

正新橡膠工業股份有限公司
CHENG SHIN RUBBER IND.CO.,LTD

簡式公開說明書

(本公開說明書編印目的係為發行公司債用)

一、公司名稱：正新橡膠工業股份有限公司

二、本公開說明書編印目的：發行公司債

(一)發行種類：有擔保普通公司債。

(二)發行總額：新台幣參拾億元整。

(三)發行條件：

1.債券名稱：正新橡膠工業股份有限公司九十八年度第一次有擔保普通公司債（以下簡稱「本公司債」）。

2.發行總額及面額：本公司債發行總額為新台幣（以下同）參拾億元整，依保證銀行之不同分為甲、乙、丙、丁、戊等五類券，其中上述各券發行金額均為陸億元整。每張票面金額均為壹佰萬元壹種。

3.發行期限及方式：本公司債各類券發行期限均為五年期，依票面金額十足發行。

4.計、付息方式：本公司債各券自發行日起每屆滿一年依票面利率單利計、付息乙次。各券每壹佰萬元債券付息計算至元為止，元以下四捨五入，利息金額以本公司計算之金額為準。

本公司債還本付息日如為付款地銀行業停止營業日時，則於停止營業日之次一營業給付本息，且不另付利息。如逾還本付息日領取本息者，亦不另計付延遲利息。

5.票面利率：本公司債各券票面利率均為1.57%

6.還本方式：本公司債各券自發行日起屆滿第四、五年各還本二分之一。

7.擔保方式：有擔保公司債。其中甲券由臺灣銀行員林分行、乙券由臺灣土地銀行員林分行、丙券由合作金庫商業銀行員林分行、丁券由第一商業銀行員林分行及戊券兆豐國際商業銀行員林分行，共五家銀行依履行公司債保證義務契約保證。倘發行公司未能依約定按期還本付息者，本公司債即視為全部到期，保證銀行即依履行公司債保證契約之加速到期條款履行保證義務。

8.債券形式：本公司債採無實體發行。

(四)公開承銷比例：不適用。

(五)承銷及配售方式：未委託證券承銷商對外公開承銷。

三、本次資金運用計劃用途及預計可能產生效益：請參閱本公開說明書：第26~34頁。

四、有價證券之生效(核准)，不得藉以作為證實申報事項或保證證券價值之宣傳。

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

六、投資人應詳閱本公開說明書之內容，並應注意本公司之風險事項(詳見公開說明書第7~9頁)。

七、本公開說明書相查詢網址：公開資訊觀測站 <http://newmops.tse.com.tw>

正新橡膠工業股份有限公司 編製

中華民國九十八年六月二十四日 刊印



一、本次發行前實收資本之來源：詳本公開說明書第 14 頁

二、公開說明書之分送計劃

1.陳列處所：本公司及股務代理機構、台灣證券交易所股份有限公司、財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心、財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會、中華民國證券商業同業公會。

2.分送及索取方式：請付小包裏郵資及信封袋向本公司或股務代理機構索取、透過網路取閱 (<http://newmops.tse.com.tw>)。

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：

名稱：臺灣銀行員林分行	網址： http://www.bot.com.tw
地址：彰化縣員林鎮民生路63號	電話：(04)832-3191#242
名稱：臺灣土地銀行員林分行	網址： http://www.landbank.com.tw/
地址：彰化縣員林鎮中山路二段100號	電話：(04)832-3171
名稱：合作金庫商業銀行員林分行	網址： http://www.tcb-bank.com.tw/
地址：彰化縣員林鎮中山路一段844號	電話：(04)832-2181
名稱：第一商業銀行員林分行	網址： http://www.firstbank.com.tw
地址：彰化縣員林鎮育英路26號	電話：(04)832-8811#35
名稱：兆豐國際商業銀行員林分行	網址： https://www.megabank.com.tw/
地址：彰化縣員林鎮大同路一段338號	電話：(04)833-2561

五、公司債受託機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：華南商業銀行信託部	網址： http://www.hncb.com.tw
地址：台北市中正區(100)開封街1段33號	電話：(02) 2371-8333

六、股票或公司債簽證機構之名稱、地址、網址及電話：不適用

七、辦理股票過戶機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：寶來證券股份有限公司	網址： http://www.polaris.com.tw
地址：台北市和平東路一段一四七號五樓	電話：(02)25091277

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：

公司債簽證會計師
簽證會計師：張志安、洪淑華
事務所名稱：資誠會計師事務所
地址：台北市松山區基隆路一段333號27樓
網址：www.pwcglobal.com.tw
電話：(02)2729-6666

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：李燕松、張志安	網址： www.pwcglobal.com.tw
事務所名稱：資誠會計師事務所	
地址：台北市松山區基隆路一段333號27樓	電話：(02)27296666

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、本公司發言人及代理發言人姓名、職稱、電話及電子郵件信箱

發言人姓名：吳軒妙	電子郵件信箱： hmwu@mail.cst.com.tw
-----------	--

職稱：財務部副總經理

電話：(04)8525151-60

代理發言人姓名：陳涵琦

電子郵件信箱：jenniferChen@mail.cst.com.tw

職稱：財務部副經理

電話：(04)8525151-60

十三、本公司網址：<http://www.cst.com.tw>

正新橡膠工業股份有限公司公開說明書摘要

實收資本額：新台幣14,985 百萬元		公司地址：彰化縣大村鄉黃厝村美港路215號		電話：(04)8525151-60	
設立日期：58年12月19日			網址：http://www.cst.com.tw		
上市日期：76年12月7日		上櫃日期：		公開發行日期：	
負責人員：董事長：羅結 總經理：陳榮華		發言人：吳軒妙 財務部副總經理		代理發言人：陳涵琦 財務部副經理	
股票過戶機構：寶來證券股份有限公司			電話：(02)25091277		網址：http://www.polaris.com.tw
地址：台北市和平東路一段一四七號五樓					
股票承銷機構：無			電話：		網址：
地址：					
最近年度簽證會計師：資誠會計師事務所			電話：(02)27296666		網址：www.pwcglobal.com.tw
張志安、洪淑華會計師			地址：台北市松山區基隆路一段333號27樓		
複核律師：無			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：		評等結果：
董事選任日期：97 年 6 月，任期： 3 年			監察人選任日期： 97 年 6 月，任期： 3 年		
全體董事持股比例：18.77%（98年3月31日）			全體監察人持股比率：3.81%（98年3月31日）		
董事、監察人及持股超過10%股東及其持股比例：(98 年 3 月 31 日)					
職 稱 姓 名 持 股 比 例 職 稱 姓 名 持 股 比 例 職 稱 姓 名 持 股 比 例					
職稱 姓名 持股比例 職稱 姓名 持股比例 職稱 姓名 持股比例					
董事長 羅結 7.13% 董事 蔡寬政 0.26% 董 事 弘益投資(股)公 0.34%					
股代表人曾永耀 0.34%					
董 事 羅才仁 7.67% 董 事 弘益投資(股)公司代表人李進昌 0.34% 監 察 人 羅銘鈺 3.64%					
董 事 陳榮華 0.73% 董 事 弘益投資(股)公司代表人吳軒妙 0.34% 監 察 人 曾崧柱 0.17%					
(註1)					
董 事 陳秀雄 1.62% 董 事 弘益投資(股)公司代表人林鴻瑜 0.34%					
註1：美利達工業 (股) 公司總經理					
工廠地址：本廠：彰化縣大村鄉黃厝村美港路215號 電話：(04)8525151-60					
第 二 廠：彰化縣大村鄉美港村中山路1段199號 (04)8520133					
第 三 廠：彰化縣大村鄉村上村中山路2段146號 (04)8524146					
中 庄 廠：彰化縣花壇鄉中庄村中山路1段38號 (04)7863779					
溪 州 廠：彰化縣溪州鄉溪厝村中山路2段602號 (04)8893211-2					
台北辦事處：台北市新生南路1段50號(世界貿易大樓8樓) (02)23937451-5					
主要產品：輪胎相關工業產品				市場結構：內銷 24.90 % 外銷 75.10 %	
				參閱本文之頁次	
				第18頁	
風 險 事 項 請參閱本公開說明書公司概況二				第7頁	
去 (9 7) 年 度		營業收入：17,825,830 仟元 買賣業： 仟元 加工業： 仟元 製造業： 仟元 稅前純益：3,547,452 仟元		每股盈餘：2.37 元	
第39頁					
本次募集發行有價證券種類金額		請參閱本公開說明書封面			
發行條件		請參閱本公開說明書封面			
募集資金用途及預計產生效益概述		請參閱公開說明書第26、30頁			
本次公開說明書刊印日期：民國98年6月24日		刊印目的：發行九十八年第一次有擔保普通公司債			
其他重要事項之扼要說明及參閱本文之頁次：請參閱本公開說明書目錄					

目 錄

壹、公司概况	4
一、公司簡介	4
(一)設立日期	4
(二)總公司、分公司及工廠之地址及電話	4
(三)公司沿革	4
二、風險事項	7
(一)風險因素	7
(二)訴訟或非訟事件	8
(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	10
(一)關係企業圖	10
(二)董事及監察人	12
四、資本與股份	14
(一)股本形成經過	14
(二)最近股權分散情形	15
(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	16
貳、營運概況	18
一、公司之經營	18
(一)業務內容	18
(二)市場及產銷概況	21
二、轉投資事業	24
三、重要契約	25
參、發行計劃及執行情形	26
一、本次發行公司債計劃應記載事項	26
二、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項	32
三、本次併購發行新股應記載事項	32
肆、財務概況	35
一、最近五年度簡明財務資料	35
(一)財務分析	35
二、財務報表應行記載事項	37

(一)最近兩年度之財務報表及會計師查核報告	37
(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	37
(三)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.....	37
三、財務概況其他重要事項應記載事項.....	37
四、財務狀況及經營結果之檢討分析與風險管理	38
(一)財務狀況	38
(二)經營結果	39
(三)現金流量	39
(四)最近年度重大資本支出對財務業務之影響	40
(五)最近年度轉投資政策及獲利或虧損之主要原因與其改善計畫及未來一年投資 計畫	40
(六)其他重要事項	40
伍、特別記載事項	41
一、特別記載事項重要內容.....	41
(一)內部控制制度報行狀況.....	41
(二)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	41
(三)委託經金管會核准或認可之信用評等機構進行評等者，應揭露信用評等機構所出 具之評等報告	41
(四)證券承銷商評估報告總結意見	41
(五)律師法律意見書.....	41
(六)由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見	41
(七)本次募集與發行有價證券於申報生效時經金管會通知應補充揭露之事項	41
(八)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	41
二、公司治理運作情形.....	41
(一)董事會運作情形	41
(二)審計委員會運作情形或監察人參與董事會運作情形	42
(三)上市上櫃公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因	42
(四)履行社會責任情形	43
(五)公司如有訂定公司治理守則及相關規章查詢方式	43
(六)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辭職解任情形	43
(七)公司治理運作情形之其它重要資訊	43

壹、公司概況

一、公司簡介

(一)設立日期：民國 58 年 12 月 19 日

(二)總公司、分公司及工廠之地址及電話：

名 稱	地 址	電 話
總 公 司	彰化縣大村鄉黃厝村美港路215號	(04)8525151-60
本 廠	彰化縣大村鄉黃厝村美港路215號	(04)8525151-60
第 二 廠	彰化縣大村鄉美港村中山路1段199號	(04)8520133
第 三 廠	彰化縣大村鄉村上村中山路2段146號	(04)8524146
中 庄 廠	彰化縣花壇鄉中庄村中山路1段38號	(04)7863779
溪 州 廠	彰化縣溪州鄉溪厝村中山路2段602號	(04)8893211-2
台北辦事處	台北市新生南路1段50號(世界貿易大樓8樓)	(02)23937451-5

(三) 公司沿革：

民國58年：十二月十九日改為股份有限公司，與日本株式會社共和開始自行車內外胎技術與業務之合作，資本額增為二仟四百萬元，並開始拓展外銷業務。

民國60年：產品品質獲得美國交通部核准使用DOT標誌，正新輪胎於外銷市場建立優良信譽，員工增至六百人。

民國61年：本廠於現址建廠完成，正式加入生產行列。產品由內銷一躍變成以外銷為主。

民國62年：開始策劃並吸收技術知識及增添設備，計劃製造汽車用輪胎。

民國63年：榮獲橡膠工業外銷第一名，資本額增至一億二仟萬元，並於6月開始產銷卡汽車用輪胎。

民國64年：嚴格實施品質管制，並增購現代化品管設備。於美國洛杉磯設立辦事處，員工增至一仟二百人。

民國65年：本公司大卡客車、輕卡客車、轎車、工農車、機車用所有內外胎，依據國內CNS新標準，經中央標準局再次核准使用㊟字標記。

民國66年：設立台北辦事處於台北世界貿易大樓，負責辦理外銷業務，資本額增至二億二仟萬元。

民國69年：榮獲經濟部核定為品管甲等工廠，資本額增至四億二仟萬元，員工增至二仟二百人。

民國70年：中庄廠建廠完成，專門生產高品質自行車外胎，資本額增至五億八仟三百八十萬元。

民國71年：與日本東洋橡膠株式會社簽訂技術合作合約，建立最新式設備之鋼絲輻射層轎車胎廠，資本額增至七億二仟萬元。

民國72年：內外銷總營業額二十七億八百萬元，榮獲輪胎業全國第一名，全力研究發展鋼絲輻射層輪胎，資本額增至八億二仟八百萬元。

民國73年：自行車及機車內外胎，榮獲日本政府頒發JIS表示承認書，開始產銷鋼絲輻射層轎車胎，並拓展外銷市場。資本額增至九億一仟八十萬元，內外銷總營業額二十八億九仟萬元。

民國75年：內外銷總營業額達三十七億七仟萬元，自行車外胎銷售數量突破二仟萬條，進行新混合機投資以增加生產力。

- 民國76年：增建溪州廠，預定先生產自行車外胎。資本額達十三億三千二百零四萬五千元。並與日本東洋橡膠株式會社成立洋新工業股份有限公司，合作生產汽車零件防震橡膠。汽車用輪胎及內胎、工業車輛用輪胎、農耕機械用輪胎均榮獲 J I S 日本工業規格標記。12月7日股票上市。
- 民國77年：溪州廠正式生產自行車外胎。本廠擴增鋼絲輻射層輪胎廠。資本額增至十六億二千五百零九萬四千九百元，同時與日本株式會社共和於大阪成立正新輪胎販賣株式會社，擴大對日輸出，並轉投資於國內太平洋綜合證券商，將投資管道趨於多角化。
- 民國78年：本廠繼續擴增輻射層輪胎生產之設備，資本額增至二十億三千一百三十六萬八千六百三十元，並投資設立正新橡膠香港有限公司。
- 民國79年：營業額突破五十一億，實收資本額增至二十四億三千七百六十四萬元，投資設立正新橡膠美國公司，投資三越紡織工業股份有限公司。
- 民國80年：正新德國公司，於三月份正式成立，九月十六日遷至荷蘭並更名為正新橡膠(歐洲)股份有限公司，以加強拓展對歐貿易。實收資本額增至二十六億三千二百六十五萬三千七百五十元。十月十七日經濟部函准本公司透過正新橡膠香港有限公司增資美金二千萬元，間接轉投資設立廈門正新橡膠工業有限公司。
- 民國81年：營業額突破六十億元。實收資本額增至三十一億五千九百一十八萬四千五百元。積極進行輻射胎之產能擴充計劃。總經理陳榮華8月1日上任。撤銷正新橡膠(歐洲)股份有限公司。
- 民國82年：實收資本額增至三十六億三千三百零陸萬二千一百八十元。自動倉儲七月完工使用。輻射層輪胎擴充計劃完成，開始試車生產。十一月經投審會核准於維京群島設立CST TRADING LTD.間接投資大陸設立「正新橡膠(中國)有限公司」。十二月榮獲國際標準品質保證制度ISO 9001認證合格為中華民國第一家輪胎業獲該項認證合格之廠商。
- 民國83年：實收資本額增至四十二億一千四百三十五萬二千一百三十元。八月經投審會核准匯出美金一千五百萬元作為廈門正新公司之增資股本。十一月榮獲福特汽車Q1品質獎頒證。
- 民國84年：實收資本額增至五十億一千五百零七萬九千零三十元。四月經投審會核准匯出美金三千萬元作為正新橡膠(中國)有限公司之增資股本。
- 民國85年：實收資本額增至五十五億一千五百零七萬九千元。一月日本東洋橡膠公司加入正新橡膠(中國)有限公司之投資，使資本額增至美金七千二百萬元，東洋佔30%。八月經投審會核准匯出美金二百五十萬元與日本東洋橡膠合資設立「正東機械(昆山)有限公司」資本額美金五百萬元，本公司佔50%。廈門正新二期工程完成，正式投入生產。
- 民國86年：實收資本額增至六十億六千八百二十四萬五千六百二十元。5月29日通過QS9000之品質認證。七月中國正新建廠完成，正式投入生產營運。七月經投審會核准於開曼群島設立MAXXIS INTERNATIONAL CO.,CTD.間接投資廈門正新橡膠工業有限公司。
- 民國87年：實收資本額增至六十七億九千六百四十三萬五千零九十元。十月經投審會核准經由子公司 MAXXIS INTERNATIONAL CO.,LTD間接投資天津大豐橡膠工業

有限公司，資本額壹仟貳佰萬美元。十月二十日本公司溪州分廠榮獲日本TPM第一類優秀賞。

民國88年：實收資本額增至七十四億七仟六百零七萬八仟六百元。十一月經由子公司美國正新公司於美國成立技術中心。

民國89年：實收資本額增至七十八億四仟九百八十八萬二仟五百三十元。十月榮獲中華民國國家品質獎。十一月榮獲經濟部工業局頒發工業減廢推行優良獎。十二月榮獲中華民國提案協會頒發團體金獎。

民國90年：實收資本額增至八十三億六仟一十二萬四仟八百九十元。十二月本公司溪州廠榮獲日本TPM 第一類優秀繼續賞。

民國91年：3月26日投審會核准本公司經由子公司CST TRADING LTD.間接增資正新橡膠(中國)有限公司美金2,000萬元。MAXXIS輪胎榮獲富比士雜誌評選為2002年全球優良經營企業獎。資本額增至八十八億六仟一百七十三萬二仟三百八十元。十一月一日投審會核准間接投資設立廈門正新海燕輪胎有限公司，十二月三十一日核准投資設立泰國正新公司(MAXXIS INTERNATIONAL (THAILAND) CO.,LTD)

民國92年：3月6日泰國正新(MIT)正式破土建廠。9月23日本公司MAXXIS品牌榮登由經濟部及國際品牌顧問公司(INTERBRAND GROUP)策劃的台灣十大國際品牌，名列第五名，其品牌價值約美元2.56億。此外，正新公司至92年底資本額增至九十五億七千零六十七萬九百七十元。

民國93年3月31日：廈門正新海燕輪胎及泰國正新(MIT)已建廠完成進入試車試產階段。

民國94年：泰國正新第一階段已全能生產，每日生產6,000條轎車胎。廈門正新海燕輪胎每日生產700條全鋼絲卡汽車胎。本公司MAXXIS品牌蟬連2005台灣十大國際品牌，品牌價值2.64億美元。此外，本公司實收資本額增至一百一十三億八千一百零五萬九仟零八十元。

民國95年：台灣正新研發中心新建完工即將落成使用。泰國正新及廈門正新海燕產能已擴充完成。越南正新開始建廠。MAXXIS品牌再度榮獲2006年台灣十大國際品牌，品牌價值為美金2.71億元。本公司實收資本額增至壹佰貳拾壹億柒仟柒百柒參萬參仟貳佰貳拾元。

民國96年：越南正新第一期建廠即將完成，已於3月份開始試投產，預計8月份正式投產。廈門正新實業於1月開始生產營運。本公司MAXXIS品牌蟬連2007台灣十大國際品牌，品牌價值3.09億美元。本公司實收資本額增至一百三十億三千零一十七萬四千五百四十元。

民國97年：興建泰國正新(MIT)二廠，中國正新、廈門正新海燕產能已提升，越南正新已全能生產。本公司MAXXIS品牌蟬連2008台灣十大國際品牌，品牌價值3.46億美元。本公司實收資本額增至一百四十九億八千四百七十萬零七百二十元。

民國98年：泰國正新(MIT)二廠第一階段已完工，於3月份開始試投產，預計5月份正式投產。

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)利率方面

去年爆發金融危機，使經濟成長趨緩且銀行間資金流動性不佳。各國央行快速降低基準利率試圖解決上述問題。以美國聯邦準備理事會(FED)為例，2008年基準利率由最高4.25%下降至0.25%。台灣央行(CBOC)重貼現率也由最高3.625%下降至1%。本公司目前長期負債多採浮動利率加碼方式計價，因近期利率處低檔，對公司利息成本節省有幫助。未來若經濟逐漸復甦，利率也有可能調升，故宜籌措中長期固定利率資金，作未雨綢繆之準備。

(2)匯率方面

2008年匯率市場變化是近年波動性最大的一年。以歐元兌美元而言，期初匯率為1.4590，期末匯率為1.2807，期間最高至1.6037，最低至1.2328，跌幅達23.12%。美元對日幣也受到股市全面走低，投資人利差交易(carry trade)平倉影響，由112.05下跌至87.11，跌幅達22.26%。美元對台幣部份，因央行強力操控，走勢相較其他亞洲貨幣較平穩。最高為33.63，最低為29.95，跌幅僅10.9%。本公司收入與支出均受到匯率變動的影響。本公司之營收以出口為主，民國九十七年度外銷收入佔公司總營收70%，其中以美元收入最多，佔外銷收入之75%，且大部分原物料及生產設備也自國外進口。為規避匯率變動產生的影響，本公司定期計算主幣別之淨部位進行避險，且依照「財務會計準則第十四號公報(外幣換算之會計處理準則)」及「財務會計準則第卅四號公報〈金融商品之處裡準則〉」規定，評估匯率變動所產生之損益及入帳。未來亦會持續觀察匯率變動情況，採取必要之避險策略。

(3)通貨膨脹

2008年下半年因景氣快速反轉，原油及各項原物料價格大幅下降。本公司屬輪胎製造業，就長遠而言，原物料價格降低對成本降低及毛利率提升有幫助。本公司仍會致力提高生產效率及降低各項成本。一般預期今年第四季至明年初，經濟將會逐漸復甦，本公司會嚴密注意各項主原物料價格走勢，規劃中長期採購策略。

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

(1) 本公司從事之權益類金融商品投資受市場價格變動之影響，惟本公司業已依據不同標的之風險因素執行適當之風險控制作業，將損失控制在可接受的範圍，故預期不致發生重大之市場風險。

(2) 本公司從事之衍生性金融商品交易主要係為規避市場價格波動風險，故所簽訂之衍生性金融商品合約之市場風險將與被避險資產或負債之市場風險相互抵銷，故預期不致產生重大之市場風險。

(3) 本公司投資之公平價值變動列入損益之金融資產及備供出售之金融資產係透過活絡之交易市場下單交易，且係與信用良好之金融機構往來，預期交易相對人不致發生違約，故發生信用風險之可能性極低。而以成本衡量之金融資產於投資時業已評估交易

相對人之信用狀況，預期不致違約，故發生信用風險之可能性極低。

3. 未來研發計畫及預計投入之研發費用

I)研發計畫

序號	近期研發計畫項目	目前研發進度	預計完成量產時間
1	省油胎開發	花紋重新設計	2009.12
2	環保胎開發	花紋重新設計	2009.12

II)預計投入之研發費用

預計九十八年度研發投入費用約為當年度營收 2~3%，以保障公司研發競爭力

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

本公司經營團隊一直密切注意任何可能影響公司業務及營運的政策與法令。最近年度國內外重要政策及法律變動，對本公司財務業務並無重大影響，未來亦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求。

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。

本公司最近年度及截至公開說明書刊印日止並未受到科技改變及產業變化而有影響公司財務及業務之情事。

6. 企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施。

本公司企業形象良好，最近年度及截至年報刊印日止並無重大改變造成企業危機管理之情事。

7. 進行併購之預期效益、可能風險及因應措施：無。

8. 擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施：無。

9. 進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施：無。

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)訴訟或非訴訟事件:

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：無此情形。

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以上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，其結果可能對股東權益或證券價格有重大影響者：無此情形。

3.公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十以上之大股東，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目前辦理情形：無此情形。

形。

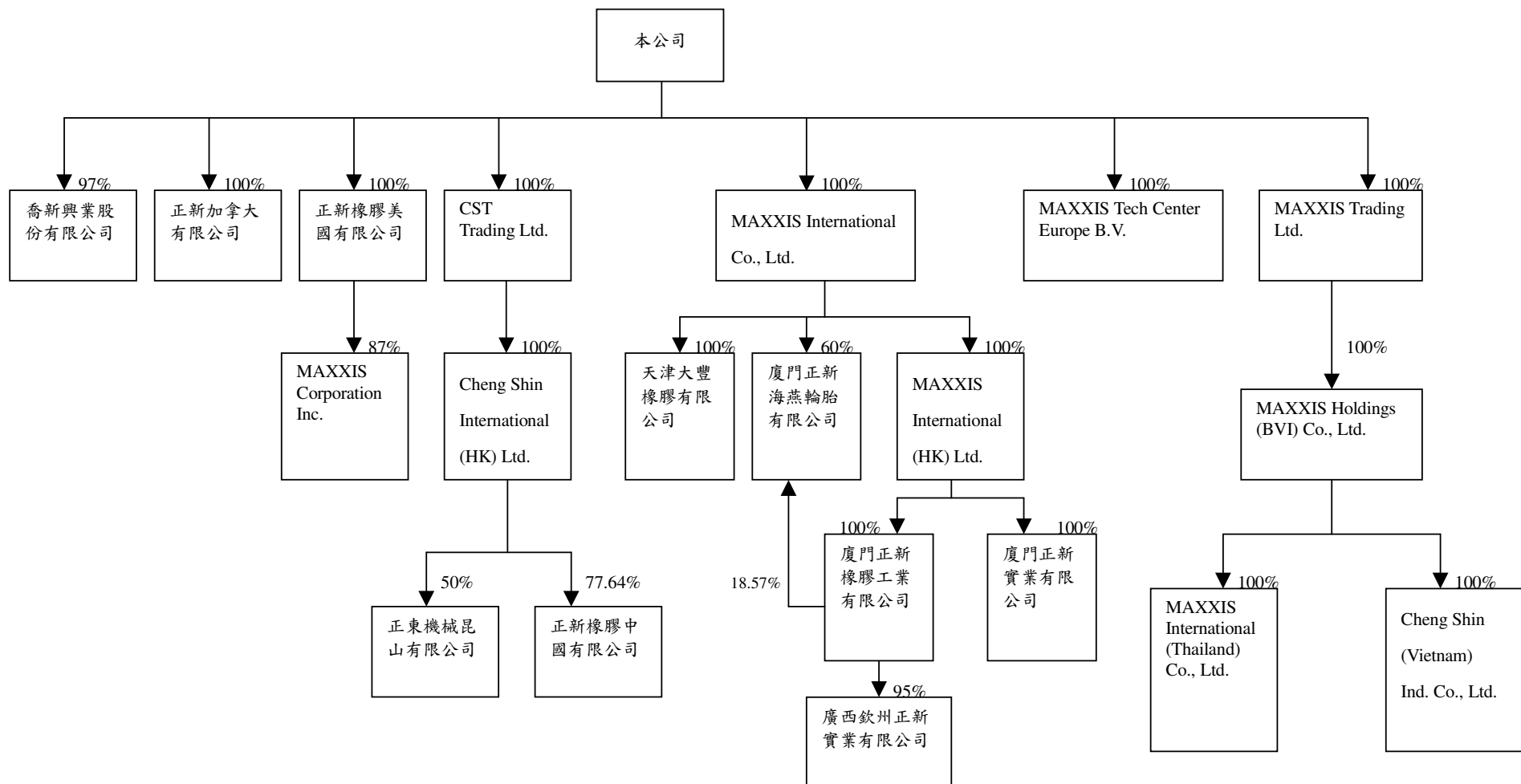
(三)公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難或喪失債信情事，應列明其對公司財務狀況之影響：無。

(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.與關係企業之關係及相互持股情形：

序號	關係企業名稱	與本公司關係	本公司投資情形			投資本公司情形		
			持股比例	股數	原始投資金額	持股比例	股數	原始投資金額
1	MAXXIS International Co., Ltd.	子公司	100.00%	35,050,000	912,218	-	-	-
2	CST Trading Ltd.	子公司	100.00%	72,900,000	2,103,073	-	-	-
3	MAXXIS Trading Ltd.	子公司	100.00%	202,811,720	6,590,655	-	-	-
4	正新橡膠美國有限公司	子公司	100.00%	1,800,000	551,820	-	-	-
5	喬新興業股份有限公司	子公司	97.00%	9,700,000	97,000	-	-	-
6	正新橡膠加拿大有限公司	子公司	100.00%	1,000,000	32,950	-	-	-
7	MAXXIS tech Center Europe B.V.	子公司	100.00%	1,000,000	41,260	-	-	-
8	MAXXIS International (HK) Ltd.	孫公司	100.00%	226,801,983	-	-	-	-
9	天津大豐橡膠工業有限公司	孫公司	100.00%	18,000,000	568,482	-	-	-
10	廈門正新海燕輪胎有限公司	孫公司	78.57%	60,000,000	2,035,911	-	-	-
11	廈門正新橡膠工業有限公司	孫公司	100.00%	100,000,000	2,528,414	-	-	-
12	廈門正新實業有限公司	孫公司	100.00%	45,000,000	1,483,981	-	-	-
13	Cheng Shin International (HK) Ltd.	孫公司	100.00%	231,449,410	-	-	-	-
14	正新橡膠中國有限公司	孫公司	77.64%	151,394,000	3,785,297	-	-	-
15	正東機械昆山有限公司	孫公司之轉投資公司	50.00%	4,250,000	68,602	-	-	-
16	MAXXIS Holding (BVI) Co., Ltd.	孫公司	100.00%	202,811,721	6,590,655	-	-	-
17	MAXXIS Corporation	孫公司	87.00%	6,500	203,990	-	-	-
18	廣西欽州正新實業有限公司	孫公司	95.00%	33,250,000	151,795	-	-	-
19	MAXXIS International (Thailand) Co., Ltd.	孫公司	100.00%	65,000,000	5,724,372	-	-	-
20	Cheng Shin Rubber (Vietnam) Ind Co., Ltd.	孫公司	100.00%	35,000,000	866,282	-	-	-

(二) 董事及監察人資料

1. 主要經(學)歷、選(就)任日期等資訊

98年4月6日止

單位：股

職 稱 (註一)	姓 名	選 (就) 任 日 期	任 期	初 次 選 任 日 期	選任時 持有股份		現在 持有股份		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 (註二)	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	羅 結	97.06.13	3年	76.04.25	92,938,613	6.20%	106,879,405	7.13%	163,283,138	10.90%	—	—	正新橡膠公司董事長	—	董 事	陳榮華 陳秀雄 羅才仁	一親等
董事	陳榮華	97.06.13	3年	82.04.17	9,576,944	0.64%	10,973,485	0.73%	54,500,191	3.64%	—	—	研究所畢業	—	董事長 董 事	羅 結 陳秀雄 羅才仁	一親等 二親等 二親等
董事	陳秀雄	97.06.13	3年	85.04.23	21,098,948	1.41%	24,263,790	1.62%	48,309,627	3.22%	—	—	大學畢業	—	董事長 董 事	羅 結 陳榮華 羅才仁	一親等 二親等 二親等
董事	羅才仁	97.06.13	3年	76.04.25	109,944,989	7.34%	114,936,737	7.67%	10,824,371	0.72%	—	—	大學畢業	—	董事長 董 事	羅 結 陳榮華 陳秀雄	一親等 二親等 二親等
董事	蔡寬政	97.06.13	3年	82.04.17	3,329,862	0.22%	3,829,341	0.26%	2,352,595	0.16%	—	—	大學畢業	—	—	—	—
董事(註)	弘益投資股份 有限公司代表 人：李進昌	97.06.13	3年	97.06.13	4,474,834	0.30%	5,146,059	0.34%	22,837	0.00%	—	—	大專畢業	—	—	—	—
董事(註)	弘益投資股份 有限公司代表 人：吳軒妙	97.06.13	3年	97.06.13	4,474,834	0.30%	5,146,059	0.34%	73,405	0.00%	—	—	大學畢業	—	—	—	—
董事(註)	弘益投資股份 有限公司代表 人：林鴻瑜	97.06.13	3年	97.06.13	4,474,834	0.30%	5,146,059	0.34%	3,694	0.00%	—	—	大專畢業	—	—	—	—
董事(註)	弘益投資股份 有限公司代表 人：曾永耀	97.06.13	3年	97.06.13	4,474,834	0.30%	5,146,059	0.34%	15,139	0.00%	—	—	大專畢業	—	—	—	—
監察人	羅銘鈺	97.06.13	3年	91.05.29	47,426,253	3.16%	54,500,191	3.64%	10,973,485	0.73%	—	—	大專畢業	—	董 事	陳榮華	配 偶
監察人	曾崧柱	97.06.13	3年	91.05.29	2,206,357	0.15%	2,537,310	0.17%	369,150	0.02%	—	—	大專畢業	美利達工業(股) 公司總經理	—	—	—

註一：屬法人股東代表者，應註明法人股東名稱並應填列下表一。

註二：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。

註三：與擔任目前職位相關之經歷，如於前揭期間曾於查核簽證會計師事務所或關係企業任職，應註明其擔任之職稱及負責之職務。

2.法人股東之主要股東

(1)法人股東之主要股東

98年3月31日止

法 人 股 東 名 稱	法 人 股 東 之 主 要 股 東
弘益投資(股)有限公司	陳榮華、羅才仁、邱麗卿、羅銘鈴

註一：董事監察人屬法人股東代表者，應填寫該法人股東名稱。

註二：填寫該法人股東之主要股東名稱 (其股權比例占前十名)及其持股比例。若其主要股東為法人者，應再填列下表二。

(2)法人股東之主要股東屬法人股東代表者

法 人 名 稱 (註一)	法 人 之 主 要 股 東 (註二)
不適用	不適用

註一：如上表一主要股東屬法人者，應填寫該法人名稱。

註二：填寫該法人之主要股東名稱 (其持股比例占前十名)及其持股比

(3)董事及監察人所具專業知識及獨立性之情形

董事及監察人資料

姓名 (註1)	條件	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2)										兼任其他 公開發行 公司獨立 董事家數
		商務、財務、會計或公司業務所須相關科系之公私立大專院校講師以上	法官、檢察官、律師、會計師或其他與公司業務所需之國家考試及格領有證書之專門職業及技術人員	商務、財務、會計或公司業務所須之工作經驗	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
羅 結		否	否	是					V		V		V	V	
羅才仁		否	否	是					V		V		V	V	
陳秀雄		否	否	是					V	V	V		V	V	
陳榮華		否	否	是					V	V	V		V	V	
蔡寬政		否	否	是		V	V	V	V	V	V	V	V	V	
李進昌		否	否	是			V	V	V	V	V	V	V	V	
吳軒妙		是	否	是			V	V	V		V	V	V	V	
林鴻瑜		否	否	是		V	V	V	V	V	V	V	V	V	
曾永耀		否	否	是		V	V	V	V	V	V	V	V	V	
羅銘鈺		否	否	是	V				V	V	V		V	V	
曾崧柱		否	否	是	V		V	V	V		V	V	V	V	

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之情形。

- (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. 股本來源

單位：新台幣元/股

年/月	發行價格	核定股本		實收股本		備註		
		股數	金額	股數	金額	股本來源	以現金以外之財產抵充股款者	其他
77年08月	10	162,509,490	1,625,094,900	162,509,490	1,625,094,900	盈餘轉增資	無	-
78年08月	10	203,136,863	2,031,368,630	203,136,863	2,031,368,630	盈餘轉增資	無	-
79年08月	10	243,764,236	2,437,642,360	243,764,236	2,437,642,360	盈餘轉增資	無	-
80年05月	10	263,265,375	2,632,653,750	263,265,375	2,632,653,750	盈餘轉增資	無	80年9月7日經(80)商118965號
81年07月	10	315,918,450	3,159,184,500	315,918,450	3,159,184,500	盈餘轉增資	無	81年8月31日經(81)商118426號
82年07月	10	363,306,218	3,633,062,180	363,306,218	3,633,062,180	盈餘轉增資	無	82年8月13日經(82)商115285號
83年07月	10	421,435,213	4,214,352,130	421,435,213	4,214,352,130	盈餘轉增資	無	83年9月2日經(83)商112989號
84年08月	10	501,507,903	5,015,079,030	501,507,903	5,015,079,030	盈餘轉增資	無	84年8月16日經(84)商111207號
85年08月	10	551,658,693	5,516,586,930	551,658,693	5,516,586,930	盈餘轉增資	無	85年8月12日經(85)商字第111479號
86年07月	10	606,824,562	6,068,245,620	606,824,562	6,068,245,620	盈餘轉增資	無	86年7月18日經(86)商字第111867號
87年12月	10	679,643,509	6,796,435,090	679,643,509	6,796,435,090	盈餘轉增資	無	87年12月29日經(87)商字第087142412號
88年08月	10	747,607,860	7,476,078,600	747,607,860	7,476,078,600	盈餘轉增資	無	88年8月4日經(88)商字第088127496號
89年08月	10	784,988,253	7,849,882,530	784,988,253	7,849,882,530	盈餘轉增資	無	89年8月1日經(89)商字第089127105號
90年08月	10	836,012,489	8,360,124,890	836,012,489	8,360,124,890	盈餘轉增資	無	90年8月22日經(90)商字第0900128800號

91年08月	10	886,173,238	8,861,732,380	886,173,238	8,861,732,380	盈餘轉增資	無	91年8月15日經授商字第09101319120號
92年08月	10	957,067,097	9,570,670,970	957,067,097	9,570,670,970	盈餘轉增資	無	92年8月8日經授商字第09201240400號
93年08月	10	1,048,945,538	10,489,455,380	1,048,945,538	10,489,455,380	盈餘轉增資	無	93年8月18日經授商字第09301149390號
94年09月	10	1,138,105,908	11,381,059,080	1,138,105,908	11,381,059,080	盈餘轉增資	無	94年9月5日經授商字第09401168800號
95年09月	10	1,217,773,322	12,177,733,220	1,217,773,322	12,177,733,220	盈餘轉增資	無	95年8月30日經授商字第09501191430號
96年09月	10	1,303,017,454	13,030,174,540	1,303,017,454	13,030,174,540	盈餘轉增資	無	96年9月14日經授商字第09601224190號
97年09月	10	1,498,470,072	14,984,700,720	1,498,470,072	14,984,700,720	盈餘轉增資	無	97年9月15日經授商字第09701236220號

2.最近年度及截至公開說明書開印日止私募普通股執行情形：無。

(二) 最近股權分散情形

1.主要股東名單：列明股權比例達百分之一以上股東或股權比例占前十名之股東名稱、持股數額及比例。

98年4月6日

主要股東名稱	持 有 股 數	持 股 比 例
羅明和	171,128,392	11.42%
羅黃葉	163,283,138	10.90%
羅才仁	114,936,737	7.67%
羅 結	106,879,405	7.13%
台新國際商銀信託部受託財產專戶	80,350,000	5.36%
羅銘鈺	54,500,191	3.64%
羅銘鈴	48,309,627	3.22%
公務人員退休撫卹基金管理委員會	28,799,649	1.92%
陳秀雄	24,263,790	1.62%
新制勞工退休基金	16,398,650	1.09%

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

(三) 最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料

單位：股；元

項 目	年 度	96年	97年	當年度截至 98年3月31日
每股市價(註1)	最 高	75.40	64.00	34.70
	最 低	28.50	26.25	22.50
	平 均	46.26	45.54	31.37
每股淨值(註2)	分 配 前	19.84	19.40	21.16

	分 配 後		17.25	-	-
每股盈餘	加權平均股數		1,303,017,454	1,498,470,072	1,498,470,072
	每股盈餘 (註3)	調整前	4.27	2.37	1.06
		調整後	3.72		
每股股利	現金股利		1.20	1.00(註8)	-
	無償配股	盈餘配股	1.50	1.00(註8)	-
		資本公積配股	-	-	-
	累積未付股利(註4)		-	-	-
投資報酬分析	本益比(註5)		10.83	19.22	-
	本利比(註6)		38.55	45.54	-
	現金股利殖利率(註7)		2.59%	2.20%	-

註1：列示各年度最高及最低市價、並按各年度成交值與成交量計算各年度平均市價。

註2：請以年底已發行之股數為準並依據次年度股東會決議分配之情形填列。

註3：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4：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5：本益比＝當年度每股平均收盤價／每股盈餘。

註6：本利比＝當年度每股平均收盤價／每股現金股利。

註7：現金股利殖利率＝每股現金股利／當年度每股平均收盤價。

註8：本次盈餘分配尚未經股東常會通過。

(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、監察人酬勞之有關資訊

本公司年度決算損益，依下列順序分派之：

- (1) 彌補往年度虧損，
- (2) 就其餘額提存百分之十為法定盈餘公積
- (3) 其他依法令規定提撥特別盈餘公積，
- (4) 如尚有餘額，應分派員工紅利百分之二，董事及監察人酬勞百分之三
- (5) 其餘加計上年度未分配盈餘為累積可分配盈餘，由董事會擬具分派議案，提請股東會決議分配之。

2. 董事會通過之擬議配發員工分紅等資訊，尚未經股東會決議者：

- (1) 擬議配發員工現金紅利、股票紅利及董事、監察人酬勞金額新本公司九十七年度盈餘分配議案業經董事會通過，擬配發員工現金紅利新台幣63,854仟元，董事、監察人酬勞新台幣95,781仟元。
- (2) 擬議配發員工股票紅利股數及其占盈餘轉增資之比例：無。

3. 盈餘分配議案業經股東會決議者：無。

4. 96年度(註2)盈餘用以配發員工分紅及董監酬勞之情形:

單位：新台幣仟元；仟股

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	57,607	57,607	—	無
2.員工股票紅利				
(1)股數	—	—	—	無
(2)金額	—	—	—	無
(3)占當年底流通在外股數之比例	—	—	—	無
3.董監事酬勞	86,411	86,411	—	無
二、每股盈餘相關資訊：				
1.原每股盈餘	4.27元	4.27元	—	無
2.設算每股盈餘(註)	4.16元	4.16元	—	無

註1：有關當期純益扣除員工分紅及董監酬勞之每股盈餘設算公式如下：

$$\text{設算EPS} = (\text{稅後純益} - \text{員工分紅金額} - \text{董監酬勞}) / \text{當年度加權平均流通在外股數}$$

$$(5,569,276 - 57,607 - 86,411) / 1,303,017 = 4.16 \text{元}$$

註2：由於97年度盈餘用以配發員工分紅及董監酬勞之情形股東會尚未通過，故無法提供97年數據。

貳、營運概況

一、公司之經營

(一) 業務內容

1. 業務範圍:

(1) 所營業務之主要內容

- 1) 人力車之輪胎、動力車之輪胎、再生膠、各種膠帶及其他橡膠製品加工製造、各種樹脂加工製造及買賣業務。
- 2) 各種橡膠製品及有關橡膠機械製造買賣。
- 3) 有關前各項進出口貿易。
- 4) F112040 石油製品批發業。
- 5) F112990 其他石油製品、燃料批發業(潤滑油)。
- 6) F212050 石油製品零售業。
- 7) F212990 其他石油製品燃料零售業(潤滑油)。
- 8) F401010 國際貿易業。
- 9) 除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務。

(2) 營業比重：本公司近二年度主要產品之營業比重如下

單位：新台幣仟元

主要產品項目	96年度		97年度	
	金額	%	金額	%
客車輻射外胎	7,693,485	44.96%	7,778,820	43.58%
汽車外胎	3,313,725	19.36%	3,004,890	16.83%
機車外胎	2,770,917	16.19%	3,081,461	17.26%
自行車外胎	1,325,669	7.75%	1,610,705	9.02%
工業及人力用外胎	943,489	5.51%	958,371	5.37%
自行車內胎	407,957	2.38%	570,745	3.20%
其他	656,928	3.85%	845,797	4.74%
合 計	17,112,170	100.00%	17,850,789	100%

(3) 公司目前之(主要)商品(服務)項目：

輻射層輪胎、汽車輪胎、農工車輪胎、機車輪胎、自行車胎。

(4). 計劃開發之新商品

- PCB備胎開發 M9400N、M9400 PATTERN
- 纜車用胎開發 S8809B PATTERN
- ID用胎開發 S8806 PATTERN
- PCR備胎開發 M9500S、M9500A PATTERN
- LT沙漠用胎開發 C8016系列
- LTB 用胎開發 C688系列
- MCR3新一代SUPER SPORT新產品研發
- MA-3D新一代高性能全系列產品研發
- TREKKING 耐穿刺車胎開發
- TGB ATV M918系列市場開發
- UL 387系列開發

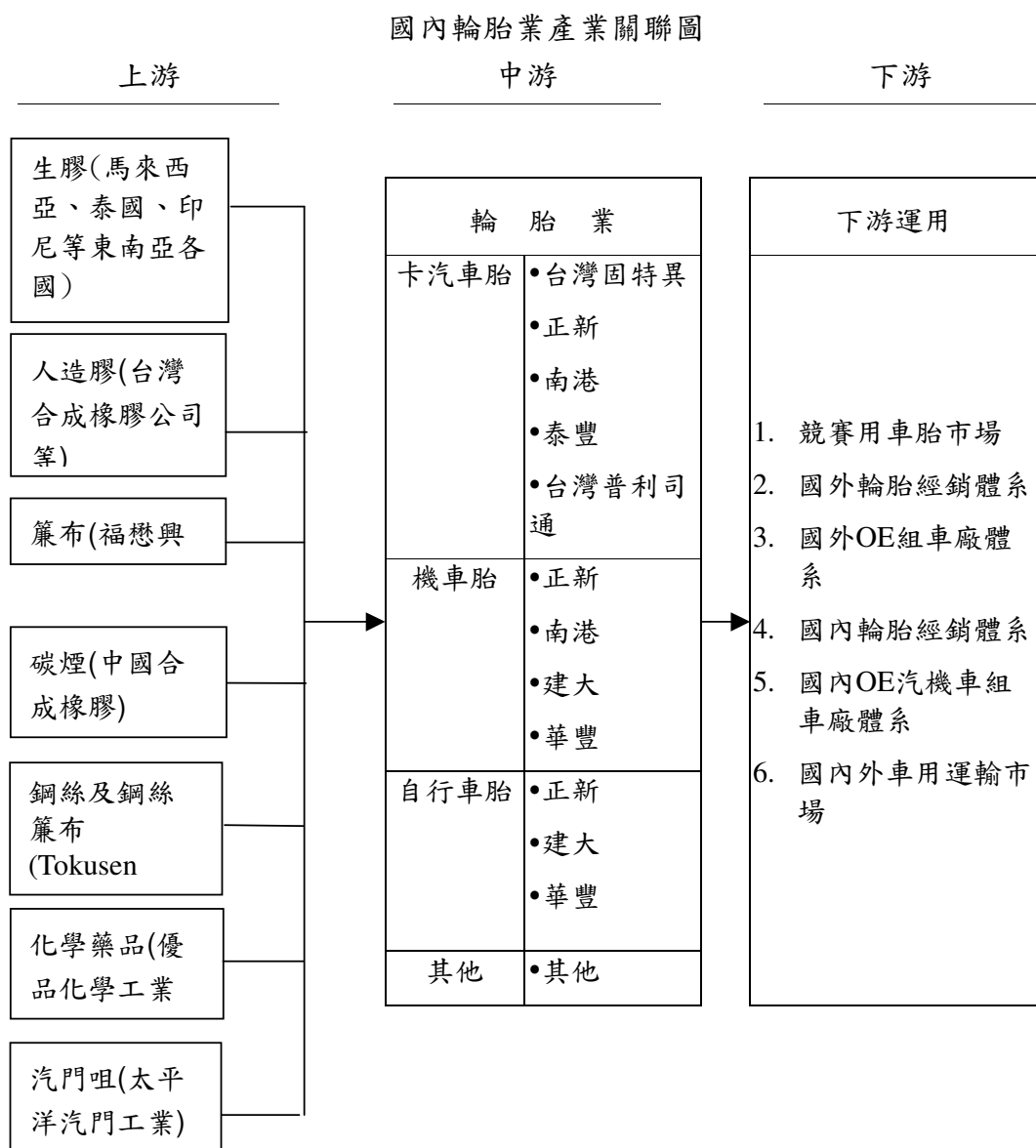
2.產業概況:

(1)產業的現況與發展

隨著國內經濟的快速發展及產業界不斷的研發及創新，輪胎業也隨著蓬勃發展，使得產業技術已提高至層次較高的輪胎，而本公司所生產的輪胎主要是以供機動車輛使用的汽車外胎、機車外胎產品為主，汽車外胎的生產約佔本公司產量的60%。由於國內市場狹小，道路面積有限，尤其台灣加入WTO後加速開放進口，已使得飽和的內銷市場更加艱辛。有鑑於此，本公司今後之發展將致力於開發高性能、低滾動力、安全型、智慧型之輪胎，依不斷地擴張主導性產品來拓展市場。

(2)產業上、中、下游之關聯性

我國橡膠產業業經數十年來的發展，以形成完整的上中下游供應鏈：資本密集的上游原料業；技術密集的中游加工業；下游的應用領域則可分為競賽用車胎市場、國內外OE組車廠、國內外輪胎經銷體系與車用運輸市場等應用領域。其上、中、下游之關聯性圖如下：



(3)產品之各種發展趨勢及競爭情形：

輪胎產品整體而言，傳統的交叉層輪胎已逐漸被徑向層輪胎所取代，主要為可減少爆胎發生，亦可達到省油、耐磨耗及操安性較佳的效果，而產品發展趨勢則走向低扁平比高性能輪胎。針對市場的需求及人們對環境品質的要求也愈來愈高，在這種形勢之下，以推出高性能輪胎、低滾動阻力輪胎、安全輪胎、智慧型輪胎、全鋼絲輻射層輪胎等等新產品。藉由自主技術的精進，擴大產品差異性，增強企業發展後勁；依靠不斷地擴張主導性產品來開拓市場、佔領市場。

3.技術及研發概況

(1)所營業務之技術層次、研究發展

正新與Degussa、Exxon等多家原材料供應商加強技術合作後，產品有了大幅度的精進。運用獨創的VIP(Virtual Intelligence Prototyping)/電腦智慧型原型化設計技術，革新輪胎設計技術使得輪胎輪廓與結構達到力學角度上最完美的平衡，研發論文更多次發表於International Journal of Vehicle Design(UK)，International Journal of Materials and Product technology(USA)...等國際知名期刊。並針對亞洲市場，開發新世代超靜音輪胎，兼顧寧靜舒適需求，提高輪胎質感與品味。

隨著國內經濟的快速發展及產業界不斷的研發及創新，輪胎業也隨著蓬勃發展，使得產業技術已提高至層次較高的輪胎，本公司今後之發展將致力於開發高性能、低滾動阻力、安全型、智慧型之輪胎，以不斷地擴張主導性產品來拓展市場。

(2)研究發展人員與其學經歷

項目 \ 年度	98年3月31日	
	人數(人)	百分比
碩士	33	10.8%
大學	112	36.7%
專科以下	104	34.1%
高中職(含)以下	56	18.4%
合計	305	100.0%

(3).最近五年度每年投入之研發費用

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	93年度	94年度	95年度	96年度	97年度	98年度1-3月
研究發展費用	303,859	315,490	358,062	400,363	500,769	118,306
營業收入淨額	13,599,095	13,176,498	13,404,478	17,096,055	17,825,830	3,255,647
佔營收淨額比例	2.23%	2.39%	2.67%	2.34%	2.81%	3.63%

(3).開發成功之技術或產品

- 輕量化備胎開發
- 高性能備胎開發
- Motocross Radial 開發
- Dual Compound 產品開發
- H/T SUV新花紋開發
- A/T SUV新花紋開發
- 20" BMX輕量化新花紋開發
- 26" Freeride 新花紋開發
- 700C 新花紋開發
- ATV ON Road UHP車胎開發
- ATV SBS車胎開發
- 雪地胎
- 惡路用胎

(二) 市場與產銷概況

1. 市場分析

(1). 國外市場分析：

I) 銷售地區：美洲、歐洲、中東、非洲、亞洲、紐澳等地區

II) 市場佔有率：根據2007 Global Tire Company Rankings，正新銷售業績台灣排名第一，全球排名維持第12名。(資料來源：Tire Business)

III) 市場未來之供需情況與成長性：

隨著中國汽車市場的持續蓬勃發展，同時透過與上海通用、福特、戴姆勒克萊斯勒及日系汽車的OEM合作方案，正新已成為中國輪胎市場領導的第一品牌。正新更積極推動海外輪胎市場銷售，增加銷售的通路及據點，目前為止全球銷售超過150個國家，並與泰國通用及印度TATA汽車合作開發OEM輪胎，使正新躋身成為全球前十大輪胎集團的目標又跨越了一大步

在全球營運方面，正新除了持續籌建台灣為『全球營運總部』外，正新越南廠的設立及泰國2廠的第一期完工投產，使正新集團在全球佈局上，更加完整，在整個營業銷售方面，得以更有效率的生產分配。杜拜辦事處的設立完成，已加強中東市場的開發，提昇客戶滿意度效果已逐漸顯現，有利於中東市場的開拓。正新目前正積極籌畫於海外主要銷售據點增加設立辦事處以利提昇正新於“金磚四國”後續之發展。

IV) 競爭利基：

由中華民國外貿協會，<數位時代雙週刊>與國際品牌顧問公司Interbrand合作的「十大台灣國際品牌」，2008年正新6度蟬聯「十大台灣國際品牌」。Maxxis品牌價值已達3.46億美元，在行銷方面，採行全球市場行銷，以正新、Maxxis雙品牌策略，因應不同文化需求，英文品牌融合西方文化要素，進而爭取西方消費者接受度，同時以中文品牌貼近華人市場，提高品牌認同度，成功銷售於市場，並定期參與國內外汽車展，透過網站，以多元化平台方式，深入消費者心中。

目前泰國除了東南亞市場有AFTA關稅優勢逐漸發酵，已經與紐澳及歐美多國簽署

貿易協定，在此有利因素推波助瀾之下，正新泰國廠已站穩外銷市場第一步。

正新對品牌的推廣活動，不餘遺力，除了持續投入國內台鐵車站廣告、設置廣告看板、店招、刊登Maxxis廣告、及贊助國內外賽事等活動，增加品牌知名度外，加強舉辦新產品說明會，推動各經銷商設立Maxxis Service Center，積極參與世界各地展覽，使Maxxis品牌的曝光度持續增加，近幾年，更強化運動行銷等，使消費者更多機會接觸與認識Maxxis。

正新與Degussa Exxon等多家原材料供應商加強技術合作後，產品有了大幅度的精進。運用獨創的VIP(Virtual Intelligence Prototyping)/電腦智慧型原型化設計技術，革新輪胎設計技術使得輪胎輪廓與結構達到力學角度上最完美的平衡，研發論文更多次發表於International Journal of Vehicle Design(UK), International Journal of Materials and Product technology(USA)...等國際知名期刊。

V)發展遠景之有利、不利因素與因應對策

✓有利因素：

透過與泰國通用及印度TATA合作開發組車市場，正新已逐漸深耕東南亞與南亞市場，加上泰國2廠的投資與TBR產能擴充，和越南廠的設立，對於區域市場的銷售上，可提供最快速的供貨及服務，並在亞太及中東地區整體運作上，提供穩定及即時的產品供應線，增加客戶滿意度，作為開拓市場及通路的基石。

隨著輻射層卡客車胎的穩健研發，技術已成熟，積極導入各主要市場，多有詢問者關注新產品銷售市場之動向。更就近與日本各組車廠共同開發之ATV輪胎，導入北美市場，拓展商機。因應市場趨勢，隨即添購大型機械設備，研發24'以上的高性能轎車及休旅車用輪胎。

在全球消費緊縮的同時，一般消費大眾更重視價格方面的考量，與歐、美、日三大輪胎廠相比，正新以優異的品質，合理的價格，更具有市場價格定位的優勢，反成為正新擴大市場佔有率的契機。

✓不利因素及因應對策

2008受全球金融風暴影響，加上原材料價格的劇烈波動，導致全球景氣衰退，消費者紛紛緊縮消費支出，市場需求急速下滑，正新經審慎評估後，已於適當時間發佈價格調整，且隨時密切注意市場動態，已更積極的態度與各區域經銷商的合作開發市場。

也由於此次金融風暴，使美國及歐洲市場深收受打擊，掀起市場重新分配，中東非洲等新興市場與開發中國家的開拓將成為銷售成長的關鍵，正新透過海外廠佈局，整合並提昇生產效率，強化市場競爭能力，來面對當今瞬息萬變的市場。

(2).國內市場分析：

I)97年國內市場分析檢討：

於97年，各項原材料諸如：石油、天然橡膠、鐵材、糧食等價格飛漲，造成國內市場物價波動，消費者物價指數極速上升，引發消費緊縮，市場瀰漫著一股不景氣。因此不論於通路面、產品面、形象面本公司均已做好最萬全之準備：

i).通路面：正新輪胎&瑪吉斯輪胎通路之輪胎行，臺灣地區多達500家，使消費者容易得到滿意的服務，真正做到”溫馨的服務，永遠的朋友”之理念。

ii).產品面：本公司全鋼絲卡客車用輪胎(TBR、LTS)已全面打入國內OEM組車廠(例：中華

汽車、順益車輛、國瑞汽車、成運公司及五十鈴汽車...等)、RE補修市場亦成功銷售至國內外車廠保養廠內(例：TOYOTA、CMC、NISSAN、FORD及VW...等)成為正廠指定用輪胎。

iii)形象面：97年度贊助美國職棒大聯盟洋基隊，藉由媒體傳播，讓消費者更認同正新瑪吉斯輪胎。另一方面，臺灣區偏遠地區山地國小關懷致贈體育器材、大專院校輪胎知識研討會、火車站愛心座椅設置及瑪吉斯輪胎捐血活動...等，善盡企業社會之責任的工作亦持續推廣著。

另，97年年底金融海嘯來襲，各行各業或以無薪休假、減薪，甚至裁員，致使失業率居高不下，造成消費者更加的緊縮荷包，再次創傷國內市場。相對上述情況，本公司近年來一直秉持著「服務100%」、「品質100%」、「信賴100%」的理念，帶領所有正新通路商，在此經濟蕭條中逆勢成長，臺灣地區營業額更成長了7%。

II)98年國內市場展望：

於98年，這一波全球金融大海嘯仍不可忽視，面對全球需求大幅萎縮的經濟險境，本公司仍秉持著創新改善的企業精神極力爭取更多的行銷通路；落實成本響應政府的「節能省碳」以求能降低成本，並能適時隨著成本波動來調整對客戶之售價，讓本公司獲利狀況不致受到影響。

在未來的一年，本公司將致力於以下各層面之服務提昇：

i)通路面：全面提昇各通路之客戶對本公司產品及市場秩序及服務態度之滿意度。

ii)產品面：開發高性能車胎，滿足國內、外車輛及消費者需求，並針對臺灣消費者使用習性，以舒適、靜音為主要訴求，搭配操控性能佳及華麗、優美的胎面花紋及胎邊文字，提升輪胎銷售賣點。

iii)形象面：98年將再持續並擴大對美國職棒大聯盟廣告贊助活動，除現有洋基隊，再增加道奇與白襪隊，增加曝光率。配合政府「立即上工」計劃，提供莘莘學子高名額的就業機會。

最近二年度主要產品別毛利率重大變化之說明

項目 \ 年度	96 年度	97 年度	98 年度 1-3 月
毛利率	20.89%	18.25%	20.73%
毛利率變動		-12.62%	13.59%

註：最近二年度毛利率變動之說明:因變動未達 20%，故不擬分析。

二、轉投資事業

(一)轉投資事業概況

1. 轉投資事業概況

轉投資事業概況

98年3月31日

單位：新臺幣仟元；股

轉投資事業 (註)	主要營業	投 成 資本	帳面價值	投 資 股 份		股權淨值	市 價	會計處理 方 法	最近(97)年度投資報酬		持有 股份 股數
				股 數	股權比例				投資損益	分 配 利	
MAXXIS International Co., Ltd.	控股公司	912,218	14,662,797	35,050,000	100	14,662,797	14,662,797	權益法	2,273,491	182,887	-
CST Trading Ltd	控股公司	2,103,073	10,234,314	72,900,000	100	10,234,314	10,234,314	權益法	643,136	307,530	-
MAXXIS Trading Ltd.	控股公司	6,590,655	6,455,861	202,811,720	100	6,455,861	6,455,861	權益法	(143,327)	-	-
正新橡膠美國有限公司	輪胎之進出口貿易商	551,820	2,005,923	1,800,000	100	2,005,923	2,005,923	權益法	278,669	-	-
喬新興業股份有限公司	投資各項事業	97,000	105,868	9,700,000	97	105,868	105,868	權益法	(12,264)	-	-
洋新工業股份有限公司	防震橡膠及五金之加工	50,000	113,375	4,999,960	49.99	113,375	113,375	權益法	4,604	-	-
正新加拿大有限公司	輪胎之進出口貿易商	32,950	90,011	1,000,000	100	90,011	90,011	權益法	31,889	-	-
MAXXIS Tech Center Europe B.V.	技術中心	41,260	42,166	1,000,000	100	42,166	42,166	權益法	(5,069)	-	-
Cheng Shin Holland B.V.	輪胎之進出口貿易商	23,162	17,619	32,360	30	17,619	17,619	權益法	7,270	-	-

正新橡膠德國有限公司	輪胎之進出口貿易商	5,057	39,545	90,000	30	39,545	39,545	權益法	15,661	15,383	
MAXXIS International Japan Co., Ltd.	輪胎之進出口貿易商	892	-	57	19	-	-	成本法	7	-	

註：係公司之長期投資。

(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:無。

三、重要契約:無。

參、發行計畫及執行情形

一、本次發行公司債運用計畫分析

(一)資金來源：

- 1.目的事業主管機關核准日期文號：不適用。
- 2.計畫所需資金總額：新台幣3,000,000仟元。
- 3.資金來源：發行九十八年度第一次有擔保普通公司債3,000,000仟元，發行期限為五年期、票面年利率為1.57%。
- 4.計畫項目及預定運用進度：

單位：新台幣仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金金額	預定資金運用進度			
			98年度		99年度	
			第三季	第四季	第一季	第二季
改善財務結構(償還長期借款)	98年第3季至99年第1季	\$1,769,036	\$1,335,000	\$220,000	\$214,036	-
充實營運資金	98年第3季至99年第1季	\$1,230,964	\$410,321	\$410,321	\$410,322	-

(二)本次發行公司債依公司法第二百四十八條規定，揭露有關事項及償還款項之募集計畫與保管方法：

本次九十八年度第一次有擔保公司債發行辦法

- 1.發行公司名稱：正新橡膠工業股份有限公司
- 2.本公司債總額及債券每張之面額：本公司債發行總額為新台幣（以下同）參拾億元整，依保證銀行之不同分為甲、乙、丙、丁、戊等五類券，其中上述各券發行金額均為陸億元整。每張票面金額均為壹佰萬元壹種。
- 3.公司債之利率及計息方式：固定年利率1.57%，本公司債各券自發行日起每屆滿一年依票面利率單利計付息乙次；各券均依票面利率按實際天數計息，各券每壹佰萬元債券付息計算至元為止，元以下四捨五入，利息金額以本公司計算之金額為準。本公司償還本付息日如為付款地銀行業停止營業日時，則於停止營業日之次一營業給付本息，且不另付利息。如逾還本付息日領取本息者，亦不另計付延遲利息。
- 4.公司債之本息償還期限及方法：本公司債發行期限為五年期，自民國九十八年七月二日發行，至民國一〇三年七月二日到期，本公司債各類券皆自發行日起屆滿第四、五年依面額分別還本二分之一。
- 5.償還公司債款之募集計畫及保管方法：本次公司債償債存續期間之償債款項資金來源，將於本公司經常之營業收入項下編列預算，優先償付到期之應償本息，並依代理還本付息合約之規定，於每期還本付息日前交付還本付息代理機構華南商業銀行員林分行，以備兌付本公司債到期之本息。
- 6.本公司債募得價款之用途及運用計畫：充實營運資金及改善財務結構。
- 7.前已募集之公司債，其未償還之數額：新台幣1,000,000仟元整。

- 8.本公司債發行之價格：按票面金額十足發行。
- 9.本公司股份總額每股金額及已實收之金額：截至98年3月31日止，額定股本總額為新台幣壹佰肆拾玖億捌仟肆佰柒拾萬柒佰貳拾元整（NT\$14,984,700,720元整），分為普通股壹拾肆億玖仟捌佰肆拾柒萬柒拾貳股(1,498,470,072股)，每股面額新台幣壹拾元整（NT\$10元整），實收資本額新台幣壹佰肆拾玖億捌仟肆佰柒拾萬柒佰貳拾元整（NT\$14,984,700,720元整），已發行普通股壹拾肆億玖仟捌佰肆拾柒萬柒拾貳股(1,498,470,072股)。
- 10.本公司全部資產減除全部負債及無形資產後之餘額：截至民國98年3月31日止，該項餘額為新台幣參佰壹拾陸億陸仟肆佰柒拾壹萬柒仟元整。（NT\$31,664,717仟元整）
- 11.證券管理機關規定之財務報表：詳參本公開說明書「肆、財務概況」。
- 12.本公司債債權人之受託人名稱及其約定事項：本公司債由華南商業銀行信託部，為各債權人(以下簡稱債權人)之受託人。代表債權人之利益行使查核及監督本公司履行本公司債發行事項之權責，並與本公司訂定受託契約。凡持有本公司債之債權人，不論係於發行時認購或中途受讓者，對於受託契約規定受託人之權利義務及本公司債發行辦法均予承認，並同意授與受託契約有關受託事項之全權代理，此授權並不得中途撤銷。至於受託契約內容，債權人得在規定營業時間內隨時至本公司或受託人營業處所查閱。
- 13.代收款項之銀行或郵局名稱及地址：不適用。
- 14.承銷或代銷機構名稱及約定事項：不適用。
- 15.有發行擔保者，其種類、名稱及證明文件：不適用。
- 16.有發行保證人者，其種類、名稱及證明文件：不適用。
- 17.對以前發行之公司債，曾有違約或遲延支付本息之事實及現況：無。
- 18.可轉換股份者，其轉換辦法：不適用。
- 19.附認股權者，其認購辦法：不適用。
- 20.董事會之議事錄：請參閱第44頁。
- 21.公司債其他發行事項，或證券管理機關規定之其他事項：無。
- 22.信用評等：不適用。
- 23.擔保方式：本公司債為有擔保普通公司債。其中甲券由臺灣銀行員林分行、乙券由臺灣土地銀行員林分行、丙券由合作金庫商業銀行員林分行、丁券由第一商業銀行員林分行及戊券兆豐國際商業銀行員林分行，共五家銀行依履行公司債保證義務契約保證。倘發行公司未能依約定按期還本付息者，本公司債即視為全部到期，保證銀行即依履行公司債保證契約之加速到期條款履行保證義務。
- 24.債券形式：本公司債為記名式，採無實體發行，由台灣集中保管結算所股份有限公司(以下簡稱集保結算所)登錄。
- 25.還本付息代理機構名稱：本公司債由華南商業銀行員林分行代理還本付息事宜及製作扣繳憑單，寄發予債權人，並依集保結算所提供之債權人名冊資料，辦理本息款項劃撥作業。
- 26.通知方式：關本公司債應通知債權人之事項，由受託人依相關法令規定辦理。

- (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、對現有股東或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)依財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商業處所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)本次計畫之可行性、必要性及合理性並分析各種資金調度來源對本公司申報年度及未來一年度每股盈餘稀釋影響。

1. 本次發行公司債之可行性評估：

本次公司債之計畫發行金額為新台幣 3,000,000 仟元，每張面額為新台幣 1,000 仟元，按面額發行，就法定程序、資金取得及資金運用等各分面考量，以及本次本公司債採行未委託證券承銷商對外公開承銷方式銷售，洽財務性投資人認購、募集完成，具可行性高。

2. 本次發行公司債之必要性評估：

本公司於此時發行普通公司債一方面可鎖定中長期資金成本，支應未來營運成長所需，並可規避未來利率反轉走揚的風險，進而使財務結構更趨健全，故本次發行普通公司債之募集及發行確屬必要。

3. 本次發行公司債之合理性評估：

本次發行五年期有擔保普通公司債係因現行利率水準已屬低檔，預期未來利率將逐步上揚，為避免資金成本的增加，故募集普通公司債已鎖定長期資金成本應屬合理。

4. 分析各種資金來源對公司申報(請)年度及未來一年度每股盈餘稀釋影響

(1) 各種籌資工具籌資成本與有利不利因素比較表

一般上市、上櫃公司較常採用之財務調度方式，包括普通股或特別股現金增資、發行海外存託憑證(GDR)，國內外轉換公司債、普通公司債及銀行貸款等，茲將各種資金調度來源比較分析有利及不利因素如下：

項目		有利因素	不利因素
債權	1. 銀行借款或發行銀行承兌匯票	1. 資金調度運用彈性較大。 2. 有效運用財務槓桿，創造較高的利潤。 3. 程序簡便，公司取得資金迅速。	1. 利息負擔較重，將使負債增加。 2. 財務結構惡化，致競爭力下降。 3. 融通期限一般較短，且需提供擔保品。 4. 限制條款較多且嚴格。
	2. 普通公司債	1. 每股盈餘無被稀釋之顧慮。 2. 公司債債權人不會對公司經營之掌控帶來潛在威脅。 3. 可取得中、長期穩定之資金。	1. 利息負擔較重，將侵蝕公司獲利。 2. 債期屆滿後，公司將及面臨還債之資金壓力。 3. 負債比率高會增加營運風險。

項目		有利因素	不利因素
	3.轉換公司債	1.因其附有「股票轉換權」，一般票面利率較低，資金募集成本亦較低。 2.轉換公司債之轉換價格，一般皆較發行轉換公司債時之普通股時價為高，相當以較高價格溢價發行股票。 3.可避免股權急劇稀釋。 4.轉換債經債權人請求轉換後，即由負債變成資本，除可節省利息支出外，亦可避免到期還本之龐大資金壓力。	1.由於轉換公司債之轉換權利屬於債權人，發行公司較難以確認其長期資金調度計畫。 2.未全數轉換前，公司仍須支付利息，財務結構無法改善。 3.轉換公司債若到期時無人轉換，或債權人要求贖回時，公司將面臨較大資金壓力。
股權	4.海外存託憑證(GDR)	1.提升發行公司國際知名度。 2.發行價格一般趨近於發行海外存託憑證時點之普通股價格，可籌集較多資金。 3.募資對象以國外法人為主，可免增資新股或老股釋出致國內籌碼膨脹太多，對股價產生不利影響。 4.可增加自有資本比率，改善財務結構。	1.公司國際知名度高低及其產業未來展望將左右資金募集計劃成功與否。 2.海外發行成本較高。 3.因股本膨脹，對每股盈餘有立即稀釋效果。
股權	5.現金增資發行新股	1.降低負債比率，改善財務結構，減少利息支出，提升競爭，避免財務風險。 2.募集成本較低，且流通性高，故投資者接受程度較高。 3.員工依法得優先認購10%~15%，員工成為公司股東之一份子，可提高員工對公司之認同感及向心力。 4.無到期日，毋須面對還本之資金壓力。	1.股本膨脹速度快，將直接稀釋每股獲利。 2.對股權較不集中的公司，其經營權易受威脅。

本公司可茲運用之籌資工具包括銀行存款、普通公司債、可轉換公司債、現金增資及海外存託憑證等。發行中長期公司債，可強化財務結構。此外，發行以台幣計價的國內有擔保公司債，不僅無匯率風險，亦可固定長期資金成本。由於發行固定利率之公司債可避免未來因利率波動可能造成不利影響。並且可以避免每股盈餘過度稀釋，有助於未來業務競爭力之提昇、降低營運風險。由於本次發行普通公司債並不會造成股權稀釋，對當期每股盈餘不會產生稀釋作用。

(2)本次公司債對申報(請)年度及未來一年度每股盈餘稀釋之影響

本次發行普通公司債與採銀行借款之方式相較，最大效益即為取得低廉穩固資金來源，避免未來若利率上漲使銀行借款之資金成本上升。本次發行普通公司債不會造成股權稀釋，對每股盈餘無重大影響。

(八)本次發行價格之訂定方式：

本次公司債之發行價格係參考近期公債及市場同期公司債之利率，並判斷投資人需求後審慎定價。

(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：不適用。

2. 如為轉投資其他公司者

(1) 轉投資事業最近二年度之稅後淨利、轉投資之目的、資金計畫用途及其所營事業與公司業務之關聯性、預計投資損益情形及對公司經營之影響：不適用。

(2) 如轉投資特許是業者應敘明特許事業主管機關核准或許可情形及核准或許可之附帶事項是否有影響本次募集與發行有價證券：不適用。

3. 如為充實營運資金、償還債務者

(1) 公司債務逐年到期金額、償還計畫及預計財務負擔減輕情形、目前營運資金狀況、所需之資金額度及預計運用情形，並列是所編製之申報(請)年度及未來一年度個月份之現金收支預測表

A 債務逐年到期金額及償債計畫：本公司流通在外之普通公司債及可轉換公司債，其債務逐年到期金額如下：

單位：新台幣仟元

項目	97年度	98年度
93年第1次有擔保普通公司債	1,000,000	1,000,000
償還計畫	銀行借款或自有資金	發行公司債、銀行借款或自有資金

B.債務償還計畫及預計財務負擔減輕情形

單位：新台幣仟元

貸款 機構	利率 (%)	契 約 期 間	原貸款 用途	原貸款金 額	98 年度				99 年度		合 計	
					第三季		第四季		第一季			
					償還 金額	減少 利息 (註 1)	償還 金額	減少 利息 (註 1)	償還 金額	減少 利息 (註 1)		
臺灣 銀行	1.90	三 年	銀行借 款	300,000	300,000	990	-	-	-	-	300,000	990
臺灣 銀行	1.54	五 年	銀行借 款	500,000	-	-	85,000	-	-	-	85,000	-
第一 銀行	1.50	七 年	銀行借 款	200,000	-	-	20,000	-	-	-	20,000	-
第一 銀行	1.50	七 年	銀行借 款	150,000	-	-	15,000	-	-	-	15,000	-
第一	1.50	七 年	銀行借	150,000	-	-	15,000	-	-	-	15,000	-

銀行			款									
第一銀行	1.51	七年	銀行借款	100,000	-	-	10,000	-	-	-	10,000	-
第一銀行	1.51	七年	銀行借款	100,000	-	-	10,000	-	-	-	10,000	-
第一銀行	1.51	七年	銀行借款	150,000	-	-	15,000	-	-	-	15,000	-
彰化銀行	1.40	七年	銀行借款	300,000	-	-	15,000	-	15,000	-	30,000	-
土地銀行	1.46	五年	銀行借款	700,000	35,000	-	35,000	-	35,000	-	105,000	-
公司債	2.30	五年	償還銀行借款	2,000,000	1,000,000	7,300	-	-	-	-	1,000,000	7,300
第一銀行	1.51	七年	銀行借款	250,000	-	-	-	-	25,000	-	25,000	
第一銀行	1.51	七年	銀行借款	250,000	-	-	-	-	25,000	-	25,000	-
第一銀行	1.51	七年	銀行借款	500,000	-	-	-	-	41,700	-	41,700	-
兆豐銀行	1.28	七年	銀行借款	500,000	-	-	-	-	31,250	-	31,250	-
第一銀行	1.834	七年	銀行借款	328,696	-	-	-	-	41,086	108	41,086	108
合計				6,478,696	1,335,000	8,290	220,000	-	214,036	108	1,769,036	8,398

註1：減少利息計算基礎條件是新借公司債利率<原借款利率，且減少利息以年利率試算，
公式=(新借公司債利率—原借款利率)*償還金額。

註2：雖然目前新借公司債利率>原借款利率，但考量目前中、長期公司債發行利率能處於低檔，此時發行以新台幣計價的國內有擔保公司債，不僅無匯率風險，亦可固定長期資金成本。

C.目前營運資金狀況，本公司至98年3月31日止，帳上現金為新台幣3,231,389仟元。

D.所需之資金額度及運用情形：

單位：新台幣仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金金額	預定資金運用進度			
			98年度		99年度	
			第三季	第四季	第一季	第二季
改善財務結構(償還長期借款)	98年第3季至99年第1季	\$1,769,036	\$1,335,000	\$220,000	\$214,036	-
充實營運資金	98年第3季至99年第1季	\$1,230,964	\$410,321	\$410,321	\$410,322	-

E現金收支預測表：請參閱33~34頁。

(2)申報(請)年度及預計未來一年度應收帳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即應付帳款政策。

①應收帳款政策及應付帳款政策

年度 \ 項目	應收款項收現天數	存貨週轉天數	應付款項付現天數	營運週轉天數
97年	50	51	31	70
98年(估)	50	51	31	70
99年(估)	50	51	31	70

②資本支出計畫：詳見本公開說明書「肆、財務概況」，第40頁(四)最近年度重大資本支出對財務業務之影響相關說明。

③財務槓桿及負債比率

單位：除每股盈餘為新台幣元外，係新台幣仟元，%

項目/年度		97年度	98年度第一季
基本財務資料	負債總額	18,106,136	18,156,402
	營業收入	17,825,830	3,255,647
	每股盈餘(元)	2.37	1.06
財務結構	淨值/固定資產	61.62	63.59
	長期資金/固定資產	529.82	553.93
償債能力	流動比率	139.58	140.52
	速動比率	102.38	107.08

(3)增資計畫如用於償債者，應說明原借款用途及其效益達成之情形：不適用。

(4)如為購買營建用地或支付營建工程款者：不適用。

(5)如為購買未完工程並承受賣方未旅行契約者：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。

98年(1-12月)各月之現金收支預測表													單位數：仟元
項目 \ 月份	一月	二月	三月	四月	五月	六月	七月	八月	九月	十月	十一月	十二月	合計
期初現金餘額1	2,432,047	2,744,097	2,790,086	3,231,389	3,454,825	3,517,413	3,430,902	5,243,291	5,056,580	4,868,768	4,681,854	4,493,836	45,945,088
加：非融資性收入2													
應收帳款及票據收現	1,217,918	1,461,747	1,494,282	1,368,375	1,300,000	1,300,000	1,300,000	1,300,000	1,300,000	1,300,000	1,300,000	1,300,000	15,942,322
質押定存解質或存出保證金收回	0	1,386	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,386
處分固定資產價款	3,254	0	3,960	169	0	1,000	0	1,000	0	1,000	0	1,000	11,383
其他	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
合計	1,221,172	1,463,133	1,498,242	1,368,544	1,300,000	1,301,000	1,300,000	1,301,000	1,300,000	1,301,000	1,300,000	1,301,000	15,955,091
減：非融資性支出3													
應付帳款及票據付現	126,050	796,992	305,934	381,091	600,000	600,000	600,000	600,000	600,000	600,000	600,000	600,000	6,410,067
薪資	116,292	113,372	115,215	118,546	120,000	120,000	120,000	120,000	120,000	120,000	120,000	120,000	1,423,425
經常費用	140,768	155,713	145,447	145,366	150,000	150,000	150,000	150,000	150,000	150,000	150,000	150,000	1,787,294
財務費用	6,676	24,639	15,621	38,506	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	285,442
各項稅額	8,034	28,772	19,448	27,854	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	324,108
短期投資	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
長期投資	0	(1,781)	(818,866)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(820,647)
固定資產	48,936	147,605	33,863	31,670	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000	662,074
定存單設質或存出保證金	722	0	0	138	0	0	0	0	0	0	0	0	860
其他	306,135	201,231	1,732,890	16,196	400,000	500,000	600,000	500,000	500,000	500,000	500,000	500,000	6,256,452
合計	753,613	1,466,543	1,549,552	759,367	1,375,000	1,475,000	1,575,000	1,475,000	1,475,000	1,475,000	1,475,000	1,475,000	16,329,075
要求最低現金餘額4	300,000	300,000	300,000	300,000	300,000	300,000	300,000	300,000	300,000	300,000	300,000	300,000	3,600,000
所需資金總額5=3+4	1,053,613	1,766,543	1,849,552	1,059,367	1,675,000	1,775,000	1,875,000	1,775,000	1,775,000	1,775,000	1,775,000	1,775,000	19,929,075
融資前可供支用現金餘額(短絀)6=1+2-5	2,599,606	2,440,687	2,438,776	3,540,566	3,079,825	3,043,413	2,855,902	4,769,291	4,581,580	4,394,768	4,206,854	4,019,836	41,971,104
融資淨額7	(155,509)	49,399	492,613	(385,741)	137,588	87,489	2,087,389	(12,711)	(12,812)	(12,914)	(13,018)	(13,121)	2,248,652
發行新股	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
發行公司債	0	0	0	0	0	0	3,000,000	0	0	0	0	0	3,000,000
公司債到期	0	0	0	0	0	0	(1,000,000)	0	0	0	0	0	(1,000,000)
借 款	700,000	550,000	1,400,000	1,011,278	600,000	600,000	600,000	600,000	600,000	600,000	600,000	600,000	8,461,278
償 債	(700,000)	(573,333)	(850,405)	(1,352,712)	(450,000)	(500,000)	(500,000)	(600,000)	(600,000)	(600,000)	(600,000)	(600,000)	(7,926,450)
匯率影響數	42,818	72,732	(56,982)	(44,307)	(12,412)	(12,511)	(12,611)	(12,711)	(12,812)	(12,914)	(13,018)	(13,121)	(87,849)
員工紅利、股東現金股利、董監酬勞	(198,327)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(198,327)
期末現金餘額8=1+2-3+7	2,744,097	2,790,086	3,231,389	3,454,825	3,517,413	3,430,902	5,243,291	5,056,580	4,868,768	4,681,854	4,493,836	4,306,715	47,819,756

99年(1-12月)各月之現金收支預測表													單位數：仟元
項目 \ 月份	一月	二月	三月	四月	五月	六月	七月	八月	九月	十月	十一月	十二月	合計
期初現金餘額1	4,306,715	4,112,715	3,937,715	3,763,715	3,588,715	3,414,715	3,239,715	3,365,715	3,190,715	3,016,715	2,841,715	2,667,715	41,446,580
加：非融資性收入2													
應收帳款及票據收現	1,300,000	1,300,000	1,300,000	1,300,000	1,300,000	1,300,000	1,300,000	1,300,000	1,300,000	1,300,000	1,300,000	1,300,000	15,600,000
質押定存解質或存出保證金收回	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
處分固定資產價款	1,000	0	1,000	0	1,000	0	1,000	0	1,000	0	1,000	0	6,000
其他	0	0	0	0	0	0	300,000	0	0	0	0	0	300,000
合計	1,301,000	1,300,000	1,301,000	1,300,000	1,301,000	1,300,000	1,601,000	1,300,000	1,301,000	1,300,000	1,301,000	1,300,000	15,906,000
減：非融資性支出3													
應付帳款及票據付現	600,000	600,000	600,000	600,000	600,000	600,000	600,000	600,000	600,000	600,000	600,000	600,000	7,200,000
薪資	120,000	120,000	120,000	120,000	120,000	120,000	120,000	120,000	120,000	120,000	120,000	120,000	1,440,000
經常費用	150,000	150,000	150,000	150,000	150,000	150,000	150,000	150,000	150,000	150,000	150,000	150,000	1,800,000
財務費用	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	300,000
各項稅額	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	30,000	360,000
短期投資	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
長期投資	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
固定資產	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000	600,000
定存單設質或存出保證金	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
其他	600,000	600,000	600,000	600,000	600,000	600,000	600,000	600,000	600,000	600,000	600,000	600,000	7,200,000
合計	1,575,000	1,575,000	1,575,000	1,575,000	1,575,000	1,575,000	1,575,000	1,575,000	1,575,000	1,575,000	1,575,000	1,575,000	18,900,000
要求最低現金餘額4	300,000	300,000	300,000	300,000	300,000	300,000	300,000	300,000	300,000	300,000	300,000	300,000	3,600,000
所需資金總額5=3+4	1,875,000	1,875,000	1,875,000	1,875,000	1,875,000	1,875,000	1,875,000	1,875,000	1,875,000	1,875,000	1,875,000	1,875,000	22,500,000
融資前可供支用現金餘額(短絀)6=1+2-5	3,732,715	3,537,715	3,363,715	3,188,715	3,014,715	2,839,715	2,965,715	2,790,715	2,616,715	2,441,715	2,267,715	2,092,715	34,852,580
融資淨額7	80,000	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000	1,180,000
發行新股	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
發行公司債	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
公司債到期	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
借 款	600,000	600,000	600,000	600,000	600,000	600,000	600,000	600,000	600,000	600,000	600,000	600,000	7,200,000
償 債	(600,000)	(600,000)	(600,000)	(600,000)	(600,000)	(600,000)	(600,000)	(600,000)	(600,000)	(600,000)	(600,000)	(600,000)	(7,200,000)
匯率影響數	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000	100,000	1,200,000
員工紅利,股東現金股利,董監酬勞	(20,000)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(20,000)
期末現金餘額8=1+2-3+7	4,112,715	3,937,715	3,763,715	3,588,715	3,414,715	3,239,715	3,365,715	3,190,715	3,016,715	2,841,715	2,667,715	2,492,715	39,632,580

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	年度		最近五年度財務分析					當年度截至98年3月31日財務資料(註一)
			93年	94年	95年	96年	97年	
財務結構 %	負債占資產比率		37.56	39.35	34.83	35.00	38.38	36.41
	長期資金占固定資產比率		336.72	345.31	356.57	427.99	529.82	553.93
償債能力 %	流動比率		130.76	120.58	125.29	127.22	139.58	140.52
	速動比率		84.75	74.82	68.15	88.94	102.38	107.08
	利息保障倍數		18.63	6.32	8.20	29.36	14.53	31.31
經營能力	應收款項週轉率(次)		7.61	7.45	7.56	7.94	7.27	6.16(註)
	平均收現日數		48	49	48	46	50	59
	存貨週轉率(次)		5.35	4.98	5.60	7.32	7.11	5.05(註)
	平均銷貨日數		68	73	65	50	51	72
	應付款項週轉率(次)		11.73	10.59	11.58	11.62	11.64	9.96
	固定資產週轉率(次)		2.05	1.81	1.78	2.26	2.41	1.73(註)
	總資產週轉率(次)		0.47	0.43	0.42	0.43	0.38	0.26(註)
獲利能力	資產報酬率(%)		8.33	5.27	6.84	15.94	8.68	14.05(註)
	股東權益報酬率(%)		12.47	7.50	9.74	23.80	12.92	21.4(註)
	占實收資本比率(%)	營業利益	8.51	2.52	2.32	8.59	5.60	5.63(註)
		稅前純益	23.59	12.60	17.82	47.61	27.22	49.55(註)
	純益率(%)		16.81	10.77	14.60	32.58	19.90	48.83
	每股盈餘(元)		2.18	1.25	1.61	4.27	2.37	1.06
現金流量	現金流量比率(%)		41.20	20.10	53.84	41.82	23.43	-
	現金流量允當比率(%)		81.65	66.14	66.71	70.48	63.29	-
	現金再投資比率(%)		3.20	-	2.94	3.21	-	-
槓桿度	營運槓桿度		2.17	4.37	4.28	1.92	2.08	1.99
	財務槓桿度		1.19	16.82	-14.82	1.24	1.56	1.41

最近二年度各項財務比率變動原因：(若增減變動未達20%者可免分析)

- (1)長期資金佔固定資產比率增加：因長期借款金額增加，致長期資金佔固定資產比率增加。
- (2)利息保障倍數降低：因稅前淨利降低，致利息保障倍數降低。
- (3)資產報酬率降低：因資產總額增加，但稅後純益降低，致資產報酬率降低。
- (4)股東權益報酬率降低：因股東權益增加，但稅後純益降低，致股東權益報酬率降低。
- (5)營業淨利占實收資本比率降低：因實收資本額增加，但營業淨利降低，致其比率降低。
- (6)稅前純益占實收資本比率降低：因實收資本額增加，但稅前純益降低，致其比率降低。
- (7)純益率降低：因稅後利益降低，致純益率降低。
- (8)每股盈餘減少：因實收資本額增加，但稅後純益降低，致每股盈餘減少。
- (9)現金流量比率降低：主因營業活動淨現金流量減少，且流動負債增加，致現金流量比率降低。
- (10)現金流量允當比率降低：主因營業活動淨現金流量減少且現金股利與資本支出增加，致其比率降低。
- (11)現金再投資比率降低：主因營業活動淨現金流量減少與現金股利增加，致現金再投資比率降低。
- (12)財務槓桿度提升：因營業利益降低與利息費用提高，致財務槓桿度提升。

註：此項比率換算為整年度。

註一：依據98年第一季財務報表暨會計師核閱報告

註二：財務比率計算公式如下：

1.財務結構

(1)負債占資產比率＝負債總額／資產總額。

(2)長期資金占固定資產比率＝（股東權益淨額＋長期負債）／固定資產淨額。

2.償債能力

(1)流動比率＝流動資產／流動負債。

(2)速動比率＝（流動資產－存貨－預付費用）／流動負債。

(3)利息保障倍數＝所得稅及利息費用前純益／利息費用。

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)平均銷貨日數＝365／存貨週轉率。

(5)應付款項(包括應收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(包括應收帳款與因營業而產生之應付票據)餘額。

(6)固定資產週轉率＝銷貨淨額／固定資產淨額。

(7)總資產週轉率＝銷貨淨額／資產總額。

4.獲利能力

(1)資產報酬率＝〔稅後損益＋利息費用×（1－稅率）〕／平均資產總額。

(2)股東權益報酬率＝稅後損益／平均股東權益淨額。

(3)純益率＝稅後損益／銷貨淨額。

(4)每股盈餘＝（稅後淨利－特別股股利）／加權平均已發行股數。

5.現金流量

(1)現金流量比率＝營業活動淨現金流量／流動負債。

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

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

6.槓桿度：

(1)營運槓桿度＝(營業收入淨額－變動營業成本及費用**)／營業利益。

(2)財務槓桿度＝營業利益／(營業利益－利息費用)。

*營運資金＝流動資產－流動負債

**變動營業成本及費用＝銷貨成本＋營業費用－折舊費用－攤銷費用

二、財務報表應記載事項

- (一)最近兩年度財務報表及會計師查核報告(含會計師查核報告、資產負債表、損益表、股東權益變動表、現金流量表)：參第46~61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：參第62~77頁。
- (三)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之財務報表：不適用。

三、財務概況其他重要事項應記載事項

最近二年度及截至公開說明書刊印日止，有發生公司法第一百八十五條情事者：無。

四、財務概況及經營成果之檢討分析與風險管理

(一)財務狀況：

財務狀況比較分析表

單位：新台幣仟元；%

項目 \ 年度	97年度	96年度	差異	
			金額	%
流動資產	\$7,966,781	\$6,557,715	1,409,066	21.49
長期投資	31,204,401	24,973,250	6,231,151	24.95
固定資產	7,397,308	7,570,771	(173,463)	(2.29)
其他資產	<u>421,451</u>	<u>426,759</u>	(5,308)	(1.24)
資產總額	<u>47,177,038</u>	<u>39,759,789</u>	7,417,249	18.66
流動負債	5,707,695	5,154,538	553,157	10.73
長期負債	10,121,413	6,556,678	3,564,735	54.37
其他負債	<u>1,762,295</u>	<u>1,688,038</u>	74,257	4.40
負債總額	<u>18,106,136</u>	<u>13,913,987</u>	4,192,149	30.13
股本	14,984,701	13,030,175	1,954,526	15.00
資本公積	92,185	92,185	0	0.00
保留盈餘	10,234,161	10,348,873	(114,712)	(1.11)
累積換算調整數	3,100,121	1,648,248	1,451,873	88.09
未認列為退休金成本之淨損失	(162,426)	(130,178)	(32,248)	(24.77)
庫藏股票	-	-	-	-
股東權益總額	<u>29,070,902</u>	<u>25,845,802</u>	3,225,100	12.48

註：若增減比率變動20%以上且金額達1,000萬元者分析說明：

差異分析：

- (1) 流動資產增加：主要原因應收帳款收現但可償還之借款皆已償還，致現金增加。
- (2) 長期投資增加：主要原因認列各投資公司投資收益，及泰國越南正新增資。
- (3) 長期負債增加：主要原因泰國、越南正新增資，及償還一年內到期之長期負債。
- (4) 負債總額增加：因長期負債增加。
- (5) 累積換算調整數增加：投資各子公司因幣別不同匯率產生之差異調整。。
- (6) 未認列為退休金成本之淨損失增加：依據退休金精算評估報告所做之調整。

(二)經營結果

1.經營結果比較分析表

單位：新台幣仟元；%

項目 \ 年度	97年度	96年度	增(減)金額	變動比例(%)
營業收入總額	\$17,850,789	\$17,112,170	738,619	4.32
減：銷貨退回及折讓	(24,959)	(16,115)	(8,844)	(54.88)
營業收入淨額	17,825,830	17,096,055	729,775	4.27
營業成本	(14,572,518)	(13,525,447)	1,047,071	(7.74)
營業毛利	3,253,312	3,570,608	(317,296)	8.89
營業費用	(2,447,010)	(2,348,347)	98,663	(4.20)
營業利益	839,223	1,119,477	(280,254)	(25.03)
營業外收入	3,697,257	5,349,783	(1,652,526)	(30.89)
營業外支出	(457,500)	(265,616)	191,884	72.24
繼續營業部門稅前淨利	4,078,980	6,203,644	(2,124,664)	(34.25)
所得稅	(531,528)	(634,368)	(102,840)	(16.21)
會計原則變動累積影響數	-	-	-	-
繼續營業部門稅後淨利	\$3,547,452	\$5,569,276	(2,021,824)	(36.30)

註：增減比率變動20%以上且金額達1,000萬元分析說明：

- (1). 營業利益減少：因營業成本及營業費用增加，致營業淨利減少。
- (2). 營業外收入減少：主要原因為認列各投資公司投資收益減少，致營業外收入減少。
- (3). 營業外支出增加：主要原因為利息費用與兌換損失增加，致營業外支出增加。
- (4). 繼續營業部門稅前淨利減少：因營業利益與營業外收入減少，及營業外支出增加，致繼續營業部門稅前淨利減少。
- (5). 繼續營業部門稅後淨利減少：因營業利益與營業外收入減少，及營業外支出增加，致繼續營業部門稅後淨利減少。

(三)現金流量之檢討與分析：

1.最近年度現金流量變動情形分析：

2.流動性不足之改善計劃：

(1) 目前無此情形，故不適用。

(2)最近二年度流動性分析：

項目 \ 年度	97年度	96年度	增(減)比例
現金流量比率(%)	23.43	41.82	(43.98%)
現金流量允當比率(%)	63.29	70.48	(10.20%)
現金再投資比率(%)	-	3.21	-
增減比率變動說明：(前後期變動達20%)			
現金流量比率：主因營業活動淨現金流量減少，且流動負債增加，致現金流量比率降低。			

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	理財計劃
\$2,432,047	\$15,955,091	\$16,329,075	\$2,058,063	-	-

1.本年度現金流量變動情形：

營業活動：本公司預期未來全球輪胎市場需求仍持續增加，營收亦隨需求增加逐步成長。

投資活動：本公司配合營收成長將持續擴增產能，增置機器設備及投資海外子公司，預計投資活動淨現金流出將持續增加。

融資活動：本公司擬向銀行借款以支應未來購置機器、廠房設備之資金需求。

2.預計現金不足額之補救措施及流動性分析：不適用。

(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				
				97年度	98年	99年	100年	101年
增設及 更新設備	自有資金	98年度	\$800,000	\$500,000	\$300,000	-	-	-
增設及 更新設備	自有資金	99年度	\$800,000	-	\$500,000	\$300,000	-	-
增設及 更新設備	自有資金	100年度	\$800,000	-	-	\$500,000	\$300,000	-

2. 預期可能產生效益：

(1)預計可增加之產銷量、值及毛利

單位：新台幣仟元

年 度	項 目	生產量	銷售量	銷售值	毛 利
98	橡膠車胎	-	-	\$ 1,000,000	\$ 45,000
99	橡膠車胎	-	-	1,000,000	47,000
100	橡膠車胎	-	-	1,000,000	50,000

(2)預計可產生其他效益說明：

設備之增設及更新可提高生產品質及效率，有效減少人力及時間之作業成本，增加銷貨毛利。

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

在持續的投資擴廠效益下，廈門正新海燕、泰國正新 A 廠皆已達全能生產，越南正新已正式量產，對集團營收成長有極大的貢獻。但由於去年第三季原物料價格高漲，第四季金融海嘯影響，導致全球經濟衰退，壓縮集團獲利空間。

未來一年預計大陸市場將逐漸復甦，廈門正新海燕及中國正新會視市場需求適度擴充產能，泰國正新 B 廠第一階段擴廠計劃已於 96 年 12 月開工，98 年 3 月試車投產，未來 B 廠第二階段擴廠計劃也會視市場狀況及業務方向適度擴充生產線。

(六)其他重要事項：無。

伍、特別記載事項

一、特別記載事項重要內容

(一)內部控制制度執行狀況：列明最近三年度會計師提出之內部控制改進建議及內部稽核發現重大缺失之改善情形，並應揭露下列事項：

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

(三)委託經金管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：不適用。

(四)證券承銷商評估總結意見：不適用。

(五)律師法律意見書：不適用。

(六)由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見：參閱第45頁。

(七)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：無。

(八)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：無。

二、公司治理運作情形

(一)董事會運作情形：

最近年度(97年)董事會共開會七次，(至97.06.13前共召開三次，97.06.13後共召開四次)，董事監察人出席狀況：

職稱	姓名	實際出席(列) 次數	委託出席(列) 次數	實際出席 (列)率	備註
董事長	羅結	7	0	100%	97.06.13連任
董事	羅黃葉	3	0	100%	97.06.13解任
董事	羅才仁	7	0	100%	97.06.13連任
董事	陳榮華	7	0	100%	97.06.13連任
董事	陳秀雄	7	0	100%	97.06.13連任
董事	邱麗卿	3	0	100%	97.06.13解任
董事	蔡寬政	7	0	100%	97.06.13連任
董事	弘益投資(股)公司代表人：李進昌	4	0	100%	97.06.13新任
董事	弘益投資(股)公司代表人：吳軒妙	4	0	100%	97.06.13新任
董事	弘益投資(股)公司代表人：林鴻瑜	4	0	100%	97.06.13新任
董事	弘益投資(股)公司代表人：曾永耀	4	0	100%	97.06.13新任
監察人	羅銘鈺	7	0	100%	97.06.13連任
監察人	曾崧柱	7	0	100%	97.06.13連任

其他應記載事項：

- 一、證交法第14條之5所列事項暨其他未經審計委員會通過，而經全體董事三分之二以上同意之議決事項，應敘明董事會日期、期別、議案內容、審計委員會決議結果以及公司對審計委員會意見之處理：無。
- 二、獨立董事對利害關係議案迴避之執行情形，應敘明獨立董事姓名、議案內容、應利益迴避原因以及參與表決情形：無。
- 三、獨立董事與內部稽核主管及會計師之溝通情形：無。

(二) 審計委員會運作情形：本公司未設置審計委員會。

(三) 上市上櫃公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因

項目	運作情形	與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
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) 本公司為確保股東權益，設有專責人員處理股東建議、疑義及糾紛等事項。 (二) 本公司目前主要股東大都為親屬所有，本公司可隨時掌握實際控制公司之主要股東名單，確保經營權之穩定性。 (三) 本公司與關係企業間之人員、資產及財務之管理權責均明確區隔，除訂有子公司監理作業外，稽核人員並定期監督執行情形。	無
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) 本公司目前並未設置獨立董事。 (二) 本公司確實定期評估並確定會計師之獨立性。	(一) 本公司目前並未設置獨立董事，係因尚無符合標準，且對本公司營運有助益之人選。 (二) 無。
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) 本公司目前並未設置獨立監察人。 (二) 本公司監察人與公司之員工、股東及利害關係人之溝通管道暢通。	(一) 本公司係按目前法令規章訂定辦理。 (二) 無。
四、建立與利害關係人溝通管道之情形	本公司與往來銀行及其他債權人、員工、客戶、供應商均有暢通之溝通管道，並尊重其應有之合法權益。	無
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) 本公司網站設有專人維護更新，並建置公司財務業務相關資訊，供股東及社會大眾等參考。 (二) 本公司業已建立發言人制度，確保可能影響股東及利害關係人決策之資訊，及時允當揭露。	無
六、公司設置審計委員會等功能	本公司目前並無設置審計委員會等	本公司目前並無設置審計

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
委員會之運作情形	功能委員會。	委員會等功能委員會，因本公司董事會之運作模式並無以功能性委員會方式進行。
七、公司如依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂有公司治理實務守則者，請敘明其運作與所訂公司治理實務守則之差異情形： 本公司目前尚未訂定公司治理實務守則，係因本公司業已妥善建立內部控制及稽核制度，而公司治理制度以目前公司營運規模而言，實質效益實屬有限。		
八、其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊（如董事及監察人進修之情形、董事出席及監察人列席董事會狀況、風險管理政策及風險衡量標準之執行情形、保護消費者或客戶政策之執行情形、董事對利害關係議案迴避之執行情形、公司為董事及監察人購買責任保險之情形及社會責任等）： 1. 董事及監察人進修之情形：本公司並未強制要求董事、監察人進修專業知識課程，係以積極態度鼓勵董事參與。本公司未來將視董事、監察人專業之需求，於任期中要求參與經證期會認可或證基會訂定之進修課程。 2. 董事出席及監察人列席董事會狀況：本公司皆符合相關規定且達到法定出席人數。 3. 風險管理政策及風險衡量標準之執行情形：無。 4. 保護消費者或客戶政策之執行情形：無。 5. 董事對利害關係議案迴避之執行情形：本公司董事秉持高度自律之原則，對董事會所列議案如涉有利害關係致損及公司利益之虞時，則不加入表決。 6. 公司為董事及監察人購買責任保險之情形及社會責任等：本公司業已配合公司治理實務守則第三十九條及第五十條規定，於本公司章程中新增為董事、監察人任期內就其執行事務範圍依法應負之賠償責任，為其購買責任保險。		
九、如有公司治理自評報告或委託其他專業機構之公司治理評鑑報告者，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：無。		

(四)履行社會責任情形：

本公司除專注本業經營發展外，積極參予社區公益活動、贊助文化體育活動，對於公司之社會責任如消費者權益及社會公益等，除長期耕耘外，並適時回饋社會大眾。

(五)公司如有訂定公司治理守則及相關規章查詢方式：不適用。

(六)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辭職解任情形：無。

(七)公司治理運作情形之其他重要資訊：無。

正新橡膠工業股份有限公司

九十八年第二次董事會決議錄(節錄)

時間：民國九十八年三月二十一日(星期一)上午九時三十分整

地點：本公司新辦公大樓六樓會議室

出席人員：董事羅結、羅才仁、陳秀雄、陳榮華、蔡寬政、李進昌、吳軒妙、林鴻瑜、曾永耀共九席

列席人員：監察人羅銘鈺、曾崧柱、稽核主管邱麗卿共三席

主席：董事長 羅 結

一、報告事項：略。

二、討論事項：

第十一案

案由：本公司擬發行九十八年度第一次有擔保無實體普通公司債案。

說明：一、本公司為改善財務結構，及營運所需，擬發行有擔保無實體普通公司債。

二、發行條件擬定如下：

(一) 發行期間：以不超過五年期為原則。

(二) 發行金額：不超過新台幣叁拾億元，得視市場狀況一次或分次發行。

(三) 票面利率：依公司債市場狀況，採有利方式決定，並授權董事長核准。

(四) 發行價格：依票面金額發行。

(五) 付息辦法：自發行日起屆滿一年單利計息付息乙次。

(六) 保證銀行：臺灣銀行員林分行、土地銀行員林分行、合作金庫銀行員林分行、第一銀行員林分行、兆豐國際商業銀行員林分行等五家銀行個別保證。

(七) 受託機構：授權董事長核准。

(八) 簽證機構：因採無實體發行，毋須辦理簽證。

(九) 還本付息代理機構：授權董事長核准。

(十) 依櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣有價證券審查準則第十五條規定本次公司債發行後需申請上櫃，在櫃檯買賣中心交易。

三、為配合本次公司債之發行，對本案未盡事宜擬授權董事長或其指定人核可並為本公司辦理一切有關本次發行公司債所需之事宜。

提請議決。

決議：經全體出席董事一致同意通過。

三、臨時動議：無。

主席：羅 結

記錄：吳軒妙



資誠會計師事務所

PricewaterhouseCoopers, Taiwan
11012台北市基隆路一段333號27樓
27F, 333 Keelung Rd., Sec. 1
Taipei, Taiwan 11012
Tel: (886) 2 2729 6666
Fax: (886) 2 2757 6371
www.pwc.com/tw

正新橡膠工業股份有限公司申報案件檢查表

會計師複核彙總意見

正新橡膠工業股份有限公司本次為發行有擔保普通公司債總額為新台幣參拾億元整，依保證銀行之不同分為甲、乙、丙、丁、戊等五類券，其中上述各券發行金額均為新台幣陸億元整。每張票面金額均為新台幣壹佰萬元壹種。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，正新橡膠工業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有價證券募集與發行之情事。

此致

正新橡膠工業股份有限公司

資誠會計師事務所

洪淑華會計師



中華民國 98 年 5 月 19 日

正新橡膠工業股份有限公司

財務報告

民國九十六年度及九十五年度

(股票代碼 2105)

公司地址：彰化縣大村鄉黃厝村美港路 215 號

電 話：(04)852-5151

會計師查核報告

(97)財審報字第 07003896 號

正新橡膠工業股份有限公司 公鑒：

正新橡膠工業股份有限公司民國九十六年及九十五年十二月三十一日之資產負債表，暨民國九十六年及九十五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。如財務報表附註四(八)所述，正新橡膠工業股份有限公司民國九十六年及九十五年度採權益法評價之部分長期股權投資，其所認列之投資收益及附註十一所揭露之有關被投資公司相關資訊，係依被投資公司委任其他會計師查核之財務報表作評價及揭露，本會計師並未查核該等財務報表。民國九十六年及九十五年度依據其他會計師查核之財務報表所認列之投資收益，分別為新台幣 51,685 仟元及 31,137 仟元，截至民國九十六年及九十五年十二月三十一日止，其相關之長期股權投資餘額分別為 198,031 仟元及 178,942 仟元。

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、評估公司管理階層編製財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作及其他會計師之查核報告可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告，第一段所述財務報表在所有重大方面係依照「證券發行人財務報告編製準則」、「商業會計法」、「商業會計處理準則」及中華民國一般公認會計原則編製，足以允當表達正新橡膠工業股份有限公司民國九十六年十二月三十一日及民國九十五年十二月三十一日之財務狀況，暨民國九十六年一月一日至十二月三十一日及民國九十五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，貴公司自民國九十五年一月一日起，採用新發布財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理」及財務會計準則公報第三十六號「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。

正新橡膠工業股份有限公司已另編製民國九十六年度及九十五年度之合併財務報表，並經本會計師出具修正式無保留之意見查核報告在案，備供參考。

資誠會計師事務所

會計師：

蕭珍琪

蕭珍琪



張志安

張志安



前財政部證券暨期貨管理委員會

核准簽證文號：(80)台財證(一)第 50317 號

行政院金融監督管理委員會證券期貨局

核准簽證文號：金管證六字第 0960042326 號

民 國 九 十 七 年 四 月 二 十 四 日

正新橡膠工業股份有限公司

民國96年及95年12月31日

單位：新台幣仟元

		96 年 12 月 31 日		95 年 12 月 31 日				96 年 12 月 31 日		95 年 12 月 31 日					
資 產		金 額	%	金 額	%	負債及股東權益		金 額	%	金 額	%				
流動資產						流動負債									
1100	現金及約當現金(附註四(一))	\$	1,195,362	3	\$	291,045	1	2100	短期借款(附註四(十一))	\$	850,000	2	\$	1,262,891	4
1310	公平價值變動列入損益之金融資產－流動(附註四(二))		1,697	-		2,917	-	2110	應付短期票券(附註四(十二))		-	-		99,890	-
1320	備供出售金融資產－流動(附註四(三))		21,039	-		23,654	-	2180	公平價值變動列入損益之金融負債－流動(附註四(二))		35,727	-		4,910	-
1120	應收票據淨額(附註四(四))		105,020	-		81,532	-	2140	應付帳款(附註五)		1,461,213	4		766,770	3
1140	應收帳款淨額(附註四(五))		1,473,945	4		1,366,344	4	2160	應付所得稅(附註四(二十))		171,400	-		86,667	-
1150	應收帳款－關係人淨額(附註五)		965,791	3		315,177	1	2170	應付費用(附註五)		800,113	2		585,909	2
1190	其他金融資產－流動(附註五)		390,376	1		237,845	1	2210	其他應付款項(附註五)		309,366	1		232,906	1
120X	存貨(附註四(六))		1,973,311	5		1,723,719	5	2270	一年或一營業週期內到期長期負債(附註四(十三)(十四))		1,270,000	3		100,000	-
1286	遞延所得稅資產－流動(附註四(二十))		91,471	-		141,090	1		其他流動負債		256,719	1		262,342	1
1298	其他流動資產－其他		339,703	1		79,521	-	2280	其他流動負債		256,719	1		262,342	1
11XX	流動資產合計		6,557,715	17		4,262,844	13	21XX	流動負債合計		5,154,538	13		3,402,285	11
基金及投資						長期負債									
1450	備供出售金融資產－非流動(附註四(三))		19,200	-		19,100	-	2410	應付公司債(附註四(十三))		1,000,000	3		2,000,000	6
1480	以成本衡量之金融資產－非流動(附註四(七))					143,910	1	2420	長期借款(附註四(十四))		5,556,678	14		4,161,776	13
			141,711	-		143,910	1	24XX	長期負債合計		6,556,678	17		6,161,776	19
1421	採權益法之長期股權投資(附註四(八))		24,973,250	63		19,618,365	61		各項準備						
14XX	基金及投資合計		25,134,161	63		19,781,375	62	2510	土地增值稅準備(附註四(九))		514,733	1		514,733	2
其他金融資產－非流動(附註六)			3,858	-		4,250	-		其他負債						
固定資產(附註四(九)及五)								2810	應計退休金負債(附註四(十五))		343,423	1		322,219	1
成本								2860	遞延所得稅負債－非流動(附註四(二十))		829,887	2		490,513	1
1501	土地		485,604	1		485,604	2	2880	其他負債－其他(附註五)		514,728	1		310,275	1
1521	房屋及建築		2,766,797	7		2,638,743	8	28XX	其他負債合計		1,688,038	4		1,123,007	3
1531	機器設備		5,806,588	15		5,687,118	18	2XXX	負債總計		13,913,987	35		11,201,801	35
1545	試驗設備		397,527	1		408,665	1	股東權益							
1551	運輸設備		94,878	-		97,735	-	股本(附註四(十六))							
1561	辦公設備		19,366	-		19,295	-	3110	普通股股本		13,030,175	33		12,177,733	38
1681	其他設備		1,195,200	3		1,203,210	4	資本公積(附註四(九)(十七))							
15X8	重估增值		1,183,737	3		1,183,737	4	3220	庫藏股票交易		9,772	-		9,772	-
15XY	成本及重估增值		11,949,697	30		11,724,107	37	3240	處分資產增益		42,804	-		42,804	-
15X9	減：累計折舊	(	4,887,846)	(12)	(	4,772,135)	(15)	3260	長期投資		39,609	-		47,938	-
1670	未完工程及預付設備款		508,920	1		654,970	2	保留盈餘(附註四(十九))							
15XX	固定資產淨額		7,570,771	19		7,606,942	24	3310	法定盈餘公積		2,492,249	6		2,296,547	7
無形資產								3350	未分配盈餘		7,856,624	20		4,303,302	13
1770	遞延退休金成本(附註四(十五))		66,525	-		88,700	-	股東權益其他調整項目							
其他資產－淨額								3460	未實現重估增值(附註四(九))		863,105	2		863,105	3
1800	出租資產		120,685	-		121,658	-	3450	金融商品之未實現損益(附註三)	(	6,606)	-		13,583	-
1880	其他資產－其他(附註四(十))		306,074	1		298,010	1	3420	累積換算調整數		1,648,248	4		1,292,668	4
18XX	其他資產合計		426,759	1		419,668	1	3430	未認列為退休金成本之淨損失(附註四(十五))	(	130,178)	-	(	85,474)	-
資產總計		\$	39,759,789	100	\$	32,163,779	100	3XXX	股東權益總計		25,845,802	65		20,961,978	65
								重大承諾事項及或有負債(附註五及七)							
								負債及股東權益總計		\$	39,759,789	100	\$	32,163,779	100

請參閱後附財務報表附註暨資誠會計師事務所蕭珍琪、張志安會計師民國九十七年四月二十四日查核報告。

董事長：羅誌

經理人：陳榮華

會計主管：吳軒妙

正新橡膠工業股份有限公司

損益表
民國 96 年及 95 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)

		96 年 度			95 年 度				
		金	額	%	金	額	%		
4110	銷貨收入(附註五)	\$	17,112,170	100	\$	13,429,578	100		
4170	銷貨退回及折讓	(	3,738)	-	(	1,979)	-		
4190	銷貨折讓	(	12,377)	-	(	23,121)	-		
4100	銷貨收入淨額		17,096,055	100		13,404,478	100		
5110	銷貨成本(附註五)	(	13,525,447)	(79)	(	10,995,961)	(82)		
5910	營業毛利		3,570,608	21		2,408,517	18		
5920	聯屬公司間已(未)實現利益	(	102,784)	-	(	10,728)	-		
	營業毛利淨額		3,467,824	21		2,397,789	18		
	營業費用								
6100	推銷費用	(	1,726,349)	(10)	(	1,530,674)	(11)		
6200	管理及總務費用	(	221,635)	(1)	(	226,546)	(2)		
6300	研究發展費用	(	400,363)	(3)	(	358,062)	(3)		
6000	營業費用合計	(	2,348,347)	(14)	(	2,115,282)	(16)		
6900	營業淨利		1,119,477	7		282,507	2		
	營業外收入及利益								
7110	利息收入		33,930	-		28,090	-		
7310	金融資產評價利益(附註四(二))		2,171	-		27,915	-		
7121	採權益法認列之投資收益(附註四(八))		4,800,254	28		1,583,198	12		
7130	處分固定資產利益		197,082	1		161,146	1		
7140	處分投資利益(附註四(三))		-	-		61,620	1		
7160	兌換利益		112,659	1		230,421	2		
7480	什項收入(附註四(八)及五)		205,858	1		170,612	1		
7100	營業外收入及利益合計		5,351,954	31		2,263,002	17		
	營業外費用及損失								
7510	利息費用(附註四(九))	(	218,714)	(1)	(	301,579)	(2)		
7650	金融負債評價損失(附註四(二))	(	21,462)	-	(	35,212)	-		
7880	什項支出(附註四(八))	(	27,611)	-	(	38,668)	(1)		
7500	營業外費用及損失合計	(	267,787)	(1)	(	375,459)	(3)		
7900	繼續營業單位稅前淨利		6,203,644	37		2,170,050	16		
8110	所得稅費用(附註四(二十))	(	634,368)	(4)	(	213,027)	(1)		
9600	本期淨利	\$	5,569,276	33	\$	1,957,023	15		
		稅	前	稅	後	稅	前	稅	後
普通股每股盈餘									
9750	本期淨利(附註四(二十一))	\$	4.76	\$	4.27	\$	1.67	\$	1.50

請參閱後附財務報表附註暨資誠會計師事務所
蕭珍琪、張志安會計師民國九十七年四月二十四日查核報告。

董事長：羅結



經理人：陳榮華



會計主管：吳軒妙



正新橡膠工業股份有限公司
股東權益變動表
民國 96 年及 95 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

	普 通 股 股 本	資 本 公 積	法 定 盈 餘 公 積	未 分 配 盈 餘	未 實 現 重 估 增 值	金 融 商 品 之 未 實 現 損 益	累 積 換 算 調 整 數	未 認 列 為 退 休 金 成 本 之 淨 損 失	庫 藏 股 票	合 計
95 年 度										
95 年 1 月 1 日餘額	\$ 11,381,059	\$ 96,669	\$ 2,154,657	\$ 4,189,338	\$ 863,105	\$ -	\$ 634,901	(\$ 97,704)	(\$ 2,926)	\$ 19,219,099
94 年盈餘分配及指撥：										
法定盈餘公積	-	-	141,890	(141,890)	-	-	-	-	-	-
員工紅利	-	-	-	(20,366)	-	-	-	-	-	(20,366)
董監事酬勞	-	-	-	(30,549)	-	-	-	-	-	(30,549)
股票股利	796,674	-	-	(796,674)	-	-	-	-	-	-
現金股利	-	-	-	(853,580)	-	-	-	-	-	(853,580)
95 年度稅後淨利	-	-	-	1,957,023	-	-	-	-	-	1,957,023
庫藏股交易	-	3,845	-	-	-	-	-	-	2,926	6,771
累積換算調整數之變動	-	-	-	-	-	-	657,767	-	-	657,767
備供出售金融資產未實現損益	-	-	-	-	-	13,583	-	-	-	13,583
未認為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	-	12,230	-	12,230
95 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 12,177,733</u>	<u>\$ 100,514</u>	<u>\$ 2,296,547</u>	<u>\$ 4,303,302</u>	<u>\$ 863,105</u>	<u>\$ 13,583</u>	<u>\$ 1,292,668</u>	<u>(\$ 85,474)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 20,961,978</u>
96 年 度										
96 年 1 月 1 日餘額	\$ 12,177,733	\$ 100,514	\$ 2,296,547	\$ 4,303,302	\$ 863,105	\$ 13,583	\$ 1,292,668	(\$ 85,474)	\$ -	\$ 20,961,978
95 年盈餘分配及指撥：										
法定盈餘公積	-	-	195,702	(195,702)	-	-	-	-	-	-
員工紅利	-	-	-	(21,792)	-	-	-	-	-	(21,792)
董監事酬勞	-	-	-	(32,688)	-	-	-	-	-	(32,688)
股票股利	852,442	-	-	(852,442)	-	-	-	-	-	-
現金股利	-	-	-	(913,330)	-	-	-	-	-	(913,330)
96 年度稅後淨利	-	-	-	5,569,276	-	-	-	-	-	5,569,276
依持股比例認列子公司備供出 售金融商品未實現損益	-	-	-	-	-	(17,674)	-	-	-	(17,674)
依持股比例認列子公司未依持 股比例認列轉列資本公積	-	(8,329)	-	-	-	-	-	-	-	(8,329)
依持股比例認列子公司未認列 為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	-	(2,228)	-	(2,228)
累積換算調整數之變動	-	-	-	-	-	-	355,580	-	-	355,580
備供出售金融資產未實現損益	-	-	-	-	-	(2,515)	-	-	-	(2,515)
未認為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	-	(42,476)	-	(42,476)
96 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 13,030,175</u>	<u>\$ 92,185</u>	<u>\$ 2,492,249</u>	<u>\$ 7,856,624</u>	<u>\$ 863,105</u>	<u>(\$ 6,606)</u>	<u>\$ 1,648,248</u>	<u>(\$ 130,178)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 25,845,802</u>

請參閱後附財務報表附註暨資誠會計師事務所蕭珍琪、張志安會計師民國九十七年四月二十四日查核報告。

董事長：羅結

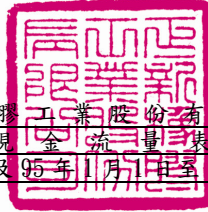


經理人：陳榮華



會計主管：吳軒妙





正新橡膠工業股份有限公司
現金流量表
民國 96 年及 95 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

	96 年 度	95 年 度
營業活動之現金流量		
本期淨利	\$ 5,569,276	\$ 1,957,023
調整項目		
折舊費用	874,408	875,461
出租資產折舊費用	973	1,001
各項攤提	49,785	40,632
未實現銷貨毛利	102,784	10,728
處分投資利益	-	(61,620)
金融資產評價利益(損失)	2,171	27,915
金融負債評價損失	21,462	35,212
存貨報廢損失	1,493	997
依權益法評價之現金股利收現數	422,337	366,352
採權益法認列長期股權投資收益	(4,800,254)	(1,583,198)
處分固定資產利益-淨額	(197,082)	(161,146)
匯率影響數	(18,699)	(83,096)
資產及負債科目之變動		
應收票據淨額	(23,488)	16,880
應收帳款淨額	(107,601)	30,053
應收帳款-關係人淨額	(650,614)	(25,655)
其他金融資產-流動	(152,531)	30,147
存貨	(251,085)	480,983
其他流動資產-其他	(260,182)	(20,456)
應付帳款	694,443	(166,265)
應付所得稅	84,733	56,646
應付費用	214,204	16,649
其他應付款	110,181	(39,534)
遞延所得稅負債-非流動	388,993	108,809
其他流動負債	84,049	(26,770)
營業活動之淨現金流入	2,159,756	1,887,748

(續次頁)

正新橡膠工業股份有限公司
現金流量表
民國 96 年及 95 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

	96 年 度	95 年 度
投資活動之現金流量		
公平價值列入損益之金融資產-流動淨變動數	(\$ 951)	(\$ 30,832)
備供出售金融資產-流動增加	-	(636)
處分備供出售金融資產-流動價款	-	103,939
以成本衡量之金融資產減資退回股款數	2,199	2,443
處分固定資產價款	559,074	342,107
購置固定資產現金支付數	(1,222,921)	(1,194,523)
質押定期存款減少(增加)	846	(875)
遞延資產增加	(57,850)	(56,793)
採權益法評價之長期股權投資增加	(649,620)	-
存出保證金(增加)減少	(453)	204
公平價值列入損益之金融負債-流動淨變動數	9,355	(30,302)
投資活動之淨現金流出	(1,360,321)	(865,268)
融資活動之現金流量		
短期借款減少數	(412,891)	(646,010)
應付短期票券淨變動數	(99,890)	169
長期借款償還數	(4,096,766)	(4,324,430)
長期借款舉借數	5,661,668	3,772,028
存入保證金增加(減少)	450	(240)
發放員工紅利及董監事酬勞	(53,058)	(58,201)
發放現金股利	(913,330)	(853,580)
融資活動之淨現金流入(流出)	86,183	(2,110,264)
匯率影響數	18,699	83,096
本期現金及約當現金增加(減少)	904,317	(1,004,688)
期初現金及約當現金餘額	291,045	1,295,733
期末現金及約當現金餘額	\$ 1,195,362	\$ 291,045
現金流量資訊之補充揭露		
本期支付利息(不含利息資本化)	\$ 226,182	\$ 323,941
本期支付所得稅	\$ 160,643	\$ 47,573
購置固定資產現金支付數		
固定資產本期增添數	\$ 1,187,779	\$ 1,147,014
期初應付設備款	110,033	157,542
期末應付設備款	(74,891)	(110,033)
購置固定資產現金支付數	\$ 1,222,921	\$ 1,194,523

請參閱後附財務報表附註暨資誠會計師事務所
蕭珍琪、張志安會計師民國九十七年四月二十四日查核報告。

董事長：羅結



經理人：陳榮華



會計主管：吳軒妙



正新橡膠工業股份有限公司

財務報告

民國九十七年度及九十六年度

(股票代碼 2105)

公司地址：彰化縣大村鄉黃厝村美港路 215 號

電話：(04)852-5151

會計師查核報告

(98)財審報字第 08004234 號

正新橡膠工業股份有限公司 公鑒：

正新橡膠工業股份有限公司民國九十七年及九十六年十二月三十一日之資產負債表，暨民國九十七年及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。如財務報表附註四(七)所述，正新橡膠工業股份有限公司民國九十七年度及九十六年度部分採權益法評價之長期股權投資及民國九十七年度財務報表附註十一所揭露有關被投資公司之資訊，係依其他會計師查核簽證之財務報表評價及揭露而得，本會計師並未查核該等財務報表。民國九十七年度及九十六年度依據其他會計師查核之財務報表所認列之投資損失及投資利益，分別為新台幣 150,754 仟元及新台幣 51,685 仟元，截至民國九十七年及九十六年十二月三十一日止，其相關之長期股權投資餘額分別為新台幣 797,948 仟元及新台幣 198,031 仟元。

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、評估公司管理階層編製財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作及其他會計師之查核報告可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告，第一段所述財務報表在所有重大方面係依照「證券發行人財務報告編製準則」、「商業會計法」、「商業會計處理準則」及中華民國一般公認會計原則編製，足以允當表達正新橡膠工業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，正新橡膠工業股份有限公司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。

正新橡膠工業股份有限公司已另編製民國九十七年度及九十六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之查核報告在案，備供參考。

資 誠 會 計 師 事 務 所

張志安

張志安



會計師

李燕松

李燕松



行政院金融監督管理委員會證券期貨局

核准簽證文號：金管證六字第 0960042326 號

前財政部證券管理委員會

核准簽證文號：(73)台財證(一)第 2311 號

中 華 民 國 九 十 八 年 四 月 二 十 日

正新橡膠工業股份有限公司

資產負債表
民國 97 年及 96 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

	97 年 12 月 31 日			96 年 12 月 31 日				97 年 12 月 31 日			96 年 12 月 31 日		
資 產	金	額	%	金	額	%	負債及股東權益	金	額	%	金	額	%
流動資產							流動負債						
1100 現金(附註四(一))	\$	2,432,047	5	\$	1,195,362	3	2100 短期借款(附註四(十))	\$	1,350,000	3	\$	850,000	2
1310 公平價值變動列入損益之金融資產－流動 (附註四(二))		1,174	-		1,697	-	2180 公平價值變動列入損益之金融負債－流動 (附註四(二))		5,266	-		35,727	-
1320 備供出售金融資產－流動(附註四(三))		15,298	-		21,039	-	2140 應付帳款(附註五)		1,042,031	2		1,461,213	4
1120 應收票據淨額(附註四(四))		122,676	-		105,020	-	2160 應付所得稅(附註四(十七))		345,675	1		171,400	-
1140 應收帳款淨額(附註四(五))		1,493,299	3		1,473,945	4	2170 應付費用(附註五)		673,764	1		800,113	2
1150 應收帳款－關係人淨額(附註五)		740,295	2		965,791	3	2210 其他應付款項(附註五)		401,702	1		309,366	1
1190 其他金融資產－流動(附註五)		651,835	1		390,376	1	2270 一年或一營業週期內到期長期負債 (附註四(十一)(十二))		1,495,000	3		1,270,000	3
120X 存貨(附註四(六))		2,123,224	5		1,973,311	5	其他流動負債		394,257	1		256,719	1
1286 遞延所得稅資產－流動(附註四(十七))		93,116	-		91,471	-	21XX 流動負債合計		5,707,695	12		5,154,538	13
1298 其他流動資產－其他		293,817	1		339,703	1							
11XX 流動資產合計		7,966,781	17		6,557,715	17							
基金及投資							長期負債						
1450 備供出售金融資產－非流動(附註四(三))		-	-		19,200	-	2410 應付公司債(附註四(十一))		-	-		1,000,000	3
1480 以成本衡量之金融資產－非流動		140,551	-		141,711	-	2420 長期借款(附註四(十二))		10,121,413	21		5,556,678	14
1421 採權益法之長期股權投資(附註四(七))		31,204,401	66		24,973,250	63	24XX 長期負債合計		10,121,413	21		6,556,678	17
14XX 基金及投資合計		31,344,952	66		25,134,161	63							
1440 其他金融資產－非流動(附註六)		2,196	-		3,858	-	2510 各項準備		514,733	1		514,733	1
							土地增值稅準備(附註四(八))						
固定資產(附註四(八)及五)							其他負債						
成本							2810 應計退休金負債(附註四(十三))		356,778	1		343,423	1
1501 土地		488,786	1		485,604	1	2860 遞延所得稅負債－非流動(附註四(十七))		940,261	2		829,887	2
1521 房屋及建築		2,804,134	6		2,766,797	7	2880 其他負債－其他(附註五)		465,256	1		514,728	1
1531 機器設備		5,735,578	12		5,806,588	15	28XX 其他負債合計		1,762,295	4		1,688,038	4
1545 試驗設備		414,527	1		397,527	1	2XXX 負債總計		18,106,136	38		13,913,987	35
1551 運輸設備		91,516	-		94,878	-	股東權益						
1561 辦公設備		20,314	-		19,366	-	3110 股本(附註四(十四))		14,984,701	32		13,030,175	33
1681 其他設備		1,156,203	2		1,195,200	3	資本公積(附註四(八)(十五))						
15X8 重估增值		1,183,737	3		1,183,737	3	庫藏股票交易		9,772	-		9,772	-
15XY 成本及重估增值		11,894,795	25		11,949,697	30	3240 處分資產增益		42,804	-		42,804	-
15X9 減：累計折舊	(	5,269,699)	(11)	(	4,887,846)	(12)	3260 長期投資		39,609	-		39,609	-
1670 未完工程及預付設備款		772,212	2		508,920	1	3310 保留盈餘(附註四(十六))						
15XX 固定資產淨額		7,397,308	16		7,570,771	19	法定盈餘公積		3,049,176	6		2,492,249	6
							3350 未分配盈餘		7,184,985	15		7,856,624	20
無形資產							股東權益其他調整項目						
1770 遞延退休金成本(附註四(十三))		44,350	-		66,525	-	未實現重估增值(附註四(八))		863,105	2		863,105	2
							3450 金融商品之未實現損益	(	40,945)	-	(	6,606)	-
其他資產－淨額							3420 累積換算調整數		3,100,121	7		1,648,248	4
1800 出租資產		119,721	-		120,685	-	3430 未認為退休金成本之淨損失(附註四 (十三))	(	162,426)	-	(	130,178)	-
1880 其他資產－其他(附註四(九))		301,730	1		306,074	1	3XXX 股東權益總計		29,070,902	62		25,845,802	65
18XX 其他資產合計		421,451	1		426,759	1	重大承諾事項及或有負債(附註五及七)						
1XXX 資產總計	\$	47,177,038	100	\$	39,759,789	100	1XXX 負債及股東權益總計	\$	47,177,038	100	\$	39,759,789	100

請參閱後附財務報表附註暨資誠會計師事務所張志安、李燕松會計師民國九十八年四月二十日查核報告。

董事長：羅結



經理人：陳榮華



會計主管：吳軒妙



正新橡膠工業股份有限公司

民國 97 年及 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	%	
4110	銷貨收入(附註五)	\$	17,850,789	100	\$	17,112,170	100		
4170	銷貨退回及折讓	(	24,959)	-	(	16,115)	-		
4100	銷貨收入淨額		17,825,830	100		17,096,055	100		
5110	銷貨成本(附註五)	(	14,572,518)	(81)	(	13,525,447)	(79)		
5910	營業毛利		3,253,312	19		3,570,608	21		
5920	聯屬公司間已(未)實現利益		32,921	-	(	102,784)	-		
	營業毛利淨額		3,286,233	19		3,467,824	21		
	營業費用								
6100	推銷費用(附註五)	(	1,628,196)	(9)	(	1,726,349)	(10)		
6200	管理及總務費用	(	318,045)	(2)	(	221,635)	(1)		
6300	研究發展費用	(	500,769)	(3)	(	400,363)	(3)		
6000	營業費用合計	(	2,447,010)	(14)	(	2,348,347)	(14)		
6900	營業淨利		839,223	5		1,119,477	7		
	營業外收入及利益								
7110	利息收入		53,035	-		33,930	-		
7121	採權益法認列之投資收益(附註四(七))		3,090,067	17		4,800,254	28		
7130	處分固定資產利益		277,119	2		197,082	1		
7140	處分投資利益		187	-		-	-		
7160	兌換利益		-	-		112,659	1		
7480	什項收入(附註四(七)及五)		276,849	2		205,858	1		
7100	營業外收入及利益合計		3,697,257	21		5,349,783	31		
	營業外費用及損失								
7510	利息費用(附註四(八))	(	301,432)	(2)	(	218,714)	(1)		
7650	金融商品評價損失(附註四(二))	(	49,751)	-	(	19,291)	-		
7560	兌換損失	(	82,067)	(1)	(	-	-		
7880	什項支出(附註四(七))	(	24,250)	-	(	27,611)	-		
7500	營業外費用及損失合計	(	457,500)	(3)	(	265,616)	(1)		
7900	繼續營業單位稅前淨利		4,078,980	23		6,203,644	37		
8110	所得稅費用(附註四(十七))	(	531,528)	(3)	(	634,368)	(4)		
9600	本期淨利	\$	3,547,452	20	\$	5,569,276	33		
		稅	前	稅	稅	前	稅	後	
	普通股每股盈餘(附註四(十八))								
9750	本期淨利	\$	2.72	\$	2.37	\$	4.14	\$	3.72
	稀釋每股盈餘(附註四(十八))								
9850	本期淨利	\$	2.71	\$	2.36	\$	-	\$	-

請參閱後附財務報表附註暨資誠會計師事務所
張志安、李燕松會計師民國九十八年四月二十日查核報告。

董事長：羅結



經理人：陳榮華



會計主管：吳軒妙



正新橡膠工業股份有限公司
股東權益變動表
民國 97 年及 96 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

	普通股本	資本公積	法定盈餘公積	未分配盈餘	未實現重估增值	金融商品之未實現損益	累積換算調整數	未認列為退休金成本之淨損失	合計
96 年度									
96 年 1 月 1 日餘額	\$ 12,177,733	\$ 100,514	\$ 2,296,547	\$ 4,303,302	\$ 863,105	\$ 13,583	\$ 1,292,668	(\$ 85,474)	\$ 20,961,978
95 年盈餘分配及指撥：									
法定盈餘公積	-	-	195,702	(195,702)	-	-	-	-	-
員工紅利	-	-	-	(21,792)	-	-	-	-	(21,792)
董監事酬勞	-	-	-	(32,688)	-	-	-	-	(32,688)
股票股利	852,442	-	-	(852,442)	-	-	-	-	-
現金股利	-	-	-	(913,330)	-	-	-	-	(913,330)
96 年度稅後淨利	-	-	-	5,569,276	-	-	-	-	5,569,276
依持股比例認列子公司備供出售金融商品未實現損益	-	-	-	-	(17,674)	-	-	-	(17,674)
依持股比例認列子公司未依持股比例認列轉列資本公積	(8,329)	-	-	-	-	-	-	-	(8,329)
依持股比例認列子公司未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	-	(2,228)	(2,228)
累積換算調整數之變動	-	-	-	-	-	-	355,580	-	355,580
備供出售金融資產未實現損益	-	-	-	-	(2,515)	-	-	-	(2,515)
未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	-	(42,476)	(42,476)
96 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 13,030,175</u>	<u>\$ 92,185</u>	<u>\$ 2,492,249</u>	<u>\$ 7,856,624</u>	<u>\$ 863,105</u>	<u>(\$ 6,606)</u>	<u>\$ 1,648,248</u>	<u>(\$ 130,178)</u>	<u>\$ 25,845,802</u>
97 年度									
97 年 1 月 1 日餘額	\$ 13,030,175	\$ 92,185	\$ 2,492,249	\$ 7,856,624	\$ 863,105	(\$ 6,606)	\$ 1,648,248	(\$ 130,178)	\$ 25,845,802
96 年盈餘分配及指撥：									
法定盈餘公積	-	-	556,927	(556,927)	-	-	-	-	-
員工紅利	-	-	-	(57,607)	-	-	-	-	(57,607)
董監事酬勞	-	-	-	(86,410)	-	-	-	-	(86,410)
股票股利	1,954,526	-	-	(1,954,526)	-	-	-	-	-
現金股利	-	-	-	(1,563,621)	-	-	-	-	(1,563,621)
97 年度稅後淨利	-	-	-	3,547,452	-	-	-	-	3,547,452
依持股比例認列子公司備供出售金融商品未實現損益	-	-	-	-	(29,398)	-	-	-	(29,398)
依持股比例認列子公司未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	-	2,228	2,228
累積換算調整數之變動	-	-	-	-	-	-	1,451,873	-	1,451,873
備供出售金融資產未實現損益	-	-	-	-	(4,941)	-	-	-	(4,941)
未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	-	(34,476)	(34,476)
97 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 14,984,701</u>	<u>\$ 92,185</u>	<u>\$ 3,049,176</u>	<u>\$ 7,184,985</u>	<u>\$ 863,105</u>	<u>(\$ 40,945)</u>	<u>\$ 3,100,121</u>	<u>(\$ 162,426)</u>	<u>\$ 29,070,902</u>

請參閱後附財務報表附註暨資誠會計師事務所張志安、李燕松會計師民國九十八年四月二十日查核報告。

董事長：羅結



經理人：陳榮華



會計主管：吳軒妙



 正新橡膠工業股份有限公司
 現金流量表
 民國 97 年及 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	\$ 3,547,452	\$ 5,569,276
調整項目		
折舊費用	882,978	874,408
出租資產折舊費用	964	973
各項攤提	57,864	49,785
(已)未實現銷貨毛利	(32,921)	102,784
金融商品評價損失	49,751	19,291
存貨報廢損失	2,230	1,493
依權益法評價之現金股利收現數	528,800	422,337
採權益法認列長期股權投資利益	(3,090,067)	(4,800,254)
處分投資利益	(187)	-
處分固定資產利益	(277,119)	(197,082)
匯率影響數	99,951	(18,699)
資產及負債科目之變動		
應收票據淨額	(17,656)	(23,488)
應收帳款淨額	(19,354)	(107,601)
應收帳款－關係人淨額	225,496	(650,614)
其他金融資產－流動	(261,458)	(152,531)
存貨	(152,143)	(251,085)
其他流動資產－其他	45,886	(260,182)
應付帳款	(419,182)	694,443
應付所得稅	174,275	84,733
應付費用	(126,349)	214,204
其他應付款	39,459	110,181
其他流動負債	(30,262)	84,049
遞延所得稅負債－非流動	108,729	388,993
營業活動之淨現金流入	1,337,137	2,155,414

(續次頁)

正新橡膠工業股份有限公司
現金流量表
民國 97 年及 96 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

	97	年	度	96	年	度
投資活動之現金流量						
公平價值列入損益之金融商品淨變動數	(\$		79,690)	\$		12,746
以成本衡量之金融資產減資退回股款數			1,979			2,199
處分備供出售金融資產-非流動價款			20,000			-
處分固定資產價款			1,022,112			559,074
購置固定資產	(		1,285,626)	(		1,222,921)
質押定期存款減少			1,160			846
遞延資產增加	(		53,520)	(		57,850)
採權益法評價之長期股權投資增加數	(		2,246,617)	(		649,620)
處分長期股權投資價款			804			-
存出保證金減少(增加)			501	(		453)
投資活動之淨現金流出	(		2,618,897)	(		1,355,979)
融資活動之現金流量						
短期借款增加(減少)數			500,000	(		412,891)
應付短期票券淨變動數			-	(		99,890)
長期借款舉借數			7,872,456			5,661,668
長期借款償還數	(		3,082,722)	(		4,096,766)
應付公司債償還數	(		1,000,000)			-
存入保證金增加			485			450
發放員工紅利及董監事酬勞	(		108,202)	(		53,058)
發放現金股利	(		1,563,621)	(		913,330)
融資活動之淨現金流入			2,618,396			86,183
匯率影響數	(		99,951)			18,699
本期現金及約當現金增加			1,236,685			904,317
期初現金及約當現金餘額			1,195,362			291,045
期末現金及約當現金餘額	\$		2,432,047	\$		1,195,362
現金流量資訊之補充揭露						
本期支付利息(不含利息資本化)	\$		295,926	\$		226,182
本期支付所得稅	\$		248,523	\$		160,643
購置固定資產現金支付數						
固定資產本期增添數	\$		1,302,687	\$		1,187,779
期初應付設備款			74,891			110,033
期末應付設備款	(		91,952)	(		74,891)
購置固定資產現金支付數	\$		1,285,626	\$		1,222,921

請參閱後附財務報表附註暨資誠會計師事務所
張志安、李燕松會計師民國九十八年四月二十日查核報告。

董事長：羅結



經理人：陳榮華



會計主管：吳軒妙



正新橡膠工業股份有限公司
合併財務報表暨會計師查核報告
民國九十七年度及九十六年度
(股票代碼 2105)

公司地址：彰化縣大村鄉黃厝村美港路 215 號
電 話：(04)852-5151

聲 明 書

本公司 97 年度(自 97 年 1 月 1 日至 97 年 12 月 31 日止)依「關係企業合併營業報告書關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則」應納入編製關係企業合併財務報表之公司與依財務會計準則公報第七號應納入編製母子公司合併財務報表之公司均相同，且關係企業合併財務報表所應揭露相關資訊於母子公司合併財務報表中均已揭露，爰不再另行編製關係企業合併財務報表。

特此聲明

公司名稱：正新橡膠工業股份有限公司



負 責 人：羅 結



中 華 民 國 九 十 八 年 四 月 二 十 日

會計師查核報告

(98)財審報字第 08004285 號

正新橡膠工業股份有限公司 公鑒：

正新橡膠工業股份有限公司及其子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合併資產負債表，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合併財務報表表示意見。如合併財務報表附註四(八)所述，正新橡膠工業股份有限公司及其子公司民國九十七年度及九十六年度部分採權益法評價之長期股權投資及民國九十七年度合併財務報表附註十一所揭露有關被投資公司之資訊，係依其他會計師查核簽證之財務報表評價及揭露而得，本會計師並未查核該等財務報表。民國九十七年及九十六年十二月三十一日帳列長期股權投資餘額分別為 176,432 仟元及 198,031 仟元，各占合併資產總額之 0.21%及 0.29%；民國九十七年度及九十六年度所認列之投資利益分別為 28,019 仟元及 51,685 仟元，各占合併稅前淨利之 0.58%及 0.71%。此外，如合併財務報表附註一(二)所述，部分孫公司民國九十七年度財務報表未經本會計師查核，而係由其他會計師查核。因此本會計師對上開合併財務報表所表示之意見中，有關該等公司財務報表所列之金額，係依據其他會計師之查核報告。該等公司民國九十七年十二月三十一日之資產總額為新台幣 1,940,818 仟元，負債總額為新台幣 1,313,409 仟元，民國九十七年一月一日至十二月三十一日之稅後淨損為新台幣 178,289 仟元，分別佔正新橡膠工業股份有限公司及子公司合併資產總額之 2.3%，合併負債總額之 2.5%及合併總損益之 4.7%。

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，以合理確信合併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、評估公司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

工作及其他會計師之查核報告可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告，第一段所述合併財務報表在所有重大方面係依照「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，足以允當表達正新橡膠工業股份有限公司及其子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，正新橡膠工業股份有限公司及子公司自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。

資 誠 會 計 師 事 務 所

張志安

張志安



會計師

李燕松

李燕松



行政院金融監督管理委員會證券期貨局
核准簽證文號：金管證六字第 0960042326 號
前財政部證券管理委員會
核准簽證文號：(73)台財證(一)第 2311 號

中 華 民 國 九 十 八 年 四 月 二 十 日

正新橡膠工業股份有限公司及子公司

合併資產負債表
民國97年及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				97 年 12 月 31 日			96 年 12 月 31 日		
	金	額	%	金	額	%		金	額	%	金	額	%
流動資產													
1100 現金及約當現金(附註四(一))	\$	9,172,319	11	\$	5,850,155	8	2100						
1310 公平價值變動列入損益之金融資產－流動 (附註四(二))		1,174	-		1,697	-	2180						
1320 備供出售金融資產－流動(附註四(三))		41,447	-		77,496	-	2120						
1120 應收票據淨額(附註四(四))		392,419	-		573,959	1	2140						
1140 應收帳款淨額(附註四(五))		4,466,684	5		5,124,533	7	2160						
1150 應收帳款－關係人淨額(附註五)		905,672	1		1,095,697	2	2170						
1190 其他金融資產－流動		453,802	1		365,440	1	2210						
120X 存貨(附註四(六))		12,189,951	14		9,823,480	14	2270						
1286 遞延所得稅資產－流動(附註四(十八))		108,243	-		118,353	-							
1298 其他流動資產－其他		1,332,857	2		1,057,241	2	2280						
11XX 流動資產合計		29,064,568	34		24,088,051	35	21XX						
基金及投資													
1450 備供出售金融資產－非流動(附註四(三))		-	-		19,200	-							
1480 以成本衡量之金融資產－非流動		172,491	-		221,560	-	2410						
1421 採權益法之長期股權投資(附註四(七))		468,352	1		459,726	1	2420						
1425 預付長期投資款(附註四(七))		-	-		1,296	-	24XX						
14XX 基金及投資合計		640,843	1		701,782	1							
1440 其他金融資產－非流動(附註六)		136,037	-		5,047	-	2510						
固定資產(附註四(八)、五及七)													
成本													
1501 土地		1,089,389	1		1,081,018	2	2810						
1521 房屋及建築		14,401,856	17		13,029,291	19	2860						
1531 機器設備		39,570,967	47		35,317,480	51	2880						
1545 試驗設備		1,285,329	2		1,042,985	1	28XX						
1551 運輸設備		457,393	1		392,024	1	2XXX						
1561 辦公設備		203,477	-		192,789	-	3110						
1681 其他設備		7,803,620	9		4,958,932	7							
15X8 重估增值		1,183,737	1		1,183,737	2	3220						
15XY 成本及重估增值		65,995,768	78		57,198,256	83	3240						
15X9 減：累計折舊	(	23,695,704)	(28)	(	19,189,981)	(28)	3260						
1599 減：累計減損	(	17,871)	-	(	17,871)	-							
1670 未完工程及預付設備款		10,165,693	12		3,852,763	6	3310						
15XX 固定資產淨額		52,447,886	62		41,843,167	61	3350						
無形資產													
1770 遞延退休金成本(附註四(十四))		44,350	-		66,525	-	3460						
1780 土地使用權(附註四(九))		1,178,553	2		1,146,381	2	3450						
17XX 無形資產合計		1,222,903	2		1,212,906	2	3420						
3430							3430						
其他資產													
1800 出租資產		119,721	-		120,685	-	3610						
1880 其他資產－其他(附註四(十))		1,017,725	1		882,879	1	3XXX						
18XX 其他資產合計		1,137,446	1		1,003,564	1							
1XXX 資產總計	\$	84,649,683	100	\$	68,854,517	100	1XXX						
負債及股東權益													
流動負債													
短期借款(附註四(十一))	\$	9,872,048	12	\$	4,425,071	6							
公平價值變動列入損益之金融負債－流動 (附註四(二))		5,266	-		35,727	-							
應付票據		468,752	1		445,306	1							
應付帳款		4,561,726	5		5,995,441	9							
應付所得稅(附註四(十八))		385,830	-		292,133	-							
應付費用(附註五)		1,586,094	2		1,374,924	2							
其他應付款項		1,590,051	2		1,150,528	2							
一年或一營業週期內到期長期負債 (附註四(十三))		4,893,778	6		5,502,649	8							
其他流動負債		855,245	1		1,127,377	1							
21XX 流動負債合計		24,218,790	29		20,349,156	29							
長期負債													
應付公司債(附註四(十二))		-	-		1,000,000	2							
長期借款(附註四(十三))		25,895,841	30		16,762,372	24							
24XX 長期負債合計		25,895,841	30		17,762,372	26							
各項準備													
土地增值稅準備(附註四(八))		514,733	1		514,733	1							
其他負債													
應計退休金負債(附註四(十四))		356,778	-		343,423	-							
遞延所得稅負債－非流動(附註四(十八))		945,815	1		827,374	1							
其他負債－其他		376,822	1		389,007	1							
其他負債合計		1,679,415	2		1,559,804	2							
負債總計		52,308,779	62		40,186,065	58							
股東權益													
普通股股本(附註四(十五))		14,984,701	18		13,030,175	19							
資本公積(附註四(十六))													
庫藏股票交易		9,772	-		9,772	-							
處分資產增益		42,804	-		42,804	-							
長期投資		39,609	-		39,609	-							
保留盈餘(附註四(十七))													
法定盈餘公積		3,049,176	3		2,492,249	4							
未分配盈餘		7,184,985	8		7,856,624	12							
股東權益其他調整項目													
未實現重估增值(附註四(八))		863,105	1		863,105	1							
金融商品之未實現損益(附註四(三))	(	40,945)	(	(	6,606)	-							
累積換算調整數		3,100,121	4		1,648,248	2							
未認為退休金成本之淨損失(附註四 (十四))	(	162,426)	-	(	130,178)	-							
少數股權		3,270,002	4		2,822,650	4							
股東權益總計		32,340,904	38		28,668,452	42							
承諾事項及或有負債(附註七)													
負債及股東權益總計	\$	84,649,683	100	\$	68,854,517	100							

請參閱後附合併財務報表附註暨資誠會計師事務所張志安、李燕松會計師民國九十八年四月二十日查核報告。

董事長：羅結



經理人：陳榮華



會計主管：吳軒妙



正新橡膠工業股份有限公司及子公司

合併損益表

民國 97 年及 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								
4110 銷貨收入(附註五)	\$	76,134,092	100	\$	64,117,851	100		
4170 銷貨退回及折讓	(	34,612)	-	(	16,115)	-		
4000 營業收入合計		76,099,480	100		64,101,736	100		
營業成本								
5110 銷貨成本(附註五)	(	62,685,697)	(82)	(	49,711,485)	(78)		
5910 營業毛利		13,413,783	18		14,390,251	22		
5930 聯屬公司間已(未)實現利益		10,556	-	(	12,261)	-		
營業毛利淨額		13,424,339	18		14,377,990	22		
營業費用								
6100 推銷費用(附註五)	(	4,322,898)	(6)	(	3,639,516)	(6)		
6200 管理及總務費用(附註五)	(	1,658,601)	(2)	(	2,109,950)	(3)		
6300 研究發展費用	(	1,500,079)	(2)	(	998,002)	(1)		
6000 營業費用合計	(	7,481,578)	(10)	(	6,747,468)	(10)		
6900 營業淨利		5,942,761	8		7,630,522	12		
營業外收入及利益								
7110 利息收入		184,465	-		159,410	-		
7121 採權益法認列之投資收益(附註四(七))		63,172	-		56,770	-		
7130 處分固定資產利益(附註五)		301,539	1		182,218	-		
7160 兌換利益		-	-		358,858	1		
7260 存貨跌價回升利益		21,950	-		-	-		
7280 減損迴轉利益		-	-		11,581	-		
7480 什項收入(附註四(七)及五)		262,741	-		302,981	1		
7100 營業外收入及利益合計		833,867	1		1,071,818	2		
營業外費用及損失								
7510 利息費用(附註四(八))	(	1,300,663)	(2)	(	1,270,801)	(2)		
7650 金融商品評價損失(附註四(二))	(	49,751)	-	(	19,291)	-		
7540 處分投資損失	(	8,354)	-		-	-		
7560 兌換損失	(	471,665)	(1)		-	-		
7570 存貨跌價及呆滯損失		-	-	(	24,164)	-		
7630 減損損失	(	13,861)	-	(	1,345)	-		
7880 什項支出(附註四(七))	(	126,649)	-	(	72,564)	-		
7500 營業外費用及損失合計	(	1,970,943)	(3)	(	1,388,165)	(2)		
7900 繼續營業單位稅前淨利		4,805,685	6		7,314,175	12		
8110 所得稅費用(附註四(十八))	(	1,036,526)	(1)	(	1,289,895)	(2)		
9600XX 合併總損益	\$	3,769,159	5	\$	6,024,280	10		
歸屬於：								
9601 合併淨損益	\$	3,547,452	5	\$	5,569,276	9		
9602 少數股權損益		221,707	-		455,004	1		
	\$	3,769,159	5	\$	6,024,280	10		
	稅	前	稅	後	稅	前	稅	後
普通股每股盈餘(附註四(十九))								
9750 本期淨利	\$	2.72	\$	2.37	\$	4.14	\$	3.72
稀釋每股盈餘(附註四(十九))								
9850 本期淨利	\$	2.71	\$	2.36	\$	-	\$	-

請參閱後附合併財務報表附註暨資誠會計師事務所
張志安、李燕松會計師民國九十八年四月二十日查核報告。

董事長：羅結



經理人：陳榮華



會計主管：吳軒妙





正新橡膠工業股份有限公司及子公司

合併股東權益變動表

民國97年及96年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

保 留 盈 餘

	普通股本	資本公積	保 留 盈 餘	未 配 盈 餘	未 實 現 重 估 增 值	金融商品之未實現損益	累 積 換 算 調 整 數	未 認 列 為 退 休 金 成 本 之 淨 損 失	少 數 股 權	合 計
96 年 度										
96年1月1日餘額	\$ 12,177,733	\$ 100,514	\$ 2,296,547	\$ 4,303,302	\$ 863,105	\$ 13,583	\$ 1,292,668	(\$ 85,474)	\$ 2,136,402	\$ 23,098,380
95年盈餘分配及指撥：										
法定盈餘公積	-	-	195,702	(195,702)	-	-	-	-	-	-
員工紅利	-	-	-	(21,792)	-	-	-	-	(21,792)	-
董監事酬勞	-	-	-	(32,688)	-	-	-	-	(32,688)	-
股票股利	852,442	-	-	(852,442)	-	-	-	-	-	-
現金股利	-	-	-	(913,330)	-	-	-	-	(913,330)	-
96年度合併總損益	-	-	-	5,569,276	-	-	-	-	455,004	6,024,280
依持股比例認列子公司備供出售金融商品未實現損益	-	-	-	-	(17,674)	-	-	(547)	(18,221)	-
依持股比例認列子公司未依持股比例認列轉列資本公積	(8,329)	-	-	-	-	-	-	-	(8,329)	-
依持股比例認列子公司未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	(2,228)	-	(2,228)	-
累積換算調整數之變動	-	-	-	-	-	-	355,580	(31,991)	323,589	-
備供出售金融資產未實現損益	-	-	-	-	(2,515)	-	-	-	(2,515)	-
未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	(42,476)	-	(42,476)	-
少數股權股東權益變動數	-	-	-	-	-	-	-	-	263,782	263,782
96年12月31日餘額	\$ 13,030,175	\$ 92,185	\$ 2,492,249	\$ 7,856,624	\$ 863,105	(\$ 6,606)	\$ 1,648,248	(\$ 130,178)	\$ 2,822,650	\$ 28,668,452
97 年 度										
97年1月1日餘額	\$ 13,030,175	\$ 92,185	\$ 2,492,249	\$ 7,856,624	\$ 863,105	(\$ 6,606)	\$ 1,648,248	(\$ 130,178)	\$ 2,822,650	\$ 28,668,452
96年盈餘分配及指撥：										
法定盈餘公積	-	-	556,927	(556,927)	-	-	-	-	-	-
員工紅利	-	-	-	(57,607)	-	-	-	-	(57,607)	-
董監事酬勞	-	-	-	(86,410)	-	-	-	-	(86,410)	-
股票股利	1,954,526	-	-	(1,954,526)	-	-	-	-	-	-
現金股利	-	-	-	(1,563,621)	-	-	-	-	(1,563,621)	-
97年度合併總損益	-	-	-	3,547,452	-	-	-	-	221,707	3,769,159
依持股比例認列子公司備供出售金融商品未實現損益	-	-	-	-	(29,398)	-	-	(909)	(30,307)	-
依持股比例認列子公司未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	-	2,228	2,228	-
累積換算調整數之變動	-	-	-	-	-	-	1,451,873	-	92,338	1,544,211
備供出售金融資產未實現損益	-	-	-	-	(4,941)	-	-	-	(4,941)	-
未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	(34,476)	-	(34,476)	-
少數股權股東權益變動數	-	-	-	-	-	-	-	-	134,216	134,216
97年12月31日餘額	\$ 14,984,701	\$ 92,185	\$ 3,049,176	\$ 7,184,985	\$ 863,105	(\$ 40,945)	\$ 3,100,121	(\$ 162,426)	\$ 3,270,002	\$ 32,340,904

請參閱後附合併財務報表附註暨資誠會計師事務所張志安、李燕松會計師民國九十八年四月二十日查核報告。

董事長：羅結



經理人：陳榮華



會計主管：吳軒妙



 正新橡膠工業股份有限公司及子公司
 合併現金流量表
 民國 97 年及 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>						
合併總損益	\$		3,769,159	\$		6,024,280
調整項目						
折舊費用			4,107,568			3,789,696
出租資產折舊費用			964			973
各項攤提			458,323			363,402
(已)未實現銷貨毛利	(		10,556)			102,784
呆帳費用			7,842			19,058
金融商品評價損失			49,751			19,291
存貨跌價及呆滯損失(回升利益)提列數	(		21,950)			24,164
存貨報廢損失			2,230			-
處分以成本衡量之金融資產損失			24,744			-
以成本衡量之金融資產-非流動減損損失			13,861			1,345
採權益法認列長期股權投資收益	(		63,172)	(		56,770)
處分投資利益	(		16,390)			-
依權益法評價之現金股利收現數			64,631			47,435
處分固定資產利益	(		301,539)	(		182,218)
固定資產減損回升利益			-	(		11,581)
土地使用權攤銷			29,946			53,097
匯率影響數			99,951	(		18,699)
資產及負債科目之變動						
應收票據淨額			181,540	(		287,732)
應收帳款淨額			650,007	(		1,572,719)
應收帳款-關係人淨額			190,025	(		60,799)
其他金融資產-流動	(		88,362)	(		2,179)
存貨	(		2,346,751)	(		2,360,149)
其他流動資產-其他	(		178,984)	(		760,123)
應付票據			23,446	(		177,087)
應付帳款	(		1,433,715)			2,437,730
應付所得稅			93,697			157,479
應付費用			175,365			318,829
其他應付款項			12,584			359,113
其他流動負債	(		299,940)			409,073
遞延所得稅負債-非流動			128,551			378,780
其他負債-其他	(		12,185)			321,903
營業活動之淨現金流入			<u>5,310,641</u>			<u>9,338,376</u>

(續次頁)

 正新橡膠工業股份有限公司及子公司
 合併現金流量表
 民國 97 年及 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>		
公平價值變動列入損益之金融商品-流動淨變動數 (\$	79,690)	\$ 12,746
備供出售金融資產-流動增加	-	(1,517)
處分備供出售金融資產-流動取得價款	-	3,034
以成本衡量之金融資產減資退回股款	9,372	2,199
處分以成本衡量之金融資產取得價款	731	-
處分採權益法之長期股權投資價款	17,007	-
備供出售金融資產-非流動淨變動數	20,000	-
質押定期存款(增加)減少	(55,635)	846
採權益法評價之長期股權投資增加	(4,526)	(1,296)
處分固定資產價款	963,515	749,903
購置固定資產現金支付數	(13,185,575)	(8,185,163)
土地使用權增加	(5,550)	(146,248)
存出保證金減少(增加)	25,528	(1,343)
其他資產-其他增加	(403,153)	(115,487)
投資活動之淨現金流出	(12,697,976)	(7,682,326)
<u>融資活動之現金流量</u>		
短期借款淨增加數	5,446,977	(642,319)
應付短期票券淨變動數	-	(99,890)
長期借款本期舉借數	18,456,757	26,007,118
長期借款本期償還數	(9,782,578)	(24,828,746)
應付公司債償還數	(1,000,000)	-
存入保證金增加	38,363	450
發放員工紅利及董監事酬勞	(108,202)	(53,058)
發放現金股利	(1,563,621)	(913,330)
融資活動之淨現金流入(流出)	11,487,696	(529,775)
匯率影響數	(99,951)	18,699
匯率變動數	(678,246)	581,420
本期現金及約當現金增加	3,322,164	1,726,394
期初現金及約當現金餘額	5,850,155	4,123,761
期末現金及約當現金餘額	\$ 9,172,319	\$ 5,850,155
<u>現金流量資訊之補充揭露</u>		
本期支付利息(不含利息資本化)	\$ 1,217,053	\$ 1,199,605
本期支付所得稅	\$ 855,091	\$ 733,991
購置固定資產現金支付數		
固定資產本期增添數	\$ 13,612,514	\$ 8,105,696
期初應付設備款	317,101	396,568
期末應付設備款	(744,040)	(317,101)
支付現金	\$ 13,185,575	\$ 8,185,163

請參閱後附合併財務報表附註暨資誠會計師事務所
張志安、李燕松會計師民國九十八年四月二十日查核報告。

董事長：羅結



經理人：陳榮華



會計主管：吳軒妙



正新橡膠工業股份有限公司
合併財務報表暨會計師核閱報告
民國九十八及九十七年度第一季
(股票代碼 2105)

公司地址：彰化縣大村鄉黃厝村美港路 215 號
電 話：(04)852-5151

會計師核閱報告

(98)財審報字第 09000379 號

正新橡膠工業股份有限公司 公鑒：

正新橡膠工業股份有限公司及其子公司民國九十八年三月三十一日及民國九十七年三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三月三十一日及民國九十七年一月一日至三月三十一日之合併損益表及合併現金流量表，業經本會計師核閱竣事。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核閱結果出具報告。

除下段所述外，本會計師係依照中華民國審計準則公報第三十六號「財務報表之核閱」規劃並執行核閱工作。由於本會計師僅實施分析、比較及查詢，並未依照中華民國一般公認審計準則查核，故無法對上開財務報表整體表示查核意見。

如財務報表附註一(二)所述，正新橡膠工業股份有限公司民國九十八年三月三十一日及九十七年三月三十一日列入合併財務報表之子公司，其財務報表並未經本會計師核閱，該等公司民國九十八年三月三十一日及九十七年三月三十一日之資產總額為新台幣 37,587,675 仟元及新台幣 30,705,900 仟元，負債總額為新台幣 34,025,843 仟元及新台幣 27,923,089 仟元，民國九十八年一月一日至三月三十一日及民國九十七年一月一日至三月三十一日之稅後淨利分別為新台幣 1,494,045 仟元及新台幣 1,021,551 仟元，分別佔正新橡膠工業股份有限公司及其子公司合併資產總額之 42.98%及 41.52%，合併負債總額之 65.21%及 64.26%及合併總淨利之 93.98%及 94.12%。另如合併財務報表附註十一所述，正新橡膠工業股份有限公司及其子公司民國九十八年第一季所揭露之轉投資事業相關資訊，依各被投資公司同期間自編且未經會計師核閱之財務報表所編製。

依本會計師核閱結果，除第三段所述該等被投資公司財務報表倘經會計師核閱，對合併報表可能有所調整之影響外，並未發現第一段所述財務報表在所有重大方面有違反「證券發行人

依本會計師核閱結果，除第三段所述該等被投資公司財務報表倘經會計師核閱，對合併報表可能有所調整之影響外，並未發現第一段所述財務報表在所有重大方面有違反「證券發行人財務報告編製準則」、中華民國一般公認會計原則及民國 96 年 11 月 15 日金管證六字第 0960064020 號令而須作修正之情事。

如財務報表附註三所述，正新橡膠工業股份有限公司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。另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」之規定。

資 誠 會 計 師 事 務 所

洪淑華

洪淑華



會計師

張志安

張志安



前財政部證券管理委員會

核准簽證文號：(85)台財證(六)第 68701 號

行政院金融監督管理委員會證券期貨局

核准簽證文號：金管證六字第 0960042326 號

中 華 民 國 九 十 八 年 五 月 十 三 日

正新橡膠工業股份有限公司及子公司

合併資產負債表

民國98年及97年12月31日

(僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)

單位：新台幣仟元

		98 年 3 月 31 日		97 年 3 月 31 日				98 年 3 月 31 日		97 年 3 月 31 日					
		金	%	金	%			金	%	金	%				
資 產		負債及股東權益													
流動資產		流動負債													
1100	現金及約當現金(附註四(一))	\$	11,540,434	13	\$	6,983,896	9	2100	短期借款(附註四(十))	\$	9,120,652	10	\$	6,471,766	9
1310	公平價值變動列入損益之金融資產－流動(附註四(二))		232	-		19,454	-	2110	應付短期票券(附註四(十一))		-	-		599,417	1
1320	備供出售金融資產－流動		42,235	-		87,364	-	2180	公平價值變動列入損益之金融負債－流動(附註四(二))		7,119	-		57,441	-
1120	應收票據淨額(附註四(三))		563,095	1		606,921	1	2140	應付帳款		3,470,571	4		6,450,123	9
1140	應收帳款淨額(附註四(四))		4,395,174	5		4,965,989	7	2160	應付所得稅		669,925	1		373,897	-
1150	應收帳款－關係人淨額(附註五)		1,170,244	1		1,192,258	2	2170	應付費用(附註五)		1,693,338	2		1,372,122	2
1190	其他金融資產－流動		263,756	-		466,591	1	2210	其他應付款項		2,248,159	3		1,884,689	2
120X	存貨(附註四(五))		9,439,767	11		11,104,225	15	2270	一年或一營業週期內到期長期負債(附註四(十二))(十三))		5,421,215	6		5,263,336	7
1286	遞延所得稅資產－流動		106,247	-		134,959	-	2280	其他流動負債		1,126,448	1		735,070	1
1298	其他流動資產－其他		1,252,102	2		2,534,060	3	21XX	流動負債合計		23,757,427	27		23,207,861	31
11XX	流動資產合計		28,773,286	33		28,095,717	38								
基金及投資		長期負債													
1450	備供出售金融資產－非流動		-	-		19,600	-	2410	應付公司債(附註四(十二))		-	-		1,000,000	1
1480	以成本衡量之金融資產－非流動		170,711	-		217,422	-	2420	長期借款(附註四(十三))		25,801,784	30		16,673,520	23
1421	採權益法之長期股權投資(附註四(六))		497,560	1		457,776	1	24XX	長期負債合計		25,801,784	30		17,673,520	24
1425	預付長期投資款(附註四(六))		-	-		1,296	-								
14XX	基金及投資合計		668,271	1		696,094	1	各項準備							
1440	其他金融資產－非流動(附註六)		21,662	-		21,218	-	2510	土地增值稅準備(附註四(七))		514,733	1		514,733	1
固定資產(附註四(七)及七)		其他負債													
成本		應計退休金負債													
1501	土地		1,101,188	1		1,074,061	1	2810	遞延所得稅負債－非流動		357,048	-		343,664	1
1521	房屋及建築		14,879,610	17		12,918,441	17	2860	其他負債－其他		1,124,924	1		972,054	1
1531	機器設備		40,972,417	47		34,397,744	47	2880	其他負債合計		626,073	1		743,469	1
1545	試驗設備		1,361,235	2		1,107,279	2	28XX	負債總計		2,108,045	2		2,059,187	3
1551	運輸設備		480,321	1		415,808	1	2XXX	股東權益		52,181,989	60		43,455,301	59
1561	辦公設備		211,848	-		183,593	-	3110	普通股股本		14,984,701	17		13,030,175	18
1681	其他設備		8,236,220	9		6,945,573	9	資本公積(附註四(十五))							
15X8	重估增值		1,183,737	1		1,183,737	2	3220	庫藏股票交易		9,772	-		9,772	-
15XY	成本及重估增值		68,426,576	78		58,226,236	79	3240	處分資產增益		42,804	-		42,804	-
15X9	減：累計折舊	(	25,317,256)	(29)	(	20,682,124)	(28)	3260	長期投資		39,609	-		39,609	-
1599	減：累計減損	(	17,871)	(-)	(	17,871)	(-)	保留盈餘(附註四(十六))							
1670	未完工程及預付設備款		12,486,540	15		5,576,240	7	3310	法定盈餘公積		3,049,176	3		2,492,249	3
15XX	固定資產淨額		55,577,989	64		43,102,481	58	3350	未分配盈餘		8,774,718	10		8,942,030	12
無形資產		股東權益其他調整項目													
1770	遞延退休金成本		44,350	-		66,525	-	3460	未實現重估增值(附註四(七))		863,105	1		863,105	1
1780	土地使用權(附註四(八))		1,177,232	1		949,254	1	3450	金融商品之未實現損益	(	40,157)	-		3,408	-
17XX	無形資產合計		1,221,582	1		1,015,779	1	3420	累積換算調整數		4,147,765	5		2,429,542	3
其他資產		未認列為退休金成本之淨損失													
1800	出租資產		119,480	-		120,444	-	3430	少數股權	(	162,426)	-	(	130,178)	-
1880	其他資產－其他(附註四(九))		1,070,620	1		908,896	2	3610	股東權益總計		3,561,834	4		2,782,812	4
18XX	其他資產合計		1,190,100	1		1,029,340	2	3XXX	承諾事項及或有負債(附註七)		35,270,901	40		30,505,328	41
1XXX	資產總計	\$	87,452,890	100	\$	73,960,629	100	1XXX	負債及股東權益總計	\$	87,452,890	100	\$	73,960,629	100

正新橡膠工業股份有限公司及子公司

合併損益表
民國 98 年及 97 年 1 月 1 日至 3 月 31 日

單位：新台幣仟元
(除每股盈餘為新台幣元外)

(僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)

		98 年 1 月 1 日至 3 月 31 日			97 年 1 月 1 日至 3 月 31 日				
		金	額	%	金	額	%		
營業收入									
4110	銷貨收入(附註五)	\$	17,181,152	100	\$	17,345,483	100		
4170	銷貨退回及折讓	(	19,924)	-	(	12,604)	-		
4000	營業收入合計		17,161,228	100		17,332,879	100		
營業成本									
5110	銷貨成本(附註四(五))	(	13,192,657)	(77)	(	13,883,162)	(80)		
5910	營業毛利		3,968,571	23		3,449,717	20		
5930	聯屬公司間已實現利益		2,010	-		8,597	-		
	營業毛利淨額		3,970,581	23		3,458,314	20		
營業費用(附註五)									
6100	推銷費用	(	946,733)	(6)	(	1,125,319)	(7)		
6200	管理及總務費用	(	430,575)	(2)	(	381,663)	(2)		
6300	研究發展費用	(	390,256)	(2)	(	342,721)	(2)		
6000	營業費用合計	(	1,767,564)	(10)	(	1,849,703)	(11)		
6900	營業淨利		2,203,017	13		1,608,611	9		
營業外收入及利益									
7110	利息收入		24,125	-		54,018	1		
7320	金融負債評價利益(附註四(二))		5,514	-		-	-		
7130	處分固定資產利益		66,723	-		48,965	-		
7160	兌換利益		247,948	2		207,918	1		
7480	什項收入		48,576	-		32,247	-		
7100	營業外收入及利益合計		392,886	2		343,148	2		
營業外費用及損失									
7510	利息費用(附註四(七))	(	288,858)	(2)	(	328,899)	(2)		
7650	金融負債評價損失(附註四(二))		-	-	(	79,682)	-		
7880	什項支出	(	6,457)	-	(	17,142)	-		
7500	營業外費用及損失合計	(	295,315)	(2)	(	425,723)	(2)		
7900	繼續營業單位稅前淨利		2,300,588	13		1,526,036	9		
8110	所得稅費用	(	527,412)	(3)	(	374,075)	(2)		
9600XX	合併總損益	\$	1,773,176	10	\$	1,151,961	7		
歸屬於：									
9601	合併淨損益	\$	1,589,733	9	\$	1,085,404	6		
9602	少數股權損益		183,443	1		66,557	1		
		\$	1,773,176	10	\$	1,151,961	7		
		稅	前	稅	後	稅	前	稅	後
普通股每股盈餘(附註四(十七))									
9750	本期淨利	\$	1.24	\$	1.06	\$	0.85	\$	0.72
稀釋股每股盈餘(附註四(十七))									
9850	本期淨利	\$	1.23	\$	1.06	\$	-	\$	-

請參閱後附合併財務報表附註暨資誠會計師事務所
洪淑華、張志安會計師民國九十八年五月十三日核閱報告。

董事長：羅結



經理人：陳榮華



會計主管：吳軒妙

吳軒妙

正新橡膠工業股份有限公司及子公司

合併現金流量表
民國 98 年及 97 年 1 月 1 日至 3 月 31 日

(僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)

單位：新台幣仟元

	98 年 1 月 1 日 至 3 月 31 日	97 年 1 月 1 日 至 3 月 31 日
<u>營業活動之現金流量</u>		
合併總損益	\$ 1,773,176	\$ 1,151,961
調整項目		
折舊費用	1,084,135	1,027,740
出租資產折舊費用	241	241
各項攤提	136,063	132,338
已實現銷貨毛利	(18,815)	(55,447)
金融商品評價(利益)損失	(5,514)	79,682
備抵呆帳回升利益	-	(1,392)
存貨跌價及呆滯損失提列數	16,997	1,103
處分固定資產利益-淨額	(66,723)	(64,126)
土地使用權攤銷	7,217	16,250
匯率影響數	(30,172)	20,475
資產及負債科目之變動		
應收票據淨額	(170,676)	(32,962)
應收帳款淨額	71,510	159,936
應收帳款-關係人淨額	(264,572)	(96,561)
其他金融資產-流動	190,046	(101,149)
存貨	2,733,187	(1,281,848)
其他流動資產-其他	98,142	(1,303,302)
應付帳款	(1,559,907)	9,376
應付所得稅	284,095	81,764
應付費用	107,102	18,604
其他應付款項	658,108	797,821
遞延所得稅負債-非流動	181,105	128,074
其他流動負債	271,203	(392,307)
其他負債-其他	138,047	409,429
營業活動之淨現金流入	5,633,995	705,700

(續次頁)

正新橡膠工業股份有限公司及子公司

合併現金流量表
民國 98 年及 97 年 1 月 1 日至 3 月 31 日

(僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)

單位：新台幣仟元

	98 年 1 月 1 日 至 3 月 31 日	97 年 1 月 1 日 至 3 月 31 日
投資活動之現金流量		
公平價值列入損益之金融商品淨變動數	\$ 8,309	(\$ 75,725)
以成本衡量之金融資產減資退回股款	1,781	1,979
質押定期存款減少數	57,458	-
處分固定資產價款	296,827	439,781
購置固定資產現金支付數	(3,900,704)	(1,993,329)
存出保證金減少(增加)	36,024	(16,173)
其他資產-其他增加	(113,305)	(158,355)
投資活動之淨現金流出	(3,613,610)	(1,801,822)
融資活動之現金流量		
短期借款淨變動數	(751,396)	2,046,695
應付短期票券淨變動數	-	599,417
長期借款本期舉借數	4,038,171	2,284,007
長期借款本期償還數	(3,418,119)	(2,612,172)
存入保證金增加	130,019	480
融資活動之淨現金(流出)流入	(1,325)	2,318,427
匯率影響數	30,172	(20,475)
匯率變動數	318,883	(68,089)
本期現金及約當現金增加	2,368,115	1,133,741
期初現金及約當現金餘額	9,172,319	5,850,155
期末現金及約當現金餘額	\$ 11,540,434	\$ 6,983,896
現金流量資訊之補充揭露		
本期支付利息(不含利息資本化)	\$ 225,748	\$ 281,350
本期支付所得稅	\$ 53,255	\$ 145,271
購置固定資產現金支付數		
固定資產本期增添數	\$ 3,865,991	\$ 1,924,065
加：期初應付設備款	744,040	317,101
減：期末應付設備款	(709,327)	(247,837)
支付現金	\$ 3,900,704	\$ 1,993,329

請參閱後附合併財務報表附註暨資誠會計師事務所
洪淑華、張志安會計師民國九十八年五月十三日核閱報告。

董事長：羅結



經理人：陳榮華



會計主管：吳軒妙

吳軒妙

股票代號：2105

正新橡膠工業股份有限公司



董事長：羅結



董事(總經理)：陳榮華



董事：羅才仁



董事：陳秀雄



董事：弘益投資(股)公司

代表人：吳軒妙

