

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(申報用之稿本)

(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：正新橡膠工業股份有限公司九十九年度第一次有擔保普通公司債。

(二)發行總額：新台幣肆拾億元整。

(三)發行條件：

1.債券名稱：正新橡膠工業股份有限公司九十九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)肆拾億元整，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捌億元整。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日給付本息，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固定年利率1.38%

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：本公司債甲券由兆豐國際商業銀行員林分行、乙券由臺灣土地銀行員林分行、丙券由第一商業銀行員林分行、丁券由華南商業銀行員林分行及戊券彰化商業銀行員林分行，共五家銀行依履行公司債保證義務契約保證。

8.債券形式：本公司債採無實體發行，並洽臺灣集中保管結算所股份有限公司登錄。

(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26~35頁。

四、本次發行之相關費用：

(一)承銷費用：不適用。

(二)其他費用：新台幣6,152,500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(詳見公開說明書第8~9頁)。

八、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

中華民國九十九年八月 日 刊印



一、本次發行前實收資本之來源：

實收資本來源	金 額	估實收資本額比例
現金增資		
盈餘轉增資		
資本公積轉增資		
合併增資		
特別公積轉增資		
合 計		

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：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
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：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：華南商業銀行員林分行	網址： http://www.hncb.com.tw
地址：彰化縣員林鎮中山路一段753號	電話：(04)835-8168
名稱：彰化商業銀行員林分行	網址： https://www.chb.com.tw
地址：彰化縣員林鎮中正路495號	電話：(04)832-2101

五、公司債受託機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：台北富邦商業銀行股份有限公司信託部	網址： http://www.fubon.com
地址：彰化縣員林鎮莒光路596號	電話：(04)836-9189

六、公司債簽證機構之名稱、地址、網址及電話：不適用

七、辦理公司債過戶機構之名稱、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：台北市復興北路四二〇號五樓	電話：(02)2509-1277

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、薛明玲
事務所名稱：資誠聯合會計師事務所
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：張志安、薛明玲	
事務所名稱：資誠聯合會計師事務所	網址： www.pwcglobal.com.tw
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16,483 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：台北市復興北路四二〇號五樓					
股票承銷機構：不適用		電話：		網址：	
地址：					
最近年度簽證會計師：資誠聯合會計師事務所		電話：(02)27296666		網址： www.pwcglobal.com.tw	
張志安、薛明玲會計師		地址：台北市松山區基隆路一段333號27樓			
複核律師：不適用		電話：		網址：	
地址：					
信用評等機構：不適用		電話：		網址：	
地址：					
最近一次經信用評等日期：不適用		評等標的：		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：17.74%（99年4月17日）				全體監察人持股比率：3.81%（99年4月17日）	
董事、監察人及持股超過10%股東及其持股比例：（99年 4 月 17 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 7.12% 董事 蔡寬政 0.26% 董 事 弘益投資(股)公 0.34%					
股代表人曾永耀					
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	
溪 庄 廠：彰化縣花壇鄉中庄村中山路1段38號				(04)7863779	
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 29.3% % 外銷 70.7 %	
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8頁	
去（98）年度 營業收入：16,727,330 仟元 買賣業： 仟元 加工業： 仟元 製造業： 仟元 稅前純益：13,431,251 仟元 每股盈餘：8.15 元				第40頁	
本次募集發行有價證券種類金額		九十九年度第一次有擔保普通公司債，發行總額為新台幣肆拾億元整			
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27、30頁			
本次公開說明書刊印日期：民國99年8月 日		刊印目的：發行九十九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	8
(一)風險因素	8
(二)訴訟或非訟事件	9
(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	9
(四)其他重要事項	9
三、公司組織	10
(一)關係企業圖	10
(二)董事及監察人資料	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	16
(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	25
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	33
三、本次併購發行新股應記載事項	33
肆、財務概況	36
一、最近五年度簡明財務資料	36
(一)財務分析	36
二、財務報表應行記載事項	38

(一)最近兩年度之財務報表及會計師查核報告	38
(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	38
(三)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	38
三、財務概況其他重要事項應記載事項	38
四、財務狀況及經營結果之檢討分析與風險管理	39
(一)財務狀況	39
(二)經營結果	40
(三)現金流量	40
(四)最近年度重大資本支出對財務業務之影響	41
(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	41
(六)其他重要事項	41
伍、特別記載事項	42
一、特別記載事項重要內容	42
(一)內部控制制度報行狀況	42
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	42
(二)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	42
(三)證券承銷商評估報告總結意見	42
(四)律師法律意見書	42
(五)由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見	42
(六)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	42
(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	42
二、公司治理運作情形	42
(一)董事會運作情形	42
(二)審計委員會運作情形或監察人參與董事會運作情形	43
(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	43
(四)公司如有設立薪酬委員會，其組成、職責及運作情形	45
(五)履行社會責任情形	45
(六)公司如有訂定公司治理守則及相關規章查詢方式	45
(七)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	45
(八)其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊	45

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二仟萬元，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一仟五百萬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：實收資本額增至五十億一千五百零七萬九仟零三十元。四月經投審會核准匯出美金三仟萬元作為正新橡膠(中國)有限公司之增資股本。
- 民國85年：實收資本額增至五十五億一千五百零七萬九仟元。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，使資本額增至美金七仟二百萬元，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：實收資本額增至六十億六仟八百二十四萬五千六百二十元。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., LTD.間接投資廈門正新橡膠工業有限公司。
- 民國87年：實收資本額增至六十七億九仟六百四十三萬五千零九十元。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：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壹佰貳拾壹億柒仟柒百柒拾萬參仟貳佰貳拾元。

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)B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)B廠第一階段已完工，於3月份開始試投產，5月份正式投產。11月13日投審會核准本公司經由MAXXIS INTERNATIONAL CO.,LTD.間接投資設立正新(廈門)汽車國際文化中心有限公司美金2,000萬元。12月16日投審會核准本公司之子公司承購日商東洋橡膠株式會社持有正新橡膠(中國)有限公司22.36%之股權。本公司MAXXIS品牌蟬連2009台灣十大國際品牌，品牌價值3.45億美元。本公司實收資本額增至一百六十四億八千三百一十七萬零七百九十元。

民國99年：4月16日投審會核准本公司經由子公司MAXXIS INTERNATIONAL CO.,LTD.間接增資廈門正新橡膠工業有限公司美金3,000萬元。4月23日投審會核准本公司經由子公司CST TRADING LIMITED間接投資設立正新橡膠(重慶)有限公司美金3,000萬元。

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

因金融危機使經濟成長趨緩、銀行間資金流動性不佳，各國央行維持低利率以促進經濟復甦。正新公司目前長期負債多採浮動利率加碼方式計價，故低利率對公司利息成本節省有幫助。未來經濟應將逐漸復甦，利率也有可能調升，2009年度正新公司已發行一固定利率五年期有擔保公司債，金額為台幣三十億元，以滿足資金上需求並為將來利息調升，作未雨綢繆之準備。

(2)匯率方面

正新公司主要原物料大部份自國外進口，以美元、日幣等付款。此外，正新公司超過70%之營收來自美元、歐元、日幣、英鎊、澳幣等其他外幣。因此，任何顯著而不利的國際匯率變動對正新公司財務狀況均可能會有不利影響。正新公司主要使用即期及遠期外匯交易進行避險，以降低由資產、負債、收入及支出所產生的匯率風險。

(3)通貨膨脹

2009年因景氣仍在逐步復甦中，原油及各項原物料價格處於近年來較低水準。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。同時，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：

本公司並無從事高風險、高槓桿投資且本公司資金不貸與他人。衍生性金融商品之交易全為規避外幣收入匯率變動之風險，並依本公司『取得或處分資產處理程序』辦理。

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	2010.12
2	環保胎開發	花紋重新設計	2010.12

II) 預計投入之研發費用

預計九十九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。

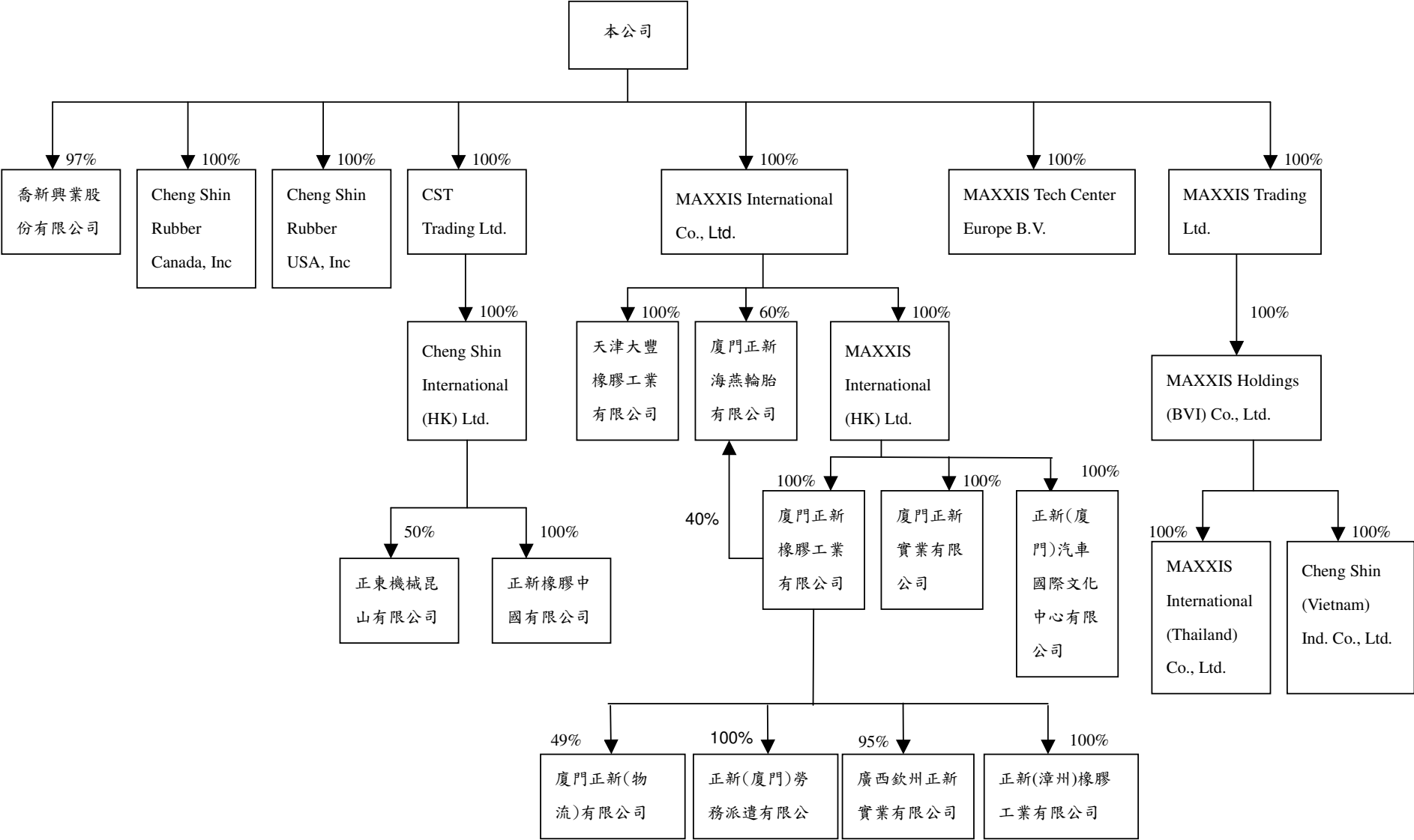
(三)公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難或喪失債信情事，應列明其對公司財務狀況之影響：無。

(四) 其他重要事項：無。

三、公司組織

(一) 關係企業圖

1.關係企業組織圖



2.與關係企業之關係及相互持股情形：

單位：新台幣仟元

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%	205,811,720	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	100.00%	100,000,000	2,035,911	-	-	-
11	廈門正新橡膠工業有限公司	孫公司之轉投資公司	100.00%	100,000,000	2,528,414	-	-	-
12	廈門正新實業有限公司	孫公司之轉投資公司	100.00%	45,000,000	1,483,981	-	-	-
13	Cheng Shin International (HK) Ltd.	孫公司	100.00%	246,767,840	-	-	-	-
14	正新橡膠中國有限公司	孫公司之轉投資公司	100.00%	195,000,000	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%	205,811,720	6,590,655	-	-	-
17	廣西欽州正新實業有限公司	孫公司之轉投資公司	95.00%	33,250,000	151,795	-	-	-
18	MAXXIS International (Thailand) Co., Ltd.	孫公司之轉投資公司	100.00%	65,000,000	5,724,372	-	-	-
19	Cheng Shin Rubber (Vietnam) Ind Co., Ltd.	孫公司之轉投資公司	100.00%	38,000,000	866,282	-	-	-
20	正新(廈門)汽車國際文化中心有限公司	孫公司之轉投資公司	100.00%	7,000,000	95,850	-	-	-
21	正新(廈門)勞務派遣有限公司	孫公司之轉投資公司	100.00%	-	2,340	-	-	-
22	廈門(正新)物流有限公司	孫公司之轉投資公司	49.00%	7,061,765	70,042	-	-	-
23	正新(漳州)橡膠工業有限公司	孫公司之轉投資公司	100.00%	-	-	-	-	-

(二) 董事及監察人資料

1. 主要經(學)歷、選(就)任日期等資訊

99年4月17日止

單位：股

職 稱 (註一)	姓 名	選(就) 任日期	任期	初次選 任日期 (註二)	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(註三)	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%	117,367,345	7.12%	179,589,451	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%	12,070,833	0.73%	59,950,210	3.64%	—	—	研究所畢業	—	董事長 董 事 監察人	羅 結 陳秀雄 羅才仁 羅銘鈺	一親等 二親等 二親等 配偶
董 事	陳秀雄	97.06.13	3年	85.04.23	21,098,948	1.41%	26,690,169	1.62%	53,140,589	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%	126,430,410	7.67%	11,906,808	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%	4,212,275	0.26%	1,594,803	0.10%	—	—	大學畢業	—	—	—	—
董 事	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% —	5,660,664 12,650	0.34% 0.00%	— 370	— 0.00%	—	—	大專畢業	—	—	—	—
董 事	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% —	5,660,664 65,033	0.34% 0.00%	— 15,712	— 0.00%	—	—	大學畢業	—	—	—	—
董 事	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% —	5,660,664 221	0.34% 0.00%	— 3,842	— 0.00%	—	—	大專畢業	—	—	—	—
董 事	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% —	5,660,664 16,085	0.34% 0.00%	— 567	— 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%	59,950,210	3.64%	12,070,833	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%	2,791,041	0.17%	—	0.00%	—	—	大學畢業	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

99年4月17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	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 1)										備註 (註 2)
		商務、法 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、法 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	
弘益投資股份有限公司代表人：李進昌		否	否	是			V	V	V	V	V	V	V	V	
弘益投資股份有限公司代表人：吳軒妙		否	否	是			V	V	V		V	V	V	V	
弘益投資股份有限公司代表人：林鴻喻		否	否	是		V	V	V	V	V	V	V	V	V	
弘益投資股份有限公司代表人：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

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
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09001288800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
98年09月	10	1,648,317,079	16,483,170,790	1,648,317,079	16,483,170,790	盈餘轉增資	無	98年9月04日經授商字第09801202660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。

99年4月17日

主要股東名稱	股份 持 有 股 數	持 股 比 例
羅明和	188,241,231	11.42%
羅黃葉	179,589,451	10.90%
羅才仁	126,430,410	7.67%
羅 結	117,367,345	7.12%
台新國際商銀信託部受託財產專戶	80,350,000	4.87%
羅銘鈺	59,950,210	3.64%
羅銘鈴	53,140,589	3.22%
新制勞工退休基金	29,746,985	1.80%
陳秀雄	26,690,169	1.62%
勞工保險局	22,321,300	1.35%

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		97年	98年	當年度截至 99年03月31日
每股市價	最 高	64.00	76.50	73.00
	最 低	26.25	22.50	57.70
	平 均	45.54	53.32	66.22
每股淨值	分 配 前	19.40	24.33	26.17
	分 配 後(註1)	-	-	-
每股盈餘	加權平均股數		1,498,470,072	1,648,317,079
	每股盈餘 (註2)	調整前	2.37	8.15
		調整後	2.15	
每股股利	現金股利		1.00	2.00
	無償 配股	盈餘配股	1.00	2.50
		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)		19.22	6.54
	本利比(註5)		45.54	26.66
	現金股利殖利率(註6)		2.20%	3.75%

註 1：請依據次年度股東會決議分配之情形填列。

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

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

註 4：本益比＝當年度每股平均收盤價／每股盈餘。

註 5：本利比＝當年度每股平均收盤價／每股現金股利。

註 6：現金股利殖利率＝每股現金股利／當年度每股平均收盤價。

(四) 員工分紅及董事、監察人酬勞

1. 公司章程所載員工分紅及董事、監察人酬勞之成數或範圍：

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，應分派員工紅利不低於百分之二，董事及監察人酬勞不高於百分之三。

(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. 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：員工紅利及董監酬勞係以截至當期止之稅後淨利，考量法定盈餘公積等因素後，以章程所定之成數為基礎估列，並參考歷年平均實際發放金額，並認列為民國98年度及97年度之營業成本及營業費用，惟若嗣後股東會決議實際配發金額與估列數有差異時，則列次年度之損益。

3. 盈餘分配議案業經股東會決議者：

(1) 股東會決議配發員工現金紅利、股票紅利及董事、監察人酬勞金額。若與董事會擬議分配金額有差異者，應揭露差異數、原因及處理情形。

本公司九十八年度盈餘分配議案業經股東會通過，擬配發員工現金紅利新台幣241,763仟元，董事、監察人酬勞362,644仟元。與估列數無差異。

(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：無。

(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為8.15元。

4. 前一年度員工分紅及董事、監察人酬勞之實際配發情形：

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	63,854	63,854	—	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	95,781	95,781	—	無
二、每股盈餘相關資訊：				
1.每股盈餘	2.37元	2.37元	—	無
2.設算每股盈餘(註)	無	無	—	無

註：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：

設算EPS＝（稅後純益—員工分紅金額—董監酬勞）／當年度加權平均流通在外股數
員工分紅及董監酬勞費用化後，設算每股盈餘不適用。

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) C801990其他化學材料製造業
- 2) C802160黏性膠帶製造業
- 3) C804010輪胎製造業
- 4) C804020工業用橡膠製品製造業
- 5) C804990其他橡膠製品製造業
- 6) CB01010機械設備製造業
- 7) F112040石油製品批發業
- 8) F212050石油製品零售業
- 9) F401010國際貿易
- 10) 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	97年度		98年度	
	金額	%	金額	%
客車輻射外胎	7,778,820	43.58%	8,475,483	50.61%
汽車外胎	3,004,890	16.83%	2,703,406	16.14%
機車外胎	3,081,461	17.26%	2,194,767	13.11%
自行車外胎	1,610,705	9.02%	1,256,705	7.50%
工業及人力用外胎	958,371	5.37%	754,523	4.51%
自行車內胎	570,745	3.20%	444,602	2.65%
其他	845,797	4.74%	918,464	5.48%
合 計	17,850,789	100%	16,747,950	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

- 4X4 LTB胎開發M8050系列
- 4X4 LTB胎開發M8070系列
- Super boruing II MA-3DS新產品開發
- Scooter Racing tire MA-R1全系列開發
- MAS3 (North America CUV)
- MAC1 (Europe Van)
- AP02 (Europe All season)
- WP04 (Europe winter)
- BC Radial 車胎開發

- 700C Tubeless 車胎開發
- ATV SBS VIPR新花紋開發
- City Bus專用胎開發
- 新世代驅動輪胎開發
- 新世代轉向輪胎開發

2.產業概況:

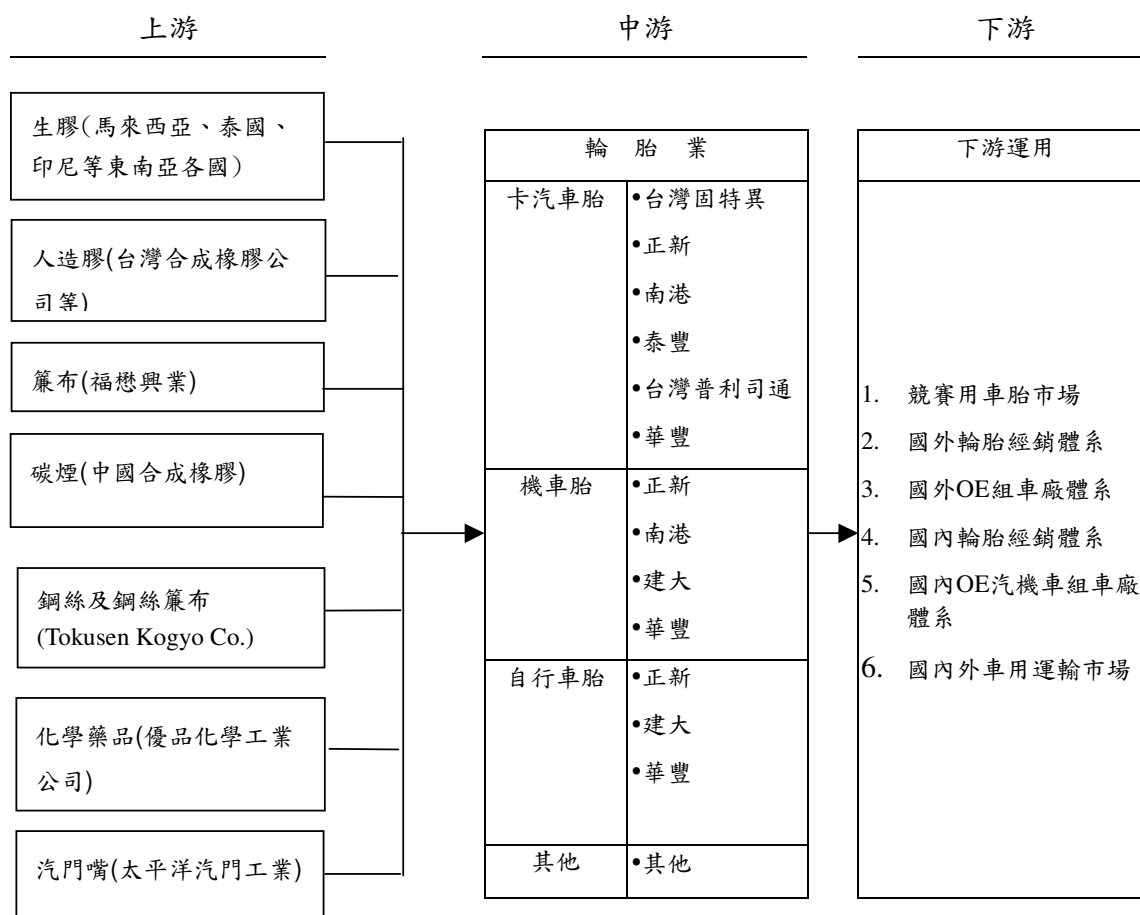
(1)產業的現況與發展

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，以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：

國內輪胎業產業關聯圖



(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。

2. 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。

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	99年3月31日	
	人數(人)	百分比
碩士	35	10.8%
大學	127	39.4%
專科以下	104	32.2%
高中職(含)以下	57	17.6%
合計	323	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	94年度	95年度	96年度	97年度	98年度	99年度1-3月
研究發展費用	315,490	358,062	400,363	500,769	577,068	152,704
營業收入淨額	13,176,498	13,404,478	17,096,055	17,825,830	16,727,330	4,426,165
佔營收淨額比例	2.39%	2.67%	2.34%	2.81%	3.45%	3.45%

(4)開發成功之技術或產品

- 環保備胎開發
- supersport 產品開發
- Road tire新產品開發
- ASY' SUV UHP tire新產品開發
- ASY' PCR Winter tire新產品開發
- M/T 4X4 (MT-764)新花紋開發
- HP600 新花紋開發
- MA-P2 對稱操控性輪胎開發
- MA-SAS ALL Season 開發
- TBR22.5" 75系列開發
- TBR24.5" 75系列開發
- TBR20" 85系列開發
- LTS17.5" 75系列開發

(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：正新輪胎營業額持續維持台灣第一，華人地區最大的輪胎專業製造公司並且正式進入全球輪胎製造業前十大集團排名。
- 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。2009年正新輪胎正式進入上海大眾汽車供應鍊，提供大眾汽車落地胎產品。在海外OEM拓展方面，正新輪胎更積極推動海外輪胎市場銷售，除了增加銷售的通路及據點，目前為止全球銷售超過170個國家，並與泰國通用、及印度TATA汽車合作開發OEM輪胎，更進一步跨入NISSAN全球採購平台，預計於2010年逐步提供NISSAN產品，先期在泰國將供應New March新車型輪胎，同款車型並將回銷日本，另供應北美NISSAN備胎項目。在印度市場方面，2010年開始新增加供應第二大汽車製造商Mahindra & Mahindra原廠輪胎銷售，正新輪胎更是在另一金磚國家跨出一大步。

全球營運方面，2010年正新包括大陸重慶、廈門及台灣彰南工業園區三地啟動汽車胎擴產計畫，擴大產能提供客戶需求。回顧2009年正新越南廠及泰國B廠的陸續完工且正式投入生產，使正新集團在全球佈局上，更加完整，在整個營業銷售與內部資源方面，得以更有效率的全球分配。

全球各區域辦事處：杜拜、巴西、巴拿馬、印度等辦事處的設立完成，更是加強當地市場的開發，提昇客戶滿意度效果已逐漸顯現，有利於各當地市場的開拓。其中2010年印度聯絡處成立，除服務既有銷售通路，更是加強與汽車製造商的協調服務工作，並積極增加品牌曝光與加強通路銷售。

IV)競爭利基：

2010年啟動以100% Quality（品質）100% Service（服務）及100% Trust（信任）做為全新服務目標及公司發展主軸，期望以差異化的服務達成客戶百分百的滿意目標。正新輪胎對於MAXXIS品牌的推廣活動不遺餘力，除了持續投入國內與全球市場相關宣傳與贊助各項活動外，2010年Maxxis將贊助澳洲海灘救難協會(SLAS)共同為海灘安全努力。2010年汽車輪胎全新品牌“PRESA”將正式亮相，期望爭取更多年輕與熱衷環保事物的消費者認同，新品牌將採行全新通路銷售，擴大銷售利基與差異化。通路行銷上，積極推動各經銷商設立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。

由中華民國外貿協會與國際品牌顧問公司Interbrand合作的「十大台灣國際品牌」，2009年正新7度蟬聯「十大台灣國際品牌」。Maxxis品牌價值已達3.45億美元，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B廠的投資與TBR產能擴充完成，和越南廠的投產，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。

競爭市場之一的澳洲，2009年受到當地兩家輪胎製造廠關閉的衝擊，汽車輪胎需求驟升，MAXXIS品牌在澳洲深耕多年，通路基礎與品牌效益的發酵下，預期2010年澳洲市場佔有率將大幅邁進。

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，正新輪胎以優異的品質，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

2009年受後金融風暴影響，原材料價格的劇烈波動，雖然大部分區域輪胎需求提高，但是原材料價格快速回升反彈造成成本壓力，正新輪胎經審慎評估後，已於適當時間發佈價格調整，更以積極的態度與各區域經銷商反映市場需求脈動，同時進一步合作開發新市場。

由於此次金融風暴，使得外銷市場區塊重新洗牌。2009年第三、四季開始，各銷售區

域需求陸續增加，客戶庫存出清造成訂單需求孔急，產能供應無法同時滿足所有客戶。正新透過海外廠佈局，調整各廠優勢，有效調整與轉移銷售區域部分緊急訂單，整合並提升生產效率，來面對不同的需求與當今瞬息萬變的市場。

(2).國內市場分析：

I) 98年國內市場分析檢討：

於98年，全球金融大海嘯下國內消費者抑制消費，連帶新車市場(含汽車、機車及自行車OEM)銷售量大幅萎縮，整體大環境不佳。但本公司擁有完整修補市場行銷通路及新產品「節能減碳」輪胎之領軍下，今年銷售實績在經濟蕭條中逆勢成長，臺灣地區營業額更成長了10%。在這一年，本公司不論於通路面、產品面、形象面均已做好最萬全之準備：

- 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年本公司持續並擴大對美國職棒大聯盟廣告贊助活動，除洋基隊外再增加道奇與白襪隊，以增加曝光率。為紓解國內居高不下之失業率更配合政府「立即上工」計劃，提供莘莘學子高名額的就業機會。另一方面，持續臺灣區偏遠地區山地國小關懷活動、贊助「節能減碳」之二輪車嘉年華活動…等，善盡企業社會之責任的工作亦持續推廣著。

II) 99年國內市場展望：

於99年，將在國內投資鉅額資金設置第六座工廠，廣徵國內優秀人才，一切出發點均以台灣為營運製造總部為中心，為地方創造更多就業機會。

秉持著100%品質、100%服務、100%信賴的理念，教育所有正新通路(含經銷商及MAXXIS專賣店)，讓所有人秉持以客為尊之理念，服務廣大的消費者。公司亦朝全球化腳步邁進，堅持唯有持續不斷的改善，力求穩定成長及生產最好的產品來貢獻給全世界愛用者，並滿足所有消費者需求。面對未來，本公司將致力於以下各層面之服務提升：

- i).通路面：加強MAXXIS專賣店管理與服務。除提升現有店面硬體管理外，再加強銷售軟體面，如客戶服務接待、輪胎資訊傳遞、技師輪胎技能訓練等，藉以提高專賣店對客戶服務品質與滿意度。
- ii).產品面：提高市場調查頻度，針對消費者需求，開發高性能車胎，以滿足國內、外車輛及消費者需求。目前消費導向皆以寧靜、舒適為主要訴求，輪胎胎邊花紋以科技古典線條做為銷售賣點。因應全世界各國皆在提倡環保減碳，未來公司輪胎發展亦朝『綠能環保』邁進，即減少使用「碳足跡」之產業綠化方向前進。
- iii).形象面：「熱愛台灣」是本公司的願景。長久以來贊助偏遠地區山地國小體育器材、國內各大專院校輪胎知識研討會、火車站愛心座椅設置及捐血活動配合等，善盡企業社會責任。而贊助美國職棒大聯盟，藉由媒體傳播讓全世界知道台灣擁有一流人才與優良產品，讓台灣站在國際舞台上發光發亮。

1. 2.最近二年度主要產品別毛利率重大變化之說明

項目 \ 年度	97 年度	98 年度	99 年度 1-3 月
毛利率	18.25%	25.85%	21.00%
毛利率變動	-	41.64%	-18.76%

註：最近二年度毛利率變動之說明：係因主要原料、燃料及膠料之價格下跌，使本期銷貨成本大幅減少所致。

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

99年3月31日

單位：新臺幣仟元；股

轉(投資事業) (註1)	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(98)年度投資 報 投資損益		持有 股份 數額
				股數	股權比例				分股	配利	
MAXXIS International Co., Ltd.	控股公司	912,218	22,080,390	35,050,000	100	22,080,390	22,080,390	權益法	8,083,977 (註2)	196,140	-
CST Trading Ltd	控股公司	2,103,073	12,010,449	72,900,000	100	12,010,449	12,010,449	權益法	2,536,147 (註2)	178,968	-
MAXXIS Trading Ltd.	控股公司	6,686,100	8,491,522	205,811,720	100	8,491,522	8,491,522	權益法	1,435,884 (註2)	-	-
正新橡膠美國有限公司	輪胎之進出口 貿易商	551,820	2,036,689	1,800,000	100	2,036,689	2,036,689	權益法	134,367	-	-
喬新興業股份有限公司	投資各項事業	97,000	131,155	9,700,000	97	131,155	131,155	權益法	40	-	-
洋新工業股份有限公司	防震橡膠及五 金之加工	50,000	116,202	4,999,960	49.99	116,202	116,202	權益法	14,764	8,000	-
正新加拿大有限公司	輪胎之進出口 貿易商	32,950	89,392	1,000,000	100	89,392	89,392	權益法	(15,929)	-	-
MAXXIS Tech Center Europe B.V.	技術中心	41,260	45,723	1,000,000	100	45,723	45,723	權益法	7	-	-
Cheng Shin Holland B.V.	輪胎之進出口 貿易商	23,162	44,596	32,360	30	44,596	44,596	權益法	5,094	-	-

註1：係公司之長期投資。

註2：係含沖銷側、逆流交易之投資損益。

(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：行政院金融監督管理委員會證券期貨局民國九十九年
月日金管證發字第 號函。
- 2.計畫所需資金總額：新台幣4,000,000仟元。
- 3.資金來源：發行九十九年度第一次有擔保普通公司債4,000,000仟元，發行期限為五年期
、票面年利率為1.38%。
- 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					
			99年度		100年度			
			第三季	第四季	第一季	第二季	第三季	第四季
改善財務結構 (償還長期借款)	99年第3季至 100年第4季	\$2,222,984	\$111,788	\$111,788	\$499,852	\$499,852	\$499,852	\$499,852
充實營運資金	99年第3季至 100年第4季	\$1,777,016	\$377,016	\$280,000	\$280,000	\$280,000	\$280,000	\$280,000

(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：

本次九十九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.債券名稱：正新橡膠工業股份有限公司九十九年度第一次有擔保普通公司債（以下簡稱「本公司債」）
- 3.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）肆拾億元整，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捌億元整。每張票面金額均為壹佰萬元壹種。
- 4.公司債之利率及計息方式：固定年利率1.38%，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日給付本息，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.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，預計自民國九十九年九月三日發行，至民國一〇四年九月三日期滿，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。
- 6.償還公司債款之募集計畫及保管方法：
 - (1) 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

列預算或銀行借款或發行公司債等方式支應之，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台北富邦商業銀行股份有限公司市府分行，以備兌付本公司債到期之本息。

(2) 為確保償債款項來源無虞，本次公司債存續期間所擬支應款項來源，除備供提撥標的之公司債支付本息外，所為運用標的將注意評估其風險及必要性。

(3) 本公司將依規定持續於公開資訊觀測站辦理相關資訊之公開。

7.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。

8.前已募集之公司債，其未償還之數額：新台幣3,000,000仟元整。

9.本公司債發行之價格：按票面金額十足發行。

10.本公司股份總數與已發行股份總數及其金額：截至99年3月31日止，額定股本總額為新台幣壹佰陸拾肆億捌仟參佰壹拾柒萬柒佰玖拾元整（NT\$16,483,170,790元整），分為普通股壹拾陸億肆仟捌佰參拾壹萬柒仟柒拾玖股(1,648,317,079股)，每股面額新台幣壹拾元整（NT\$10元整），實收資本額新台幣壹佰陸拾肆億捌仟參佰壹拾柒萬柒佰玖拾元整（NT\$16,483,170,790元整），已發行普通股壹拾陸億肆仟捌佰參拾壹萬柒仟柒拾玖股(1,648,317,079股)。

11.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99年3月31日止，該項餘額為新台幣肆佰參拾壹億壹仟壹佰玖拾伍萬壹仟元整。（NT\$43,111,951仟元整）

12.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」。

13.公司債權人之受託人名稱及其約定事項：本公司債由台北富邦商業銀行股份有限公司信託部，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。

14.代收款項之銀行或郵局名稱及地址：不適用。

15.承銷或代銷機構名稱及約定事項：不適用。

16.有發行擔保者，其種類、名稱及證明文件

(1)本公司債係由銀行擔保，其證明文件詳見本公司與各保證機構簽訂之委任保證合約。

(2)本公司債之保證機構及其信用評等資料如下：

保證機構	信用評等機構	評等等級	評等日期
兆豐國際商業銀行	中華信用評等公司	twAA+ / 穩定 / twA-1+	98.10.1
台灣土地銀行	中華信用評等公司	twAA / 穩定 / twA-1+	99.5.10
第一商業銀行	中華信用評等公司	twAA- / 穩定 / twA-1+	98.10.29
華南商業銀行	中華信用評等公司	twAA- / 穩定 / twA-1+	99.6.1
彰化商業銀行	中華信用評等公司	twAA- / 穩定 / twA-1+	98.11.9

17.有發行保證人者，其種類、名稱及證明文件：不適用。

18.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。

19.可轉換股份者，其轉換辦法：不適用。

20.附認股權者，其認購辦法：不適用。

21.董事會之議事錄：請參閱第46頁。

22.公司債其他發行事項，或證券管理機關規定之其他事項：無。

(三)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 4,000,000 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。

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，另一方面則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，採固定年利率 1.38%，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升、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。

(四)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。

(五)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) 如轉投資特許事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，並列示所編製之申報年度及未來一年度個月份之現金收支預測表

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	99 年度				100 年度		合計	
					第三季		第四季		全年度			
					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)	償還 金額	減少利息 (註 1)
華南銀行	1.43	七年	銀行借款	300,000	-	-	-	-	60,000	30	60,000	30
華南銀行	1.43	七年	銀行借款	400,000	-	-	-	-	80,000	40	80,000	40
臺灣銀行	1.45	五年	銀行借款	500,000	-	-	-	-	170,000	119	170,000	119
第一銀行	1.43	七年	銀行借款	200,000	-	-	-	-	40,000	20	40,000	20
第一銀行	1.43	七年	銀行借款	150,000	-	-	-	-	30,000	15	30,000	15
第一銀行	1.43	七年	銀行借款	150,000	-	-	-	-	30,000	15	30,000	15
第一銀行	1.44	七年	銀行借款	100,000	-	-	-	-	20,000	12	20,000	12
第一銀行	1.44	七年	銀行借款	100,000	-	-	-	-	20,000	12	20,000	12
第一銀行	1.44	七年	銀行借款	150,000	-	-	-	-	30,000	18	30,000	18
第一銀行	1.44	七年	銀行借款	250,000	-	-	-	-	50,000	30	50,000	30
第一銀行	1.44	七年	銀行借款	250,000	-	-	-	-	50,000	30	50,000	30
第一銀行	1.44	七年	銀行借款	500,000	-	-	-	-	83,400	50.04	83,400	50.04
第一銀行	0.8566	七年	銀行借款	307,977	-	-	-	-	76,993	(402.98)	76,993	(402.98)
第一銀行	0.8566	七年	銀行借款	73,743	-	-	-	-	18,386	(96.23)	18,386	(96.23)
第一銀行	0.9566	七年	銀行借款	159,050	-	-	-	-	31,810	(134.68)	31,810	(134.68)
第一銀行	0.9566	七年	銀行借款	286,290	14,314.5	(60.61)	14,314.5	(60.61)	57,258	(242.43)	85,887	(363.65)
瑞穗銀行	0.7961	五年	銀行借款	954,300	79,525	(464.35)	79,525	(464.35)	318,100	(1,857.39)	477,150	(2,786.09)
兆豐銀行	1.28	七年	銀行借款	500,000	-	-	-	-	125,000	(125)	125,000	(125)
兆豐銀行	1.28	七年	銀行借款	500,000	-	-	-	-	125,000	(125)	125,000	(125)
兆豐銀行	1.35	七年	銀行借款	1,000,000	-	-	-	-	62,500	(18.75)	62,500	(18.75)
彰化銀行	1.35	七年	銀行借款	300,000	-	-	-	-	60,000	(18)	60,000	(18)
彰化銀行	1.42	七年	銀行借款	800,000	-	-	-	-	160,000	64	160,000	64
合庫銀行	1.33	五年	銀行借款	500,000	-	-	-	-	166,666	(83.333)	166,666	(83.333)
永豐銀行	1.32	五年	銀行借款	500,000	-	-	-	-	62,500	(37.5)	62,500	(37.5)
土地銀行	1.33	五年	銀行借款	700,000	17,948.5	(8.974)	17,948.5	(8.974)	71,795	(35.898)	107,692	(53.846)
合計				9,931,360	111,788	(533.934)	111,788	(533.934)	1,999,408	(2,722.151)	2,222,984	(3,790.019)

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。

①目前營運資金狀況，本公司至99年3月31日止，帳上現金為新台幣2,987,177仟元。

②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					
			99年度		100年度			
			第三季	第四季	第一季	第二季	第三季	第四季
改善財務結構 (償還長期借款)	99年第3季至100年第4季	\$2,222,984	\$111,788	\$111,788	\$499,852	\$499,852	\$499,852	\$499,852
充實營運資金	99年第3季至100年第4季	\$1,777,016	\$377,016	\$280,000	\$280,000	\$280,000	\$280,000	\$280,000

③現金收支預測表：請參閱34~35頁。

(2)申報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	50	54	34	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41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		98年度	99年度第一季
基本財務資料	負債總額	17,905,645	17,953,910
	營業收入	16,727,330	4,426,165
	每股盈餘(元)	8.15	1.73
財務結構	淨值/固定資產	540.96	568.98
	長期資金/固定資產	682.37	700.53
償債能力	流動比率	180.05	163.60
	速動比率	145.04	124.94

(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：

於市場利率較低時，籌措中長期資金、鎖定中長期固定資金成本，降低未來債務成本上揚之風險，適度分配浮動成本及固定成本之資金，加強財務調度能力。

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。

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	3,235,706	3,214,144	2,926,533	2,987,178	3,201,735	3,339,751	3,887,304	3,747,304	5,957,304	5,759,516	5,612,516	5,465,516	49,334,507
加：非融資性收入2													
應收帳款及票據收現	1,713,003	1,521,051	1,831,457	1,850,287	1,668,847	1,842,738	1,700,000	1,700,000	1,700,000	1,700,000	1,700,000	1,700,000	20,627,383
質押定存解質或存出保證金收回	0	0	0	138	(50)	0	0	0	0	0	0	0	88
處分固定資產價款	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
其他收入	0	0	0	30,900	4,459	8,814	0	0	0	0	0	0	44,173
合計	1,713,003	1,521,051	1,831,457	1,881,325	1,673,256	1,851,552	1,700,000	1,700,000	1,700,000	1,700,000	1,700,000	1,700,000	20,671,644
減：非融資性支出3													
應付帳款及票據付現	1,165,455	981,326	1,036,279	1,020,494	977,785	862,139	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	12,043,478
薪資	173,773	478,974	156,516	176,910	172,885	175,813	170,000	170,000	170,000	170,000	170,000	170,000	2,354,871
經常費用	181,462	139,084	152,529	173,090	169,621	166,178	150,000	150,000	150,000	150,000	150,000	150,000	1,881,964
財務費用	7,320	7,575	9,240	7,620	8,798	5,586	8,000	8,000	15,000	15,000	15,000	15,000	122,139
各項稅額	100,221	14,200	9,351	41,940	196,111	23,643	30,000	30,000	100,000	30,000	30,000	30,000	635,466
短期投資	0	0	10,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10,000
長期投資	0	0	93,842	0	63,040	0	0	(2,350,000)	0	0	0	0	(2,193,118)
固定資產	4,736	2,460	113,088	55,544	35,161	14,171	90,000	90,000	690,000	90,000	90,000	90,000	1,365,160
定存單設質或存出保證金	(390)	(230)	(400)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(1,020)
其他支出	50,678	(20,327)	46,713	16,219	21,431	5,220	500,000	500,000	500,000	500,000	500,000	500,000	3,119,934
合計	1,683,255	1,603,062	1,627,158	1,491,817	1,644,832	1,252,750	1,948,000	(402,000)	2,625,000	1,955,000	1,955,000	1,955,000	19,338,874
要求最低現金餘額4	550,000	550,000	550,000	550,000	550,000	550,000	550,000	550,000	550,000	550,000	550,000	550,000	6,600,000
所需資金總額5=3+4	2,233,255	2,153,062	2,177,158	2,041,817	2,194,832	1,802,750	2,498,000	148,000	3,175,000	2,505,000	2,505,000	2,505,000	25,938,874
融資前可供支用現金餘額(短絀)	2,715,454	2,582,133	2,580,832	2,826,686	2,680,159	3,388,553	3,089,304	5,299,304	4,482,304	4,954,516	4,807,516	4,660,516	44,067,277
融資淨額7	(51,310)	(205,600)	(143,654)	(174,951)	109,592	(51,249)	108,000	108,000	727,212	108,000	108,000	(3,788)	638,252
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	4,000,000	0	0	0	4,000,000
公司債到期	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
借款	31,770	44,839	169,717	0	153,474	622,916	600,000	600,000	600,000	600,000	600,000	600,000	4,622,716
償債	(91,375)	(254,109)	(303,984)	(168,873)	(44,697)	(692,006)	(500,000)	(500,000)	(611,788)	(500,000)	(500,000)	(611,788)	(4,778,620)
匯率影響數	8,295	3,670	(9,387)	(6,078)	815	17,841	8,000	8,000	8,000	8,000	8,000	8,000	63,156
員工紅利、股東現金股利、董監酬勞	0	0	0	0	0	0	0	0	(3,269,000)	0	0	0	(3,269,000)
期末現金餘額8=1+2-3+7	3,214,144	2,926,533	2,987,178	3,201,735	3,339,751	3,887,304	3,747,304	5,957,304	5,759,516	5,612,516	5,465,516	5,206,728	51,305,529

100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	5,206,728	4,821,728	4,331,728	3,556,876	3,276,876	2,891,876	2,102,024	2,307,024	2,507,024	2,102,172	2,292,172	2,477,172	37,873,400
加：非融資性收入2													
應收帳款及票據收現	1,700,000	1,700,000	1,700,000	1,700,000	1,700,000	1,700,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	22,200,000
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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
其他	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
合計	1,700,000	1,700,000	1,700,000	1,700,000	1,700,000	1,700,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	2,000,000	22,200,000
減：非融資性支出3													
應付帳款及票據付現	1,200,000	1,200,000	1,200,000	1,200,000	1,200,000	1,200,000	1,200,000	1,200,000	1,200,000	1,200,000	1,200,000	1,200,000	14,400,000
薪資	180,000	400,000	180,000	180,000	180,000	180,000	180,000	180,000	180,000	180,000	180,000	180,000	2,380,000
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	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	15,000	180,000
各項稅額	130,000	30,000	30,000	30,000	130,000	30,000	30,000	30,000	130,000	30,000	30,000	30,000	660,000
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	90,000	95,000	100,000	105,000	110,000	115,000	120,000	125,000	130,000	135,000	140,000	145,000	1,410,000
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	500,000	500,000	500,000	500,000	500,000	500,000	500,000	500,000	500,000	500,000	500,000	500,000	6,000,000
合計	2,265,000	2,390,000	2,175,000	2,180,000	2,285,000	2,190,000	2,195,000	2,200,000	2,305,000	2,210,000	2,215,000	2,220,000	26,830,000
要求最低現金餘額4	550,000	550,000	550,000	550,000	550,000	550,000	550,000	550,000	550,000	550,000	550,000	550,000	6,600,000
所需資金總額5=3+4	2,815,000	2,940,000	2,725,000	2,730,000	2,835,000	2,740,000	2,745,000	2,750,000	2,855,000	2,760,000	2,765,000	2,770,000	33,430,000
融資前可供支用現金餘額(短絀)	4,091,728	3,581,728	3,306,728	2,526,876	2,141,876	1,851,876	1,357,024	1,557,024	1,652,024	1,342,172	1,527,172	1,707,172	26,643,400
融資淨額7	180,000	200,000	(299,852)	200,000	200,000	(299,852)	400,000	400,000	(99,852)	400,000	400,000	(99,852)	1,580,592
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	800,000	800,000	800,000	800,000	800,000	800,000	8,400,000
償債	(500,000)	(500,000)	(999,852)	(500,000)	(500,000)	(999,852)	(500,000)	(500,000)	(999,852)	(500,000)	(500,000)	(999,852)	(7,999,408)
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	4,821,728	4,331,728	3,556,876	3,276,876	2,891,876	2,102,024	2,307,024	2,507,024	2,102,172	2,292,172	2,477,172	2,157,320	34,823,992

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					當年度截至 99年3月31日 財務資料 (註一)
		94年	95年	96年	97年	98年	
財務結構%	負債占資產比率	39.35	34.83	35.00	38.38	30.87	29.39
	長期資金占固定資產比率	345.31	356.57	427.99	529.82	682.37	700.53
償債能力%	流動比率	120.58	125.29	127.22	139.58	180.05	163.60
	速動比率	74.82	68.15	88.94	102.38	145.04	124.94
	利息保障倍數	6.32	8.20	29.36	14.53	80.96	88.74
經營能力	應收款項週轉率(次)	7.45	7.56	7.94	7.27	7.26	9.19(註)
	平均收現日數	49	48	46	50	50	40
	存貨週轉率(次)	4.98	5.60	7.32	7.10	6.75	7.43(註)
	應付款項週轉率(次)	11.14	11.40	12.14	11.64	10.57	10.96
	平均銷貨日數	73	65	50	51	54	49
	固定資產週轉率(次)	1.81	1.78	2.26	2.41	2.26	2.34(註)
	總資產週轉率(次)	0.43	0.42	0.43	0.38	0.29	0.29(註)
獲利能力	資產報酬率(%)	5.27	6.84	15.94	8.68	25.80	20.74(註)
	股東權益報酬率(%)	7.50	9.74	23.80	12.92	38.84	30.46(註)
	占實收資本比率	營業利益	2.52	2.32	8.59	5.76	9.71
	率(%)	稅前純益	12.60	17.82	47.61	27.22	87.25
	純益率(%)		10.77	14.60	32.58	19.90	80.30
現金流量	每股盈餘(元)	1.25	1.61	4.27	2.15	8.15	1.73
	現金流量比率(%)	20.10	53.84	41.82	23.43	108.56	-
	現金流量允當比率(%)	66.14	66.71	70.48	63.29	92.65	-
槓桿度	現金再投資比率(%)	-	2.94	3.16	-	5.62	-
	營運槓桿度	4.37	4.28	1.92	2.03	1.58	1.74
	財務槓桿度	16.82	-14.82	1.24	1.54	1.13	1.14
最近二年度各項財務比率變動原因：							
(1).負債占資產比率減少：因流動負債金額減少，致負債占資產比率減少。							
(2).長期資金占固定資產比率增加：因股東權益金額增加，致長期資金占固定資產比率增加。							
(3).流動比率增加：因流動負債減少，致流動比率增加。							
(4).速動比率增加：因現金及約當現金增加且流動負債減少，致速動比率增加。							
(5).利息保障倍數增加：因稅前純益增加且利息費用減少，致利息保障倍數增加。							
(6).總資產週轉率降低：因資產總和增加且銷售淨額下降，致總資產週轉率降低。							
(7).資產報酬率提高：因稅後損益增加，致資產報酬率提高。							
(8).股東權益報酬率提高：因稅後損益增加，致股東權益報酬率提高。							
(9).營業淨利占實收資本比率提高：因營業淨利增加，致營業淨利占實收資本比率提高。							
(10).稅前純益占實收資本比率提高：因稅前純益增加，致稅前純益占實收資本比率提高。							
(11).純益率提高：因稅後利益提高，致純益率提高。							
(12).每股盈餘增加：因稅後純益提高，致每股盈餘增加。							
(13).現金流量比率提高：因營業活動之淨現金流量增加，且流動負債減少，致現金流量比率提高。							
(14).現金流量允當比率提高：因最近五年度營業活動淨現金流量增加，致現金流量允當比率提高。							

(15).現金再投資比率提高：因營業活動淨現金流量增加，致現金再投資比率提高。

(16).營業槓桿度降低：因營業利益增加，且變動營業成本及費用減少，致營業槓桿度降低。

(17).財務槓桿度降低：因利息費用減少，致財務槓桿度降低。

註：此項比率換算為整年度。

註一：依據99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***

(2) (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)應付款項週轉率＝銷貨成本／平均應付款項。

(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）。

***應收款項及存貨額採用總額觀念

*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48~63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：參第64~71頁。

(三)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之財務報表：參第72~78頁。

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	98年度	97年度	差異	
			金額	%
流動資產	\$7,981,864	\$7,966,781	15,083	0.19
長期投資	42,050,574	31,204,401	10,846,173	34.76
固定資產	7,412,505	7,397,308	15,197	0.21
其他資產	<u>392,936</u>	<u>421,451</u>	(28,515)	(6.77)
資產總額	<u>58,004,455</u>	<u>47,177,038</u>	10,827,417	22.95
流動負債	4,433,025	5,707,695	(1,274,670)	(22.33)
長期負債	10,481,685	10,121,413	360,272	3.56
其他負債	<u>2,476,202</u>	<u>1,762,295</u>	713,907	40.51
負債總額	<u>17,905,645</u>	<u>18,106,136</u>	(200,491)	(1.11)
股本	16,483,171	14,984,701	1,498,470	10.00
資本公積	92,185	92,185	0	0.00
保留盈餘	20,668,472	10,234,161	10,434,311	101.96
累積換算調整數	2,137,517	3,100,121	(962,604)	(31.05)
未認列為退休金成本之淨損失	(126,996)	(162,426)	(35,430)	(21.81)
庫藏股票	-	-	-	-
股東權益總額	<u>40,098,810</u>	<u>29,070,902</u>	11,027,908	37.93

增減比率變動20%以上且金額達1,000萬元者分析說明：

- (1) 長期投資增加：主要原因為認列各子公司之投資收益。
- (2) 資產總額增加：主要原因為認列各子公司之投資收益致長期投資增加。
- (3) 流動負債減少：主要原因為一年內到期之長期負債減少。
- (4) 其他負債增加：主要原因為認列各子公司投資收益致遞延所得稅負債增加。
- (5) 保留盈餘增加：主要原因為認列各子公司投資收益。
- (6) 累積換算調整數減少：投資各子公司因幣別不同，匯率產生之差異調整。
- (7) 未認列為退休金成本之淨損失減少：依據退休金精算報告所作之調整。
- (8) 股東權益總額增加：主要原因為保留盈餘增加。

(二)經營結果

1.經營結果比較分析表

單位：新台幣仟元；%

年度 項目	98年度	97年度	增(減)金額	變動比例(%)
營業收入總額	\$16,747,950	\$17,850,789	(1,102,839)	(6.18)
減：銷貨退回及折讓	(20,620)	(24,959)	(4,339)	(17.38)
營業收入淨額	16,727,330	17,825,830	(1,098,500)	(6.16)
營業成本	(12,403,070)	(14,549,336)	(2,146,266)	(14.75)
營業毛利	4,324,260	3,276,494	1,047,766	31.98
營業費用	(2,730,701)	(2,447,010)	283,691	11.59
營業利益	1,600,550	862,405	738,145	85.59
營業外收入	13,072,976	3,666,022	9,406,954	256.60
營業外支出	(292,083)	(449,447)	(157,364)	(35.01)
繼續營業部門稅前淨利	14,381,443	4,078,980	10,302,463	252.57
所得稅	(950,192)	(531,528)	418,664	78.77
會計原則變動累積影響數	-	-	-	-
繼續營業部門稅後淨利	\$13,431,251	\$3,547,452	9,883,799	278.62

增減比率變動20%以上且金額達1,000萬元分析說明：

- (1). 營業毛利增加：主要原因為原材料成本降低所致。
- (2). 營業利益增加：主要原因為營業成本降低所致。
- (3). 營業外收入增加：主要原因為認列各子公司投資收益增加所致。
- (4). 營業外支出減少：主要原因為借款減少致利息費用減少。
- (5). 繼續營業部門稅前淨利增加：主要原因為營業利益及營業外收入增加所致。
- (6). 所得稅增加：主要原因為營業利益及營業外收入增加所致。
- (7). 繼續營業部門稅後淨利增加：主要原因為營業利益及營業外收入增加所致。

(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：

年度 項目	98年度	97年度	增(減)比例
現金流量比率(%)	108.56	23.43	363.34%
現金流量允當比率(%)	92.65	63.29	46.39%
現金再投資比率(%)	5.62	-	

增減比率變動說明：(前後期變動達20%)

現金流量比率：因營業活動之淨現金流量增加，且流動負債減少，致現金流量比率提高。

現金流量允當比率：因最近五年度營業活動淨現金流量增加，致現金流量允當比率提高。

現金再投資比率：因營業活動淨現金流量增加，致現金再投資比率提高。

2. 流動性不足之改善計劃：目前無此情形，故不適用。

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
\$3,235,706	\$796,971	\$1,474,064	\$2,558,613	-	-
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				
				99年度	100年	101年	102年	103年
增設及更新設備	自有資金	99年度	\$5,000,000	\$4,000,000	\$1,000,000			
增設及更新設備	自有資金	100年度	\$6,000,000		\$3,000,000	\$3,000,000		
增設及更新設備	自有資金	101年度	\$2,000,000			\$1,500,000	\$500,000	

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
99	橡膠車胎	-	-	-	-
100	橡膠車胎	-	-	-	-
101	橡膠車胎			1,500,000	100,000

(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：

在本公司持續的轉投資擴廠效益下，集團整體營收穩定的成長，加上原物料成本處於相對低檔，提升本公司的營業毛利；及向日本東洋橡膠（TOYO）購回持有正新橡膠（中國）、廈門正新海燕輪胎之股權，對集團整體投資收益，亦帶來正面的挹注。

未來一年投資計畫：為因應中國內需及全球市場需求，規劃在重慶設立中國之第六座生產基地；台灣也計劃在彰南科技園區設立新廠。除此之外，廈門正新、廈門正新海燕、中國正新、越南正新及泰國正新B廠擴廠計劃也會視市場需求及業務方向適度擴充產能。

(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：無。

(二)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。

(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：參閱第47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：無。

(七)最近年度及截至公開說明書刊印日止董事或監察人對董事會通過重要決議有不同意見且有紀錄或書面聲明者：無。

二、公司治理運作情形

(一)董事會運作情形：

最近年度(98年)董事會共開會六次(A)，(至98.06.04前共召開兩次，98.06.04後共召開四次)，董事出席狀況：

職稱	姓名(註1)	實際出席(列)次數B	委託出席(列)次數	實際出席(列)率%【B/A】(註2)	備註
董事長	羅結	6	0	100%	
副董事長	羅才仁	6	0	100%	
董事	陳榮華	6	0	100%	
董事	陳秀雄	5	1	83.33%	
董事	蔡寬政	4	2	66.67%	
董事	弘益投資股份有限公司代表人:李進昌	5	1	83.33%	
董事	弘益投資股份有限公司代表人:吳軒妙	6	0	100%	
董事	弘益投資股份有限公司代表人:林鴻瑜	5	1	83.33%	
董事	弘益投資股份有限公司代表人:曾永耀	6	0	100%	
監察人	羅銘鈺	6	0	100%	
監察人	曾崧柱	4	0	66.67%	

應記載事項：

- 一、證交法第 14 條之 3 所列事項暨其他經獨立董事反對或保留意見且有紀錄或書面聲明之董事會議決事項，應敘明董事會日期、期別、議案內容、所有獨立董事意見及公司對獨立董事意見之處理：無。
- 二、董事對利害關係議案迴避之執行情形，應敘明董事姓名、議案內容、應利益迴避原因以及參與表決情形：無。
- 三、當年度及最近年度加強董事會職能之目標（例如設立審計委員會、提昇資訊透明度等）與執行情形評估：無。

註1：董事、監察人屬法人者，應揭露法人股東名稱及其代表人姓名。

註2：(1)年度終了日前有董事監察人離職者，應於備註欄註明離職日期，實際出席(列)席率(%)則以其在職期間董事會開會次數及其實際出席(列)席次數計算之。

(2)年度終了日前，如有董事監察人改選者，應將新、舊任董事監察人均予以填列，並於備註欄註明該董事監察人為舊任、新任或連任及改選日期。實際出席(列)席率(%)則以其在職期間董事會開會次數及其實際出席(列)席次數計算之。

(二)審計委員會運作情形或監察人參與董事會運作情形

最近年度(98年)董事會共開會六次(A)，(至98.06.04前共召開兩次，98.06.04後共召開四次)，監察人出席狀況：

職稱	姓名	實際出席(列)次數(B)	實際出席(列)率%(B/A)(註)	備註
監察人	羅銘鈺	6	100%	
監察人	曾崧柱	4	66.67%	

其他應記載事項：

一、監察人之組成及職責：

(一)監察人與公司員工及股東之溝通情形（例如溝通管道、方式等）：無。

(二)監察人與內部稽核主管及會計師之溝通情形（例如就公司財務、業務狀況進行溝通之事項、方式及結果等）：監察人與內部稽核主管及會計師就本公司年度財務報表以面談方式進行溝通，溝通狀況良好無任何異議。

二、監察人列席董事會如有陳述意見，應敘明董事會日期、期別、議案內容、董事會決議結果以及公司對監察人陳述意見之處理：無。

註：

* 年度終了日前有監察人離職者，應於備註欄註明離職日期，實際列席率(%)則以其在職期間實際列席次數計算之。

* 年度終了日前，有監察人改選者，應將新、舊任監察人均予以填列，並於備註欄註明該監察人為舊任、新任或連任及改選日期。實際列席率(%)則以其在職期間實際列席次數計算之。

* 審計委員會運作情形：不適用。

(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	(一)本公司為確保股東權益，設有專責人員處理股東建議	無

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	、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。	
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、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
四、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
五、公司設置提名、薪酬或其他各類功能性委員會之運作情形	本公司目前並無設置提名、薪酬或其他各類功能性委員會。	本公司目前並無設置提名、薪酬或其他各類功能性委員會，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。
六、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。		

七、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。

八、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。

註一：董事及監察人進修之情形，參考臺灣證券交易所股份有限公司發布之「上市上櫃公司董事、監察人進修推行要點參考範例」之規定。

註二：如為證券商、投信投顧及期貨商者，應敘明風險管理政策、風險衡量標準及保護消費者或客戶政策之執行情形。

註三：所稱公司治理自評報告，係指依據公司治理自評項目，由公司自行評估並說明，各自評項目中目前公司運作及執行情形之報告。

(四)公司如有設置薪酬委員會者，應揭露其組成、職責及運作情形：無

(五)履行社會責任情形：本公司除專注本業經營發展外，對於公司之社會責任及社會公益等，除長期耕耘外，並適時回饋社會大眾。致力於偏遠地區山地國小關懷活動、火車站愛心座椅設置、瑪吉斯輪胎捐血活動及響應政府「立即上工」計劃，提供就業機會…等，善盡企業社會之責任的工作仍持續推廣著。

(六)公司如定有公司治理守則及相關規章者，應揭露其查詢方式：無

(七)最近年度截至公開說明書刊印日止，與財務報告有關人士(包括董事長、總經理、會計主管及內部稽核主管等)辭職解任情形之彙總

職	稱	姓	名	到任日期	解任日期	辭職或解任原因
會計主管		吳	軒妙	84.07.01	99.06.08	職務調整

(八)其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要的資訊，得一併揭露：無



正新橡膠工業股份有限公司

九十九年第五次董事會決議錄(節錄)

時間：民國九十九年七月十九日(星期一)上午九時整

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：

第二案

案由：擬發行九十九年度第一次有擔保無實體普通公司債新台幣肆拾億元整案。

說明：一、本公司為營運週轉，及改善財務結構，擬發行有擔保無實體普通公司債新台幣肆拾億元整。

二、發行條件擬定如下：

- (一) 發行期間：本公司債分為甲券、乙券、丙券、丁券、戊券，各類券發行期間均為五年期。
- (二) 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。
- (三) 發行價格：依票面金額發行
- (四) 付息辦法：自發行日起屆滿一年單利計息付息乙次。
- (五) 還本辦法：本公司債各券自發行日起屆滿第四、五年各還本二分之一。
- (六) 保證銀行：兆豐國際商業銀行員林分行、臺灣土地銀行員林分行、第一商業銀行員林分行、華南商業銀行員林分行、彰化商業銀行員林分行。
- (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：陳涵琦



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肆拾億元整，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捌億元整。每張票面金額均為新台幣壹佰萬元整。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

資誠聯合會計師事務所

張志安會計師



中華民國 99 年 8 月 10 日

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				
金 額 %					金 額 %					金 額 %					金 額 %				
資 產					負債及股東權益														
流動資產					流動負債					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							2180	公平價值變動列入損益之金融負債－流動										
	(附註四(二))		1,174	-		1,697	-		(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										
120X	存貨(附註四(六))		2,123,224	5		1,973,311	5		(附註四(十一)(十二))		1,495,000	3		1,270,000	3				
1286	遞延所得稅資產－流動(附註四(十七))		93,116	-		91,471	-	2280	其他流動負債		394,257	1		256,719	1				
1298	其他流動資產－其他		293,817	1		339,703	1	21XX	流動負債合計		5,707,695	12		5,154,538	13				
11XX	流動資產合計		7,966,781	17		6,557,715	17												
基金及投資																			
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										
									土地增值稅準備(附註四(八))		514,733	1		514,733	1				
固定資產(附註四(八)及五)																			
	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	3220	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		保留盈餘(附註四(十六))										
15XX	固定資產淨額		7,397,308	16		7,570,771	19	3310	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																			
1770	遞延退休金成本(附註四(十三))		44,350	-		66,525	-	3460	股東權益其他調整項目										
								3450	未實現重估增值(附註四(八))		863,105	2		863,105	2				
其他資產－淨額																			
1800	出租資產		119,721	-		120,685	-	3420	金融商品之未實現損益	(	40,945)	-	(	6,606)	-				
1880	其他資產－其他(附註四(九))		301,730	1		306,074	1	3430	累積換算調整數		3,100,121	7		1,648,248	4				
18XX	其他資產合計		421,451	1		426,759	1	3XXX	未認列為退休金成本之淨損失(附註四(十三))	(	162,426)	-	(	130,178)	-				
1XXX	資產總計	\$	47,177,038	100	\$	39,759,789	100	1XXX	股東權益總計		29,070,902	62		25,845,802	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		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

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	%	
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	後	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

財務報告

民國九十八年度及九十七年度

(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

(99)財審報字第09004166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九十八年及九十七年十二月三十一日之資產負債表，暨民國九十八年及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。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九十八年度及九十七年度部分採權益法評價之長期股權投資及民國九十八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。民國九十八年度及九十七年度依據其他會計師查核之財務報表所認列之投資損失，分別為新台幣44,335仟元及新台幣150,754仟元，截至民國九十八年及九十七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614,586仟元及新台幣797,948仟元。

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，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。

正新橡膠工業股份有限公司已另編製民國九十八年度及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之查核報告在案，備供參考。

資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

洪淑華

會計師

張志安

洪淑華

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 九 年 四 月 二 十 二 日

		98 年 12 月 31 日			97 年 12 月 31 日					98 年 12 月 31 日			97 年 12 月 31 日		
		金	額	%	金	額	%			金	額	%	金	額	%
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))	\$	3,235,706	6	\$	2,432,047	5	2100	短期借款(附註四(十))	\$	-	-	\$	1,350,000	3
1310	公平價值變動列入損益之金融資產－流動(附註四(二))		1,381	-		1,174	-	2180	公平價值變動列入損益之金融負債－流動(附註四(二))		507	-		5,266	-
1320	備供出售金融資產－流動(附註四(三))		19,520	-		15,298	-	2140	應付帳款(附註五)		1,304,107	2		1,042,031	2
1120	應收票據淨額(附註四(四))		69,215	-		122,676	-	2160	應付所得稅(附註四(十八))		622,492	1		345,675	1
1140	應收帳款淨額(附註四(五))		1,615,258	3		1,493,299	3	2170	應付費用(附註五)		1,458,605	3		891,014	2
1150	應收帳款－關係人淨額(附註五)		566,356	1		740,295	2	2210	其他應付款項(附註五)		306,787	1		184,452	-
1190	其他金融資產－流動(附註五)		570,842	1		651,835	1	2270	一年或一營業週期內到期長期負債(附註四(十二)(十三))		260,300	-		1,495,000	3
120X	存貨(附註四(六))		1,552,113	3		2,123,224	5		其他流動負債(附註四(十一))		480,227	1		394,257	1
1286	遞延所得稅資產－流動(附註四(十八))		84,775	-		93,116	-	2280	流動負債合計		4,433,025	8		5,707,695	12
1298	其他流動資產－其他		266,698	-		293,817	1	21XX							
11XX	流動資產合計		7,981,864	14		7,966,781	17								
基金及投資								長期負債							
1480	以成本衡量之金融資產－非流動		143,466	-		140,551	-	2410	應付公司債(附註四(十二))		3,000,000	5		-	-
1421	採權益法之長期股權投資(附註四(七))		42,050,574	73		31,204,401	66	2420	長期借款(附註四(十三))		7,481,685	13		10,121,413	21
1440	其他金融資產－非流動(附註六)		935	-		2,196	-	24XX	長期負債合計		10,481,685	18		10,121,413	21
14XX	基金及投資合計		42,194,975	73		31,347,148	66								
固定資產(附註四(八)及五)								2510	各項準備						
成本									土地增值稅準備(附註四(八))		514,733	1		514,733	1
1501	土地		488,707	1		488,786	1	2810	其他負債		294,724	1		356,778	1
1521	房屋及建築		2,900,462	5		2,804,134	6	2860	應計退休金負債(附註四(十四))		1,431,384	2		940,261	2
1531	機器設備		5,996,177	10		5,735,578	12	2880	遞延所得稅負債－非流動(附註四(十八))		750,094	1		465,256	1
1545	試驗設備		495,311	1		414,527	1	28XX	其他負債－其他(附註五)		2,476,202	4		1,762,295	4
1551	運輸設備		90,103	-		91,516	-	2XXX	其他負債合計		17,905,645	31		18,106,136	38
1561	辦公設備		17,886	-		20,314	-		負債總計						
1681	其他設備		1,151,755	2		1,156,203	2	股東權益							
15X8	重估增值		1,180,887	2		1,183,737	3	3110	股本(附註四(十五))		16,483,171	28		14,984,701	32
15XY	成本及重估增值		12,321,288	21		11,894,795	25		普通股股本						
15X9	減：累計折舊	(	5,558,378)	(9)	(	5,269,699)	(11)	3220	資本公積(附註四(八)(十六))		9,772	-		863,105	2
1670	未完工程及預付設備款		649,595	1		772,212	2	3240	庫藏股票交易		42,804	-		42,804	-
15XX	固定資產淨額		7,412,505	13		7,397,308	16	3260	處分資產增益		39,609	-		39,609	-
無形資產								3310	長期投資						
1770	遞延退休金成本(附註四(十四))		22,175	-		44,350	-	3350	保留盈餘(附註四(十七))		3,403,921	6		3,049,176	6
其他資產								3460	法定盈餘公積		17,264,551	30		7,184,985	15
1800	出租資產		118,757	-		119,721	-	3450	未分配盈餘						
1880	其他資產－其他(附註四(九))		274,179	-		301,730	1	3420	股東權益其他調整項目		856,268	1		863,105	2
18XX	其他資產合計		392,936	-		421,451	1	3430	未實現重估增值(附註四(八))		(11,807)	(-)		(40,945)	(-)
								3440	金融商品之未實現損益		2,137,517	4		3,100,121	7
								3430	累積換算調整數						
								3430	未認列為退休金成本之淨損失(附註四(十四))		(126,996)	(-)		(162,426)	(-)
								3XXX	股東權益總計		40,098,810	69		29,070,902	62
									重大承諾事項及或有負債(附註五及七)						
1XXX	資產總計	\$	58,004,455	100	\$	47,177,038	100	1XXX	負債及股東權益總計	\$	58,004,455	100	\$	47,177,038	100

請參閱後附財務報表附註暨資誠聯合會計師事務所洪淑芬、張志安會計師民國九十九年四月二十二日查核報告。

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

損益表
民國98年及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	%		
4110 銷貨收入(附註五)	\$	16,747,950	100	\$	17,850,789	100		
4170 銷貨退回及折讓	(	20,620)	-	(	24,959)	-		
4100 銷貨收入淨額		16,727,330	100		17,825,830	100		
5110 銷貨成本(附註五)	(	12,403,070)	(74)	(	14,549,336)	(81)		
5910 營業毛利		4,324,260	26		3,276,494	19		
5920 聯屬公司間已(未)實現利益		6,991	-		32,921	-		
營業毛利淨額		4,331,251	26		3,309,415	19		
營業費用								
6100 推銷費用(附註五)	(	1,514,636)	(9)	(	1,628,196)	(9)		
6200 管理及總務費用	(	638,997)	(4)	(	318,045)	(2)		
6300 研究發展費用	(	577,068)	(3)	(	500,769)	(3)		
6000 營業費用合計	(	2,730,701)	(16)	(	2,447,010)	(14)		
6900 營業淨利		1,600,550	10		862,405	5		
營業外收入及利益								
7110 利息收入		13,463	-		53,035	-		
7310 金融資產評價利益(附註四(二))		25,360	-		-	-		
7121 採權益法認列之投資收益(附註四(七))		12,199,477	73		3,090,067	17		
7130 處分固定資產利益		353,344	2		277,119	2		
7140 處分投資利益		-	-		187	-		
7160 兌換利益		164,838	1		-	-		
7480 什項收入(附註五)		316,494	2		245,614	1		
7100 營業外收入及利益合計		13,072,976	78		3,666,022	20		
營業外費用及損失								
7510 利息費用(附註四(八))	(	179,858)	(1)	(	301,432)	(2)		
7650 金融負債評價損失(附註四(二))		-	-	(	49,751)	-		
7540 處分投資損失	(	1,149)	-		-	-		
7560 兌換損失		-	-	(	82,067)	-		
7880 什項支出	(	111,076)	(1)	(	16,197)	-		
7500 營業外費用及損失合計	(	292,083)	(2)	(	449,447)	(2)		
7900 繼續營業單位稅前淨利		14,381,443	86		4,078,980	23		
8110 所得稅費用(附註四(十八))	(	950,192)	(6)	(	531,528)	(3)		
9600 本期淨利	\$	13,431,251	80	\$	3,547,452	20		
	稅	前	稅	稅	前	稅	後	
普通股每股盈餘(附註四(十九))								
9750 本期淨利	\$	8.72	\$	8.15	\$	2.47	\$	2.15
稀釋每股盈餘(附註四(十九))								
9850 本期淨利	\$	8.70	\$	8.12	\$	2.47	\$	2.15

請參閱後附財務報表附註暨資誠聯合會計師事務所
洪淑華、張志安會計師民國九十九年四月二十二日查核報告。

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
盈餘分配及指撥
民國98年及97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	盈餘	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
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	\$14,984,701	\$ 92,185	\$ 3,049,176	\$ 7,184,985	\$ 863,105	(\$ 40,945)	\$ 3,100,121	(\$ 162,426)	\$29,070,902	
98 年 度										
98 年 1 月 1 日 餘額	\$14,984,701	\$ 92,185	\$ 3,049,176	\$ 7,184,985	\$ 863,105	(\$ 40,945)	\$ 3,100,121	(\$ 162,426)	\$29,070,902	
97 年盈餘分配及指撥(註 1)										
法定盈餘公積	-	-	354,745	(354,745)	-	-	-	-	-	-
現金股利	-	-	-	(1,498,470)	-	-	-	-	(1,498,470)	-
股票股利	1,498,470	-	-	(1,498,470)	-	-	-	-	-	-
98 年度稅後淨利	-	-	-	13,431,251	-	-	-	-	13,431,251	-
依持股比例認列子公司備供出售金融商品未實現損益	-	-	-	-	-	24,916	-	-	24,916	-
累積換算調整數之變動	-	-	-	-	-	-	(962,604)	-	(962,604)	-
備供出售金融商品未實現損益	-	-	-	-	-	4,222	-	-	4,222	-
其他資產-其他減損損失沖銷數	-	-	-	-	(6,837)	-	-	-	(6,837)	-
未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	-	39,367	39,367	-
依持股比例認列子公司未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	-	(3,937)	(3,937)	-
98 年 12 月 31 日 餘額	\$16,483,171	\$ 92,185	\$ 3,403,921	\$17,264,551	\$ 856,268	(\$ 11,807)	\$ 2,137,517	(\$ 126,996)	\$40,098,810	

註 1: 97 年度董監酬勞 95,781 仟元及員工紅利 63,854 仟元已於損益表扣除。
98 年度董監酬勞 362,644 仟元及員工紅利 241,763 仟元已於損益表扣除。

請參閱後附財務報表附註暨資誠聯合會計師事務所洪淑華、張志安會計師民國九十九年四月二十二日查核報告。

董事長：羅結



經理人：陳榮華



會計主管：吳軒妙



98 年 度 97 年 度

營業活動之現金流量

本期淨利	\$	13,431,251	\$	3,547,452
調整項目				
折舊費用		875,670		882,978
出租資產折舊費用		964		964
各項攤提		51,615		57,864
已實現銷貨毛利	(	6,991)	(	32,921)
金融商品評價(利益)損失	(	25,360)		49,751
存貨報廢損失		7,213		2,230
依權益法評價之現金股利收現數		404,263		528,800
採權益法認列長期股權投資利益	(	12,199,477)	(	3,090,067)
處分投資損失(利益)		1,149	(	187)
處分固定資產利益及損失	(	349,289)	(	277,119)
匯率影響數	(	40,288)		99,951
資產及負債科目之變動				
應收票據淨額		53,461	(	17,656)
應收帳款淨額	(	121,959)	(	19,354)
應收帳款－關係人淨額		173,939		225,496
其他金融資產-流動		80,993	(	261,458)
存貨		563,898	(	152,143)
其他流動資產-其他		27,119		45,886
應付帳款		262,076	(	419,182)
應付所得稅		276,817		174,275
應付費用		567,591		90,901
其他應付款		168,350	(	177,791)
其他流動負債		110,013	(	30,262)
遞延所得稅負債-非流動		499,464		108,729
營業活動之淨現金流入		4,812,482		1,337,137

(續次頁)

98 年 度

97 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	\$	20,394	(\$	79,690)
處分備供出售金融資產-非流動價款		-		20,000
以成本衡量之金融資產減資退回股款數		1,781		1,979
採權益法評價之長期股權投資增加數		-	(	2,246,617)
處分長期股權投資價款		1,570		804
質押定期存款減少		1,400		1,160
存出保證金(增加)減少	(	139)		501
處分固定資產價款		1,331,418		1,022,112
購置固定資產	(	1,594,126)	(	1,285,626)
遞延資產增加	(	30,901)	(	53,520)
投資活動之淨現金流出	(	268,603)	(	2,618,897)

融資活動之現金流量

短期借款(減少)增加數	(	1,350,000)		500,000
長期借款舉借數		2,173,043		7,872,456
長期借款償還數	(	5,047,471)	(	3,082,722)
應付公司債償還數	(	1,000,000)	(	1,000,000)
應付公司債舉借數		3,000,000		-
存入保證金增加		5		485
發放員工紅利及董監事酬勞	(	57,615)	(	108,202)
發放現金股利	(	1,498,470)	(	1,563,621)
融資活動之淨現金(流出)流入	(	3,780,508)		2,618,396

匯率影響數

本期現金及約當現金增加		803,659		1,236,685
期初現金及約當現金餘額		2,432,047		1,195,362
期末現金及約當現金餘額	\$	3,235,706	\$	2,432,047

現金流量資訊之補充揭露

本期支付利息(不含利息資本化)	\$	193,200	\$	295,926
本期支付所得稅	\$	173,910	\$	248,523

購置固定資產現金支付數

固定資產本期增添數	\$	1,605,727	\$	1,302,687
期初應付設備款		91,952		74,891
期末應付設備款	(	103,553)	(	91,952)
購置固定資產現金支付數	\$	1,594,126	\$	1,285,626

請參閱後附財務報表附註暨資誠聯合會計師事務所
洪淑華、張志安會計師民國九十九年四月二十二日查核報告。

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
民國九十八年度及九十七年度
(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

(99)財審報字第 09004337 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(七)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度及九十七年度部分採權益法評價之長期股權投資及民國九十八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。民國九十八年及九十七年十二月三十一日帳列長期股權投資餘額分別為新台幣166,909仟元及新台幣176,432仟元，各占合併資產總額之0.18%及0.21%；民國九十八年度及九十七年度所認列之投資利益分別為新台幣25,092仟元及新台幣28,019仟元，各占合併稅前淨利之0.14%及0.58%。此外，如合併財務報表附註一(二)所述，部分孫公司民國九十八年度及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。該等公司民國九十八年及九十七年十二月三十一日之資產總額分別為新台幣2,122,799仟元及新台幣1,940,818仟元，負債總額分別為新台幣1,669,011仟元及新台幣1,313,409仟元，民國九十八年及九十七年一月一日至十二月三十一日之稅後淨損分別為新台幣69,319仟元及新台幣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2.35%及2.3%，合併負債總額之3.35%及2.5%，合併總損益之0.49%及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，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。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 聯 合 會 計 師 事 務 所

洪淑華

會計師

張志安

洪淑華
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

中華民國九十九年四月二十二日

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

單位：新台幣仟元

	98 年 12 月 31 日		97 年 12 月 31 日		98 年 12 月 31 日		97 年 12 月 31 日
資 產	金 額	%	金 額	%	金 額	%	金 額
流動資產					負債及股東權益		
1100 現金及約當現金(附註四(一))	\$ 11,870,485	13	\$ 9,245,346	11	2100 流動負債		
1310 公平價值變動列入損益之金融資產－流動					2180 短期借款(附註四(十))	\$ 4,463,582	5
(附註四(二))	1,381	-	1,174	-	公平價值變動列入損益之金融負債－流動		
1320 備供出售金融資產－流動	71,355	-	41,447	-	(附註四(二))	507	-
1120 應收票據淨額(附註四(三))	530,484	1	392,419	1	2120 應付票據	194,881	-
1140 應收帳款淨額(附註四(四))	5,534,864	6	4,467,862	5	2140 應付帳款	5,732,932	6
1150 應收帳款－關係人淨額(附註五)	372,672	-	931,645	1	2160 應付所得稅(附註四(十七))	1,731,312	2
1190 其他金融資產－流動	191,522	-	453,802	1	2170 應付費用(附註五)	2,414,260	3
120X 存貨(附註四(五))	10,720,354	12	12,232,285	14	2210 其他應付款項	1,711,628	2
1260 預付款項	789,111	1	992,018	1	2270 一年或一營業週期內到期長期負債		
1286 遞延所得稅資產－流動(附註四(十七))	113,051	-	108,243	-	(附註四(十二))	3,792,217	4
1298 其他流動資產－其他	607,721	1	342,811	-	2280 其他流動負債	874,024	1
11XX 流動資產合計	30,803,000	34	29,209,052	34	21XX 流動負債合計	20,915,343	23
基金及投資							
1480 以成本衡量之金融資產－非流動	175,407	1	172,491	-	2410 長期負債		
1421 採權益法之長期股權投資(附註四(六))	166,909	-	232,580	1	2420 應付公司債(附註四(十一))	3,000,000	3
1440 其他金融資產－非流動(附註六)	25,558	-	136,037	-	24XX 長期借款(附註四(十二))	23,501,398	26
14XX 基金及投資合計	367,874	1	541,108	1	24XX 長期負債合計	26,501,398	29
固定資產(附註四(七)、五及七)							
成本					2510 各項準備		
1501 土地	1,094,563	1	1,089,389	1	土地增值稅準備(附註四(七))	514,733	1
1521 房屋及建築	17,492,287	20	14,475,071	17			
1531 機器設備	46,803,184	52	39,992,830	47	其他負債		
1545 試驗設備	1,928,113	2	1,285,329	2	2810 應計退休金負債(附註四(十三))	294,724	-
1551 運輸設備	509,053	1	458,615	1	2860 遞延所得稅負債－非流動(附註四(十七))	1,430,454	2
1561 辦公設備	234,129	-	222,774	-	2880 其他負債－其他	124,329	-
1681 其他設備	9,243,264	10	7,831,065	9	28XX 其他負債合計	1,849,507	2
15X8 重估增值	1,180,888	1	1,183,737	1	2XXX 負債總計	49,780,981	55
15XY 成本及重估增值	78,485,481	87	66,538,810	78	股東權益		
15X9 減：累計折舊	(27,568,780)	(31)	(23,906,214)	(28)	3110 普通股股本(附註四(十四))	16,483,171	18
1599 減：累計減損	(27,263)	-	(17,871)	-	資本公積(附註四(十五))		
1670 未完工程及預付設備款	5,882,651	7	10,167,777	12	庫藏股票交易	9,772	-
15XX 固定資產淨額	56,772,089	63	52,782,502	62	3240 處分資產增益	42,804	-
					3260 長期投資	39,609	-
無形資產					保留盈餘(附註四(十六))		
1770 遞延退休金成本(附註四(十三))	22,175	-	44,350	-	法定盈餘公積	3,403,921	4
1780 土地使用權(附註四(八))	1,092,912	1	1,178,553	2	3350 未分配盈餘	17,264,551	19
17XX 無形資產合計	1,115,087	1	1,222,903	2	股東權益其他調整項目		
其他資產					3460 未實現重估增值(附註四(七))	856,268	1
1800 出租資產	118,756	-	119,721	-	3450 金融商品之未實現損益	(11,807)	-
1880 其他資產－其他(附註四(九))	1,064,754	1	1,035,579	1	3420 累積換算調整數	2,137,517	2
18XX 其他資產合計	1,183,510	1	1,155,300	1	3430 未認為退休金成本之淨損失(附註四(十三))	(126,996)	-
					3610 少數股權	361,769	1
1XXX 資產總計	\$ 90,241,560	100	\$ 84,910,865	100	3XXX 股東權益總計	40,460,579	45
					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	\$ 90,241,560	100

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、張志安會計師民國九十九年四月二十二日查核報告。

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98年及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								
4110 銷貨收入(附註五)	\$	84,540,390	100	\$	73,761,107	100		
4170 銷貨退回及折讓	(	38,902)	-	(	34,612)	-		
4000 營業收入合計		84,501,488	100		73,726,495	100		
營業成本								
5110 銷貨成本(附註四(五)及五)	(	59,420,017)	(70)	(	59,724,518)	(81)		
5910 營業毛利		25,081,471	30		14,001,977	19		
5930 聯屬公司間已實現利益		5,754	-		10,556	-		
營業毛利淨額		25,087,225	30		14,012,533	19		
營業費用								
6100 推銷費用(附註五)	(	4,241,203)	(5)	(	4,328,710)	(6)		
6200 管理及總務費用(附註五)	(	2,070,424)	(2)	(	1,690,313)	(2)		
6300 研究發展費用	(	1,430,154)	(2)	(	1,500,079)	(2)		
6000 營業費用合計	(	7,741,781)	(9)	(	7,519,102)	(10)		
6900 營業淨利		17,345,444	21		6,493,431	9		
營業外收入及利益								
7110 利息收入		92,748	-		185,186	-		
7310 金融資產評價利益(附註四(二))		25,359	-		-	-		
7121 採權益法認列之投資收益(附註四(六))		25,092	-		30,632	-		
7160 兌換利益		754,757	1		-	-		
7480 什項收入(附註四(六)及五)		237,487	-		230,622	1		
7100 營業外收入及利益合計		1,135,443	1		446,440	1		
營業外費用及損失								
7510 利息費用(附註四(七))	(	754,972)	(1)	(	1,300,663)	(2)		
7650 金融負債評價損失(附註四(二))		-	-	(	49,751)	-		
7530 處分固定資產損失	(	43,628)	-	(	139,432)	-		
7540 處分投資損失	(	1,149)	-	(	8,354)	-		
7560 兌換損失		-	-	(	471,665)	(1)		
7630 減損損失(附註四(十三))	(	3,707)	-	(	13,861)	-		
7880 什項支出(附註四(六)(十三))	(	186,649)	-	(	103,382)	-		
7500 營業外費用及損失合計	(	990,105)	(1)	(	2,087,108)	(3)		
7900 繼續營業單位稅前淨利		17,490,782	21		4,852,763	7		
8110 所得稅費用(附註四(十七))	(	3,230,202)	(4)	(	1,051,063)	(2)		
9600XX 合併總損益	\$	14,260,580	17	\$	3,801,700	5		
歸屬於：								
9601 合併淨損益	\$	13,431,251	16	\$	3,547,452	5		
9602 少數股權損益		829,329	1		254,248	-		
	\$	14,260,580	17	\$	3,801,700	5		
	稅	前	稅	後	稅	前	稅	後
普通股每股盈餘(附註四(十八))								
9750 本期淨利	\$	8.72	\$	8.15	\$	2.47	\$	2.15
稀釋每股盈餘(附註四(十八))								
9850 本期淨利	\$	8.70	\$	8.12	\$	2.47	\$	2.15

請參閱後附合併財務報表附註暨資誠聯合會計師事務所
洪淑華、張志安會計師民國九十九年四月二十二日查核報告。

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98年度(97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	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	未認為退休金成本之淨損失	少數股權	合計
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)	\$ 3,033,539	\$ 28,879,341
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	-	-	-	3,547,45	-	-	-	-	254,248	3,801,700
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	-	107,329	1,559,202
備供出售金融資產未實現損益	-	-	-	-	(4,941)	-	-	-	(4,941)	-
未認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	-	-	-	-	-	-	-	-	111,565	111,565
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)	\$ 3,505,772	\$ 32,576,674
98 年 度										
98 年 1 月 1 日 餘 額	\$ 14,984,70	\$ 92,185	\$ 3,049,176	\$ 7,184,985	\$ 863,105	(\$ 40,945)	\$ 3,100,121	(\$ 162,426)	\$ 3,505,772	\$ 32,576,674
97 年盈餘分配及指撥(註1)										
法定盈餘公積	-	-	354,745	(354,745)	-	-	-	-	-	-
現金股利	-	-	-	(1,498,470)	-	-	-	-	(1,498,470)	-
股票股利	1,498,470	-	-	(1,498,47)	-	-	-	-	-	-
98 年度合併總損益	-	-	-	13,431,251	-	-	-	-	829,329	14,260,580
依持股比例認列子公司備供出售金融商品未實現損益	-	-	-	-	-	24,916	-	-	771	25,687
依持股比例認列子公司未認為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	(3,937)	-	(3,937)	-
累積換算調整數之變動	-	-	-	-	-	(962,604)	-	(33,571)	(996,175)	-
備供出售金融資產未實現損益	-	-	-	-	-	4,222	-	-	4,222	-
未認為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	-	39,367	39,367	-
其他資產-其他減損損失沖銷數	-	-	-	-	(6,837)	-	-	-	(6,837)	-
少數股權股東權益變動數	-	-	-	-	-	-	-	(3,940,532)	(3,940,532)	-
98 年 12 月 31 日 餘 額	\$ 16,483,171	\$ 92,185	\$ 3,403,921	\$ 17,264,551	\$ 856,268	(\$ 11,807)	\$ 2,137,517	(\$ 126,996)	\$ 361,769	\$ 40,460,579

註1:97 年度董監酬勞 95,781 仟元及員工紅利 63,854 仟元已於 97 年度損益表扣除。
98 年度董監酬勞 362,644 仟元及員工紅利 241,763 仟元已於 98 年度損益表扣除。

請參閱後附合併財務報表附註暨資誠聯合會計師事務所洪淑華、張志安會計師民國九十九年四月二十二日查核報告。

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98年及97年10月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

	98	年	度	97	年	度
營業活動之現金流量						
合併總損益	\$	14,260,580		\$	3,801,700	
調整項目						
折舊費用		4,957,312			4,137,544	
出租資產折舊費用		964			964	
各項攤提(含土地使用權)		521,680			496,966	
已實現銷貨毛利	(	5,754)		(	10,556)	
呆帳費用		-			7,842	
備抵呆帳轉列收入數	(	18,191)			-	
金融商品評價(利益)損失	(	25,359)			49,751	
存貨跌價及呆滯損失(回升利益)		34,220		(	21,950)	
存貨報廢損失		7,213			2,230	
存貨盤虧		1,437			2,726	
以成本衡量之金融資產處分損失		-			24,744	
以成本衡量之金融資產-非流動減損損失		-			13,861	
依權益法評價之現金股利收現數	(	29,155)		(	38,382)	
採權益法認列長期股權投資收益	(	25,092)		(	30,632)	
處分長期股權投資損失(利益)		1,149		(	16,390)	
處分固定資產損失		43,628			139,432	
固定資產減損損失		3,707			-	
匯率影響數	(	40,288)			99,951	
資產及負債科目之變動						
應收票據淨額	(	138,065)			181,540	
應收帳款淨額	(	1,031,590)			648,829	
應收帳款-關係人淨額		558,973			164,052	
存貨		1,470,518		(	2,391,811)	
其他金融資產-流動		262,279		(	88,362)	
預付款項		202,907			308,170	
其他流動資產-其他	(	251,574)		(	412,240)	
應付票據	(	273,871)			23,446	
應付帳款		1,177,326		(	1,453,164)	
應付所得稅		1,340,671			98,508	
應付費用		815,945			221,641	
其他應付款項	(	145,763)			10,257	
其他流動負債	(	49,608)		(	299,934)	
遞延所得稅負債-非流動		479,831			128,551	
其他負債-其他	(	248,588)		(	16,090)	
營業活動之淨現金流入		23,857,442			5,783,194	

(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12月31日

單位：新台幣仟元

	98 年 度	97 年 度
投資活動之現金流量		
公平價值變動列入損益之金融商品淨變動數	\$ 20,394	(\$ 79,690)
備供出售金融資產-非流動淨變動數	-	20,000
以成本衡量之金融資產減資退回股款	1,781	9,372
處分以成本衡量之金融資產取得價款	-	731
採權益法評價之長期股權投資增加	-	(4,526)
處分採權益法之長期股權投資價款	1,570	17,007
質押定期存款減少(增加)	56,795	(54,235)
固定資產處分價款	1,369,190	959,590
購置固定資產現金支付數	(11,296,178)	(13,254,005)
土地使用權增加	-	(5,550)
存出保證金減少(增加)	53,684	(76,756)
其他資產-其他增加	(490,202)	(429,704)
買入少數股權	(3,149,015)	-
投資活動之淨現金流出	(13,431,981)	(12,897,766)
融資活動之現金流量		
短期借款淨(減少)增加數	(5,408,466)	5,446,977
長期借款本期舉借數	13,464,796	18,456,757
長期借款本期償還數	(16,030,989)	(9,932,159)
應付公司債舉借數	3,000,000	-
應付公司債償還數	(1,000,000)	(1,000,000)
存入保證金增加	74,135	38,363
發放員工紅利及董監事酬勞	(57,615)	(108,202)
發放現金股利	(1,498,470)	(1,563,621)
融資活動之淨現金(流出)流入	(7,456,609)	11,338,115
匯率影響數	40,288	(99,951)
匯率變動數	(551,476)	(728,401)
子公司首次併入影響數	167,475	-
本期現金及約當現金增加	2,625,139	3,395,191
期初現金及約當現金餘額	9,245,346	5,850,155
期末現金及約當現金餘額	\$ 11,870,485	\$ 9,245,346
現金流量資訊之補充揭露		
本期支付利息(不含利息資本化)	\$ 819,931	\$ 1,217,053
本期支付所得稅	\$ 1,304,890	\$ 855,091
僅有部分現金支出之投資活動		
固定資產本期增添數	\$ 12,154,626	\$ 13,680,944
期初應付設備款	744,040	317,101
期末應付設備款	(1,602,488)	(744,040)
購置固定資產現金支付數	\$ 11,296,178	\$ 13,254,005

請參閱後附合併財務報表附註暨資誠聯合會計師事務所
洪淑華、張志安會計師民國九十九年四月二十二日查核報告。

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
財務報表暨會計師核閱報告
民國九十九及九十八年度第一季
(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

(99)財審報字第 10000301 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九十九年三月三十一日及民國九十八年三月三十一日之資產負債表，暨民國九十九年一月一日至三月三十一日及民國九十八年一月一日至三月三十一日之損益表及現金流量表，業經本會計師核閱竣事。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核閱結果出具報告。

除下段所述者外，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、比較與查詢，並未依照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。

如財務報表附註四(六)所述，貴公司民國九十九年三月三十一日及民國九十八年三月三十一日部份採權益法評價之長期股權投資餘額分別為新台幣 44,885,320 仟元及新台幣 33,596,940 仟元，暨民國九十九年一月一日至三月三十一日及民國九十八年一月一日至三月三十一日所認列之投資收益分別為新台幣 2,714,876 仟元及新台幣 1,515,434 仟元，係依各被投資公司同期間自行編製且未經會計師核閱之財務報表為依據。另如財務報表附註十一所述，貴公司民國九十九年第一季所揭露有關被投資公司之資訊，係由被投資公司自行編製，並未經會計師核閱。

依本會計師核閱結果，除上段所述採權益法評價之長期股權投資及被投資公司之相關資訊，若能取得各被投資公司同期間經會計師核閱之財務報表而可能需作適當調整或揭露之影響外，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」、「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。

正新橡膠工業股份有限公司已另編製民國九十八年度第一季之合併財務報表，並經本會計師出具保留式核閱報告在案，備供參考；另民國九十九年度第一季之合併財務報表現正編製中，本會計師尚未核閱。

資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

張志安

張志安

會計師

薛明玲

薛明玲



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：(74)台財證(一)第 12812 號

中華民國九十九年四月二十九日

正新隆食品工業股份有限公司

資產負債表

民國99年及98年3月31日

(僅經核閱，未依一般公認會計原則查核)

單位：新台幣仟元

資 產	99 年 3 月 31 日			98 年 3 月 31 日			負債及股東權益	99 年 3 月 31 日			98 年 3 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))	\$	2,987,177	5	\$	3,231,389	6	2100 短期借款(附註四(九))	\$	91,164	-	\$	1,350,000	3
1310 公平價值變動列入損益之金融資產－流動							2180 公平價值變動列入損益之金融負債－流動						
(附註四(二))		-	-		232	-	(附註四(二))		-	-		7,119	-
1320 備供出售金融資產－流動		29,657	-		16,086	-	2140 應付帳款(附註五(二))		1,275,366	2		708,018	1
1120 應收票據淨額(附註四(三))		80,506	-		97,215	-	2160 應付所得稅(附註四(十七))		601,463	1		429,997	1
1140 應收帳款淨額(附註四(四))		1,334,350	2		1,262,343	3	2170 應付費用(附註五(二))		1,412,833	2		741,159	1
1150 應收帳款－關係人淨額(附註五(二))		618,971	1		458,851	1	2210 其他應付款項		207,116	1		294,767	1
1190 其他金融資產－流動(附註五(二))		577,074	1		669,273	1	2270 一年或一營業週期內到期長期負債						
120X 存貨(附註四(五))		1,868,288	3		1,898,488	4	(附註四(十一)(十二))		744,554	1		1,647,950	3
1286 遞延所得稅資產－流動(附註四(十七))		78,083	-		90,599	-	2280 其他流動負債(附註四(十一)及五(二))		500,124	1		499,254	1
1298 其他流動資產－其他		332,292	1		254,412	1	21XX 流動負債合計		4,832,620	8		5,678,264	11
11XX 流動資產合計		7,906,398	13		7,978,888	16							
基金及長期投資							長期負債						
1480 以成本衡量之金融資產－非流動		141,863	-		138,770	-	2410 應付公司債(附註四(十一))		3,000,000	5		-	-
1421 採權益法之長期股權投資(附註四(六))		45,046,118	74		33,767,479	68	2420 長期借款(附註四(十二))		6,972,553	11		9,943,593	20
1440 其他金融資產－非流動(附註六)		935	-		1,533	-	24XX 長期負債合計		9,972,553	16		9,943,593	20
14XX 基金及投資合計		45,188,916	74		33,907,782	68							
固定資產(附註四(七)及五(二))							2510 各項準備						
成本							土地增值稅準備(附註四(七))		514,733	1		514,733	1
1501 土地		493,438	1		488,786	1	2810 其他負債						
1521 房屋及建築		2,932,059	4		2,795,537	6	2860 應計退休金負債(附註四(十三))		295,000	-		357,048	1
1531 機器設備		6,088,954	10		5,693,453	12	2880 遞延所得稅負債－非流動(附註四(十七))		1,617,272	3		1,119,173	2
1545 試驗設備		499,921	1		439,726	1	28XX 其他負債－其他(附註五)		721,732	1		543,591	1
1551 運輸設備		97,002	-		91,121	-	2XXX 其他負債合計		2,634,004	4		2,019,812	4
1561 辦公設備		15,548	-		19,514	-	負債總計		17,953,910	29		18,156,402	36
1681 其他設備		1,162,689	2		1,172,208	2	股東權益						
15X8 重估增值		1,178,999	2		1,183,737	2	股本(附註四(十四))						
15XY 成本及重估增值		12,468,610	20		11,884,082	24	3110 普通股股本		16,483,171	27		14,984,701	30
15X9 減：累計折舊	(	5,655,623)	(9)	(	5,221,869)	(11)	資本公積(附註四(十五))						
1670 未完工程及預付設備款		767,976	1		857,272	2	3220 庫藏股票交易		9,772	-		9,772	-
15XX 固定資產淨額		7,580,963	12		7,519,485	15	3240 處分資產增益		42,805	-		42,804	-
3260 長期投資							3260 長期投資		39,609	-		39,609	-
無形資產(附註四(十三))							3310 保留盈餘(附註四(十六))						
1770 遞延退休金成本		22,175	-		44,350	-	3350 法定盈餘公積		3,403,923	6		3,049,176	6
其他資產							3460 未分配盈餘		20,114,507	33		8,774,718	18
1800 出租資產		118,515	-		119,480	-	股東權益其他調整項目						
1880 其他資產－其他(附註四(八))		271,069	1		295,484	1	3450 未實現重估增值(附註四(七))		856,268	1		863,105	2
18XX 其他資產合計		389,584	1		414,964	1	3420 金融商品之未實現損益	(	11,671)	(		40,157)	-
							3430 累積換算調整數		2,322,739	4		4,147,765	8
							未認列為退休金成本之淨損失(附註四(十三))	(	126,997)	-	(	162,426)	-
							3XXX 股東權益總計		43,134,126	71		31,709,067	64
1XXX 資產總計	\$	61,088,036	100	\$	49,865,469	100	重大承諾事項及或有事項(附註五及七)						
							負債及股東權益總計	\$	61,088,036	100	\$	49,865,469	100

請參閱後附財務報表附註暨資誠聯合會計師事務所張志安、薛明玲會計師民國九十九年四月二十九日核閱報告。

董事長：羅結



經理人：陳榮華



會計主管：吳軒妙



 正業股份有
 限公司
 98年及99年1月1日至

(僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)

單位：新台幣仟元

經理人：陳榮華

陳榮華

吳軒妙

正新橡膠工業股份有限公司

現金流量表

民國99年及98年1月1日至3月31日

單位：新台幣仟元

(僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)

	99 年 1 月 1 日 至 3 月 31 日	98 年 1 月 1 日 至 3 月 31 日
<u>營業活動之現金流量</u>		
本期淨利	\$ 2,849,956	\$ 1,589,733
調整項目		
折舊費用	222,378	212,474
出租資產折舊費用	242	241
各項攤提	11,549	14,210
已實現銷貨毛利	(25,816)	(18,815)
金融商品評價利益	(4,500)	(5,514)
依權益法認列長期股權投資利益	(2,714,876)	(1,515,434)
處分固定資產利益-淨額	(80,654)	(65,790)
匯率影響數	(16,571)	(30,172)
資產及負債科目之變動		
應收票據淨額	(11,291)	25,461
應收帳款淨額	280,908	230,956
應收帳款－關係人淨額	(52,615)	281,444
其他金融資產－流動	(6,232)	(17,438)
存貨	(316,175)	224,736
其他流動資產-其他	(65,317)	39,676
應付帳款	(28,741)	(334,013)
應付所得稅	(21,029)	84,322
應付費用及其他應付款	(97,886)	(38,365)
遞延所得稅負債	192,580	181,429
其他流動負債	<u>23,210</u>	<u>103,225</u>
營業活動之淨現金流入	<u>139,120</u>	<u>962,366</u>

(續次頁)

正新橡膠工業股份有限公司

現金流量表

民國99年及98年1月1日至3月31日

單位：新台幣仟元

(僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)

	99 年 1 月 1 日 至 3 月 31 日	98 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	\$ 5,374	\$ 8,309
備供出售金融資產-流動增加	(10,000)	-
以成本衡量之金融資產減資退回股款	1,603	1,781
採權益法評價之長期股權投資增加	(95,445)	-
出售固定資產價款	141,731	295,970
購置固定資產現金支付數	(506,350)	(462,085)
遞延資產增加	(8,439)	(7,964)
質押定期存款減少	-	663
投資活動之淨現金流出	(471,526)	(163,326)
融資活動之現金流量		
短期借款淨增加數	91,164	-
長期借款本期舉借數	529,900	988,444
長期借款本期償還數	(554,778)	(1,013,314)
存入保證金增加(減少)	1,020	(5,000)
融資活動之淨現金流入(流出)	67,306	(29,870)
匯率影響數	16,571	30,172
本期現金及約當現金(減少)增加	(248,529)	799,342
期初現金及約當現金餘額	3,235,706	2,432,047
期末現金及約當現金餘額	\$ 2,987,177	\$ 3,231,389
現金流量資訊之補充揭露		
本期支付利息(不含利息資本化)	\$ 23,934	\$ 58,732
本期支付所得稅	\$ 83,835	\$ 666
僅有部分現金支出之投資活動		
固定資產本期增加數	\$ 458,793	\$ 460,912
加：期初應付設備款	103,553	91,952
減：期末應付設備款	(55,996)	(90,779)
固定資產現金支付數	\$ 506,350	\$ 462,085

請參閱後附財務報表附註暨資誠聯合會計師事務所
張志安、薛明玲會計師民國九十九年四月二十九日核閱報告。

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

股票代號：2105

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

