

程泰機械股份有限公司

GOODWAY MACHINE CO.,LTD.

簡式公開說明書稿本

(申報發行員工認股權憑證)

- 一、公司名稱：程泰機械股份有限公司。
- 二、本公司公開說明書編印目的：發行九十六年度第一次員工認股權憑證。
- 三、本次發行員工認股權憑證之發行期間、認股權人、發行總數、認股價格、權利期間、認購股份種類、履約方式及認股權行使後之權利限制：
 - (一)發行期間：經主管機關申報生效通知到達之日起一年內視實際需要一次或分次發行，實際發行日期授權董事長訂定之。
 - (二)認股權人：以本公司及海內外子公司正式編制內之全職員工為限。實際得為認股權人之員工及得認股之數量，將參酌年資、職級、工作績效及整體貢獻或特殊貢獻功績等，由總經理核訂後提報董事長，並呈報董事會，由三分之二以上董事出席及出席董事超過二分之一同意為之。惟單一認股權人被授予之認股權數量，不得超過本次發行員工認股權憑證總數之百分之十，且單一認股權人每一會計年度得認購股數，不得超過年度結束日已發行股份總數之百分之一。但認股權人違反本公司勞動契約、工作規則或公司規定時，本公司得視情節輕重撤銷全部或部分之尚未行使認股權數量。
 - (三)發行總數：本憑證之發行總額為 4,000 單位，每單位認股權憑證得認購之股數為 1,000 股。因認股權行使而須發行之普通股新股總數為 4,000,000 股。
 - (四)認股價格：於本公司股票公開發行後發行者，其認股價格以不低於本公司最近一期財務報表所示之每股淨值為認股價格；股票上市(櫃)掛牌日後發行者，以發行日本公司普通股之收盤價為認股價格；若該價格低於面額時，則以普通股股票面額為認股價格。
 - (五)權利期間：認股權人自發行日起屆滿 2 年後可按員工認股權憑證發行及認股辦法第五條訂定之時程行使認股。認股權憑證之存續期間為 10 年，屆滿後，未行使的認股權視同放棄認股權利，認股權人不得主張其認股權利。認股權憑證及其權益不得轉讓、質押、贈予他人或作其他方式之處分，但因認股權人死亡而繼承者不在此限。屆滿後，未行使之員工認股權憑證視同放棄，認股權人不得再行主張其認股權利。
 - (六)認購股份種類：本公司普通股股票。
 - (七)履約方式：以發行新股方式交付。
 - (八)認股權行使後之權利限制：本公司所交付之普通股股票之權利義務與本公司普通股股票相同。
- 四、本次資金運用計畫之用途及預計可能產生效益之概要：不適用。
- 五、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。
- 六、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。
- 七、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，請參閱本文第 4-8 頁。
- 八、行政院金融監督管理委員會指定之公開資訊申報網址：<http://newmops.tse.com.tw/>
公司揭露公開說明書相關資料之網址：<http://newmops.tse.com.tw/>

程泰機械股份有限公司 編製
中華民國九十六年六月二十六日 刊印

一、本次發行前實收資本之來源：

實收資本額來源	金 額 (元)	佔 實 收 資 本 額 比 例
創立資本	1,500,000	0.22%
盈餘轉增資	465,540,900	68.60%
現金增資	171,550,000	25.28%
資本公積轉增資	14,545,000	2.14%
員工紅利轉增資	15,163,550	2.23%
債權抵繳	10,405,000	1.53%
合計	678,704,450	100.00%

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。

索取方式：請透過網際網路下載取閱(<http://newmops.tse.com.tw/>)。

三、證券承銷商名稱、地址、網址及電話：不適用

四、公司債保證機構名稱、地址、網址及電話：不適用

五、公司債受託機構名稱、地址、網址及電話：不適用

六、股票簽證機構名稱、地址、網址及電話：無，本公司股票已採無實體發行。

七、辦理股票過戶機構名稱、地址、網址及電話：

名稱：台証綜合證券股份有限公司股務代理部 地址：台北市建國北路一段 96 號 B1

電話：02-2504-8125

網址：<http://www.tsc.com.tw>

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：

簽證會計師姓名：王日春、黃勝義 事務所名稱：敬業會計師事務所

地址：台中市台中港路一段 185 號 25 樓 電話：04-2329-6111

網址：<http://www.hitaichung.com.tw>

十一、複核律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：不適用。

十二、本公司發言人、代理發言人姓名、職稱、連絡電話及電子郵件信箱：

發 言 人 姓名：張志宏 職稱：管理部副理 電話：04-2359-1226

電子郵件信箱：0093@goodwaycnc.com.tw

代理發言人姓名：施采伶 職稱：財務部經理 電話：04-2359-1226

電子郵件信箱：1272@goodwaycnc.com.tw

十三、公司網址：<http://www.goodwaycnc.com.tw>

十四、投資人可查閱公開說明書之網站

臺灣證券交易所股份有限公司公開資訊觀測站之網址：<http://newmops.tse.com.tw/>

程泰機械股份有限公司公開說明書摘要

實收資本額：新台幣 678,704,450 元整		公司地址：台中市西屯區工業五路 13 號		電話：(04)2359-1226
設立日期：64 年 9 月 28 日		網址：http://www.goodwaycnc.com.tw		
上市日期：-	上櫃日期：-	公開發行日期：95.10.20		管理股票日期：-
董事長：楊德華 負責人： 總經理：康劍文		發言人：(姓名)：張志宏 (職稱)：管理部副理 代理發言人：(姓名)：施采伶 (職稱)：財務部經理		
股票過戶機構：台証綜合證券公司股務代理部		電話：(02)2504-8125	網址: http://www.tsc.com.tw	
		地址：台北市建國北路一段 96 號 B1		
股票承銷機構：不適用		電話：-	網址:-	
		地址：-		
最近年度簽證會計師：王日春、黃勝義		電話：(04)2329-6111	網址: http://www.hitaichung.com.tw	
		地址：台中市台中港路一段 185 號 25 樓		
複核律師：不適用		電話：-	網址:-	
		地址：-		
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：94 年 6 月 30 日		任期：三年	監察人選任日期：94 年 6 月 30 日	
			任期：三年	
全體董事持股比率：23.02% (96 年 6 月 14 日)		全體監察人持股比率：3.68% (96 年 6 月 14 日)		
董事、監察人及持股 10%以上股東及其持股比例：(96 年 6 月 14 日)				
職	稱	姓	名	持 股 比 例
董 事 長		楊德華(94 年 6 月 30 日選任)		22.89%
董 事		康劍文(94 年 6 月 30 日選任)		0.13%
董 事		雲逸仙(96 年 6 月 13 日選任)		0.00%
董 事		徐俊明(96 年 6 月 13 日選任)		0.00%
董 事		陳昭亮(96 年 6 月 13 日選任)		0.00%
監 察 人		陳如潭(96 年 6 月 13 日選任)		0.00%
監 察 人		紀敏滄(95 年 6 月 23 日選任)		0.00%
監 察 人		中華開發知識經濟創業投資股份有限公司有限公司		3.68%
10%以上股東		代表人：翁許細(95 年 6 月 23 日選任) 中國國際商業銀行受託信託財產專戶		11.79%
工廠地址：台中市西屯區工業五路 13 號(一廠、五廠) 台中市台中工業區三十七路 5 號(二廠) 台中市台中工業區三十六路 23 號(三廠)				電話：(04)2359-1226
主要產品：電腦數控工具機、多軸車銑複合車削中心機			市場結構：內銷 22.38% 外銷 77.62%	參閱本文之頁次 第 24 頁
風 險 事 項	請參閱本公開說明書公司概況之風險事項			參閱本文之頁次 第 4~8 頁
去(95)年度	營業收入：1,980,392 仟元 稅前淨利：494,803 仟元 稅後每股盈餘：5.74 元			參閱本文之頁次 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		不適用		
本次公開說明書刊印日期：96 年 6 月 26 日		刊印目的：申報 96 年第一次員工認股權憑證		
其他重要事項之扼要說明及參閱本文之頁次：無。				

程泰機械股份有限公司

公開說明書目錄

壹、公司概況.....	1
一、公司簡介.....	1
(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.....	4
(一) 風險因素.....	4
(二) 訴訟或非訟事件.....	7
(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.....	8
(四) 其他重要事項.....	8
三、公司組織.....	9
(一) 關係企業圖.....	9
(二) 董事及監察人.....	11
四、資本及股份.....	14
(一) 股本形成經過.....	14
(二) 最近股權分散情形.....	14
(三) 最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料.....	15
(四) 員工分紅及董事、監察人酬勞.....	15
貳、營運概況.....	16
一、業務內容.....	16
(一) 業務範圍.....	16
(二) 產業概況.....	16
(三) 技術及研發概況.....	23
二、市場及產銷概況.....	24
(一) 市場分析.....	24
(二) 最近二年度主要產品別或部門別毛利率重大變化之說明.....	27
三、轉投資事業.....	28
(一) 轉投資事業概況.....	28
(二) 最近二年度及截至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.....	28
四、重要契約.....	29
參、發行計畫及執行情形.....	30
一、本次現金增資、發行公司債或發行員工認股權憑證計畫應記載下列事項.....	30
二、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項.....	30
三、本次併購發行新股應記載事項.....	30
肆、財務概況.....	31
一、最近五年度簡明財務資料.....	34
(一) 最近五年度財務分析.....	34
二、財務報表應記載事項.....	36
(一) 最近二年度財務報表及會計師查核報告.....	36
(二) 最近一年度及最近期經會計師查核簽證或核閱之母子公司合併財務報表... ..	36
(三) 發行人申報(請)募集發行有價證券後，截至公開說明書刊印日前，最近期經會計師查核簽證之財務報表.....	36
三、財務概況其他重要應記載事項.....	36
(一) 最近二年度及截至公開說明書刊印日止，有發生公司法第一百八十五條情事者，應揭露下列資訊.....	36
四、財務狀況及經營結果之檢討分析與風險管理.....	55
(一) 財務狀況.....	55
(二) 經營結果分析.....	56
(三) 現金流量分析.....	57
(四) 最近年度重大資本支出對財務業務之影響.....	57
(五) 最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計畫及未來一年投資計畫.....	58
(六) 其他重要事項.....	58
伍、特別記載事項.....	59
一、內部控制制度執行狀況.....	59
(一) 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.....	59
二、委託經本會核准或認可之信用評等機構進行評等者，應揭露該信用評等機構所出具之評等報告	60

三、證券承銷商評估總結意見.....	60
四、律師法律意見書.....	60
五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見.....	60
六、本次募集與發行有價證券於申報生效(申請核准)時經財政部證期會通知應補充揭露之事項	60
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紀錄或書面聲明者，其主要內容	60
八、公司治理運作情形.....	60
(一) 董事會運作情形.....	60
(二) 審計委員會運作情形資訊.....	61
(三) 公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因.....	61
(四) 公司如有訂定公司治理守則及相關規章者，其查詢方式.....	62
(五) 最近年度及截至公開說明書刊印日止，與財務報告有關人士(包括董事長、總會計主管及稽核主管等)辭職解任情形	62
(六) 其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊.....	62

壹、公司概况

一、公司簡介

(一) 設立日期

民國六十四年九月二十八日

(二) 總公司、分公司及工廠之地址及電話

總 公 司—地 址：台中市西屯區工業五路 13 號

聯絡電話：886-4-23591226 傳真：886-4-23590536

台中工業區一廠—廠 址：台中市西屯區工業五路 13 號

電話：886-4-23591226 傳真：886-4-23590536

台中工業區二廠—廠 址：台中市西屯區工業三十七路 5 號

電話：886-4-23553455 傳真：886-4-23553280

台中工業區三廠—廠 址：台中市西屯區工業三十六路 23 號

電話：886-4-35017961 傳真：886-4-35017962

台中工業區五廠—廠 址：台中市西屯區工業五路 13 號

電話：886-4-23591226 傳真：886-4-23590536

(三) 公司沿革

民國 64 年 創立程泰企業有限公司，資本額 150 萬元，廠房面積 40 坪，代客加工
同時開發小型桌上車床

民國 65 年 增資為 200 萬，並成功開發 GW-1400 高速車床

民國 66 年 增資為 600 萬，並順利打開東南亞市場

民國 67 年 順利打開美國、加拿大與澳大利亞市場

民國 68 年 榮獲外銷績優廠商獎

遷廠至台中工業區，廠房面積 1,526 坪

民國 69 年 在美國洛杉磯成立分公司

民國 70 年 榮獲政府品管甲等及正字標誌

開發完成 GW-1600 系列高速車床

民國 71 年 與工研院機械所合作開發完成 GCL-15 CNC 車床

開發完成 GW-2000 系列高速車床

民國 72 年 開發完成 GC-25 八角高速車床

民國 73 年 增資為 4,500 萬元

改組為股份有限公司，完成萬能型 CNC-400 車床

民國 75 年 增資為 6,000 萬元

標得全省高工聯標，高速車床數百台

民國 76 年 開發完成新型 GCL-2 CNC 車床

民國 77 年 全面導入生產管理電腦化，同時打開歐洲市場

民國 78 年 研究發展全面導入電腦輔助設計系統

CNC 車床外銷德國實績佔全省 80%

開發完成 GCL-2L CNC 車床

民國 79 年 標得馬來西亞高工聯標，高速車床 250 台

- 民國 80 年 與德國 Carl Benzinge GmbH + Co.合作開發完成 BGT-32 車床
在台中工業區內擴增廠房，總面積為 3,052 坪
- 民國 81 年 開發完成 TA-32 及 GCL-3L 車床
- 民國 82 年 全面落實推動 ISO 9002 品管制度
- 民國 83 年 通過英國 BSI ISO 9002/CNS12682 認證
開發完成 GT-25 CNC 車床
GCL-2L CNC 車床榮獲台灣精品獎
參與經濟部工業局「主導性新產品開發--六軸斜床式 CNC 車削單元」
計劃案
增資為 10,125 萬
- 民國 84 年 通過英國 AMTRI 之 CE MARK 認證
GCL-3 CNC 車床榮獲台灣精品獎
- 民國 85 年 榮獲第五屆國家磐石獎
完成企業識別體系(CIS)之建立
開始興建現代化資訊辦公大樓
- 民國 86 年 通過英國 TRL 之 EMC 驗證
開發完成 TB-150 CNC 車床
GT-S20 車床榮獲台灣精品獎
開發 GA-300 大尺寸複合加工 CNC 車床
- 民國 87 年 現代化資訊辦公大樓落成啟用
在台中工業區內擴增廠房，總面積為 5700 坪
GA-300 CNC 車床榮獲台灣精品獎
TB-150 CNC 車床榮獲台灣精品獎
刀塔伺服換刀傳動機構新型專利(No.135278)
雙主軸/雙刀塔 CNC 車床結構新型專利(No.141468)
開發 GA-200 線軌中大型複合加工 CNC 車床
- 民國 88 年 現代化廠房之整建與擴增
因應 Y2K 電腦危機，推動管理資訊系統整合汰換專案
設立大陸銷售據點；增資為 45,880 萬
開發 GA-300L 大型複合加工 CNC 車床
開發 GA-200L 加長/中大型 CNC 車床
開發 GTS-150 小型雙主軸/雙動刀塔車削中心機
- 民國 89 年 投資鉅基科技股份有限公司從事生產半導體模具設備生產製造
設立美國銷售據點 YAMASEIKI
開發 GLS-150 正斜床線軌中小型 CNC 車床
動力刀塔易於換刀傳動機構新型專利(No.161182)
- 民國 90 年 獲 ISO-9001 2000 年版認證
開發 GS-400 正斜床超大型 CNC 車床
- 民國 91 年 榮獲第九屆創新研究獎
導入自動倉儲管理系統
轉投資亞崙機電股份有限公司，取得董事長席位
開發 GS-200 正斜床中大型 4 軸 CNC 車床
開發 GS-400L 加長/超大型 CNC 車床
開發 GA-2000 泛用/中大型 CNC 車床
開發 GTS-200 雙主軸雙刀塔斜床電腦數值控制車床
- 民國 92 年 實施專業經理人制度，康劍文先生接任總經理

- 榮獲研究發展創新產品競賽 CNC 車床類優等獎
程泰機械(蘇州)有限公司落成啟用
開發 GS-200L 加長/中大型 4 軸 CNC 車床
開發 GA-3000 泛用/大型 CNC 車床
- 民國 93 年 導入協力廠商電子商務作業機制
中科設廠案獲審通過，積極規劃建廠
台中工業區二廠成立並成功量產
開發 GA-2000L 泛用/加長/中大型 CNC 車床
開發 GA-3000L 泛用/加長/大型 CNC 車床
開發 TS-100 小型平床電腦數值控制車床
- 民國 94 年 榮獲 2005 TIMTOS 研究發展創新產品競賽 CNC 車床類佳作獎
與日本大廠 KIRIU 公司合作生產立式車床
投入研發走心式床
開發 GCL-2L+中型加強版平床電腦數值控制車床
開發 KV25-S2 立式 CNC 車床
開發 KVL25-D4 雙主軸雙刀塔立式 CNC 車床
開發 GS-260SY 具動力刀塔+Y 軸複合加工機
Y 軸專用動力刀塔傳動機構獲中央標準局新型專利
董事長楊德華先生將其名下持有之本公司股票 8,000,000 股，於 94 年 4 月 19 日，透過中國國際商業銀行（現更名兆豐國際商業銀行）成立有價證券信託契約，以本金自益，孳息他益之方式，進行部份股權轉移。
- 民國 95 年 獲准推動經濟部技術處示範性資訊應用開發計畫～【工具機產業研發協同資訊應用開發計畫】之專案補助，導入研發 PLM 管理系統
推動經濟部科技研究發展專案～【車銑複合工具機整合性計畫】擔任主導廠商，開發車銑複合工具機〈Mill-Turn〉
台中工業區三廠成立並成功量產
開發 KFT15-SS 型立式 CNC 活塞加工車床
開發 KFT15-DD 型立式 CNC 活塞加工車床
開發 GA-3000 無尾座型 CNC 車床
開發 GLS-150SY 具動力刀塔+Y 軸複合加工機
開發 TS-100 動力刀塔型電腦數值控制車床
開發 SW-16/SW-20 走心式 CNC 車床
台中工業區五廠成立並成功量產
公司於 95 年 10 月 20 日核準公開發行
公司股票登錄為財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心興櫃股票，於 95 年 12 月 27 日起開始櫃檯買賣
- 民國 96 年 榮獲 2007 TIMOS 工具機研究發展創新產品競賽 CNC 車床類優等獎
開發 GS-2000/GS-3000 具 Y 軸車銑複合 CNC 車床
開發 GTS-200XY 具 Y 軸之雙主軸雙刀塔 CNC 車床
開發 GS-400M 具動力刀塔之超大型 CNC 車床
開發 GVL-550MC 具動力刀塔之立式 CNC 車床
開發 GMV-1020/800/600 立式綜合加工機
開發 SW-32 走心式/走刀式 CNC 車床
董事會通過間接投資美國 YAMASEIKI U.S.A. INC.
董事會通過間接對大陸投資「程泰機械（吳江）有限公司」，並於 96 年 3 月 29 日取得投審會核准同意函。

二、風險事項

(一) 風險因素

- 1.最近年度及截至公開說明書刊印日止利率、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：

單位：新台幣仟元；%

項 目	95 年度	96 年第一季
利息支出	23,336	4,294
占稅前淨利比率	4.72%	3.23%
兌換利益	7,869	8,860
占稅前淨利比率	1.59%	6.66%
稅前淨利	494,803	133,024

資料來源：經會計師查核簽證/核閱之財務報告

(1)利率變動

本公司 95 年及 96 年第一季占稅前淨利比重為 4.72%及 3.23%，雖近半年利率逐漸提昇，惟本公司仍將隨時注意利率變動情形，採取必要因應措施，以降低利率變化對本公司損益產生影響。

(2)匯率變動

本公司 95 年及 96 年第一季兌換利益占稅前淨利比重為 1.59%及 6.66%，95 年自下半年美元升值，致兌換利益增加。本公司將隨時蒐集匯率變動資訊，掌握匯率走勢，判斷匯率變動情形，以適時採取避險性操作，來規避匯率變動風險，降低匯率變化對本公司損益產生不利影響。

(3)通貨膨脹情形

95 年度台灣地區之通貨膨脹率不大，對本公司之營運及獲利並無重大影響，且預計未來一年仍無大幅度的通貨膨脹風險，尚不會對公司損益造成重大影響，惟本公司仍密切注意相關經濟環境變化及市場情勢變動並因應之，以避免遭受不利之影響。

- 2.最近年度從事高風險、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)本公司一向秉持專注本業及務實原則經營事業，財務政策以穩健保守為原則，並無從事高風險、高槓桿之投資。

(2)本公司最近年度及截至公開說明書刊印日止，從事背書保證情況如下：

單位：新台幣仟元

背書保證對象	對單一企業背書保證之限額以不超過當期淨值 20%	本期最高背書保證餘額	期末背書保證餘額	以財產擔保之背書保證金額	背書保證最高限額以不超過當期淨值 50%
公司名稱					
程泰機械(蘇州)有限公司	\$316,875	\$52,152 (USD1,600)	\$52,152 (USD1,600)	\$-	\$792,188

(3)本公司最近年度及截至公開說明書刊印日止，並無從事資金貸與他人之情形。

(4)本公司最近年度及截至公開說明書刊印日止，從事衍生性商品交易依「從事衍生性商品交易處理辦法」。本公司從事之遠期外匯買賣合約係為規避外幣債權債務之匯率風險，其因匯率變動產生之損益大致會與被避險項目之損益相互抵銷，故市場風險並不重大。

3.未來研發計畫及預計投入之研發費用：

本公司新產品之開發一向配合客戶及市場需求，並密切注意未來產業動向及發展，研發具有市場成長性及潛力的產品，近年更積極延攬研發人才，進行複合式高速精密工具機之開發。

(1)未來之研發計畫列示如下：

- | | |
|-------------|----------------------|
| ①GTS-200MX | 具 Y 軸 2 番雙主軸雙刀塔車削中心機 |
| ②SW-32 | 32 型走心式電腦數值控制車床 |
| ③SW-20 | 20 型走心式電腦數值控制車床 |
| ④SW-16 | 16 型走心式電腦數值控制車床 |
| ⑤GS-2000MSY | 雙主軸單刀塔 Y 軸斜床電腦數值控制車床 |
| ⑥GS-3000MSY | 雙主軸單刀塔 Y 軸斜床電腦數值控制車床 |
| ⑦GA-2000C | 短型無尾座平床電腦數值控制車床 |
| ⑧TLS-100 | 線性小型櫛式斜床電腦數值控制車床 |
| ⑨GVL-550 | 中大型立式 CNC 車床 |
| ⑩GVL250 | 中型立式 CNC 車床 |
| ⑪GS-650 | 大型斜床電腦數值控制車床 |
| ⑫GMT-2600 | 車銑複合加工機 |
| ⑬PTS-30 | 30 型單動動力刀塔 |

(2)預計投入之研發費用

本公司 95 年度已投入新台幣 29,730 仟元研發經費，開發新產品及研發新技術，預計 96 年度將再投入約新台幣 33,230 仟元，未來將持續投入更多研發費用，以提升本公司整體競爭力。

95 年 10 月參加由經濟部技術處科技專案推動之「車銑複合工具機整合性計畫」，結合法人科專之車銑複合主軸、高剛性結構等關鍵專利技術，突破歐日先進工具機廠專利，與業界共同建構供應體系及國產最適機款，該專案計畫係以本公司為主導，由台中精機、大立、日紳、德大、協銳及寶元六家協力廠商共同執行，總計政府補助款 61,851 仟元、公司自籌款 112,439 仟元，其中程泰全程補助款為 14,709 仟元所佔比率 23.78%、公司自籌款 26,890 仟元所佔比率 23.19%，該案預計投入金額為 41,599 仟元並於 97 年 9 月底完成，完成時間共計二年。

4.國內外重要政策及法律變動對公司財務業務之影響及因應措施：

截至目前為止國內外重要政策及法律變動對公司財務業務尚無重大影響，未來本公司管理階層將隨時取得相關資訊，並即時研擬必要因應措施以符合公司營運需要。

5.科技改變及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施：

由於本公司隨時注意科技及產業之發展演變，故早期製造以人工操作的傳統桌上型車床，如今進入電腦數值控制的高精密 CNC 車床，始終堅守專業高精密車床製造領域，持續開發不同類型、價格之工具機，以即時滿足客戶需求，面對大陸、東歐及其他第三世界國家之市場競爭與威脅，不斷提升生產技術和品質、研發新機種，以避免落入削價競爭行列，並積極提高高附加價值複合機的開發，截至目前為止科技改變及產業變化對公司財務業務並無重大影響。

6.企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：

截至目前為止本公司尚無因企業形象改變而對公司產生重大影響之情形。

7.進行併購之預期效益及可能風險及因應措施：無。

8.擴充廠房之之預期效益及可能風險及因應措施：

本公司考量目前廠區分散為整合管理及未來產能規劃之需求，預計增建中科廠廠房，計畫於九十六年第三季增建完成，由於係中科廠完成後再進行遷廠，故不會產生產能中斷之情事，若未來客戶產品需求增加致產能短缺時，目前各廠得以加班因應之，因此長期而言此擴廠效益，將非常有助於進一步提升本公司競爭力。

9.進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施：

本公司產品品質穩定且極具競爭力，本公司 95 年度及 96 年第一季對單一客戶銷售比重，並未超過 30%。綜合上述，本公司應無銷貨集中之風險。

在進貨方面，本公司之物料大致區分為三類：第一類為標準化市購品，是市面上為普遍化且可互換的零組件及五金品，例如：油封、螺絲、聯軸器、一般軸承、皮帶…等等。第二類專屬特製品，必須依需求設計後由協力廠商承製，例如底座、機頭、主軸、刀塔、配電、木箱包裝…等等。第三類特定關鍵零組件：包括 NC 控制器、主軸軸承、油壓缸／夾頭、滾珠導螺桿、線性滑軌、曲齒離合器…等等。一般而言零組件的採購均採多家廠商供貨之原則，唯考慮以量制價效益成本、品質穩定或客戶需求等因素，同類零件將有主要與次要供應之分。例如 NC 控制器，以市場接受度最高之 FANUC 為主，其次為三菱及西門子為輔；主軸軸承以 NSK 為主， FAG 為輔；刀塔離合器則因公司堅持品質特色而採用曲齒離合器，由日本 SUDA 進口，若有缺料之虞時亦可馬上轉換為國產直齒離合器，而培植國產曲齒離合器能力；油壓缸／夾頭、滾珠導螺桿與線性滑軌則可選用進口與國產，供貨上沒有風險。

NC 控制器為電腦控制工具機之主要零組件，其產品好壞影響甚鉅，因此本公司對 NC 控制器之品質要求相當嚴格。目前全球供應 NC 控制器主要集中於德、日幾家大廠。因此，在進貨方面，本公司為求品質穩定無虞，近年來均向主要 NC 控制器供應商進貨，並與該供應商建立深厚之合作夥伴關係，本公司亦儘量提高特定原料安全庫存量，並加強原料之存貨管理，故迄

今並未發生過斷料情事。加上本公司向來努力分散採購來源並積極尋找第二家供貨廠商以降低風險，確保供料之穩定性，故貨源穩定應無短缺之虞。

10.董事、監察人或持股比例超過百分之十之大股東，股權大量移轉或更換對公司之影響及風險：無此情形。

11.經營權之改變對公司之影響及風險及因應措施：本公司並無經營權改變之情形。

12.其他重要風險及因應措施：無。

(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：94年美國訴訟案已達成和解，案情概述如下：

(1)案情事實：

89年6月22日，位於美國伊利諾州的 Dooley Brothers Inc.公司，員工 David Ethridge，正操作著 Amera-Seiki 品牌的 CNC 車床(型號:TC-2L 機號:78755)，進行錐形金屬塞子前期加工。因棒材長度超出主軸護蓋甚多，導致主軸旋轉時，棒材受離心力影響而劇烈晃動，此時，David Ethridge 驚覺情況有異欲前往查看，不慎右臂遭到棒材擊中導致右臂遭受截斷的肢體損傷。

(2)原告請求：原告委任律師請求被告超過 5,000,000 美元的經濟賠償。

(3)和解金支付細目：

本案由於代理商 Amera Seiki 及雇主因未阻止不正常的危險性操作，或未提供正確的教育訓練所致，由他們負責賠償。而本公司同時參與賠償原告 David Ethridge 五十萬元美金，匯款細目如下：

單位：元

日期	傳票號碼	匯款美金	匯率	兌換台幣
94/05/12	940512010	300,000	31.917	9,575,100
94/05/12	940512011	200,000	31.917	6,383,400
合計		500,000		15,958,500

註：以上損失已於九十三年度估列入帳，並於該年度財務報表予以顯現。

(4)訴訟費用支付細目：

已支付律師費用如下：

單位：元

日期	傳票號碼	匯款美金	匯率	兌換台幣
92/02/10	920210002	10,000	34.77	347,700
92/04/07	920407001	6,335	34.79	220,395
92/12/02	921202012	19,898	34.20	680,527
93/06/09	930609006	12,038	33.46	402,787

93/08/26	930826003	10,000	34.06	340,600
94/08/12	940812017	71,835	31.94	2,294,415
合計		130,106		4,286,424

2.本公司董事、監察人、總經理、實際負責人、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尚在繫屬中之重大訴訟、非訟或行政訴訟事件，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。

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157條規定情事及公司目前辦理情形：

本公司董事楊尚儒先生（已於95年6月23日解任）於94年5月25日至94年5月27日因賣出亞崙機電（股）公司普通股27,000股，涉有短線交易之情事，並於94年12月8日接到財團法人證券投資人及期貨交易人保護中心來函提請進行歸入權，楊尚儒先生業已於95年1月5日將金額200,885元歸入該公司。

本公司董事康劍文先生（現任）於94年6月28日至94年6月29日因賣出亞崙機電（股）公司普通股3,000股，涉有短線交易之情事，並於94年12月8日接到財團法人證券投資人及期貨交易人保護中心來函提請進行歸入權，康劍文先生業已於94年12月12日將金額1,507元歸入該公司。

（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

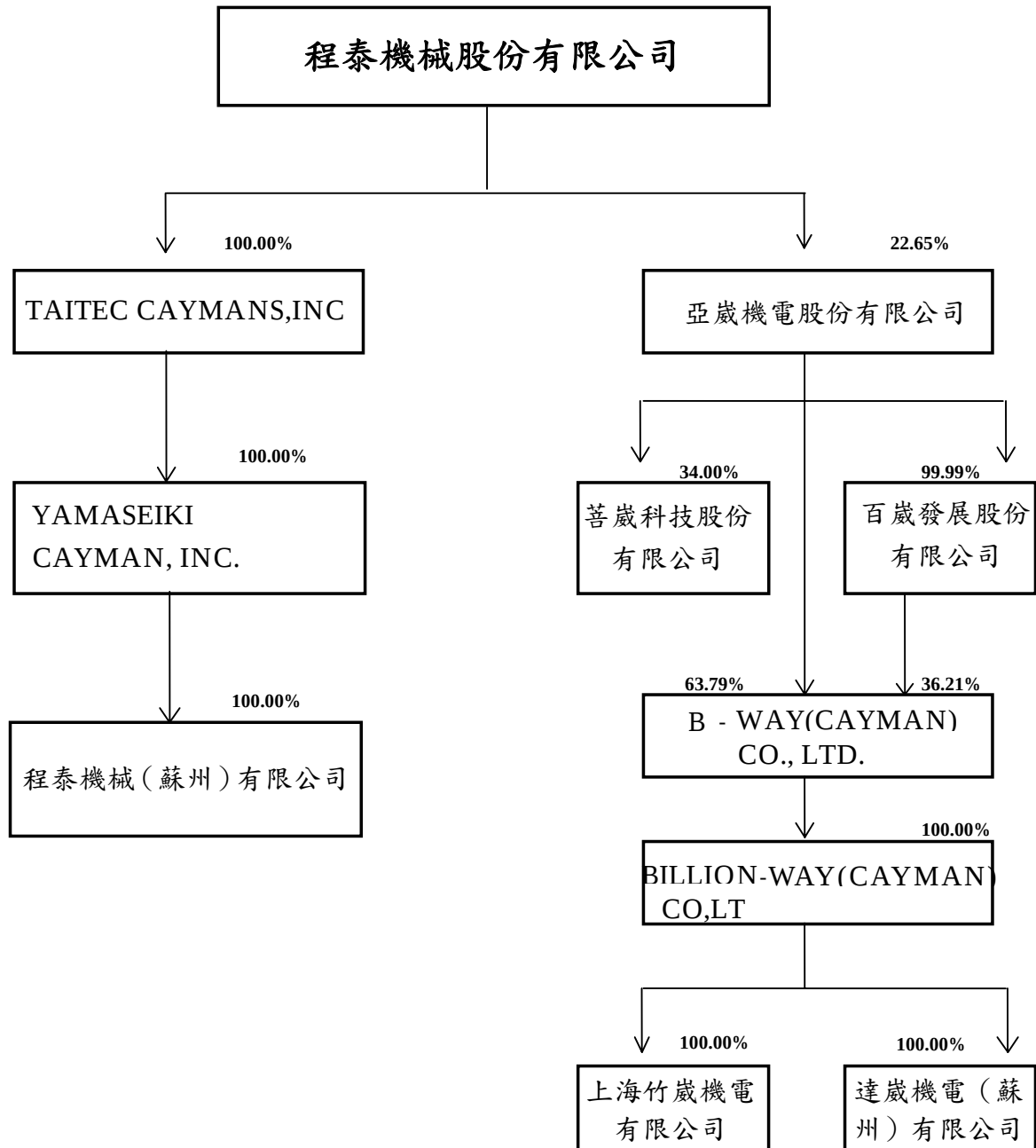
無。

三、公司組織

(一) 關係企業圖

1. 程泰機械股份有限公司關係企業組織圖

截止日：96.06.20



2. 持股比例、股份及實際投資金額

96年6月20日單位：仟元；股

關係企業名稱	與本公司之關係	本公司持有關係企業股份			關係企業持有本公司股份		
		持股比例	股數	實際投資金額	持股比例	股數	實際投資金額
亞崙機電股份有限公司	雖持股比例未達百分之五十，但直接或間接持有被投資公司有表決權之股份超過百分之五十且有權主導董事會超過半數之投票權。	22.65%	16,004,352	NT187,334	—	—	—
TAITECCAYMANS, INC.	子公司	100%	1,100,000	USD1,100	—	—	—
YAMASEIKICAYMANS, INC.	孫公司	(註 1)	1,100,000	USD1,100	—	—	—
程泰機械(蘇州)有限公司	曾孫公司	(註 1)	—	USD1,100	—	—	—
百崙發展股份有限公司	亞崙公司之子公司	(註 2)	—	—	—	—	—
菩崙科技股份有限公司	亞崙採權益法之被投資公司	(註 2)	—	—	—	—	—
B-WAY(CAYMAN)CO, LTD	亞崙公司之子公司	(註 2)	—	—	—	—	—
BILLION-WAY(CAYMAN)CO, LTD	亞崙公司之孫公司	(註 2)	—	—	—	—	—
達崙機電(蘇州)有限公司	亞崙公司之曾孫公司	(註 2)	—	—	—	—	—
上海竹崙機電有限公司	亞崙公司之曾孫公司	(註 2)	—	—	—	—	—

註 1：本公司係透過子公司 TAITECCAYMANS, INC. 間接持有該等公司股權。

註 2：本公司持股比例未達百分之五十，但直接或間接持有被投資公司有表決權之股份超過百分之五十且有權主導董事會超過半數之投票權之亞崙公司已依財務會計準則公報規定將該等公司均納入編製合併財務報表，故不再依持股比例換算本公司間接持股比例及股數。

(二) 董事及監察人

1. 董事及監察人之姓名、學(經)歷、持有股份及性質

96 年 6 月 20 日；單位：股

職稱	姓名	初次選 任日期	選(就) 任日期	任期	選任時 持有股份		現在 持有股份		配偶、未成年子女 現在持有股份		利用他人名 義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司或 其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之 其他主管、董事或監察人		
					股數	持股 比例	股數	持股 比例	股數	比例	股數	持股 比例			職稱	姓名	關係
董事長	楊德華	64.09.28	94.06.30	3	33,318,329	54.80%	15,536,611	22.89%	-	-	-	-	省立台中一中 國立中興大學機械系畢 程泰機械(股)公司董事長 國立中興大學校友會理事長 信保基金聯誼會創會會長 沙鹿高工文教基金會會長 鉅基科技股份有限公司董事長 雅仕德股份有限公司董事長	本公司：無 他公司： 亞崴機電(股)公司董事長 精密機械發展協會(CMD)理事長 漢聯創投基金董事長董事長 台中工業區廠商協進會理事長 機器工業同業公會工具機委員會 召集人	二廠廠長	楊慶豐	妹夫
董事	康劍文	94.06.30	94.06.30	3	19,000	0.03%	89,900	0.13%	-	-	-	-	省立台中一中 中興大學機械系 紐澤西理工電腦研究所 金屬中心 14 年 鉅基科技股份有限公司副總 雅仕德股份有限公司總經理	本公司：無 他公司： 亞崴機電股份有限公司董事兼總 經理 百崴發展股份有限公司董事 菩崴科技股份有限公司董事 達崴機電(蘇州)有限公司董事兼 總經理 上海竹崴機電有限公司董事兼總 經理 財團法人工具機發展基金會監察 人			
獨立 董事	雲逸仙	95.06.23	96.06.13	3	-	-	-	-	-	-	-	-	國立中興大學機械工程系畢業 私立中原大學機械工程研究所碩士班畢業 國立清華大學動力機械工程研究所博士班 研究 中科院航空研究所 AirResearchCo.Ltd.U.S.A 國立勤益技術學院機械系兼任講師 宇研企業有限公司 精亞科技有限公司	本公司：無 他公司：無	-	-	-

職稱	姓名	初次選 任日期	選(就) 任日期	任期	選任時 持有股份		現在 持有股份		配偶、未成年子女 現在持有股份		利用他人名 義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司或 其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之 其他主管、董事或監察人		
					股數	持股 比例	股數	持股 比例	股數	比例	股數	持股 比例			職稱	姓名	關係
獨立 董事	徐俊明	95.06.23	96.06.13	3	-	-	-	-	-	-	-	-	台灣大學森林學系經營組學士 淡江大學管理科學研究所碩士 雪城大學(Syracuse University)財務金融博 士 國立中興大學財務金融系副教授	本公司：無 他公司： 東海大學財金系副教授兼系主任 東海大學企管系副教授	-	-	-
獨立 董事	陳昭亮	95.06.23	96.06.13	3	-	-	-	-	-	-	-	-	國立成功大學機械工程學士 佛羅里達大學機械工程碩士 佛羅里達大學機械工程博士 國立中興大學機械工程學系副教授 虎尾技術學院動力機械系兼任副教授 工研院機械所機控組半導體構裝設備部研 究員 工研院機械所精細組精細機構設計部研 究員 私立中原大學機械工程學系兼任副教授 美國佛羅里達大學智慧型機械與機器人實 驗室研究助理 金屬工業發展中心機械設計室助理工程師	本公司：無 他公司：無			
監察人	紀敏滄	95.06.23	95.06.23	3	-	-	-	-	-	-	-	-	國立政治大學財政研究所碩士、朝陽科技大 學、東海大學、逢甲大學、中興大學、靜宜 大學、僑光商專講師、副教授 建智聯合會計師事務所資深會計師 朝陽科技大學會計系主任 中華民國會計師公會全國聯合會常務理事 國際扶輪社台中市第三分區總監代表 台灣省會計師公會中區連絡處主任委員 台中市工業發展投資策進會委員 台灣省勞資關係協進會常務監事 台中市中小企業榮譽指導員協進會諮詢顧 問	本公司：無 他公司：邦泰複合材料公司董事長	-	-	

職稱	姓名	初次選任日期	選(就)任日期	任期	選任時持有股份		現在持有股份		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司或其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人		
					股數	持股比例	股數	持股比例	股數	比例	股數	持股比例			職稱	姓名	關係
監察人	陳如潭	96.06.13	96.06.13	3	-	-	-	-	-	-	-	-	大里工業區廠商協進會常務理事 台中精機聯誼會總幹事	本公司：無 他公司： 余達工業股份有限公司董事兼任總經理 七洋空油壓工業股份有限公司監察人			
監察人	中華開發知識經濟創業投資(股)公司 代表人：翁許細	95.06.23	95.06.23	3	2,500,000	3.71%	2,500,000	3.68%	-	-	-	-	台灣大學財務金融研究所碩士 清華大學工業工程系及經濟系學士 中華開發工業銀行調查研究處資深經理	本公司：無 他公司： 中華開發工業銀行投資部協理 定穎電子股份有限公司董事 亞洲電材股份有限公司董事	-	-	

2.法人股東之主要股東

96年6月20日

法人股東名稱	法人股東之主要股東 (10%或前十名)
中華開發知識經濟創業投資(股)公司	中華開發工業銀行股份有限公司(投資比率 100%)

3.法人股東之主要股東屬法人股東代表者：

96年6月20日

法人名稱	法人股東之主要股東 (10%或前十名)
中華開發工業銀行股份有限公司	中華開發金融控股股份有限公司(投資比率 100%)

四、資本及股份

(一) 股本形成經過

96 年 6 月 26 日

年月	發行價格	核定股本		實收股本		備註		
		股數(股)	金額(元)	股數(股)	金額(元)	股本來源	以現金以外之財產抵充股款者	其他
89.08	10	63,520,000	635,200,000	50,926,800	509,268,000	盈餘轉增資 50,468,000 元	無	註 1
91.11	10	63,520,000	635,200,000	55,000,000	550,000,000	盈餘轉增資 39,722,900 元暨員工紅利轉增資 1,009,100 元	無	註 2
93.12	10	63,520,000	635,200,000	60,800,000	608,000,000	盈餘轉增資 55,000,000 元暨員工紅利轉增資 3,000,000 元	無	註 3
94.10	10	80,000,000	800,000,000	67,420,445	674,204,450	盈餘轉增資 60,800,000 元暨員工紅利轉增資 5,404,450 元	無	註 4
95.08	10	80,000,000	800,000,000	67,870,445	678,704,450	員工紅利轉增資 4,500,000 元	無	註 5
96.06	10	120,000,000	1,200,000,000	67,870,445	678,704,450	無	無	註 6

註 1：89 年 09 月 30 日經授(89)商字第 089136143 號函核准。

註 2：91 年 12 月 13 日經授(91)商字第 09101503050 號函核准。

註 3：94 年 01 月 07 日經授(94)商字第 09401000920 號函核准。

註 4：94 年 11 月 28 日經授(94)商字第 09401234010 號函核准。

註 5：95 年 08 月 30 日經授(95)商字第 09501193620 號函核准。

註 6：係經 96 年 6 月 13 日股東會通過，已於 96 年 6 月 14 日向經濟部商業司申請變更中。

(二) 最近股權分散情形

1. 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

96 年 5 月 31 日

主要股東名稱	股份 持有股數（股）	持股比例(%)
楊德華	15,536,611	22.89%
兆豐國際商業銀行受託楊德華信託財產專戶	8,000,000	11.79%
弘利投資股份有限公司	5,000,000	7.37%
楊朝鈞	4,752,368	7.00%
致遠投資股份有限公司	4,735,804	6.98%
嘉晉投資股份有限公司	4,735,804	6.98%
楊尚儒	4,570,731	6.73%
楊舒涵	4,528,381	6.67%
中華開發知識經濟創業投資(股)公司	2,500,000	3.68%
玉山創業投資股份有限公司	1,000,000	1.47%

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之股東放棄現金增資認股之情形：無。

(三) 最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料

單位：仟股／新台幣元

項目 \ 年度		94 年	95 年	當年度截至 96 年 3 月 31 日
每股市價	最高	未上市（櫃）	未上市（櫃）	未上市（櫃）
	最低			
	平均			
每股淨值	分配前	17.09	21.18	23.34
	分配後	15.49	18.98	不適用
每股盈餘	加權平均股數	67,420	67,871	67,871
	每股盈餘	調整前	5.74	1.59
		調整後	5.14	不適用
每股股利	現金股利	1.5	2.5	不適用
	無償配股	盈餘配股	1	不適用
		資本公積配股	-	不適用
	累積未付股利	-	3.5（註）	不適用
投資報酬 分析	本益比	未上市（櫃）	未上市（櫃）	未上市（櫃）
	本利比			
	現金股利殖利率			

註：係經 96 年 6 月 13 日股東會通過，尚待向主管機關申請變更中。

(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：

依本公司章程第廿六條規定，員工紅利為擬分配盈餘之百分之八；董事監察人酬勞不高於百分之二；其餘為股東紅利。

2. 盈餘分配議案業經董事會通過，尚未經股東會決議者：

本公司盈餘分配案均已經股東會決議通過。

3. 盈餘分配議案業經股東會決議者

本公司九十五年度盈餘分配案明細如下：

(1) 配發員工現金及股票紅利，分別為新台幣 10,557,620 元及新台幣 10,557,630 元；董監事酬勞新台幣 5,278,812 元。

(2) 擬議配發員工股票紅利股數為 1,055,763 股，占盈餘轉增資比率為 13.46%。

(3) 考慮配發員工紅利及董事、監察人酬勞後之設算每股盈餘為 5.43 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

項目	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
一、配發情形				
1. 員工現金紅利	4,489,393	4,489,393		
2. 員工股票紅利				
(1) 股數	450,000 股	450,000 股	—	—
(2) 金額	4,500,000	4,500,000	—	—
(3) 占當年底流通在外股數之比例	0.67%	0.67%		
3. 董監事酬勞	2,247,348	2,247,348	—	—
二、每股盈餘相關資訊：				
1. 原每股盈餘	3.87 元	3.87 元	—	—
2. 設算每股盈餘	3.70 元	3.70 元	—	—

貳、營運概況

一、業務內容

(一) 業務範圍

1. 所營業務之主要內容

- A. 機械設備製造業
- B. 其他機械製造業
- C. 航空器及其零件製造業
- D. 手工具製造業
- E. 機械批發業
- F. 機械器具零售業
- G. 製造輸出業
- H. 除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務

2. 公司目前主要業務之營業比重

單位:新台幣仟元

產品別	94 年度		95 年度	
	金額	%	金額	%
C N C 車 床	1,533,697	97.59%	1,902,895	94.75%
其 他	37,929	2.41%	105,476	5.25%
合 計	1,571,626	100.00%	2,008,371	100.00%

3. 公司目前之產品及服務項目

近幾年來之開發速度約每年二件新產品，產品之市場生命週期均在 5 年以上，足見多年來公司之開發能力。目前量產中之產品共有 10 大系列(TA-32、GLS-150、GCL-2、GA-200、GA-2000、GS-200、GA-300、GS-400、GTS-150、GTS-200)，及相關之加長機型、多功能機型(如動力刀塔、副主軸、Y 軸)等，另外新產品 TS-100 取代 TA-32，GA-3000 取代 GA-300。

4. 計劃開發之新產品

- | | |
|------------|----------------------|
| ①GTS-200MX | 具 Y 軸 2 番雙主軸雙刀塔車削中心機 |
| ②SW-32 | 32 型走心式電腦數值控制車床 |
| ③SW-20 | 20 型走心式電腦數值控制車床 |
| ④SW-16 | 16 型走心式電腦數值控制車床 |
| ⑤GS-2000SY | 雙主軸單刀塔 Y 軸斜床複合加工機 |
| ⑥GS-3000SY | 雙主軸單刀塔 Y 軸斜床複合加工機 |
| ⑦GA-2000C | 短型無尾座平床電腦數值控制車床 |
| ⑧TLS-100 | 線性小型櫛式斜床電腦數值控制車床 |
| ⑨GVL-550MC | 中大型立式 CNC 車床 |
| ⑩GVL-250 | 中型立式 CNC 車床 |
| ⑪GMT-2600 | B 軸刀庫型車銑複合加工機 |
| ⑫GS-650 | 大型斜床電腦數值控制車床 |
| ⑬PTS-30 | 30 型單動動力刀塔 |

(二) 產業概況

1. 產業現況與發展

① 全球工具機產業現況

工具機技術的發展有兩大目標，一是追求高生產效率，另一則為達到高精度。

面對近二十年來科技與環境的快速變化，作為工業生產財的工具機也面臨整體環境的變化而必須調整技術腳步及迎合顧客的需求。過去全球市場主要是歐美主導較高層次及大型工具機，因應交通運輸(如汽車、船舶及航空器)，國防等工業之加工需求，而日本則供應較低層次之泛用工具機。但從八十年代起，CNC 技術變革之後，日本掌握技術革新的契機，藉由 CNC 技術之發展，成功的拓展了 CNC 工具機的新市場，歐美則在特殊及高精度的產品市場中發展。近十年來，美國藉著微電腦技術及成熟的產業環境，取得一般 CNC 泛用工具機市場的領導地位。

2005 年全球工具機市場隨著日本市場擺脫景氣低潮、美國市場逐漸復甦，以及中國大陸龐大市場高度需求等因素的激勵，2006 年全球工具機市場需求達 569.15 億美元，較 2005 年的 529.25 億美元成長 7.54%。自從 2002 年達產業循環谷底後，已持續兩位數的高成長，市場產值為近 20 年來的最高點。

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，2006 年再成長 20%，達到 129.40 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。龐大的大陸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。

2006 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，2006 年日本經濟成長趨於平緩，日本工具機市場於 2006 年達到 74.33 億的市場規模，較 2005 年減少了 4.2%，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，2006 年更達到 62.57 億美元，年成長率 5.46%。

若由市場需求成長性觀察，2006 年台灣及中國大陸為工具機市場成長最快速的地區，年成長率高達 20% 以上的市場成長率。2005 年在各區域內則呈現漲跌互現的格局，2006 年亞洲國家及美洲國家工具機市場呈現高度成長的現象，其他像韓國、墨西哥及土耳其工具機市場成長達 10% 以上。

表一 2005 及 2006 年全球主要工具機市場

單位：百萬美元；%

排 名	國 家	2006 年市場規模	2005 年市場規模	成長率(%)
1	大陸	12,940.00	10,780.00	20.04%
2	日本	7,432.70	7,758.80	-4.20%
3	美國	6,256.70	5,933.00	5.46%
4	德國	5,175.90	5,490.20	-5.72%
5	韓國	5,044.00	4,423.50	14.03%
6	義大利	3,552.90	3,301.30	7.62%
7	台灣	2,738.60	2,256.60	21.36%
8	法國	1,611.70	1,497.80	7.60%
9	加拿大	1,152.50	1,156.60	-0.35%
10	墨西哥	1,608.50	1,442.60	11.50%
11	西班牙	1,100.20	1,070.80	2.75%
12	土耳其	1,093.80	943.8	15.89%
	其它	7,207.50	6,869.90	4.91%
	全球	56,915.00	52,924.90	7.54%

資料來源：GardnerPublications，Inc.(2007)

依據 Gardner 對全球主要工具機生產國家的統計，2006 年全球工具機產值達 591.95 億美元，與 2005 年的 536.62 億美元相較成長 10.31%，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。

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，2006 年以 135.2 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近四分之一強，年成長率達 2.55%，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，2006 年產值為 102.76 億美元，較 2005 年成長 4.9%。排名第 3 位的中國大陸，2006 年以產值 70 億美元超越義大利，較 2005 年成長 37.25%。排名第 4 位則為歷年來產值均呈現成長的義大利，2006 年產值為 54.52 億美元，年成長率 12.12%。

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 及 2006 年皆超越義大利，成為全球第 3 大工具機生產國，近三年平均成長率高達 30%，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。

2006 年，我國工具機產值以 36.92 億美元首度超越美國，成為了全球第 6 大工具機生產國，年成長率 8.45%。在前 10 大工具機生產國中，韓國工具機產業亦不容忽視，近三年來均以逾 10% 的年平均成長率擠身至全球第 5 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，2006 年產值為 41.44 億美元，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。

表二 2005 及 2006 年全球主要工具機生產國家

單位：百萬美元；%

排名	國家	2006 年產值	2005 年產值	成長率(%)
1	日本	13,522.00	13,186.30	2.55%
2	德國	10,276.60	9,797.00	4.90%
3	大陸	7,000.00	5,100.00	37.25%
4	義大利	5,451.60	4,862.50	12.12%
5	韓國	4,144.00	3,510.70	18.04%
6	台灣	3,692.00	3,404.40	8.45%
7	美國	3,625.30	3,467.20	4.56%
8	瑞士	2,839.80	2,656.20	6.91%
9	西班牙	1,242.40	1,124.10	10.52%
10	法國	1,150.50	950.90	20.99%
11	加拿大	1,145.80	949.10	20.72%
12	英國	866.50	717.80	20.72%
	其它	4,238.20	3,935.40	7.69%
	全球	59,194.70	53,661.60	10.31%

資料來源：GardnerPublications, Inc.(2007)

②台灣工具機產業現況

台灣工具機產業上中下游零組件供應鏈相當完整，群聚效應佳，發展深具潛力，工具機產業之發展過程約為下列幾個階段：

- A.民國 60 年以前為自力更生時期，大多以抄襲為主，僅能生產低精密度、耐用性低，人工操作之傳統工具機。
- B.民國 60-70 年之間為 CNC 工具機奠基時期，在民國 63 年，國內業者相繼發佈 CNC 車床及 CNC 銑床開發成功。
- C.民國 70-75 年為 CNC 工具機拓展期，我國資訊工業逐漸起飛，許多工具機製造廠投入生產 CNC 工具機的行列，產製各型 CNC 工具機。
- D.民國 76-82 年為 CNC 工具機轉型期：於民國 76 年初，美國以國防安全及商標涉訟案等為由，實施自動設限配額制(VRA)，國內業者重新研擬國際行銷策略以開發歐洲及亞洲市場，使得工具機業的發展邁入新的市場。
- E.民國 83 年以後 CNC 工具機進入穩定期，美國自動設限(VRA)解除，除持續開拓現有市場外，更可在美國市場一展身手。
- F.民國 86 年開始，工具機發展趨勢，已分成兩級化發展，一是高速標準泛用化(經濟型)；另是多功能高科技複合型工具機。前者以台灣及韓國與日本大廠在海外建立 OEM 體系為代表，後者以日本及德國為代表。自 86 年開始泛用經濟型工具機，面臨自始以來最激烈的價格競爭，且一些日本製的市場也遭分食，但工具機終究屬中長期耐久生產工具，經三年間整合，一些體質或經營方式不善者，也在此時遭淘汰，更使體質好的廠家在市場定位更鞏固。
- G.民國 88 年開始，工具機廠家大舉開始強食大陸市場，主流是來自台商及台商與第三國有合作關係之下游廠家，赴大陸投資之故。雖在”戒急用忍”政策下，但許多工具機製造商已或多或少在大陸設廠或設點先行卡位。
- H.自民國 90 年開始部分加工業已在中國大陸投資設廠，中國大陸除了生產供應海外市場之外，亦因其經濟逐漸走強，內需市場亦將因 2008 奧運的趨近，而有強勁的需求。

我國過去多年來的工業發展與機械工業的成長有著密切的關聯；近年因半導體、資訊電子等高科技產業發展擴大了國內機械工業的內在需求，進而帶動機械工業的發展；為因應開發中國家如大陸、中南美洲與印度的經濟發展帶動對工具機之需求，目前國內工具機業者已成立「精密機械研發中心」，並與工研院機械工業研究所技術合作，合力推動精密機械產業技術的研發工作；另外經濟部所擬定「亞太製造中心推動計劃」中，精密工具機也被選為具有高附加價值之新興科技產業，在業者與政府及研究單位合作下，未來工具機產業應有更佳之發展前景。

2006 年台灣工具機之總出口值約 963.30 億元，較之上年同期 853.64 億元成長 12.85%，出口仍呈現平穩成長；出口地區國家以大陸與香港排名第一，出口金額約 362.39 億元，佔總出口值 37.62%，與上年度同期約略成長 3.44%；美國居第二位，出口金額約為 104.67 億元，土耳其排名第三位，金額為 49.31 億美元，有關 2006 年台灣工具機出口主要國家排名如下表所示：

2006 年台灣工具機出口主要國家統計分析表

單位：新台幣百萬元；%

排名	出口國家	2006 年		2005 年		變動率%
		出口值	%	出口值	%	
1	大陸與香港	36,239	37.62%	35,035	41.04%	3.44%
2	美國	10,467	10.87%	8,356	9.79%	25.26%
3	土耳其	4,931	5.12%	4,614	5.49%	6.87%
4	泰國	3,940	4.09%	3,223	3.78%	22.25%
5	荷蘭	3,053	3.17%	2,270	2.66%	34.49%
6	義大利	3,025	3.14%	1,910	2.24%	58.38%
7	韓國	2,780	2.88%	2,468	2.88%	12.64%
8	馬來西亞	2,511	2.61%	2,216	2.60%	13.31%
9	印度	2,476	2.57%	1,733	2.03%	42.87%
10	德國	2,466	2.56%	1,979	2.32%	24.61%
其他		24,442	25.37%	21,560	25.17%	13.37%
合計		96,330	100.00%	85,364	100.00%	12.85%

資料來源：台灣區機器工業同業公會

如再依台灣工具機之產品類別來看，其中切削工具機約為 746.87 億元，較去年同期成長 17.24%；而成型工具機出口額約為 216.43 億美元，較去年同期小幅減退；進一步分析切削工具機機種別，則以綜合加工機、NC 車床、非 NC 車床、磨床及鑽床分別成長 21.12%，19.43%、17.3%、17.33%及 59.47%切削工具機成長主要動力；在成型工具機部份與去年相比呈小幅衰退的現象，有關 2006 年之出口產品統計分析如下表所示：

2006 年台灣工具機出口統計分析表

單位：新台幣百萬元；%

產品名稱		2006 年		2005 年		變動率%
		出口值	%	出口值	%	
綜合加工機	MachiningCenters	29,572	30.70%	24,415	28.60%	21.12%
NC 車床	CNCLathes	11,802	12.25%	9,882	11.58%	19.43%
銑床	MillingMachines	5,913	6.14%	6,262	7.34%	-5.57%
非 NC 車床	NON-NCLathes	7,281	7.56%	6,207	7.27%	17.30%
鋸床	SawingMachines	3,782	3.92%	3,336	3.91%	13.37%
磨床	GrindingMachines	4,299	4.46%	3,664	4.29%	17.33%
鑽床	DrillingMachines	3,266	3.39%	2,048	2.40%	59.47%
放電加工機	EDM	3,187	3.31%	2,812	3.29%	13.34%
其他切削工具機	OtherMetalCuttingMT	5,585	5.80%	5,077	5.95%	10.01%
切削工具機小計		74,687	77.53%	63,703	74.63%	17.24%
沖剪機械	Presses&ShearingMachines	17,184	17.84%	16,980	19.89%	1.20%
其他成型工具機	OtherMetalFormingMT	4,459	4.63%	4,681	5.48%	-4.74%
成型工具機小計		21,643	22.47%	21,661	25.37%	-0.08%
出口工具機合計		96,330	100.0%	85,364	100.0%	12.85%

資料來源：台灣區機器工業同業公會

我國工具機以供應國外市場為主，1994 年後出口比率皆大於七成，深受全球景氣所影響，加上產品以泛用型機種為主，同質性高，技術層級略遜於日本、德

國、美國等工業先進國家；不過在因大陸與東南亞市場對台灣工具機之需求旺盛，而部份新興市場如土耳其、泰國、印度、南非、俄羅斯等亦為提升工業產品之競爭力，而大量採用物美價宜之台灣工具機設備，近年出品產值呈現 10% 以上的成長，茲將台灣生產與出口值列示如下：

單位：新台幣百萬元

項 目	2000 年	2001 年	2002 年	2003 年	2004 年	2005 年	2006 年
生產值	59,185	55,031	61,039	72,781	96,510	109,297	124,834
出口值	47,766	45,870	49,956	57,630	75,220	85,364	96,330
出口比重	80.71%	83.35%	81.84%	79.18%	77.94%	78.10%	77.17%

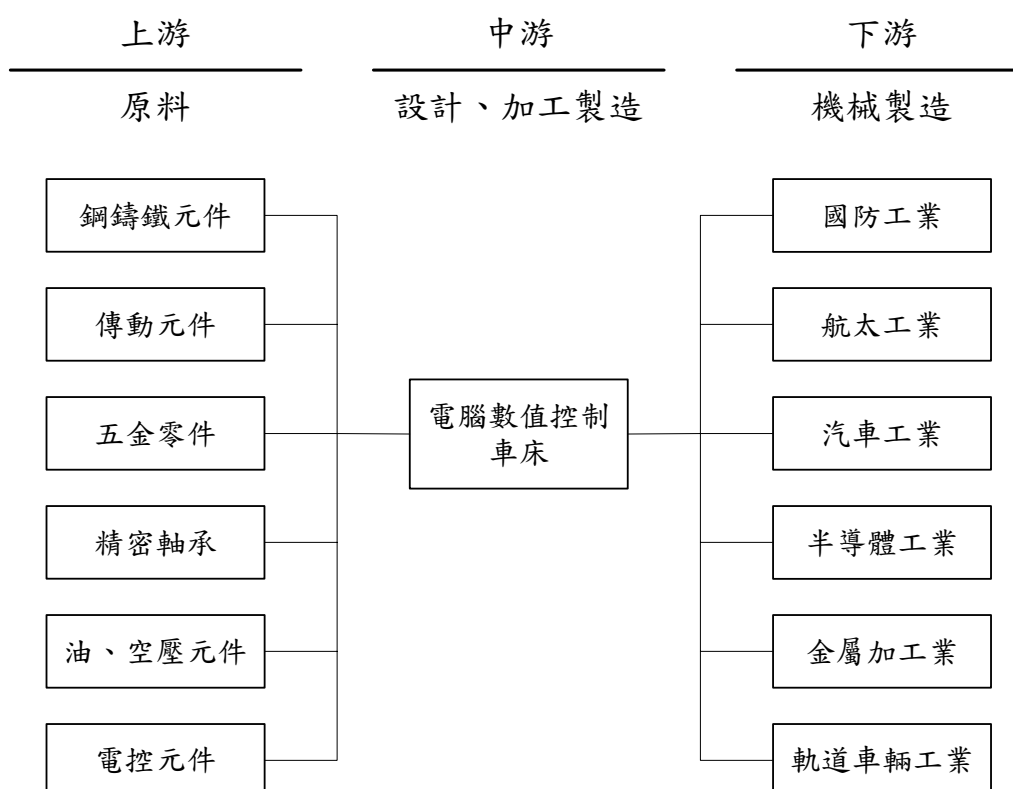
資料來源：台灣區機器工業同業公會

根據台灣工具機生產金額台數統計表顯示，受惠景氣回溫及中國大陸市場需求增加之影響，我國工具機產業 2003 年及 2004 年其工具機產值分別達 727.81 億元及 965.1 億元，年成長率為 32.6% 為其成長最高峰期；2005 年產值成長率 13.25% 產值達 1,092.97 億元，2006 年我國工具機產業維持成長率 14.22%，總產值約 1,248.34 億元。

2. 產業上、中、下游之關聯性

機械工業之上、中、下游關係極為密切，生產所需之原材料包括數值控制器、滾珠螺桿、鑄件、五金零件等零組件，通常藉由協力廠商配合零件加工製造，以專業分工方式整合機械之生產製造，經過組裝即為工具機，是製造機械之機器，也是各種基礎加工與精密加工不可或缺之機器設備，工具機產業在機械工業中實居關鍵性地位，尤其與國防工業、汽車工業、航太工業等有密切之關係。

由於機械工業之加工過程較為複雜，所需零組件數量眾多，台灣工具機業已發展出關鍵零組件向外採購，一般零件由協力廠商供貨加工，中心廠負責組裝、檢測等工作，以專業分工方式整合機器之製造，茲就工具機產業上、中、下游之關聯性列示如下：



3.產品之各種發展趨勢

目前由於全球工具機在國際市場上，其供應面仍大於需求面，是典型的買方市場。因此我國工具機產品之研發應採高精良化、高速化、複合化與系統化的方向，提升產品層級，降低成本及新產品的開發，將是提高競爭力的關鍵。

①技術發展趨勢

工具機的技術發展目前正朝向改善零組件製程、提高生產效率及降低成本方面著手，因此精度化、高速化、開放式控制器、複合化及系統化便成為工具機業者共同追求的目標。在高速化、精度化方面，發展高速進給及高速主軸，以提高加工速度，有利於生產速度提昇；而在提高生產效率的同時，也要提高加工面的表面粗細度，因此也需兼顧高精度化能力；在開放式控制器方面，由於電腦及資訊處理的快速發展，控制器將使工具機的功能更加智慧化，以提高機器的性能，降低生產的成本；在複合化方面，為節省使用空間及降低成本，將朝向多功能複合機，減少機器佔地空間及工件搬移次數，並有效提高加工精度；在系統化方面，將朝向加工彈性、製程自動化、監控智慧化與介面標準化發展。

②產品發展趨勢

目前全球電腦數值控制（CNC）工具機市場有三大發展趨勢，一是標準規格的小型機種，藉大量生產、低成本之策略攻佔低價位市場；另一是藉技術層次生產高精密度及高品質之工具機種，以性能價格比佔有高附加價值市場；高附加價值機種未來將朝向高速化、多功能化、環保安全性、品質穩定性及產品可靠性發展，工具機業者莫不積極改善生產流程，並發展高速主軸轉速、高加工速度切削及高精密度之產品，以提升競爭力。

4.產品競爭情形

電腦數值控制車床之主要零件由日本世界級大廠提供，僅小部份向法、德、義等國採購，其生產基地則遍佈世界各主要工業國家，但對我國較有影響力之競爭對手國則為日本及韓國，國內較具競爭力之廠商有東台精機、台灣瀧澤、福裕事業、高鋒工業、喬福機械及台中精機等廠商。

本公司是國內規模最大的專業 CNC 車床製造商，建廠三十年來一直都以 CNC 車床專業製造廠自勉，在同業間不論是生產規模或新產品研發都已居領導廠商之地位。公司一路走來始終堅守專業高精密車床製造領域，更建立兩軸到八軸完整的產品線，並以自創品牌「GOODWAY」行銷全球，持續開發不同類型、價格之工具機，以即時滿足客戶需求，由於有大陸、東歐及其他第三世界國家之市場競爭追補與威脅，並積極朝下列方向努力，以避免落入削價競爭行列：

①不斷開發大型、新型泛用機：

以過去之豐富開發經驗及自有品牌行銷網的優勢，持續開發更具競爭力之新產品，可保持一定以上的營業額及利潤，而在經濟景氣復甦時，更可創造銷售新高。

②附加價值高之車銑複合加工機型：

除了可展現公司技術水準形象而提昇整體業績外，這些將是未來的產品主力，也是很多同業或後起國家很難與我公司抗衡或追補的領域。目前我們成功商品化之自製銑切動力刀塔及雙主軸/雙動力刀塔切削中心機均是獨步全國。

③堅持[品質第一]理念，提高產品水準：

除了豐富的 CNC 車床製造經驗，我們研究一些國際產品安全規範，如歐盟的 CE、加拿大 CSA，提昇產品之安全性，並通過驗證。以嚴格的[設計管制作業]、

與國內外機構的技術合作及購置進口超高精密加工母機及量測儀器作廠內加工與量測等來持續提昇產品品質。

(三) 技術及研發概況

1. 公司所營業務之技術層次、研究發展

程泰機械為厚植產品的研發能力，大量晉用機電碩士人才專門從事高階產品設計，近年來除了突破技術瓶頸，自行研發成功並獲得專利的動力刀塔之成就外，亦投入人機界面之應用程式的發展，此外，在機種發展的策略上採取鞏固主力產品之臥式 CNC 車床從一般的 2 軸產品往高階的多軸複合機產品發展，例如雙刀塔雙主軸 CX、CB 機種，及大型、重切削型如 GS400/L 機種，此外，為了讓整體 CNC 車床產品線完整，今年也開發了準備另外成立大規模生產線的小型機種 TS-100 及走心式車床，並與日本 KIRIU 技術合作引進立式車床之開發，使整個程泰機械產品的完整性，逐步追上日本及韓國等工具機國際大廠的距離，擺脫國內其他競爭廠家的糾纏。

2. 最近五年度及截至公開說明書刊印日止投入之研發費用與開發成功之技術或產品

A. 最近五年度及截至公開說明書刊印日止投入研發費用情形

單位:新台幣仟元

項目/年度	91 年	92 年	93 年	94 年	95 年	96 年第一季
研發費用	22,286	13,822	14,179	21,621	29,730	6,776
營業收入淨額	684,491	935,034	1,334,501	1,550,536	1,980,392	480,851
比例(%)	3.26%	1.48%	1.06%	1.39%	1.50%	1.41%

B. 最近五年度及截至公開說明書刊印日止開發成功之技術或產品

民國 91 年	GA-2000 中型平床電腦數值控制車床 GS-200 中型斜床電腦數值控制車床 GTS-200 雙主軸雙刀塔斜床電腦數值控制車床 GS-400L 大型加長斜床電腦數值控制車床
民國 92 年	GS-200L 中型加長斜床電腦數值控制車床 GA-3000 中大型平床電腦數值控制車床
民國 93 年	GA-3000L 中大型加長平床電腦數值控制車床 TS-100 小型平床電腦數值控制車床 GA-2000L 中型加長平床電腦數值控制車床
民國 94 年	GCL-2L+ 中型加強版平床電腦數值控制車床 KV25-S2 立式 CNC 車床 KVL25-D4 雙主軸雙刀塔立式 CNC 車床 GS-260SY 具動力刀塔+Y 軸複合加工機
民國 95 年	KFT15-SS 型立式 CNC 活塞加工車床 KFT15-DD 型立式 CNC 活塞加工車床 GA-3000 無尾座型 CNC 車床 GLS-150SY 具動力刀塔+Y 軸複合加工機 TS-100 動力刀塔型電腦數值控制車床
民國 96 年	開發 GS-2000/GS-3000 具 Y 軸車銑複合 CNC 車床 開發 GTS-200XY 具 Y 軸之雙主軸雙刀塔 CNC 車床 開發 GS-400M 具動力刀塔之超大型 CNC 車床 開發 GVL-550MC 具動力刀塔之立式 CNC 車床 開發 GMV-1020/800/600 立式綜合加工機 開發 SW-32 走心式/走刀式 CNC 車床

C.未來年度研究發展計劃

- | | |
|-----------|------------------|
| ①SW-20 | 20 型走心式電腦數值控制車床 |
| ②SW-16 | 16 型走心式電腦數值控制車床 |
| ③GA-2000C | 短型無尾座平床電腦數值控制車床 |
| ④TLS-100 | 線性小型櫛式斜床電腦數值控制車床 |
| ⑤GVL-550 | 中大型立式 CNC 車床 |
| ⑥GVL-250 | 中型立式 CNC 車床 |
| ⑦GMT-2600 | 車銑複合加工機 |
| ⑧GS-650 | 大型斜床電腦數值控制車床 |
| ⑨PTS-30 | 30 型單動動力刀塔 |

二、市場及產銷概況

(一) 市場分析

1.主要商品之銷售地區

單位：新台幣仟元

區域 \ 年度		94 年度		95 年度	
		金額	%	金額	%
內銷		290,119	18.46%	449,415	22.38%
外銷	亞洲	265,035	16.86%	405,946	20.21%
	美洲	165,501	10.53%	184,847	9.20%
	歐洲	350,765	22.32%	501,299	24.96%
	中東	441,886	28.12%	424,076	21.12%
	澳洲	23,666	1.51%	15,818	0.79%
	非洲	34,654	2.20%	26,970	1.34%
	小計	1,281,507	81.54%	1,558,956	77.62%
營業收入總額		1,571,626	100.00%	2,008,371	100.00%

資料來源：經會計師查核簽證之財務報告

2.市場佔有率

本公司主要產品為 CNC 電腦車床，係屬產業機械中之金屬切削工具機製造修配業，根據台灣區機器工業同業公會之統計資訊顯示，我國 94 年及 95 年之產值分別為 141.17 億及 168.61 億元，以本公司 94 年及 95 年度之產值觀之，本公司產品於國內 CNC 電腦車床產值之佔有率分別為 11.13%及 11.91%。

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	年度	程泰	全國	佔有率
CNC 電腦車床	94 年	1,571,626	14,117,501	11.13%
	95 年	2,008,371	16,861,115	11.91%

資料來源：台灣區機器工業同業公會～台灣工具機生產金額台數統計表

3.市場未來之供需狀況及成長性

①市場未來之供給

A.工具機使用性遍及於各行各業中，除傳統汽機車、家電產業外，資訊產業及航太工業等高科技業零組件之製造生產，亦有賴於工具機生產，故產業應用範圍極為廣泛。

- B.依照日本野村綜合研究所推估，未來工具機供給增加趨勢將以低價位者成長較快，其中又以大陸工具機生產增加最快，韓國及東南亞新興國家亦將全力衝刺低價位市場，另外美國及日本除了鞏固中高級品市場外，也紛紛推出低價位之工具機產品，可知全球工具機市場未來供給仍將呈穩定成長，其中以低價位產品成長最快，而中高級品成長則顯遲緩。
- C.根據台灣區機器工業同業公會之台灣工具機生產、出口、進口、需求統計表指出，台灣工具機產值自 2000 年 591.85 億元擴增至 2006 年 1,248.34 億元，成長幅度約為 169.22%左右。
- D.目前台灣工具機產業除繼續利用成本優勢搶攻中低價位市場外，亦擬透過國內資訊電子、光電技術支援下，逐步建立 PC-Based 控制器等關鍵零組件技術，並發展資訊、半導體、光電等相關製程設備，從而促進工具機產品升級，形成上下游完整供應鏈體系，擴大工具機未來供給。

②市場未來之需求

- A.由於亞洲地區，例如中國大陸及泰國，近年來全力發展汽車工業，加上全球航太工業興起以及歐美景氣逐漸復甦等影響，均將使未來全球工具機設備需求明顯增加。
- B.根據經濟部工研院機械所 ITIS 計劃及 Gardenerpublication 研究報告指出，中國已成為全世界最大工具機消費市場，隨著經濟發展，未來對設備投資將會帶動工具機市場需求快速成長。
- C.中國大陸已躍升為台灣工具機第一大出口國，2005 出口 350.03 億元年佔出口達 41.04%，2006 出口 362.24 億元年佔出口達 37.62%。
- D.近年來台灣對新興市場及東南亞國家之工具機出口明顯大幅成長，如 2006 年對印度出口成長 42.87%、土耳其成長 6.87%，因此預估未來中國大陸、印度、中東及土耳其等亞洲工業化經濟成長將進一步帶動對工具機之需求。

③市場未來之成長性

- A.隨著機械產業的發展，工具機產業也將順勢成長。預期今後幾年歐、美各國在資訊、通信、航太等高科技產業，以及亞洲各國在汽車產業、電機及通信等產業之大幅成長，必會帶動工具機之相關投資。
- B.近年來由於電子產業的蓬勃發展，工具機產業發展規劃方向仍將持續以 3C 產業或其週邊產品為重心。
- C.由於電子產品輕、薄、短、小等特性，零組件之精密度要求更為嚴格，而汽車產業對於工具機的要求則朝向大型化與自動化的方向發展。
- D.配合金屬塑性成型產業的發展，在輕量化、省能源化及高穩定性、高產率的及要求下，工具機積極朝向精密化、高速化、系統化、多種少量彈性化生產，以快速換模、節約材料、維修容易、省能源化之沖鍛設備，並與週邊設備整合，加工製程自動化，同時考慮機器安全、低噪音、符合安全法規等方向發展，提升沖壓業者之加工技術層次，帶動工具機產業升級。

4.競爭利基及發展遠景之有利、不利因素與因應對策

①競爭利基

A.公司專注本業經營、形象深受肯定

本公司成立迄今近三十年，自有品牌「GOODWAY」信譽及形象甚佳，多年來堅守高品質政策並致力提升客戶滿意度，分於 1993 年通過國際品質管理保證系統 ISO9001 認證，產品亦符合歐盟 CE 安全規範，本公司對於產品品質及

技術水準要求嚴格，不斷開發新產品，產品線完整，於工具機市場中佔有相當之競爭優勢。

B.經營團隊專業經驗豐富

本公司目前經營團隊成員專注工具機本業經營，主要幹部對產業環境變化、產品發展趨勢、生產製造及行銷業務等各方面經驗豐富，而本公司近年來營收及獲利呈現逐年成長，顯見經營團隊專業素質及營運績效相當卓越。

C.研發能力堅強，產品技術層次高

本公司除積極從事製程技術之研究開發外，亦與工研院機械所及精密機械研究發展中心合作，以取得技術移轉及最新產品資訊，使本公司在生產技術開發上具競爭優勢；此外，本公司歷年來研發成果豐碩，並獲得各級政府機構及專業公會肯定，與多項認證獎項及專利，顯示本公司產品品質及技術能力已達國際水準。

D.產品彈性化生產，定位區隔策略得宜

為配合客製化產品及縮短交期需求，本公司不斷提高產品附加價值，並透過外包體系及模組化生產技術建立，以降低生產成本，縮短交期；另本公司以完整的產品系列組合，堅強之產品開發能力，將產品定位在高附加價值之中高級工具機市場，並憑藉本身價格優勢，在長期日本、德國掌控之中高級工具機市場取得一席之地，同時避免同業之價格競爭。

E.拓展海內外銷售據點，提供完善售後服務

本公司與具銷售及維修能力之經銷商合作，提供經銷商後勤、技術支援，提升其行銷及服務能力，俾更能拓展海內外銷售市場，提供即時性之售後服務，建立良好品牌形象。

F.供貨來源穩定，降低生產成本

本公司擁有組織化、系統化之供應鏈管理機制，並與關鍵零組件控制器、精密軸承等供應商長期配合，多年往來已成為合作夥伴，同時本公司以擴大產能、採取批量採購方式採購，相對有較大之議價空間，原料之供貨來源穩定且價格相對便宜，提供產品之市場競爭力。

②有利因素

A.產業前景持續發展，台灣競爭力仍強

機械產業屬政府規劃高附加價值、高科技之十大新興工業，而近年大陸及東南亞等地區蓬勃發展之電子資訊及汽機車工業，為機械業提供了極佳之機電整合資源及沖壓設備市場；台灣居亞太製造中心，優越之地理條件可作為美國、加拿大及日本機械產業轉往大陸及東南亞之生產轉運基地，而國際間金磚四國興起帶動對工具機大量需求，為本公司帶來莫大商機。

B.多管道之自有品牌行銷通路，行銷據點廣泛

本公司以自有品牌「GOODWAY」產品行銷全球，以美洲、亞洲、歐洲及中東為主要銷售地區，未來歐美地區經濟景氣持續上升，應有更佳之業績表現；同時亞洲新興市場中國大陸與印度帶動對工具機高度需求，亦是本公司未來利基市場及成長動力；此外，本公司透過直銷、經銷、代理等行銷通路，分散市場達成業務推廣策略，均有助於銷售業績之穩定成長。

C.優良之產品品質，深獲市場肯定

本公司自創立以來，對於品質檢測及技術提昇方面不遺餘力，不但取得國際品質管理保證系統 ISO9001 認證，產品亦符合歐盟 CE 法規，生產製程及產品品

質已達國際水準，並獲得「正字標誌」、「台灣精品獎」、「國家磐石獎」、「中小企業創新研究獎」及「國際工具機展研究發展創新產品競賽優等獎」等多項記錄，對於本公司自有品牌「GOODWAY」之產品形象及國際競爭力均有正面助益，深受客戶信賴。

D.獨特的製程創新能力

本公司不斷進行新產品之開發，採客製化、多樣少量生產，並藉由優秀資深之工程師持續改善製程，提升製造能力，如簡易迅速之製程變更、彈性之製程管理、即時之生產支援等，將製程創新技術立即迅速應用在生產線改良，確保交貨快速和品質穩定。

E.中心廠與協力廠高度垂直分工

台灣工具機業具有完整之衛星體系，除少數關鍵零組件由國外廠商供應外，其它零組件大部分均能自行生產；本公司機械零件由鑄造加工、零組件生產等均由長期配合之協力廠配合供貨，生產過程效率高且深具彈性。

③不利因素及其因應措施

A.國內勞工工資上揚、生產成本提高

國內技術人才培養不易且有經驗之勞工市場不足，另近年政府逐步調整福利政策、全民健保、提高基本工資，造成營運成本逐步增加。

【因應對策】

積極加強員工之教育技術訓練，以及加強整體工作環境，降低員工流動率；另提升生產效能，增加投資自動化設備及外包作業，減少對人力之直接需求，提高員工工作效率並降低生產成本。

B.部分原料仰賴國外大廠

目前國內工具機關鍵性零組件如數值控制器、精密軸承等技術仍掌握在日本、德國等廠商，由於該項零組件占成本比重較高，對於產業日後發展及國際競爭力將較為不利。

【因應對策】

本公司對於關鍵性零組件以擴大產能、採取批量採購方式來降低生產成本，同時採分散供貨來源保持多家供應廠商往來，以降低貨源過度集中及價格波動之風險。

C.國內銷售市場小，產品競爭激烈

相較於歐美各國，我國工具機業內銷市場相對較小，加上同業間產品同質性高，競爭激烈，形成國內分期付款銷貨之特殊現象，對本公司營運造成不利之影響。

【因應對策】

本公司為避免競爭激烈之國內交易條件，近年落實產品區隔政策，避免同業低價產品削價競爭，並積極拓展海外市場，廣設銷售服務據點，強化代理商之行銷維修能力，建立彼此密切合作關係，藉以擴大海外市場營運規模，分散銷售過度集中國內之風險；此外，藉由自行研發或參與研究機構技術合作計劃，開發高精密、自動化、高性能之產品，以提升產品附加價值，創造市場區隔。

(二) 最近二年度主要產品別或部門別毛利率重大變化之說明

(1)變化情形

單位：新台幣仟元

產品別	94 年度			95 年度			
	營業收入	營業毛利	毛利率 (%)	營業收入	營業毛利	毛利率 (%)	增減變動 (%)
CNC 車床	1,492,331	438,656	29.39%	1,876,576	491,212	26.18%	-10.92%
其他	58,205	12,148	20.87%	103,816	46,369	44.66%	113.99%
合計	1,550,536	450,804	29.07%	1,980,392	537,581	27.15%	-6.60%

(2)變動分析：主要產品CNC車床毛利率較前一年度變動未達百分之二十者，故暫不予分析。

三、轉投資事業

(一) 轉投資事業概況

96 年 6 月 20 日;單位：仟元/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(95)年度投資報酬		持有公司股份數額
				股數	股權比例				投資利益	分配股利	
亞崙機電股份有限公司	龍門機械製造及買賣	187,334	426,544	16,004,352	22.65%	1,727,168 (註)	75.10	權益法	26,617	43,201	無
TAITECCAYMANS,INC.	投資控股	USD1,100	80,785	-	100.00%	80,785	不適用	權益法	3,659	-	無
福裕事業股份有限公司	工作母機、電子產品製造及買賣	63,887	63,887	2,375,000	3.52%	912,329 (註)	27.60	成本法	-	-	無
金豐機器股份有限公司	沖床機械製造及買賣	4,325	4,272	200,984	0.13%	不適用	不適用	成本法	-	-	無
台中國際育樂股份有限公司	高爾夫球業務經營	3,270	3,270	3	0.09%	不適用	不適用	成本法	-	-	無

註：股權淨值係採該公司 96.3.31 會計師核閱報告金額。

(二) 最近二年度及截至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。

四、重要契約

契約性質	當事人	契約起訖時間	主要內容	限制條款
製品取引基本契約	日本 KIRIU 公司	94 年 1 月 24 日起至 終止合約提出後	KVL25-S2 和 KVL25-D4 立式 CNC 車床製造生產	1.未經同意不可轉讓給 三者製作。 2.在 OEM 之 情況下，不 能有類似的 產品販賣給 第三者。
長期借款合同	兆豐金融台中分行	92.08.20~97.06.02	土地、建築物及機器設 備抵押借款	無
長期借款合同	新竹商銀台中分行	94.11.18~97.11.18	土地及建築物抵押借款	無
長期借款合同	玉山銀行台中分行	95.03.15~98.03.14	信用借款	無
長期借款合同	合庫中興分行	95.05.15~102.05.15	中科興建中廠房	建物完工設 定抵押
長期借款合同	中國輸出入銀行	94.04.11~96.11.23	LC 抵押借款	無

參、發行計畫及執行情形

一、本次現金增資、發行公司債或發行員工認股權憑證計畫應記載下列事項

- (一) 資金來源：不適用
- (二) 本次發行公司債者，應參照公司法第二百四十八條之規定，揭露有關事項及其償債款項之籌集計畫與保管方法。如有委託經本會核准或認可之信用評等機構評等者，並應揭露該機構名稱、評等日期及公司債信用評等結果。如附有轉換、交換或認股權利者，並應揭露發行及轉換、交換或認股辦法、發行條件對股權可能稀釋情形與對股東權益影響：不適用。
- (三) 本次發行特別股者，應揭露每股面額、發行價格、發行條件對特別股股東權益影響、股權可能稀釋情形、對股東權益影響及公司法第一百五十七條所規定之事項。如附有轉換權利或認股權利者，並應揭露發行及轉換辦法或認股辦法（含轉換前原特別股未分配之股息等權利義務於強制轉換後之歸屬）：不適用。
- (四) 上市或上櫃公司發行未上市或未上櫃特別股者，應揭露發行目的、不擬上市或上櫃原因、對現有股東及潛在投資人權益之影響及未來有無申請上市或上櫃之計畫：不適用。
- (五) 股票依財團法人中華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處所買賣之公司發行新股者，應說明未來上市（櫃）計畫：不適用。
- (六) 本次發行員工認股權憑證者，應揭露員工認股權憑證發行及認股辦法：請詳九十六年第一次員工認股權憑證發行及認股辦法（第31頁至第33頁）。
- (七) 說明本次計畫之可行性、必要性及合理性，並應分析各種資金調度來源對公司申報（請）年度及未來一年度每股盈餘稀釋影響。以低於票面金額發行股票者，應說明公司折價發行新股之必要性與合理性、未採用其他籌資方式之原因及其合理性暨所沖減資本公積或保留盈餘之數額：不適用。
- (八) 說明本次發行價格、轉換價格、交換價格或認股價格之訂定方式：請詳九十六年第一次員工認股權憑證發行及認股辦法（第31頁至第33頁）。
- (九) 資金運用概算及可能產生之效益：說明資金之運用進度及本計畫完成後預計可能產生之效益：不適用。

二、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項

不適用。

三、本次併購發行新股應記載事項

不適用。

程泰機械股份有限公司九十六年第一次員工認股權憑證發行及認股辦法

一、發行目的

本公司為吸引及留任公司所需專業人才，並激勵員工、提昇員工向心力及生產力，以共同創造公司及股東之利益，依據證券交易法第二十八條之三及「發行人募集與發行有價證券處理準則」等相關規定，訂定本公司本次員工認股權憑證發行及認股辦法。

二、發行期間

經主管機關申報生效通知到達之日起一年內視實際需要一次或分次發行，實際發行日期授權董事長訂定之。

三、認股權人資格條件

- 1.以本公司及海內外子公司正式編制內之全職員工為限。實際得為認股權人之員工及得認股之數量，將參酌年資、職級、工作績效及整體貢獻或特殊貢獻功績等，由總經理核訂後提報董事長，並呈報董事會，由三分之二以上董事出席及出席董事超過二分之一同意為之。惟單一認股權人被授予之認股權數量，不得超過本次發行員工認股權憑證總數之百分之十，且單一認股權人每一會計年度得認購股數，不得超過年度結束日已發行股份總數之百分之一。
- 2.但認股權人違反本公司勞動契約、工作規則或公司規定時，本公司得視情節輕重撤銷全部或部分之尚未行使認股權數量。

四、發行總數

本次員工認股權憑證發行總額為 4,000 單位，每單位認股權憑證得認購股數為 1,000 股本公司普通股。因認股權行使而需發行之普通股新股總數為 4,000,000 股。

五、認股條件

- (一)認股價格：於本公司股票公開發行後發行者，其認股價格以不低於本公司最近一期財務報表所示之每股淨值為認股價格；股票上市(櫃)掛牌日後發行者，以發行日本公司普通股之收盤價為認股價格；若該價格低於面額時，則以普通股股票面額為認股價格。
- (二)權利期間：認股權人自發行日起屆滿 2 年後可按下列時程行使認股。認股權憑證之存續期間為 10 年，屆滿後，未行使的認股權視同放棄認股權利，認股權人不得主張其認股權利。認股權憑證及其權益不得轉讓、質押、贈予他人或作其他方式之處分，但因認股權人死亡而繼承者不在此限。屆滿後，未行使之員工認股權憑證視同放棄，認股權人不得再行主張其認股權利。

認股權憑證授預期間	淨增加可行使 認股權比例	累積最高可行使 認股權比率
屆滿 2 年	25.4%	25.4%
屆滿 3 年	12.7%	38.1%
屆滿 4 年	12.7%	50.8%
屆滿 5 年	12.7%	63.5%
屆滿 6 年	12.7%	76.2%
屆滿 7 年	12.7%	88.9%
屆滿 8 年	11.1%	100.0%

(三)認購股份之種類：本公司普通股股票。

(四)認股權人因故離職，應於認股權憑證存續期間內依下列方式處理：

1.自願離職、資遣或依勞動基準相關規定之解僱

未具行使權之認股權憑證，於離職當日即視為放棄認股權利，其中，已具行使權之認股權憑證，則自離職日起三個月內行使認股權利，逾期即視為放棄認股權利。被資遣或解僱者，已具行使權之認股權憑證則應自生效日起三個月內行使認股權利，逾期即視為放棄認股權利。

2.退休

已授予之認股權憑證，於退休時，已具行使權利之認股憑證應自退休日起或被授予認股權憑證屆滿兩年時起（以日期較晚者為主），一年內行使之。此外，未具行使權之認股權憑證，於退休當日即視為放棄認股權利。

3.留職停薪

凡經本公司核准辦理留職停薪之認股權人，其已具行使權利之認股權憑證，應自留職停薪起始日起三個月內行使認股權，逾期未行使者，凍結其認股權行使權利，並遞延至復職後恢復；未具行使權利之認股權憑證，自復職起回復其權益，惟認股權行使期間應按留職停薪期間，往後遞延，但仍以本認股權憑證存續期間為限。

4.一般死亡

已具行使權之認股權憑證，由繼承人自死亡日起或被授予認股權憑證屆滿兩年時起（以日期較晚者為主），一年內行使認股權利。未具行使權之認股權憑證，於死亡當日即視為放棄認股權利。

5.因受職業災害殘疾或死亡者

(1)因受職業災害致身體殘疾而無法繼續任職者，於離職日起或被授予認股權憑證屆滿兩年時起（以日期較晚者為主），一年內行使認股權利。。

(2)因受職業災害致死亡者，已授予之認股權憑證，繼承人，應於死亡日起或被授予認股權憑證屆滿兩年時起（以日期較晚者為主），一年內行使認股權利。

6.調職人員

因本公司營運所需，經本公司總經理核定須轉任本公司關係企業之認股權人，其已授予認股權憑證之權利義務均不受轉任之影響。

7.認股權人或其繼承人若未能於本條第二項所載期間內行使者，即視為放棄認股權利。

(五)放棄認股權利之認股權憑證處理方式：

對於放棄認股權利之認股權憑證，本公司將予註銷且不再發行。

六、履約方式

由本公司以發行新股方式交付，並依公司法第一百六十一條第一項但書規定，採先發行股票後辦理資本額變更登記。

七、認股價格之調整

(一)本認股權憑證發行後，除遇有本公司普通股股份發生變動時(即辦理現金增資、盈餘轉增資、資本公積轉增資、公司合併、股票分割及辦理現金增資參與發行海外存託憑證等)，認股價格應依下列公式調整(計算至新台幣角為止，分以下四捨五入)外，認股價格不予調整。

調整後認股價格=

$$\frac{\text{每股繳款金額} \times \text{新股發行股數}}{\text{已發行股數} + \text{新股發行數}} + (\text{調整前認股價格} - \text{每股現金股利}) \times \text{已發行股數}$$

1.已發行股數係指普通股已發行股份總數，含「未註銷或未轉讓之庫藏股」之股數，而不含「認股權股款繳納憑證」之股數。

- 2.每股繳款金額如係屬無償配股時，則其繳款金額為零。
 - 3.與他公司合併時，增資新股每股繳款額為合併基準日前第四十五個營業日起連續三十個營業日本公司普通股平均收盤價。若合併基準日前第四十五個營業日本公司股票仍未上市櫃，則增資新股每股繳款額為合併基準日之每股淨值。
 - 4.遇有調整後認股價格高於調整前認股價格時，則不予調整。
 - 5.認股權憑證發行後，本公司遇有發放現金股利，認股價格等值調整之。
 - 6.公司上市、櫃前如調整後之認股價格低於面額時，則以普通股股票面額為認股價格。
- (二)認股權憑證發行後，本公司若有發放現金股利，依相關法令規定需等幅調降認股價格時，除法令另有規定或需經主管機關核可外，本公司將按認股價格之差異調整其認股價格。
- (三)本員工認股權憑證發行後，如非庫藏股註銷之減資，致普通股股份減少時，應依下列公式計算調整後認股價格：
- $$\text{調整後認股價格} = (\text{調整前認股價格} \times \text{減資前已發行股份}) / \text{減資後已發行股數}$$

八、行使認股權之程序

- (一)認股權人除於依法暫停過戶期間及暫停轉換期間外，於每月十日至十五日，得依本辦法第五條第二項所訂時程行使權利，並填具員工認股權請求書向本公司股務代理機構提出認股申請。
- (二)本公司股務作業單位受理認股之請求後，通知認股權人繳納股款至指定銀行，認股權人一經繳款後，即不得撤銷認股權。
- (三)本公司股務代理機構於確認收足股款後，應於繳款截止日隔日將其認購之股數及員工姓名登載於本公司股東名簿，如公司已為公開發行公司，則應於五個營業日內以集保劃撥方式發給本公司新發行之普通股。
- (四)若本公司為上市/櫃或興櫃掛牌時，新發行之普通股自向認股權人交付之日起掛牌買賣。
- (五)本公司依本辦法發行新股交付予認股權人，將於每季結束後十五日內向公司登記之主管機關申請資本額變更登記。

九、認股權行使後之權利義務

認股權行使後普通股權利義務與本公司普通股股票相同。

十、簽約及保密

- (一)本公司完成法定發行程序後，即由管理部通知認股權人簽署「員工認股權證同意書」，簽署完成後，依程序發給「認股權憑證」。未依規定完成簽署者，視同放棄受領權利。
- (二)凡經通知簽署後，除法令或主管機關要求外，均應遵守保密規定，不得探詢他人或洩露被授予之認股權憑證之相關內容及個人權益告知他人，若有違反，公司得依情節輕重撤銷全部或部分之尚未行使認股權數量。

十一、稅捐

因執行認股權而產生之各項稅賦係依中華民國法令規定辦理。

十二、其他重要約定事項

- (一)本辦法經董事會三分之二以上董事出席及出席董事超過二分之一同意生效，修正時亦同。
- (二)本辦法如有未盡事宜，授權董事長依相關法令或主管機關規定辦理。

肆、財務概況

一、最近五年度簡明財務資料

(一) 最近五年度財務分析

項目 \ 年 度		最近五年度財務資料				
		91 年	92 年	93 年	94 年	95 年
財務結構 (%)	負債占資產比率	43.50	47.80	50.45	47.99	46.91
	長期資金占固定資產比率	187.45	249.89	285.66	384.93	333.23
償債能力 (%)	流動比率	106.38	124.77	128.41	154.48	147.95
	速動比率	82.64	87.32	83.31	105.52	106.21
	利息保障倍數(倍)	30.12	28.28	31.61	23.41	22.20
經營能力	應收款項週轉率(次)	2.84	3.00	3.26	2.76	2.60
	應收款項收現日數	129	122	112	132	140
	存貨週轉率(次)	3.97	3.51	3.10	2.76	3.27
	應付款項週轉率(次)	4.51	4.03	4.10	3.98	2.60
	平均售貨日數	92	104	118	132	112
	固定資產週轉率(次)	2.19	2.40	3.61	4.38	4.88
	總資產週轉率(次)	0.58	0.63	0.76	0.75	0.80
獲利能力	資產報酬率(%)	9.51	11.15	11.17	13.10	16.53
	股東權益報酬率(%)	15.23	19.94	21.32	24.73	30.08
	占實收資本比率 %	營業利益	19.49	23.03	36.75	36.58
		稅前純益	21.87	34.00	41.51	47.49
	純益率(%)	15.81	17.04	14.30	16.80	19.67
	每股盈餘(元)(註二)	1.59	2.35	2.81	3.84	5.74
現金流量	現金流量比率(%)	19.11	7.82	9.65	1.36	21.03
	現金流量允當比率(%)	42.15	39.40	35.57	36.01	42.48
	現金再投資比率(%)	12.35	(3.09)	2.10	(3.28)	7.22
槓桿度	營運槓桿度	2.07	2.41	1.81	1.82	1.14
	財務槓桿度	1.04	1.06	1.04	1.06	1.07

變動說明：1.本期因稅後損益成長 36.63%，致獲利能力之相關報酬率及每股盈餘均相對增加。

2.本期依權益法認列之投資利益較上期成長 28.59%故稅前純益占實收資本額比率增加幅度大於營業利益占實收資本額比率；且純益率上升。

3.本期營業活動現金流入較上期增加 219,367 仟元，致本期現金流量比率較上期增加。

註一：上述財務資料業經敬業會計師事務所查核簽證。

註二：每股盈餘係按追溯調整後流通在外加權平均股數計算。

本表各項分析項目之計算公式如下：

A.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。

B.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＝所得稅及利息費用稅前純益／本期利息支出。

C.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(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)餘額。
- (2)平均收現日數＝365／應收款項週轉率。
- (3)存貨週轉率＝銷貨成本／平均存貨額。
- (4)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(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)餘額。
- (5)平均銷貨日數＝365／存貨週轉率。
- (6)固定資產週轉率＝銷貨淨額／平均固定資產淨額。
- (7)總資產週轉率＝銷貨淨額／平均資產總額。

D.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。

E.現金流量

- (1)現金流量比率＝營業活動淨現金流量／流動負債。
- (2)淨現金流量允當比率＝最近五年度營業活動淨現金流量／最近五年度(資本支出＋存貨增加額＋現金股利)。
- (3)現金再投資比率＝(營業活動淨現金流量－現金股利)／(固定資產毛額＋長期投資＋其他資產＋營運資金)。

F.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

(一) 最近二年度財務報表及會計師查核報告

1.九十四年度財務報表及會計師查核報告：請參閱第 37 至 42 頁。

2.九十五年度財務報表及會計師查核報告：請參閱第 43 至 48 頁。

(二) 最近一年度及最近期經會計師查核簽證或核閱之母子公司合併財務報表

九十五年度母子公司合併財務報表及會計師查核報告：請參閱第 49 至 54 頁。

(三) 發行人申報(請)募集發行有價證券後，截至公開說明書刊印日前，最近期經會計師查核簽證之財務報表 無此情形。

三、財務概況其他重要應記載事項

(一) 最近二年度及截至公開說明書刊印日止，有發生公司法第一百八十五條情事者， 應揭露下列資訊 無。



Horwath & Company
Member Horwath International

敬業會計師事務所

25 F., No. 185 Taichung Kang Rd., TEL: 886-4-23296111
Sec. 1, Taichung, Taiwan, R.O.C. FAX: 886-4-23299898
台中市西區台中港路一段 185 號 25 樓

程泰機械股份有限公司

會計師查核報告

程泰機械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暨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，足以允當表達程泰機械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結果及現金流量。

另程泰機械股份有限公司業已編製民國九十四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。

此 致

程泰機械股份有限公司 公鑒

敬業會計師事務所
證期局核准辦理公開發行公司財務報告
查核簽證文號：(72)台財證(一)第二五八三號
(86)台財證(六)第七九九三六號

會計師：王日春



會計師：黃勝義



中華民國九十五年三月十五日

程泰機械股份有限公司

資產負債表

民國九十四年十二月三十一日

及九十四年十二月三十一日

單位：新台幣仟元

代 碼	資 產	附 註	94. 12. 31		93. 12. 31		代 碼	負 債 及 股 東 權 益	附 註	94. 12. 31		93. 12. 31	
			金 額	%	金 額	%				金 額	%	金 額	%
11--	流動資產						21--	流動負債					
1100	現金及約當現金	二及四. 1	\$ 160,475	7.24	\$ 121,345	6.30	2100	短期借款	四. 8及六	\$ 306,488	13.84	\$ 322,399	16.71
1110	短期投資淨額	二及四. 2	85,003	3.84	82,919	4.30	2110	應付短期票券淨額	四. 9	129,693	5.85	89,853	4.66
1120	應收票據淨額	二及四. 3	31,775	1.43	53,669	2.78	2120	應付票據		214,552	9.69	189,662	9.83
1140	應收帳款淨額	二、四. 3	490,157	22.13	328,194	17.01	2130	應付票據-關係人	五	1,631	0.07	-	-
1150	應收帳款-關係人淨額	二、四. 3及五	135,034	6.10	86,612	4.49	2140	應付帳款		67,119	3.03	67,778	3.51
1180	其他應收款-關係人	五	2,005	0.09	3,581	0.19	2150	應付帳款-關係人	五	-	-	12,643	0.66
1210	存貨淨額	二及四. 4	424,844	19.18	373,653	19.37	2160	應付所得稅	二及四. 18	26,406	1.19	37,236	1.93
1260	預付款項		2,458	0.11	2,941	0.15	2170	應付費用		63,334	2.86	61,487	3.19
1280	其他流動資產		7,027	0.32	7,951	0.41	2260	預收款項		17,014	0.77	17,841	0.92
1286	遞延所得稅資產-流動	二及四. 18	9,419	0.42	11,453	0.59	2272	一年內到期之長期借款	四. 10及六	45,159	2.04	20,159	1.04
	流動資產合計		1,348,197	60.86	1,072,318	55.59	2280	其他流動負債		1,324	0.06	16,025	0.83
								流動負債合計		872,720	39.40	835,083	43.28
14--	基金及長期投資						24--	長期付息負債					
1421	長期股權投資	二及四. 5					2420	長期借款	四. 10	158,075	7.14	94,287	4.89
142101	採權益法之長期投資		344,738	15.56	288,862	14.97		長期付息負債合計		158,075	7.14	94,287	4.89
142102	採成本法之長期投資		7,542	0.34	7,542	0.39							
	基金及長期投資合計		352,280	15.90	296,404	15.36							
15--	固定資產	二、四. 6及六					25--	各項準備					
1501	土 地		37,366	1.69	37,366	1.94	2510	土地增值稅準備		4,733	0.21	4,733	0.25
1521	房屋及建築物		246,754	11.14	246,440	12.77		各項準備合計		4,733	0.21	4,733	0.25
1531	機器設備		134,407	6.07	149,484	7.75	28--	其他負債					
1537	模具設備		10,638	0.48	7,105	0.37	2810	應計退休金負債	二及四. 11	20,328	0.92	31,212	1.62
1551	運輸設備		11,587	0.52	11,587	0.60	2820	存入保證金		2,160	0.10	2,160	0.11
1681	其他設備		30,942	1.40	40,057	2.08	2861	遞延所得稅負債-非流動	二及四. 18	2,213	0.10	1,250	0.06
	成本合計		471,694	21.30	492,039	25.51	2881	遞延貨項-聯屬公司間利益	二	2,721	0.12	4,619	0.24
15X8	重估增值		17,064	0.77	17,067	0.88		其他負債合計		27,422	1.24	39,241	2.03
	成本及重估增值		488,758	22.07	509,106	26.39		負債合計		1,062,950	47.99	973,344	50.45
15X9	減：累計折舊		(155,961)	(7.04)	(142,591)	(7.39)							
1670	未完工程及預付設備款		7,584	0.34	1,079	0.06	31--	股東權益					
	固定資產淨額		340,381	15.37	367,594	19.06		股 本					
							3110	普 通 股	四. 12	674,205	30.43	608,000	31.52
17--	無形資產						32--	資本公積	四. 13				
1710	商 標 權	二	558	0.03	661	0.04	3240	處分資產增益		1,260	0.06	1,260	0.07
1770	遞延退休金成本	二及四. 11	-	-	12,995	0.67	3260	長期投資		222	0.01	-	-
	無形資產合計		558	0.03	13,656	0.71	33--	保留盈餘					
18--	其他資產						3310	法定盈餘公積	四. 14	99,934	4.51	81,571	4.23
1800	出租資產淨額	二、四. 7及六	166,659	7.52	168,037	8.71	3350	未分配盈餘	四. 15	377,165	17.03	272,124	14.11
1820	存出保證金		3,532	0.16	2,159	0.11	34--	股東權益其他項目					
1830	遞延費用	二	1,554	0.07	1,945	0.10	3420	累積換算調整數	二	(624)	(0.03)	(6,950)	(0.36)
1841	長期應收票據	二	1,951	0.09	7,021	0.36	3430	未認列為退休金成本之淨損失	二	-	-	(215)	(0.01)
	其他資產合計		173,696	7.84	179,162	9.28		股東權益合計		1,152,162	52.01	955,790	49.55
	資 產 總 計		\$ 2,215,112	100.00	\$ 1,929,134	100.00		負 債 及 股 東 權 益 總 計		\$ 2,215,112	100.00	\$ 1,929,134	100.00

(請參閱財務報表附註)

董 事 長：楊德華

經 理 人：康劍文

會計主管：施采伶

程泰機械股份有限公司
損益表
民國九十四年十二月三十一日
及九十三十二月三十一日

單位：新台幣仟元

代碼	項 目	附 註	九十四年度		九十三年度	
			金 額	%	金 額	%
4000	營業收入總額		\$1,571,626	101.36	\$1,370,900	102.73
4170	減：銷貨退回		(17,650)	(1.14)	(34,276)	(2.57)
4190	銷貨折讓		(3,440)	(0.22)	(2,123)	(0.16)
4100	營業收入淨額		1,550,536	100.00	1,334,501	100.00
5000	營業成本		(1,101,630)	(71.05)	(929,304)	(69.64)
5910	營業毛利		448,906	28.95	405,197	30.36
5920	聯屬公司間未實現利益	二	(2,721)	(0.18)	(1,077)	(0.08)
5930	聯屬公司間已實現利益		4,619	0.30	-	-
	已實現營業毛利		450,804	29.07	404,120	30.28
6000	營業費用					
6100	推銷費用		(127,283)	(8.21)	(118,587)	(8.89)
6200	管理及總務費用		(55,302)	(3.57)	(47,914)	(3.59)
6300	研究及發展費用		(21,621)	(1.39)	(14,179)	(1.06)
	營業費用合計		(204,206)	(13.17)	(180,680)	(13.54)
6900	營業淨利		246,598	15.90	223,440	16.74
7100	營業外收入及利益					
7110	利息收入		403	0.03	110	0.01
7121	權益法認列之投資收益淨額	二及四.5	81,032	5.23	63,015	4.72
7122	股利收入		2,491	0.16	3,745	0.28
7130	處分固定資產利益		480	0.03	-	-
7150	存貨盤盈		300	0.02	3,767	0.28
7210	租金收入		11,004	0.71	10,725	0.80
7240	短期投資市價回升利益		6,618	0.42	-	-
7480	其他收入		8,265	0.53	9,063	0.68
	營業外收入及利益合計		110,593	7.13	90,425	6.78
7500	營業外費用及損失					
7510	利息費用		(14,286)	(0.92)	(8,246)	(0.62)
7522	其他投資損失		(17)	(0.00)	-	-
7523	短期投資跌價損失		-	-	(23,553)	(1.76)
7530	處分固定資產損失		-	-	(99)	(0.01)
7540	處分投資損失淨額		(3,093)	(0.20)	(5,302)	(0.40)
7550	存貨盤損		(3,251)	(0.21)	-	-
7560	兌換損失淨額		(265)	(0.02)	(6,305)	(0.47)
7570	存貨跌價及呆滯損失		(5,751)	(0.37)	-	-
7880	其他損失		(10,363)	(0.67)	(17,989)	(1.35)
	營業外費用及損失合計		(37,026)	(2.39)	(61,494)	(4.61)
7900	本期稅前淨利		320,165	20.64	252,371	18.91
8110	所得稅費用	二及四.18	(59,471)	(3.84)	(61,570)	(4.61)
9600	本期淨利		\$ 260,694	16.80	\$ 190,801	14.30
9750	基本每股盈餘（元）	二及四.19				
7900	本期稅前淨利		\$ 4.75		\$ 3.74	
8110	所得稅費用		(0.88)		(0.91)	
9910	本期淨利		\$ 3.87		\$ 2.83	

（請參閱財務報表附註）

董事長：楊德華



經理人：康劍文



會計主管：施采伶



程泰機械股份有限公司
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	未認為退休金 成本之淨損失	合 計
		處分資產利益	長 期 投 資	法定盈餘公積	未分配盈餘			
九十三年一月一日餘額	\$ 550,000	\$ 1,260	\$ -	\$ 65,641	\$ 217,485	\$ -	\$ -	\$ 834,386
九十二年度盈餘指撥及分配：								
法定盈餘公積					15,930	(15,930)		-
現金股利						(55,000)		(55,000)
盈餘轉增資	55,000					(55,000)		-
董監酬勞						(1,434)		(1,434)
員工紅利						(4,169)		(4,169)
員工紅利轉增資	3,000					(3,000)		-
採權益法評價之被投資公司庫藏股交易應調整數						(135)		(135)
採權益法評價之被投資公司員工紅利轉增資應調整數						(1,494)		(1,494)
外幣報表換算調整數							(6,950)	(6,950)
未認為退休金成本之淨損失							(215)	(215)
九十三年度淨利					190,801			190,801
九十三年十二月三十一日餘額	\$ 608,000	\$ 1,260	\$ -	\$ 81,571	\$ 272,124	\$ (6,950)	\$ (215)	\$ 955,790
九十三年度盈餘指撥及分配：								
法定盈餘公積					18,363	(18,363)		-
現金股利						(60,800)		(60,800)
盈餘轉增資	60,800					(60,800)		-
董監酬勞						(2,702)		(2,702)
員工紅利						(5,404)		(5,404)
員工紅利轉增資	5,405					(5,405)		-
採權益法評價之被投資公司員工紅利轉增資應調整數						(2,179)		(2,179)
採權益法評價之被投資公司庫藏股票交易利得應調整數				222				222
外幣報表換算調整數							6,326	6,326
未認為退休金成本之淨損失							215	215
九十四年度淨利					260,694			260,694
九十四年十二月三十一日餘額	\$ 674,205	\$ 1,260	\$ 222	\$ 99,934	\$ 377,165	\$ (624)	\$ -	\$ 1,152,162

(請參閱後附財務報表附註)

董 事 長：楊德華



經 理 人：康劍文



會計主管：施



程泰機械股份有限公司
現金流量表
民國九十四年一月一日至二月三十一日
及九十三年一月一日至二月三十一日

單位：新台幣仟元

項 目	九十四年度	九十三年度
營業活動之現金流量：		
本期淨利	\$ 260,694	\$ 190,801
調整項目		
處分投資損失淨額	3,093	5,302
短期投資跌價損失	17	23,553
短期投資回升利益	(6,618)	-
呆帳損失	7,842	828
存貨盤盈虧淨額	2,951	(3,767)
存貨報廢損失	4,752	-
依權益法認列之投資收益	(81,032)	(63,015)
出售固定資產利益	(480)	-
出售固定資產損失	-	99
折 舊	43,610	37,277
各項攤提	1,355	1,202
出租資產折舊	1,377	1,282
存貨呆滯損失	5,751	-
現金股利（帳入長期投資減項）	28,801	-
董監酬勞（帳入長期投資減項）	938	-
短期投資減少	1,424	12,477
應收票據淨額減少（增加）	21,894	(3,927)
應收帳款淨額增加	(164,086)	(79,021)
應收帳款－關係人淨額增加	(54,141)	(34,876)
存貨增加	(64,644)	(143,432)
預付款項減少	483	7,187
其他流動資產減少	924	873
遞延所得稅資產－流動（增加）減少	4,030	(6,414)
應收長期票據減少	5,070	5,427
遞延退休金成本（增加）減少	12,995	(10,654)
遞延所得稅資產－非流動淨額減少	-	288
應付票據增加	24,890	68,754
應付票據－關係人淨額增加（減少）	1,631	(8,659)
應付帳款增加（減少）	(659)	24,285
應付帳款－關係人增加（減少）	(12,643)	2,809
應付所得稅增加（減少）	(10,829)	26,724
應付費用增加（減少）	1,846	(10,311)
預收貨款增加（減少）	(827)	3,249
其他流動負債增加（減少）	(14,700)	15,203
遞延貸項－聯屬公司間利益增加（減少）	(1,899)	1,077
遞延所得稅負債－流動增加（減少）	(1,996)	1,748
遞延所得稅負債－非流動增加	963	1,250
應計退休金負債淨增加（減少）	(10,884)	12,995
營業活動之淨現金流入	11,893	80,614

接下頁

（請參閱財務報表附註）

董事長：楊德華



經理人：康劍文



會計主管：施采伶



程泰機械股份有限公司
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

項 目	九十四年度	九十三年度
承上頁		
投資活動之現金流量：		
長期投資(增加)	-	(10,214)
購置固定資產	(11,598)	(31,994)
出售固定資產	2,185	742
新增未完工程及預付設備款	(6,505)	(1,079)
商標權增加	(22)	(188)
遞延費用增加	(838)	(197)
存出保證金增加	(1,373)	(569)
投資活動之淨現金流出	(18,151)	(43,499)
融資活動之現金流量：		
其他應收款－關係人(增加)減少	1,576	(3,501)
短期借款增加(減少)	(15,911)	61,424
應付短期票券淨額增加	39,841	19,916
長期借款增加(減少)	88,788	(2,519)
存入保證金增加	-	(7,034)
發放現金股利	(60,800)	(55,000)
發放董監酬勞	(2,702)	(1,434)
發放員工紅利	(5,404)	(4,169)
融資活動之淨現金流入	45,388	7,683
本期現金及約當現金增加數	39,130	44,798
期初現金及約當現金餘額	121,345	76,547
期末現金及約當現金餘額	\$ 160,475	\$ 121,345
現金流量資訊之補充揭露：		
本期支付利息(不含資本化之利息)	\$ 9,227	\$ 7,985
本期支付所得稅	\$ 67,303	\$ 34,847
不影響現金流量之投資及融資活動：		
一年內到期之長期借款	\$ 45,159	\$ 20,159

(請參閱財務報表附註)

董事長：楊德華



經理人：康劍文



會計主管：施采伶



程泰機械股份有限公司
會計師查核報告

程泰機械股份有限公司民國九十五年十二月三十一日及九十四年十二月三十一日之資產負債表，暨民國九十五年一月一日至十二月三十一日及九十四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暨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，足以允當表達程泰機械股份有限公司民國九十五年十二月三十一日及九十四年十二月三十一日之財務狀況，暨民國九十五年一月一日至十二月三十一日及九十四年一月一日至十二月三十一日之經營結果及現金流量。

如財務報表附註三所述，程泰機械股份有限公司自民國九十五年一月一日起，採用財務會計準則公報第五號「採權益法之長期股權投資會計準則」有關商譽停止攤銷之會計處理。並依財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」與第三十六號「金融商品之表達與揭露」，對持有之金融商品做適當評價及表達揭露。

另程泰機械股份有限公司業已編製民國九十五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。

此 致

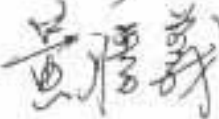
程泰機械股份有限公司 公鑒

敬業會計師事務所
證期局核准辦理公開發行公司財務報告
查核簽證文號：(72)台財證(一)第二五八三號
(86)台財證(六)第七九九三六號

會計師：



會計師：



程泰機械股份有限公司

資產負債表
民國九十三年十二月三十一日
及九十四年十二月三十一日

單位：新台幣仟元

代 碼	資 產	附 註	95. 12. 31		94. 12. 31		代 碼	負 債 及 股 東 權 益	附 註	95. 12. 31		94. 12. 31	
			金 額	%	金 額	%				金 額	%	金 額	%
11--	流動資產						21--	流動負債					
1100	現金及約當現金	二及四.1	\$ 169,706	6.27	\$ 160,475	7.24	2100	短期借款	四.8及六	\$ 317,176	11.71	\$ 306,488	13.84
1310	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	二及四.2	106,614	3.94	85,003	3.84	2110	應付短期票券淨額	四.9	149,816	5.53	129,693	5.85
1120	應收票據淨額	二及四.3	41,301	1.53	31,775	1.43	2120	應付票據		281,545	10.40	214,552	9.69
1140	應收帳款淨額	二及四.3	703,170	25.97	490,157	22.13	2130	應付票據－關係人	五	7	-	1,631	0.07
1150	應收帳款－關係人淨額	二、四.3及五	117,987	4.36	135,034	6.10	2140	應付帳款		80,810	2.98	67,119	3.03
1180	其他應收款－關係人	五	-	-	2,005	0.09	2160	應付所得稅	二及四.19	62,747	2.32	26,406	1.19
1210	存貨淨額	二及四.4	454,860	16.80	424,844	19.18	2170	應付費用		95,737	3.54	63,334	2.86
1260	預付款項		4,202	0.15	2,458	0.11	2240	應付設備款	五	42,420	1.57	-	-
1280	其他流動資產		22,849	0.84	7,027	0.32	2260	預收款項		12,764	0.47	17,014	0.77
1286	遞延所得稅資產－流動	二及四.19	6,337	0.24	9,419	0.42	2272	一年內到期之長期借款	四.10及六	55,992	2.07	45,159	2.04
	流動資產合計		1,627,026	60.10	1,348,197	60.86	2280	其他流動負債		663	0.02	1,324	0.06
								流動負債合計		1,099,677	40.61	872,720	39.40
14--	基金及投資						24--	長期負債					
142101	採權益法之長期投資	二及四.5	428,165	15.81	344,738	15.56	2420	長期借款	四.10	130,906	4.83	158,075	7.14
142102	以成本法衡量之金融資產－非流動		7,542	0.28	7,542	0.34		長期負債合計		130,906	4.83	158,075	7.14
	基金及投資合計		435,707	16.09	352,280	15.90							
15--	固定資產	二、四.6及六					25--	各項準備					
1501	土地		37,366	1.38	37,366	1.69	2510	土地增值稅準備		4,733	0.18	4,733	0.21
1521	房屋及建築物		246,896	9.12	246,754	11.14		各項準備合計		4,733	0.18	4,733	0.21
1531	機器設備		135,600	5.01	134,407	6.07	28--	其他負債					
1537	模具設備		17,279	0.64	10,638	0.48	2810	應計退休金負債	二及四.11	19,919	0.74	20,328	0.92
1551	運輸設備		12,474	0.46	11,587	0.52	2820	存入保證金		2,160	0.08	2,160	0.10
1681	其他設備		33,037	1.21	30,942	1.40	2861	遞延所得稅負債－非流動	二及四.19	7,463	0.27	2,213	0.10
	成本合計		482,652	17.82	471,694	21.30	2881	遞延貸項－聯屬公司間利益	二	5,419	0.20	2,721	0.12
15X8	重估增值		17,064	0.63	17,064	0.77		其他負債合計		34,961	1.29	27,422	1.24
15X9	成本及重估增值		499,716	18.45	488,758	22.07		負債合計		1,270,277	46.91	1,062,950	47.99
15X9	減：累計折舊		(196,334)	(7.25)	(155,961)	(7.04)	31--	股東權益					
1670	未完工程及預付設備款		167,241	6.18	7,584	0.34		股 本					
	固定資產淨額		470,623	17.38	340,381	15.37		普 通 股	四.12	678,705	25.07	674,205	30.43
17--	無形資產						3110	資本公積	四.13				
1710	商 標 權	二	363	0.01	558	0.03	32--	處分資產增益		1,260	0.05	1,260	0.06
1720	專 利 權		68	-	-	-	3240	長期投資		3,202	0.12	222	0.01
1780	遞延退休金成本	二及四.11	298	0.01	-	-	33--	保留盈餘					
	無形資產合計		729	0.02	558	0.03	3310	法定盈餘公積	四.14	126,004	4.65	99,934	4.51
18--	其他資產						3350	未分配盈餘	四.16	628,176	23.20	377,165	17.03
1800	出租資產淨額	二、四.7及六	165,377	6.11	166,659	7.52	34--	股東權益其他項目					
1820	存出保證金		3,272	0.12	3,532	0.16	3420	累積換算調整數	二	1,623	0.06	(624)	(0.03)
1830	遞延費用	二	1,133	0.04	1,554	0.07	3490	未認列為退休金成本之淨損失	二及明細表.8	(1,608)	(0.06)	-	-
1841	長期應收票據	二	3,772	0.14	1,951	0.09		股東權益合計		1,437,362	53.09	1,152,162	52.01
	其他資產合計		173,554	6.41	173,696	7.84		負債及股東權益總計		\$ 2,707,639	100.00	\$ 2,215,112	100.00
	資 產 總 計		\$ 2,707,639	100.00	\$ 2,215,112	100.00							

(請參閱財務報表附註)

董 事 長：



經 理 人：



會計主管：



程泰機電股份有限公司
損益表
民國九十五年一月一日至二月三十一日
及九十四年一月一日至二月三十一日

單位：新台幣仟元

代碼	項 目	附 註	九十五年度		九十四年度	
			金 額	%	金 額	%
4000	營業收入總額		\$2,008,371	101.41	\$1,571,626	101.36
4170	減：銷貨退回		(25,177)	(1.27)	(17,650)	(1.14)
4190	銷貨折讓		(2,802)	(0.14)	(3,440)	(0.22)
4100	營業收入淨額		1,980,392	100.00	1,550,536	100.00
5000	營業成本		(1,440,113)	(72.72)	(1,101,630)	(71.05)
5910	營業毛利		540,279	27.28	448,906	28.95
5920	聯屬公司間未實現利益	二	(5,419)	(0.27)	(2,721)	(0.18)
5930	聯屬公司間已實現利益		2,721	0.14	4,619	0.30
	已實現營業毛利		537,581	27.15	450,804	29.07
6000	營業費用					
6100	推銷費用		(123,036)	(6.21)	(127,283)	(8.21)
6200	管理及總務費用		(44,553)	(2.25)	(55,302)	(3.57)
6300	研究及發展費用		(29,730)	(1.50)	(21,621)	(1.39)
	營業費用合計		(197,319)	(9.96)	(204,206)	(13.17)
6900	營業淨利		340,262	17.19	246,598	15.90
7100	營業外收入及利益					
7110	利息收入		767	0.04	403	0.03
7121	權益法認列之投資收益淨額	二及四.5	123,009	6.21	81,032	5.23
7122	股利收入		2,358	0.12	2,491	0.16
7130	處分固定資產利益		303	0.01	480	0.03
7140	處分投資收益淨額		7,948	0.40	-	-
7150	存貨盤盈		-	-	300	0.02
7160	兌換利益		7,869	0.40	-	-
7210	租金收入		11,337	0.57	11,004	0.71
7240	金融資產利益		19,343	0.98	6,618	0.42
7480	其他收入		19,483	0.98	8,265	0.53
	營業外收入及利益合計		192,417	9.71	110,593	7.13
7500	營業外費用及損失					
7510	利息費用		(23,336)	(1.18)	(14,286)	(0.92)
7522	其他投資損失		0	0.00	(17)	0.00
7540	處分投資損失淨額		0	0.00	(3,093)	(0.20)
7550	存貨盤損		(4,293)	(0.22)	(3,251)	(0.21)
7560	兌換損失淨額		0	0.00	(265)	(0.02)
7570	存貨跌價及呆滯損失		(3,654)	(0.18)	(5,751)	(0.37)
7880	其他損失		(6,593)	(0.33)	(10,363)	(0.67)
	營業外費用及損失合計		(37,876)	(1.91)	(37,026)	(2.39)
7900	本期稅前淨利		494,803	24.99	320,165	20.64
8110	所得稅費用	二及四.19	(105,356)	(5.32)	(59,471)	(3.84)
9600	本期淨利		\$ 389,447	19.67	\$ 260,694	16.80
9750	基本每股盈餘（元）	二及四.20				
7900	本期稅前淨利		\$ 7.29		\$ 4.72	
8110	所得稅費用		(1.55)		(0.88)	
9910	本期淨利		\$ 5.74		\$ 3.84	

（請參閱財務報表附註）

董事長：



經理人：



會計主管：



程泰機械股份有限公司
股東權益變動表
民國九十五年一月一日至十二月三十一日
及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	未認列為退休金 成本之淨損失	合 計
		處分資產利益	長 期 投 資	法定盈餘公積	未分配盈餘			
九十四年一月一日餘額	\$ 608,000	\$ 1,260	\$ -	\$ 81,571	\$ 272,124	\$ (6,950)	\$ (215)	\$ 955,790
九十三年度盈餘指撥及分配：								
法定盈餘公積				18,363	(18,363)			-
現金股利					(60,800)			(60,800)
盈餘轉增資	60,800				(60,800)			-
董監酬勞					(2,702)			(2,702)
員工紅利					(5,404)			(5,404)
員工紅利轉增資	5,405				(5,405)			-
採權益法評價之被投資公司員工紅利轉增資應調整數					(2,179)			(2,179)
採權益法評價之被投資公司庫藏股票交易利得應調整數			222					222
外幣報表換算調整數						6,326		6,326
未認列為退休金成本之淨損失							215	215
九十四年度淨利					260,694			260,694
九十四年十二月三十一日餘額	\$ 674,205	\$ 1,260	\$ 222	\$ 99,934	\$ 377,165	\$ (624)	\$ -	\$ 1,152,162
九十四年度盈餘指撥及分配：								
法定盈餘公積				26,070	(26,070)			-
現金股利					(101,130)			(101,130)
盈餘轉增資								-
董監酬勞					(2,247)			(2,247)
員工紅利					(4,489)			(4,489)
員工紅利轉增資	4,500				(4,500)			-
採權益法評價之被投資公司資本公積變動數			2,980					2,980
外幣報表換算調整數						2,247		2,247
未認列為退休金成本之淨損失							(1,608)	(1,608)
九十五年度淨利					389,447			389,447
九十五年十二月三十一日餘額	\$ 678,705	\$ 1,260	\$ 3,202	\$ 126,004	\$ 628,176	\$ 1,623	\$ (1,608)	\$ 1,437,362

(請參閱後附財務報表附註)

董 事 長：



經 理 人：



會 計 主



程泰機電股份有限公司
現金流量表
民國九十五年一月一日至二月三十一日
及九十四年一月一日至二月三十一日

單位：新台幣仟元

項 目	九十五年度	九十四年度
營業活動之現金流量：		
本期淨利	\$ 389,447	\$ 260,694
調整項目		
處分投資損失（利益）淨額	(7,948)	3,093
金融商品評價利益	(19,343)	(6,601)
呆帳損失（呆帳評轉列收入）	(6,644)	7,842
存貨盤盈虧淨額	4,293	2,951
存貨報廢損失	4,832	4,752
依權益法認列之投資收益	(123,009)	(81,032)
出售固定資產利益	(303)	(480)
折 舊	42,761	43,610
各項攤提	1,338	1,355
出租資產折舊	1,282	1,377
存貨呆滯損失	3,654	5,751
現金股利（帳入長期投資減項）	43,201	28,801
董監酬勞（帳入長期投資減項）	-	938
交易目的金融資產減少	5,680	1,424
應收票據淨額減少（增加）	(9,216)	21,894
應收帳款淨額增加	(219,004)	(164,086)
應收帳款－關係人淨額（增加）減少	29,372	(54,141)
存貨增加	(42,960)	(64,644)
預付款項減少（增加）	(1,744)	483
其他流動資產減少（增加）	(15,823)	924
遞延所得稅資產－流動減少	3,082	4,030
應收長期票據（增加）減少	(1,820)	5,070
遞延退休金成本（增加）減少	(298)	12,995
應付票據增加	66,992	24,890
應付票據－關係人淨額增加（減少）	(1,624)	1,631
應付帳款減少	13,691	(659)
應付帳款－關係人減少	-	(12,643)
應付所得稅增加（減少）	36,341	(10,829)
應付費用增加	32,403	1,846
預收貨款減少	(4,250)	(827)
其他流動負債減少	(662)	(14,700)
遞延貸項－聯屬公司間利益增加（減少）	2,698	(1,899)
遞延所得稅負債－流動減少	-	(1,996)
遞延所得稅負債－非流動增加	5,250	963
應計退休金負債淨減少	(409)	(10,884)
營業活動之淨現金流入	231,260	11,893

接第6頁

董事長 

（請參閱財務報表附註）
經理人 

會計主管 

程泰機械股份有限公司
現金流量表
民國九十五年一月一日至十二月三十一日
及九十四年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元
九十四年度

項 目	九十五年度	九十四年度
承第5頁		
投資活動之現金流量：		
購置固定資產	(130,838)	(18,103)
出售固定資產	724	2,185
商標權增加	-	(22)
遞延費用增加	(790)	(838)
存出保證金（增加）減少	260	(1,373)
投資活動之淨現金流出	(130,644)	(18,151)
融資活動之現金流量：		
其他應收款－關係人減少	2,005	1,576
短期借款增加（減少）	10,688	(15,911)
應付短期票券淨額增加	20,124	39,841
長期借款增加（減少）	(16,336)	88,788
發放現金股利	(101,130)	(60,800)
發放董監酬勞	(2,247)	(2,702)
發放員工紅利	(4,489)	(5,404)
融資活動之淨現金流入（出）	(91,385)	45,388
本期現金及約當現金增加數	9,231	39,130
期初現金及約當現金餘額	160,475	121,345
期末現金及約當現金餘額	\$ 169,706	\$ 160,475
現金流量資訊之補充揭露：		
本期支付利息（不含資本化之利息）	\$ 19,914	\$ 9,227
本期支付所得稅	\$ 60,682	\$ 67,303
支付現金購買固定資產：		
購置固定資產	\$ 173,258	\$ 18,103
期末應付設備款	(42,420)	-
支付現金	\$ 130,838	\$ 18,103
不影響現金流量之投資及融資活動：		
一年內到期之長期借款	\$ 55,992	\$ 45,159
存貨轉固定資產	\$ 164	-

（請參閱財務報表附註）

董事長



經理人：



會計主管：



程泰機械股份有限公司及其子公司 會計師查核報告

程泰機械股份有限公司及其子公司民國九十五年十二月三十一日及九十四年十二月三十一日之合併資產負債表，暨民國九十五年一月一日至十二月三十一日及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，本會計師之責任則為根據查核結果對上開合併財務報表表示意見。

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則暨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合併財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製合併財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估合併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，足以允當表達程泰機械股份有限公司及其子公司民國九十五年十二月三十一日及九十四年十二月三十一日之財務狀況，暨民國九十五年一月一日至十二月三十一日及九十四年一月一日至十二月三十一日之經營成果與現金流量。

如合併財務報表附註三所述，程泰機械股份有限公司及其子公司自民國九十五年一月一日起，採用財務會計準則公報第五號「採權益法之長期股權投資會計準則」有關商譽停止攤銷之會計處理。並依財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」與第三十六號「金融商品之表達與揭露」，對持有之金融商品做適當評價及表達揭露。

此 致

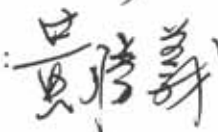
程泰機械股份有限公司 公鑒

敬業會計師事務所
證期局核准辦理公開發行公司財務報告
查核簽證文號：(72)台財證(一)第二五八三號
(86)台財證(六)第七九九三六號

會計師：



會計師：



中華民國九十六年三月十五日

程泰機械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
及九十四年一月三十一日

單位：新台幣仟元

代碼	資 產	附 註	95. 12. 31		94. 12. 31		代碼	負 債 及 股 東 權 益	附 註	95. 12. 31		94. 12. 31	
			金 額	%	金 額	%				金 額	%	金 額	%
11--	流動資產						21--	流動負債					
1100	現金及約當現金	二及四.1	\$ 405,667	7.95	\$ 277,231	6.50	2100	短期借款	四.8及六	\$ 361,178	7.08	\$ 504,800	11.82
1310	公平價值變動列入損益之金融資產－流動	二及四.2	204,774	4.01	90,818	2.13	2110	應付短期票券淨額	四.9	169,817	3.33	359,597	8.42
1120	應收票據淨額	二及四.3	210,663	4.13	285,067	6.68	2180	公平價值變動列入損益之金融負債－流動		156	-	-	-
1140	應收帳款淨額	二、四.3	1,206,207	23.63	1,065,121	24.95	2120	應付票據		689,306	13.50	566,225	13.26
1150	應收帳款－關係人淨額	二、四.3及五	123,095	2.41	87,911	2.06	2140	應付帳款		276,137	5.41	183,476	4.30
1180	其他應收款		15,301	0.30	16,952	0.40	2160	應付所得稅	二及四.17	130,151	2.55	72,473	1.70
1210	存貨淨額	二及四.4	1,423,792	27.89	1,286,731	30.14	2170	應付費用		230,494	4.52	176,879	4.14
1260	預付款項	六	26,675	0.52	13,683	0.32	2224	應付設備款		64,979	1.27	2,278	0.05
1280	其他流動資產		41,316	0.81	9,036	0.21	2260	預收款項		73,325	1.44	131,992	3.09
1286	遞延所得稅資產－流動	二及四.2 0	10,697	0.21	13,191	0.31	2272	一年內到期之長期借款	四.10及六	72,672	1.42	45,159	1.06
1291	受限制銀行存款		4,466	0.09	4,461	0.10	2280	其他流動負債		30,565	0.60	2,061	0.05
	流動資產合計		<u>3,672,653</u>	<u>71.95</u>	<u>3,150,202</u>	<u>73.80</u>		流動負債合計		<u>2,098,780</u>	<u>41.12</u>	<u>2,044,940</u>	<u>47.89</u>
14--	基金及投資						24--	長期負債					
1481	以成本法衡量之金融資產－非流動	二及四.5	40,442	0.80	32,542	0.76	2400	公平價值變動列入損益之金融負債－非流動	四.10及六	2,700	0.05	-	-
	基金及投資合計		<u>40,442</u>	<u>0.80</u>	<u>32,542</u>	<u>0.76</u>	2410	應付公司債		245,841	4.82	-	-
15--	固定資產	二、四.6及六					2420	長期借款		175,866	3.44	158,075	3.70
1501	土地		127,108	2.49	127,108	2.98		長期負債合計		<u>424,407</u>	<u>8.31</u>	<u>158,075</u>	<u>3.70</u>
1521	房屋及建築物		476,798	9.34	477,704	11.19	25--	各項準備					
1531	機器設備		339,577	6.65	304,987	7.15	2510	土地增值稅準備		<u>4,733</u>	<u>0.09</u>	<u>4,733</u>	<u>0.11</u>
1537	模具設備		52,643	1.03	38,283	0.90		各項準備合計		<u>4,733</u>	<u>0.09</u>	<u>4,733</u>	<u>0.11</u>
1551	運輸設備		40,746	0.80	42,415	0.99	28--	其他負債					
1681	其他設備		108,097	2.12	100,666	2.36	2810	應計退休金負債	二及四.11	42,616	0.83	35,177	0.82
	成本合計		1,144,969	22.43	1,091,163	25.57	2820	存入保證金		2,181	0.04	2,995	0.07
15X8	重估增值		17,064	0.33	16,003	0.37	2861	遞延所得稅負債－非流動	二及四.18	64,555	1.27	39,623	0.93
	成本及重估增值		1,162,033	22.76	1,107,166	25.94		其他負債合計		<u>109,352</u>	<u>2.14</u>	<u>77,795</u>	<u>1.82</u>
15X9	減：累計折舊		(353,594)	(6.93)	(278,031)	(6.51)		負債合計		<u>2,637,272</u>	<u>51.66</u>	<u>2,285,543</u>	<u>53.52</u>
1670	未完工程及預付設備款		344,285	6.75	19,220	0.45	31--	股東權益					
	固定資產淨額		<u>1,152,724</u>	<u>22.58</u>	<u>848,355</u>	<u>19.88</u>		股 本					
17--	無形資產						3110	普 通 股	四.12	678,705	13.30	674,205	15.80
1710	商 標 權	二	636	0.01	883	0.02	32--	資本公積	四.13				
1720	專 利 權		68	-	-	-	3240	處分資產增益		1,260	0.02	1,260	0.03
1782	土地使用權	二	5,699	0.11	5,669	0.13	3260	長期投資		3,202	0.06	222	0.01
1760	商 譽		26,656	0.52	26,656	0.62	33--	保留盈餘					
1770	遞延退休金成本		688	0.01	-	-	3310	法定盈餘公積	四.14	126,004	2.47	99,934	2.34
	無形資產合計		<u>33,747</u>	<u>0.65</u>	<u>33,208</u>	<u>0.77</u>	3350	未分配盈餘	四.15	628,176	12.31	377,165	8.83
18--	其他資產						34--	股東權益其他項目					
1800	出租資產淨額	二、四.7及六	165,377	3.24	166,659	3.90	3420	累積換算調整數	二	1,623	0.04	(624)	(0.01)
1820	存出保證金		6,318	0.13	6,173	0.14		未認列為退休金成本之淨損失		(1,608)	(0.03)	-	-
1830	遞延費用	二	11,879	0.23	12,098	0.28		母公司股東權益合計		<u>1,437,362</u>	<u>28.17</u>	<u>1,152,162</u>	<u>27.00</u>
1841	長期應收票據	二	3,772	0.07	1,951	0.05	3610	少數股權		1,029,446	20.17	831,481	19.48
1888	其他資產		17,168	0.35	17,998	0.42		股東權益合計		<u>2,466,808</u>	<u>48.34</u>	<u>1,983,643</u>	<u>46.48</u>
	其他資產合計		<u>204,514</u>	<u>4.02</u>	<u>204,879</u>	<u>4.79</u>		負 債 及 股 東 權 益 總 計		<u>\$ 5,104,080</u>	<u>100.00</u>	<u>\$ 4,269,186</u>	<u>100.00</u>
	資 產 總 計		<u>\$ 5,104,080</u>	<u>100.00</u>	<u>\$ 4,269,186</u>	<u>100.00</u>							

（請參閱後附合併財務報表附註）

董 事 長：

經 理 人：

會計主管：

程泰機械股份有限公司及其子公司
合併損益表
民國九十五年一月一日至十二月三十一日
及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	九十五年度		九十四年度	
			金 額	%	金 額	%
4000	營業收入總額		\$ 5,460,963	100.84	\$ 4,427,189	101.05
4170	減：銷貨退回		(41,184)	(0.76)	(41,231)	(0.94)
4190	銷貨折讓		(4,154)	(0.08)	(4,730)	(0.11)
4100	營業收入淨額		5,415,625	100.00	4,381,228	100.00
5000	營業成本		(3,796,754)	(70.11)	(3,104,620)	(70.86)
5910	營業毛利		1,618,871	29.89	1,276,608	29.14
6000	營業費用					
6100	推銷費用		(506,028)	(9.34)	(427,863)	(9.77)
6200	管理及總務費用		(108,967)	(2.01)	(95,973)	(2.19)
6300	研究及發展費用		(83,591)	(1.54)	(77,728)	(1.77)
	營業費用合計		(698,586)	(12.89)	(601,564)	(13.73)
6900	營業淨利		920,285	17.00	675,044	15.41
7100	營業外收入及利益					
7110	利息收入		3,645	0.07	2,390	0.05
7122	股利收入		2,358	0.04	2,491	0.06
7130	處分固定資產利益		303	0.01	480	0.01
7140	處分投資損益淨額		7,956	0.15		
7150	存貨盤盈		-	-	300	0.01
7160	兌換利益		20,812	0.38	6,423	0.15
7210	租金收入		11,337	0.21	11,004	0.25
7310	金融資產評價利益		29,343	0.54	6,618	0.15
7480	其他收入		26,646	0.49	27,241	0.62
	營業外收入及利益合計		102,400	1.89	56,947	1.30
7500	營業外費用及損失					
7510	利息費用		(32,075)	(0.59)	(22,639)	(0.52)
7522	其他投資損失		-	-	(17)	-
7540	處分投資損失淨額		-	-	(3,026)	(0.07)
7530	處分固定資產損失		(706)	(0.01)	-	-
7550	存貨盤損		(4,293)	(0.08)	(8,296)	(0.19)
7570	存貨跌價及呆滯損失		(3,654)	(0.07)	(5,751)	(0.13)
7880	其他損失		(11,299)	(0.21)	(15,503)	(0.35)
	營業外費用及損失合計		(52,027)	(0.96)	(55,232)	(1.26)
7900	本期稅前合併淨利		970,658	17.93	676,759	15.45
8110	所得稅費用	二及四.21	(245,602)	(4.54)	(160,223)	(3.66)
9600	合併總淨利		725,056	13.39	516,536	11.79
	歸屬於少數股權之合併淨利		(335,609)	(6.20)	(255,842)	(5.84)
	歸屬於母公司股東之合併淨利		\$ 389,447	7.19	\$ 260,694	5.95
9750	基本每股盈餘（元）	二及四.22				
	母公司股東		\$ 10.68		\$ 7.61	
9400	少數股權		(4.94)		(3.77)	
9910	本期淨利		\$ 5.74		\$ 3.84	

（請參閱後附合併財務報告附註）

董事長：



經理人：



會計主管：



程泰機械股份有限公司
合併股東權益變動表
民國九十五年一月一日至十二月三十一日
及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	未認列為退休金 成本之淨損失	合 計	少數股權	股東權益合計
		處分資產利益	長 期 投 資	法定盈餘公積	未分配盈餘					
九十四年一月一日餘額	\$ 608,000	\$ 1,260	\$ -	\$ 81,571	\$ 272,124	\$ (6,950)	\$ (215)	\$ 955,790	\$ -	\$ 955,790
九十三年度盈餘指撥及分配：										
法定盈餘公積				18,363	(18,363)			-		-
現金股利					(60,800)			(60,800)		(60,800)
盈餘轉增資	60,800				(60,800)			-		-
董監酬勞					(2,702)			(2,702)		(2,702)
員工紅利					(5,404)			(5,404)		(5,404)
員工紅利轉增資	5,405				(5,405)			-		-
採權益法評價之被投資公司員工紅利轉增資應調整數					(2,179)			(2,179)		(2,179)
採權益法評價之被投資公司庫藏股票交易利得應調整數			222					222		222
外幣報表換算調整數						6,326		6,326		6,326
未認列為退休金成本之淨損失							215	215		215
九十四年度合併總淨利					260,694			260,694	255,842	516,536
少數股權變動數								-	575,639	575,639
九十四年十二月三十一日餘額	\$ 674,205	\$ 1,260	\$ 222	\$ 99,934	\$ 377,165	\$ (624)	\$ -	\$ 1,152,162	\$ 831,481	\$ 1,983,643
九十四年度盈餘指撥及分配：										
法定盈餘公積				26,070	(26,070)			-		-
現金股利					(101,130)			(101,130)		(101,130)
盈餘轉增資								-		-
董監酬勞					(2,247)			(2,247)		(2,247)
員工紅利					(4,489)			(4,489)		(4,489)
員工紅利轉增資	4,500				(4,500)			-		-
採權益法評價之被投資公司資本公積變動數			2,980					2,980		2,980
外幣報表換算調整數						2,247		2,247		2,247
未認列為退休金成本之淨損失							(1,608)	(1,608)		(1,608)
九十五年度合併總淨利					389,447			389,447	335,609	725,056
少數股權變動數									(137,644)	(137,644)
九十五年十二月三十一日餘額	\$ 678,705	\$ 1,260	\$ 3,202	\$ 126,004	\$ 628,176	\$ 1,623	\$ (1,608)	\$ 1,437,362	\$ 1,029,446	\$ 2,466,808

(請參閱後附財務報表附註)

董 事 長：



經 理 人：



會計主管：



程泰機械股份有限公司及其子公司
合 併 現 金 流 量 表
民國九十五年一月一日至十二月三十一日
及 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	九十五年度	九十四年度
營業活動之現金流量：		
歸屬於母公司股東之合併淨利	\$ 389,447	\$ 260,694
歸屬於少數股權之合併淨利	335,609	255,842
調整項目		
處分投資損失利益淨額	(7,956)	3,026
公融資產評價利益	(29,343)	(6,601)
呆帳損失（備抵呆帳轉收入）	4,246	8,870
存貨盤盈虧淨額	5,416	7,996
存貨報廢損失	4,832	4,752
出售固定資產利益	(303)	(480)
出售固定資產損失	706	-
固定資產失竊損失（帳列其他損失）	390	-
折 舊	95,926	87,338
各項攤提	5,748	4,822
出租資產折舊	1,282	1,377
存貨呆滯損失	3,654	5,751
交易目的金融資產	(76,657)	(1,727)
應收票據淨額增加	75,517	(9,989)
未實現利息收入增加	(803)	756
應收帳款淨額增加	(158,132)	(264,700)
應收帳款－關係人淨額增加	(22,860)	(87,910)
其他應收款增加	1,652	(11,294)
存貨增加	(150,963)	(233,062)
預付款項減少	(12,992)	2,992
其他流動資產減少	(32,280)	11,634
遞延所得稅資產－流動（增加）減少	2,494	8,407
應收長期票據減少	(1,821)	5,070
遞延退休金成本（增加）減少	(688)	12,995
公平價值變動列入損益之金融負債－流動增加	156	-
應付票據增加	100,790	4,905
應付帳款增加（減少）	92,661	(38,762)
應付帳款－關係人增加（減少）	-	(10,079)
應付所得稅增加（減少）	57,678	19,078
應付費用（減少）增加	53,615	28,558
預收貨款增加	(58,667)	21,158
其他流動負債增加（減少）	28,502	(18,521)
遞延貸項－聯屬公司間利益增加（減少）	-	(1,899)
遞延所得稅負債－流動增加（減少）	-	(1,996)
遞延所得稅負債－非流動增加	24,932	7,726
應計退休金負債淨增加（減少）	5,831	(7,180)
累積換算調整	2,246	12,812
營業活動之淨現金流出	739,865	82,359

接第7頁

董事長 

（請參閱後附合併財務報表附註）

經理人： 

會計主管： 

程泰機械股份有限公司及其子公司
合併現金流量表
民國九十五年一月一日起至十二月三十一日
及九十四年一月一日起至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

項 目	九十五年度	九十四年度
承第6頁		
投資活動之現金流量：		
以成本衡量之金融資產－非流動增加	(7,900)	-
購置固定資產	(317,232)	(120,443)
出售固定資產價款	1,494	2,185
受限制銀行存款增加	(5)	(5)
商標權增加	-	(22)
遞延費用增加	(5,227)	(4,956)
存出保證金（增加）減少	(145)	(1,717)
其他資產其他	(830)	(1,153)
投資活動之淨現金流出	<u>(329,845)</u>	<u>(126,111)</u>
融資活動之現金流量：		
短期借款增加（減少）	(143,622)	41,545
應付短期票券淨額增加（減少）	(189,780)	109,929
長期借款增加（減少）	45,304	88,788
存入保證金增加（減少）	(813)	(2,382)
應付公司債淨額增加	268,175	-
發放現金股利	(233,525)	(148,124)
發放董監酬勞	(7,450)	(5,517)
發放員工紅利	(20,098)	(15,727)
子公司收到母公司之現金股利	1,252	-
融資活動之淨現金流入	<u>(280,557)</u>	<u>68,512</u>
匯率影響數	(1,027)	-
子公司首次併入影響數	-	33,708
本期現金及約當現金增加數	129,463	58,468
期初現金及約當現金餘額	277,231	218,763
期末現金及約當現金餘額	<u>\$ 405,667</u>	<u>\$ 277,231</u>
現金流量資訊之補充揭露：		
本期支付利息（不含資本化之利息）	<u>\$ 22,490</u>	<u>\$ 17,618</u>
本期支付所得稅	<u>\$ 117,779</u>	<u>\$ 153,476</u>
支付現金購買固定資產		
購置固定資產	\$ 402,224	\$ 120,710
期初應付設備款	2,278	2,011
期末應付設備款	(64,979)	(2,278)
期末其他應付票據	(22,291)	-
支付現金	<u>\$ 317,232</u>	<u>\$ 120,443</u>
不影響現金流量之投資及融資活動：		
一年內到期之長期借款	<u>\$ 72,672</u>	<u>\$ 45,159</u>
存貨轉列固定資產	<u>\$ 13,469</u>	<u>\$ 9,537</u>

（請參閱後附合併財務報表附註）

董事長



經理人：



會計主管：



四、財務狀況及經營結果之檢討分析與風險管理

(一) 財務狀況

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	94 年度	95 年度	差異	
			金額	%
流動資產	1,348,197	1,627,026	278,829	20.68%
長期投資	352,280	435,707	83,427	23.68%
固定資產	340,381	470,623	130,242	38.26%
無形資產	558	729	171	30.65%
其他資產	173,696	173,554	(142)	(0.08%)
資產總額	2,215,112	2,707,639	492,527	22.23%
流動負債	872,720	1,099,677	226,957	26.01%
長期負債	158,075	130,906	-27,169	-17.19%
其他負債	27,422	34,961	7,539	27.49%
負債總額	1,062,950	1,270,277	207,327	19.50%
股本	674,205	678,705	4,500	0.67%
資本公積	1,482	4,462	2,980	201.08%
保留盈餘	477,099	754,180	277,081	58.08%
負債及股東權益總額	2,215,112	2,707,639	492,527	22.23%

1. 增減比例變動分析說明：

- (1) 本期流動資產較上期增加，係本期營運大幅成長，應收款項及存貨較上期大幅增加所致。
- (2) 本期長期投資較上期增加，係依權益法認列之投資利益增加所致。
- (3) 本期固定資產較上期增加，係因增建中科廠房所致。
- (4) 本期無形資產及其他負債較上期減少，係依退休金精算報告調整遞延退休金成本及應計退休金負債所致。
- (5) 本期流動負債較上期增加，係營運大幅成長，應付款項增加及資金需求而融資借款所致。
- (6) 本期其他負債較上期增加，主要係認列境外投資收益致遞延所得稅負債增加。
- (7) 本期資本公積較上期增加，係依權益法認列之投資公司資本公積所致。
- (8) 本期保留盈餘較上期增加，係因本期獲利成長所致。

2. 影響：

無重大影響。

3. 未來因應計畫：

不適用。

(二) 經營結果分析

1. 經營結果比較分析

單位：新台幣仟元

年 度 項 目	94 年度	95 年度	增(減)金額	變動比例(%)
營業收入	1,550,536	1,980,392	429,856	27.72%
營業成本	(1,101,630)	(1,440,113)	(338,483)	30.73%
營業毛利	448,906	540,279	91,373	20.35%
聯屬公司間已(未)實現利益	1,898	(2,698)	(4,596)	(242.15%)
已實現營業毛利	450,804	537,581	86,777	19.25%
營業費用	(204,206)	(197,319)	6,887	(3.37%)
營業淨利	246,598	340,262	93,664	37.98%
營業外收入及利益	110,593	192,417	81,824	73.99%
營業外費用及損失	(37,026)	(37,876)	(850)	2.30%
稅前淨利	320,165	494,803	174,638	54.55%
所得稅費用	(59,471)	(105,356)	(45,885)	77.16%
本期淨利	260,694	389,447	128,753	49.39%
增減比例變動分析說明：				
1. 本期營業收入較上期增加，係因積極開發海外市場且行銷策略得宜，故使本期營業收入增加。				
2. 本期營業外收入較上期增加，係因採權益評價之投資收益增加及短期投資市價回升利益所致。				

2. 預期銷售數量及其依據：

本公司為國內規模最大的專業 CNC 車床製造廠，近年來全球景氣持續復甦，包括日本等汽車零件供應商等陸續來台採購相關設備，且本公司成功開發大陸、歐洲、土耳其、日本等市場後，預計九十六年中科廠興建完成並開始投產，年營業額預期將持續提高。

3. 對公司未來財務業務可能影響

隨著本公司新產品的推出，營運規模的擴大及中科分公司的設立，對本公司未來的財務業務應有正面的助益。

4. 未來因應計畫：

不適用。

(三) 現金流量分析

1. 現金流量變動情形分析

單位：新台幣仟元

項目	94 年度	95 年度	變動金額	變動率(%)
營業活動之現金流量	11,893	231,260	219,367	1844.51%
投資活動之現金流量	(18,151)	(130,644)	(112,493)	619.76%
融資活動之現金流量	45,388	(91,385)	(36,773)	(301.34%)
淨現金流量	39,130	9,231	(29,899)	(76.41%)

(1)營業活動：本期營業活動淨現金流入增加，主要係應收款項增加及應付款項減少所致。

(2)投資活動：本期投資活動淨現金流出增加，主要係新建中科廠房所致。

(3)融資活動：本期營業活動淨現金流出增加，主要係現金股利發放較上期增加。

2.流動性不足之改善計畫：無

3.未來一年現金流動性分析

單位：新台幣仟元

期初現金 餘額①	預計全年來自 營業活動淨現 金流量②	預計全年現 金流出量③	預計現金剩 餘(不足)數 額①+②-③	預計現金不足額之補救措施	
				投資計劃	融資計劃
\$169,706	346,890	401,001	(54,111)	—	預計舉借短、中及長期借款以彌補現金不足數額

1.未來一年度現金流量變動分析：

(1)營業活動：未來本公司產業仍持續看好，再加上內、外銷市場亦不斷擴大，使預計未來自營業活動之淨現金流入增加。

(2)投資活動：本期預計增加擴建廠房及設備，致投資活動之現金流出增加。

(3)融資活動：主要係為維持公司正常營運之理財活動，除預估現金股利發放外，無重大變動。

2.預計現金不足額之補救措施及流動性分析：綜合以上現金流動性分析，由於本公司營收及獲利將持續成長，整體現金流量呈淨流入。

(四) 最近年度重大資本支出對財務業務之影響

1. 重大資本支出之運用情形及資金來源：

單位：新台幣仟元

計劃項目	實際或預期 之資金來源	實際或預期 完工日期	所需資金 總額	實際或預定資金運用情形		
				94 年度	95 年度	96 年度
中科建廠-土建及機電經費	盈餘及貸款	96.07	\$387,902	6,717	166,348	214,837
中科-內部裝修及生產機具	盈餘及貸款	96.08	113,779	—	—	113,779
合計			\$501,681	6,717	166,348	328,616

2.預期可能產生效益：

年度	項目	生產量	銷售量	銷售值	毛利
94	電腦數值控制車床	—	—	—	—
95	電腦數值控制車床	—	—	—	—
96	電腦數值控制車床	310	310	497,458	130,884
97	電腦數值控制車床	929	929	1,492,374	392,653
98	電腦數值控制車床	1,022	1,022	1,641,611	431,918
合計		2,261	2,261	3,631,443	955,455

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

1.轉投資政策：除於國內投資亞崙機電（股）公司外，更透過第三地轉投資大陸，設立生產據點，佈局中國市場，建立完整供應鏈，並就近服務客戶，以爭取更廣大的市場，確保競爭力。

而亞崙機電（股）公司主要係龍門機之製造與買賣，與本公司主要從事 CNC 車床之製造與買賣屬不同類之機型，可達產品提供多樣化，讓整體營業規模得以持續擴大，具實際貢獻與溢助。

2.轉投資獲利或虧損情形：本公司就 95 年度而言，由於轉投資公司已具綜效，本公司依持股比例認列亞崙機電（股）公司及 TAITECCAYMANS,INS.（間接投資程泰蘇州），其投資利益分別為新台幣 102,007 仟元及新台幣 21,002 仟元，對本公司 95 年度每股盈餘項獻度合計更高達 1.82 元/股。

3.未來一年投資計畫：基於擴大美國市場業務，預計未來一年將成立美國子公司，以因應就近服務客戶的需要；另因應大陸市場增加間接投資大陸（程泰機械吳江有限公司），以期增加大陸市場銷售，並擴大大陸市場之營運規模。

(六) 其他重要事項

無。

伍、特別記載事項

一、內部控制制度執行狀況

(一) 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

本公司因配合申請公開發行案，委請會計師進行專案審查內部控制，會計師審查意見如下：

內部控制制度審查報告

後附程泰機械股份有限公司民國九十五年八月二十五日謂經評估認為其與財務報導有關及保障資產安全有關之內部控制制度，於民國九十四年七月一日至九十五年六月三十日係有效設計及執行之聲明書，業經本會計師審查竣事。維持有效之內部控制制度及評估其有效性係公司管理階層之責任，本會計師之責任則為根據審查結果對公司內部控制制度之有效性及上開公司之內部控制制度聲明書表示意見。

本會計師係依照「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」及一般公認審計準則規劃並執行審查工作，以合理確信公司上述內部控制制度是否在所有重大方面維持有效性。此項審查工作包括瞭解公司內部控制制度、評估管理階層評估整體內部控制制度有效性之過程、測試及評估內部控制制度設計及執行之有效性，以及本會計師認為必要的其他審查程序。本會計師相信此項審查工作可對所表示之意見提供合理之依據。

任何內部控制制度均有其先天上之制度，故程泰機械股份有限公司上述內部控制制度可能未能預防或偵測出業已發生之錯誤或舞弊。此外，未來之環境可能變遷，遵循內部控制制度之程度亦可能降低，故在本期有效之內部控制制度，並不表示在未來亦必有效。

依本會計師意見，依照「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」之內部控制有效性判斷項目判斷，程泰機械股份有限公司與財務報導有關及與保障資產安全有關之內部控制制度，於民國九十四年七月一日至九十五年六月三十日之設計及執行，在所有重大方面可維持有效性；程泰機械股份有限公司於民國九十五年八月二十五日所出具謂經評估認為其上述與財務報導及保障資產安全有關之內部控制制度係有效設計及執行之聲明書，在所有重大方面則屬允當。

敬業會計師事務所

會計師：王 日 春

會計師：黃 勝 義



中華民國九十五年九月五日

- 二、委託經本會核准或認可之信用評等機構進行評等者，應揭露該信用評等機構所出具之評等報告
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 63 頁。
- 六、本次募集與發行有價證券於申報生效(申請核准)時經財政部證期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紀錄或書面聲明者，其主要內容
無。
- 八、公司治理運作情形

(一) 董事會運作情形

95 年度及 96 年度截至公開說明書刊印日止董事會開會 8 次，董事監察人出席情形如下：

職稱	姓名	應出席次數	實際出席次數	委託出席次數	實際出席率 % (註4)	備註
董事長	楊德華	8	8	0	100.00%	
董事	楊朝鈞(註 1)	1	0	0	0.00%	
董事	楊尚儒(註 1)	1	1	0	100.00%	
董事	關永昌(註 2)	1	1	0	100.00%	
董事	康劍文	8	8	0	100.00%	
董事	雲逸仙(註 3)	7	7	0	100.00%	
董事	徐俊明(註 3)	7	7	0	100.00%	
董事	陳昭亮(註 3)	7	7	0	100.00%	

其他應記載事項：

一、證交法第14條之3所列事項暨其他經獨立董事反對或保留意見且有紀錄或書面聲明之董事會議決事項：不適用。

二、董事對利害關係議案迴避之執行情形：最近年度董事會開會議題並未涉及董事利益迴避之情事。

三、當年度及最近年度加強董事會職能之目標與執行情形評估：本公司於95年12月經董事會修訂通過「董事會議事規範」，更能有效建立董事會治理制度及健全監督功能，並強化管理機能。

註1：該董事已於95年6月23日解任。

註2：該董事已於95年6月23日選舉轉任監察人。

註3：該董事於95年6月23日補選。

註4：實際出席率以就任期間會議次數為計算基礎。

(二) 審計委員會運作情形資訊

本公司並未設置審計委員會，故不適用。

(三) 公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因

項目	運作情形	與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
一、公司股權結構及股東權益 (一) 公司處理股東建議或糾紛等問題之方式 (二) 公司掌握實際控制公司之主要股東及主要股東之最終控制者名單之情形 (三) 公司建立與關係企業風險控管機制及防火牆之方式	(一) 本公司設有發言人及代理發言人，作為公司對外發表意見之管道，並責成股務部門處理糾紛事宜。 (二) 由股務部及券商股務代理處理。 (三) 已制定於公司內部控制制度中。	與治理實務守則規定相符。
二、董事會之組成及職責 (一) 公司設置獨立董事之情形 (二) 定期評估簽證會計師獨立性之情形	(一) 本公司已設置具獨立性董事；惟係未依提名制選任，擬於 96 年度股東會依規定選舉之。 (二) 本公司依規定定期評估簽證會計師。	(一) 本公司董事均能秉持專業，及為全體股東謀求最大利益執行職務。 (二) 本公司之會計師均能超然獨立審查公司財務。
三、監察人之組成及職責 (一) 公司設置獨立監察人之情形 (二) 監察人與公司之員工及股東溝通之情形	(一) 本公司已設置具獨立性監察人。 (二) 本公司監察人可透過董事會、股東會及稽核報告等管道，與公司之員工、股東及利害關係人溝通。	(一) 本公司之監察人均能獨立行使其職權。
四、建立與利害關係人溝通管道之情形	本公司設有發言人及代理發言人，作為公司對外發表意見之管道，並依內部控制制度遵循。	與治理實務守則規定相符。
五、資訊公開 (一) 公司架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊之情形 (二) 公司採行其他資訊揭露之方式（如架設英文網站、指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露、落實發言人制度、法人說明會過程放置公司網站等）	(一) 本公司已設有網站，揭露相關資訊，可藉由公開資訊觀測站查詢本公司相關財務、業務及公司治理資訊。 (二) 本公司已設置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。	(一) 與治理實務守則規定大致相符。 (二) 與治理實務守則規定相符。
六、公司設置提名或薪酬委員會等功能委員會之運作情形	本公司尚未設置提名或薪酬委員會等功能委員會。	本公司雖未設置提名或薪酬委員會等功能委員會，但針對經理人任免均會經董事會討論通過，且對於公司員工任免薪酬均依照本公

		司內控制度之「人事管理規章」核定，故應能符合治理實務守則精神。
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： 不適用，本公司目前管理階層與董事會尚在研討公司治理之執行計劃。		
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： 本公司定期舉辦勞資協調會並積極參與社區活動，且本公司負責人目前擔任台中工業區廠商協進會理事長。另提供銀行供應鏈融資予公司供應商進行應付帳款融資。		
九、其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊： 本公司均本著誠信原則經營，並落實社會責任，期能為股東及員工創造最佳權益；本公司不定期函知董事及監察人，參加相關單位舉辦之專業知識進修課程，截至公開說明書刊印日止，除本次新任監察人陳如潭外（96年6月13日新任），其餘皆已依「董事、監察人進修推行要點管理辦法」規定之進修時數均已完成，另董事出席董事會狀況良好且有關每次之董事會均邀請監察人列席參加，並於會後交付董事會議事錄予各董事及監察人，本公司董事皆秉持高度之自律，對於有利害關係之議案皆自行迴避，期能朝公司治理方向落實。		
十、如有公司治理自評報告或委託其他專業機構之公司自理評鑑報告者，應敘明其自評(或委外評鑑)結果、主要缺失(或建議)事項及改善情形： 本公司執行治理自行評估，並未發現重大缺失需改善之情事。		

（四）公司如有訂定公司治理守則及相關規章者，其查詢方式
無

（五）最近年度及截至公開說明書刊印日止，與財務報告有關人士(包括董事長、總會計主管及稽核主管等)辭職解任情形

96年5月30日

職稱	姓名	到任日期	解任日期	辭職或解任原因
內部稽核專員	廖淑貞	94.10.05	95.03.31	辭職

（六）其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊
無。

程泰機械股份有限公司申報案件檢查表

會計師複核彙總意見

程泰機械股份有限公司本次為發行員工認股權憑證肆仟單位，向行政院金融監督管理委員會提出申報，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」（以下簡稱處理準則）規定，出具本複核意見。

依本會計師意見，程泰機械股份有限公司本次向行政院金融監督管理委員會提出之案件檢查表所載事項，並未發現有違反法令致影響發行員工認股權憑證之情事。

此致

程泰機械股份有限公司

敬業會計師事務所

會計師：

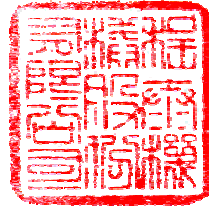


會計師：



中華民國九十六年六月二十六日

程泰機械股份有限公司



董事長：楊德華



董事：康劍文



董事：雲逸仙



總經理：許福助

