



吉茂精密股份有限公司
Cryomax Cooling System Corp.
簡式公開說明書

(九十九年度現金增資發行新股申報用)

一、公司名稱：吉茂精密股份有限公司

二、本公開說明書編印目的：辦理現金增資發行新股

(一)新股來源：現金增資。

(二)新股種類：記名式普通股，每股面額新台幣壹拾元整。

(三)新股股數：2,284,000 股。

(四)發行金額：新台幣 22,840,000 元。

(五)發行條件：

1. 本次辦理現金增資發行新股 2,284,000 股，每股面額新台幣 10 元，每股發行價格暫訂為新台幣 20 元溢價發行，預計共可募集資金總額為新台幣 45,680,000 元。

2. 本次辦理現金增資發行新股，除依公司法第 267 條規定保留發行總額 15%，計 342,600 股，由本公司員工認購，其餘 85%計 1,941,400 股由原股東按認股基準日股東名簿計載之持股比例認購，其認股未滿壹股之畸零股得由股東自行在認股基準日起五日內向本公司股務代理辦理拼湊。原股東及員工放棄認購及拼湊不足壹股之畸零股，授權董事長洽特定人按發行價格認購之。

3. 本次現金增資發行新股之權利義務與原發行之普通股股份相同。

(六)公開承銷比率：不適用。

(七)承銷及配售方式：不適用。

三、本次資金運用計畫之用途及預計可能產生效益之概要：請參閱本文第 21-23 頁。

四、本次發行相關費用，應包括之項目如下：

(一)承銷費用：無。

(二)其他費用(主要包括會計師費用)約新台幣 10 萬元。

五、有價證券之生效，不得藉以作為證實申報事項或保證證券價值之宣傳。

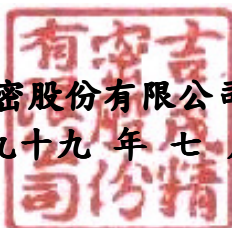
六、本公開說明書之內容如有虛偽或隱匿之情事者，應由發行人及其負責人與其他曾在公開說明書上簽名或蓋章者依法負責。

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 2-4 頁。

八、查詢本公開說明書之網址：公開資訊觀測站 <http://newmops.twse.com.tw>。

九、本公司股票未在證券交易所上市或未在證券商營業處所買賣。

吉茂精密股份有限公司 編製
中 華 民 國 九 十 九 年 七 月 二 日 刊 印



一、本次發行前實收資本之來源及比率：

單位：新台幣元

資本來源	金額	占實收資本額比率
設立資本	2,000,000	0.53%
現金增資	306,000,000	80.40%
盈餘轉增資	39,622,500	10.41%
資本公積轉增資	32,950,000	8.66%
合計	380,572,500	100.00%

二、公開說明書之分送計畫：

(一)陳列處所：依規定送有關單位外，另陳列於本公司以供查閱。

(二)分送方式：依行政院金融監督管理委員會證券期貨局規定之方式辦理。

(三)索取方法：親臨本公司索取或透過網路至公開資訊觀測站

(<http://newmops.twse.com.tw>)查詢。

三、證券承銷商之名稱、地址、網址及電話：不適用。

四、公司債保證機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

五、公司債受託機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

六、股票簽證機構之名稱、地址、網址及電話：

名 稱：台灣銀行股份有限公司信託部 地 址：台北市武昌街一段49號4樓

網 址：<http://www.bot.com.tw> 電 話：(02) 2349-5236

七、辦理股票過戶機構之名稱、地址、網址及電話：

名 稱：宏遠證券股份有限公司 地 址：台北市大安區信義路四段236號3樓

網 址：<http://www.honsec.com.tw> 電 話：(02) 7719-8899

八、信用評等機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

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：不適用。

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：

會計師姓名：蕭珍琪會計師、洪淑華會計師

事務所名稱：資誠聯合會計師事務所

地址：台北市基隆路一段333號27樓

網址：<http://www.pwc.com.tw>

電話：(02)2729-6666

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、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

姓名及職稱：羅安華 管理部經理

電話：(04)896-7892

電子郵件信箱：anhua@cryomaxcooling.com

代理發言人

姓名及職稱：江品奇 總經理室協理

電話：(04)896-7892

電子郵件信箱：rowdy@cryomaxcooling.com

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

吉茂精密股份有限公司公開說明書摘要

實收資本額：新台幣 380,573 仟元		公司地址：彰化縣芳苑鄉後寮村工區路 28 號		電話：(04) 896-7892	
設立日期：73 年 08 月 22 日			網址：http://www.cryomaxcooling.com		
上市日期：不適用		上櫃日期：不適用		公開發行日期：98.10.26	
				管理股票日期：不適用	
負責人：董事長兼總經理 劉彥狄			發言人：羅安華		代理發言人：江品奇
			職 稱：管理部經理		職 稱：總經理室協理
股票過戶機構：宏遠證券股份有限公司			電話：(02)7719-8899 網址：http://www.honsec.com.tw		
			地址：台北市大安區信義路四段 236 號 3 樓		
股票承銷機構：不適用					
最近年度簽證會計師：		資誠聯合會計師事務所		電話：(02)2729-6666 網址：http://www.pwc.com.tw	
		蕭珍琪、洪淑華會計師		地址：台北市基隆路一段 333 號 27 樓	
複核律師：不適用					
信用評等機構：不適用					
最近一次經信用評等日期：不適用					
董事選任日期：99 年 06 月 18 日，任期：3 年			監察人選任日期：99 年 06 月 18 日，任期：3 年		
全體董事持股比例：9.69% (99 年 06 月 18 日)			全體監察人持股比率：5.89% (99 年 06 月 18 日)		
董事、監察人及持股超過 10%股東及其持股比例(99 年 06 月 18 日)：					
職	稱	姓	名	持	股 比 例
董事長	劉彥狄			4.59%	
董事	鄭財益			5.10%	
獨立董事	潘天賜			-	
獨立董事	吳周熙(OH JOO HEE)			-	
獨立董事	陳證中			-	
監察人					
汪慧貞				3.27%	
郭榮豐				2.01%	
易昌運				0.61%	
智博投資有限公司				10.12%	
工廠地址：					
一廠：彰化縣芳苑鄉後寮村工區路 28 號 二廠：彰化縣芳苑鄉後寮村工區 4 路 2 號 電話：(04) 896-7892					
三廠：彰化縣芳苑鄉後寮村工區 6 路 3 號 四廠：彰化縣芳苑鄉後寮村工區 3 路 4 號					
主要產品：各種汽車水箱及冷卻系統之製造 市場結構：內銷：40.08 %，外銷：59.92 %					參閱本文之頁次
					第 12 頁
風險事項		詳本文內頁說明			第 2-4 頁
去(98)年度		營業收入：856,131 仟元 稅前純益：24,619 仟元 每股盈餘：0.65 元			第 42 頁
本次募集發行有價證券種類及金額		詳本公司公開說明書封面			
發行條件		詳本公司公開說明書封面			
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 21-23 頁			
本次公開說明書刊印日期：99 年 07 月 01 日			刊印目的：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：請詳目錄					

吉茂精密股份有限公司
公開說明書目錄

壹、公司概况

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	2
(一)風險因素	2
(二)訴訟或非訟事件：	3
(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	4
(四)其他重要事項	4
三、公司組織：	5
(一)關係企業圖	5
(二)董事及監察人資料	6
四、資本及股份	9
(一)股本形成經過	9
(二)最近股權分散情形	9
(三)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料	10
(四)員工分紅及董事、監察人酬勞	10

貳、營運狀況

一、公司之經營	12
(一)業務內容	12
(二)市場及產銷概況	17
二、轉投資事業	19
(一)轉投資事業概況	19
(二)上市或上櫃公司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	19
三、重要契約	20

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事項	21
二、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項	22
三、本次併購發行新股應記載事項	23

肆、財務概況

一、最近五年度簡明財務資料	26
(一)財務分析	26
二、財務報表應記載事項	28

(一)發行人申報募集發行有價證券時之最近二年度財務報表及會計師查核報告.....	28
(二)最近年度經會計師查核簽證或核閱之母子公司合併財務報表	28
(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，最近期經會計師查核簽證之財務報表	28
三、財務概況其他重要事項應記載事項	28
(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，應揭露資訊.....	28
四、財務狀況及經營結果檢討分析	28
(一)財務狀況.....	28
(二)經營結果.....	29
(三)現金流量.....	29
(四)最近年度重大資本支出對財務業務之影響	30
(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.....	30
(六)其他重要事項.....	30
伍、特別記載事項	
一、內部控制制度執行狀況	31
二、委託經行政院金融監督管理委員會證券期貨局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	31
三、證券承銷商評估總結意見	31
四、律師法律意見書	31
五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見.....	31
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證券期貨局通知應補充揭露之事項.....	31
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	31
八、上市上櫃公司公司治理運作情形	31

壹、公司概況

一、公司簡介

(一)設立日期：民國 73 年 8 月 22 日

(二)總公司、分公司及工廠之地址及電話

公司/工廠	地址	電話
總公司（一廠）	彰化縣芳苑鄉後寮村工區路 28 號	(04)896-7892
二廠	彰化縣芳苑鄉後寮村工區 4 路 2 號	
三廠	彰化縣芳苑鄉後寮村工區 6 路 3 號	
四廠	彰化縣芳苑鄉後寮村工區 3 路 4 號	

(三)公司沿革

- 民國 73 年 核准成立吉茂水箱企業股份有限公司，資本額為 2,000 仟元。
- 民國 74 年 1-4 月試車生產，5 月開始正式生產營運。
- 民國 77 年 購買二廠土地，同年 3 月建置廠房。
- 民國 83 年 財團法人中衛發展中心評鑑合格，成為國防工業衛星製造廠商。
- 民國 88 年 投資興建吉茂三廠，投入鋁製程水箱開發。
- 民國 90 年 通過 ISO-9002 認證，吉茂三廠正式量產，成為台灣少數同時擁有銅製程與鋁製程水箱生產公司。
- 民國 93 年 通過 ISO-9001(2000 年版)新版認證。
辦理現金及盈餘轉增資 25,000 仟元及 21,500 仟元，增資後實收資本額為 236,500 仟元。
申請更名為吉茂精密股份有限公司。
- 民國 94 年 辦理現金增資 56,000 仟元，增資後實收資本額為 292,500 仟元。
- 民國 95 年 購置四廠廠房並投資設立東莞吉旺汽車零件有限公司與 CRYOMAX U. S. A INC.，分別作為本公司於大陸地區之生產據點及負責本公司北美地區銷售業務之據點。
辦理現金增資 12,000 仟元，增資後實收資本額為 304,500 仟元。
- 民國 96 年 辦理現金增資 25,000 仟元，增資後實收資本額為 329,500 仟元。
- 民國 97 年 辦理資本公積轉增資 32,950 仟元，增資後實收資本額為 362,450 仟元。
- 民國 98 年 辦理盈餘轉增資 18,123 仟元，增資後實收資本額為 380,573 仟元。
經「行政院金融監督管理委員會」核准股票公開發行。

二、風險事項

(一)風險因素

1. 利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施：

(1)利率變動影響：

本公司 98 年度及 97 年度利息支出淨額分別為 11,749 仟元及 12,450 仟元，占該年度營業收入淨額分別為 1.37%及 1.47%，利息收支對本公司損益影響甚微，本公司未來將視金融利率變動適時調整資金運用情形，以降低利率變化對本公司損益產生之影響。

(2)匯率變動影響：

本公司銷貨主要以美元及新台幣報價，主要材料付款亦以美元及新台幣為主，故部份進銷貨美元可採自然避險，98 年度及 97 年度兌換損失分別為 3,502 仟元及 303 仟元，占該年度營業收入淨額分別為 0.41%及 0.04%，所占比例不高，對因此整體匯兌因素尚未構成損益的風險負擔。為因應匯率變動對公司損益所產生之風險，本公司將密切注意匯率波動相關資訊，即時掌握匯率走勢，適時依據全球總體經濟、匯率價格及未來資金需求，調整外幣資產與負債，以規避匯率變動之風險，降低匯率變動對公司損益之影響。

(3)通貨膨脹影響：

根據行政院主計處所公佈 98 年度消費者物價指數年減率為 0.87%，顯示並無大幅通貨膨脹之情形，故本公司並未因通貨膨脹而產生重大影響，未來本公司將持續觀察物價指數變化情形，研判通貨膨脹對本公司之影響，適時調整產品售價，以降低通貨膨脹對本公司營運之影響。

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

本公司目前僅對間接持有 100%股權之轉投資公司營運所需資金而進行資金貸與及背書保證，相關作業均依照「資金貸與他人作業程序」、「背書保證作業程序」之規定辦理。本公司最近年度及截至公開說明書刊印日止，未有從事高風險、高槓桿投資及衍生性商品交易之情事，本公司已訂定「取得或處分資產處理程序」為日後執行之依據以確保公司最大利益。

3. 未來研發計畫及預計投入之研發費用：

本公司在車用冷卻系統開發上已有大量產品量產及銷售，未來將持續朝向全系列車用冷卻系統產品的研究開發，將陸續推出高性能散熱水箱、全硬焊式機油冷卻器、渦輪引擎散熱中冷器及工業用電腦伺服器散熱器等產品。本公司預計投入研發費用金額係依新產品開發編列，未來隨營業額的成長，將可逐步提高年度研發費用，藉以支持未來研發計畫，增加本公司市場上競爭力。

4. 國內外重要政策及法律變動對公司財務業務之影響及因應措施：

本公司最近年度及截至公開說明書刊印日止，並未受到國內外重要政策及法律變動，而有影響公司財務及業務之情事。本公司將隨時注意國內

外政策發展趨勢及法規變動情況，以充份掌握市場環境變化，並採取適當策略因應，以降低國內外重要政策及法律變動對公司財務業務之影響。

5. 科技改變及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施：

本公司研發團隊對產品開發能力領先同業，同時領有專利證書，使本公司產品廣受市場接受，公司業務及財務得以迅速發展，故本公司技術研究發展的規劃應可因應科技改變及產業變化對公司財務業務之影響。

6. 企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：

本公司自成立以來，遵守相關法令規定，積極強化內部管理與提昇管理品質及績效，同時保持和諧之勞資關係，以持續維持優良企業形象，並無任何影響企業形象之情事。

7. 進行併購之預期效益、可能風險及因應措施：

本公司最近年度及截至公開說明書刊印日止，並無進行任何併購計畫，惟將來若有進行併購計畫時，將審慎評估並考量併購縱效，以確保原有股東之權益。

8. 擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施：

本公司最近年度及截至公開說明書刊印日止，並無擴充廠房計畫，未來若有相關計畫，將依相關法令及本公司內部管理辦法辦理。

9. 進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施：

(1) 進貨集中風險評估及因應措施

本公司 97 年度及 98 年度最大進貨廠商為 STONG GOLD INTERNATIONAL LTD.，進貨比重分別為 24.20%及 28.89%，該公司為本公司 100%持有之轉投資公司。而其餘主要原料來源，均為長期合作且關係良好廠商，供貨品質穩定，本公司亦持續開發其他新供貨來源，並隨時注意原物料市場供應變化趨勢，以分散供應上供貨不及或無法供應的風險。

(2) 銷貨集中風險評估及因應措施

本公司 97 年度及 98 年度最大銷售對象為 CRYOMAX U. S. A INC.，銷貨比重分別為 36.36%及 37.41%，該公司為本公司 100%持有之轉投資公司，主要負責北美地區之業務擴展與就近服務客戶，隨子公司積極開發市場，客戶持續擴大，故尚不致有銷售集中之風險。

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

11. 經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施：無。

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：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。

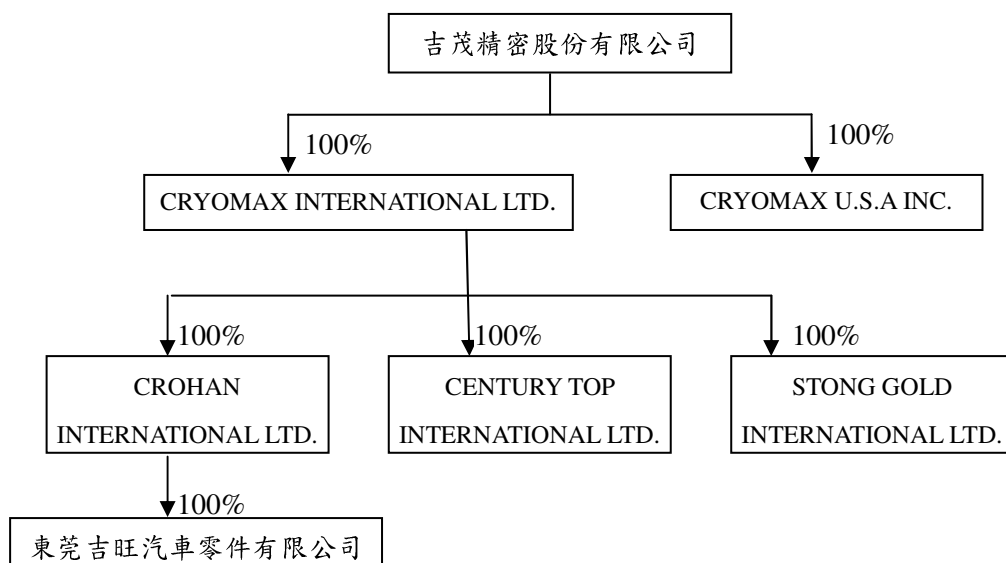
(三) 公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難或喪失債信情事，應列明其對公司財務狀況之影響：無。

(四) 其他重要事項：無。

三、公司組織：

(一)關係企業圖

1. 關係企業圖



2. 公司與關係企業間之關係、相互持股比例、股份及實際投資金額

98 年 12 月 31 日

單位：新台幣(美金)仟元；仟股

關係企業名稱	與本公司之關係	本公司持有股份			該公司持有本公司股份		
		股數	持股比例	實際投資金額(原始成本)	股數	持股比例	實際投資金額(原始成本)
CRYOMAX INTERNATIONAL LTD.	採權益法評價之被投資公司	5,843	100.00%	201,341	-	-	-
CRYOMAX U.S.A INC.	採權益法評價之被投資公司	7,000	100.00%	229,417	-	-	-
CROHAN INTERNATIONAL LTD.	採權益法評價之被投資公司	5,843	100.00%	US 5,843	-	-	-
CENTURY TOP INTERNATIONAL LTD.	採權益法評價之被投資公司	-	100.00%	註 3	-	-	-
STONG GOLD INTERNATIONAL LTD.	採權益法評價之被投資公司	-	100.00%	註 3	-	-	-
東莞吉旺汽車零件有限公司	採權益法評價之被投資公司	5,635	100.00%	US 5,610	-	-	-

註 1：資金尚未匯出。

註 2：上列轉投資事業均未持有本公司股份。

(二)董事及監察人資料

1.董事及監察人

99年06月18日 單位：股；%

職稱	姓名	選任日期	任期	初次選任日期 (註1)	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人		
					股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係
董事長	劉彥狄	99.06.18	3年 (註2)	92.12.27	1,746,727	4.59%	1,746,727	4.59%	321,974	0.85%	-	-	朝陽科技大學企管系 吉茂精密管理部副理	吉茂精密總經理 翌達投資董事 CRYOMAX U.S.A. President CROHAN 董事 CRYOMAX 董事 STONG GOLD 董事 東莞吉旺董事長	-	-	-
董事	鄭財益	99.06.18	3年 (註3)	75.01.18	1,940,515	5.10%	1,940,515	5.10%	-	-	-	-	和美國中 吉茂精密董事長	大滿投資董事 東莞吉旺副董事長	-	-	-
獨立董事	潘天賜	99.06.18	3年 (註2)	99.06.18	-	-	-	-	-	-	-	-	美國紐奧良大學工程應用 科學博士 建國科技大學電機系助理 教授 大葉大學電機系助理教授	高雄應用科技大學 電子系助理教授	-	-	-
獨立董事	吳周熙	99.06.18	3年 (註2)	99.06.18	-	-	-	-	-	-	-	-	韓國江原大學材料工學科 韓國精進化學股份有限公司 部長	Chemtech Korea.co.,Ltd 董事長	-	-	-
獨立董事	陳證中	99.06.18	3年 (註2)	99.06.18	-	-	-	-	-	-	-	-	逢甲大學會計系 慶豐股份有限公司財務部 經理	元創開發股份有限公司 副總經理	-	-	-
董事	翌達投資 有限公司	97.06.25	(註4)	97.06.25	1,723,074	5.23%	1,990,150	5.23%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
監察人	汪慧貞	99.06.18	3年 (註2)	95.12.07	1,245,936	3.27%	1,245,936	3.27%	84,000	0.22%	-	-	曾文高商商科 吉茂精密董事	東莞吉旺董事 廣頤投資董事	-	-	-

職稱	姓名	選任日期	任期	初次選任日期 (註1)	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人		
					股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職稱	姓名	關係
監察人	郭榮豐	99.06.18	3年 (註2)	99.06.18	765,765	2.01%	765,765	2.01%	-	-	-	-	南英商工 吉茂精密管理部經理 吉茂精密董事	-	-	-	-
監察人	易昌運	99.06.18	3年 (註2)	99.06.18	231,000	0.61%	231,000	0.61%	-	-	-	-	逢甲大學管研所 安侯建業會計師事務所審計組主任 建智聯合會計師事務所會計師	建智聯合會計師事務所會計師	-	-	-

註1：填列首次擔任公司董事或監察人之時間，如有中斷情事，應附註說明。

註2：於99年06月18日股東會全面改選董監事，任期為99年06月18日至102年06月17日。

註3：董事鄭財益於75年01月18日股東會初次選任，至82年09月09日解任，並於90年09月20日股東會重新當選董事。

註4：任期為97年06月25日至98年12月31日。

註5：本公司董事、監察人於98年12月31日任期屆滿，並於99年06月18日改選。

2. 法人股東之主要股東：不適用。

3. 董事及監察人所具專業知識之情形

姓名		是否具有五年以上工作經驗及下列專業資格			符合獨立性情形（註）										兼任其他公開發行公司獨立董事家數
		商務、財務、會計或業務所須之大學校以上	法官、檢察官、律師、會計師或其他專業人員	商務、財務、會計或業務所須之工作經驗	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
董事	劉彥狄	-	-	✓	-	-	-	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	1
董事	鄭財益	-	-	✓	✓	-	-	✓	-	✓	✓	✓	✓	✓	-
獨立董事	潘天賜	✓	-	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-
獨立董事	吳周熙	-	-	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-
獨立董事	陳證中	-	-	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-
監察人	汪慧貞	-	-	✓	-	-	-	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-
監察人	郭榮豐	-	-	✓	✓	✓	-	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-
監察人	易昌運	-	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-

註：各董事、監察人於選任前二年及任職期間符合下述各條件者，於各條件代號下方空格中打“✓”。

- (1) 非為公司或其關係企業之受僱人。
- (2) 非公司或其關係企業之董事、監察人（但如為公司或其母公司、公司直接及間接持有表決權之股份超過百分之五十之子公司之獨立董事者，不在此限）。
- (3) 非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義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。
- (4) 非前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或五親等以內直系血親親屬。
- (5) 非直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、監察人或受僱人，或持股前五名法人股東之董事、監察人或受僱人。
- (6) 非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事（理事）、監察人（監事）、經理人或持股百分之五以上股東。
- (7) 非為公司或關係企業提供商務、法務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事（理事）、監察人（監事）、經理人及其配偶。
- (8) 未與其他董事間具有配偶或二親等以內之親屬關係。
- (9) 未有公司法第 30 條各款情事之一。
- (10) 未有公司法第 27 條規定以政府、法人或其代表人當選。

四、資本及股份

(一)股本形成經過

1. 公司最近五年度及截至公開說明書刊印日止股本變動之情形：

99年04月20日

單位：新台幣仟元；仟股

年 月	發 行 價 格 (元)	核 定 股 本		實 收 股 本		備 註		
		股 數 (仟 股)	金 額 (仟 元)	股 數 (仟 股)	金 額 (仟 元)	股 本 來 源	以 現 金 以 外 財 產 抵 充 股 款 者	其 他
93.04	10	21,500	215,000	21,500	215,000	現 金 增 資 25,000 仟 元	-	93.04.28 經授中字第 09332036020 號函核准
93.12	10	30,000	300,000	23,650	236,500	盈 餘 轉 增 資 21,500 仟 元	-	93.12.02 經授中字第 09333121590 號函核准
94.09	10	30,000	300,000	29,250	292,500	現 金 增 資 56,000 仟 元	-	94.09.05 經授中字第 09432765120 號函核准
95.08	10	50,000	500,000	30,450	304,500	現 金 增 資 12,000 仟 元	-	95.08.07 經授中字第 09532631380 號函核准
96.09	10	50,000	500,000	32,950	329,500	現 金 增 資 25,000 仟 元	-	96.09.29 經授中字第 09632838110 號函核准
97.08	10	50,000	500,000	36,245	362,450	資 本 公 積 轉 增 資 32,950 仟 元	-	97.08.11 經授中字第 09732832330 號函核准
98.08	10	50,000	500,000	38,057	380,573	盈 餘 轉 增 資 18,123 仟 元	-	98.08.13 經授中字第 09832860080 號函核准

2. 最近三年度及截至公開說明書刊印日止，私募普通股辦理情形：無。

(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之股東或持股比例占前十名之股東名稱、持股數額及比例。

99年04月20日 單位：股

股份 主要股東名稱	持 有 股 數	持 股 比 例
智博投資有限公司	3,853,157	10.12%
開發國際投資股份有限公司	2,790,082	7.33%
翌達投資有限公司	1,990,150	5.23%
鄭財益	1,940,515	5.10%
大滿投資有限公司	1,788,742	4.70%
劉彥狄	1,746,727	4.59%
汪慧貞	1,245,936	3.27%
鄭建榮	1,230,403	3.23%
吳李麥	1,227,765	3.23%
廣頤投資有限公司	1,224,836	3.22%

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以上股東放棄現金增資認股之情形

(1) 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。

(2) 董事、監察人及持股比例超過百分之十以上大股東所放棄之現金增資股洽關係人認購者之資訊：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

年 度		97 年	98 年	99 年 03 月 31 日
每股市價	最 高	未上市(櫃)	未上市/櫃	未上市/櫃
	最 低	未上市(櫃)	未上市/櫃	未上市/櫃
	平 均	未上市(櫃)	未上市/櫃	未上市/櫃
每股淨值	分 配 前	19.66	19.58	-
	分 配 後(註 1)	19.16	-	-
每股盈餘	加權平均股數	36,245	38,057	-
	追溯調整前每股盈餘(註 2)	1.39	0.65	-
	追溯調整後每股盈餘(註 2)	1.33	-	-
每股股利	現 金 股 利	0.5	1.50 (註 7)	-
	無償配股	盈餘配股	0.5	-
		資本公積配股	-	-
	累積未付股利(註 3)		-	-
投資報酬分析	本益比(註 4)		未上市(櫃)	未上市/櫃
	本利比(註 5)		未上市(櫃)	未上市/櫃
	現金股利殖利率(註 6)		未上市(櫃)	未上市/櫃

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。

註 7：98 年度盈餘分配案於 99 年 06 月 18 日股東會決議通過。

(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：

依本公司章程第三十條規定，公司當年度決算如有盈餘，除依法提繳所得稅，應彌補以往年度虧損，依法提列法定盈餘公積百分之十，並視實際需要提列特別盈餘公積後，就其餘額不低於百分之一且不高於百分之五之限度內提撥員工紅利，並就前述扣除員工紅利前之餘額不高於百分之五限度內，提撥董事及監察人酬勞。

2. 本期估列員工紅利及董事、監察人酬勞金額之估列基礎、配發股票紅利之股數計算基礎及實際配發金額若與估列數有差異時之會計處理

本期估列員工紅利及董事、監察人酬勞金額係各以稅後淨利 3% 為估列基礎，實際配發情形待本次股東會決議。

3. 盈餘分配議案業經董事會通過，尚未經股東會決議者：不適用。

4. 盈餘分配議案業經股東會決議者：

本公司 98 年度盈餘分配案業經 99 年 6 月 18 日股東會通過，分配情形如下：

(1)股東會決議配發員工現金紅利 665 仟元及董監酬勞 665 仟元。

(2)股東會決議配發員工股票紅利者，所配發股數及其占盈餘轉增資之比例：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：本公司 98 年度每股盈餘元，係已依財務會計準則第 39 號公報扣除員工紅利 665 仟元及董監酬勞 665 仟元，與股東會決議實際分配之差異金額則依會計估計變動處理，列為次年度損益。

5. 上年度員工分紅及董事、監察人酬勞之實際配發情形(包括配發股數、金額及股價)、其與認列員工分紅及董事、監察人酬勞有差異者並應敘明差異數，原因及處理情形：

本公司九十七年度盈餘用以配發員工現金紅利 1,365 仟元及董事、監察人酬勞 1,365 仟元，認列員工紅利 1,319 仟元及董監酬勞 1,319 仟元，差異金額依會計估計變動處理，列為次年度損益。

貳、營運狀況

一、公司之經營

(一)業務內容

1. 業務範圍

(1)主要業務內容

本公司主要營業項目為車用冷卻系統及其相關零組件之生產、研發與銷售。

(2)主要產品之營業比重

單位：新台幣仟元

主要產品	年度	98 年度	
		營業收入淨額	比重(%)
銅製水箱		26,805	3.13%
鋁製水箱		763,352	89.16%
半成品		41,423	4.84%
其他		24,551	2.87%
合計		856,131	100.00%

(3)目前之商品項目

A. 車用冷卻系統。包含汽車水箱、中冷器、機油冷卻器、冷凝器，產品涵蓋世界各種汽車廠牌，包含小客車、小貨車、大貨車、堆高機、發電機、悍馬車及履帶車輛等之冷卻系統皆有承製。

B. 汽車冷卻系統之相關零組件。包含水槽、固定板、芯子、密封墊等。

(4)計畫開發之新商品

A. 全硬焊式機油冷卻器。

B. 渦輪引擎散熱中冷器。

C. 散熱效率高、輕薄之工業用電腦伺服器散熱器。

D. 新式樣車型之汽車水箱。

2. 產業概況

(1)產業之現況與發展

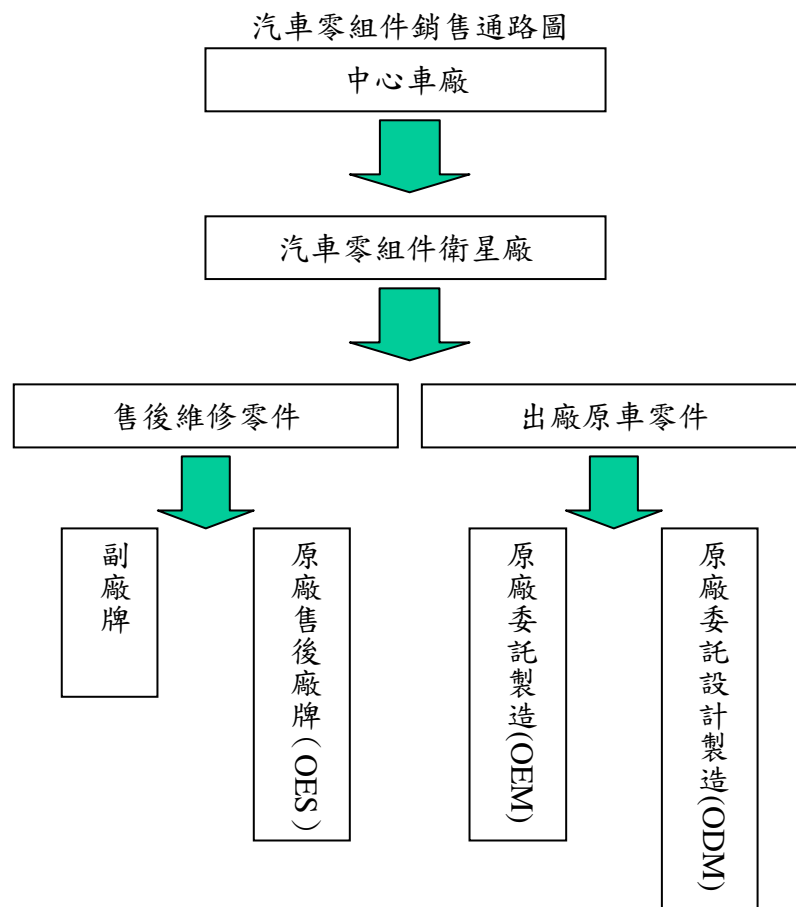
汽車零組件製造業之產業範圍，依據台灣經濟研究院產經資料庫的分類，其定義為凡從事汽車專用零件，如煞車、離合器、踏板手、輪軸、齒輪、傳導系統、引擎、車身等製造之行業均屬之，本產業中各細項產業所屬之活動、產品整理如下：

產業	所營項目
汽車零組件製造業	汽化器製造、汽車水箱製造、汽車車架製造、汽車座椅製造、汽車車軸製造、汽車輪圈製造、汽車雨刷製造、汽車輪圈蓋製造、汽車引擎製造、汽車踏板製造、汽車齒輪製造、汽車車身製造、汽車差速器製造、汽車離合器製造、汽車濾清器製造、汽車化油器製造、汽車保險桿製造、汽車萬能聯桿製造、汽車後照鏡製造、汽車制動系統製造、變速齒輪系統製造、汽車轉向系統製造、汽車懸置系統製造、汽車潤滑系統製造、汽車傳動系統製造

A. 汽車零組件產業結構

汽車零組件廠商可以概分為直接供應汽車廠零組件的原廠委託製造 (Original Equipment Manufacturer 以下簡稱 OEM) 零件廠，以及供應全球汽車售後維修市場(After Market 以下簡稱 AM)零組件的零件廠。由於 OEM 零件廠獲利及成長主要取決於新車與原廠零組件的銷售，然而台灣汽車市場規模太小，生產製造較不具規模經濟，使得台灣汽車零組件廠商配合整車 OEM 產銷之市場相對受限，進而壓縮零組件廠商的發展空間。所以國內汽車零組件廠商轉向國際市場發展，並以國際售後服務之維修市場 AM 為經營主軸，其中又以北美市場為大宗。

AM 零件廠的銷售市場，為替換全球已在使用中的車輛零件，又可區分正廠與非正廠零件，非正廠零件商在取得正廠零件後，加以拆解並自行開模生產，然後以通路或自有品牌推出市場。在全球金融風暴的影響下，部份消費者不購買新車，轉而延長汽車使用年限，反而易於刺激非正廠零件的銷售。



資料來源：車輛研究測試中心報告

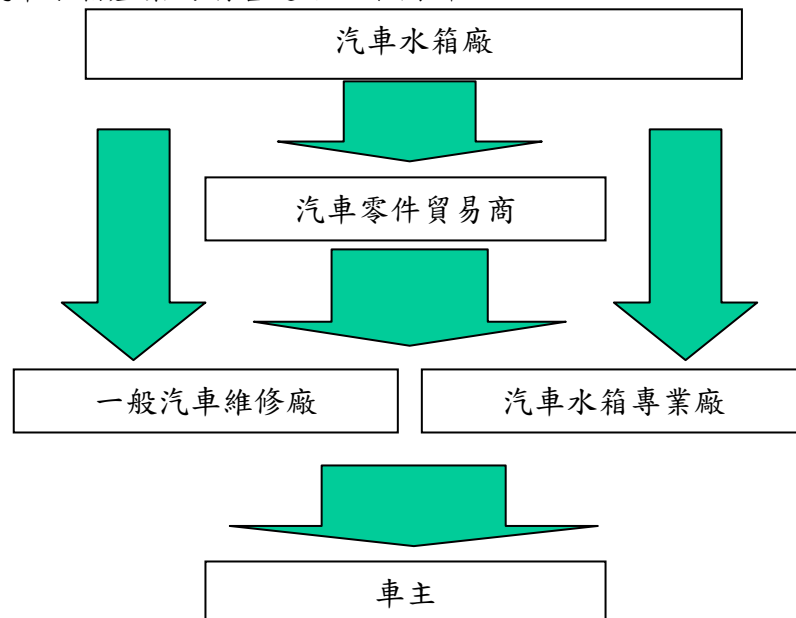
B. 汽車引擎冷卻系統產業結構

引擎冷卻系統乃是由汽缸、風扇、水箱、水箱蓋、節溫器與冷卻水共同組成的，主要功能是調節引擎的工作溫度及避免引擎過熱，其作用就是將燃燒過程中未利用的熱量散發出去，讓引擎得在正常溫度下（約攝氏 80~90 度左右）才能使車輛各部分機件發揮應有的功能，這對於引擎的動力輸出深具影響力，汽車水箱則扮演重要角色。

汽車水箱又稱散熱器，分為主水箱及副水箱，是冷卻系統最重要的機件，主水箱主要由薄薄的金屬（鋁）散熱片所組成（本公司產品以主水箱為主）。主水箱運作時，會將引擎內熱的冷卻液引導至水箱上方，再經由小水管往下流，利用水箱上的散熱片增加與空氣接觸的面積，再經由分水管流至水箱下方後經管路流回引擎，讓熱能以最快的速度散發出來，以達到冷卻的目的。而副水箱的作用則採用熱脹冷縮的原理，當冷卻系統的壓力升高時，副水箱會吸收從水箱蓋的閥門洩出的冷卻水，當壓力下降時，原先被排出至副水箱中的冷卻水將會再被吸入主水箱之中。

在 AM 市場中，汽車水箱必須更換的原因有兩類：一是水箱因長期使用而自然損壞；二是車輛因為碰撞致使水箱受損，而其中以自然損壞為主要原因。水箱的使用壽命因所在地區的氣候、駕駛人操駕方式、平時保養及行駛里程數而有所差異，若所在地的氣候較熱，駕駛人經常長途開車，不注意水箱的水是否足夠、溫度是否偏高則水箱較易損壞。平均來說，汽車水箱使用壽命一般約 5-8 年便需要維修更換，而引擎冷卻系統周邊搭配的零配件，包含橡膠水管等配件亦影響汽車水箱使用壽命。

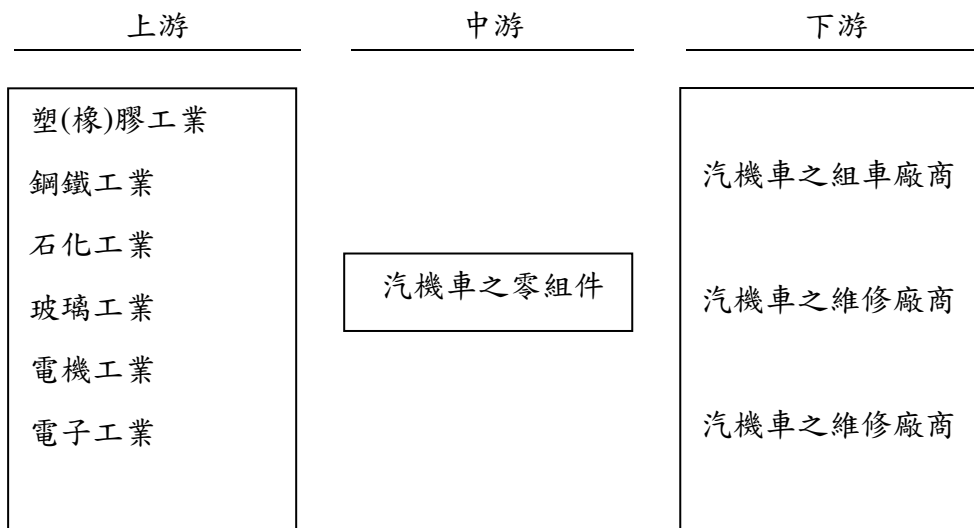
汽車水箱亦區分 OEM 及 AM 產品，由於需要更換水箱的汽車，除因碰撞因素外，多為使用年限較久的舊車，且不在保險給付範圍內，故多採用價格較低的非正廠產品。汽車水箱的維修，因涉及關鍵的引擎散熱問題，消費者較依賴具專業技術及經驗的水箱修護技師，在較成熟的汽車市場，如北美及歐洲，除了以保養及碰撞為主的一般修護廠外，亦發展出專業的汽車水箱維修業者，汽車水箱產業的銷售通路如下圖所示：



資料來源：本公司自行整理

(2) 產業上、中、下游之關聯性

汽車零組件係供汽車組裝廠商組成成車以及維修廠商更換零件所用，零組件可依材質分為金屬零組件與非金屬零組件，所涵蓋之產業非常廣泛，包括石化、玻璃、鋼鐵、橡膠、電機、電子等工業，因此汽車零組件產業能帶動一國的基礎工業和週邊產業之發展。茲將汽車零組件產業上、中、下游關聯圖列示如下：



(3) 產品發展趨勢及競爭情形：

A. 產品發展趨勢

汽車水箱主要由塑膠水槽及散熱芯子兩個部分所組成，在材質上，水箱發展初期為全銅水箱（銅槽銅芯）進而發展為塑槽銅製水箱（塑槽銅芯），90 年代起汽車水箱產業開始導入塑槽鋁製水箱（塑槽鋁芯）。由於鋁製水箱之原材料加工技術成熟、輕量化、環保的趨勢及引進新製程和設備等因素，目前在一般轎車領域已全面採用鋁製，成為汽車水箱之主流。銅製水箱的應用則集中在特殊車輛上，如貨車、工程車、軍用車…等。

B. 競爭情形

由於汽車水箱 AM 業者，競爭力著重在產品多樣性與品質良率，而此兩部分的關鍵因素在於車款模具開發數量及鋁芯的製作技術，其中模具開發需要資本投入，而鋁芯製作技術難度又高，因此，國內有鋁芯製作能力的業者多以 OEM 廠為主，因為可直接透過車廠取得相關生產技術與資本投資，且不用開發太多模具即可滿足國內單一車廠需求。

不過普遍觀察，一般 OEM 廠多屬少樣多量的生產型態，與 AM 市場的少量多樣的生產需求，在銷售與生產線的規劃設計亦大不相同。此外，接受原廠委託生產製造時，尚須受合約限制銷售對象，故一般 OEM 廠亦不輕易跨入 AM 領域。

國內 AM 市場鋁製水箱廠多依附集團銷售，主要原因也因生產線資本投入大與模具開發費用高及行銷通路難建立等因素，使得國內一般中、小型企業無法直接跨入鋁芯製作。本公司主要競爭者大多為國外廠商如丹麥 Nissens 公司、德國 Behr 公司、美國 Modine 公司、美國 Visteon 公司及日本 Koyo 公司...等。

3. 技術及研發概況

(1) 所營業務之技術層次

本公司為車用冷卻系統專業製造商，其產品除符合基本的操作功能外，並須滿足各種惡劣環境的要求，故除了符合 ISO9000 的品質要求外，其產品的壽命及品質亦是開發的技術重點，故本公司對於產品的開發秉持謹慎的態度及多方驗證的模式，利用先進自動測試及實驗設備，輔以風洞試驗設備測試驗證產品，並針對散熱器使用工程分析軟體及 3D/CAD 電腦輔助設計，確保產品的壽命及品質達到客戶要求，在品質上以超越同業水準為目標。

同時導入專案方式開發新品，並將其經驗及工程技術書面化，便於經驗累積與傳承，以期技術層面之全面提升。另外針對產品需求導入 PDM(產品資料管理)系統平台，縮短產品上市時間，提高設計效率，達到全面品質提升，使得技術整合更加縝密。此外，亦與法人機構，學術機構以專案方式技術合作，以獲取相關技術資訊與研發成果。

(2) 研究發展

A. 導入新型的 3D/CAD 電腦輔助設計設備工程分析及產品資料管理軟體；及進行風洞性能及耐久性測試，提升產品設計能力與產品之可靠度。

B. 本公司在車用冷卻系統開發上，除本業汽車水箱已有大量產品量產及銷售外，未來將朝向全系列車用冷卻系統產品的研究開發，將陸續推出全硬焊式機油冷卻器、渦輪引擎散熱中冷器…等產品，使本公司的產品能夠彼此串聯整合，不但能滿足客戶對產品的開發需求，同時使本公司於車用冷卻系統產品的開發技術更加提昇。

(3) 研究發展人員與其學經歷

學 歷	人 數	所佔比例%
大學(專)	7	70%
高中(職)	3	30%
合計	10	100%

(4) 最近五年度每年投入之研發費用

單位：新台幣仟元

年度	研發費用(A)	營業收入淨額(B)	研發費用佔營業收入淨額比率(A)/(B)
94 年	6,972	622,538	1.12%
95 年	15,730	740,073	2.13%
96 年	12,061	845,697	1.43%
97 年	9,500	848,424	1.12%
98 年	8,602	856,131	1.00%

(5)最近五年度開發成功之技術或產品

年度	產品名稱	產品應用及內容描述
96 年	1. 水箱散熱器類:計 135 項。 2. 水冷式機油冷卻器類:計 32 項。 3. 外掛式機油冷卻器類:計 2 項。 4. 車用中冷器類:計 1 項。	1. 汽車及機械引擎用水冷散熱器等。 2. 汽車及機械用全鋁合金圓管式、板片式變速箱油及引擎機油散熱器等。 3. 汽車及機械用全鋁合金外掛式空氣冷卻型, 變速箱油及引擎機油散熱器等。 4. 汽(柴)油車渦輪增壓冷卻器等。
97 年	1. 水箱散熱器類:計 118 項。 2. 水冷式機油冷卻器類:計 53 項。 3. 車用外掛式機油冷卻器:計 7 項。 4. 車用中冷器類:計 2 項。	1. 汽車及機械引擎用水冷散熱器等。 2. 汽車及機械用全鋁合金圓管式、板片式變速箱油及引擎機油散熱器等。 3. 汽車及機械用全鋁合金外掛式空氣冷卻型, 變速箱油及引擎機油散熱器等。 4. 汽(柴)油車渦輪增壓冷卻器等。
98 年	1. 水箱散熱器類:計 75 項。 2. 水冷式機油冷卻器類:計 65 項。 3. 外掛式機油冷卻器類:計 15 項。 4. 車用中冷器類:計 1 項。	1. 汽車及機械引擎用水冷散熱器等。 2. 汽車及機械用全鋁合金圓管式、板片式變速箱油及引擎機油散熱器等。 3. 汽車及機械用全鋁合金外掛式空氣冷卻型, 變速箱油及引擎機油散熱器等。 4. 汽(柴)油車渦輪增壓冷卻器等。

(二)市場及產銷概況

1. 市場分析

(1)主要產品之銷售地區：

單位：新台幣仟元

年度 銷售地區		97 年度		98 年度	
		營業收入淨額	比重(%)	營業收入淨額	比重(%)
內銷		305,231	35.98	343,127	40.08
外銷	美洲地區	358,185	42.22	353,382	41.27
	歐洲地區	98,560	11.62	86,520	10.11
	亞洲地區	47,278	5.57	32,065	3.75
	其他地區	39,170	4.61	41,037	4.79
合計		848,424	100.00	856,131	100.00

(2)市場佔有率

據關稅總局 98 年度統計汽車用散熱器(即為車用冷卻系統)出口總值 1,767,004 仟元計算,本公司在國內散熱器出口市場佔有率為 29.03%

(3)市場未來供需狀況及成長性

本公司主要銷售模式以 AM 市場為主,主要銷售地區為美洲地區,

因國際油價居高不下之影響，近年來美國車廠新車銷售情形不佳，AM 市場卻反受其利，因汽車使用車齡越長，對 AM 市場水箱的更換需求就越大，在北美汽車保有量佔有相當龐大數量的情況下，可預期 AM 市場規模將可持續成長。

本公司成立近 30 年來，在汽車 AM 市場秉持著不斷研發精進，以製造優良且符合國際標準的零組件。為因應全球環境變遷與需要，本公司東莞廠主要從事模具設計製造、汽車散熱系統(含零配件)之開發生產，為未來中國市場之汽車產業供應商做準備。

(4)競爭利基

A. 專業的經營團隊

本公司的經營團隊擁有豐富且完整的產業歷練，對產品的市場定位及行銷策略明確，並與客戶保持良好的互動與夥伴關係，對於市場情報的提供及產品的開發，都會提供意見與需求，共同擴展市場。

B. 堅強的研發實力

本公司研發團隊強調共模原理，一付主模發展出多款產品，每年效率可達增加 150 款新品。除此之外，近年來在東莞廠人力的投資與設備的投資上均有成長，並與模具廠合作以縮短開發時程，顯示在產品開發速度、技術提昇與成本控制的決心和努力。

C. 多樣少量生產型態

因應市場機制，採多元化分工由委外廠商及東莞子公司協助建立完整供應鏈，因應短交期並滿足 AM 市場產品多樣性之需求。

D. 價格具競爭力

朝國際化全球採購佈局，因應成本提升之壓力，並進行精實生產管理，以技術改善來帶動管理改善，以逐步達成降價之市場需求。

(5)發展遠景之有利、不利因素與因應對策

A. 有利因素

- a. 產品線齊全，符合客戶需求。
- b. 產品技術與市場深耕多年，與客戶達成相互協助模式。
- c. 美國倉儲直營，增加市場佔有率及自有品牌行銷。

B. 不利因素與因應對策

- a. 地處偏僻，人才取得不易，每逢成長之際，人員招募及教育訓練耗時較久。

因應策略：與學校機關成立建教合作關係培養人才。

- b. 本產業價格彈性低，使得主導市場價格的能力相形薄弱，特別是近年來大陸水箱廠林立，均以低價投入市場，頗有衝擊。

因應策略：持續提昇品質，建立品牌形象以示區隔，並發展進入障礙較高之利基新產品，如貨、卡車水箱等之開發。

- c. 日系車產品為本公司較齊全之產品群，但美系車、歐系車及其他相關冷卻系統的品項仍嫌不足。

因應策略：加速美、德、法系車輛水箱開發，建立完整且有效的全球車種市場。

- d. 台灣內銷及美國市場均設點自營，可及時取得市場訊息，至於其他市場的市調及情蒐的能力需再加強。

因應策略：依美國設立倉儲模式於歐洲設立發貨點，直擊當地市場蒐集有效情報。

2. 最近二年度主要產品別或部門別毛利率重大變化之說明

項目 年度	97 年度	98 年度
營業收入	848,424	856,131
營業毛利	147,301	126,140
毛利率	17.36%	14.73%
毛利率變動率	-	-15.15%

註：毛利率變動前後年度未達百分之二十，故不予分析。

二、轉投資事業

(一)轉投資事業概況

98 年 12 月 31 日

單位：新台幣(美金)仟元；仟股

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	
CRYOMAX INTERNATIONAL LTD.	一般投資業務	201,341	181,032	5,843	100.00%	181,032	—	權益法	10,749	—	無
CRYOMAX U. S. A. INC.	汽車零配件製造及買賣業務	229,417	182,555	7,000	100.00%	182,555	—	權益法	(7,785)	—	無
CROHAN INTERNATIONAL LTD.	一般投資業務	186,907	US 6,129	5,843	100.00%	US 6,129	—	權益法	註 2	—	無
CENTURY TOP INTERNATIONAL LTD.	一般投資業務	註 3	(US 182)	—	100.00%	—	—	權益法	註 2	—	無
STONG GOLD INTERNATIONAL LTD.	一般投資業務	註 3	(US 69)	—	100.00%	—	—	權益法	註 2	—	無
東莞吉旺汽車零件有限公司	汽車零配件製造及買賣業務	179,464	US 5,911	5,635	100.00%	US 5,911	—	權益法	註 2	—	無

註 1：資金尚未匯出。

註 2：係孫公司，未予列示投資損益。

(二)上市或上櫃公司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	契約起訖日期	主要內容	限制條款
供銷契約	Sapa Heat Transfer(Shanghai) Ltd.	99/01/01~99/12/31	原料供銷合約	無
供銷契約	AMAG Rolling GmbH	98/01/01~100/04/30	原料供銷合約	無
供銷契約	Shinwon World Trading Co., Ltd.	98/02/26~99/12/31	原料供銷合約	無
借款契約	台灣銀行鹿港分行	89/05/25~104/05/25	長期借款	以土地及建物抵押
借款契約	台灣銀行鹿港分行	89/05/25~104/05/25	長期借款	以土地及建物抵押
借款契約	台灣銀行鹿港分行	94/06/28~101/06/28	長期借款	以機器設備質押
借款契約	台灣銀行鹿港分行	95/12/26~110/12/26	長期借款	以土地及建物抵押
借款契約	台灣銀行鹿港分行	95/12/26~102/02/26	長期借款	以機器設備質押
借款契約	台灣銀行鹿港分行	96/08/16~103/08/16	長期借款	以機器設備質押
借款契約	台灣銀行鹿港分行	99/01/21~104/01/21	長期借款	以機器設備質押
借款契約	台灣新光商業銀行中華分行	96/09/28~99/09/28	長期借款	無
借款契約	玉山銀行員林分行	97/04/29~100/04/29	長期借款	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事項：

(一)資金來源

1. 本次計畫所需資金總額：45,680 仟元。
2. 資金來源：現金增資發行新股 2,284 仟股，每股暫訂發行價格新台幣 20 元溢價發行，募集總金額新台幣 45,680 仟元。
3. 資金用途：充實營運資金。
4. 本次募集之資金如有不足，其籌措方法及來源：本次募集之資金倘有不足情事，將會持續在未來籌措所需資金。

(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：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：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：不適用。

(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年度及未來一年度每股盈餘稀釋影響：

1. 本次計畫之可行性：

(1)募集與發行於法定程序上之可行性

本次現金增資發行新股案件業經本公司 99 年 6 月 30 日之董事會決議通過，經評估本次發行過程及計畫內容符合「證券交易法」、「公司法」、「發行人募集與發行有價證券處理準則」等相關法令之規定，故本次現金增資發行新股於資金募集之法定程序上具有可行性。

(2)募集完成之可行性：

本公司本次現金增資計畫發行普通股 2,284,000 股，每股面額新台幣 10 元，暫訂以每股新台幣 20 元溢價發行，總計募集資金新台幣 45,680 仟元，本次現金增資發行新股，依公司法第 267 條規定保留 15%計 342,600 股由員工認購，其餘 85%計 1,941,400 股由原股東按認購基準日股東名簿所載持股比例認購，認購不足或放棄認購部份及不滿壹股之畸零股，則授權董事長洽特定人按發行價格認購之，故本次現金增資募集完成應具可行性。

(3)資金運用計畫之可行性：

本公司本次擬辦理現金增資發行新股募集金額共計新台幣 45,680 仟元，係用於充實營運資金，除可減少本公司對銀行之借款，並降低本公司之利息費用，亦可增進公司之長期競爭能力，健全財務結構。本次現金增資預計於 99 年第三季募足股款，資金到位後即可供充實營運資金之用，故本次籌資充實營運資金之資金運用應屬可行。

2. 本次現金增資之必要性評估：

本公司營運規模逐年成長，伴隨資金之需求日漸殷切，本公司未來購料之營運週轉金將逐漸增加，而銀行借款的舉債經營雖具財務槓桿效益，惟在過度信用擴張下，長期而言，將造成公司財務結構惡化，並加重公司之利息

負擔。因此，藉由本次現金增資充實營運資金，將可大幅提昇資金運作彈性及強化財務結構，故本次募集資金用以充實營運資金確有其必要性。

3. 本次現金增資發行新股之合理性評估

(1) 資金預計運用進度之合理性

本公司本次現金增資發行新股計畫，於 99 年 7 月向主管機關提出申報，於申報生效後，預估於 99 年第三季完成募集作業，並於 99 年第三季開始動用資金投入本次計畫。資金運用係考量資金募集進度、營運資金需求而擬定，故本公司之資金運用計畫及預定進度應屬合理。

(2) 預計可能產生效益之合理性

本公司由於近幾年業務持續成長，營運規模漸大，營運資金需求將隨之增加，因此本次辦理現金增資所募集之資金有助於未來業務競爭力之增強，並降低營運風險與因應多變之經營環境。

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

(1) 各種資金來源比較

本公司屬於股票未上市(櫃)之公開發行公司，主要籌資管道有現金增資、發行國內普通公司債與銀行借款等，惟銀行借款及普通公司債係為負債性質，對本公司財務結構之改善並無幫助，且將增加公司利息費用之負擔。若經由現金增資除可節省利息費用，改善財務結構及提升短期償債能力外，亦有助於未來業務競爭力之增強，並降低營運風險，以因應多變之經營環境。

(2) 各種資金來源對公司 99 年度及 100 年度每股盈餘稀釋影響

本公司本次辦理現金增資發行新股，預計於 99 年第三季募足股款，目前流通在外股數為 38,057,250 股，而本次擬發行 2,284,000 股，合計 40,341,250 股，股本增加比率為 6%，稀釋程度為 5.66%，惟考量未來在業績持續成長下，此次所募集現金增資用於充實營運資金將對於本公司利息之節省及業績成長有所助益，故未來獲利能力尚不致因股本增加而對股東權益產生重大不利之影響。

5. 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充減資本公積或保留盈餘之數額：不適用。

(八) 本次發行價格、轉換價格、交換價格或認股價格之訂定方式：

本公司 98 年 12 月 31 日經會計師查核簽證之財報每股淨值為 19.58 元，考量產業前景並參酌歷年之經營情形及未來經營績效等因素後，經 99 年 6 月 30 日董事會決議通過本次發行價格暫訂以每股新台幣 20 元溢價發行。

(九) 資金運用概算及可能產生之效益：

1. 如為收購其他公司、擴建或新建固定資產者，應說明事項：不適用。
2. 如為轉投資他公司應列明事項：不適用。
3. 如為充實營運資金、償還債務者，應列明事項：

(1) 計畫項目及預計資金運用進度

單位：新台幣仟元

計畫項目	預定完成日	所需資金總額	預定資金運用進度(99 年)			
			第一季	第二季	第三季	第四季
充實營運資金	99 年第三季	45,680	—	—	45,680	—

(2)預計可能產生效益

此次現金增資發行新股之資金將用於充實營運資金，有助於未來業務競爭力之增強，並可降低負債比率，強化公司財務結構，以降低營運風險。

(3)申請年度及未來一年度各月份之現金收支預測表：請參閱第 24 至 25 頁。

(4)就公司申報年度及未來一年度應收帳款收款與應付帳款付款政策、資本支出計畫、財務槓桿及負債比率(或自有資產與風險性資產比率)，說明償債或充實營運資金之原因：

A. 應收帳款收款及應付帳款付款政策

本公司 99 年度及 100 年度對應收帳款之收款政策主要係考量客戶之信用狀況、歷次交易情形及營運規模，並參酌市場供需情形等因素訂定，原則上係以即期至月結 120 天左右為收現基礎。

應付帳款之付款政策，由於考量進貨成本、市場供需狀況及需求程度而參酌市場行情而定，原則上係以 50~80 天為原則。

受到進銷貨收付款時間之差異，確有其營運資金之需求，本次計畫辦理現金增資所募得之資金係為因應未來隨著營運規模成長之營運資金需求，並提高自有資本比率及強化財務結構。

B. 資本支出計畫：本公司之資本支出計畫係依據公司之經營策略予以擬定，主要項目為固定資產之購置。

C. 財務槓桿及負債比率：

年度 項目	97 年度	98 年度
財務槓桿度(%)	1.34	1.53
負債比率(%)	55.64	49.74

本公司預估未來營運規模將持續成長，考量整體永續經營之穩健性、財務結構之安全性及營運成長之需求等因素，本次募集資金實屬全理且確有其必要性。

D. 增資計畫如用於償債者，應說明原借款用途及其效益達成情形。若原借款係用以購買營建用地或支付營建工程款者，應就預計自購置該營建用地至營建個案銷售完竣所需之資金總額、不足資金之來源及各階段資金投入及工程進度，說明原借款原因，並就認列損益之時點、金額說明預計可能產生效益及其達成情形：不適用。

(5)如為購買營建用地或支付營建工程款者，應詳列預計自購買土地至營建個案銷售完竣所需之資金總額、不足資金之來源及各階段資金投入及工程進度，並就認列損益之時點、金額說明預計可能產生效益：不適用。

(6)如為購買未完工程並承受賣方未履行契約者，應列明買方轉讓理由、受讓價格決定依據及受讓過程對契約相對人權利義務之影響：不適用。

二、本次受讓他公司股份發行新股應記載下列事項：不適用。

三、本次併購發行新股應記載下列事項：不適用。

(3)申請年度及未來一年度各月份之現金收支預測表：

99 年度各月份之現金收支預測表

單位：新台幣仟元

	一月份	二月份	三月份	四月份	五月份	六月份	七月份	八月份	九月份	十月份	十一月份	十二月份
期初現金餘額 1	75,598	81,627	111,197	126,081	136,202	123,105	123,722	128,117	136,024	106,193	126,363	138,095
加：非融資性收入 2												
帳款及票據收現	69,500	67,002	62,000	63,000	69,000	71,000	71,205	78,000	78,050	79,002	80,010	80,004
其他收入	510	490	500	520	522	498	503	518	529	503	515	515
合 計	70,010	67,492	62,500	63,520	69,522	71,498	71,708	78,518	78,579	79,505	80,525	80,519
減：非融資性支出 3												
進貨付現	26,700	27,000	27,100	26,800	29,500	27,100	27,000	26,300	26,900	27,200	26,600	26,800
薪資費用付現	7,981	7,922	8,016	8,059	8,072	8,080	8,113	8,109	8,103	8,102	8,101	8,099
所得稅付現									700			
現金股利								57,085				
其他支出付現	9,800	9,500	10,000	12,040	14,500	13,201	13,500	12,300	14,207	15,033	16,092	12,300
合 計	44,481	44,422	45,116	46,899	52,072	48,381	48,613	103,794	49,910	50,335	50,793	47,199
要求最低現金餘額 4	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000
所需資金總額 5=3+4	144,481	144,422	145,116	146,899	152,072	148,381	148,613	203,794	149,910	150,335	150,793	147,199
融資前可供支用現金餘額(短絀) 6=1+2-5	1,127	4,697	28,581	42,702	53,652	46,222	46,817	2,841	64,693	35,363	56,095	71,415
融資淨額 7												
發行新股								45,680				
短期借款	6,000	32,000	13,000	4,000	16,953	6,000	5,000	10,000	6,000	6,500	5,500	15,000
償還(長短期)	(25,500)	(25,500)	(15,500)	(10,500)	(47,500)	(28,500)	(20,000)	(17,500)	(64,500)	(15,500)	(23,500)	(20,000)
合 計	(19,500)	6,500	(2,500)	(6,500)	(30,547)	(22,500)	(15,000)	38,180	(58,500)	(9,000)	(18,000)	(5,000)
期末現金餘額 8=1+2-3+7	81,627	111,197	126,081	136,202	123,105	123,722	128,117	136,024	106,193	126,363	138,095	166,415

100 年度各月份之現金收支預測表

單位：新台幣仟元

	一月份	二月份	三月份	四月份	五月份	六月份	七月份	八月份	九月份	十月份	十一月份	十二月份
期初現金餘額 1	166,415	179,659	192,421	186,170	192,364	192,668	189,785	183,584	130,939	140,957	140,051	148,361
加：非融資性收入 2												
帳款及票據收現	76,500	79,800	80,120	80,230	80,220	80,119	79,993	79,800	80,001	80,050	79,040	79,125
其他收入	495	482	479	475	484	498	486	493	487	485	480	480
合 計	76,995	80,282	80,599	80,705	80,704	80,617	80,479	80,293	80,488	80,535	79,520	79,605
減：非融資性支出 3												
進貨付現	35,200	38,500	35,700	36,009	39,272	38,105	39,000	37,095	39,950	39,998	35,121	36,002
薪資費用付現	8,000	8,000	8,000	8,000	8,000	8,000	8,000	8,000	8,000	8,000	8,000	8,000
所得稅付現								11,000				
現金股利								40,341				
其他支出付現	12,551	17,520	18,150	15,002	14,128	13,895	14,680	15,002	16,020	15,443	15,089	14,228
合 計	55,751	64,020	61,850	59,011	61,400	60,000	61,680	111,438	63,970	63,441	58,210	58,230
要求最低現金餘額 4	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000
所需資金總額 5=3+4	155,751	164,020	161,850	159,011	161,400	160,000	161,680	211,438	163,970	163,441	158,210	158,230
融資前可供支用現金餘額(短絀) 6=1+2-5	87,659	95,921	111,170	107,864	111,668	113,285	108,584	52,439	47,457	58,051	61,361	69,736
融資淨額 7												
發行新股												
短期借款	12,000	22,000	10,000	15,000	16,000	15,000	10,000	16,000	18,000	12,000	15,000	15,000
償還(長短期)	(20,000)	(25,500)	(35,000)	(30,500)	(35,000)	(38,500)	(35,000)	(37,500)	(24,500)	(30,000)	(28,000)	(20,000)
合 計	(8,000)	(3,500)	(25,000)	(15,500)	(19,000)	(23,500)	(25,000)	(21,500)	(6,500)	(18,000)	(13,000)	(5,000)
期末現金餘額 8=1+2-3+7	179,659	192,421	186,170	192,364	192,668	189,785	183,584	130,939	140,957	140,051	148,361	164,736

肆、財務概況

一、最近五年度簡明財務資料

(一)財務分析

分析項目		最近五年度財務分析						
		94 年	95 年	96 年	97 年	97 年合併報表內所有公司	98 年	98 年合併報表內所有公司
財務結構(%)	負債占資產比率	30.38	50.49	50.98	55.64	56.20	49.74	50.59
	長期資金占固定資產比率	211.14	209.36	235.73	275.57	185.63	301.92	194.64
償債能力(%)	流動比率	262.84	133.57	138.87	132.73	141.85	120.00	151.66
	速動比率	142.47	76.46	71.83	71.38	41.14	65.16	51.69
	利息保障倍數	41.00	17.22	9.43	4.89	4.15	3.89	3.88
經營能力	應收款項週轉率(次)	5.12	4.19	3.53	3.02	5.40	2.98	5.67
	平均收現日數	71	87	103	121	68	123	64
	存貨週轉率(次)	2.61	2.29	1.84	1.75	1.12	1.90	1.11
	應付款項週轉率(次)	4.49	6.66	6.94	6.14	7.94	9.01	7.86
	平均銷貨日數	140	159	198	209	326	192	330
	固定資產週轉率(次)	2.34	2.49	2.56	2.55	2.06	2.97	2.20
	總資產週轉率(次)	0.87	0.78	0.67	0.57	0.60	0.58	0.65
獲利能力	資產報酬率(%)	11.67	5.57	7.52	4.31	4.50	2.25	2.21
	股東權益報酬率(%)	18.92	9.09	13.64	7.24	7.24	3.38	3.38
	占實收資本比率(%)	38.39	31.32	47.56	20.50	20.58	13.39	13.94
	營業利益稅前純益	37.28	23.67	34.69	20.13	20.13	10.19	10.20
	純益率(%)	13.11	6.75	10.10	5.96	5.21	2.88	2.51
現金流量	每股盈餘(元)	2.74	1.45	2.38	1.33	1.33	0.65	0.65
	現金流量比率(%)	33.36	4.50	1.12	(0.49)	4.45	42.54	27.32
	現金流量允當比率(%)	36.27	30.51	16.69	5.68	-	44.89	-
槓桿度	現金再投資比率(%)	4.02	(0.90)	(2.42)	(1.85)	1.52	21.35	13.23
	營運槓桿度	1.36	1.67	1.38	1.64	2.07	2.72	3.25
	財務槓桿度	1.02	1.05	1.09	1.34	1.46	1.53	1.53

註：營業活動淨現金流量若為流出數，則不予計算。

最近二年度各項財務比率重大變動分析說明（增減變動達 20%者）：

1. 利息保障倍數減少，主要係因 98 年度稅前淨利減少所致。
2. 應付款預週轉率增加，主要係 98 年度銷貨成本增加及加強控制存貨減少購料所致。
3. 資產報酬率減少，主要係因 98 年度稅後淨利減少所致。
4. 股東權益報酬率減少，主要係因 98 年度稅後淨利減少所致。
5. 營業利益及稅前純益占實收資本比率減少，主要係本期聯屬公司間已實現利益減少及提列存貨跌價及呆滯損失增加所致。
6. 純益率減少，主要係 98 年度稅後淨利減少所致。
7. 每股盈餘減少，主要係 98 年度稅後淨利減少所致。
8. 現金流量增加，主要係因 98 年度存貨及借款較 97 年度大幅減少，故各項現金流量比率提升。
9. 營運槓桿度增加，主要係 98 年度營業利益減少及變動成本及費用增加所致。

*若有編製合併報表者，得一併揭露合併財務比率分析。

註 1：上列各年度資料均經會計師查核簽證。

註 2：上市或股票已在證券商營業處所買賣之公司並應將截至年報刊印日之前一季止之當年度財務資料併入分析。

註 3：年報本表末端，應列示如下之計算公式

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 / 固定資產淨額。

(7) 總資產週轉率 = 銷貨淨額 / 資產總額。

4. 獲利能力

(1) 資產報酬率 = [稅後損益 + 利息費用 × (1 - 稅率)] / 平均資產總額。

(2) 股東權益報酬率 = 稅後損益 / 平均股東權益淨額。

(3) 純益率 = 稅後損益 / 銷貨淨額。

(4) 每股盈餘 = (稅後淨利 - 特別股股利) / 加權平均已發行股數。

5. 現金流量

(1) 現金流量比率 = 營業活動淨現金流量 / 流動負債。

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

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

6. 槓桿度：

(1) 營運槓桿度 = (營業收入淨額 - 變動營業成本及費用) / 營業利益。

(2) 財務槓桿度 = 營業利益 / (營業利益 - 利息費用)。

二、財務報表應記載事項

- (一)發行人申報募集發行有價證券時之最近二年度財務報表及會計師查核報告：請詳第 33 頁至第 45 頁。
- (二)最近年度經會計師查核簽證或核閱之母子公司合併財務報表：請詳第 46 頁至第 52 頁。
- (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應併予揭露：無。

三、財務概況其他重要事項

- (一)最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生公司法第一百八十五條情事者，應併予揭露：無。

四、財務狀況及經營結果檢討分析

(一)財務狀況

單位：新台幣仟元

項 目 \ 年 度	98 年度	97 年度	差 異	
			金 額	%
流動資產	719,638	958,949	(239,311)	(24.96)
基金及投資	363,587	237,762	125,825	52.92
固定資產	288,069	316,606	(28,537)	(9.01)
無形資產	6,356	7,875	(1,519)	(19.29)
其他資產	105,199	85,288	19,911	23.35
資產總額	1,482,849	1,606,480	(123,631)	(7.70)
流動負債	599,699	725,703	(126,004)	(17.36)
長期負債	124,470	159,788	(35,318)	(22.10)
其他負債	7,645	8,282	(637)	(7.69)
負債總額	737,577	893,773	(156,196)	(17.48)
股本	380,573	362,450	18,123	5.00
資本公積	118,050	118,050	-	-
保留盈餘	212,917	224,543	(11,626)	(5.18)
累積換算調整數	(2,705)	7,664	(10,369)	(135.29)
股東權益總計	745,272	712,707	32,565	4.57
前後期變動達百分之二十以上，且變動金額達新台幣一仟萬元以上者，分析說明如下：				
1. 流動資產減少：主要係本期期末存貨減少、應收帳款-關係人淨額減少及其他應收款-關係人減少所致。				
2. 基金及投資增加：主要係本期採權益法之長期股權投資收益及現金增資增加所致。				
3. 其他資產增加：主要係出租資產重估增值所致。				
4. 長期負債減少：主要係償還長期借款所致。				
5. 累積換算調整數減少：主要係長期投資外幣貶值調整所致。				

(二)經營結果

1. 經營結果比較分析

單位：新台幣仟元

項 目 \ 年 度	98 年度	97 年度	增(減)金額	變動比例(%)
營業收入淨額	856,131	848,424	7,707	0.91
營業成本	728,155	709,186	18,969	2.67
聯屬公司間已(未)實現利益	(1,836)	13,720	(15,556)	(113.38)
營業毛利	126,140	152,958	(26,818)	(17.53)
營業費用	75,176	72,998	2,178	2.98
營業淨利	50,964	79,960	(28,996)	(36.26)
營業外收入及利益	9,019	18,110	(9,091)	(50.20)
營業外費用及損失	21,208	25,121	(3,913)	(15.58)
稅前利益	38,775	72,949	(34,174)	(46.85)
所得稅費用	14,156	22,401	(8,245)	(36.81)
稅後純益	24,619	50,548	(25,929)	(51.30)
前後期變動達百分之二十以上，且變動金額達新台幣一仟萬元以上者，分析說明如下：				
1. 聯屬公司間已實現利益減少：主要係本期對子公司認列未實現利益增加所致。				
2. 營業淨利減少：主要係本期聯屬公司間已實現利益減少及提列存貨跌價及呆滯損失增加所致。				
3. 稅前利益減少：主要係本期營業淨利減少所致。				
4. 稅後純益減少：主要係本期稅前利益減少所致				

2. 預期銷售數量與其依據：

本公司主要銷售產品未有重大改變，在市場方面已逐漸成熟並趨於穩定成長，預計未來之營收將持續穩定的成長。

3. 對本公司未來財務業務之可能影響及因應計畫：

本公司將隨時注意市場需求的變動情勢並密切掌握景氣的脈動，擴大市場佔有率，提昇公司獲利。

(三)現金流量

1. 最近年度現金流量變動情形分析

期初現金餘額 98年1月1日 (1)	全年來自營業活動淨現金流量 (2)	全年現金流入(出)量 (3)	現金剩餘(不足)數額 (1)+(2)+(3)	現金不足額之補救措施	
				投資計畫	理財計畫
63,270	255,131	(225,178)	93,223	-	-

最近年度現金流量變動情形分析：

- 營業活動之淨現金流入增加，主要係本期存貨較上期淨減少 181,424 仟元、應收帳款-關係人較上期淨減少 138,193 仟元、及本期淨利較上期減少 25,929 仟元所致。
- 投資活動之淨現金流出減少，主要係本期應收資金融通款較上期淨減少 53,053 仟元及採權益法之長期股權投資淨增加 79,856 仟元所致。
- 融資活動之淨現金流出增加，主要係本期短期借款及長期借款較上期淨減少 283,359 仟元所致。

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)	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	理財計劃
93,223	311,000	(305,000)	99,223	-	-
現金流量變動情形分析： 1. 營業活動之淨現金流入約 311,000 仟元，主要係預期 99 年度營運成果所致。 2. 投資活動之淨現金流出約 148,000 仟元，主要係預期 99 年度採權益法之長期股權投資及購買固定資產所致。 3. 融資活動之淨現金流出約 157,000 仟元，主要係預計 99 年度償還借款及發放現金股利所致。					

(四)最近年度重大資本支出對財務業務之影響：無。

(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：新台幣仟元

說明 投資公司	最近年度認列獲利金額(註)	政策	獲利或虧損之主要原因	改善計劃	未來一年投資計劃
CRYOMAX INTERNATIONAL LTD.	10,749	控股公司，透過其持有下列轉投資下列公司 1. CROHAN INTERNATIONAL LTD.，並透過其投資東莞吉旺汽車零件有限公司 2. CENTURY TOP INTERNATIONAL LTD. 3. STONG GOLD INTERNATIONAL LTD.	主要係其轉投資公司營運狀況良好，故認列對其轉投資收益	不適用	無
CRYOMAX U. S. A INC.	(7,785)	負責北美地區銷售業務	主要係行銷據點尚未達經濟規模所致	持續致力於業務拓展，隨營收持續成長達經濟規模後將可望轉虧為盈	無

註：係 98 年度經會計師查核簽證之財務報告列示金額。

(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：不適用。

二、委託經行政院金融監督管理委員會證券期貨局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：詳第 32 頁。

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證券期貨局通知應補充揭露之事項：不適用。

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、上市上櫃公司公司治理運作情形：不適用。

吉茂精密股份有限公司申報案件檢查表

會計師複核彙總意見

吉茂精密股份有限公司本次為現金增資，發行普通股 2,284,000 股，每股認購價 20 元，共計新台幣 45,680,000 元，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，吉茂精密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之情事。

此致

吉茂精密股份有限公司

資誠聯合會計師事務所

會計師 蕭珍琪



中華民國九十九年七月二日

會計師查核報告

(98)財審報字第 08004722 號

吉茂精密股份有限公司 公鑒：

吉茂精密股份有限公司民國九十七年十二月三十一日及民國九十六年十二月三十一日之資產負債表，暨民國九十七年一月一日至十二月三十一日及民國九十六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公司管理階層之責任，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」及中華民國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「商業會計法」、「商業會計處理準則」、「證券發行人財務報告編製準則」及中華民國一般公認會計原則編製，足以允當表達吉茂精密股份有限公司民國九十七年十二月三十一日及民國九十六年十二月三十一日之財務狀況，暨民國九十七年一月一日至十二月三十一日及民國九十六年一月一日至十二月三十一日之經營成果與現金流量。

如財務報表附註三所述，吉茂精密股份有限公司自民國九十七年十二月三十一日起，首次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，根據精算報告就累積給付義務超過退休金公平市價之差額認列最低退休金負債，並於財務報表附註中揭露退休金相關資訊，自民國九十八年一月一日起依精算報告認列淨退休金成本；且自民國九十七年一月一日起，採用新發布之中華民國會計研究發展基金會(96)基秘字第 052 號函「員工分紅及董監酬勞會計處理」之規定認列相關費用及負債。

吉茂精密股份有限公司已另編製民國九十七年度之合併財務報表，並經本會計師出具修正正式無保留意見查核報告在案，備供參考。

資 誠 會 計 師 事 務 所

蕭珍琪

會計師

洪淑華



前財政部證券管理委員會
核准簽證文號：(80)台財證(一)第 50317 號
(85)台財證(六)第 68701 號
中華民國九十八年五月二十日

吉茂精密股份有限公司
資產負債表
民國97年12月31日及96年12月31日

單位：新台幣仟元

資 產	97 年 12 月 31 日			96 年 12 月 31 日			負債及股東權益	97 年 12 月 31 日			96 年 12 月 31 日		
	金	額	%	金	額	%		金	額	%	金	額	%
流動資產							流動負債						
1100 現金及約當現金(附註四(一))	\$	63,270	4	\$	31,617	2	2100 短期借款(附註四(八))	\$	511,352	32	\$	382,032	27
1120 應收票據淨額(附註四(二))		42,081	3		43,733	3	2120 應付票據		29,577	2		26,943	2
1140 應收帳款淨額(附註四(三))		61,030	4		87,755	6	2140 應付帳款		59,299	4		30,486	2
1150 應收帳款 - 關係人淨額(附註五)		191,122	12		130,759	9	2150 應付帳款 - 關係人(附註五)		19,369	1		9,917	-
1180 其他應收款 - 關係人(附註五)		112,914	7		80,834	6	2160 應付所得稅(附註四(十四))		366	-		27,258	2
1190 其他金融資產 - 流動(附註四(十四)及六)		30,706	2		11,831	1	2170 應付費用		33,824	2		24,481	2
120X 存貨(附註四(四))		442,124	27		377,049	27	2270 一年或一營業週期內到期長期負債						
1280 其他流動資產(附註四(十四))		15,702	1		19,522	2	(附註四(九))		49,049	3		24,452	2
11XX 流動資產合計		958,949	60		783,100	56	2280 其他流動負債(附註五)		19,635	1		38,345	3
基金及投資							21XX 流動負債合計		722,471	45		563,914	40
1421 採權益法之長期股權投資(附註四(五))		237,762	15		184,751	13	長期負債						
固定資產(附註四(六)及六)							2420 長期借款(附註四(九))		159,788	10		138,255	10
成本							其他負債						
1501 土地		70,863	4		70,863	5	2810 應計退休金負債(附註四(十))		8,022	1		-	-
1521 房屋及建築		103,264	7		103,013	7	2880 其他負債 - 其他		3,492	-		7,933	1
1531 機器設備		212,856	13		157,948	11	2XXX 負債總計		893,773	56		710,102	51
1537 模具設備		120,887	8		123,981	9	股東權益						
1681 其他設備		21,808	1		22,034	2	股本						
15XY 成本及重估增值		529,678	33		477,839	34	3110 普通股股本(附註一及四(十一))		362,450	23		329,500	24
15X9 減：累計折舊	(	217,552)	(13)	(	175,378)	(12)	資本公積(附註四(十二))						
1670 未完工程及預付設備款		4,480	-		45,810	3	3211 普通股溢價		118,050	7		151,000	11
15XX 固定資產淨額		316,606	20		348,271	25	保留盈餘(附註四(十三))						
無形資產							3310 法定盈餘公積		31,375	2		22,832	2
1770 遞延退休金成本(附註四(十))		7,875	-		-	-	3350 未分配盈餘		193,168	12		172,182	12
其他資產							3420 累積換算調整數		7,664	-		7,197	-
1800 出租資產(附註四(七))		66,702	4		57,180	4	3XXX 股東權益總計		712,707	44		682,711	49
1820 存出保證金		826	-		948	-							
1880 其他資產 - 其他(附註四(十四))		17,760	1		18,563	2							
18XX 其他資產合計		85,288	5		76,691	6							
1XXX 資產總計	\$	1,606,480	100	\$	1,392,813	100	1XXX 負債及股東權益總計	\$	1,606,480	100	\$	1,392,813	100

董事長：劉彥狄



經理人：劉彥狄



會計主管：蔡啟峰



吉茂精密股份有限公司

損益表

民國97年1月1日至12月31日及96年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元
(除每股盈餘為新台幣元外)

	97	年	度	96	年	度		
	金	額	%	金	額	%		
營業收入(附註五)								
4110 銷貨收入	\$	853,296	101	\$	850,445	101		
4170 銷貨退回	(	4,872)	(1)	(	4,748)	(1)		
4000 營業收入合計		848,424	100		845,697	100		
5110 銷貨成本(附註五)	(	714,843)	(84)	(	606,091)	(72)		
5910 營業毛利		133,581	16		239,606	28		
5920 聯屬公司間未實現利益		13,720	1	(	6,318)	(1)		
營業毛利淨額		147,301	17		233,288	27		
營業費用								
6100 推銷費用	(	30,703)	(3)	(	35,248)	(4)		
6200 管理及總務費用	(	32,795)	(4)	(	29,257)	(4)		
6300 研究發展費用	(	9,500)	(1)	(	12,061)	(1)		
6000 營業費用合計	(	72,998)	(8)	(	76,566)	(9)		
6900 營業淨利		74,303	9		156,722	18		
營業外收入及利益								
7110 利息收入(附註五)		6,314	1		1,974	-		
7160 兌換利益		-	-		1,333	-		
7480 什項收入(附註五)		18,924	2		13,516	2		
7100 營業外收入及利益合計		25,238	3		16,823	2		
營業外費用及損失								
7510 利息費用	(	18,764)	(2)	(	13,565)	(2)		
7521 採權益法認列之投資損失(附註四(五))	(	830)	-	(	43,966)	(5)		
7530 處分固定資產損失	(	2,119)	-	(	1,157)	-		
7560 兌換損失	(	303)	-	(	-	-		
7880 什項支出	(	4,576)	(1)	(	567)	-		
7500 營業外費用及損失合計	(	26,592)	(3)	(	59,255)	(7)		
7900 繼續營業單位稅前淨利		72,949	9		114,290	13		
8110 所得稅費用(附註四(十四))	(	22,401)	(3)	(	28,862)	(3)		
9600 本期淨利	\$	50,548	6	\$	85,428	10		
	稅	前	稅	稅	前	稅		
普通股每股盈餘(附註四(十五))			後			後		
9750 本期淨利	\$	2.01	\$	1.39	\$	3.34	\$	2.50
稀釋每股盈餘								
9850 本期淨利	\$	2.01	\$	1.39	\$	3.34	\$	2.50

請參閱後附財務報表附註暨資誠會計師事務所
蕭珍琪、洪淑華會計師民國九十八年五月二十日查核報告。

董事長：劉彥狄



經理人：劉彥狄



會計主管：蔡啟峰



吉茂精密股份有限公司

股東權益變動表

民國 97 年 1 月 1 日至 12 月 31 日及 96 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

	普 通 股 股 本	普 通 股 溢 價	保 留 盈 餘	未 分 配 盈 餘	累 積 換 算 調 整 數	合 計
			法 定 盈 餘 公 積			
96 年 1 月 1 日餘額	\$ 304,500	\$ 121,000	\$ 17,840	\$ 124,851	\$ 1,461	\$ 569,652
現金增資	25,000	30,000	-	-	-	55,000
95 年度盈餘指撥及分派：						
法定盈餘公積	-	-	4,992	(4,992)	-	-
現金股利	-	-	-	(30,450)	-	(30,450)
員工紅利	-	-	-	(1,348)	-	(1,348)
董監事酬勞	-	-	-	(1,307)	-	(1,307)
96 年度稅後淨利	-	-	-	85,428	-	85,428
國外長期投資換算調整數	-	-	-	-	5,736	5,736
96 年 12 月 31 日餘額	\$ 329,500	\$ 151,000	\$ 22,832	\$ 172,182	\$ 7,197	\$ 682,711
97 年 1 月 1 日餘額	\$ 329,500	\$ 151,000	\$ 22,832	\$ 172,182	\$ 7,197	\$ 682,711
資本公積轉增資	32,950	(32,950)	-	-	-	-
96 年度盈餘指撥及分派：						
法定盈餘公積	-	-	8,543	(8,543)	-	-
現金股利	-	-	-	(16,475)	-	(16,475)
員工紅利	-	-	-	(2,307)	-	(2,307)
董監事酬勞	-	-	-	(2,237)	-	(2,237)
97 年度稅後淨利	-	-	-	50,548	-	50,548
國外長期投資換算調整數	-	-	-	-	467	467
97 年 12 月 31 日餘額	\$ 362,450	\$ 118,050	\$ 31,375	\$ 193,168	\$ 7,664	\$ 712,707

請參閱後附財務報表附註暨資誠會計師事務所蕭珍琪、洪淑華會計師民國九十八年五月二十日查核報告。

董事長：劉彥狄



經理人：劉彥狄



會計主管：蔡啟峰



吉茂精密股份有限公司

現金流量表

民國 97 年 1 月 1 日至 12 月 31 日及 96 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

	97	年	度	96	年	度
<u>營業活動之現金流量</u>						
本期淨利	\$		50,548	\$		85,428
調整項目						
呆帳費用			583			-
折舊費用(含出租資產)			60,273			51,605
各項攤提			1,253			1,240
聯屬公司間(已)未實現利益	(		13,720)			6,318
採權益法認列之投資損失			830			43,966
處分固定資產損失			2,119			1,157
資產及負債科目之變動						
應收票據淨額			1,266	(		84)
應收帳款淨額			26,541	(		19,811)
應收帳款-關係人	(		91,551)	(		29,303)
其他應收款-關係人			8,919	(		4,775)
其他金融資產-流動	(		14,109)	(		1,094)
存貨	(		65,075)	(		96,536)
其他流動資產	(		2,295)			121
遞延所得稅資產			5,968	(		13,178)
遞延退休金成本			147			-
應付票據			2,634	(		46,017)
應付帳款			28,813	(		457)
應付帳款-關係人			9,452			6,513
應付所得稅	(		26,892)			8,350
應付費用			9,342			3,023
其他流動負債	(		1,847)			6,454
其他負債-其他	(		4,441)			3,417
營業活動之淨現金(流出)流入	(		11,242)			6,337

(續次頁)

吉茂精密股份有限公司

現金流量表

民國 97 年 1 月 1 日至 12 月 31 日及 96 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

	97 年 度	96 年 度
<u>投資活動之現金流量</u>		
應收資金融通款增加	(\$ 9,811)	(\$ 65,790)
採權益法之長期股權投資增加	(53,374)	(98,778)
購買固定資產	(44,278)	(97,430)
處分固定資產價款	830	-
受限制銀行存款增加	(4,783)	(3,864)
存出保證金減少	122	191
其他資產-其他(增加)減少	(243)	180
投資活動之淨現金流出	(111,537)	(265,491)
<u>融資活動之現金流量</u>		
短期借款增加	129,320	78,032
長期借款舉借數	80,000	74,637
長期借款償還數	(33,869)	(12,928)
現金增資	-	55,000
發放員工紅利	(2,307)	(1,348)
發放現金股利	(16,475)	(30,450)
發放董監事酬勞	(2,237)	(1,307)
融資活動之淨現金流入	154,432	161,636
本期現金及約當現金增加(減少)	31,653	(97,518)
期初現金及約當現金餘額	31,617	129,135
期末現金及約當現金餘額	\$ 63,270	\$ 31,617
<u>現金流量資訊之補充揭露</u>		
本期支付利息	\$ 18,022	\$ 13,782
本期支付所得稅	\$ 48,562	\$ 33,690
<u>僅有部分現金支出之投資活動</u>		
固定資產增加數	\$ 41,136	\$ 99,238
加:期初應付票據及應付設備款	3,691	1,883
減:期末應付票據及應付設備款	(549)	(3,691)
固定資產支付現金數	\$ 44,278	\$ 97,430

請參閱後附財務報表附註暨資誠會計師事務所
蕭珍琪、洪淑華會計師民國九十八年五月二十日查核報告。

董事長：劉彥狄



經理人：劉彥狄



會計主管：蔡啟峰



會計師查核報告

(99)財審報字第 09004262 號

吉茂精密股份有限公司 公鑒：

吉茂精密股份有限公司民國九十八年十二月三十一日及民國九十七年十二月三十一日之資產負債表，暨民國九十八年一月一日至十二月三十一日及民國九十七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公司管理階層之責任，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」及中華民國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「商業會計法」、「商業會計處理準則」、「證券發行人財務報告編製準則」及中華民國一般公認會計原則編製，足以允當表達吉茂精密股份有限公司民國九十八年十二月三十一日及民國九十七年十二月三十一日之財務狀況，暨民國九十八年一月一日至十二月三十一日及民國九十七年一月一日至十二月三十一日之經營成果與現金流量。

如財務報表附註三所述，吉茂精密股份有限公司自民國九十八年一月一日起，採用新修訂之財務會計準則公報第十號「存貨之會計處理準則」，民國九十七年一月一日起，採用新發

佈之中華民國會計研究發展基金會(96)基秘字第 052 號函「員工分紅及董監酬勞會計處理」之規定認列相關費用及負債；另於民國九十七年十二月三十一日，首次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，根據精算報告就累積給付義務超過退休金公平市價之差額認列最低退休金負債，並於財務報表附註中揭露退休金相關資訊，自民國九十八年一月一日起依精算報告認列淨退休金成本。

吉茂精密股份有限公司已另編製民國九十八年度及民國九十七年度之合併財務報表，並經本會計師出具修正式無保留意見查核報告在案，備供參考。

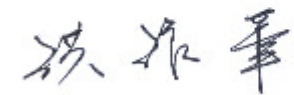
資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

蕭珍琪
會計師

蕭珍琪



洪淑華



前財政部證券管理委員會

核准簽證文號：(80)台財證(一)第 50317 號

(85)台財證(六)第 68701 號

中華民國九十九年四月十四日

吉茂精密股份有限公司
資產負債表
民國98年12月31日及97年12月31日

單位：新台幣仟元

資 產	98 年 12 月 31 日			97 年 12 月 31 日			負債及股東權益	98 年 12 月 31 日			97 年 12 月 31 日		
	金	額	%	金	額	%		金	額	%	金	額	%
流動資產							流動負債						
1100 現金及約當現金(附註四(一))	\$	93,223	6	\$	63,270	4	2100 短期借款(附註四(八))	\$	426,081	29	\$	511,352	32
1120 應收票據淨額(附註四(二))		39,697	3		42,081	3	2120 應付票據		21,933	2		29,577	2
1140 應收帳款淨額(附註四(三))		59,803	4		61,030	4	2140 應付帳款		29,667	2		59,299	4
1150 應收帳款－關係人淨額(附註五)		140,487	10		191,122	12	2150 應付帳款－關係人(附註五)		1,780	-		19,369	1
1180 其他應收款－關係人(附註五)		41,861	3		112,914	7	2160 應付所得稅(附註四(十四))		625	-		366	-
1190 其他金融資產－流動(附註四(十四)及六)		15,705	1		30,706	2	2170 應付費用(附註四(十三))		31,479	2		33,824	2
120X 存貨(附註四(四))		316,005	21		442,124	27	2270 一年或一營業週期內到期長期負債 (附註四(九))		61,729	4		49,049	3
1280 其他流動資產(附註四(十四))		12,857	1		15,702	1	2280 其他流動負債(附註五)		26,405	2		22,867	1
11XX 流動資產合計		719,638	49		958,949	60	21XX 流動負債合計		599,699	41		725,703	45
基金及投資							長期負債						
1421 採權益法之長期股權投資(附註四(五))		363,587	25		237,762	15	2420 長期借款(附註四(九))		124,470	8		159,788	10
固定資產(附註四(六)及六)							各項準備						
成本							2510 土地增值稅準備(附註四(六))		5,763	-		-	-
1501 土地		70,863	5		70,863	4	其他負債						
1521 房屋及建築		103,329	7		103,264	7	2810 應計退休金負債(附註四(十))		7,285	1		8,022	1
1531 機器設備		213,742	14		212,856	13	2880 其他負債－其他		360	-		260	-
1537 模貝設備		103,735	7		120,887	8	28XX 其他負債合計		7,645	1		8,282	1
1681 其他設備		22,771	2		21,808	1	2XXX 負債總計		737,577	50		893,773	56
15X8 重估增值		6,918	-		-	-	股東權益						
15XY 成本及重估增值		521,358	35		529,678	33	股本						
15X9 減：累計折舊	(	238,661)	(16)	(	217,552)	(13)	3110 普通股股本(附註四(十一))		380,573	26		362,450	23
1670 未完工程及預付設備款		5,372	-		4,480	-	資本公積(附註四(十二))						
15XX 固定資產淨額		288,069	19		316,606	20	3211 普通股溢價		118,050	8		118,050	7
無形資產							保留盈餘(附註四(十三))						
1770 遞延退休金成本(附註四(十))		6,356	-		7,875	-	3310 法定盈餘公積		36,430	2		31,375	2
其他資產							3350 未分配盈餘		176,487	12		193,168	12
1800 出租資產(附註四(七))		91,327	6		66,702	4	股東權益其他調整項目						
1820 存出保證金		826	-		826	-	3460 未實現重估增值(附註四(六))		36,437	2		-	-
1880 其他資產－其他(附註四(十四))		13,046	1		17,760	1	3420 累積換算調整數	(	2,705)	-		7,664	-
18XX 其他資產合計		105,199	7		85,288	5	3XXX 股東權益總計		745,272	50		712,707	44
							重大承諾事項及或有事項(附註七)						
1XXX 資產總計	\$	1,482,849	100	\$	1,606,480	100	1XXX 負債及股東權益總計	\$	1,482,849	100	\$	1,606,480	100

請參閱後附財務報表附註暨資誠聯合會計師事務所蕭珍琪、洪淑華會計師民國九十九年四月十四日查核報告。

董事長：劉彥狄



經理人：劉彥狄



會計主管：黃奕綾



吉茂精密股份有限公司

民國 98 年 1 月 1 日至 12 月 31 日及 97 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元
(除每股盈餘為新台幣元外)

	98 年 度	97 年 度
	金 額 %	金 額 %
營業收入(附註五)		
4110 銷貨收入	\$ 860,592 101	\$ 853,296 101
4170 銷貨退回	(4,461) (1)	(4,872) (1)
4000 營業收入合計	856,131 100	848,424 100
5110 銷貨成本(附註四(四)及五)	(728,155) (85)	(709,186) (84)
5910 營業毛利	127,976 15	139,238 16
5920 聯屬公司間未實現利益	(1,836) -	13,720 2
營業毛利淨額	126,140 15	152,958 18
營業費用(附註四(十六))		
6100 推銷費用	(33,986) (4)	(30,703) (3)
6200 管理及總務費用	(32,588) (4)	(32,795) (4)
6300 研究發展費用	(8,602) (1)	(9,500) (1)
6000 營業費用合計	(75,176) (9)	(72,998) (8)
6900 營業淨利	50,964 6	79,960 10
營業外收入及利益		
7110 利息收入(附註五)	1,686 -	6,314 1
7121 採權益法認列之投資收益(附註四(五))	2,964 -	- -
7480 什項收入(附註五)	4,369 1	11,796 1
7100 營業外收入及利益合計	9,019 1	18,110 2
營業外費用及損失		
7510 利息費用	(13,435) (2)	(18,764) (2)
7521 採權益法認列之投資損失(附註四(五))	- -	(830) -
7530 處分固定資產損失	(3,423) -	(2,119) -
7560 兌換損失	(3,502) -	(303) -
7880 什項支出	(848) -	(3,105) (1)
7500 營業外費用及損失合計	(21,208) (2)	(25,121) (3)
7900 繼續營業單位稅前淨利	38,775 5	72,949 9
8110 所得稅費用(附註四(十四))	(14,156) (2)	(22,401) (3)
9600 本期淨利	\$ 24,619 3	\$ 50,548 6
	稅 前 稅 後	稅 前 稅 後
普通股每股盈餘(附註四(十五))		
9750 本期淨利	\$ 1.02 \$ 0.65	\$ 1.92 \$ 1.33
稀釋每股盈餘		
9850 本期淨利	\$ 1.02 \$ 0.65	\$ 1.91 \$ 1.33

請參閱後附財務報表附註暨資誠聯合會計師事務所
蕭珍琪、洪淑華會計師民國九十九年四月十四日查核報告。

董事長：劉彥狄



經理人：劉彥狄



會計主管：黃奕綾



吉茂精密股份有限公司

股東權益變動表

民國 98 年 1 月 1 日至 12 月 31 日及 97 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

	普通股本	普通股溢價	保 留 盈 餘 法定盈餘公積	盈 餘 未分配盈餘	未實現重估增值	累積換算調整數	合 計
97 年 度							
97 年 1 月 1 日餘額	\$ 329,500	\$ 151,000	\$ 22,832	\$ 172,182	\$ -	\$ 7,197	\$ 682,711
資本公積轉增資	32,950	(32,950)	-	-	-	-	-
96 年度盈餘指撥及分派：							
法定盈餘公積	-	-	8,543	(8,543)	-	-	-
現金股利	-	-	-	(16,475)	-	-	(16,475)
員工紅利	-	-	-	(2,307)	-	-	(2,307)
董監酬勞	-	-	-	(2,237)	-	-	(2,237)
97 年度淨利	-	-	-	50,548	-	-	50,548
國外長期投資換算調整數	-	-	-	-	-	467	467
97 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 362,450</u>	<u>\$ 118,050</u>	<u>\$ 31,375</u>	<u>\$ 193,168</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 7,664</u>	<u>\$ 712,707</u>
98 年 度							
98 年 1 月 1 日餘額	\$ 362,450	\$ 118,050	\$ 31,375	\$ 193,168	\$ -	\$ 7,664	\$ 712,707
97 年度盈餘指撥及分派(註)：							
法定盈餘公積	-	-	5,055	(5,055)	-	-	-
股票股利	18,123	-	-	(18,123)	-	-	-
現金股利	-	-	-	(18,122)	-	-	(18,122)
98 年度淨利	-	-	-	24,619	-	-	24,619
資產重估增值	-	-	-	-	36,437	-	36,437
國外長期投資換算調整數	-	-	-	-	-	(10,369)	(10,369)
98 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 380,573</u>	<u>\$ 118,050</u>	<u>\$ 36,430</u>	<u>\$ 176,487</u>	<u>\$ 36,437</u>	<u>(\$ 2,705)</u>	<u>\$ 745,272</u>

註：其中員工紅利 1,319 仟元及董監酬勞 1,319 仟元已認列於 97 年度損益表中，實際發放員工紅利 1,365 仟元及董監酬勞 1,365 仟元，差額則認列於 98 年度損益表中。

請參閱後附財務報表附註暨資誠聯合會計師事務所蕭珍琪、洪淑華會計師民國九十九年四月十四日查核報告。

董事長：劉彥狄

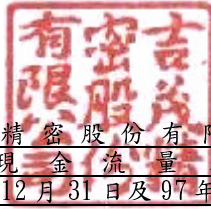


經理人：劉彥狄



會計主管：黃奕綾





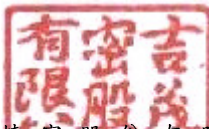
吉茂精密股份有限公司
現金流量表

民國 98 年 1 月 1 日至 12 月 31 日及 97 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

	98	年	度	97	年	度
<u>營業活動之現金流量</u>						
本期淨利	\$		24,619	\$		50,548
調整項目						
呆帳費用			1,198			583
聯屬公司間(已)未實現利益			1,836	(		13,720)
存貨呆滯及跌價損失			6,457			-
存貨報廢損失			4,784			1,471
採權益法認列之投資損(益)	(		2,964)			830
處分固定資產損失			3,423			2,119
折舊費用(含出租資產)			52,454			60,273
各項攤提			750			1,253
資產及負債科目之變動						
應收票據淨額			2,376			1,266
應收帳款淨額			328			26,541
應收帳款-關係人			46,642	(		91,551)
其他應收款-關係人			31,499			8,919
其他金融資產-流動			15,166	(		14,109)
存貨			114,878	(		66,546)
其他流動資產			7,840	(		2,295)
遞延所得稅資產	(		1,031)			5,968
應計退休金負債			782			147
應付票據	(		7,644)			2,634
應付帳款	(		29,632)			28,813
應付帳款-關係人	(		17,589)			9,452
應付所得稅			259	(		26,892)
應付費用	(		2,347)			9,342
其他流動負債			1,047			1,385
營業活動之淨現金流入(流出)			255,131	(		3,569)

(續次頁)



吉茂精密股份有限公司

現金流量表

民國 98 年 1 月 1 日至 12 月 31 日及 97 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

	98 年 度	97 年 度
<u>投資活動之現金流量</u>		
應收資金融通款減少(增加)	\$ 43,242	(\$ 9,811)
採權益法之長期股權投資增加	(133,230)	(53,374)
購買固定資產	(21,235)	(44,278)
處分固定資產價款	12,125	830
受限制銀行存款增加	(150)	(4,783)
存出保證金減少	-	122
其他資產-其他增加	-	(243)
投資活動之淨現金流出	(99,248)	(111,537)
<u>融資活動之現金流量</u>		
短期借款(減少)增加	(85,271)	129,320
長期借款償還數	(52,637)	(33,869)
長期借款舉借數	30,000	80,000
存入保證金增加(減少)	100	(7,673)
發放現金股利	(18,122)	(16,475)
發放員工紅利	-	(2,307)
發放董監事酬勞	-	(2,237)
融資活動之淨現金(流出)流入	(125,930)	146,759
本期現金及約當現金增加	29,953	31,653
期初現金及約當現金餘額	63,270	31,617
期末現金及約當現金餘額	\$ 93,223	\$ 63,270
<u>現金流量資訊之補充揭露</u>		
本期支付利息	\$ 13,735	\$ 18,022
本期支付所得稅	\$ 8,080	\$ 48,562
<u>僅有部分現金支出之投資活動</u>		
固定資產增加數	\$ 21,890	\$ 41,136
加:期初應付票據及應付設備款	549	3,691
減:期末應付票據及應付設備款	(1,204)	(549)
固定資產支付現金數	\$ 21,235	\$ 44,278

請參閱後附財務報表附註暨資誠聯合會計師事務所
蕭珍琪、洪淑華會計師民國九十九年四月十四日查核報告。

董事長：劉彥狄



經理人：劉彥狄



會計主管：黃奕綾



會計師查核報告

(99)財審報字第 09004293 號

吉茂精密股份有限公司及其子公司 公鑒：

吉茂精密股份有限公司及其子公司民國九十八年十二月三十一日及民國九十七年十二月三十一日之合併資產負債表，暨民國九十八年一月一日至十二月三十一日及民國九十七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」及中華民國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」及中華民國一般公認會計原則編製，足以允當表達吉茂精密股份有限公司及其子公司民國九十八年十二月三十一日及民國九十七年十二月三十一日之財務狀況，暨民國九十八年一月一日至十二月三十一日及民國九十七年一月一日至十二月三十一日之經營成果與現金流量。

如財務報表附註三所述，吉茂精密股份有限公司及其子公司自民國九十八年一月一日起，採用新修訂之財務會計準則公報第十號「存貨之會計處理準則」，民國九十七年一月一日起，採用新發佈之中華民國會計研究發展基金會(96)基秘字第 052 號函「員工分紅及董監酬勞會計處

理」之規定認列相關費用及負債；另於民國九十七年十二月三十一日，首次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，根據精算報告就累積給付義務超過退休金公平市價之差額認列最低退休金負債，並於財務報表附註中揭露退休金相關資訊，而自民國九十八年一月一日起依精算報告認列淨退休金成本。

資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

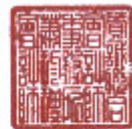
蕭珍琪

會計師

洪淑華

蕭珍琪

洪淑華



前財政部證券管理委員會

核准簽證文號：(80)台財證(一)第 50317 號

(85)台財證(六)第 68701 號

中 華 民 國 九 十 九 年 四 月 十 四 日

吉茂精密股份有限公司及其子公司
合併資產負債表
民國98年12月31日及97年12月31日

單位：新台幣仟元

資 產	98 年 12 月 31 日			97 年 12 月 31 日			負債及股東權益	98 年 12 月 31 日			97 年 12 月 31 日		
	金	額	%	金	額	%		金	額	%	金	額	%
流動資產							流動負債						
1100 現金及約當現金(附註四(一))	\$	118,423	8	\$	114,157	7	2100 短期借款(附註四(七))	\$	430,890	29	\$	514,468	32
1120 應收票據淨額(附註四(二))		39,697	3		42,082	3	2120 應付票據		21,933	2		29,577	2
1140 應收帳款淨額(附註四(三))		137,387	9		115,479	7	2140 應付帳款		48,287	3		86,721	5
1190 其他金融資產－流動(附註四(十三)及六)		27,711	2		35,426	2	2160 應付所得稅(附註四(十三))		625	-		366	-
120X 存貨(附註四(四))		601,988	40		705,440	43	2170 應付費用		44,363	3		50,205	3
1280 其他流動資產(附註四(十三))		23,152	1		46,413	3	2270 一年或一營業週期內到期長期負債						
11XX 流動資產合計		948,358	63		1,058,997	65	(附註四(八))		61,729	4		49,049	3
固定資產(附註四(五)及六)							2280 其他流動負債		17,502	1		16,149	1
成本							21XX 流動負債合計		625,329	42		746,535	46
1501 土地		70,863	5		70,863	4	長期負債						
1521 房屋及建築		103,329	7		103,264	6	2420 長期借款(附註四(八))		124,470	8		159,788	10
1531 機器設備		300,459	20		294,663	18	各項準備						
1537 模具設備		171,490	11		170,188	11	2510 土地增值稅準備(附註四(五))		5,763	-		-	-
1681 其他設備		71,342	5		60,745	4	其他負債						
15X8 重估增值		6,918	-		-	-	2810 應計退休金負債(附註四(九))		7,285	1		8,022	-
15XY 成本及重估增值		724,401	48		699,723	43	2880 其他負債－其他		360	-		260	-
15X9 減：累計折舊	(	287,452)	(19)	(	246,509)	(15)	28XX 其他負債合計		7,645	1		8,282	-
1670 未完工程及預付設備款		9,891	1		16,810	1	2XXX 負債總計		763,207	51		914,605	56
15XX 固定資產淨額		446,840	30		470,024	29	股東權益						
無形資產							股本						
1770 遞延退休金成本(附註四(九))		6,356	-		7,875	-	3110 普通股股本(附註四(十))		380,573	25		362,450	22
1780 其他無形資產		85	-		-	-	資本公積(附註四(十一))						
17XX 無形資產合計		6,441	-		7,875	-	3211 普通股溢價		118,050	8		118,050	7
其他資產							3280 其 他		-	-		-	-
1800 出租資產(附註四(六))		91,327	6		66,702	4	保留盈餘(附註四(十二))						
1820 存出保證金(附註六)		2,324	-		3,042	-	3310 法定盈餘公積		36,430	2		31,375	2
1880 其他資產－其他(附註四(十三))		13,189	1		20,672	2	3350 未分配盈餘		176,487	12		193,168	12
18XX 其他資產合計		106,840	7		90,416	6	股東權益其他調整項目						
							3460 未實現重估增值		36,437	2		-	-
							3420 累積換算調整數	(	2,705)	-		7,664	1
							3XXX 股東權益總計		745,272	49		712,707	44
							重大承諾事項及或有事項(附註七)						
1XXX 資產總計	\$	1,508,479	100	\$	1,627,312	100	1XXX 負債及股東權益總計	\$	1,508,479	100	\$	1,627,312	100

請參閱後附合併財務報表附註暨資誠聯合會計師事務所蕭珍琪、洪淑華會計師民國九十九年四月十四日查核報告。

董事長：劉彥狄



經理人：劉彥狄



會計主管：黃奕綾



吉茂精密股份有限公司及其子公司

合併損益表

民國 98 年 1 月 1 日至 12 月 31 日及 97 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元
(除每股盈餘為新台幣元外)

	98	年	度	97	年	度		
	金	額	%	金	額	%		
營業收入(附註五)								
4110 銷貨收入	\$	1,007,614	103	\$	996,232	103		
4170 銷貨退回	(	25,306)	(3)	(	25,725)	(3)		
4000 營業收入合計		982,308	100		970,507	100		
5110 銷貨成本(附註五)	(	733,297)	(75)	(	706,077)	(73)		
5910 營業毛利		249,011	25		264,430	27		
營業費用(附註四(十五))								
6100 推銷費用	(	116,321)	(12)	(	112,075)	(12)		
6200 管理及總務費用	(	71,051)	(7)	(	68,264)	(7)		
6300 研究發展費用	(	8,602)	(1)	(	9,500)	(1)		
6000 營業費用合計	(	195,974)	(20)	(	189,839)	(20)		
6900 營業淨利		53,037	5		74,591	7		
營業外收入及利益								
7110 利息收入		1,723	-		7,349	1		
7160 兌換利益		-	-		6,906	1		
7480 什項收入		7,265	1		12,564	1		
7100 營業外收入及利益合計		8,988	1		26,819	3		
營業外費用及損失								
7510 利息費用	(	13,467)	(1)	(	23,159)	(3)		
7530 處分固定資產損失	(	3,423)	-	(	2,120)	-		
7560 兌換損失	(	364)	-	(	-	-		
7880 什項支出	(	5,971)	(1)	(	3,157)	-		
7500 營業外費用及損失合計	(	23,225)	(2)	(	28,436)	(3)		
7900 繼續營業單位稅前淨利		38,800	4		72,974	7		
8110 所得稅費用(附註四(十三))	(	14,181)	(1)	(	22,426)	(2)		
9600XX 合併總損益	\$	24,619	3	\$	50,548	5		
歸屬於：								
9601 合併淨損益	\$	24,619	3	\$	50,548	5		
	稅	前	稅	稅	前	稅	後	
普通股每股盈餘(附註四(十四))								
9750 本期淨利	\$	1.02	\$	0.65	\$	1.92	\$	1.33
稀釋每股盈餘								
9850 本期淨利	\$	1.02	\$	0.65	\$	1.91	\$	1.33

請參閱後附合併財務報表附註暨資誠聯合會計師事務所
蕭珍琪、洪淑華會計師民國九十九年四月十四日查核報告。

董事長：劉彥狄



經理人：劉彥狄



會計主管：黃奕綾



吉茂精密股份有限公司及其子公司
合併股東權益變動表
民國 98 年 1 月 1 日至 12 月 31 日及 97 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

	普通股本	普通股溢價	保 留 盈 餘 法定盈餘公積	未 分 配 盈 餘	未實現重估增值	累積換算調整數	合 計
97 年 度							
97 年 1 月 1 日餘額	\$ 329,500	\$ 151,000	\$ 22,832	\$ 172,182	\$ -	\$ 7,197	\$ 682,711
資本公資轉增資	32,950	(32,950)	-	-	-	-	-
96 年度盈餘指撥及分派：							
法定盈餘公積	-	-	8,543	(8,543)	-	-	-
現金股利	-	-	-	(16,475)	-	-	(16,475)
員工紅利	-	-	-	(2,307)	-	-	(2,307)
董監酬勞	-	-	-	(2,237)	-	-	(2,237)
97 年度淨利	-	-	-	50,548	-	-	50,548
國外長期投資換算調整數	-	-	-	-	-	467	467
97 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 362,450</u>	<u>\$ 118,050</u>	<u>\$ 31,375</u>	<u>\$ 193,168</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 7,664</u>	<u>\$ 712,707</u>
98 年 度							
98 年 1 月 1 日餘額	\$ 362,450	\$ 118,050	\$ 31,375	\$ 193,168	\$ -	\$ 7,664	\$ 712,707
97 年度盈餘指撥及分派(註)：							
法定盈餘公積	-	-	5,055	(5,055)	-	-	-
股票股利	18,123	-	-	(18,123)	-	-	-
現金股利	-	-	-	(18,122)	-	-	(18,122)
98 年度淨利	-	-	-	24,619	-	-	24,619
資產重估增值	-	-	-	-	36,437	-	36,437
國外長期投資換算調整數	-	-	-	-	-	(10,369)	(10,369)
98 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 380,573</u>	<u>\$ 118,050</u>	<u>\$ 36,430</u>	<u>\$ 176,487</u>	<u>\$ 36,437</u>	<u>(\$ 2,705)</u>	<u>\$ 745,272</u>

註：其中員工紅利 1,319 仟元及董監酬勞 1,319 仟元已認列於 97 年度損益表中，實際發放員工紅利 1,365 仟元及董監酬勞 1,365 仟元，差額則認列於 98 年度損益表中。

請參閱後附合併財務報表附註暨資誠聯合會計師事務所蕭珍琪、洪淑華會計師民國九十九年四月十四日查核報告。

董事長：劉彥狄



經理人：劉彥狄



會計主管：黃奕綾



吉茂精密股份有限公司及其子公司
合併現金流量表
民國 98 年 1 月 1 日至 12 月 31 日及 97 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

	98	年	度	97	年	度
<u>營業活動之現金流量</u>						
合併總損益	\$		24,619	\$		50,548
調整項目						
折舊費用(含出租資產)			71,472			74,749
各項攤提			2,274			2,541
呆帳費用			1,198			2,979
存貨呆滯及跌價損失			13,482			1,790
存貨報廢損失			4,435			1,471
處分固定資產損失			3,423			2,120
資產及負債科目之變動						
應收票據淨額			2,376			1,266
應收帳款淨額	(		22,735)			33,505
其他金融資產-流動			12,651	(		16,842)
存貨			85,590	(		152,478)
其他流動資產			23,261	(		19,656)
遞延所得稅資產	(		1,031)			5,968
應付票據	(		7,644)			2,634
應付帳款	(		38,434)			52,152
應付所得稅			259	(		26,892)
應付費用	(		5,842)			18,260
其他流動負債			698	(		1,038)
應計退休金負債			782			147
營業活動之淨現金流入			170,834			33,224

(續次頁)

吉茂精密股份有限公司及其子公司
合併現金流量表
民國98年1月1日至12月31日及97年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

	98	年	度	97	年	度
<u>投資活動之現金流量</u>						
購買固定資產	(\$		44,858)	(\$		106,825)
處分固定資產價款			12,125			830
其他無形資產增加	(		85)			-
受限制銀行存款增加	(		4,936)	(		4,783)
存出保證金減少			718			6
投資活動之淨現金流出	(		37,036)	(		110,772)
<u>融資活動之現金流量</u>						
短期借款減少	(		83,579)			106,196
長期借款償還數	(		52,637)	(		33,869)
長期借款舉借數			30,000			80,000
存入保證金增加(減少)			100	(		7,673)
發放現金股利	(		18,122)	(		16,475)
發放員工紅利			-	(		2,307)
發放董監事酬勞			-	(		2,237)
融資活動之淨現金(流出)流入	(		124,238)			123,635
匯率影響數	(		5,294)			4,751
本期現金及約當現金增加			4,266			50,838
期初現金及約當現金餘額			114,157			63,319
期末現金及約當現金餘額	\$		118,423	\$		114,157
<u>現金流量資訊之補充揭露</u>						
本期支付利息	\$		13,735	\$		22,418
本期支付所得稅	\$		8,106	\$		73,786
<u>僅有部分現金支出之投資活動</u>						
固定資產增加數	\$		45,513	\$		103,683
加: 期初應付票據及應付設備款			549			3,691
減: 期末應付票據及應付設備款	(		1,204)	(		549)
固定資產支付現金數	\$		44,858	\$		106,825

請參閱後附合併財務報表附註暨資誠聯合會計師事務所
蕭珍琪、洪淑華會計師民國九十九年四月十四日查核報告。

董事長：劉彥狄



經理人：劉彥狄



會計主管：黃奕綾



吉茂精密股份有限公司



董事長兼總經理 劉彥狄



董 事 鄭財益



獨 立 董 事 潘天賜

