器廠，從事離合器零組件之專業製造。
➤ 成功開發 Ford A4LD 自動變速箱 Overdrive Planet 組件產品，並突破齒型深抽成型技術。
➤ 成功開發 Chrysler A604 自動變速箱 Planet Gear Train 組件產品，並與金屬中心合作引進電漿銲接及雷射銲接技術。
➤ 應用深抽成型技術開發完成 Ford E4OD 扭矩轉換器 Lid 產品，引進電阻式點銲之銲接技術。
➤ 購入 CO2 雷射銲接機一台，進入自動變速箱零組件部分組裝領域。
➤ 通過國際品質管理制度 ISO-9002 品保認證。

- 辦理現金增資 500 萬元及盈餘轉增資 3,466 萬元，資本總額增為新台幣 5,966 萬元。
- 民國 89 年
 - 通過汽車業國際品質管理制度 QS-9000 品保認證。
 - 辦理現金增資 4,015 萬元及盈餘轉增資 5,966 萬元，資本總額增為新台幣 15,947 萬元。
- 民國 90 年
 - 導入 ERP 企業資源規劃之電腦系統上線完成。
 - 導入 PDM 產品資料管理之電腦系統上線完成。
 - 通過國防工業廠商資格評鑑。
 - 引進薄殼齒型成型技術，並購入油壓深抽成型機與沖壓機。
 - 引進第一套 CNC 車床機械手臂，加速生產線自動化及產品精密度。
 - 辦理盈餘轉增資 2,392 萬元，資本總額增為新台幣 18,339 萬元。
- 民國 91 年
 - 與金屬中心合作之「汽車冷氣壓縮機關鍵製程技術開發專案」通過經濟部技術處之科專計劃審查，並獲經濟部專款補助。
 - 成立沖壓廠，從事自動變速箱模具之專門沖壓。
 - 「薄殼齒型成形技術及其應用產品」榮獲經濟部中小企業發展基金第九屆創新研究獎。
 - 辦理盈餘轉增資 5,501 萬元及現金增資 2,000 萬元，資本總額增為新台幣 25,840 萬元。
- 民國 92 年
 - 興建中山廠區，作為本公司產能擴充之用。
 - 辦理現金增資 5,000 萬元及盈餘轉增資 7,710 萬元，資本總額增為新台幣 38,550 萬元。
 - 7 月 16 日核准股票公開發行。
 - 7 月通過 ISO14001 驗證。
 - 10 月引進第一套高週波熱處理設備。
 - 11 月引進第一套 CNC 內徑研磨設備。
 - 11 月量測實驗室通過 ISO17025/CNLA 實驗室認證。
 - 11 月合併增資 1,500 萬元，資本額增為新台幣 40,050 萬元。
 - 12 月合併子公司倉佑齒輪(股)公司。
- 民國 93 年
 - 2 月中山廠建廠完成並遷入。
 - 3 月轉投資大陸無錫倉佑汽車配件有限公司，93 年度投入資本額為 USD350 萬元。
 - 5 月轉投資大陸無錫德賓自動變速器有限公司，投資金額為 USD50 萬元。
 - 6 月 11 日核准股票興櫃。
 - 7 月辦理盈餘轉增資 5,607 萬元及資本公積轉增資 2,403 萬元，資本總額增為新台幣 48,060 萬元。
 - 11 月 ISO/TS16949:2002 版驗證通過。

- 民國 94 年
- 5 月與彰化銀行聯合授信案新台幣 75,000 萬元。
 - 8 月通過 ISO14001:2004 版驗證通過。
 - 7 月辦理盈餘轉增資 2,403 萬元及資本公積轉增資 2,403 萬元，資本總額增為新台幣 56,866 萬元。

二、風險事項

(一)風險因素

(一)利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施

1. 本公司自有資金尚屬充裕，舉債所產生之利息費用一般約佔全年營收之2%之間，故利率變動對本公司之影響並不大。
2. 由於本公司外銷比率高，受匯率影響較大，故匯率政策方面由財務部積極蒐集匯率市場變化資訊，並與主要往來銀行保持聯繫，於必要時使用相關避險工具，以因應匯率變動之風險。訂有明確之外匯操作策略及嚴密控管流程以監視外匯變動情形，以規避匯率風險。
3. 通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施：無。

(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

1. 本公司無從事高風險、高槓桿投資之情事。
2. 資金貸予本公司之子公司盈岱工業股份有限公司及ALL_CAPECT INTERNATIONAL CORP，且本公司與其亦有業務上之往來，將依本公司訂定之「資金貸與他人作業細則」辦理，並依法令規定及時且正確的公告各項資金貸與他人之資訊。
3. 背書保證予本公司之孫公司無錫倉佑汽車配件有限公司及無錫德賓汽車變速器有限公司，將依本公司訂定之「對外背書保證辦法」辦理，並依法令規定及時且正確的公告各項背書保證之資訊。
4. 衍生性商品交易之政策，本公司從事遠期外匯交易之目的，主要係規避以外避計價之淨資產與負債之匯率波動風險，係屬非交易為目的之交易活動。本公司從事衍生性金融商品交易並未產生重大兌換損益，將依本公司訂定之「衍生性商品交易作業程序」辦理，並依法令規定及時且正確的公告各項交易資訊。

(三)未來研發計畫及預計投入之研發費用

計劃名稱	目前進度	須再投入研發費用(仟元)	預計完成量產時間	未來影響研發成功之主要因素
汽車自動變速箱用齒型輪轂之開發	申請中	3,600	94.12.15	建立齒形輪轂(Spline Hub)之製造，檢測與品管技術與能力，可承接美國GM公司之子公司Allison Transmission之相關業務，有助於本公司進入美國三大汽車廠OEM之供應鍊體系，成為Tier one之供應廠商。

(四)國內外重要政策及法律變動對公司財務業務之影響及因應措施

最近年度國內外重要政策及法律變動對本公司財務業務尚無重大影響，本公司平時即蒐集相關資訊，提供經營階層決策參考，並視國內外重要政策及法律變動情形，以調整本公司相關營運策略。

(五)科技改變及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施：無。

(六)企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：無。

(七)進行併購之預期效益及可能風險：

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

(八)擴充廠房之預期效益及可能風險：無。

(九)進貨或銷貨集中所面臨之風險

1. 進貨：

本公司主要進貨廠商為勤美及鑫立公司，在兼顧產品品質、進貨成本與廠商配合度等考量因素，除長期合作關係良好廠商外，亦積極開發其他供應商，以避免因進貨集中所可能導致之風險。

2. 銷貨：

本公司以往之銷貨集中在 AM 市場，今致力跨入 OEM 市場，在全球 OEM 市場方面，目前全球在超過 2,300 萬台自動變速箱市場中，四分之三產量由各汽車大廠自行生產。因此為應全球自動變速箱的年需求量逐年增加，本公司除繼續深耕、鞏固 AM 市場外，並逐步擴展成為 OEM 市場供應商；展望未來，OEM Service(OES)市場將逐漸取代 AM 市場，倉佑實業產品將朝 OEM 品質水準邁進，以高品質及合理價格，成為汽車 OEM、OES、AM 三大市場供應體系，以避免因銷貨集中所可能導致之風險。

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

本公司董事、監察人或持股超過百分之十大股東，最近年度並無大量股權移轉情形。

(十一)經營權之改變對公司之影響及風險

本公司董事均致力經營公司，且近年來一直維持公司良好之營運績效，未來亦將秉持穩健之經營理念與良好的管理操守創造公司營運與獲利之成長，爭取所有股東對經營團隊之認同。

(十二) 其他重要風險。

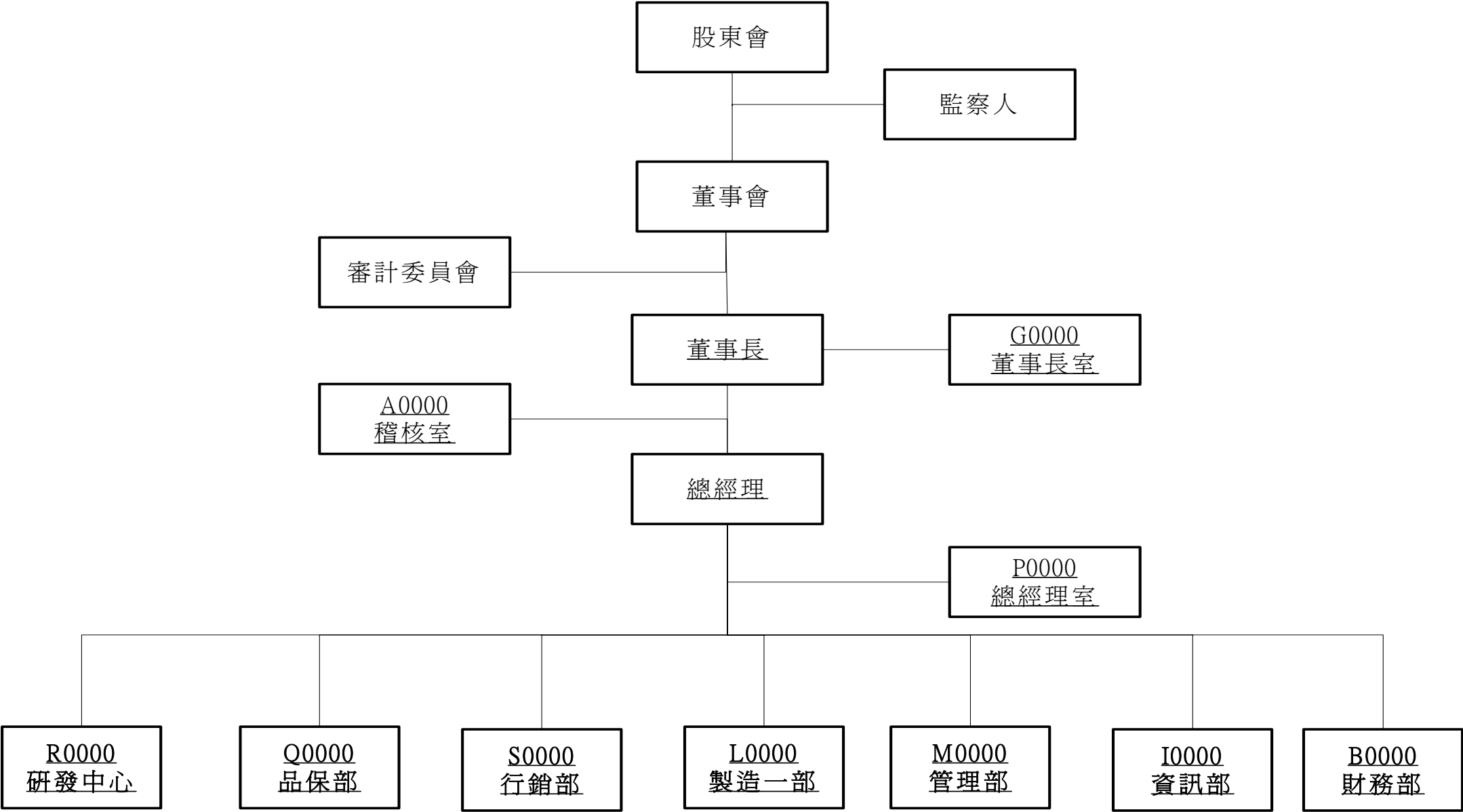
(二) 訴訟或非訟事件

1. 公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止已判決確定或目前尚在繫屬中之訴訟、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、主要涉訟當事人及目前處理情形：無。
2. 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，最近二年度及截至公開說明書刊印日止已判決確定或目前尚在繫屬中之訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對公司股東權益或證券價格有重大影響者：無。
3. 公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東，最近二年度及截至公開說明書刊印日止發生證券交易法第一百五十七條規定情事及公司目前辦理情形：無。

(三) 公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東、最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難或喪失債信情事，應列明其對公司財務狀況之影響：無。

(四) 其他重要事項：無。

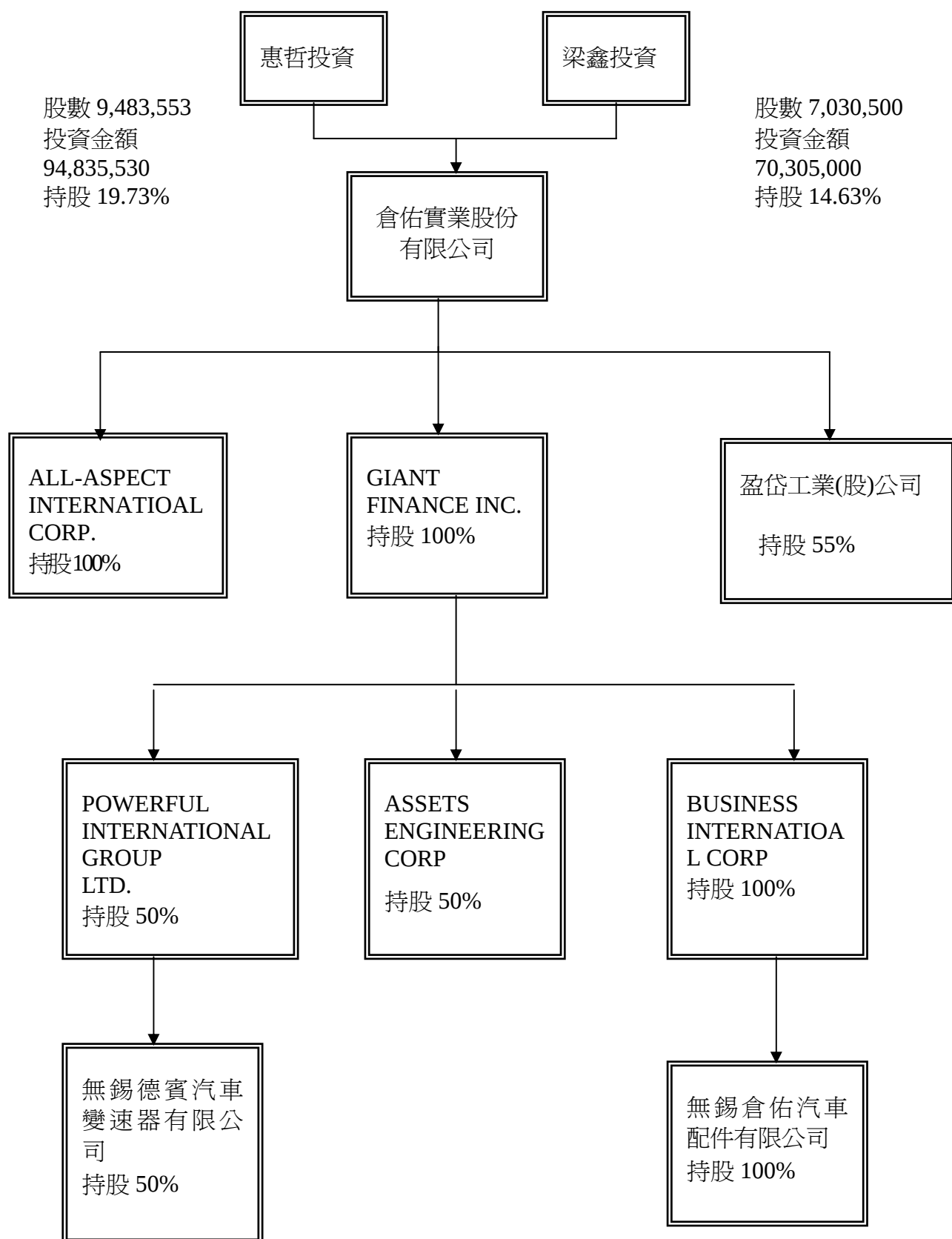
三、公司組織
(一)組織系統
1.本公司組織圖



2. 部門所營業務

主要部門	工作職掌
董事長室	綜理董事會相關事宜及海外新事業之規劃與執行。
稽核室	全公司及各關係企業稽核活動之規劃與執行。
總經理室	綜理全公司經營規劃與分析及相關改善活動之推動、管理系統規劃與成效追蹤、各項專案之規劃與追蹤及各項呈核案件之審核。
財務部	會計事務之處理、財務資訊及與營運相關建議之提供、健全財務規劃以確保公司營運資金運用無虞及妥善保管。
資訊部	配合公司未來發展規劃整體資訊技術架構、各項資訊系統之專案規劃與追蹤、各項資訊技術之規劃，評估與規劃及各項資訊系統所產生之資料規劃與管理。
管理部	人力資源相關制度的規劃與推動、及人事薪資計算與發放，環境管理系統之規劃與推動單位，負責各項環保、公共安全與衛生之管制業務及負責各項採(統)購事務之供應並確保採購交期及達成產銷目標、協調產銷衝突以達交期及降低生產成本。
製造部	製程品質之督導及改善、生產進度之排定及控管、生產計劃之擬定及產能掌控、生產績效之提升與改善及機器設備保養管理。
行銷部	開拓業務開發及拓展、市場調查與分析、行銷專案規劃與執行、客戶關係管理推動。
品保部	年度品質目標與政策之制訂及施行、品質異常責任分析及管制進度、協力廠商之評估及品質觀念宣導、推動各項品管活動增強全員品質意識、QS 品質系統之推動及實驗室之運作與維持。
研發中心	新產品估價與開發、研發管理系統規劃與執行、新技術建立、技術文件管理、產品基本資料管理及專案計畫推動、規劃與執行。模檢治具設計與製作、生產技術評估建立與改善、新產品試作與進度管制、FMEA 制訂管理及作業標準之制定。

(二)關係企業圖



94.06.30 單位:新台幣仟元/仟股

關係企業名稱	與本公司之- 關係	持股		實際投資金額
		股份(股)	比例	
ALL-ASPECT INTERNATIOAL CORP.	本公司之子 公司	50	100%	1,621
盈岱工業(股)公司	本公司之子 公司	1,100	55%	11,000
GIANT FINANCE INC	本公司之子 公司	4,515	100%	133,784
BUSINESS INTERNATIOAL CORP.	本公 之孫公司	4,005	100%	116,920
無錫倉佑汽車配件 有限公司	本公 之孫公司	-	100%	116,755
ASSETS ENGINEERING CORP.	本公司 之孫公司	2.5	50%	85
POWERFUL INTERNATIONAL GROUP LTD.	本公 之孫公司	502.5	50%	16,614
無錫德賓汽車變速 器有限公司	本公司 之孫公司	-	50%	16,532

註：上述關係企業未持有本公司股份。

(三)董事及監察人資料

1. 董事及監察人之姓名、經(學)歷、持有股份及性質

94.09.30

職稱	姓名	初次選任日期	選任日期	任期	選任時持有股份		現在持有股份		配偶、未成年子女現在持有股份		與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	具配偶或二等親以內之其 他主管、董事或監察人		
					股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			職務	姓名	關係
董事長	鄧惠哲	74.1.16	92.6.3	3 年	484,396	1.57%	799,287	1.51%	1,048,728	1.98%	-	-	大學 倉福機械總經理 倉佑實業總經理	惠哲投資、AAI 公司、負責人及盈岱工業董事、ASSETS 法人董事	倉佑實業研發部經理	魏青山	妹之配偶
董事	梁鑫投資 代表人:蘇錦柱	89.10.12~ 92.10.11	92.6.3	3 年	4,687,000	15.20%	7,733,550	14.63%	-	-	-	-	國中 梁鑫實業董事長	梁鑫實業董事長及梁鑫投資負責人	董事	蘇鑫城	兄弟
董事	蘇鑫城	92.6.3	92.6.3	3 年	389,000	1.26%	641,850	1.21%	-	-	-	-	大學 梁鑫實業總經理	梁鑫實業總經理 頂鑫投資負責人	董事	蘇錦柱	兄弟
董事	林銘龍	92.6.3	92.6.3	3 年	110,640	0.36%	182,556	0.35%	213,840	0.4%	-	-	大學 宏遠興業(股)公司總經理室主管	無錫倉佑配件之董事	無		
董事	惠哲投資 代表人:邱朝權	89.10.12	92.12.26	2.5 年	6,643,169	21.54%	10,431,908	19.73%	293,700	0.55%	-	-	國小 合德齒輪董事長 倉佑齒輪董事長	倉佑實業顧問	無		
董事	傅兆章	92.12.26	92.12.26	2.5 年	-	-	-	-	-	-	-	-	博士 第一科技大學教授、創新育成中心主任	第一科技大學教授、育成中心主任、模具中心主任 財團法人精密機械中心常務董事 亞太協會科技經濟委員 國科會共同領域計畫審查人	無		
董事	何殷權	92.12.26	92.12.26	2.5 年	-	-	-	-	-	-	-	-	博士 中盈投資副總經理 尚揚創投總經理	華鴻創投 總經理 中盈投資副總經理 尚揚創投總經理 聚鼎科技(獨立董事) 凱裕科技(法人代表) 宏遠通訊(法人代表)	無		

監察人	朱三都	92.12.26	92.12.26	2.5 年	328,430	0.82%	433,527	0.82%	604,128	0.87%	-	-	國中 順嚮公司董事長 益如公司總經理	順嚮公司董事長 益如公司董事兼總經理	無		
監察人	頂鑫投資 代表人：楊艷卿	92.6.3	92.6.3	3 年	1,238,000	4.01%	2,042,700	3.86%	-	-	-	-	高中 梁鑫實業管理部經理	梁鑫實業管理部經理	無		
監察人	林瑞騰	92.12.26	92.12.26	2.5 年	-	-	-	-	-	-	-	-	大學 台灣玻璃成本會計員 財團法人台灣手工業 推廣中心管理師 國華廣告業務員、成本 計算課長、財務處長、 財務經理、董事、副總 經理	國華廣告董事	無		

2. 屬法人股東代表者，該法人股東名稱及其主要股東：

94.09.30

法 人 股 東 名 稱	法 人 股 東 之 主 要 股 東
惠哲投資企業有限公司	鄧惠哲
梁鑫投資有限公司	蘇錦柱、蘇祈澤、蘇育智、蘇志成、蘇煜展
頂鑫投資有限公司	梁鑫實業(股)公司

3. 董事或監察人所具專業知識及獨立性之情形

姓名 (註1)	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	符合獨立性之情形 (註2)							備註
		1	2	3	4	5	6	7	
鄧惠哲	是	-	-	-	-	V	V	V	
梁鑫投資有限公司 代表人：蘇錦柱	是	-	-	-	-	-	V	-	
蘇鑫城	是	-	-	-	V	V	V	V	
林銘龍	是	-	V	V	V	V	V	V	
惠哲投資企業有限公 司 代表人：邱朝權	是	-	-	V	V	-	V	-	
傅兆章	是	V	V	V	V	V	V	V	
何殷權	是	V	V	V	V	V	V	V	
頂鑫投資有限公司 代表人：楊艷卿	是	-	-	-	-	V	V	-	
朱三都	是	V	-	V	V	V	V	V	
林瑞騰	是	V	V	V	V	V	V	V	

註1：欄位多寡視實際數調整。

註2：各董事、監察人符合下述各條件者，請於各條件代號下方空格中打“V”。

- (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

四、資本及股份

(一)股本形成經過

單位：股；新台幣千元

年 月	每 股 面 額 (元)	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
74.01	1,000	5,000	5,000	5,000	5,000	發起設立	無	
85.11	1,000	10,000	10,000	10,000	10,000	現金增資 5,000 千元	無	
86.12	1,000	20,000	20,000	20,000	20,000	現金增資 10,000 千元	無	註 1
88.09	10	10,000,000	100,000	5,966,000	59,660	現金增資 5,000 千元 盈餘增資 34,660 千元	無	註 2
89.09	10	20,000,000	200,000	15,946,500	159,465	現金增資 40,145 千元 盈餘增資 59,660 千元	無	註 3
90.08	10	20,000,000	200,000	18,338,475	183,384	盈餘增資 23,920 千元	無	註 4
91.06	10	35,000,000	350,000	23,840,017	238,400	盈餘增資 55,015 千元	無	註 5
91.12	10	35,000,000	350,000	25,840,017	258,400	現金增資 20,000 千元	無	註 6
92.04	10	35,000,000	350,000	30,840,017	308,400	現金增資 50,000 千元	無	註 7
92.06	10	61,000,000	610,000	38,550,021	385,500	盈餘增資 77,100 千元	無	註 8
92.12	10	61,000,000	610,000	40,050,021	400,500	合併增資 15,000 千 元	無	註 9
93.09	10	61,000,000	610,000	48,060,024	480,600	盈餘增資 56,070 千 元，資本公 積轉增資 24,030 千 元	無	註 10

94.07	10	67,000,000	670,000	528,660,260	52,866	盈餘增資 24,030 千 元,資本公 積轉增資 24,030 千 元	無	註 11
-------	----	------------	---------	-------------	--------	--	---	------

註 1：86.12.27 八六建二庚字第 2 8 6 3 4 5 號

註 2：88.10.6 經(88)中字第 8 8 6 9 1 8 4 1 號

註 3：89.11.01 經(0八九)商字第 0 8 9 1 4 0 5 5 2 號

註 4：90.09.06 經(九0)商字第 0 9 0 0 1 3 5 9 8 1 0 號

註 5：91.07.10 經授商字第 0 9 1 0 1 2 6 2 3 5 0 號

註 6：92.01.08 經授商字第 0 9 1 0 1 5 2 6 6 9 0 號

註 7：92.05.26 經授商字第 0 9 2 0 1 1 5 5 5 1 0 號

註 8：92.06.27 經授商字第 0 9 2 3 2 2 8 0 9 5 0 號

註 9：92.12.30 經授商字第 0 9 2 3 3 2 0 5 6 1 0 號

註 10：93.09.07 經授商字第 0 9 3 3 2 6 7 6 0 4 0 號

註 11：94.07.05 經授商字第 0 9 4 0 1 1 8 3 2 3 0 號

(二) 最近股權分散情形

1. 主要股東名單

持股比例達百分之五以上或股權比率佔前十名之主要股東名稱、持股數及比例

94.09.30

股 份 主要股東名稱	持 有 股 數	持 股 比 例 (%)
惠哲投資企業有限公司	9,483,553	19.73%
梁鑫投資有限公司	7,030,500	14.63%
中華開發股份有限公司	2,550,000	5.31%
富澤投資有限公司	2,227,022	4.63%
鼎佑投資有限公司	2,031,023	4.23%
頂鑫投資有限公司	1,857,000	3.86%
惠豐投資有限公司	1,788,000	3.72%
群元投資股份有限公司	727,500	1.51%
鄧惠哲	726,625	1.51%
富裕創業投資股份有限公司	660,000	1.51%

2. 最近二年度及當年度董事、監察人及持股比例超過百分之十股東放棄現金增資認股情形

(1) 董事、監察人及大股東放棄現金增資認股情形

職 稱	姓 名	92 年		93 年		94 年截至 9 月 30	
		可認股數	實認股數	可認股數	實認股數	可認股數	實認股數
董事長	鄧惠哲(連任)	84,357	-	-	-	-	-
董 事	惠哲投資(連任)	1,156,907	-	-	-	-	-
董 事	梁鑫投資(連任)	816,241	-	-	-	-	-
董 事	蘇鑫城(註一)	67,744	-	-	-	-	-
董 事	林銘龍(註二)	21,009	-	-	-	-	-
董 事	何殷權(註三)	-	-	-	-	-	-
董 事	傅兆章(註三)	-	-	-	-	-	-
監察人	朱三都(註三)	45,756	-	-	-	-	-
監察人	頂鑫投資(註二)	215,597	-	-	-	-	-
監察人	林瑞騰(註三)	-	-	-	-	-	-
前監察人	邱朝權(註四)	-	-	-	-	-	-
合 計		1,253,250	-	-	-	-	-

註一：原為本公司之監察人，自 92 年 6 月 3 日董監改選後轉任本公司董事。

註二：為 92 年 6 月 3 日新選任之董事及監察人。

註三：為 92 年 12 月 26 日補選任之監察人。

註四：於 92 年 12 月 26 日解任監察人。

(三)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料

單位：新台幣元

年 度		92 年	93 年	94 年 6 月
每股市價	最 高	-	-	-
	最 低	-	-	-
	平 均	-	-	-
每股淨值	分 配 前	16.46	14.77	12.18
	分 配 後 (註1)	14.87	14.77	-
每股盈餘	加權平均股數		44,410	48,060
	每 股 盈 餘 (註2)	追溯調整前	1.81	1.40
		追溯調整後	1.74	1.40
每股股利	現 金 股 利		0.50	0.2
	無 償 配 股	盈餘配股	0.25	0.14
		資本公積配股	-	0.06
	累積未付股利 (註3)		-	-
投資 報酬 分析	本益比 (註4)		-	-
	本利比 (註5)		-	-
	現金股利殖利率 (註6)		-	-

註 1：請依據次年度股東會決議分配之情形填列。

註 2：如有因無償配股等情形而須追溯調整者，應列示調整前及調整後之每股盈餘。

註 3：權益證券發行條件如有規定當年度未發放之股利得累積至有盈餘年度發放者，應分別揭露截至當年度止累積未付之股利。

註 4：本益比＝當年度每股平均收盤價／每股盈餘。

註 5：本利比＝當年度每股平均收盤價／每股現金股利。

註 6：現金股利殖利率＝每股現金股利／當年度每股平均收盤價。

(四)員工分紅及董事、監察人酬勞：

1. 公司章程所載員工分紅及董事、監察人酬勞之成數或範圍：

91 年度盈餘分配員工紅利為百分之一，董監事酬勞為百分之二。

92 年度盈餘分配員工紅利為不得低百分之三，董監事酬勞為不得低百分之二。

2. 盈餘分配議案業經董事會通過，尚未經股東會決議者：無此情形

3. 盈餘分配議案業經股東會決議者：

(1) 股東會決議配發員工現金紅利、股票紅利及董事、監察人酬勞金額：

員工現金紅利 1,062,379 元，董事監察人酬勞現金 708,253 元。

(2) 股東會決議配發員工股票紅利者，所配發股數及其佔盈餘轉增資之比例：不適用。

(3) 考慮擬議配發員工紅利及董事、監察人酬勞後之設算每股盈餘：1.37 元

(稅後純益－員工分紅金額－董監酬勞) / 當年度加權平均流通在外股數

(67,477 千元－1,062 千元－708 千元) / 48,060 仟股 = 1.37 元。

4. 上年度盈餘用以配發員工紅利及董事、監察人酬勞情形：

單位：新台幣元

	上年度(九十三年度)			
	股東會決議實際配發數	原董事會通過擬議配發數	差異數	差異原因
配發情形：				
員工現金紅利	1,062,379	1,062,379	—	—
董監事酬勞	708,253	708,253	—	—

貳、營運狀況

一、公司之經營

(一) 業務內容

1. 業務範圍

(1) 所營業務之主要內容

- a 汽車類自動變速箱零組件（油壓幫浦、行星齒輪組、殼件、離合器殼等，統稱硬件 Hard Parts）之製造、加工、買賣業務。
- b 汽車類扭力轉換器零組件（扭力轉換器）之製造、加工、買賣業務。
- c 重型卡車類離合器零組件之製造、加工、買賣業務。
- d 船舶類變速箱零組件之製造、加工、買賣業務。
- e 產業機械類傳動零組件之製造、加工、買賣業務。
- f 汽車冷氣壓縮機零組件（活塞、斜版）之製造、加工、買賣業務。
- g 汽車手排變速箱零組件（齒輪、軸、撥叉、同步齒輪等）之製造、加工買賣業務。

(2) 營業比重

單位：新台幣千元

類別	92 年度營業收入	比重%	93 年營業收入	比重%	94 年上半年營業收入	比重%
汽車類自動變速箱零組件	385,216	63.30	370,065	58.50	228,151	61.87
汽車類扭力轉換器零組件	88,449	14.53	32,588	5.15	8,280	2.25
重型卡車類離合器零組件	53,637	8.81	114,544	18.11	59,037	16.01
其他	81,252	13.35	115,381	18.24	73,265	19.87
合計	608,554	100.00	632,579	100.00	368,732	100.00

(3) 公司目前之商品項目

主要產品	用途/功能
汽車類自動變速箱零組件	主要應用於汽車自動變速箱之傳動及換檔裝置。
重型卡車類離合器零組件	主要應用於重型卡車離合器。
汽車類扭力轉換器零組件	主要應用於汽車引擎及自動變速箱間之液體扭力轉換裝置。

(4) 計劃開發之新產品及服務

- a 美國三大汽車廠自動變速箱 OEM 零組件。
- b 各式汽車冷氣壓縮機零組件。
- c 歐系產業機械油壓幫浦。
- d 歐系雙離合器變速箱零組件。
- e 中國車廠之 OEM 汽車油壓幫浦。
- f 工具機用精密齒輪減速機。

2. 產業概況

1. 產業現況與發展

本公司主要業務為汽車類自動變速箱零組件、汽車類扭力轉換器零組件、重型卡車類離合器零組件、汽車冷氣壓縮機零組件等之製造、加工、買賣業務，屬於汽車零組件業。汽車零組件業係汽車之上游產業，二者關係密切，因此汽車製造廠之未來趨勢對零組件廠有直接之影響。汽車工業是高精密度、高技術性、且須高度整合的綜合產業，生產製造流程非常繁複，牽涉範圍極廣，其相關衛星廠商涉及百家，需要各種產業的相互配合。而汽車零組件相當眾多，往往一部車之零組件在 8,000~15,000 個之間，各種零組件所使用的材料包括鋼鐵、非鐵金屬、橡膠、玻璃、石綿、陶瓷、纖維等，零組件的製造方式則包含了鑄造、沖壓、鍛造、粉末冶金、機械加工與熱處理等程序，完成之零組件在經過檢驗合格後，送到中心廠進行組裝。因此汽車工業及其零組件工業構成一典型的中衛體系，中心車廠將零組件外包給一級(tier 1)衛星廠，一級衛星廠再將細部零件轉包給第二級(tier 2)、第三級(tier 3)衛星廠，形成多層次的金字塔型分工結構。目前世界汽車製造業有明顯國際分工之趨勢，歐美日各大汽車製造廠由於人工成本高漲，不易降低其國內採購之價格，致向外採購之需求大幅提昇，因此爭取成為全球各大汽車廠之 OEM 零組件製造商，已成為汽車零件廠之經營目標。

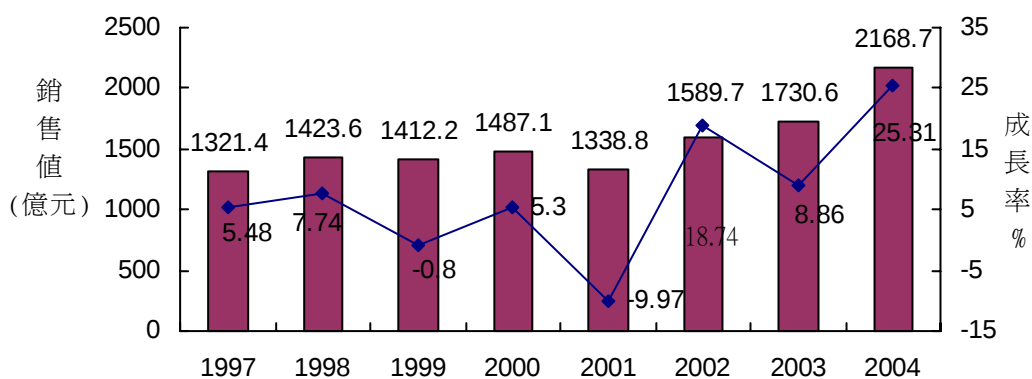
汽車零組件廠可分為直接供應汽車廠組裝成零組件之 OEM 零組件製造商，以及供應全球汽車維修市場的售後服務零組件廠，本公司係汽車變速箱及離合器關鍵零組件專業製造商，產品主要以北美售後維修市場(AM)為主，目前汽車自動變速箱及卡車離合器關鍵零組件 AM 市場為一新興市場，本公司在自動變速箱硬件(Hard Parts) AM 市場為全世界最大的供應商，品質亦達國際標準，因此積極跨入原廠 OEM 市場之開發，未來將朝汽車自動變速箱及卡車離合器 OEM 關鍵零組件專業製造商方向邁進。

在全球 AM 市場方面，根據 The Global Automotive Components Annual Report 資料顯示，全球使用中汽車數量每年均呈現穩定成長，預估市場在 2000~2005 年平均成長率可達 2.3%；目前美國擁有

全球最大之自動變速箱 AM 市場，各式使用中之車輛超過 2 億台，以 1% 年維修率估算，自動變速箱硬件年維修台數即超過 200 萬，因此變速箱之各式零組件之需求十分龐大，顯示未來美國售後維修市場(AM)仍有相當大之成長空間。

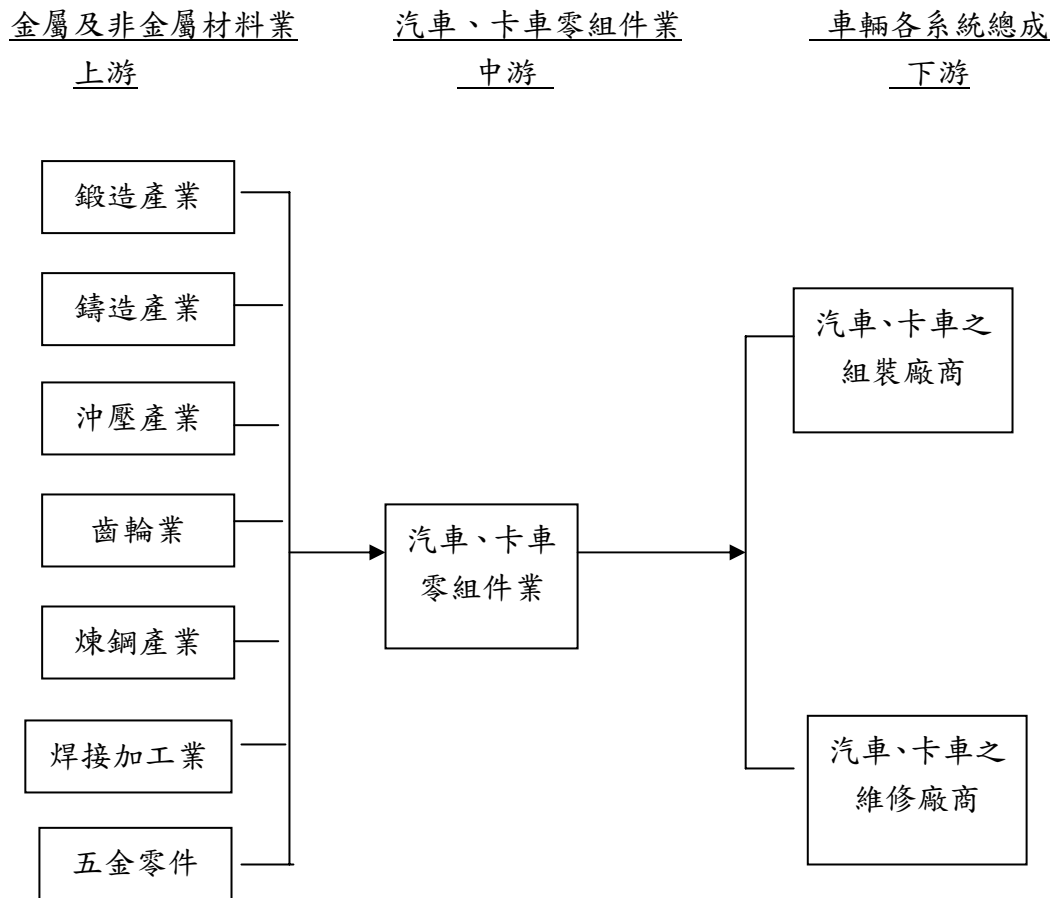
在全球 OEM 市場方面，依據 Automotive Engineering International 報導，2003 年自動變速箱的年需求量大約 2,300 萬組，預估全球四大主要市場在 2005 年以前將可達到 3,300 萬組，而現有的 2,300 萬組自動變速箱市場中，四分之三產量仍由各汽車大廠自行生產，其他四分之一產量(約 600 萬組)則是由專業之 tier 1 變速箱廠供應，而 tier 1 廠再將細部零件轉包給第二級(tier 2)、第三級(tier 3)衛星廠，因此在全球自動變速箱的年需求量逐年增加下，顯示未來全球在 tier 1、tier 2 或 tier 3 之 OEM 市場仍有相當大之成長空間。

台灣汽車零件業具有少量多樣、彈性製造優勢，在業者持續投入研發後，部分品項已具國際競爭力，相對於汽車整車業者因受限於技術母廠的契約限制，長久以來以內銷為主的銷售型態而言，汽車零件業以內銷的 OEM 市場及外銷為主的 AM 市場上有相當之競爭實力。隨景氣復甦，換車人潮湧現，國內車廠新車銷售熱絡，加上海外汽車售後維修市場景氣樂觀，尤其是歐洲市場明顯成長，使得營收持續創新，自 2001 年起持續呈現成長態勢，2004 年銷售值為 2168.7 億元，較 2003 年成長 25.3%，為歷年來新高。



資料來源:經濟部

2. 產業上、中、下游之關聯性



3. 產品之各種發展趨勢及競爭情形

① 產品之各種發展趨勢

未來汽車工業之發展將圍繞著兩大主題：1. 降低污染排放(特別是 CO₂)，2. 因應石油存量減少而須加強能源使用效率。各國政府已陸續立法強制上述兩項議題能夠被執行，變速箱設計製造商亦將配合進行相關之研究發展，以降低汽車對環境之衝擊。因此，未來變速箱系統發展之考慮因素將包括：燃料消耗、廢氣排放、噪音、性能、駕駛舒適性、放置空間與製造成本等，而美、日、歐等廠商為因應市場之需求仍會有不同之策略。針對全球各市場狀況分敘如下：

A. 北美和日本市場

在北美和日本，自動變速箱是汽車市場之主流，縱置引擎車種主要是使用四速自動變速箱，由於對燃料消耗、廢氣排放、噪音降低與駕駛舒適性的需求，預期未來幾年四速自動變速箱將會被五速與六速自動變速箱所取代。扭矩大於 350 Nm 之車種，六速自動變速箱將扮演重要角色。

B. 歐洲市場

在歐洲，目前生產主力仍為手排變速箱，五速手排變速箱是標準縱置引擎車種所使用的配備，而未來的趨勢是採用六速手排變速箱，但是六速手排變速箱的放擺置空間及製造成本仍是考慮要點之一。依據 Knibb Gormezano & Partners 與 JD Power-LMC Automotive Forecasting Services 的聯合研究預測，至 2010 年歐洲新車安裝手排變速箱之比例將降低到 50% 以下；此一預測顯示歐洲汽車變速箱市場在未來十年將呈現巨幅的變化。變速箱廠會大量投入自動手排變速箱 (AMT) 之開發，短期內，扭距在 180Nm 以下之手排車種將是 AMT 最大之發展空間，並且逐漸由小型車種拓展至大型豪華車種。而無段變速箱 (CVT) 是另一項受矚目之焦點，但仍需妥協於製造成本高及扭距不足多適用於小型車種等相關問題。在 Knibb Gormezano & Partners 與 JD Power-LMC Automotive Forecasting Services 的聯合研究中，2010 年歐洲變速箱市場中，自動變速箱之比率將高達 25%；部份研究更顯示，25% 之自動變速箱市場佔有率將在 2005 年達成。顯示自動變速箱將會佔有一定比例，且將持續成長。

C. 台灣市場

台灣市場之發展與美、日兩國情況相似，自動變速箱亦是國內汽車市場之主流；但至今國內自動變速箱仍全部仰賴進口，其主要原因是國內汽車市場規模年產僅約 40 萬輛，但單一車種年度銷售量達 2、3 萬輛以上即屬暢銷車種，此一數量從生產製造角度完全不具經濟規模。手排變速箱為各式齒輪及軸件之組合，齒輪加工技術雖然在台灣已相當成熟，但是手排車使用人口所佔比例已不高，開發手排變速箱之利基已不存在。

D. 其他

在以節省能源為前題之趨勢下，現今以自動變速箱為市場主流之美、日市場預期將會出現更多以 CVT 及 IVT 為基礎架構的自動變速箱。由於 CVT 有扭距不足之限制，早期多用於小型車種，大扭距之應用仍非常少，但現今 CVT 之發展已可達到 180~350 Nm 的中扭距範圍，加上其較舒適的駕駛性、低燃料消耗與較低重量與製造成本，預料 CVT 之發展空間將非常大，而且在橫置引擎前輪驅動車種中是個絕佳的選擇。

至於 IVT 之發展仍有較大爭議，因相較於六速自動變速箱，IVT 仍有體積較大、重量與製造成本較高之問題，但儘管

如此，IVT 之設計概念仍是汽車工業中極受矚目的一環，未來仍不可乎略其發展潛力。

E. 結論

就目前市場主流自動變速箱而言，自動變速箱硬件包含扭力轉換器、行星齒輪組、離合器殼殼件及油壓泵等組件，其中牽涉之金屬製程技術更廣、更複雜，設備投資金額更龐大，因此一般中小企業之切入障礙極高。本公司具有自動變速箱零組件之製造能力，而且已成功外銷，並以北美售後服務市場為大宗。

② 競爭情形

專業汽車自動變速箱及卡車離合器關鍵零組件專業製造商，在 OEM 市場之主要競爭對手為美、歐、日等國之汽車大廠及其主要 OEM 供應商，惟美、歐、日雖有較先進之技術，但其成本較高；在 AM 市場之主要競爭對手為韓國、印度及中國等，惟其產品線皆不完整，我國廠商擅長少量多樣的生產模式，對於模具的開發也有極高的技術，未來新競爭者將減少，台灣廠商逐漸發展至寡占市場的局面，對於價格的主導能力強，可維持較高的獲利能力。

本公司係專業之汽車自動變速箱及卡車離合器關鍵零組件專業製造商，具製造行星齒輪組(Planetary gear set)、離合器殼(Drum)、殼件(Shell)、油壓泵(Oil Pump)、扭力轉換器(Torque Converter)等硬件(Hard Parts)能力，總合之相關產品約佔整組自動變速箱零組件 75%，且其中關鍵零組件之生產技術瓶頸均已突破。因此本公司在售後服務市場產品線最為完整，加上設備先進、研發製造能力堅強、取得 ISO 9002 及 QS 9000 雙重品保認證通過之競爭優勢後，更精益求精取得 ISO/TS16949 品質認證，目前銷售至北美售後服務市場之汽車變速箱及離合器關鍵零組件市場佔有率為 25~30%。

(三)技術及研發概況：

(1)研究發展人員及其學經歷

截至 94 年 9 月 30 日止本公司產品研發技術人員共 25 位，其學歷分佈及年資如下：

①學歷分佈

94. 09. 30

學歷	博士	碩士	大(學)專	高中(職)	國小	合計
人數	0	6	15	3	1	25
比率	0	24%	60%	12%	4%	100%

②年資

94. 09. 30

年資	5 年以上	3-5 年	1-3 年	1 年以下	合計
人數	8	5	6	6	25
比率 (%)	32	32	12	24	100

(2) 最近五年度每年投入之研發費用

單位：新台幣千元

年度 項目	89	90	91	92	93	94 上半年
研發費用	30,539	22,225	30,203	44,576	40,745	22,496
營業收入	443,688	492,889	651,875	608,554	632,579	368,732
研發費用佔營業收入比例(%)	6.88	4.51	4.63	7.32	6.44	6.10

(3)最近五年度開發成功之技術與產品

年度	說明
88	1. 和金屬中心合作引進電漿銲接及雷射銲接技術 2. 開發完成產業機械、船舶、卡車及汽車等自動變速箱單一零件等產品
89	1. 多種車系之汽車自動變速箱之行星齒輪組、油壓幫浦 2. 汽車扭力轉換器相關組件
90	1. 開發完成薄殼齒型成形技術，應用於自動變速箱輕量化傳動組件產品 2. 開發完成四輪傳動 VISCOUS COUPLING 等產品
91	1. 開發完成船舶自動變速箱 PLANET CARRIER、外殼 等產品 2. 開發完成產業機械類 PUMP 等產品 3. 開發完成汽車冷氣壓縮機活塞、斜板、VALVE PLATE、REED 等產品 4. 開發完成 R4 汽車冷氣壓縮機零件
92	1. 開發完成大型割草機差速器用傘齒輪產品 (OEM) 2. 開發完成 S 廠 OIL PUMP COVER 產品 (OEM) 3. 開發完成 Y 廠底盤系統 BLACKET 產品 (OEM) 4. 開發完成汽車溫控系統 FAN CLUTCH 零件等產品
93	1. 開發完成自手排 DUAL CLUTCH 變速箱 INPUT HUB 產品。 2. 開發完成 S 廠 SUCTION PIPE 產品引擎進氣系統相關。 3. 開發完成 F 廠自動變速箱油壓控制閥相關組件。 4. 開發完成汽車引擎油泵組件(OEM)。 5. 開發完成汽車變速箱輸出 FLANGE(OEM)。 6. CLUTCH FLYWHEEL(ZF501/02/03, HF501)。 7. JAGUAR(FLANSCH SAUGSTUFE/COVER/GEHAEUSE)。 8. ADAPTER/HOUSING/SHAFT 開發完成 74 件已量產 36 件。 9. 農業機械零件，開發完成 13 件已量產 13 件。
94	1. 開發完成 C 廠汽車引擎離合器行星架完成(OEM)。 2. 開發完成 D 廠傳動系統 YOKE 產品(OEM)。 3. 開發完成 R 廠傳動軸 SHAFT 產品。 4. 開發完成 H 廠敞蓬傳動齒輪組(OEM)。 5. 預計開發 D 廠引擎 PUMP HOUSING 產品(OEM)。 6. 預計開發引進爆炸去毛邊技術。 7. 預計開發完成汽車引擎油/水泵零組件，快速(輕切削)加工技術(OEM) 8. 預計開發完成，因應汽車輕量化之自動變速箱齒型零件生產自動化 9. 預計開發完成汽車頂蓬零件，生產線建立(HOERBIGER-GEAR RACK/PINION GEAR) 10. 預計完成設計變更 Axiom 郵政車 A24583A COMPLETE ASSEMBLY

(二)市場及產銷概況

1. 市場分析

(1)主要商品之銷售地區

單位：新台幣千元

年度 地區	91		92		93 年		94 年上半年	
	金額	比重(%)	金額	比重(%)	金額	比重(%)	金額	比重(%)
美洲	578,317	95.03	629,531	96.57	591,630	93.53	333,498	90.44
亞洲	25,702	4.22	7,224	1.11	7,328	1.16	18,336	4.97
其他	4,535	0.75	15,120	2.32	33,621	5.31	16,898	4.58
合計	608,554	100.00	651,875	100.00	632,579	100.00	368,732	100.00

本公司 92 及 93 年度主要銷售汽車類自動變速箱零組件（油壓幫浦、行星齒輪組、殼件、離合器殼等）、汽車類扭力轉換器零組件、重型卡車類離合器零組件等產品至北美地區之售後服務市場。

(2)主要競爭對手及市場佔有率

本公司係汽車自動變速箱及卡車離合器關鍵零組件專業製造商，產品主要以北美售後維修市場(AM)為主，汽車自動變速箱關鍵零組件之售後維修市場為一新興市場，以目前而言並無明顯的競爭者。若就國外同業狀況言，屬同類別產品者有 OEM 新品及 OEM 翻修件。就售後服務市場 Hard Parts（硬件）的競爭者言，如韓國、印度、中國及台灣等僅生產少部分項目，但其產品線不齊全，和本公司產品重疊性不到 1%；因此，本公司在自動變速箱硬件（Hard Parts）售後服務市場為全世界最大的供應商，主要銷售至北美售後服務市場，市場佔有率約 25~30%。

(3)市場未來之供需狀況與成長性

依據台灣區車輛工業同業公會統計報告，我國汽車零組件廠目前約有 2,800 餘家，投入就業的員工高達 7 萬人以上，實際資本額超過 1,900 億元，多屬中小企業，其中有能力供應國內中心廠 OEM 零件者約 300 家，大多數零件廠由於技術水準尚待提昇，只能以模仿原廠式樣的零件販賣，以供應消費者維修更換之用。

台灣汽車零件業具有少量多樣、彈性製造優勢，在業者持續投入研發後，部分品項已具國際競爭力，相對於汽車整車業者因受限於技術母廠的契約限制，長久以來以內銷為主的銷售型態而言，汽車零件業以內銷的 OEM 市場及外銷為主的 AM 市場上有相當之競爭實力。隨景氣復甦，換車人潮湧現，國內車廠新車銷售熱絡，加上海外汽車售後維修市場景氣樂觀，尤其是歐洲市場明顯成長，使得營收持續創新，自 2001 年起持續呈現成長態勢，2004 年銷售值為 2168.7 億元，較 2003 年成長 25.3%，為歷年來新高。（見表一）。

依據上述銷售狀況推估，本公司在汽車類自動變速箱零組件、扭力轉換器零組件及重型卡車離合器零組件等產品，其未來售後服務市場，

在公司長期業務計劃推動及積極開發完整汽車自動變速箱系統和增加產品線寬度及廣度下，預計將可提升市場佔有率，並預估有相當大的成長性。

表一 汽車零件外銷金額統計表

單位：新台幣億元

年度	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
金額	491	557	634	685	690	736	746	790	906	1,078	1,271
成長率	11.09%	13.44%	13.82%	8.04%	0.73%	5.95%	1.36%	5.88%	14.68%	18.98%	18.09%

資料來源：海關進出口統計

(4) 94 年度預計銷售數量

單位：千個

類別	銷售量
汽車類自動變速箱零組件	1,322
重型卡車類離合器零組件	135
汽車類扭力轉換器零組件	1,043
其他類	1,252
合計	3,753

(5) 競爭利基及發展遠景之有利與不利因素與因應對策

①競爭利基

(A) 研發實力堅強、製程技術成熟

研發團隊陣容堅強完整，引進電漿銲接及雷射銲接技術並開發完成薄殼齒型成形技術，所營業務所需關鍵加工技術及機械加工技術成熟，不僅製程品質深受客戶所肯定，亦大幅降低生產成本。

(B) AM 市場產品線完整、生產模式機動性高

為國內汽車自動變速箱及卡車離合器關鍵零組件專業製造商，AM 市場產品線完整，且能因應市場需求開發少量多樣的產品，生產模式機動性高。

(C) 協力廠商關係良好、原料來源充分掌握

本公司長期以來與供應商建立密切合作關係，形成重要之供應鏈體系，在原料來源取得上極具競爭利基。

(D) 所營業務進入障礙高

現今市場主流之自動變速箱零組件包含扭力轉換器、行星齒輪組、離合器殼及油壓泵等，其中牽涉之金屬製程技術廣且複雜，設備投資金額龐大，一般中小企業進入之技術及資金障礙極高。

(E) 通過 ISO 9002 及 QS 9000 及 ISO/TS 16949 雙重國際品保認證，產品品質穩定

本公司於民國 88 年即已通過 ISO-9002 品保認證，更於民國 89 年通過汽車業國際品質管理制度 QS 9000 及於 93 年通過汽車業國際品質管理制度 ISO/TS 16949 品保認證，產品從設計、開發、製造、品檢及銷售各階段，均有相關制度及作業標準進行各項工作規範，產品品質受國際肯定。此外，公司對於員工教育訓練不遺餘力，對於相關內控制度均要求現場人員徹底落實，因此在生產過程中品質管控嚴格，產品品質穩定。

②發展遠景之有利與不利因素與因應對策

項目	有利因素	不利因素	因應對策
一、所營業務之主要內容及發展遠景	已具汽車自動變速箱硬件所需關鍵加工技術，機械加工技術成熟。	韓國、印度及中國在汽車產業加工水準逐漸提高。	提供客戶高附加價值產品服務，擴大供應價值鍊之地位。
二、在業界之地位	1. 研發團隊陣容堅強完整，製程、品質為客戶所肯定。 2. 為全球最大之汽車自動變速箱及卡車離合器關鍵 AM 零組件專業製造商	同業低價競爭。	開發高階新產品，並朝產品研發、成本改善方向提升競爭力。
三、主要原物料之供應狀況	與原物料供應商長期配合，且供應商均為國內外大廠，關係穩定，供貨正常。	本地部分特殊材料取得不易。	開發國外潛力供應商，並對國內不成熟之技術，與各學研單位合作，開發自主性製程技術。
四、主要產品之銷售狀況	1. AM 市場產品線完整。 2. 客戶為廣大之國外汽車、卡車組裝及維修廠商，目前汽車自動變速箱及卡車離合器關鍵零組件 AM 市場需求逐漸擴大。產品品質已達國際水準，訂單每年均穩定成長。	OEM 大廠加速與合資公司進行零件共同採購，以達到降低成本的目的。	維持品質系統運作之力度及效度，強化產品品質穩定性，提高客服效率。
五、財務狀況	高度自有資金及低負債比例，並有良好財務比率。	無。	邁向上櫃之路，取得資本市場資金以支應中長期業務擴展所需資金。

3. 最近兩年度依產品別毛利率重大變化之說明

單位：新台幣仟元

年度	92 年	93 年
汽車類自動變速箱零組件	385,216	370,065
汽車類扭力轉換器零組件	53,637	32,588
重型卡車類離合器零組件	88,449	114,544
其他	81,252	115,381
銷貨收入	608,544	632,579
銷貨毛利	197,257	150,834
毛利率(%)	32	24
毛利率變動(%)	-	23.53

說明：93年度因美元對台幣匯率約由34元走貶至32元，致平均銷售價格較前一年同期為低，另因93年鋼材受全球調漲之影響造成原料成本大幅提高。在銷售價格下跌及成本上漲雙重壓力下，致本期毛利減少46,423仟元

二、轉投資事業

(一) 轉投資事業概況

1. 轉投資事業名稱、所營事業、公司對該轉投資事業之投資成本、帳面價值、持有股份、持股比例、股權淨值、會計處理方法、最近一年度帳列投資損益、配發之現金股利及該轉投資事業持有公司之股份數額：

94.06.30 單位：新台幣千元；千股

轉投資事業	主要營業	投資成本	帳面價值	投資股份		股權淨值	市價	會計處理方法	最近年度投資報酬		持有公司股份數額
				股數	股權比例				投資損益	分配股利	
盈岱工業股份有限公司	機械加工	11,000	6,429	1,100	55%	6,429	6,279	權益法	(786)	無	無
GIANT FINANCE INC.	投資	149,478	129,817	4,515	100%	129,817	129,817	權益法	(8,969)	無	無
ALL - ASPECT INTERNATIONAL CORP.	國際貿易	1,621	5,600	50	100%	5,600	無	權益法	3,662	無	無

(二) 上市或上櫃公司最近二年度及截止公開說明書刊印日止，子公司持有或處分本公司股票之情形及其設定質權之情形，並列明資金來源及其對公司經營結果及財務狀況之影響：不適用。

三、重要契約：

契約性質	當事人	契約起訖日	主要內容	限制條款
聯合授信	彰化銀行	94/09~99/09	聯合授信 新台幣七・五億元整，償還既有債務、改善財務結構及充實中期營運資金。	自借款人簽署本案委任書起至本聯合授信合約簽約日止，除事先經主辦銀行同意外，借款人不得同時進行其他與本案具有替代性質之借款，間接影響到本聯合授信案募集成功之機會，如有上述情事發生，主辦銀行有權終止本聯合授信案之進行；借款人仍應支付已發生之費用，且不得對此主張任何權利。

參、發行計劃及執行情形

一、本次現金增資、發行公司債或發行員工認股權憑證計劃：

(一)資金來源：現金增資 10,000,000 股，每股發行價格暫訂為十七元，總金額 170,000 仟元。

(二)本次發行公司債者：不適用。

(三)本次發行特別股者：不適用。

(四)上市公司或上櫃公司發行未上市特別股者：不適用。

(五)股票依財團法人中國民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣興櫃股票審查準則第五條規定核准在證券商營業所買賣之公司發行新股者，應說明未來上市（櫃）計畫：

本公司業已於 93 年 6 月 16 日正式股票掛牌興櫃，目前正接受大華證券股份有限公司上櫃輔導中，在考量公司經營現況、資本市場環境及主辦券商之輔導建議本公司擬於 95 年度向櫃檯買賣中心申請股票上櫃。

(六)本次發行員工認股權憑證應揭露事項：不適用。

(七)本次募集與發行有價證券之可行性、必要性及合理性

(1). 本次現金增資之可行性評估

A. 償還負債之可行性評估

本次現金增資預計償還負債 100,000 仟元，主要償還中興票券股份有限公司嘉義分公司商業本票融資 30,000 仟元，國際票券股份有限公司嘉義分公司商業本票融資 30,000 仟元，彰化銀行東嘉義分行週轉性借款 40,000 仟元，該多筆借款因為短期性質未有提前償還之限制，因此本次現金增資償還負債應屬可行。

B. 購置機器及軟體設備

為因應公司業績規模持續成長及長期發展所需，並能持續產製符合市場需求產品，故考量未來產業需求、產品發展趨勢及市場銷售狀況，擬進行現有設備之汰舊換新。

設備供應商於安裝、試車期間皆將派專員指導，並對現有技術人員進行技術培訓，故相關機器設備之安裝、上機作業應可順利進行，對機器之操作使用亦尚屬無虞。

(2). 本次現金增資之必要性評估

A. 償還負債之必要性

本公司為穩健經營，以改善財務結構及加強短期償債能力由下表得知，本公司以本次現金增資所募集之長期性資金取代銀行短期性融資後，長期負債占總資產比率則由 94 年 6 月底 22% 上升至 94 年底的 27%，就整體負債比率而言，則由 94 年 6 月底 52% 下降至 94 年底的 43%。此外，流動比率及速動比率亦將因營運資金充足而下降，使得流動及速動比率分別由 94 年 6 月底之 95% 及 47% 上升至 94 年底之 180% 及 123%，其短期償債能力有顯著之提升。

項 目		94 年 6 月 30 日 止	95 年 底 預 測
財務結構	流動負債／總資產	29%	32%
	長期負債／總資產	22%	27%
	總負債／總資產	52%	43%
償債能力	流動比率	95%	180%
	速動比率	47%	123%

B. 購置機器及軟體設備

為提升產業競爭力，提升產品品質及製程能力，降低生產成本，本公司擬購置機器設備更新部份現有設備，預計 95 年第一季起陸續購置分批更新，並於 94 年第四季全部更新完成，待完成後將可提升本公司產品的品質及生產多元化的產品，更能符合客戶需求。

(3). 本次現金增資計劃之資金運用計劃、預計資金運用進度及預計可能產生效之合理性評估

A. 資金運用計劃之合理性

本次擬以現金增資所得款項 100,000 千元償還負債，此部份借款係公司之營運週轉短期借款，由於短期借款並無提前償還之限制，因此待本次增資完成即可償還及 700,000 千元購置機器及軟體設備，為提升產業競爭力，提升產品品質及製程能力，降低生產成本，本公司擬購置機器設備更新部份現有設備將可提升本公司產品的品質及生產多元化的產品，更能符合客戶需求。

B: 整體而言，本次現金計劃及資金運用進度尚屬合理。

(4) 各種資金調度來源對公司申報年度及未來一年度每股盈餘稀釋影響：

項 目		有 利 因 素	不 利 因 素
股 權	現金增 資發行 新股	1. 可改善財務結構，提升自有資本比率，降低財務風險。 2. 資本市場上較為普通之金融商品，一般投資者接受程度高，資金募集計畫較易順利完成。 3. 員工依法得優先認購成為股東，可提升員工之認同及向心力。 4. 發行價格趨近於時價，可募集較多資金	1. 因股本膨脹，對每股盈餘有稀釋效果。 2. 因對外公開發售使股權被分散，造成對原股東經營權穩定之影響。

(八) 本次發行價格訂定方式

本公司經九十四年十月二十日董事會同意現金發行新股 10,000 仟股，每股面額新台幣 10 元，以每股 17 元溢價發行，預計募集資金總額 170,000 仟元。

(九)如為新建固定資產者，應說明預計可能增加之產銷量、值、成本結構、獲利能力變情形、產品品質之改善情形及其他可能產生之效益：

1.

年 度	項 目	生 產 量	銷 售 量	銷 售 值	毛 利	營業淨利
95 年度	汽車類自動變速 箱零組件等	5,559	5,054	760,320	28%	1,056,000

預估資金回收年限：5 年

2. 其他效益說明：

為提升產業競爭力，提升產品品質及製程能力，降低生產成本，本公司擬購置機器設備更新部份現有設備，預計95年第一季起陸續購置分批更新，並於94年第四季全部更新完成，待完成後將可提升本公司產品的品質及生產多元化的產品，更能符合客戶需求。預計未來營收分別為95年1,056,000千元、96年1,440,000千元、97年2,016,000千元，營業利益為95年142,560千元、96年230,688千元、97年344,736千元。

3. 計劃項目及資金運用進度

金額單位：千元

計劃項目	預定完成日期	所需資金總額	預定資金運用進度			
			95 年 第一季	95 年 第二季	95 年 第三季	95 年 第四季
償 還 負 債	95 年 第二季	100,000	60,000	40,000	-	-
購置機器及軟體設備	95 年 第四季	70,000	20,510	20,000	15,000	14,490
合 計		170,000	80,510	60,000	15,000	14,490

二、本次受讓他公司股份發行新股者：不適用。

三、本次併購發行新股者：不適用。

肆、財務概況

一、最近五年簡明財務資料

財務分析：

分 析 項 目		最近五年度財務分析（註 1）					
		94 年 6 月	93 年	92 年	91 年	90 年	89 年
財務結構	負債占資產比率(%)	52.33	49.27	37.54	51.08	48.54	54.28
	長期資金占固定資產比率(%)	138.46	141.48	120.45	145.84	148.96	113.69
償債能力	流動比率(%)	94.58	124.25	140.41	139.43	170.26	97.64
	速動比率(%)	46.66	56.18	60.07	73.74	75.98	45.12
	利息保障倍數(倍)	(1.87)	1.76	8.31	12.41	7.49	3.41
經營能力	應收款項週轉率(次)	5.68	5.44	5.69	5.86	6.28	10.88
	應收款項收現天數(天)	32	67	64	62	58	34
	存貨週轉率(次)	1.67	2.77	2.53	3.02	2.73	2.71
	應付款項週轉率(次)	2.01	3.59	3.26	2.74	5.35	0.58
	平均售貨天數	108	132	144	121	133	135
	固定資產週轉率(次)	0.50	0.85	0.92	1.69	1.73	1.62
	總資產週轉率(次)	0.25	0.45	0.58	0.75	0.82	0.80
獲利能力	資產報酬率(%)	0.99	6.17	7.55	14.18	12.44	14.93
	股東權益報酬率(%)	1.19	9.85	12.34	26.55	22.39	32.46
	占實收資本 比率(%)	2.20	2.71	17.51	48.68	45.11	185.61
	純益率(%)	2.30	10.67	11.00	14.95	12.75	14.01
現金流量	基本每股盈餘(元)(註 2)	0.16	1.40	1.81	3.25	2.11	2.57
	現金流量比率(%)	5.10	11.00	29.06	44.92	30.59	22.38
	現金流量允當比率(%)	31.47	49.46	53.47	54.69	37.02	29.41
	現金再投資比率(%)	0.71	2.40	7.12	19.97	9.99	14.54
槓桿度	營運槓桿度	1.00	6.00	1.61	1.26	1.35	1.86
	財務槓桿度	3.80	6.83	1.12	1.08	1.17	1.78

註：1. 所列財務資料皆經會計師簽證。

2. 每股盈餘均依盈餘轉增資比率追溯調整。

分析項目之計算公式如下：

1.財務結構

(1)負債占資產比率＝負債總額／資產總額。

(2)長期資金占固定資產比率＝（股東權益淨額＋長期負債）／固定資產淨額。

2.償債能力

(1)流動比率＝流動資產／流動負債。

(2)速動比率＝（流動資產－存貨－預付費用）／流動負債。

(3)利息保障倍數＝所得稅及利息費用前純益／本期利息支出。

3.經營能力

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

(2)平均收現日數＝365／應收款項週轉率。

(2)存貨週轉率＝銷貨成本／平均存貨額。

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

(4)平均銷貨日數＝365／存貨週轉率。

(5)固定資產週轉率＝銷貨淨額／固定資產淨額。

(6)總資產週轉率＝銷貨淨額／資產總額。

4.獲利能力

(1)資產報酬率＝〔稅後損益＋利息費用×（1－稅率）〕／平均資產總額。

(2)股東權益報酬率＝稅後損益／平均股東權益淨額。

(3)純益率＝稅後損益／銷貨淨額。

(4)每股盈餘＝（稅後淨利－特別股股利）／加權平均已發行股數。

5.現金流量

(1)現金流量比率＝營業活動淨現金流量／流動負債。

(2)現金流量允當比率＝最近五年度營業活動淨現金流量／最近五年度（資本支出＋存貨增加額＋現金股利）。

(3)現金再投資比率＝（營業活動淨現金流量－現金股利）／（固定資產毛額＋長期投資＋其他資產＋營運資金）

6.槓桿度

(1)營運槓桿度＝（營業收入淨額－變動營業成本及費用）／營業利益。

(2)財務槓桿度＝營業利益／（營業利益－利息費用）。

二、財務報表應記載事項

(三)最近二年度財務報表及會計師查核報告：請參閱後附第39頁至第54頁。

(四)最近一年度經會計師查核簽證之母子公司合併財務報表：請參閱第55頁至第62頁。

(五)發行人申報募集發行有價證券後，截至公開說明書刊印日前，有最近期經會計師查核簽證之財務報表：94年半年報請參閱後附第63頁至第70頁。

(六)三、財務概況其他重要事項

三、最近二年度及截至公開說明書刊印日止，有公司法第一百八十五條情事者：無。

會計師查核報告

倉佑實業股份有限公司 公鑒：

倉佑實業股份有限公司民國九十三年及九十二年十二月三十一日之資產負債表，暨民國九十三年及九十二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，業經本會計師查核竣事。上開財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開財務報表表示意見。

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，第一段所述財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則及一般公認會計原則編製，足以允當表達倉佑實業股份有限公司民國九十三年及九十二年十二月三十一日之財務狀況，暨民國九十三年及九十二年度之經營成果與現金流量。

倉佑實業股份有限公司民國九十三年度財務報表重要會計科目明細表，主要係供補充分析之用，亦經本會計師採用第二段所述之查核程序予以查核。據本會計師之意見，該等科目明細表在所有重大方面與第一段所述財務報表相關資訊一致。

倉佑實業股份有限公司已另行編製民國九十三年及九十二年度之合併財務報表，並經本會計師出具無保留意見之查核報告在案，備供參考。

勤業眾信會計師事務所

會計師 賴 國 旺

會計師 廖 如 陽

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

中 華 民 國 九 十 四 年 二 月 十 四 日

倉佑實業股份有限公司
資 產 負 債 表
民國九十三年及九十二年十二月三十一日

單位：新台幣仟元

代 碼	資 產	九 十 三 年 十 二 月 三 十 一 日		九 十 二 年 十 二 月 三 十 一 日		代 碼	負 債 及 股 東 權 益	九 十 三 年 十 二 月 三 十 一 日		九 十 二 年 十 二 月 三 十 一 日	
		金	%	金	%			金	%	金	%
	流動資產						流動負債				
1100	現金及約當現金（附註五）	\$ 57,024	4	\$ 40,130	4	2100	短期借款（附註四及十一）	\$ 90,066	7	\$ 82,060	8
1110	短期投資（附註二及六）	-	-	20,007	2	2110	應付短期票券（附註四及十二）	29,928	2	-	-
1140	應收票據及帳款淨額（附註二、七及二十）	132,173	10	92,598	9	2120	應付票據（附註二及二十）	39,683	3	67,578	6
120X	存貨淨額（附註二及八）	170,607	12	162,361	15	2140	應付帳款（附註二及二十）	61,984	4	22,331	2
1286	遞延所得稅資產－流動（附註二及十六）	19,658	1	14,338	1	2170	應付費用	32,534	2	36,287	4
1298	其他流動資產（附註二十）	38,969	3	27,551	3	2270	一年內到期長期借款（附註四及十三）	74,235	5	23,160	2
11XX	流動資產合計	418,431	30	356,985	34	2298	其他流動負債（附註二十）	8,332	1	22,829	2
						21XX	流動負債合計	336,762	24	254,245	24
	長期投資						長期負債				
1420	長期股權投資（附註二及九）	132,504	10	14,187	1	2420	長期借款（附註四及十三）	345,493	25	136,712	13
						24XX	長期負債合計	345,493	25	136,712	13
	固定資產（附註二、四及十）						其他負債				
	固定資產原始成本						應計退休金負債（附註二及十四）	6,665	-	5,877	1
1501	土 地	142,314	10	134,039	13	2810	存入保證金	550	-	45	-
1521	房屋及建築	324,863	23	140,957	13	28XX	其他負債合計	7,215	-	5,922	1
1531	機器設備	328,867	23	279,282	27						
1551	運輸設備	8,409	1	9,581	1	2XXX	負債合計	689,470	49	396,879	38
1561	辦公設備	21,550	2	14,265	1		股東權益				
1681	其他設備	11,565	1	3,086	-		股本（附註十五）	480,600	34	400,500	38
15X1		837,568	60	581,210	55		資本公積（附註一及十五）				
15X9	減：累積折舊	(145,997)	(11)	(100,619)	(9)	3210	普通股溢價	127,393	9	151,423	14
1670	未完工程及預付設備款	54,492	4	158,014	15		保留盈餘（附註十五）				
15XX	固定資產合計	746,063	53	638,605	61	3310	法定盈餘公積	39,536	3	32,841	3
	無形資產					3350	未分配盈餘	68,841	5	75,512	7
1720	專 利 權	18	-	18	-	3420	累積換算調整數（附註二及九）	(6,350)	-	-	-
1770	遞延退休金成本（附註二及十四）	-	-	2,451	-	3XXX	股東權益合計	710,020	51	660,276	62
17XX	無形資產合計	18	-	2,469	-						
	其他資產										
1820	存出保證金	5,396	-	3,649	-						
1830	遞延費用（附註二）	29,663	2	29,601	3						
1860	遞延所得稅資產－非流動（附註二及十六）	60,846	4	2,190	-						
1880	其他資產－其他	6,569	1	9,469	1						
18XX	其他資產合計	102,474	7	44,909	4						
1XXX	資 產 總 計	\$ 1,399,490	100	\$ 1,057,155	100		負債及股東權益總計	\$ 1,399,490	100	\$ 1,057,155	100

後附之附註係本財務報表之一部分。

負 責 人：

經 理 人：

主 辦 會 計：

倉佑實業股份有限公司

損 益 表

民國九十三年及九十二年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元，惟
每股盈餘為元

代碼		九 十 三 年 度		九 十 二 年 度	
		金 額	%	金 額	%
4000	營業收入淨額（附註二及二十）	\$ 632,579	100	\$ 608,554	100
5000	營業成本（附註二十）	(481,745)	(76)	(411,297)	(68)
5910	營業毛利	150,834	24	197,257	32
	營業費用				
6100	推銷費用	(26,539)	(4)	(21,603)	(4)
6200	管理費用	(70,517)	(11)	(60,957)	(10)
6300	研究費用	(40,745)	(7)	(44,576)	(7)
6000	營業費用合計	(137,801)	(22)	(127,136)	(21)
6900	營業淨利	13,033	2	70,121	11
	營業外收入及利益				
7110	利息收入（附註二十）	566	-	1,809	-
7130	處分固定資產利益	98	-	103	-
7140	處分投資收益	-	-	1,005	-
7260	存貨跌價回升利益	1,845	1	2,197	1
7480	其他收入（附註二十）	24,966	4	10,605	2
7100	營業外收入及利益合計	27,475	5	15,719	3
	營業外費用及損失				
7510	利息支出	(11,125)	(2)	(7,682)	(1)
7521	權益法認列之投資損失－淨額	(6,634)	(1)	(2,313)	-
7540	處分投資損失	(1,255)	-	-	-
7550	存貨盤損－淨額	(136)	-	(85)	-
7560	兌換損失－淨額	(6,557)	(1)	(1,925)	-

（接次頁）

(承前頁)

		九 十 三 年 度	九 十 二 年 度
代碼		金 額 %	金 額 %
7570	存貨報廢損失	(\$ 4,102) (1)	(\$ 4,228) (1)
7880	其他損失	(688) -	(3,038) (1)
7500	營業外費用及損失 合計	(30,497) (5)	(19,271) (3)
7900	稅前淨利	10,011 2	66,569 11
8110	所得稅利益(附註二及十六)	57,466 9	385 -
9600	本期淨利	\$ 67,477 11	\$ 66,954 11
代碼		稅 前 稅 後	稅 前 稅 後
基本每股盈餘（附註十八）			
9750	本期淨利	\$ 0.21 \$ 1.40	\$ 1.50 \$ 1.51

後附之附註係本財務報表之一部分。

負責人：

經理人：

主辦會計：

倉佑實業股份有限公司

股東權益變動表

民國九十三年及九十二年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	股 本	資 本 公 積	保 留 法 定 盈 餘 公 積	盈 餘 未 分 配 盈 餘	累積換算調整數	股 東 權 益 合 計
九十二年一月一日餘額	\$ 258,400	\$ 30,107	\$ 23,090	\$ 113,656	\$ -	\$ 425,253
九十一年度盈餘指撥及分配						
法定盈餘公積	-	-	9,751	(9,751)	-	-
現金股利	-	-	-	(15,420)	-	(15,420)
股票股利	77,100	-	-	(77,100)	-	-
董監酬勞及員工紅利	-	-	-	(2,861)	-	(2,861)
現金增資	50,000	100,000	-	-	-	150,000
合併發行新股	15,000	21,350	-	-	-	36,350
資本公積轉保留盈餘	-	(34)	-	34	-	-
九十二年度淨利	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>66,954</u>	<u>-</u>	<u>66,954</u>
九十二年十二月三十一日餘額	400,500	151,423	32,841	75,512	-	660,276
九十二年度盈餘指撥及分配						
法定盈餘公積	-	-	6,695	(6,695)	-	-
現金股利	-	-	-	(8,010)	-	(8,010)
股票股利	56,070	-	-	(56,070)	-	-
董監酬勞及員工紅利	-	-	-	(3,373)	-	(3,373)
資本公積轉增資	24,030	(24,030)	-	-	-	-
長投累積換算調整數	-	-	-	-	(6,350)	(6,350)
九十三年度淨利	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>67,477</u>	<u>-</u>	<u>67,477</u>
九十三年十二月三十一日餘額	<u>\$ 480,600</u>	<u>\$ 127,393</u>	<u>\$ 39,536</u>	<u>\$ 68,841</u>	<u>(\$ 6,350)</u>	<u>\$ 710,020</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。

負 責 人：

經 理 人：

主 辦 會 計：

倉佑實業股份有限公司

現金流量表

民國九十三年及九十二年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	九 十 三 年 度	九 十 二 年 度
營業活動之現金流量		
本期淨利	\$ 67,477	\$ 66,954
折舊費用	47,520	38,507
呆帳費用	908	379
存貨盤損	136	85
採權益法認列之投資損失	6,634	2,313
存貨跌價回升利益	(1,845)	(2,197)
處分固定資產利益	(98)	(103)
處分投資損失（利益）	1,255	(1,005)
各項攤提	17,598	4,147
存貨報廢損失	4,102	4,228
固定資產報廢損失	281	-
遞延所得稅	(63,976)	(6,541)
營業資產及負債之淨變動		
短期投資	20,172	39,998
應收票據	(6,670)	410
應收帳款	(43,282)	29,337
存 貨	(10,639)	(17,975)
其他流動資產	807	12,606
遞延退休金成本	2,451	3,172
其他資產	(100)	2,171
應付票據	(27,895)	(28,560)
應付帳款	39,653	(24,733)
應付費用	(3,753)	(10,677)
其他流動負債	(14,497)	12,846
應計退休金負債	<u>788</u>	<u>113</u>
營業活動之淨現金流入	<u>37,027</u>	<u>125,475</u>
投資活動之現金流量		
長期投資增加	(137,316)	(11,100)
出售長期投資價款	1,000	-
長期投資減資退股款	3,595	-
購置固定資產價款	(155,401)	(233,423)
（接次頁）		

(承前頁)

	九 十 三 年 度	九 十 二 年 度
出售固定資產價款	\$ 460	\$ 10,955
存出保證金(增加)減少	(1,747)	5,280
遞延費用增加	(17,636)	(2,271)
合併流入	<u>-</u>	<u>7,693</u>
投資活動之淨現金流出	(<u>307,045</u>)	(<u>222,866</u>)
融資活動之現金流量		
短期借款增加(減少)	8,006	(34,672)
應付短期票券增加	29,928	-
長期借款增加(減少)	259,856	(6,756)
存入保證金減少	505	-
現金增資	-	150,000
發放現金股利	(8,010)	(15,420)
發放董監酬勞及員工紅利	(<u>3,373</u>)	(<u>2,861</u>)
融資活動之淨現金流入	<u>286,912</u>	<u>90,291</u>
現金及約當現金淨增加(減少)數	16,894	(7,100)
期初現金及約當現金餘額	<u>40,130</u>	<u>47,230</u>
期末現金及約當現金餘額	<u>\$ 57,024</u>	<u>\$ 40,130</u>
現金流量資訊之補充揭露		
本期支付利息	\$ 11,684	\$ 8,761
減：資本化利息	(<u>902</u>)	(<u>1,256</u>)
不含資本化利息之本期支付利息	<u>\$ 10,782</u>	<u>\$ 7,505</u>
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部份	<u>\$ 74,235</u>	<u>\$ 23,160</u>
盈餘轉增資	<u>\$ 56,070</u>	<u>\$ 77,100</u>
資本公積轉增資	<u>\$ 24,030</u>	<u>\$ -</u>

(接次頁)

(承前頁)

本公司九十二年十一月三十日合併倉佑齒輪股份有限公司，其資產與負債之公平價值表列如下：

	九 十 三 年 度	九 十 二 年 度
股本增加	\$ -	\$ 15,000
資本公積增加	-	21,350
流動負債增加	-	38,055
長期借款增加	-	7,193
其他負債增加	-	56
長期投資減少	-	30,723
流動資產增加	-	(14,969)
固定資產增加	-	(75,419)
其他資產增加	-	(14,296)
本期淨現金流入	<u>\$ -</u>	<u>\$ 7,693</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。

負責人：

經理人：

主辦會計：

會計師查核報告

倉佑實業股份有限公司 公鑒：

倉佑實業股份有限公司民國九十二年及九十一年十二月三十一日之資產負債表，暨民國九十二年及九十一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，業經本會計師查核竣事。上開財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開財務報表表示意見。

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，第一段所述財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則及一般公認會計原則編製，足以允當表達倉佑實業股份有限公司民國九十二年及九十一年十二月三十一日之財務狀況，暨民國九十二及九十一年度之經營成果與現金流量。

如財務報表附註三所述，倉佑實業股份有限公司自民國九十一年度起，有關退休金之會計處理，已依財務會計準則公報第十八號「退休金會計處理準則」之規定處理。

倉佑實業股份有限公司民國九十二年度財務報表重要會計科目明細表，主要係供補充分析之用，亦經本會計師採用第二段所述之查核程序予以查核。據本會計師之意見，該等科目明細表在所有重大方面與第一段所述財務報表相關資訊一致。

勤業眾信會計師事務所

會計師 賴國旺

會計師 廖如陽

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

中 華 民 國 九 十 三 年 二 月 五 日

倉佑實業股份有限公司
資 產 負 債 表
民國九十二年及九十一年十二月三十一日

單位：新台幣仟元

代 碼	資 產	九十二年十二月三十一日		九十一年十二月三十一日		代 碼	負 債 及 股 東 權 益	九十二年十二月三十一日		九十一年十二月三十一日	
		金	%	金	%			金	%	金	%
	流動資產						流動負債				
1100	現金及約當現金（附註五）	\$ 40,130	4	\$ 47,230	5	2100	短期借款（附註十一）	\$ 82,060	8	\$ 89,860	10
1110	短期投資（附註二及六）	20,007	2	59,000	7	2120	應付票據（附註二十）	67,578	6	87,029	10
1140	應收票據及帳款淨額（附註二、七及二十）	92,598	9	114,524	13	2140	應付帳款（附註二十）	22,331	2	46,963	6
120X	存貨淨額（附註二及八）	162,361	15	143,333	17	2170	應付費用	42,951	4	52,553	6
1298	其他流動資產（附註三、十八及二十）	41,889	4	53,315	6	2270	一年內到期長期借款（附註十二及十三）	23,160	2	20,539	2
11XX	流動資產合計	356,985	34	417,402	48	2298	其他流動負債（附註二十）	16,165	2	2,411	-
						21XX	流動負債合計	254,245	24	299,355	34
	長期投資						長期負債				
1420	長期股權投資（附註二及九）	14,187	1	36,123	4	2420	長期借款（附註十二）	136,712	13	119,829	14
	固定資產（附註二、四及十）					2446	長期應付租賃款（附註十及十三）	-	-	19,066	2
	固定資產原始成本					24XX	長期負債合計	136,712	13	138,895	16
1501	土 地	134,039	13	109,817	13		其他負債				
1521	房屋及建築	140,957	13	140,957	16		應計退休金負債（附註二、三及十四）	5,877	1	5,764	1
1531	機器設備	279,282	27	131,730	15	2810	存入保證金	45	-	-	-
1551	運輸設備	9,581	1	8,513	1	2820	其他負債合計	5,922	1	5,764	1
1561	辦公設備	14,265	1	11,770	1	28XX					
1611	租賃資產	-	-	25,424	3		負債合計	396,879	38	444,014	51
1681	其他設備	33,461	3	12,131	1	2XXX					
15X1		611,585	58	440,342	50		股東權益				
15X9	減：累積折舊	(107,932)	(10)	(63,082)	(7)	3110	股 本（附註十五）	400,500	38	258,400	30
1670	未完工程及預付設備款	158,014	15	9,566	1		資本公積（附註一及十六）				
15XX	固定資產合計	661,667	63	386,826	44	3210	股本溢價	130,073	12	30,073	3
	無形資產					3240	處分資產增益	-	-	34	-
1720	專利權	18	-	-	-	3280	其 他	21,350	2	-	-
1770	遞延退休金成本（附註二、三及十四）	2,451	-	5,623	1		保留盈餘（附註十七）				
17XX	無形資產合計	2,469	-	5,623	1	3310	法定盈餘公積	32,841	3	23,090	3
	其他資產					3350	未分配盈餘	75,512	7	113,656	13
1820	存出保證金	3,649	-	7,628	1	3XXX	股東權益合計	660,276	62	425,253	49
1830	遞延費用（附註二）	6,539	1	8,433	1		負債及股東權益總計	\$1,057,155	100	\$ 869,267	100
1860	遞延所得稅資產（附註二及十八）	2,190	-	2,606	-						
1887	受限制資產（附註四）	-	-	834	-						
1888	其他資產（附註二十）	9,469	1	3,792	1						
18XX	其他資產合計	21,847	2	23,293	3						
1XXX	資 產 總 計	\$1,057,155	100	\$ 869,267	100						

後附之附註係本財務報表之一部分。
（請參閱勤業眾信會計師事務所民國九十三年二月五日查核報告）

負 責 人：

經 理 人：

主 辦 會 計：

倉佑實業股份有限公司
損 益 表

民國九十二年及九十一年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元，惟
每股盈餘為元

代 碼		九 十 二 年 度		九 十 一 年 度	
		金 額	%	金 額	%
	營業收入				
4110	營業收入	\$ 634,368	104	\$ 666,002	102
4170	減：銷貨退回	(15,144)	(2)	(5,716)	(1)
4190	銷貨折讓	(10,670)	(2)	(8,411)	(1)
4100	營業收入淨額	608,554	100	651,875	100
5000	營業成本	(411,297)	(68)	(423,255)	(65)
5910	營業毛利	197,257	32	228,620	35
	營業費用				
6100	推銷費用	(21,603)	(4)	(25,369)	(4)
6200	管理費用	(60,957)	(10)	(47,249)	(7)
6300	研究費用	(44,576)	(7)	(30,203)	(5)
6000	營業費用合計	(127,136)	(21)	(102,821)	(16)
6900	營業淨利	70,121	11	125,799	19
	營業外收入及利益				
7110	利息收入	1,809	-	1,172	-
7121	權益法認列之投資收益				
	一淨額	-	-	1,123	-
7130	處分固定資產利益	835	-	2,017	1
7140	處分投資收益	1,005	-	408	-
7160	兌換利益一淨額	-	-	1,582	-
7260	存貨跌價回升利益	2,197	1	-	-
7480	其他收入	10,605	2	10,528	2
7100	營業外收入及利益				
	合計	16,451	3	16,830	3

(接 次 頁)

(承前頁)

代碼	九 十 二 年 度			九 十 一 年 度		
	金	額	%	金	額	%
	營業外費用及損失					
7510	利息支出	(\$ 7,682)	(1)	(\$ 8,987)	(1)	
7521	權益法認列之投資損失					
	一淨額	(2,313)	(1)	-	-	
7530	處分固定資產損失	(732)	-	(11,557)	(2)	
7550	存貨盤損一淨額	(85)	-	(16)	-	
7560	兌換損失一淨額	(1,925)	-	-	-	
7570	存貨跌價及呆滯損失	-	-	(10,644)	(2)	
7880	其他損失	(7,266)	(1)	(5,488)	(1)	
7500	營業外費用及損失					
	合計	(20,003)	(3)	(36,692)	(6)	
7900	稅前淨利	66,569	11	105,937	16	
8110	所得稅利益(費用)(附註二及十八)	385	-	(8,465)	(1)	
9600	本期淨利	<u>\$ 66,954</u>	<u>11</u>	<u>\$ 97,472</u>	<u>15</u>	
代碼	九 十 二 年 度			九 十 一 年 度		
	稅	前	稅 後	稅	前	稅 後
	基本每股盈餘(附註十九)					
9750	本期淨利	<u>\$ 1.80</u>	<u>\$ 1.81</u>	<u>\$ 3.53</u>	<u>\$ 3.25</u>	

後附之附註係本財務報表之一部分。

(參閱勤業眾信會計師事務所民國九十三年二月五日查核報告)

負責人：

經理人：

主辦會計：

倉佑實業股份有限公司

股東權益變動表

民國九十二年及九十一年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	股	本	資	本	公	積	保	留	盈	餘	股	東	權	益	合	計	
	法	定	盈	餘	公	積	法	定	盈	餘	公	積	未	分	配	盈	餘
九十一年一月一日餘額	\$	183,385		\$	20,107		\$	16,807		\$	88,637		\$	308,936			
九十年																	
年度盈餘分配																	
股票股利		55,015		-		-		-		(	55,015)			-			
現金股利		-		-		-		-		(	9,169)		(	9,169)			
發放董監酬勞及員工紅利		-		-		-		-		(	1,986)		(	1,986)			
提列法定盈餘公積		-		-		6,283		(		6,283)				-			
現金增資		20,000		10,000		-		-						30,000			
九十一年度純益		<u>-</u>		<u>-</u>		<u>-</u>		<u>97,472</u>					<u>97,472</u>				
九十一年十二月三十一日餘額		258,400		30,107		23,090		113,656					425,253				
九十一年度盈餘分配																	
股票股利		77,100		-		-		(		77,100)			-				
現金股利		-		-		-		(		15,420)		(	15,420)				
發放董監酬勞及員工紅利		-		-		-		(		2,861)		(	2,861)				
提列法定盈餘公積		-		-		9,751		(		9,751)			-				
現金增資		50,000		100,000		-		-					150,000				
合併發行新股		15,000		21,350		-		-					36,350				
資本公積轉保留盈餘		-		(		34)		-		34			-				
九十二年度純益		<u>-</u>		<u>-</u>		<u>-</u>		<u>66,954</u>					<u>66,954</u>				
九十二年十二月三十一日餘額	\$	<u>400,500</u>		\$	<u>151,423</u>		\$	<u>32,841</u>		\$	<u>75,512</u>		\$	<u>660,276</u>			

後附之附註係本財務報表之一部分。
(請參閱勤業眾信會計師事務所民國九十三年二月五日查核報告)

負責人：

經理人：

主辦會計：

倉佑實業股份有限公司

現金流量表

民國九十二年及九十一年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	九十二年度	九十一年度
營業活動之現金流量		
本期淨利	\$ 66,954	\$ 97,472
折舊費用	38,507	29,079
呆帳費用	379	4,282
存貨盤損	85	16
投資損失	2,313	-
投資收益	-	(223)
處分固定資產損失	732	11,557
處分固定資產利益	(835)	(2,017)
處分投資收益	(1,005)	(408)
各項攤提	4,147	3,463
存貨跌價及呆滯損失	2,031	10,644
其他損失	-	4,449
營業資產及負債之淨變動		
應收票據	410	14,615
應收帳款	29,337	(28,753)
存 貨	(17,975)	(31,769)
遞延所得稅資產—流動	(6,957)	10,596
其他流動資產	3,275	3,448
遞延所得稅資產—非流動	416	(2,367)
遞延退休金成本	3,172	-
遞延費用	(2,271)	(3,062)
其他資產	2,171	(1,308)
應付票據	(28,560)	35,612
應付帳款	(24,733)	22,096
應付費用	(10,677)	15,589
其他流動負債	12,846	(88)
應計退休金負債	113	141
營業活動之淨現金流入	<u>73,875</u>	<u>193,064</u>
投資活動之現金流量		
購入短期投資	(194,000)	(220,000)
出售短期投資	233,998	161,408

(接次頁)

(承 前 頁)

	九 十 二 年 度	九 十 一 年 度
應收關係人款項減少 (增加)	\$ 9,331	(26,227)
長期投資增加	(11,100)	(35,000)
購置固定資產	(233,423)	(151,940)
出售固定資產	10,955	11,202
存出保證金減少 (增加)	5,280	(5,926)
受限制資產增加	-	(1,964)
合併流入	<u>7,693</u>	<u>-</u>
投資活動之淨現金流出	(<u>171,266</u>)	(<u>268,447</u>)
融資活動之現金流量		
存入保證金減少	-	(39)
現金增資	150,000	30,000
發放現金股利	(15,420)	(9,169)
發放董監酬勞及員工紅利	(2,861)	(1,986)
短期借款 (減少) 增加	(34,672)	47,685
長期借款 (減少) 增加	(<u>6,756</u>)	<u>26,012</u>
融資活動之淨現金流入	<u>90,291</u>	<u>92,503</u>
現金及約當現金淨 (減少) 增加數	(7,100)	17,120
期初現金及約當現金餘額	<u>47,230</u>	<u>30,110</u>
期末現金及約當現金餘額	<u>\$ 40,130</u>	<u>\$ 47,230</u>
現金流量資訊之補充揭露		
本期支付利息	\$ 8,761	\$ 9,306
減：資本化利息	(<u>1,256</u>)	(<u>277</u>)
不含資本化利息之本期支付利息	<u>\$ 7,505</u>	<u>\$ 9,029</u>
本期支付所得稅	<u>\$ 9,463</u>	<u>\$ -</u>
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部份	<u>\$ 23,160</u>	<u>\$ 20,539</u>
簽發長期應付票據交換機器設備		
長期應付票據	<u>\$ -</u>	<u>\$ 22,729</u>

(接 次 頁)

(承前頁)

本期取得子公司或分支機構，其資產與負債之公平價值表列如下：

	九十二年 度	九十一年 度
股本增加	\$ 15,000	\$ -
資本公積增加	21,350	-
流動負債增加	38,055	-
長期借款增加	7,193	-
其他負債增加	56	-
長期投資減少	30,723	-
流動資產增加	(14,969)	-
固定資產增加	(75,419)	-
其他資產增加	(14,296)	-
本期淨現金流出	(\$ 7,693)	\$ -

後附之附註係本財務報表之一部分。

(請參閱勤業眾信會計師事務所民國九十三年二月五日查核報告)

負責人：

經理人：

主辦會計：

會計師查核報告

倉佑實業股份有限公司 公鑒：

倉佑實業股份有限公司及其子公司民國九十三年及九十二年十二月三十一日之合併資產負債表，暨民國九十三年及九十二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，業經本會計師查核竣事。上開財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開財務報表表示意見。

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，第一段所述合併財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則及一般公認會計原則編製，足以允當表達倉佑實業股份有限公司及其子公司民國九十三年及九十二年十二月三十一日之財務狀況，暨民國九十三年及九十二年之經營成果與現金流量。

勤業眾信會計師事務所

會計師 賴 國 旺

會計師 廖 如 陽

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號

台財證六字第 0920123784 號

中 華 民 國 九 十 四

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號

台財證六字第 0920123784 號

年 二 月 十 四 日

倉佑實業股份有限公司及其子公司
合 併 資 產 負 債 表
民國九十三年及九十二年十二月三十一日

單位：新台幣仟元

代 碼	資 產	九 十 三 年 十 二 月 三 十 一 日		九 十 二 年 十 二 月 三 十 一 日		代 碼	負 債 及 股 東 權 益	九 十 三 年 十 二 月 三 十 一 日		九 十 二 年 十 二 月 三 十 一 日	
		金	%	金	%			金	%	金	%
	流動資產						流動負債				
1100	現金及約當現金（附註五）	\$ 93,061	7	\$ 40,130	4	2100	短期借款（附註四及十一）	\$ 90,066	6	\$ 82,060	8
1110	短期投資（附註二及六）	-	-	20,007	2	2110	應付短期票券（附註四及十二）	29,928	2	-	-
1140	應收票據及帳款淨額（附註二、七及二十）	132,196	9	92,598	9	2120	應付票據（附註二及二十）	39,683	3	67,578	6
120X	存貨淨額（附註二及八）	174,210	12	162,361	15	2140	應付帳款（附註二及二十）	61,996	5	22,331	2
1286	遞延所得稅資產－流動（附註二及十六）	19,658	2	14,338	1	2170	應付費用	32,949	2	36,287	4
1298	其他流動資產（附註二十）	40,649	3	27,551	3	2270	一年內到期長期借款（附註四及十三）	74,235	5	23,160	2
11XX	流動資產合計	459,774	33	356,985	34	2298	其他流動負債（附註二十）	8,401	1	22,829	2
	長期投資					21XX	流動負債合計	337,258	24	254,245	24
1420	長期股權投資（附註二及九）	9,167	1	14,187	1		長期負債				
	固定資產（附註二、四及十）					2420	長期借款（附註四及十三）	345,493	24	136,712	13
	固定資產原始成本					24XX	長期負債合計	345,493	24	136,712	13
1501	土 地	142,314	10	134,039	13		其他負債				
1521	房屋及建築	324,863	23	140,957	13	2810	應計退休金負債（附註二及十四）	6,665	1	5,877	1
1531	機器設備	338,393	24	279,282	27	2820	存入保證金	550	-	45	-
1551	運輸設備	12,143	1	9,581	1	2883	少數股權（附註二）	14,330	1	-	-
1561	辦公設備	21,996	1	14,265	1	28XX	其他負債合計	21,545	2	5,922	1
1681	其他設備	11,765	1	3,086	-	2XXX	負債合計	704,296	50	396,879	38
15X1		851,474	60	581,210	55		股東權益				
15X9	減：累積折舊	(146,390)	(10)	(100,619)	(9)	3110	股本（附註十五）	480,600	34	400,500	38
1670	未完工程及預付設備款	118,449	8	158,014	15		資本公積（附註一及十五）				
15XX	固定資產合計	823,533	58	638,605	61	3210	普通股溢價	127,393	9	151,423	14
	無形資產						保留盈餘（附註十五）				
1720	土地使用權	18,387	1	-	-	3310	法定盈餘公積	39,536	3	32,841	3
1770	遞延退休金成本（附註二及十四）	-	-	2,451	-	3350	未分配盈餘	68,841	5	75,512	7
1780	其 他	63	-	18	-	3420	累積換算調整數（附註二及九）	(6,350)	(1)	-	-
17XX	無形資產合計	18,450	1	2,469	-	3XXX	股東權益合計	710,020	50	660,276	62
	其他資產						負債及股東權益總計	\$ 1,414,316	100	\$ 1,057,155	100
1820	存出保證金	5,503	-	3,649	-						
1830	遞延費用（附註二）	30,474	2	29,601	3						
1860	遞延所得稅資產－非流動（附註二及十六）	60,846	4	2,190	-						
1880	其他資產－其他	6,569	1	9,469	1						
18XX	其他資產合計	103,392	7	44,909	4						
1XXX	資 產 總 計	\$ 1,414,316	100	\$ 1,057,155	100						

後附之附註係本財務報表之一部分。

負 責 人：

經 理 人：

主 辦 會 計：

倉佑實業股份有限公司及其子公司

合 併 損 益 表

民國九十三年及九十二年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元，惟
每股盈餘為元

代碼		九 十 三 年 度		九 十 二 年 度	
		金 額	%	金 額	%
4000	營業收入淨額（附註二及二十）	\$ 632,765	100	\$ 608,554	100
5000	營業成本（附註二十）	(481,861)	(76)	(411,297)	(68)
5910	營業毛利	150,904	24	197,257	32
	營業費用				
6100	推銷費用	(26,539)	(4)	(21,603)	(4)
6200	管理費用	(77,042)	(12)	(60,957)	(10)
6300	研究費用	(40,745)	(7)	(44,576)	(7)
6000	營業費用合計	(144,326)	(23)	(127,136)	(21)
6900	營業淨利	6,578	1	70,121	11
	營業外收入及利益				
7110	利息收入（附註二十）	712	-	1,809	-
7130	處分固定資產利益	98	-	103	-
7140	處分投資收益	-	-	1,005	-
7260	存貨跌價回升利益	1,845	1	2,197	1
7480	其他收入（附註二十）	25,363	4	10,605	2
7100	營業外收入及利益合計	28,018	5	15,719	3

（接次頁）

(承前頁)

代碼		九	十	三	年	度	九	十	二	年	度
		金		額	%		金		額	%	
	營業外費用及損失										
7510	利息支出	(\$	11,125)	(	2)		(\$	7,682)	(	1)	
7521	權益法認列之投資損失										
	－淨額	(	2,467)	-			(	2,313)	-		
7540	處分投資損失	(	1,255)	-				-	-		
7550	存貨盤損－淨額	(	136)	-			(	85)	-		
7560	兌換損失－淨額	(	6,523)	(	1)		(	1,925)	-		
7570	存貨報廢損失	(	4,102)	(	1)		(	4,228)	(	1)	
7880	其他損失	(	695)	-			(	3,038)	(	1)	
7500	營業外費用及損失合計	(	26,303)	(	4)		(	19,271)	(	3)	
7900	稅前淨利		8,293	2				66,569	11		
8110	所得稅利益(附註二及十六)		57,466	9				385	-		
8900	綜合淨利		65,759	11				66,954	11		
9400	少數股權損失		1,718	-				-	-		
9600	合併淨利	\$	67,477	11			\$	66,954	11		
代碼		稅	前	稅	後	稅	前	稅	後		
	合併每股盈餘(附註十八)										
9750	基本每股盈餘	\$	0.21	\$	1.40	\$	1.50	\$	1.51		

後附之附註係本財務報表之一部分。

負責人：

經理人：

主辦會計：

倉佑實業股份有限公司及其子公司

合併股東權益變動表

民國九十三年及九十二年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	股 本	資 本 公 積	保 留 法 定 盈 餘 公 積	盈 餘 未 分 配 盈 餘	累積換算調整數	股 東 權 益 合 計
九十二年一月一日餘額	\$ 258,400	\$ 30,107	\$ 23,090	\$ 113,656	\$ -	\$ 425,253
九十一年度盈餘指撥及分配						
法定盈餘公積	-	-	9,751	(9,751)	-	-
現金股利	-	-	-	(15,420)	-	(15,420)
股票股利	77,100	-	-	(77,100)	-	-
董監酬勞及員工紅利	-	-	-	(2,861)	-	(2,861)
現金增資	50,000	100,000	-	-	-	150,000
合併發行新股	15,000	21,350	-	-	-	36,350
資本公積轉保留盈餘	-	(34)	-	34	-	-
九十二年度淨利	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>66,954</u>	<u>-</u>	<u>66,954</u>
九十二年十二月三十一日餘額	400,500	151,423	32,841	75,512	-	660,276
九十二年度盈餘指撥及分配						
法定盈餘公積	-	-	6,695	(6,695)	-	-
現金股利	-	-	-	(8,010)	-	(8,010)
股票股利	56,070	-	-	(56,070)	-	-
董監酬勞及員工紅利	-	-	-	(3,373)	-	(3,373)
資本公積轉增資	24,030	(24,030)	-	-	-	-
長投累積換算調整數	-	-	-	-	(6,350)	(6,350)
九十三年度淨利	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>67,477</u>	<u>-</u>	<u>67,477</u>
九十三年十二月三十一日餘額	<u>\$ 480,600</u>	<u>\$ 127,393</u>	<u>\$ 39,536</u>	<u>\$ 68,841</u>	<u>(\$ 6,350)</u>	<u>\$ 710,020</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。

負 責 人：

經 理 人：

主 辦 會 計：

倉佑實業股份有限公司及其子公司

合 併 現 金 流 量 表

民國九十三年及九十二年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	九 十 三 年 度	九 十 二 年 度
營業活動之現金流量		
本期淨利	\$ 67,477	\$ 66,954
折舊費用	47,912	38,507
呆帳費用	908	379
存貨盤損	136	85
採權益法認列之投資損失	2,467	2,313
存貨跌價回升利益	(1,845)	(2,197)
處分固定資產利益	(98)	(103)
處分投資損失（利益）	1,255	(1,005)
各項攤提	18,003	4,147
存貨報廢損失	4,102	4,228
固定資產報廢損失	281	-
遞延所得稅	(63,976)	(6,541)
營業資產及負債之淨變動		
短期投資	20,172	39,998
應收票據	(6,670)	410
應收帳款	(43,305)	29,337
存 貨	(14,242)	(17,975)
其他流動資產	(873)	12,606
遞延退休金成本	2,451	3,172
其他資產	(100)	2,171
應付票據	(27,895)	(28,560)
應付帳款	39,665	(24,733)
應付費用	(3,338)	(10,677)
其他流動負債	(14,428)	12,846
應計退休金負債	788	113
營業活動之淨現金流入	<u>28,847</u>	<u>125,475</u>

（接次頁）

(承前頁)

	九 十 三 年 度	九 十 二 年 度
投資活動之現金流量		
長期投資增加	(\$ 3,532)	(\$ 11,100)
出售長期投資價款	1,000	-
長期投資減資退股款	3,595	-
購置固定資產價款	(233,263)	(233,423)
出售固定資產價款	460	10,955
存出保證金(增加)減少	(1,854)	5,280
遞延費用增加	(37,284)	(2,271)
少數股權增加	14,330	-
合併流入	-	7,693
投資活動之淨現金流出	(256,548)	(222,866)
融資活動之現金流量		
短期借款增加(減少)	8,006	(34,672)
應付短期票券增加	29,928	-
長期借款增加(減少)	259,856	(6,756)
存入保證金增加	505	-
現金增資	-	150,000
發放現金股利	(8,010)	(15,420)
發放董監酬勞及員工紅利	(3,373)	(2,861)
融資活動之淨現金流入	286,912	90,291
現金及約當現金淨增加(減少)數	59,211	(7,100)
匯率影響數	(6,280)	-
期初現金及約當現金餘額	40,130	47,230
期末現金及約當現金餘額	\$ 93,061	\$ 40,130
現金流量資訊之補充揭露		
本期支付利息	\$ 11,684	\$ 8,761
減：資本化利息	(902)	(1,256)
不含資本化利息之本期支付利息	\$ 10,782	\$ 7,505
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部份	\$ 74,235	\$ 23,160
盈餘轉增資	\$ 56,070	\$ 77,100
資本公積轉增資	\$ 24,030	\$ -

(接次頁)

(承前頁)

本公司九十二年十一月三十日合併倉佑齒輪股份有限公司，其資產與負債之公平價值表列如下：

	九 十 三 年 度	九 十 二 年 度
股本增加	\$ -	\$ 15,000
資本公積增加	-	21,350
流動負債增加	-	38,055
長期借款增加	-	7,193
其他負債增加	-	56
長期投資減少	-	30,723
流動資產增加	-	(14,969)
固定資產增加	-	(75,419)
其他資產增加	-	(14,296)
本期淨現金流入	<u>\$ -</u>	<u>\$ 7,693</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。

負責人：

經理人：

主辦會計：

會計師查核報告

倉佑實業股份有限公司 公鑒：

倉佑實業股份有限公司民國九十四年及九十三年六月三十日之資產負債表，暨民國九十四年及九十三年一月一日至六月三十日之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開財務報表表示意見。

除下段所述外，本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則暨一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信對財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

如財務報表附註六所述，倉佑實業股份有限公司民國九十四年及九十三年六月三十日採用權益法評價之長期股權投資餘額中分別計新台幣 135,417 仟元及 84,266 仟元及其上半年度認列之投資損失分別計新台幣 5,307 仟元及 432 仟元，暨財務報表附註二十一所述轉投資事業之相關資訊，係依據被投資公司同期間未經會計師查核之財務報表認列與揭露。

依本會計師之意見，除上段所述採權益法評價之長期股權投資及其有關投資損失暨轉投資事業之相關資訊，係依據未經會計師查核之財務報表認列，倘該等財務報表經會計師查核而有所調整時，對於民國九十四及九十三年上半年度財務報表之可能影響外，第一段所述財務報表在所有重大方面，係依照證券發行人財務報告編製準則暨一般公認會計原

則編製，足以允當表達倉佑實業股份有限公司民國九十四年及九十三年六月三十日之財務狀況，暨民國九十四年及九十三年一月一日至六月三十日之經營結果與現金流量。

倉佑實業股份有限公司民國九十四年上半年度度財務報表重要會計科目明細表，主要係供補充分析之用，亦經本會計師採用第二段所述之查核程序予以查核。據本會計師之意見，該等科目明細表在所有重大方面與第一段所述財務報表相關資訊一致。

勤業眾信會計師事務所

會計師 賴 國 旺

會計師 廖 如 陽

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

中 華 民 國 九 十 四 年 八 月 二 日

倉佑實業股份有限公司

資 產 負 債 表

民國九十四年及九十三年六月三十日

單位：新台幣仟元

代 碼	資 產	九 十 四 年 六 月 三 十 日		九 十 三 年 六 月 三 十 日		代 碼	負 債 及 股 東 權 益	九 十 四 年 六 月 三 十 日		九 十 三 年 六 月 三 十 日	
		金	%	金	%			金	%	金	%
	流動資產						流動負債				
1100	現金及約當現金（附註二及三）	\$ 16,795	1	\$ 23,564	2	2100	短期借款（附註八）	\$ 123,171	8	\$ 39,822	3
1120	應收票據（附註二、四及十五）	1,131	-	1,325	-	2110	應付短期票券（附註九）	59,856	4	-	-
1140	應收帳款（附註二、四及十五）	166,139	11	110,843	9	2120	應付票據（附註十五）	23,211	2	65,998	5
120X	存貨淨額（附註二及五）	176,223	12	167,300	13	2140	應付帳款（附註十五）	80,378	5	37,064	3
1286	遞延所得稅資產－流動（附註二及十三）	24,570	2	-	-	2170	應付費用	70,586	5	40,988	3
1298	其他流動資產（附註五）	38,037	2	20,974	2	2270	一年內到期長期借款（附註十）	82,845	6	47,727	4
11XX	流動資產合計	422,895	28	324,006	26	2298	其他流動負債（附註十三）	7,104	-	17,522	2
						21XX	流動負債合計	447,151	30	249,121	20
	長期投資						長期負債				
1420	長期股權投資（附註二及六）	141,846	10	93,130	8	2420	長期借款（附註十）	320,290	22	324,279	26
						24XX	長期負債合計	320,290	22	324,279	26
	固定資產（附註二、七及十六）						其他負債				
	固定資產原始成本						應計退休金負債（附註二及十一）	7,982	-	7,524	1
1501	土 地	142,314	10	134,089	11	2810	存入保證金	550	-	-	-
1521	房屋及建築	324,863	22	318,349	26	2820	其他負債合計	8,532	-	7,524	1
1531	機器設備	387,153	26	313,457	25	28XX					
1551	運輸設備	8,409	1	9,479	1	2XXX	負債合計	775,973	52	580,924	47
1561	辦公設備	22,376	1	21,785	2		股東權益				
1681	其他設備	11,724	1	9,231	1		股本（附註十二）	480,600	32	400,500	33
15X1		896,839	61	806,390	66	3110	待分配股票股利（附註十二）	48,060	3	80,100	7
15X9	減：累計折舊	(173,448)	(12)	(123,232)	(10)		資本公積（附註十二）				
1672	預付設備款	18,425	1	58,004	5	3210	普通股溢價	103,363	7	127,393	10
15XX	固定資產合計	741,816	50	741,162	61		保留盈餘（附註十二）				
	無形資產					3310	法定盈餘公積	46,284	3	39,536	3
1720	專 利 權	-	-	18	-	3350	未分配盈餘	35,146	3	(4,755)	-
1770	遞延退休金成本（附註二）	-	-	2,451	-	3420	累積換算調整數	(6,609)	-	1,273	-
17XX	無形資產合計	-	-	2,469	-	3XXX	股東權益合計	706,844	48	644,047	53
	其他資產						負債及股東權益總計	\$1,482,817	100	\$1,224,971	100
1820	存出保證金	4,916	-	3,351	-						
1830	遞延費用（附註二）	37,791	3	28,105	2						
1843	長期應收款－關係人（附註十五）	67,724	5	8,269	1						
1860	遞延所得稅資產（附註二及十三）	62,187	4	23,008	2						
1888	其他資產	3,642	-	1,471	-						
18XX	其他資產合計	176,260	12	64,204	5						
1XXX	資 產 總 計	\$1,482,817	100	\$1,224,971	100						

後附之附註係本財務報表之一部分。

（請參閱勤業眾信會計師事務所民國九十四年八月二日查核報告）

負 責 人：

經 理 人：

主 辦 會 計：

倉佑實業股份有限公司

損 益 表

民國九十四年及九十三年一月一日至六月三十日

單位：新台幣仟元，惟
每股盈餘為元

代碼		九十四年上半年度		九十三年上半年度	
		金	額 %	金	額 %
	營業收入（附註二）				
4110	營業收入	\$ 376,600	102	\$ 290,770	102
4170	減：銷貨退回	(942)	-	(2,021)	(1)
4190	銷貨折讓	(6,926)	(2)	(3,087)	(1)
4100	營業收入淨額	<u>368,732</u>	<u>100</u>	<u>285,662</u>	<u>100</u>
5000	營業成本（附註二）	(290,050)	(79)	(221,767)	(78)
5910	營業毛利	<u>78,682</u>	<u>21</u>	<u>63,895</u>	<u>22</u>
	營業費用				
6100	推銷費用	(12,743)	(3)	(14,360)	(5)
6200	管理費用	(32,867)	(9)	(36,989)	(13)
6300	研究發展費用	(22,496)	(6)	(20,547)	(7)
6000	營業費用合計	(68,106)	(18)	(71,896)	(25)
6900	營業淨利（損）	<u>10,576</u>	<u>3</u>	(8,001)	(3)
	營業外收入及利益				
7110	利息收入	265	-	313	-
7130	處分資產利益	326	-	55	-
7140	處分投資收益	6	-	135	-
7480	其他收入	<u>13,826</u>	<u>4</u>	<u>5,742</u>	<u>2</u>
7100	營業外收入及利益合計	<u>14,423</u>	<u>4</u>	<u>6,245</u>	<u>2</u>
	營業外費用及損失				
7510	利息支出	(7,790)	(2)	(4,786)	(2)
7521	權益法認列之投資損失－淨額	(6,093)	(2)	(3,334)	(1)
7540	處分投資損失	-	-	(1,425)	-

（接次頁）

(承前頁)

代碼		九十四年上半年度		九十三年上半年度	
		金 額	%	金 額	%
7550	存貨盤損－淨額	(\$ 15)	-	\$ -	-
7560	兌換損失－淨額	(393)	-	(214)	-
7570	存貨跌價及報廢損失	(7,538)	(2)	(834)	-
7880	其他損失	(561)	-	(119)	-
7500	營業外費用及損失 合計	(22,390)	(6)	(10,712)	(3)
7900	稅前淨利(損)	2,609	1	(12,468)	(4)
8110	所得稅利益(附註二及十三)	<u>5,856</u>	<u>1</u>	<u>6,349</u>	<u>2</u>
9600	本期淨利(損)	<u>\$ 8,465</u>	<u>2</u>	<u>(\$ 6,119)</u>	<u>(2)</u>
		稅 前	稅 後	稅 前	稅 後
9750	基本每股盈餘(附註十四)	<u>\$ 0.05</u>	<u>\$ 0.16</u>	<u>(\$ 0.24)</u>	<u>(\$ 0.12)</u>
9850	稀釋每股盈餘(附註十四)	<u>\$ 0.05</u>	<u>\$ 0.16</u>	<u>(\$ 0.24)</u>	<u>(\$ 0.12)</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。

(請參閱勤業眾信會計師事務所民國九十四年八月二日查核報告)

負責人：

經理人：

主辦會計：

倉佑實業股份有限公司
股東權益變動表
民國九十四年及九十三年一月一日至六月三十日

單位：新台幣仟元

	股	本	待分配股票股利	資	本	公	積	保	留	盈	餘	累積換算調整數	股	東	權	益	合	計
								法	定	盈	餘	公	積	未	分	配	盈	餘
九十四年一月一日餘額	\$	480,600	\$	-	\$	127,393		\$	39,536	\$	68,841	(\$	6,350)			\$	710,020	
九十三年度盈餘指撥及分配																		
法定盈餘公積		-		-		-			6,748	(	6,748)		-				-	
股票股利		-		24,030		-			-	(	24,030)		-				-	
現金股利		-		-		-			-	(	9,612)		-			(	9,612)	
董監酬勞及員工紅利		-		-		-			-	(	1,770)		-			(	1,770)	
資本公積轉增資		-		24,030		(	24,030)		-		-		-				-	
累積換算調整數		-		-		-			-		-		(	259)		(	259)	
九十四年度上半年度淨利		<u>-</u>		<u>-</u>		<u>-</u>			<u>-</u>		<u>8,465</u>		<u>-</u>			<u>8,465</u>		
九十四年六月三十日餘額	\$	<u>480,600</u>	\$	<u>48,060</u>	\$	<u>103,363</u>		\$	<u>46,284</u>	\$	<u>35,146</u>	(\$	<u>6,609</u>)			\$	<u>706,844</u>	
九十三年一月一日餘額	\$	400,500	\$	-	\$	151,423		\$	32,841	\$	75,512	\$	-			\$	660,276	
九十二年度盈餘指撥及分配																		
法定盈餘公積		-		-		-			6,695	(	6,695)		-				-	
股票股利		-		56,070		-			-	(	56,070)		-				-	
現金股利		-		-		-			-	(	8,010)		-			(	8,010)	
董監酬勞及員工紅利		-		-		-			-	(	3,373)		-			(	3,373)	
資本公積轉增資		-		24,030		(	24,030)		-		-		-				-	
累積換算調整數		-		-		-			-		-		1,273				1,273	
九十三年度上半年度淨損		<u>-</u>		<u>-</u>		<u>-</u>			<u>-</u>		<u>(6,119)</u>		<u>-</u>			<u>(6,119)</u>		
九十三年六月三十日餘額	\$	<u>400,500</u>	\$	<u>80,100</u>	\$	<u>127,393</u>		\$	<u>39,536</u>	(\$	<u>4,755</u>)		<u>\$ 1,273</u>			\$	<u>644,047</u>	

後附之附註係本財務報表之一部分。
(請參閱勤業眾信會計師事務所民國九十四年八月二日查核報告)

負責人：

經理人：

主辦會計：

倉佑實業股份有限公司

現金流量表

民國九十四年及九十三年一月一日至六月三十日

單位：新台幣仟元

	九 十 四 年 上 半 年 度	九 十 三 年 上 半 年 度
營業活動之現金流量		
本期淨利（損）	\$ 8,465	(\$ 6,119)
折舊費用	27,506	29,107
呆帳（回升利益）費用	(132)	1,867
存貨盤損	15	-
存貨跌價及報廢損失	7,538	834
權益法認列之投資損失	6,093	3,334
處分資產利益	(326)	(55)
固定資產報廢損失	10	-
處分投資（利益）損失	(6)	1,290
各項攤提	11,041	1,840
遞延所得稅資產	(6,253)	(6,865)
營業資產及負債之淨變動		
應收票據	659	3,265
應收帳款	(35,624)	(24,091)
存 貨	(13,168)	(5,773)
其他流動資產	(11,588)	6,308
其他資產	(550)	(4,821)
應付票據	(16,472)	(1,580)
應付帳款	18,394	15,166
應付費用	28,440	(13,346)
其他流動負債	(1,229)	1,356
應計退休金負債	-	1,647
營業活動之淨現金流入	<u>22,813</u>	<u>3,364</u>
投資活動之現金流量		
購入短期投資	(29,980)	(95,000)
處分短期投資價款	30,006	115,134
長期投資增加	(15,694)	(86,594)
處分長期投資價款	-	1,000
被投資公司減資股款退回	-	3,595
購置固定資產價款	(26,058)	(128,343)

（接次頁）

(承前頁)

	九 十 四 年 上 半 年 度	九 十 三 年 上 半 年 度
處分固定資產價款	\$ 39	\$ 130
其他資產增加	(19,249)	-
處分未攤銷資產價款	549	-
存出保證金減少	480	297
長期應收款－關係人增加	(49,122)	-
投資活動之淨現金流出	(109,029)	(189,781)
融資活動之現金流量		
存入保證金增加(減少)	1,316	(45)
發放董監酬勞及員工紅利	(1,770)	-
短期借款增加(減少)	3,177	(42,239)
應付短期票券增加	59,856	-
長期借款(減少)增加	(16,592)	212,135
融資活動之淨現金流入	45,987	169,851
現金及約當現金淨減少數	(40,229)	(16,566)
期初現金及約當現金餘額	57,024	40,130
期末現金及約當現金餘額	\$ 16,795	\$ 23,564
現金流量資訊之補充揭露		
本期支付利息	\$ 7,586	\$ 4,140
減：資本化利息	(178)	(465)
不含資本化利息之本期支付利息	\$ 7,408	\$ 3,675
本期支付所得稅	\$ -	\$ 1,804
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部份	\$ 82,845	\$ 47,727

後附之附註係本財務報表之一部分。

(請參閱勤業眾信會計師事務所民國九十四年八月二日查核報告)

負責人：

經理人：

主辦會計：

四、財務狀況及經營結果之檢討分析

(一)財務狀況之檢討與分析表

單位：新臺幣千元

項 目 \ 年 度	九 十 三 年 度	九 十 二 年 度	差 異	
			金 額	%
流動資產	418,431	356,985	61,446	17.21
固定資產	746,063	638,605	107,458	16.83
其他資產	102,474	44,909	57,565	128.18
資產總額	1,399,490	1,057,155	342,335	32.38
流動負債	336,762	254,245	82,517	32.46
長期負債	345,493	136,712	208,781	152.72
負債總額	689,470	396,879	292,591	73.72
股 本	480,600	400,500	80,100	20.00
資本公積	127,393	151,423	(24,030)	(15.87)
保留盈餘	108,377	108,353	24	0.02
股東權益總額	710,020	660,276	49,744	7.53
說明： 其他資產增加係因投資抵減所產生之可抵稅金額增加致遞延所得稅資產增加。 資產總額增加係因本期中山廠擴建完成及增加對中國大陸投資所致，因前述投資資金除來自於自有資金外，尚由舉借長期負債支應，故負債亦較前期增加。				

(二)經營結果之檢討與分析表

單位：新台幣仟元

	九十三年度	九十二年度	增(減)金額	變動比率 (%)
營業收入總額	647,108	634,368	12,740	2.01
減：銷貨退回	(4,867)	(15,144)	10,277	67.86
銷貨折讓	(9,662)	(10,670)	1,008	9.45
營業收入淨額	632,579	608,554	24,025	(3.95)
營業成本	(481,745)	(411,297)	(70,448)	(17.13)
營業毛利	150,834	197,257	(46,423)	(23.53)
營業費用	(137,801)	(127,136)	(10,665)	(8.39)
營業利益	13,033	70,121	(57,088)	(81.41)
營業外收入及利益	27,475	15,719	11,756	74.79
營業外費用及損失	(30,497)	(19,271)	(11,226)	(58.25)
稅前淨利	10,011	66,569	(56,558)	(84.96)
所得稅利益	57,466	385	57,081	14,826.23
稅後淨利	67,477	66,954	523	0.78
增減變動分析： 營業毛利：詳營業毛利變動分析表之說明。 營業費用：本期因致力於提升研究發展技能，故研發費用較上期為高。 營業外收入：本期因模具補助款收入增加，而致營業外收入增加。 營業外支出：本期因利息支出及按權益法認列之投資損失增加造成營業外支出增加。				

(三)、現金流量之檢討與分析

最近二年度流動性分析

單位：新台幣千元

年 度	九 十 三 年 度	九 十 二 年 度	增 (減) 比 例
現金流量比率	11.00%	29.06%	(62.15%)
現金流量允當比率	49.46%	53.47%	(7.50%)
現金再投資比率	2.40%	7.12%	(66.29%)
增減比例變動分析說明： 本期流動性較上期為低係因擴廠及轉投資效益尚未顯現，致營業活動淨現金流量較上期大幅減少所致。 流動性不足的改善計畫：無			

未來一年現金流動性分析：

單位：新台幣仟元

期 現金餘額	初 額	預計全年來自營業活動 淨現金流量	預計全年現金 流出量	預計現金剩 餘（不足） 數	預計現金不足額之補救措施	
					投資計畫	融資計畫
				＋－		
57,024		257,610	266,786	47,848	-	-

(四)、最近年度重大資本支出對財務業務之影響

單位：新台幣千元

計 劃 項 目	實 際 或 預 期 之 資 金 來 源	實際或預期 完 工 日 期	所 需 資 金 總 額	實 際 或 預 定 資 金 運 用 進 度					
				93 年度	94 年	95 年	96 年度	97 年度	98 年度
中山廠（含土地）	銀行融資及營運資金	93.12.31	243,366	68,958					
			（以前年度已投入						
			174,408 仟元）						
自動化設備	銀行融資及營運資金	93.12.31	152,555	90,555					
			（以前年度已投入						
			62,000 仟元）						
自動化設備	銀行融資及營運資金	95.12.31	250,000	50,000	100,000	100,000			
轉 投 資	營運資金	95.12.31	410,000	133,284	98,750	177,966			

1. 預計可增加之產銷量、值及毛利

現有廠房及設備經擴充後預計 93 完工，估計可增加之產銷量、值及毛利如下：

年 度	產 品 項 目	生 產 量 (仟 PCS)	銷售量 (仟 PCS)	銷 售 值 (百萬元)	毛 利 (百萬元)
93	汽車自動變速 箱零組件類	3,800	3,440	633	151
94	汽車自動變速 箱零組件類	4,672	4,247	800	224
95	汽車自動變速 箱零組件類	5,559	5,054	977	283

2. 其他效益說明

添購自動化設備，以期降低產品單位成本，並提高生產力及提升產品品質。

新廠落成使用，可增進良好之企業形象、提升員工向心力及鼓舞工作士氣。

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

單位：新台幣千元

說明 項目	金額	政策	獲利或虧損之主 要 原 因	改善計畫	未來其他 投資計畫
盈岱工業股份有限公司	11,000	提升研發能力，穩定加工品質及供貨進度	就近上游廠商穩定	—	配合客戶 需求量之 增加，擴充 生產設備
GIANT FINANCE INC.	133,784	投資	—	—	—
ALL—ASPECT INTERNATIONAL CORP.	1,621	穩定供貨品質及進度	國際海外供應商	—	—

註：本年度投資金額未有超過實收資本額百分之四十者。

伍、特別記載事項

一、內部控制制度執行狀況：

委託會計師專案審查內部控制者，應列明其原因、會計師審查意見、公司改善措施及缺失事項改善情形：無。

二、信用評等機構出具之評等報告：不適用。

三、證券承銷商評估總結意見：不適用。

四、律師法律意見書：不適用。

五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見：請參閱第77頁。

六、本次募集與發行有價證券申報生效時，經行政院金融監督管理委員會通知應補充揭露之事項：無。

七、最近年度及截至公開說明書刊印日止董事或監察人對董事會通過重要決議有不同意見且有記錄或書面聲明者，其主要內容：無。

八、公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務差異、情形及原因：不適用。

倉佑實業股份有限公司申報案件檢查表
會計師複核彙總意見

倉佑實業股份有限公司本次現金增資普通股 10,000,000 股，每股面額 10 元，以每股發行溢價 17 元，金額共計 170,000,000 元，向金融監督管理委員會證券期貨局提出申報，業依規定填報案件檢查表，並經本會計師採取必要程序予以複核，特依「發行人募集與發行有價證券處理準則」規定，出具本複核意見。

依本會計師意見，倉佑實業股份有限公司本次向金融監督管理委員會證券期貨局提出之案件檢查表所載事項，並未發現有違反法令致影響有價證券募集與發行之情事。

此致

倉佑實業股份有限公司

勤業眾信會計師事務所

台財證六字第 0920123784 號

會計師 賴國旺



中 華 民 國 九 十 四 年 十 月 二 十 一 日

倉佑實業股份有限公司

董事長：鄧 惠 哲

董 事：梁鑫投資股份有限公司

代表人：蘇錦柱

董 事：惠哲投資企業有限公司

代表人：邱朝權

董 事：蘇 鑫 城

董 事：林 銘 龍

董 事：傅 兆 章

董 事：何 殷 權

總經理：陳 冠 宏