

劍麟股份有限公司

股票代號：2228

IRON FORCE INDUSTRIAL CO., LTD.

簡式公開說明書

(101年度現金增資發行新股申報用稿本)

一、公司名稱：劍麟股份有限公司

二、本公開說明書編印目的

- (一)發行新股來源：現金增資。
- (二)新股總類：記名式普通股，每股面額新台幣壹拾元整。
- (三)新股股數：4,800 仟股。
- (四)新股金額：新台幣 48,000 仟元。
- (五)發行條件：1.現金增資發行普通股計 4,800 仟股，每股面額新台幣 10 元，每股發行價格暫定為新台幣 35 元，預計募集總金額為新台幣 168,000 仟元整。
2.本次增資發行新股除依公司法第 267 條規定，保留增資發行股數百分之十，計 480 仟股供公司員工認購外，其餘 4,320 仟股由原股東按原持股比例認購，原股東及員工放棄認購或拼湊不足一股之畸零股，授權董事長洽特定人按發行價格認購。
- (六)公開承銷比例：不適用。
- (七)承銷及配售方式：不適用。

三、本次資金運用計畫之用途及預計可能產生效益之概要：請參閱本公開說明書第20頁。

四、本次發行之相關費用

- (一)承銷費用：不適用。
- (二)其他費用(主要包括律師、會計師等費用)：約新台幣 150 仟元。

五、有價證券之生效，不得藉以作為證實申報事項或保證證券價值之宣傳。

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

七、投資人應詳閱本公開說明書之內容，並應注意本公司之風險事項：請參閱本公開說明書第1頁。

八、本公司股票未在證券交易所上市或未在證券商營業處所買賣。

九、公開說明書電子檔案查閱網址：

- (一)公開資訊觀測站 <http://newmops.twse.com.tw>
- (二)公司網址：www.ironforce.com.tw

劍麟股份有限公司 編製

中華民國 101 年 7 月 6 日刊印

壹、公司概況

一、公司簡介

(一)設立日期

民國66年4月27日

(二)總公司、分公司及工廠之地址及電話

<u>總公司地</u>	<u>址電</u>	<u>話</u>
總公司： 新北市汐止區新台五路一段98號19樓	(02)2696-2818	
南投廠： 南投市南崗工業區工業北路13號	(049)225-7447	

(三)公司沿革

<u>年 度</u>	<u>重 要 記 事</u>
96年	導入鼎新 ERP(Tiptop)
98年	投資設立劍新股份有限公司，持有 80%股權。
99年	湖州劍力金屬製品有限公司新廠動工興建。 收購子公司劍新股份有限公司流通在外 20%股份，持有 100%股權。
100年	湖州劍力金屬製品有限公司新廠於八月份完工啟用。

二、風險事項

(一)風險因素

1.最近年度及截至公開說明書刊印日止利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施：

(1)利率風險：

本公司的利率風險，主要為支應營業活動所產生之短期借款，惟短期借款佔資產總額比重不高，故利率風險低。本公司財務部門隨時注意市場利率變化情形，並與往來銀行保有良好之授信往來關係，適時爭取最適利率以供需求使用，因此利率波動對本公司之影響不大。

(2)匯率風險：

本公司之進口原物料與外銷業務多以美金及歐元計價，故國際貨幣走勢與本公司之匯兌損益之連動息息相關。本公司秉持穩健的外匯策略，動態調整外匯資產與負債部位，並適時採取避險操作，以降低匯率變動所造成的衝擊現象。

(3)通貨膨脹對公司損益之影響：

本公司截至目前尚未因通貨膨脹而產生重大不利影響。且本公司亦隨時注

意原物料市場價格之波動及持續尋找替代性材料，提供相關資訊予管理階層作為決策及檢討之依據，並與供應商及客戶保持良好之互動關係，以提高因應成本變動，進而商議調整進貨及售價之可能，避免因通貨膨脹而產生對公司不利之影響。

2.從事高風險、高槓桿投資、資金貸與他人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：

本公司未從事高風險及高槓桿之投資行為。另本公司除對擁有控制權之轉投資公司外，原則上不提供資金貸與，並遵循本公司「資金貸與及背書保證作業程序」辦理之。此外，本公司從事衍生性商品交易係就外幣部位採取避險措施，以降低匯率變動風險，每筆金融交易皆依本公司「從事衍生性金融商品交易處理程序」辦理，規範外幣衍生性商品交易處理程序。

3.未來研發計畫及預計投入之研發費用：

本公司自成立以來即藉由內部教育訓練、經驗傳承及良好之知識管理系統累積研發團隊實力，加強原料及產品之規劃與研發創新能力。本公司從事研發之主要範圍係以開發新產品與製程之改良為主，研發部訂有年度目標並參照公司內部研究與發展專案管理辦法訂定研發計畫。

本公司98~100年度之研發費用分別為27,365仟元、35,340仟元及28,451仟元。未來一年度本公司仍將持續投入研究發展，研發費用將隨營業額之增減而變動。

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：

本公司隨時注意國內外重要政策及法律變動之情形，並適時諮詢法務及會計等相關專家之評估、建議及規劃因應措施，以充分掌握並因應市場環境變化。故最近年度及截至公開說明書刊印日止，國內外重要政策及法律變動未對本公司財務業務造成重大影響。

5.科技改變及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施：

本公司除隨時注意並蒐集與分析各種汽車安全氣囊系統之市場與技術發展變化，來降低科技改變所帶來的影響外，同時也加強開發新產品與製程之改良，穩定並確保獲利來源。故最近年度及截至公開說明書刊印日止，科技改變及產業變化未對本公司財務業務造成重大影響。

6.企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：

本公司一向秉持專業、誠信之永續經營原則，並重視企業形象和風險控管，無企業形象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：

截至本公開說明書刊印日，本公司尚未有進行併購之計畫。

8.擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施：

本公司之關係企業-湖州劍力金屬製品有限公司興建廠房工程於100年8月完工投產。興建廠房之資金以營業活動之淨現金流入及部分銀行融資資金支應，透過在大陸生產基地進行產能的擴增，於生產成本上維持領先地位，並提升產能與良率來爭取成本優勢，降低擴廠之風險，期能對集團獲利有顯著之貢獻。

9.進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施：

(1)本公司重要原物料均有二家以上之供應商，並保持良好之合作關係，以確保採購彈性並分散進貨來源。最近三年度雖因集團全球化產銷佈局之考量，致透過海外子公司之生產基地進貨比重較高，惟對單一供應商之進貨比率均未超過20%，顯示本公司進貨來源十分分散，故本公司應無進貨集中或供貨來源不穩定之風險。

(2)本公司汽車零件事業部門生產安全氣囊系統充氣器殼體及預縮式安全帶精密導管等汽車零組件，由於全球汽車安全氣囊系統主要係由國際知名大廠等數家廠商生產，為高度集中之產業，且各安全氣囊系統廠皆有其長期穩定配合之供應鏈，故本公司目前產品供應給世界前三大Airbag系統廠乃產業特性所致。惟近年來本公司安全氣囊系統充氣器殼體營收逐步成長，故整體營運情形尚屬良好。

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：

本公司之董事及主要大股東對本公司前景皆看好，然每位股東可能基於本身投資理財及稅負上考量作適當規劃與安排；惟基於對公司利益及穩定投資大眾信心需求，倘若董事及大股東有大量移轉或更換之必要時，必定在與董事會及經營團隊充分溝通後，於適當時機執行，故對公司營運及股東權益並無不良影響與風險。本公司對於股權控制遵守主管機關規定運作，並將以公司利益及股東權益為優先考量。

本公司最近年度及截至公開說明書刊印日止，並無持股超過百分之十之大股東股權大量移轉之情形。本公司於101年6月20日全面改選董監事，且為落實公司治理精神，董事會並設有獨立董事二席，以強化董事會職能，對本公司長期營運發展及股東權益有正面助益。

11.經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施：無此情形。

12.其他風險及因應措施：無。

(二)訴訟或非訟事件

1.公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止已判決確定或目前尚在繫屬中之訴訟

、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對股東權益或證券價格有重大影響者：無。

2.公司董事、監察人、總經理、實質負責人、持股比例超過百分之十之大股東及從屬公司，最近二年度及截至公開說明書刊印日止已判決確定或目前尚在繫屬中之訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對公司股東權益或證券價格有重大影響者：無。

3.公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東，最近二年度及截至公開說明書刊印日止發生證券交易法第一百五十七條規定情事及公司目前辦理情形：無。

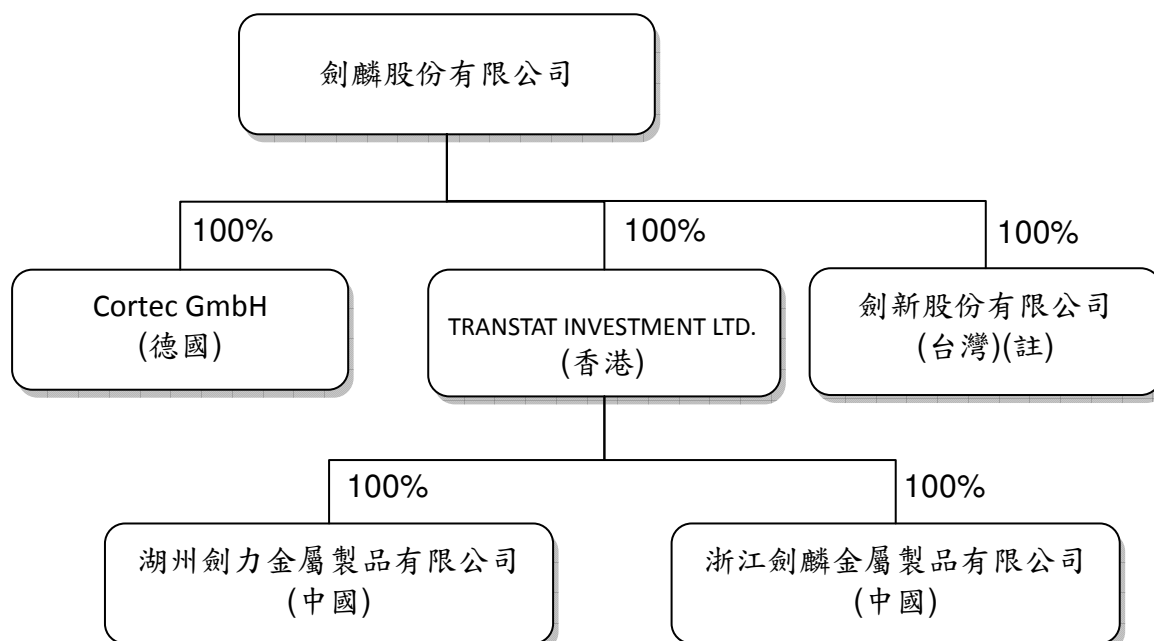
(三)公司董事、監察人、經理人及持股超過百分之十之大股東，最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難或喪失債信情事及其對公司財務狀況之影響：無。

(四)其他重要事項：無此情形。

三、公司組織

(一)關係企業圖

1.關係企業圖



註：劍新股份有限公司因經營不符成本效益，其投資目的與本公司原先預期產生落差，故於 100 年 11 月董事會決議解散劍新股份有限公司，並已於 101 年 1 月完成清算程序。

2.與關係企業間之關係、相互持股比例、股份與實際投資金額

100年12月31日；單位：仟元

關係企業公司 名稱	與公司之關 係	該關係企業持有 本公司之股數及 比例		本公司持有各關係 企業之股份		
		股數 (股)	持股 比例	股數 (股)	持股 比例	實際投 資金額
Transtat Investment Ltd.	採權益法評 價之子公司	—	—	12,996,966	100%	美金14,602
Cortec GmbH	採權益法評 價之子公司	—	—	750,000	100%	歐元750
劍新股份有限 公司(註)	採權益法評 價之子公司	—	—	1,500,000	100%	新台幣15,000
浙江劍麟金屬 製品有限公司	孫公司	—	—	—	100%	美金5,134
湖州劍力金屬 製品有限公司	孫公司	—	—	—	100%	美金9,200

註：劍新股份有限公司因經營不符成本效益，其投資目的與本公司原先預期產生落差，故於100年11月董事會決議解散劍新股份有限公司，並已於101年1月完成清算程序。

(二)董事及監察人

1.董事及監察人資料

101年6月30日

職稱	姓名	初次選任日期	選(就)任日期	任期	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人		
					股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			股數	持股比率	職稱	姓名	關係
董事	孟卿投資(股)公司	92.11.23	101.06.20	3年	19,004,826	31.55%	19,004,826	31.55%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
董事代表人及董事長	黃正怡	92.11.23	101.06.20	3年	-	-	4,986,075	8.28%	5,010,881	8.32%	-	-	基督書院畢業 劍麟(股)公司創辦人	劍麟(股)公司執行長 揚帆投資(股)公司董事長 罕特(股)公司董事 孟卿投資(股)公司董事長	總經理 監察人	黃正忠 黃正光	兄弟 兄弟
董事代表人	黃正忠	92.11.23	101.06.20	3年	-	-	3,067,090	5.09%	3,142,444	5.22%	-	-	世界新專專業 劍麟(股)公司業務經理	劍麟(股)公司總經理 正宇投資(股)公司董事長 罕特(股)公司董事 孟卿投資(股)公司董事	董事長 監察人	黃正怡 黃正光	兄弟 兄弟
董事	杜家慶	94.06.30	101.06.20	3年	-	-	-	-	-	-	-	-	紐約州立大學材料科學博士 慶康科技(股)公司董事長	-	-	-	-
獨立董事	翁望回	101.06.20	101.06.20	3年	-	-	-	-	13,566	0.02%	-	-	國立政治大學企業管理博士 東吳大學企管系與研究所副教授	-	-	-	-
獨立董事	張原禎	101.06.20	101.06.20	3年	-	-	-	-	-	-	-	-	美國史丹佛大學環工碩士/經濟系統碩士/工程管理碩士 AA New Energy Holdings Group USA 策略暨投資長	-	-	-	-
監察人	黃正光	92.11.23	101.06.20	3年	2,170,970	3.60%	2,170,970	3.60%	2,156,834	3.58%	-	-	陸軍官校裝甲科畢業 劍麟(股)公司業務經理	品中投資(股)公司董事長 罕特(股)公司董事長 孟卿投資(股)公司董事	董事長 總經理	黃正怡 黃正忠	兄弟 兄弟
監察人	魏永篤	101.06.20	101.06.20	3年	-	-	-	-	-	-	-	-	美國喬治亞大學企管碩士 魏永篤會計師事務所負責人 勤業眾信會計師事務所總裁	旺能光電(股)公司獨董 世界先進積體電路(股)公司董事	-	-	-
監察人	黃俊平	101.06.20	101.06.20	3年	-	-	-	-	-	-	-	-	芬蘭、赫爾辛基經濟學院 EMBA 麥瑟半導體(股)公司副總經理	富信金資產管理(股)公司合夥人 雅安國際(股)公司總經理 麥瑟半導體(股)公司董事	-	-	-

2.法人股東之主要股東

101年06月30日

法人股東名稱	法人股東之主要股東	持股比例
孟卿投資股份有限公司	黃正怡	14.4%
	張芝鳴	14.4%
	黃正忠	8.64%
	黃正光	5.76%

(三) 董事及監察人資料

姓名	是否具有五年以上工作經驗 及下列專業資格			符合獨立性情形 (註 1)										兼任其他 公開發行 公司獨立 董事家數	
	條件	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
孟卿投資(股) 公司 代表人:黃正怡			✓								✓		✓		—
孟卿投資(股) 公司 代表人:黃正忠			✓								✓		✓		—
杜家慶			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	—
翁望回	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	—
張原禎			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	—
黃正光			✓								✓		✓	✓	—
魏永篤			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	2
黃俊平			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	—

註 1：各董事、監察人於選任前二年及任職期間符合下述各條件者，請於各條件代號下方空格中打“✓”。

- (1) 非為公司或其關係企業之受僱人。
- (2) 非公司或其關係企業之董事、監察人(但如為公司或其母公司、公司直接及間接持有表決權之股份超過百分之五十之子公司之獨立董事者，不在此限)。
- (3) 非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。
- (4) 非前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或五親等以內直系血親親屬。
- (5) 非直接持有公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人或受僱人，或持股前五名法人股東之董事、監察人或受僱人。
- (6) 非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)、經理人或持股百分之五以上股東。
- (7) 非為公司或關係企業提供商務、法務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事(理事)、監察人(監事)、經理人及其配偶。
- (8) 未與其他董事間具有配偶或二親等以內之親屬關係。
- (9) 未有公司法第 30 條各款情事之一。
- (10) 未有公司法第 27 條規定以政府、法人或其代表人當選。

四、資本及股份

(一)股本形成經過

1.股本形成經過

單位：新台幣仟元；仟股

年/月	每股面額(元)	核定股本		實收股本		備註		
		股數	金額	股數	金額	股本來源	以現金以外之財產抵充股款者	其他
101/3	10	70,000	700,000	60,233	602,330	盈餘轉增資	無	註

註：本公司已於101年2月17日經101年度股東臨時會通過修正公司章程，提高資本總額為100,000仟股。唯需待實收股本超過原核定股本時，經濟部才會准予變更登記核定股本。

2.私募普通股辦理情形：無。

(二)最近股權分散情形

1.股東結構

101年06月30日

股東結構數量	政府機構	金融機構	其他法人	個人	外國機構及外國人	合計
人數(人)	—	—	5	167	1	173
持有股數(股)	—	—	20,656,271	39,394,369	182,400	60,233,040
持股比例	—	—	34.29%	65.41%	0.3%	100.00%

2.股權分散情形

101年06月30日

持股分級	股東人數	持有股數	持股比例(%)
1至999	1	64	0.00
1,000至10,000	85	410,119	0.68
10,001至20,000	26	364,104	0.60
20,001至30,000	19	457,282	0.76
30,001至40,000	9	333,508	0.55
40,001至50,000	5	218,512	0.36
50,001至100,000	6	392,246	0.65
100,001至200,000	5	668,982	1.11
200,001至400,000	1	271,320	0.45
400,001至600,000	1	406,980	0.68
600,001至800,000	0	0	0.00
800,001至1,000,000	1	973,081	1.62
1,000,001以上	14	55,736,842	92.54
合計	173	60,233,040	100.00

3.主要股東名單

101年6月30日

主要股東名稱	持有股數(股)	持股比例(%)
孟卿投資股份有限公司	19,004,826	31.55%
張芝鳴	5,010,881	8.32%
黃正怡	4,986,075	8.28%
黃逸帆	3,818,829	6.34%
黃逸揚	3,818,829	6.34%
謝宇昌	3,142,444	5.22%
黃正忠	3,067,090	5.09%
黃懷萱	2,285,871	3.80%
黃杰治	2,285,871	3.80%
黃正光	2,170,970	3.60%

4.最近二年度及當年度董事、監察人及持股比例超過百分之十之股東放棄現金增資認股之情形：無

(三)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料

單位：新台幣元；仟股

年度		99年度	100年度	
每股市價	最高	(註1)	(註1)	
	最低	(註1)	(註1)	
	平均	(註1)	(註1)	
每股淨值	分配前	22.81	27.48	
	分配後(註2)	21.31	19.48	
每股盈餘	加權平均股數	60,233	60,233	
	每股盈餘	4.20	5.08	
每股股利 (註2)	現金股利	1.50	8.00	
	無償配股	盈餘配股	0.00	0.00
		資本公積配股	0.00	0.00
	累積未付股利	-	-	
投資報酬分析	本益比(註3)	(註1)	(註1)	
	本利比(註4)	(註1)	(註1)	
	現金股利殖利率(註5)	(註1)	(註1)	

註1：本公司尚未上市/櫃，故無市價可供參考。

註2：依據次年度股東會決議分配之情形填列。

註3：本益比＝當年度每股平均收盤價／每股盈餘。

註4：本利比＝當年度每股平均收盤價／每股現金股利。

註5：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

本公司每年決算後所得純益，除依法扣繳所得稅外，應先彌補已往年度虧損，次就其餘額提存百分之十為法定盈餘公積，如尚有盈餘，除提撥不低於百分之二為員工紅利，董事監察人酬勞不高於百分之五外，餘由董事會擬具分派議案，提請股東會決議分派之。

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

本公司員工紅利及及董事、監察人酬勞之估列金額，係以當年度之稅後淨利，考量法定盈餘公積等因素後，先提撥百分之十為法定盈餘公積，就其餘額再提撥不低於百分之二之員工紅利及不高於百分之五為董監酬勞。惟若嗣後股東會決議實際配發金額與估列數有差異時，列為實際配發年度之損益。

3. 盈餘分配議案業經董事會通過，尚未經股東會決議者：不適用。

4. 盈餘分配議案業經股東會決議：本公司 100 年度盈餘，業經股東會決議配發股東現金股利為每股新台幣 8 元。(發放至元止)。

5. 前一年度(99 年度)員工紅利及董事、監察人酬勞之實際配發情形(包括配發股數、金額及股價)、其與認列員工分紅及董事、監察人酬勞有差異者並應敘明差異數、原因及處理情形。

本公司100年6月21日股東會通過盈餘分配員工現金紅利5,056,567元，未發放董事及監察人之酬勞，實際配發情形與認列之員工分紅金額並無差異。

貳、營運概況

一、公司之經營

(一)業務內容

1.業務範圍

(1)本公司所營業務主要內容

- ① CD01030 汽車及其零件製造業。
- ② F401010 國際貿易業。
- ③ ZZ99999 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

單位：新台幣仟元

產品項目	99 年度		100 年度	
	營收淨額	比重	營收淨額	比重
安全氣囊系統充氣器殼體	657,292	50.60%	746,467	49.99%
百貨展示架、衣架	640,311	49.29%	746,620	50.00%
其他	1,501	0.11%	90	0.01%
合計	1,299,104	100.00%	1,493,177	100.00%

(3)目前之主要商品(服務)項目

主要產品	用途說明
安全氣囊系統充氣器殼體、預縮式安全帶精密導管	安全氣囊系統充氣器殼體為汽車安全氣囊系統(Supplemental Restraint System)內氣囊模組之元件，主要功能是在傳感的控制下向氣袋充入高壓氣體，使氣體展開保護乘員，須要保證適當的充氣速間(時間-壓力曲線)做到既快及柔和。並與感測器、電子控制等元件配合，以求最大限度地減少失誤並保護乘員。 預縮式安全帶精密導管為汽車預縮式安全帶系統(PRETENSIONER SEAT BELT)內捲收器模組之元件，是當汽車發生碰撞事故的一瞬間，乘員尚未向前移動時它會首先拉緊織帶，立即將乘員緊緊地綁在座椅上，然後鎖止織帶防止乘員身體前傾，有效保護乘員的安全。
百貨展示架、衣架	專營陳列展示品之各式材質展示架及衍生之相關產品、掛衣架等之國際貿易服務。

(4)計畫開發之新商品及服務

- ①新型預縮式安全帶之精密導管
- ②新型高壓氣瓶氣簾式安全氣囊
- ③汽車方向盤調整器主要零件
- ④汽車電子控制單元(ECU)冷卻管開發
- ⑤自動化設備研究開發

2.產業概況

(1)產業之現況與發展

本公司除原已量產 Airbag、Active seat belts、Side impact protection、Side air bag 等充氣殼體外，另成功開發出點火器承座及預縮式安全帶之精密導管，並已正式量產。

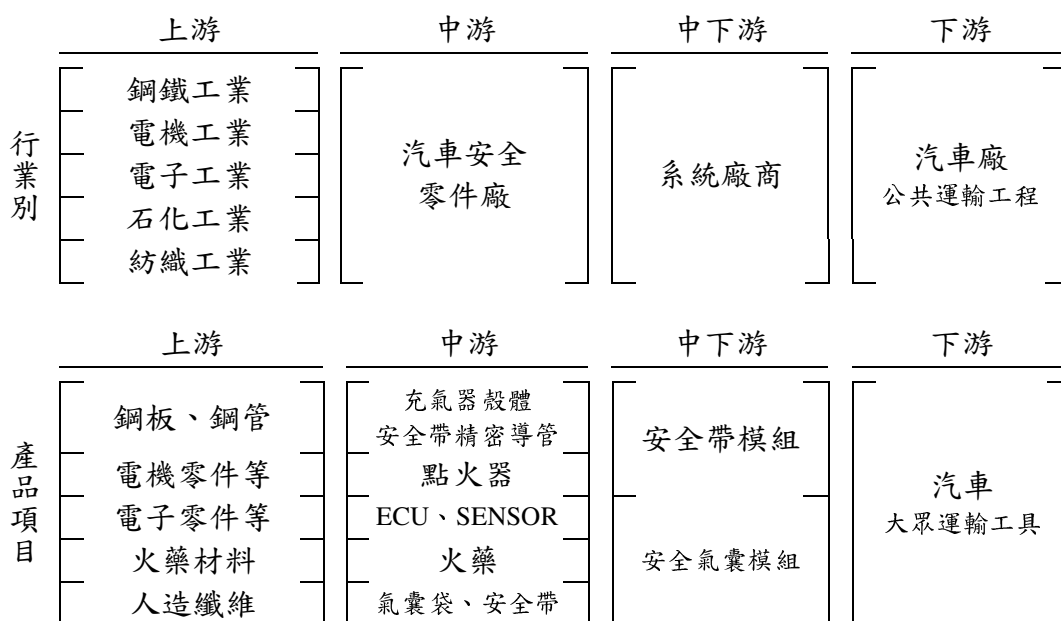
有鑑於汽車安全氣囊等車輛安全防護系統可提供更週全的生命保障效果及消費者的接受度逐年提高，多數先進各國已對車輛安全防護系統明訂出法律強制規範，隨著汽車產量的逐年遞增，車輛安全防護系統的需求量將有相當的成長空間。

除了諸類被動式安全防護系統外，經由各種電子科技的蓬勃發展與應用，全球各著名整車廠無不戮力設計下一世紀更舒適、真實、安全的原型車種，即所謂『先進安全車輛(ASV)』，其安全防護技術開發則導入更多主動式(Active)的配備，且更加多樣化，將人、車輛及道路間的狀況加以密切相互聯繫，可充份預防、避免、減輕意外時的傷亡。

美國 GM 與 Ford、法國 PSA、德國 VW 及日本 HONDA、TOYOTA 等整車廠；世界知名車輛安全防護專業公司均積極評估應用各地區代工廠以降低產品成本之可行性，而由於本公司與各廠商開發合作的優良歷史，將使本公司成為廠商釋出零組件訂單的首選參考代工廠商，相信將有助於公司順利取得訂單。

(2)產業上、中、下游之關聯性

隨著汽車業的蓬勃發展，亦帶動所有汽車零組件的大幅成長，世界各國汽車大廠除了讓車輛的性能、操控性更加地提昇外，乘客的便利性、舒適性及安全考量更是日新月異地不斷推陳出新，目的就是為了讓每一位乘客在乘坐車輛時，生命得以受到適當的保障，因此各國愈來愈重視車輛安全法規的建置，其中又以安全帶及安全氣囊為目前最佳之安全防護產品，以其市場之規模及未來衍生運用的範圍而言，已足以脫離其他汽車零組件產業，蔚為一重要新興產業，未來產品之運用將不僅侷限於汽車使用。下表係表示目前汽車安全零組件產業上、中、下游之關聯性。



(3) 產業之各種發展趨勢及競爭情形

① 產業之各種發展趨勢

在車輛安全防護系統產業中，目前發展比較成熟且普遍被採用者，大都屬於被動式安全防護系統，從早期的機械式安全帶到預縮式安全帶，Airbag 則從早期的 Driver Airbag、Passenger Airbag 發展到 Side Impact Airbag、Curtain Airbag Rollover Rear Airbag 等，全球主要 Airbag 之國際知名大廠都傾力發展更安全成本更低的車輛安全防護系統，並擴充產能以滿足市場需要。

② 競爭情形

安全氣囊系統充氣器殼體為安全氣囊系統中最具功能性之模組，除品質及產品精密度要求嚴謹外，尚需具備高度自動化生產及檢測能力及客戶每年對公司品質體系的各項評鑑，除了一般汽車業品質系統認證要求，客戶對於到貨準時性及不良率亦列入年度評鑑項目，故具有一定之競爭門檻。本公司與客戶共同開發產品的同時，持續引進歐美先進之技術，積極建構模組化開發能量，以因應國際性之競爭。

全球著名車用安全防護系統生產廠商，為擴大市場佔有率，除紛紛增加專業人員及研發經費外，亦進行聯盟或併購策略，以垂直、水平之整合，擴大本身之市場規模並形成寡佔，現今汽車安全性零組件之中衛體系架構已形成，國內相關產業除必須先行健全體質、強化研發及檢測能量外，惟藉由國際合作方式才有機會融入國際一級大廠全球運籌佈局的分工供應體系中，開拓此項新興產業營運利基與產值規模，而本公司在此產業佈局超過二十年，已有十足之潛力。

3.技術及研發概況

(1)所營業務之技術層次及研究發展概況

國外客戶最激賞本公司的是永遠領先同業的研發速度，本公司以三十多年的五金加工經驗為基礎，憑藉快速開發打樣、有效改善客戶產品設計及製程整合的能力，一直與客戶維持不錯的關係，更吸引國際性客戶合作的意願。

本公司產品製程以零件沖壓成型、組裝、自動化生產、檢測為主要技術能力，以開發設計專用自動化生產及量測設備，達到 100% 的品質製造及檢驗，符合產品高精密度規格及品質保證的特殊要求，並藉由新產品品質規劃歷程，持續推動創新精密技術的建立。

(2)研究發展人員人數與其學經歷：

單位：人

年度	98 年度		99 年度		100 年度		101 年 5 月底止	
	人數	比例(%)	人數	比例(%)	人數	比例(%)	人數	比例(%)
碩士	—	—	—	—	—	—	1	4.5
學士	8	42.1	7	39.9	10	45.5	9	40.9
專科	9	47.4	9	50.0	10	45.5	10	45.5
專科以下	2	10.5	2	11.1	2	9.0	2	9.1
合計	19	100.00	18	100.00	22	100.00	22	100.00

(3)最近五年度每年投入之研發費用：

單位：新台幣仟元

年度	研發費用	營收淨額	研發費用占營收淨額比例
96	63,358	1,254,221	5.05%
97	36,715	1,243,127	2.95%
98	27,365	950,850	2.88%
99	35,340	1,299,104	2.72%
100	28,451	1,493,177	1.91%

(4)最近五年度開發成功之技術或產品

年度	產品或技術
96	①Cold gas Curtain Inflator 精密車削件 ②乘客座 HYBRID 安全氣囊沖壓零件 ③方向盤角度調整裝置 ④下拉式預縮式安全帶精密導管 ⑤HYBRID 安全氣囊之點火器承座 ⑥高張力焊接精密抽管技術、雷射銲接技術
97	①側撞安全氣囊零件(SSI20 Nozzle, Booster Cup) ②側撞安全氣囊組件(SSI20 140/ 170/ 240 kpa 應用於不同車型位置) ③新一代駕駛座安全氣囊零件(SDI/PSDI) ④新一代乘客座安全氣囊零件(SPI/PSPI) ⑤鍛造及精密車削 ⑥組裝自動化及線上檢測技術 ⑦精密車削/ 精密自動外貼鋁箔技術 ⑧鍛造及鋁合金精密車削
98	①Tube rohr ②SHI2 新一代高壓氣瓶設計 ③鋁材鍛造技術 ④噴砂去毛邊技術 ⑤特殊管材熱加工技術 ⑥Line Scan (線性掃瞄)檢測技術
99	①SSI20 propellant Body ②Subassembly 140kpa：側撞式安全氣囊零件 ②Manifold Base CH-5 30mm ③CCI Housing 材料及鍛造尺寸和機台改變改善漏率問題，產量也大幅提升
100	①新型高壓氣瓶(Bottle)產品及設備之開發 ②新型預縮式安全零件產品開發 ③汽車方向盤調整器主要零件(Tilt plate)之新產品開發 ④汽車電子控制單元(ECU)冷卻管開發。 ⑤高壓氣瓶相關零件(parts)產能提升 ⑥新型高壓氣瓶相關設備之開發/新材料開發應用

(二)市場及產銷概況

1.市場分析

(1)公司主要商品之銷售地區

單位：新台幣仟元

地區別 \ 年度		98 年度		99 年度		100 年度	
		銷售額	比率(%)	銷售額	比率(%)	銷售額	比率(%)
內銷		-	-	1,501	0.12	90	0.01
外銷	美洲	342,566	36.03	420,304	32.35	469,223	31.42
	歐洲	548,732	57.71	791,002	60.89	942,050	63.09
	其它地區	59,552	6.26	86,297	6.64	81,814	5.48
合計		950,850	100.00	1,299,104	100.00	1,493,177	100.00

(2)市場未來之供需狀況與成長性

汽車安全氣囊、預縮式安全帶等車輛安全防護系統可提供更週全的生命保障效果及消費者的接受度逐年提高，多數先進各國已對車輛安全防護系統明訂出法律強制規範，車輛安全防護系統的需求量將有相當的成長空間。由於台灣汽車零件業具有少量多樣、彈性製造之優勢，在業者不斷投入研發及提升生產技術後，已具國際競爭能力。依據台灣區車輛工業同業公會產銷統計資料顯示，近幾年來，雖然整車內銷市場震盪起伏，但汽車零件在累積競爭實力後，每年外銷金額均持續擴大，2009年受金融海嘯影響，首次衰退 8.45%；2010 年成長 22.62%，達 1,713 億元；2011 年成長 7.9%，達 1,848 億元之歷史新高。其主要原因為歐、美汽車廠已進行整合，一階衛星廠將提升為系統廠，沖壓零件及小零件組裝將由內製轉外購，在成本考量下將選擇亞洲地區之零件廠為其供應商，加上其目前所需皆為關鍵性(安全性)零件，供應商之品質管理、技術、資源為其選擇考量重點，而台灣汽車零組件廠商在歷經技術母廠生產品質、品管與技術的嚴格要求階段後，具有交期準確、開發能力優良、與低生產成本等多重優勢，因此競爭力較大陸廠商為佳，未來將可成為重要下單之對象。

(3)競爭利基

①完善品質系統、客戶嚴格認證

本公司自開業以來，貫徹「品質第一」的理念為先，從被動符合客戶的要求開始，至自動化生產檢驗標準規格，再升級至主動預防的觀念，以「不接受、不製造、不流出」不良品的口號，作為所有員工

的工作指標；本公司陸續通過 ISO9002、ISO14001、QS9000、TS16949 等相關品質認證，並已取得世界級系統廠的嚴格品質認證。

②供應鏈已整合，中衛體系形成

為達 100% 的交貨達成率、滿足客戶的需求，本公司從與協力廠共同開發階段，到建立持續輔導機制的發展過程中，結合了許多的協力廠商共同成長，不僅與本公司建立長期的關係，亦為未來成長奠定了深厚基礎。

③客戶關係導向，掌握市場通路

本公司一向注重客戶關係的管理，為多方了解客戶的需求，本公司建立起「面」的溝通，即透過各部門主動與客戶的溝通連繫，了解客戶潛在的需求，也因此能主動地爭取新客戶與掌握老客戶。另外客戶關係導向的經營模式建立，已取得客戶的信賴，增加本公司在此產業中的重要性，掌握通路的脈動。

④深厚研發能量，效率高成本低

長達二十年的經驗累積，在新產品的開發速度總是領先同業一步，而自動化的製程設計，創造了許多低成本的記錄，亦為客戶及公司帶來相當的利潤。

⑤團隊精實管理，財務調度穩健

本公司的經營管理特色就是「務實」，凡事能對公司產生「成長」及「效益」是全體員工最重要的考量因素，當公司能夠成長茁壯，就能回饋給員工及股東，就能創造出一個「愉悅」的工作環境，當員工處於一個「愉悅」的工作環境，就相信公司就能「成長」。所以在「務實」的前提之下，劍麟所有的管理者秉持著「新、速、實、簡」的原則，規劃公司的各項營運活動。另外本公司之財務結構健全，經營本業多以自有資金支應，也因此未受景氣的影響，而逐年穩定成長。

(4)發展遠景之有利、不利因素與因應對策

①有利因素：

a.汽車安全法規愈趨嚴謹

各先進國家已對汽車安全防護產品日趨重視，且車用 SRS 系統為全球汽車被動式防護裝置必然之發展趨勢，因此多明文規定將安全氣囊系統列為車輛之標準配備，並且投入大量資源研發先進之安全氣囊系統。本公司已在產業深耕多年，亦取得全球三大系統廠商之信賴及品質認證，相信有大幅成長之空間。

b. 亞洲代工需求成長

車用安全氣囊系統及預縮式安全帶已蔚為熱門新興產業之一，本公司已適時投入相關研發工作，累積相當研發能量；且客戶多次公開表態將轉向亞洲尋求配合廠商，而本公司亦為亞洲少數可量產代表之一，且品質及經營管理能力深獲客戶信賴，目前已有數個新產品之專案與客戶積極研發中。

c. 擴建新廠提昇產能

為使產能提昇、客戶分區生產及提昇自動化生產之目的，本公司之子公司湖州劍力金屬製品有限公司於中國興建新廠，並於民國一百年八月完工啟用。

② 不利因素：

a. 因屬國內特殊產業，專業研發人員及工程師招募不易。

因應對策：

- (a) 與大專院校相關科系建教合作，長期培訓所需專業人才。
- (b) 延攬專業經理人才。
- (c) 加強內部培訓及經驗傳承。

b. 國內特殊材料取得不易。

因應對策：

- (a) 與原物料廠商共同研發。
- (b) 與客戶共同研發替代性材料。

c. 面臨南韓、中國、印度及東南亞等新興國家競爭者的出現

因應對策：

- (a) 設置海外據點，快速切入客戶全球分工體系。
- (b) 提昇技術層次及自動化製程，以降低成本增加競爭力。

2. 最近二年度主要產品別或部門別毛利率重大變化之說明

(1) 毛利率變動情形

項目 \ 年度	98 年度	99 年度	100 年度
毛利率	20.79%	24.35%	25.10%
毛利率變動率	—	17.12%	3.08%

本公司最近二年度毛利率之變動未達 20% 以上，故不予分析。

二、轉投資事業

(一)轉投資事業概況

100年12月31日；單位：新台幣仟元，外幣為仟元；股

轉投資事業	主要營業	投資成本	100.12.31 帳面價值	投資股份		股權 淨值	會計 處理 方法	最近年度投資報酬		持有公 司股份 數額
				股數	股權 比例			投資 (損)益	分配 股利	
Transtat Investment Ltd.	一般投資業	USD14,602	846,708	12,996,966	100%	846,708	權益法	79,474	0	0
Cortec GmbH	衣架、展示架 銷售	EUR750	265,233	750,000	100%	265,233	權益法	40,582	0	0
劍新股份 有限公司	休閒活動場 館	NT15,000	9,972	1,500,000	100%	9,972	權益法	(987)	0	0
浙江劍麟 金屬製品 有限公司	衣架、展示架 及金屬架之 製造及銷售	USD5,134	11,952	—	100%	11,952	權益法	760	0	0
湖州劍力 金屬製品 有限公司	汽車安全零 配件之製造 及銷售	USD9,200	15,742	—	100%	15,742	權益法	1,981	0	0

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

三、重要契約：

契約性質	當事人	契約起訖日期	主要內容	限制條款
短期借款合同	中國信託商業銀行	101.06.15-101.09.14	授信額度動用 NT\$90,000 仟元整	無
短期借款合同	上海商業儲蓄銀行	101.05.30-101.08.28	額度動用申請 NT\$50,000 仟元整	無

參、發行計畫及執行情形

一、本次現金增資、發行公司債或發行員工認股權憑證計畫應記載事項

(一)資金來源

1. 本次計畫所需資金總額：新台幣 168,000 仟元。
2. 資金來源：現金增資發行新股
 - (1) 面額：新台幣 10 元整。
 - (2) 股數：4,800 仟股。
 - (3) 發行價格：暫定每股新台幣 35 元整
 - (4) 總金額：新台幣 168,000 仟元。
 - (5) 本次募集之資金如有不足，本公司將以自有資金或其他籌資方式支應之。
3. 計畫項目及預定資金運用進度：

單位：新台幣仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額	預定資金運用進度	
			101 年	
			第三季	
償還銀行借款	101 年第三季	140,000	140,000	
充實營運資金	101 年第三季	28,000	28,000	
合計		168,000	168,000	

4. 預計可能產生效益：

(1) 償還銀行借款

本次所募資金額 140,000 仟元，用以償還因營運週轉之需所舉借之銀行借款，若依擬償還借款之利率水準 1.50% 估算，預計 101 年之利息支出可節省 525 仟元，爾後每年可節省利息支出 2,100 仟元。除節省利息支出外，亦可使本公司負債比率降低，提高公司中長期競爭力。對本公司整體營運發展、健全財務結構及強化償債能力均有正面之助益。

(2) 充實營運資金

本次充實營運資金金額為 28,000 仟元，用以支應本公司日常營運所需資金。以短期無擔保借款利率約 1.50% 估算，本次充實營運資金預計每年可節省現金利息支出約 420 仟元。

- (二)本次發行公司債者，應參照公司法第二百四十八條之規定，揭露有關事項及其償債款項之籌集計畫與保管方法：不適用。
- (三)本次發行特別股者，應揭露每股面額、發行價格、發行條件對特別股股東權益影響、股權可能稀釋情形、對股東權益影響及公司法第一百五十七條所規定之事項：不適用。
- (四)上市或上櫃公司發行未上市或未上櫃特別股者，應揭露發行目的、不擬上市或上櫃原因、對現有股東及潛在投資人權益之影響及未來有無申請上市或上櫃之計畫：不適用。
- (五)股票依財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣興櫃股票審查準則第五條規定核准在證券商營業處所買賣之公司發行新股者，應說明未來上市(櫃)計畫：不適用。
- (六)本次發行員工認股權憑證者，應揭露員工認股權憑證發行及認股辦法：不適用。
- (七)本次計畫之可行性、必要性及合理性，並應分析各種資金調度來源對公司申報年度及未來一年度每股盈餘稀釋影響：

1.本次募集與發行有價證券之可行性

(1)法定程序之可行性

本公司本次辦理現金增資發行新股案，業經本公司 101 年 6 月 20 日董事會決議通過，其計畫之內容及決議程序均符合「公司法」、「證券交易法」、「發行人募集與發行有價證券處理準則」及其他相關法令之規定，故於法定程序上應屬可行。

(2)資金募集完成之可行性

本次辦理現金增資預計發行普通股 4,800 仟股，每股面額 10 元，並暫定以每股新台幣 35 元溢價發行，預計募集資金為新台幣 168,000 仟元；本次現金增資發行新股依「發行人募集與發行有價證券處理準則」規定，不對外公開發售，並將依公司法第 267 條規定，保留擬發行股份總數之 10%，計 480 仟股供員工認購，其餘 90%計 4,320 仟股則由原股東按其比例認購，原股東併湊後不足一股之畸零股及員工、原股東放棄認購或認購不足部分，由董事會授權董事長洽特定人依發行價格認購之，故本次現金增資計畫應屬可行。

(3)資金運用項目及進度之可行性

①償還銀行借款

本公司本次辦理現金增資發行新股預計募集 168,000 仟元，其中 140,000 仟元擬用以償還銀行借款，期以節省利息支出、改善財務結構及強化競爭力；另本次擬償還之各項銀行借款合同內容，並無不得提前償還之約定；因此俟本次資金募集完成後，即可依預定之計畫及進度執行，故本次償還銀行借款之計畫應具可行性。

②充實營運資金

本公司本次現金增資計畫以 28,000 仟元作為支應本公司日常營運所需資金。本公司從事衣架展示架買賣業務及安全氣囊系統充氣器殼體之產銷業務，多年來累積了優良的產品設計及製造能力，其中安全氣囊系統充氣器殼體深獲國際大廠之肯定。本公司 98、99 及 100 年度之營業收入分別為 950,850 仟元、1,299,104 仟元及 1,493,177 仟元，呈現逐年成長之趨勢。

有鑑於汽車安全氣囊等車輛安全防護系統可提供更週全的生命保障效果及消費者的接受度逐年提高，多數先進各國已對車輛安全防護系統明訂出法律強制規範，故隨著汽車產量的逐年遞增，車輛安全防護系統的需求量將有相當的成長空間。本公司深諳行銷策略，積極擴充安全氣囊系統充氣器殼體之產品線，並持續改善製程以提高產品良率。預期在汽車市場需求持續成長下，本公司 101 年度營收相較於 100 年度仍應有相當之成長，致本公司對營運所需之購料及備貨資金亦隨之殷切。

綜上所述，本公司 101 年度隨營運規模之成長，相關原物料及營運費用支出亦隨將隨之增加，為即時籌備充足之營運資金供未來業務發展使用，維繫本公司產業競爭力，實有辦理籌資以充實營運資金之必要，本次以 28,000 仟元充實營運資金之資金運用計畫應屬可行。

2. 本次募集與發行有價證券之必要性

(1) 償還銀行借款之必要性

① 節省利息支出，減輕財務負擔

隨著本公司營收規模之持續成長，其對營運資金之需求亦大幅增加，致其銀行借款金額亦在因應營運成長下增加，未來若利率持續走揚，勢將面臨較高之資金成本，並將加重其財務負擔及侵蝕公司獲利，且在借款期間屆滿亦尚有資金調度之壓力，故為緩和資金調度壓力及節省利息支出，本公司本次募資計畫以部分資金用以償還銀行借款應有其必要性。

② 改善財務結構及提升償債能力

項目		年度		
		98 年度	99 年度	100 年度
財務結構	負債占資產比率(%)	18.91	23.91	27.51
	長期資金占固定資產比率(%)	378.82	399.62	434.37
償債能力	流動比率(%)	222.00	154.06	134.64
	速動比率(%)	182.77	122.42	93.90

就財務結構而言，本公司 98~100 年度之負債比率分別為 18.91%、23.91% 及 27.51%，最近三年度負債比率持續上升。另就償債能力而言，本公司 98~100

年度之流動比率及速動比率分別為 222.00%、154.06%、134.64%與 182.77%、122.42%、93.90%，最近三年度流動比率及速動比率呈下降趨勢。若能藉由本次募集資金用以償還銀行借款，負債比率將可適度降低，且流動比率及速度比率亦能提升，對長期營運競爭力之維持應有相當之助益，故本次募資計畫以部分資金償還銀行借款應具必要性。

③降低銀行依存度，增加資金靈活運用彈性

金融機構之放款政策日趨保守，且對企業放款額度之審查亦更加嚴謹，本公司為提升公司業務經營之應變能力及降低對銀行之依存度，並預留資金靈活運用空間，藉由本次募資計畫增加穩定資金來源，以取代部分銀行借款應具必要性。

(2)充實營運資金之必要性

以產業發展觀之，隨著汽車業的蓬勃發展，帶動所有汽車零組件的大幅成長，世界各國汽車大廠除了讓車輛的性能、操控性更加地提昇，乘客的便利性、舒適性及安全考量更是日新月異地不斷推陳出新，因此各國愈來愈重視車輛安全法規的建置，其中又以安全帶及安全氣囊為目前最佳之安全防護產品。隨著歐、美汽車廠在成本考量下，逐步將沖壓零件及小零件組裝委由亞洲地區之零件廠負責，加上其目前所需皆為關鍵性(安全性)零件，供應商之品質管理、技術、資源為其選擇考量重點，而本公司在歷經技術母廠生產品質、品管與技術的嚴格要求階段後，具有交期準確與低生產成本等多重優勢，加上與國際大廠皆具備多年合作關係，且為提供客戶 Total Solution。為此，在本公司未來營收有合理可期之成長空間下，本公司未來所需之營運資金勢必遠高於目前水準，故以整體產業發展趨勢及公司成長動能，本次計畫充實營運資金應有其必要性。

綜上，本次募資計畫用以償還銀行借款及充實營運資金，係綜合考量產業趨勢、公司資金調度彈性及未來營運需求，故本次資金運用計畫確有其必要性。

3.本次資金運用計畫、預計進度及預計可能產生效益之合理性

(1)本次資金運用計畫及預計進度之合理性

本公司本次償還銀行借款及充實營運資金預計於 101 年第三季完成，以本案於 101 年 7 月提出申報，並於申報生效後著手辦理後續發行事宜估算，預計可於 101 年 8 月完成資金募集供嗣後計畫執行之用，故本次償還銀行借款資金及充實營運資金之預計進度應屬合理。

(2)預計可能產生效益之合理性

①償還銀行借款

A.節省利息支出，增加資金靈活運用空間

本次募資計畫預計擬償還銀行借款 140,000 仟元，本次募資計畫預計將於 101 年 8 月募足款項，屆時將依其預計資金運用進度於 101 年第 3 季償還 140,000 仟元，而依本次擬償還之各銀行借款目前之借款利率設算，預計 101 年度止可節省利息費用 525 仟元，爾後每年預計可節省 2,100 仟元之利息費用，可適度減輕本公司之財務負擔，並降低其財務風險，且對本公司未來獲利之提昇亦將有所助益，故其預計之效益應具合理性。

B.改善財務結構，提升償債能力

單位：%

項目		100 年度(籌資前)	101 年度(籌資後)
財務結構	負債比率	27.51	21.12
	長期資金占固定資產比率	434.37	476.59
償債能力	流動比率	134.64	186.88
	速動比率	93.90	132.37

若由該計畫完成後之財務結構觀之，負債比率應可由 27.51% 下降至 21.12%，長期資金占固定資產比率可由 434.37% 成長為 476.59%，故當本公司未來營運持續成長時，將不致因負債比率增加而增加其營運風險。至於償債能力方面，流動比率與速動比率則分別由 134.64% 與 93.90% 提升至 186.88% 與 132.37%，償債能力將可提高，財務調度將更加靈活。整體而言，應可強化本公司財務結構及降低營運風險，故其預計可能產生效益應屬合理。

②充實營運資金

本次充實營運資金金額為 28,000 仟元，用以支應本公司日常營運所需資金。若以短期無擔保借款利率約 1.50% 估算，本次充實營運資金預計每年可節省現金利息支出約 420 仟元之效益應具合理性。

4.各種資金調度來源對公司申報年度及未來年度每股盈餘稀釋之影響

(1)分析比較各種資金調度來源

一般公開發行公司較常用籌資工具，可分為股權與債權相關之籌資工具，前者如現金增資(普通股或特別股)，後者如國內外可轉換公司債、普通公司債及銀行借款。茲比較各資金調度方針對本公司當年度每股盈餘稀釋、財務負擔及股權之可能稀釋情形及現有股東權益之影響分析說明如下：

項目		有利因素	不利因素
股 權	現金增資 發行新股	<ol style="list-style-type: none"> 1. 立即改善財務結構，降低財務風險，提升市場競爭力。 2. 為資本市場較為普遍之金融商品，一般投資者接受程度高，資金募集計畫較易順利完成。 3. 員工依法得優先認購 10%~15%，可提升員工認同感及向心力。 	<ol style="list-style-type: none"> 1. 獲利水準易因股本膨脹而立即稀釋，公司經營壓力升高。 2. 對於股權集中度較低之公司，經營權易受威脅。 3. 折價發行，公司付出之股權成本較高。
	海外存託 憑證	<ol style="list-style-type: none"> 1. 立即改善財務結構，降低財務風險，提升市場競爭力。 2. 經由海外市場募集資金，可拓展公司之知名度。 	<ol style="list-style-type: none"> 1. 獲利水準立即因股本膨脹而被稀釋。 2. 公司海外知名度高低及其產業成長性影響資金募集計畫成功與否。 3. 固定發行成本較高，為符合經濟規模發行額度不宜過低。
債 權	轉換公司債	<ol style="list-style-type: none"> 1. 因其附有「轉換權」，票面利率較一般銀行借款為低。 2. 轉換公司債轉換成普通股之轉換價格，一般皆高於發行轉換公司債時普通股之時價，發行公司相當於以較高價格溢價發行股票。 3. 盈餘之稀釋效果隨投資人陸續轉換為股權方逐步產生，經營壓力較低。 4. 轉換公司債經債權人請求轉換後，即由負債轉變成股本，除可節省利息支出外，亦可避免到期還本之龐大資金壓力。 	<ol style="list-style-type: none"> 1. 轉換公司債之轉換權利屬債權人，發行公司較難以掌握轉換時點。 2. 財務結構無法即時有效改善。 3. 若債權人未請求轉換成普通股，公司於賣回日及到期日，將面臨還本壓力。
	普通公司債	<ol style="list-style-type: none"> 1. 無每股盈餘被稀釋之顧慮。 2. 公司債之債權人對公司無管理權，對公司之經營權掌握，不會造成重大影響。 3. 可取得中長期穩定資金。 	<ol style="list-style-type: none"> 1. 利息負擔侵蝕公司獲利。 2. 影響財務結構，降低競爭力。 3. 公司債期限屆滿時，公司面臨龐大資金贖回壓力。
	銀行借款	<ol style="list-style-type: none"> 1. 資金挹注較快。 2. 有效運用財務槓桿，創造較高之利潤。 	<ol style="list-style-type: none"> 1. 利息負擔侵蝕公司獲利。 2. 影響財務結構，降低競爭力。 3. 貸款期間屆滿時，有額度調整或還款之壓力。 4. 有時需提供擔保品。

(2)各種籌資工具對每股盈餘稀釋、財務負擔之影響

在各籌資方式中，海外存託憑證及海外轉換公司債之發行成本較高，故擬不將海外存託憑證及海外轉換公司債列入比較。此外，本公司可運用之主要籌資方式包括現金增資、銀行借款、發行公司債等，其中辦理現金增資雖對每股盈餘產生稀釋效果，但藉此提供予員工認購，將可增加員工向心力。本次現金增資發行新股 4,800 仟股，預計 101 年 8 月募集完成，本公司辦理現金增資前已發行股數 60,233 仟股，期末流通在外股數為 4,800 仟股 X 4 /12 +60,233 仟股 =61,833 仟股，現金增資之稀釋程度為 $1-(60,233 \text{ 仟股} / 61,833 \text{ 仟股})=2.59\%$ 。整體而言，本次發行新股對本公司當年度每股盈餘之影響應屬有限，又可為公司改善財務結構、節省利息支出及支應營運成長所需資金，故辦理現金增資應為目前最佳之資金來源。

- 5.以低於票面金額辦理現金發行股票者，應說明公司折價發行新股之必要性與合理性、未採用其他籌資方式之原因及其合理性暨所沖減資本公積或保留盈餘之數額：不適用。

(八)說明本次發行價格、轉換價格、交換價格或認股價格之訂定方式

本公司綜合考量發行市場環境、公司之經營績效、獲利情形、未來發展遠景及市場競爭能力，經 101 年 6 月 20 日董事會決議通過，訂定每股發行價格為新台幣 35 元，預計發行新股 4,800 仟股，可募得資金共計 168,000 仟元。

(九)資金運用概算及可能產生之效益

- 1.如為收購其他公司、擴建或新建固定資產者，應說明本次計畫完成後，預計可能增加之產銷量、值、成本結構(含總成本及單位成本)、獲利能力之變動情形、產品品質之改善情形及其他可能產生之效益：不適用。
- 2.如為轉投資其他公司，應列明下列事項：不適用。
- 3.如為充實營運資金、償還債務者，應列明下列事項：

- (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，並列示申請年度及未來一年度各月份之現金收支預測表。

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：

目前本公司債務於 101 年 8 月底到期 50,000 仟元，並於 9 月到期 90,000 元。本次現金增資預計於 101 年 8 月募足款項，屆時將依預計資金運用進度於 101 年第三季償還 140,000 仟元。

②目前營運資金狀況

以 101 年度來看本公司非融資性收入 2,210,312 仟元，支付非融資性支出 2,142,443 仟元，加計本公司預計於 101 年 8~12 月底償還到期之銀行借款合計為 140,000 仟元，並於 101 年 11 月支付現金股利 520,000 仟元，故扣除 101 年年初帳上之現金部位 107,246 仟元，101 年 12 月期末現金餘額資金短缺達 484,885 仟元。暨以本次辦理現金增資主要目的為降低銀行依存度及改善財務結構，若本公司未辦理本次現金增資之募資，則本公司仍以舉債償債以彌補現金餘額短絀，若過度依賴銀行借款將使其營運暴露於較高風險，故為提昇自有資本率以強化資金調度能力，故本公司本次擬辦理現金增資共計新台幣 168,000 仟元用以償還銀行借款及充實營運資金，確有其必要性及合理性。

③所需之資金額度及預計運用情形：

單位：新台幣仟元

計劃項目	預定完成日期	所需資金總額	預定資金運用進度
			101 年 第三季
償還銀行借款	101 年第三季	140,000	140,000
充實營運資金	101 年第三季	28,000	28,000
合計		168,000	168,000

發行人申報年度及未來一年度各月份之現金收支預測表(101 年度)

單位：新台幣仟元

項目/月份	101.01	101.02	101.03	101.04	101.05	101.06	101.07	101.08	101.09	101.10	101.11	101.12	合計
期初現金餘額 1	107,246	86,370	112,162	185,071	162,682	92,287	162,984	178,825	306,086	172,071	184,326	73,809	
加：非融資性收入 2													
應收帳款收現	123,994	134,667	191,426	134,221	167,304	167,734	167,704	167,654	167,779	167,904	164,474	161,044	1,915,907
應收票據收現	13,715	24,733	10,384	17,153	15,220	9,099	21,432	15,252	9,101	21,457	14,963	8,736	181,243
處分短期投資	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
處分長期投資	0	0	0	9,972	0	0	0	0	0	0	0	0	9,972
處分固定資產	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
其他	4,799	6,243	1,423	1,655	1,174	78,247	2,068	1,176	1,623	2,070	1,154	1,558	103,191
非融資性收入合計	142,508	165,643	203,233	163,000	183,698	255,080	191,204	184,082	178,504	191,432	180,591	171,338	2,210,312
減：非融資性支出 3													0
應付帳款付現	124,970	119,519	97,383	110,157	140,915	165,277	153,096	153,050	153,164	153,278	150,147	147,016	1,667,973
薪資付現	33,694	14,183	12,437	12,962	12,366	12,422	12,479	12,536	12,593	12,649	12,706	12,763	173,791
應付所得稅	0	0	0	0	124,648	0	0	0	50,000	0	0	0	174,648
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	1,388	1,993	13,630	9,778	1,190	2,000	5,000	4,500	2,000	2,500	3,500	3,500	50,977
其他	3,332	4,156	6,874	2,493	24,975	4,684	4,787	4,735	4,761	4,748	4,755	4,752	75,053
非融資性支出合計	163,385	139,851	130,323	135,389	304,093	184,383	175,362	174,822	222,518	173,176	171,108	168,031	2,142,443
要求最低現金餘額 4	85,000	85,000	85,000	85,000	85,000	85,000	85,000	85,000	85,000	85,000	85,000	85,000	1,020,000
所需資金總額 5=3+4	248,385	224,851	215,323	220,389	389,093	269,383	260,362	259,822	307,518	258,176	256,108	253,031	3,162,443
融資前可供支用現金餘額 (短絀)6=1+2-5	1,370	27,162	100,071	127,682	-42,713	77,984	93,825	103,086	177,071	105,326	108,809	-7,884	871,790
融資淨額 7													0
發行新股	-	-	-	-	-	-	-	168,000	-	-	-	-	168,000
發行公司債	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
借款	-	-	-	-	50,000	-	-	-	-	-	400,000	-	450,000
償債	-	-	-	-50,000	-	-	-	-50,000	-90,000	-	-	-	-190,000
支付股利、員工紅利及 董監事酬勞	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-6,000	-520,000	-	-526,000
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
融資淨額合計	-	-	-	-50,000	50,000	-	-	118,000	-90,000	-6,000	-120,000	-	-98,000
期末現金餘額 8=1+2-3+7	86,370	112,162	185,071	162,682	92,287	162,984	178,825	306,086	172,071	184,326	73,809	77,116	

發行人申報年度及未來一年度各月份之現金收支預測表(102年度)

單位：新台幣仟元

項目/月份	102.01	102.02	102.03	102.04	102.05	102.06	102.07	102.08	102.09	102.10	102.11	102.12	合計
期初現金餘額 1	77,116	88,591	75,501	86,846	98,126	59,341	70,491	86,576	102,596	68,551	79,441	80,266	
加：非融資性收入 2													
應收帳款收現	120,000	100,000	120,000	120,000	120,000	120,000	125,000	125,000	125,000	120,000	110,000	100,000	1,405,000
應收票據收現	25,000	20,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	25,000	295,000
處分短期投資	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
處分長期投資	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
處分固定資產	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
其他(註1)	5,500	5,500	5,500	5,500	5,500	5,500	5,500	5,500	5,500	5,500	5,500	5,500	66,000
非融資性收入合計	150,500	125,500	150,500	150,500	150,500	150,500	155,500	155,500	155,500	150,500	140,500	130,500	1,766,000
減：非融資性支出 3													0
應付帳款付現	118,000	118,000	118,000	118,000	118,000	118,000	118,000	118,000	118,000	118,000	118,000	118,000	1,416,000
薪資付現	14,725	14,790	14,855	14,920	14,985	15,050	15,115	15,180	15,245	15,310	15,375	15,440	180,990
應付所得稅	0	0	0	0	50,000	0	0	0	50,000	0	0	0	100,000
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	2,500	2,000	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	2,500	29,500
其他	3,800	3,800	3,800	3,800	3,800	3,800	3,800	3,800	3,800	3,800	3,800	3,800	45,600
非融資性支出合計	139,025	138,590	139,155	139,220	189,285	139,350	139,415	139,480	189,545	139,610	139,675	139,740	1,772,090
要求最低現金餘額 4	87,500	87,500	87,500	87,500	87,500	87,500	87,500	87,500	87,500	87,500	87,500	87,500	1,050,000
所需資金總額 5=3+4	226,525	226,090	226,655	226,720	276,785	226,850	226,915	226,980	277,045	227,110	227,175	227,240	2,822,090
融資前可供支用現金餘額 (短絀)6=1+2-5	1,091	-11,999	-654	10,626	-28,159	-17,009	-924	15,096	-18,949	-8,059	-7,234	-16,474	-82,647
融資淨額 7													0
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
借款	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
償債	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
支付股利、員工紅利及 董監事酬勞	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
融資淨額合計	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
期末現金餘額 8=1+2-3+7	88,591	75,501	86,846	98,126	59,341	70,491	86,576	102,596	68,551	79,441	80,266	71,026	

(2)就公司申請年度及預計未來一年度應收帳款收款與應付帳款付款政策、資本支出計畫、財務槓桿及負債比率，說明償債或充實營運資金之原因：

①應收款項政策：

本公司對於銷售客戶之應收款項政策標準係為 30~90 天，包含關係人及非關係人銷貨皆依據此一標準，98~100 年度之實際應收款項收現天數為 51、30、37 天。本次編制 101 及 102 年度之現金收支預測表之收現情形，係依據產業淡旺季變化、預估每月營收情形、考量客戶銷貨條件及以往各月份帳款回收比例，故其編製基礎應尚具合理性。

②應付帳款政策：

本公司對於進貨廠商之應付帳款政策原則上為 30~90 天，98~100 年度之實際應付款項付現天數為 37、31、30 天。99 年度之應付帳款付現天數較 98 年為短，主要係因進貨廠商對於提早付款之客戶給予較佳之折扣，故本公司在資金調度許可之前提下，提早付款以取得較低之進貨成本。本公司編制 101 及 102 年度之現金收支預測表之付現情形，係參酌過去約 30~90 天之應付帳款政策，故其編製基礎應尚具合理性。

③資本支出計畫

本公司預計 101 年度及 102 年度取得固定資產金額分別為 33,020 仟元及 29,500 仟元，主要係持續性進行製造相關之資本支出，以持續提升其製程技術與降低生產成本，及未來因應汽車市場需求增加之資本支出，惟其所需之資金來源為自有資金或銀行借款支應，故與本次募集資金用途並無直接關聯。

(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情形：

①原借款用途之必要性及合理性

本公司本次募集資金運用計劃預計償還銀行借款 140,000 仟元，其原借款用途主要係本公司基於營運成長之需而用於充實營運資金。茲將本次擬償還之銀行借款明細列示如下：

單位：新台幣仟元

貸款機構	契約期間		利率	原貸款用途	原貸款金額	本次償還金額
	起	迄				
上海商銀	101.5.30	101.8.28	1.5%	短期營運周轉金	50,000	50,000
中國信託	101.6.15	101.9.14	1.5%	短期營運周轉金	90,000	90,000
合計					140,000	140,000

②原借款用途之效益

觀察本公司 96~100 年度營業收入，除 98 年度受金融風暴影響致營業收入相對較低外，其他年度皆呈現穩定成長態勢，且在集團有效整合兩岸產能優勢及資源下，本公司營收規模大幅攀升，獲利亦明顯提升，99 年度與 100 年度之每股盈餘分別為 4.20 及 5.08 元，績效表現優異，顯示本公司向銀行辦理借款，用以支應其營運週轉金所產生之效益確已合理顯現。

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

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

二、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項：不適用。

三、本次併購發行新股應記載事項：不適用。

肆、財務狀況

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(註2)					
		96年	97年	98年	99年	100年	
財務結構(%)	負債占資產比率	18.12	16.18	18.91	23.91	27.51	
	長期資金占固定資產比率	280.20	322.51	346.81	399.62	434.37	
償債能力	流動比率(%)	265.60	266.44	222.00	154.06	134.64	
	速動比率(%)	221.62	228.73	182.77	122.42	93.90	
	利息保障倍數(倍)	-	-	-	768.16	172.84	
經營能力	應收款項週轉率(次)	8.00	8.88	7.10	8.32	9.93	
	平均收現日數	46	41	51	43	37	
	存貨週轉率(次)	17.58	17.67	12.62	12.10	7.12	
	應付款項週轉率(次)	11.22	11.65	9.76	11.63	12.32	
	平均銷貨日數	21	21	29	30	51	
	固定資產週轉率(次)	3.08	3.31	2.61	3.52	3.87	
獲利能力	總資產週轉率(次)	0.95	0.86	0.61	0.77	0.73	
	資產報酬率(%)	18.69	13.23	8.52	15.06	15.06	
	股東權益報酬率(%)	22.76	15.96	10.34	19.18	20.21	
	占實收資本 比率(%)	營業利益	19.15	19.03	9.48	26.84	33.79
		稅前純益	49.17	44.86	27.26	51.20	64.36
	純益率(%)	19.63	15.08	13.45	19.46	20.50	
每股盈餘(元)(註1)	4.09	3.11	2.12	4.20	5.08		
現金流量	現金流量比率(%)	99.75	105.24	84.29	32.13	30.40	
	現金流量允當比率(%)	94.32	127.88	125.92	127.68	94.82	
	現金再投資比率(%)	2.49	2.04	6.46	2.45	4.23	
槓桿度	營運槓桿度	1.32	1.31	3.67	1.12	1.17	
	財務槓桿度	1.00	1.00	1.00	1.00	1.01	

註1：按追溯調整資本公積、盈餘及員工紅利轉增資後之股數計算。

註2：最近五年度財務資料均經會計師查核簽證。

100年度較99年度各項財務比率增減變動達20%之原因說明如下：

1. 速動比率：主係增加銀行短期借款 110,000 仟元，使流動負債提高所致。
2. 長期資金占固定資產比率：主係股東權益淨額增加所致。
3. 利息保障倍數：主係增加銀行短期貸款，利息費用增加 1,854 仟元所致。
4. 存貨週轉率及平均銷貨日數：係預期新產品營收提高，預先備料所致。
5. 營業利益占實收資本額、稅前純益占實收資本額及每股盈餘：100 年營業

額、獲利提升所致。

6. 現金流量允當比率：主係 100 年存貨增加所致。

7. 現金再投資比率：100 年營收、獲利提升，造成營業活動淨現金流量增加所致。

財務分析計算公式如下：

1. 財務結構

(1) 負債占資產比率 = 負債總額 / 資產總額。

(2) 長期資金占固定資產比率 = (股東權益淨額 + 長期負債) / 固定資產淨額。

2. 償債能力

(1) 流動比率 = 流動資產 / 流動負債。

(2) 速動比率 = (流動資產 - 存貨 - 預付費用) / 流動負債。

(3) 利息保障倍數 = 所得稅及利息費用前純益 / 本期利息支出。

3. 經營能力

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

(2) 平均收現日數 = 365 / 應收款項週轉率。

(3) 存貨週轉率 = 銷貨成本 / 平均存貨額。

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

(5) 平均銷貨日數 = 365 / 存貨週轉率。

(6) 固定資產週轉率 = 銷貨淨額 / 固定資產淨額。

(7) 總資產週轉率 = 銷貨淨額 / 資產總額。

4. 獲利能力

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

(2) 股東權益報酬率 = 稅後損益 / 平均股東權益淨額。

(3) 純益率 = 稅後損益 / 銷貨淨額。

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

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)。(註 5)

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(註 6)。

(2) 財務槓桿度 = 營業利益 / (營業利益 - 利息費用)。

二、財務報表應記載事項

(一) 最近兩年度財務報表及會計師查核報告：

99 年及 100 年財務報表請參閱本公開說明書第 39 頁至第 53 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：

100 年度母子公司合併財務報表請參閱本公開說明書第 54 頁至第 61 頁。

(三) 發行人申報募集發行有價證券後，截至公開說明書刊印日前，如有最近期經會計師查核簽證之財務報表，應併予揭露：無。

三、財務概況其他重要事項

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

四、財務狀況及經營結果檢討分析

(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	100年度	99年度	差異	
				金額	%
流動資產		746,525	475,761	270,764	56.91%
長期投資		1,121,913	938,780	183,133	19.51%
固定資產		397,915	374,524	23,391	6.25%
無形資產		14,410	15,681	(1,271)	(8.11%)
其他資產		2,106	729	1,377	188.89%
資產總額		2,282,869	1,805,475	477,394	26.44%
流動負債		554,441	308,810	245,631	79.54%
其他負債		73,586	122,918	(49,332)	(40.13%)
負債總額		628,027	431,728	196,299	45.47%
股本		602,330	602,330	0	0.00%
資本公積		62,199	62,199	0	0.00%
保留盈餘		960,867	745,185	215,682	28.94%
股東權益調整項目		29,446	(35,967)	65,413	(181.87%)
股東權益總額		1,654,842	1,373,747	281,095	20.46%

本公司最近二年度資產、負債及股東權益前後期變動達百分之二十以上，且變動金額達新台幣一千萬元者說明如下：

- (1) 流動資產：因營收增加，造成應收帳款及存貨增加。
- (2) 資產總額：主要係應收帳款、存貨增加及採權益法長期股權投資之子公司獲利增加所致。
- (3) 流動負債、負債總額：主要係增加銀行短期借款新台幣110,000仟元及應付所得稅增加所致。
- (4) 其他負債：主要係遞延所得稅負債增加所致。
- (5) 保留盈餘：因營收及獲利增加，未分配盈餘增加所致。
- (6) 股東權益調整項目：因匯率升值產生之累計換算調整數所致。
- (7) 股東權益總額：未分配盈餘增加及因累計換算調整數所致。

(二)經營結果

經營狀況比較分析表

單位：新台幣仟元

項 目	100 年度	99 年度	增(減)金額	變動比例(%)
營業收入總額	1,500,211	1,306,130	194,081	14.86%
減：銷貨退回及折讓	(7,034)	(7,026)	(8)	0.11%
營業收入淨額	1,493,177	1,299,104	194,073	14.94%
營業成本	(1,115,302)	(982,812)	(132,490)	13.48%
營業毛利	377,875	316,292	61,583	19.47%
聯屬公司未實現利益	(13,604)	(10,447)	(3,157)	30.22%
聯屬公司已實現利益	10,447	20,419	(9,972)	(48.84%)
已實現營業毛利	374,718	326,264	48,454	14.85%
營業費用	(171,204)	(164,616)	(6,588)	4.00%
營業利益	203,514	161,648	41,866	25.90%
營業外收入及利益	186,811	186,523	288	0.15%
營業外費用及損失	(2,654)	(39,771)	37,117	(93.33%)
本期稅前淨利	387,671	308,400	79,271	25.70%
減：所得稅費用	(81,640)	(55,571)	(26,069)	46.91%
本期淨利	306,031	252,829	53,202	21.04%

增減比例變動達百分之二十以上分析說明：

- (1) 營業利益：因100年度營收成長，及成本控管得宜所致。
- (2) 營業外費用及損失：99年匯兌損失金額較大，100年無此情形。
- (3) 稅前淨利、所得稅費用及本期淨利：因100年度營收成長，加上成本及匯率風險控管得宜所致。

(三)現金流量

1.最近年度(100 年度)現金流量變動之分析說明：

單位：新台幣仟元

項 目	年 度	99 度	100 年度	增(減)比例(%)
現金流量比率(%)		32.13	30.40	(5.38)
現金流量允當比率(%)		127.68	94.82	(25.74)
現金再投資比率(%)		2.45	4.23	72.65

增減比例變動分析說明：

主係本公司增加間接轉投資大陸子公司，加上短期營運資金需求而增加銀行借款，及因集團整體資金運作考量，將資金貸與德國子公司，致現金流量相關比率下滑。惟因本公司營收成長及成本控管得宜，本期淨利增加，故100年度營運活動現金流量仍呈較99年度成長。

2.流動性不足之改善計畫：無。

3.未來一年(101 年度)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	
				投資計畫	理財計畫
107,246	1,653,799	1,946,183	(185,138)	—	168,000

(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：無。

2.預期可能產生效益：無。

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

1.最近年度轉投資政策：

本公司轉投資政策遵循內部控制制度之「投資循環」及「取得或處分資產處理程序」等辦法辦理。本公司之轉投資政策係以投資本業相關產業為主，並以強化競爭力為主要考量，其每一投資案皆經審慎評估後為之。

2.最近年度轉投資獲利或虧損之主要原因、改善計畫與未來一年投資計畫

100 年 12 月 31 日；單位：新台幣仟元

被投資公司	持有比率(%)	本期認列之投資損益	獲利或虧損主要原因	改善計畫	未來一年投資計畫
Transtat Investment Ltd.	100	79,474	主要係認列浙江劍麟及湖州劍力之投資收益所致	-	-
Cortec GmbH	100	40,582	主要客戶訂單穩定，維持獲利狀態	-	-
劍新股份有限公司(註1)	100	(987)	客戶規模不夠大，致其收入無法支應營運費用	-	-
浙江劍麟金屬製品有限公司(註2)	100	美元 760	主要客戶訂單穩定，維持獲利狀態	-	-
湖州劍力金屬製品有限公司(註2)	100	美元 1,981	主要客戶訂單穩定，維持獲利狀態	-	-

註1：劍新股份有限公司因經營不符成本效益，其投資目的與本公司原先預期產生落差，故於100年11月董事會決議解散劍新股份有限公司，並已於101年1月完成清算程序。

註2：係透過本公司子公司間接投資。

3.未來一年投資計畫：無。

(六)其他重要事項：無。

伍、特別記載事項

一、內部控制制度執行狀況

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

三、證券承銷商評估總結意見：不適用。

四、律師法律意見書：不適用。

五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見：請參閱第 38 頁。

六、本次募集與發行有價證券於申報生效(申請核准)時，經金管會通知應補充揭露之事項：不適用。

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

八、最近年度及截至公開說明書刊印日止，上市上櫃公司治理運作情形及改善計畫或因應措施：不適用。

劍麟股份有限公司申報案件檢查表

會計師複核彙總意見

資會綜字第 12001285 號

劍麟股份有限公司本次為募集與發行記名式普通股，發行 4,800,000 股，每股面額新台幣 10 元，共計發行新台幣 48,000,000 元整，向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，劍麟股份有限公司本次向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現金增資之情事。

此致

劍麟股份有限公司

資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

會計師 吳 漢 期



中華民國 101 年 7 月 9 日

劍麟股份有限公司

會計師查核報告

劍麟股份有限公司 公鑒：

劍麟股份有限公司民國九十九年十二月三十一日及民國九十八年十二月三十一日之資產負債表，暨民國九十九年一月一日至十二月三十一日及民國九十八年一月一日至十二月三十一日之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開財務報表之編製係公司管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開財務報表表示意見。

本會計師係依照一般公認審計準則及會計師查核簽證財務報表規則之規定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可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，第一段所述財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則、商業會計法及商業會計處理準則中與財務會計準則相關之規定暨一般公認會計原則編製，足以允當表達劍麟股份有限公司民國九十九年十二月三十一日及民國九十八年十二月三十一日之財務狀況，暨民國九十九年一月一日至十二月三十一日及民國九十八年一月一日至十二月三十一日之經營成果與現金流量。


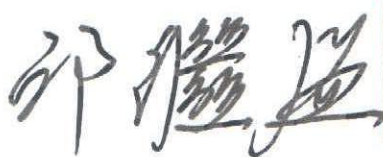
如財務報表附註(三)所述，劍麟股份有限公司自民國九十八年一月一日起，依新修訂發布之財務會計準則公報第十號「存貨之會計處理準則」規定辦理。

劍麟股份有限公司民國九十九年度財務報表各科目明細表，主要係供補充分析之用，亦經本會計師採用第二段所述之查核程序予以查核。據本會計師之意見，該等科目明細表係依照第三段所述之準則編製，足以允當表達劍麟股份有限公司民國九十九年度財務報表各科目之明細內容。



劍麟股份有限公司已編製民國九十九年及九十八年度之合併財務報表，並經本會計師分別出具無保留意見及修正式無保留意見查核報告在案，備供參考。

第一聯合會計師事務所

會計師



會計師



金管證六字第0960010586號

原財政部證券暨期貨管理委員會核准

文號(92)台財證(六)第0920100961號

中 華 民 國 一 〇 〇 年 三 月 二 十 六 日



劍騰股份有限公司
資產負債表

民國九十九年三月三十一日

代碼	會計科目	金額	%	金額	%	代碼	會計科目	金額	%
11-12	流動資產	\$ 475,761	26	\$ 394,875	25	21-22	流動負債	\$ 308,811	17
1100	現金及約當現金(附註(二)之1、(四)之1)	116,343	6	120,962	8	2102	銀行借款(附註(四)之9)	30,000	2
1310	公平價值變動列入損益之金融資產-流動(附註(二)之2、(四)之2)	694	-	582	-	2120	應付票據	3,639	-
1120	應收票據淨額(附註(二)之3、(四)之3)	15,213	1	10,144	1	2140	應付帳款	71,614	4
1140	應收帳款淨額(附註(二)之3、(四)之4)	104,476	6	86,148	6	2150	應付帳款-關係人(附註(五))	13,208	1
1150	應收帳款-關係人(附註(五))	51,707	3	44,780	3	2160	應付所得稅(附註(二)之12、(四)之16)	16,647	1
1160	其他應收淨額	11,905	1	7,696	-	2170	應付費用(附註(四)之10)	61,511	3
1180	其他應收款-關係人(附註(五))	74,502	4	47,291	3	2190	其他應付款-關係人(附註(五))	57,240	3
1210	存貨淨額(附註(二)之4、(四)之5)	95,340	5	64,802	4	2210	其他應付款	24,151	1
1260	預付款項	2,382	-	4,976	-	2260	預收款項	28,318	2
1280	其他流動資產(附註(二)之12、(四)之16)	3,199	-	7,494	-	2280	其他流動負債	2,483	-
14-	基金及長期投資	938,780	52	775,007	50	28-	其他負債(附註(四)之11)	122,917	8
1421	採權益法之長期股權投資(附註(二)之5、(四)之6)	938,780	52	775,007	50	2820	存入保證金	44	-
15-	固定資產(附註(二)之6、(四)之7)	370,799	21	364,036	24	2810	應計退休金負債(附註(二)之10、(四)之12)	47,248	3
1501	成本	91,184	5	91,184	6	2861	遞延所得稅負債-非流動(附註(二)之12、(四)之16)	65,179	4
1521	土地	217,447	12	216,527	14	2881	遞延所得稅負債-非流動(附註(二)之12、(四)之16)	10,446	1
1531	房屋及建築	125,522	7	152,866	10	25	負債總額	431,728	25
1551	機器設備	8,226	1	11,942	1	75	股東權益	1,373,747	75
1561	運輸設備	100	-	169	-	33	股本(附註(四)之13)	602,330	33
1581	辦公設備	10,842	1	11,639	1	3110	普通股股本	602,330	33
1681	其他設備	453,321	26	484,327	32	32-	資本公積(附註(四)之14)	62,199	3
15xy	成本合計	(107,891)	(6)	123,960)	(8)	3270	合併溢價	61,917	3
15x9	減:累計折舊	25,369	1	3,669	-	3280	其他	282	-
1672	預付設備款	15,681	1	18,527	1	33-	保留盈餘	745,185	41
17-	無形資產	15,681	1	18,527	1	3310	法定盈餘公積	167,381	9
1770	遞延退休金成本(附註(二)之10、(四)之12)	4,454	-	4,447	-	3350	*未分配盈餘(附註(四)之15)	577,804	32
18-	其他資產(附註(四)之8)	3,725	-	3,754	-	34-	股東權益其他調整項目	(35,967)	(2)
1800	出租資產淨額(附註(二)之7)	83	-	83	-	3420	累積換算調整數(附註(二)之11)	(35,967)	(2)
1820	存出保證金	646	-	610	-	3430	未認列為退休金成本之淨損失(附註(二)之10、(四)之12)	-	-
1830	未攤銷費用(附註(二)之8)	646	-	610	-	2-3	負債及股東權益總計	\$ 1,805,475	100
1-	資產總額	\$ 1,805,475	100	\$ 1,556,892	100			\$ 1,556,892	100

註：請參閱後附公司編製之財務報表附註暨第一聯合會計師事務所邱繼盛會計師及王成昌會計師民國100年3月26日查核報告書。



董事長：



經理人：



會計主管：

劍麟股份有限公司

損益表

民國九十九年及九十八年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

代 碼	會 計 科 目	九十九年度		九十八年度	
		金 額	%	金 額	%
4000	營業收入總額(附註(二)之13)	\$ 1,306,130	101	\$ 956,575	101
4170	減：銷貨退回	(299)	-	(596)	-
4190	銷貨折讓	(6,727)	(1)	(5,129)	(1)
4100	營業收入淨額	1,299,104	100	950,850	100
5000	營業成本(附註(二)之13)	(982,813)	(76)	(737,709)	(78)
5910	營業毛利總額	316,291	24	213,141	22
5920	聯屬公司間未實現利益(附註(二)之5)	(10,447)	(1)	(20,419)	(2)
5930	聯屬公司間已實現利益(附註(二)之5)	20,419	2	4,918	1
5900	營業毛利淨額	326,263	25	197,640	21
6000	營業費用(附註(二)之13)	(174,614)	(13)	(140,539)	(15)
6100	推銷費用	(82,677)	(6)	(65,396)	(7)
6200	管理費用	(56,596)	(4)	(47,778)	(5)
6300	研究發展費用	(35,341)	(3)	(27,365)	(3)
6900	營業淨利	151,649	12	57,101	6
7100	營業外收入及利益	196,735	15	107,208	11
7110	利息收入	73	-	129	-
7310	金融資產評價利益(附註(二)之2)	112	-	582	-
7121	採權益法認列之投資收益(附註(二)之5)	144,687	11	78,037	8
7130	處分固定資產利益(附註(二)之6)	213	-	9	-
7160	兌換利益(附註(二)之11)	-	-	187	-
7210	租金收入(附註(五))	381	-	342	-
7480	什項收入	51,269	4	27,922	3
7500	營業外費用及損失	(39,985)	(3)	(102)	-
7510	利息費用	(401)	-	-	-
7530	處分固定資產損失(附註(二)之6)	(73)	-	(22)	-
7560	兌換損失(附註(二)之11)	(39,482)	(3)	-	-
7620	出租資產折舊	(29)	-	(29)	-
7880	什項支出	-	-	(51)	-
7900	本期稅前淨利	308,399	24	164,207	17
8110	所得稅費用(附註(二)之12、(四)之16)	(55,570)	(4)	(36,286)	(4)
9600	本期稅後淨利	\$ 252,829	20	\$ 127,921	13
9750	基本每股盈餘(附註(二)之19、(四)之17)				
	本期稅前淨利(元)	\$ 5.12		\$ 2.73	
9750	本期稅後淨利(元)	\$ 4.20		\$ 2.12	

註：請參閱後附公司編製之財務報表附註暨第一聯合會計師事務所邱繼盛會計師及王戊昌會計師民國100年3月26日查核報告書。

董事長：



經理人：



會計主管：





劍麟股份有限公司
股東權益變動表

民國九十九年及九十八年十二月三十一日

單位：新台幣仟元

代碼	項 目	股 本 3110	資 本 公 積 32XX	保 留 盈 餘		累 積 換 算 調 整 數 3420	未 認 列 為 退 休 金 成 本 之 淨 損 失 3430	合 計 3XXX
				法 定 盈 餘 公 積 3310	未 分 配 盈 餘 3350			
A1	民國九十八年一月一日餘額	\$ 602,330	\$ 62,199	\$ 135,838	\$ 349,063	\$ 61,174	\$ -	\$ 1,210,604
	九十七年度盈餘分配(註2)							
N1	提列法定盈餘公積	-	-	18,751	(18,751)	-	-	-
P1	發放現金股利	-	-	-	(60,233)	-	-	(60,233)
R5	累積換算調整數變動數	-	-	-	-	(13,556)	-	(13,556)
R1	認列未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	(2,231)	(2,231)
M1	九十八年度稅後淨利	-	-	-	127,921	-	-	127,921
Z1	民國九十八年十二月三十一日餘額	602,330	62,199	154,589	398,000	47,618	(2,231)	1,262,505
	九十八年度盈餘分配(註3)							
N1	提列法定盈餘公積	-	-	12,792	(12,792)	-	-	-
P1	發放現金股利	-	-	-	(60,233)	-	-	(60,233)
R5	累積換算調整數變動數	-	-	-	-	(83,585)	-	(83,585)
R1	認列未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	2,231	2,231
M1	九十九年度稅後淨利	-	-	-	252,829	-	-	252,829
Z1	民國九十九年十二月三十一日餘額	\$ 602,330	\$ 62,199	\$ 167,381	\$ 577,804	(\$ 35,967)	\$ -	\$ 1,373,747

註1：請參閱後附公司編製之財務報表附註暨第一聯合會計師事務所邱繼盛會計師及王戊昌會計師民國100年3月26日查核報告書。

註2：董監酬勞0元及員工紅利3,750仟元已於民國九十七年度損益表中扣除。

註3：董監酬勞0元及員工紅利2,302仟元已於民國九十八年度損益表中扣除。



董事長：



經理人：



會計主管：

劍麟股份有限公司

現金流量表

民國九十九年及九十八年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

代碼	項 目	九十九年度	九十八年度
AAAA	營業活動之現金流量：		
A10000	本期稅後淨利	\$ 252,829	\$ 127,921
A20000	調整項目		
A20300	折舊	29,039	30,976
A20300	出租資產折舊	29	29
A22200	存貨跌價損失(回升利益)	353	(525)
A20400	各項耗竭及攤提	517	1,644
A20500	呆帳損失(備抵呆帳轉回利益)	450	(138)
A23600	金融資產評價利益	(112)	(582)
A22400	採權益法認列之投資收益	(144,687)	(78,037)
A24100	聯屬公司間未實現銷貨利益	10,447	20,419
A24200	聯屬公司間已實現銷貨利益	(20,419)	(4,918)
A22600	處分固定資產收益	(213)	(9)
A22600	處分固定資產損失	73	22
A31120	應收票據(增加)減少	(5,069)	856
A31140	應收帳款(增加)減少	(18,783)	4,998
A31150	應收帳款-關係人增加	(6,927)	(19,849)
A31160	其他應收款增加	(4,205)	(744)
A31170	其他應收款-關係人(增加)減少	(27,211)	46,500
A31180	存貨增加	(30,891)	(12,152)
A31210	預付款項(增加)減少	2,594	(385)
A31220	淨遞延所得稅資產流動(增加)減少	3,969	(5,075)
A31211	其他流動資產減少	326	2,641
A32120	應付票據增加(減少)	(1,966)	1,836
A32140	應付帳款增加	16,004	9,347
A32150	應付帳款-關係人減少	(6,083)	(1,387)
A32160	應付所得稅增加(減少)	(11,905)	10,082
A32170	應付費用增加	4,040	21,665
A32180	其他應付款增加(減少)	10,507	(2,833)
A32190	其他應付款-關係人增加	5	8
A32200	預收款項增加	24,308	232
A32212	其他流動負債增加(減少)	744	(13,127)
A32230	應計退休金負債增加	5,017	3,920
A32220	淨遞延所得稅負債-非流動增加	16,432	6,359
AAAA	營業活動之淨現金流入	99,212	149,694

(續下頁)

(承上頁)

BBBB	投資活動之現金流量：		
B01400	購入長期股權投資	(102,671)	(60,577)
B01900	購置固定資產	(30,059)	(18,976)
B02000	出售固定資產	2,458	40
B02600	未攤銷費用增加	(553)	(249)
BBBB	投資活動之淨現金流出	(130,825)	(79,762)
CCCC	融資活動之現金流量：		
C00100	銀行借款增加	30,000	-
C01600	存入保證金增加	-	4
C01701	其他應付款—關係人(融資性質)增加	57,227	-
C02100	發放現金股利	(60,233)	(60,233)
CCCC	融資活動之淨現金流入(出)	26,994	(60,229)
EEEE	本期現金及約當現金增加(減少)數	(4,619)	9,703
E00100	期初現金及約當現金餘額	120,962	111,259
E00200	期末現金及約當現金餘額	\$ 116,343	\$ 120,962
FFFF	現金流量資訊之補充揭露：		
F00100	本期支付利息	\$ 399	\$ -
F00400	本期支付所得稅	\$ 47,071	\$ 24,919
HHHH	部分影響現金流量之投資融資活動：		
H00300	購入固定資產	\$ 38,120	\$ 20,627
H00500	加：期初應付設備款	1,651	-
H00500	減：期末應付設備款	(9,712)	(1,651)
H00800	支付現金數	\$ 30,059	\$ 18,976

註：請參閱後附公司編製之財務報表附註暨第一聯合會計師事務所邱繼盛會計師及王戊昌會計師
民國100年3月26日查核報告書。

董事長：



經理人：



會計主管：



會計師查核報告

(101)財審報字第 11003740 號

劍麟股份有限公司 公鑒：

劍麟股份有限公司民國 100 年及 99 年 12 月 31 日之資產負債表，暨民國 100 年及 99 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開財務報表表示意見。如財務報表附註四(五)所述，劍麟股份有限公司民國 99 年度部分採權益法之長期股權投資及附註十一所揭露之相關資訊，係依各被投資公司所委任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；截至民國 99 年 12 月 31 日止，其相關之長期股權投資餘額為新台幣 225,158 仟元，民國 99 年度所認列之投資收益為新台幣 29,549 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」及中華民國一般公認會計原則編製，足以允當表達劍麟股份有限公司民國 100 年及 99 年 12 月 31 日之財務狀況，暨民國 100 年及 99 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之經營成果與現金流量。



資誠

劍麟股份有限公司已編製民國 100 年度及 99 年度之合併財務報表，並經本會計師分別出具無保留意見及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

吳漢期

會計師

杜佩玲



前財政部證券暨期貨管理委員會

核准簽證文號：(90)台財證(六)字第 157088 號

前財政部證券管理委員會

核准簽證文號：(84)台財證(六)第 13377 號

中 華 民 國 1 0 1 年 3 月 2 1 日




劍麟股份有限公司
資 產 負 債 表
民國 100 年及 99 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

資 產	附註	100 年 12 月 31 日		99 年 12 月 31 日		
		金 額	%	金 額	%	
流動資產						
1100	現金及約當現金	四(一)	\$ 107,246	5	\$ 116,343	6
1310	公平價值變動列入損益之金融資產 - 流動	四(二)	-	-	694	-
1120	應收票據淨額		10,922	1	15,213	1
1140	應收帳款淨額	四(三)	93,081	4	104,476	6
1150	應收帳款 - 關係人淨額	五	25,281	1	51,707	3
1160	其他應收款		9,930	-	11,906	1
1180	其他應收款 - 關係人	五	270,120	12	74,502	4
120X	存貨	四(四)	213,621	9	95,340	5
1260	預付款項		12,290	1	2,382	-
1286	遞延所得稅資產 - 流動	四(十一)	3,441	-	2,866	-
1298	其他流動資產 - 其他		593	-	332	-
11XX	流動資產合計		<u>746,525</u>	<u>33</u>	<u>475,761</u>	<u>26</u>
基金及投資						
1421	採權益法之長期股權投資	四(五)	<u>1,121,913</u>	<u>49</u>	<u>938,780</u>	<u>52</u>
固定資產						
成本						
1501	土地		93,695	4	93,695	5
1521	房屋及建築		219,136	10	219,041	12
1531	機器設備		174,861	8	125,522	7
1551	運輸設備		6,602	-	8,226	-
1561	辦公設備		327	-	100	-
1631	租賃改良		8,248	-	-	-
1681	其他設備		13,311	-	10,842	1
15XY	成本及重估增值		<u>516,180</u>	<u>22</u>	<u>457,426</u>	<u>25</u>
15X9	減：累計折舊		(133,334)	(6)	(108,271)	(6)
1670	未完工程及預付設備款		15,069	1	25,369	2
15XX	固定資產淨額		<u>397,915</u>	<u>17</u>	<u>374,524</u>	<u>21</u>
無形資產						
1770	遞延退休金成本	四(八)	<u>14,410</u>	<u>1</u>	<u>15,681</u>	<u>1</u>
其他資產						
1820	存出保證金		644	-	83	-
1830	遞延費用		1,462	-	646	-
18XX	其他資產合計		<u>2,106</u>	<u>-</u>	<u>729</u>	<u>-</u>
1XXX	資產總計		<u>\$ 2,282,869</u>	<u>100</u>	<u>\$ 1,805,475</u>	<u>100</u>

(續次頁)


 劍麟股份有限公司
 資產負債表
 民國 100 年及 99 年 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

負債及股東權益		附註	100 年 12 月 31 日		99 年 12 月 31 日			
			金	額 %	金	額 %		
流動負債								
2100	短期借款	四(七)	\$	140,000	6	\$	30,000	2
2120	應付票據			2,612	-		3,639	-
2140	應付帳款			78,572	3		71,614	4
2150	應付帳款 - 關係人	五		11,460	1		13,208	1
2160	應付所得稅	四(十一)		124,648	6		16,648	1
2170	應付費用			84,122	4		61,510	3
2190	其他應付款項 - 關係人	五		59,335	3		57,240	3
2210	其他應付款項			27,394	1		24,151	1
2260	預收款項			21,844	1		28,318	2
2280	其他流動負債			4,454	-		2,482	-
21XX	流動負債合計			<u>554,441</u>	<u>25</u>		<u>308,810</u>	<u>17</u>
其他負債								
2810	應計退休金負債	四(八)		51,813	2		47,248	3
2820	存入保證金			40	-		44	-
2860	遞延所得稅負債 - 非流動	四(十一)		8,129	-		65,179	4
2881	遞延貸項 - 聯屬公司間利益	四(五)		13,604	1		10,447	-
28XX	其他負債合計			<u>73,586</u>	<u>3</u>		<u>122,918</u>	<u>7</u>
2XXX	負債總計			<u>628,027</u>	<u>28</u>		<u>431,728</u>	<u>24</u>
股東權益								
股本								
3110	普通股股本	四(九)		602,330	26		602,330	33
資本公積								
3270	合併溢額	四(十)		61,917	3		61,917	4
3280	其他			282	-		282	-
保留盈餘								
3310	法定盈餘公積	四(十一)		192,664	8		167,381	9
3350	未分配盈餘			768,203	34		577,804	32
股東權益其他調整項目								
3420	累積換算調整數			30,800	1	(	35,967)	(2)
3430	未認列為退休金成本之淨損失	四(八)	(	1,354)	-		-	-
3XXX	股東權益總計			<u>1,654,842</u>	<u>72</u>		<u>1,373,747</u>	<u>76</u>
重大承諾及或有事項								
負債及股東權益總計								
			\$	<u>2,282,869</u>	<u>100</u>	\$	<u>1,805,475</u>	<u>100</u>

請參閱後附財務報表附註暨資誠聯合會計師事務所吳漢期、杜佩玲會計師民國 101 年 3 月 21 日查核報告。

董事長：黃正怡



經理人：黃正忠



會計主管：游孟翰



劍麟股份有限公司
損益表

民國100年及99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)

項目	附註	100 年 度		99 年 度	
		金 額	%	金 額	%
營業收入	五				
4110 銷貨收入		\$ 1,500,211	100	\$ 1,306,130	101
4170 銷貨退回		(24)	-	(299)	-
4190 銷貨折讓		(7,010)	-	(6,727)	(1)
4100 銷貨收入淨額		<u>1,493,177</u>	<u>100</u>	<u>1,299,104</u>	<u>100</u>
營業成本	四(四)(十五)及五				
5110 銷貨成本		(1,115,302)	(75)	(982,812)	(76)
5910 營業毛利		<u>377,875</u>	<u>25</u>	<u>316,292</u>	<u>24</u>
5920 聯屬公司間未實現利益	四(五)	(13,604)	(1)	(10,447)	(1)
5930 聯屬公司間已實現利益		10,447	1	20,419	2
營業毛利淨額		<u>374,718</u>	<u>25</u>	<u>326,264</u>	<u>25</u>
營業費用	四(八)(十二)(十五)				
6100 推銷費用		(87,369)	(6)	(73,096)	(5)
6200 管理及總務費用		(55,384)	(3)	(56,180)	(4)
6300 研究發展費用		(28,451)	(2)	(35,340)	(3)
6000 營業費用合計		<u>(171,204)</u>	<u>(11)</u>	<u>(164,616)</u>	<u>(12)</u>
6900 營業淨利		<u>203,514</u>	<u>14</u>	<u>161,648</u>	<u>13</u>
營業外收入及利益					
7110 利息收入		1,746	-	73	-
7121 權益法認列之投資收益	四(五)	119,069	8	144,687	11
7130 處分固定資產利益		351	-	140	-
7160 兌換利益		13,438	1	-	-
7210 租金收入	五	382	-	380	-
7480 什項收入	五	51,825	3	41,243	3
7100 營業外收入及利益合計		<u>186,811</u>	<u>12</u>	<u>186,523</u>	<u>14</u>
營業外費用及損失					
7510 利息費用		(2,256)	-	(402)	-
7560 兌換損失		-	-	(36,658)	(3)
7640 金融資產評價損失	四(二)	(6)	-	(2,711)	-
7880 什項支出		(392)	-	-	-
7500 營業外費用及損失合計		<u>(2,654)</u>	<u>-</u>	<u>(39,771)</u>	<u>(3)</u>
7900 繼續營業單位稅前淨利		<u>387,671</u>	<u>26</u>	<u>308,400</u>	<u>24</u>
8110 所得稅費用	四(十一)	(81,640)	(5)	(55,571)	(5)
9600 本期淨利		<u>\$ 306,031</u>	<u>21</u>	<u>\$ 252,829</u>	<u>19</u>
		稅 前	稅 後	稅 前	稅 後
基本每股盈餘	四(十二)				
9750 本期淨利		<u>\$ 6.44</u>	<u>\$ 5.08</u>	<u>\$ 5.12</u>	<u>\$ 4.20</u>
稀釋每股盈餘					
9850 本期淨利		<u>\$ 6.41</u>	<u>\$ 5.06</u>	<u>\$ 5.10</u>	<u>\$ 4.18</u>

請參閱後附財務報表附註暨資誠聯合會計師事務所
吳漢期、杜佩玲會計師民國101年3月21日查核報告。

董事長：黃正怡



經理人：黃正忠



會計主管：游孟翰




 創麟股份有限公司
 股東權益變動表
 民國 100 年及 99 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	保 留 盈 餘		累積換算調整數	未認列為退休金 成本之淨損失	合 計
			法 定 盈 餘 公 積	未 分 配 盈 餘			
<u>99 年 度</u>							
99 年 1 月 1 日餘額	\$ 602,330	\$ 62,199	\$ 154,589	\$ 398,000	\$ 47,618	(\$ 2,231)	\$ 1,262,505
98 年度盈餘指撥及分配：(註 1)							
法定盈餘公積	-	-	12,792	(12,792)	-	-	-
現金股利	-	-	-	(60,233)	-	-	(60,233)
國外長期投資換算調整數	-	-	-	-	(83,585)	-	(83,585)
未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	2,231	2,231
99 年度淨利	-	-	-	252,829	-	-	252,829
99 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 602,330</u>	<u>\$ 62,199</u>	<u>\$ 167,381</u>	<u>\$ 577,804</u>	<u>(\$ 35,967)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,373,747</u>
<u>100 年 度</u>							
100 年 1 月 1 日餘額	\$ 602,330	\$ 62,199	\$ 167,381	\$ 577,804	(\$ 35,967)	\$ -	\$ 1,373,747
99 年度盈餘指撥及分配：(註 2)							
法定盈餘公積	-	-	25,283	(25,283)	-	-	-
現金股利	-	-	-	(90,349)	-	-	(90,349)
國外長期投資換算調整數	-	-	-	-	66,767	-	66,767
未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	(1,354)	(1,354)
100 年度淨利	-	-	-	306,031	-	-	306,031
100 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 602,330</u>	<u>\$ 62,199</u>	<u>\$ 192,664</u>	<u>\$ 768,203</u>	<u>\$ 30,800</u>	<u>(\$ 1,354)</u>	<u>\$ 1,654,842</u>

註 1：民國 98 年度董監酬勞為\$0，員工紅利為\$2,302，已於損益表中扣除。

註 2：民國 99 年度董監酬勞為\$0，員工紅利為\$5,057，已於損益表中扣除。

請參閱後附財務報表附註暨資誠聯合會計師事務所吳漢期、杜佩玲會計師民國 101 年 3 月 21 日查核報告。

董事長：黃正怡



經理人：黃正忠



會計主管：游孟翰



劍麟股份有限公司

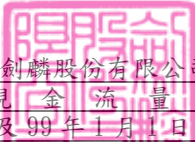
現金流量表

民國100年及99年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

	100	年	度	99	年	度
營業活動之現金流量						
本期淨利	\$		306,031	\$		252,829
調整項目						
聯屬公司已實現銷貨利益	(		10,447)	(		20,419)
聯屬公司未實現銷貨利益			13,604			10,447
金融資產評價損失			6			2,711
存貨呆滯及跌價損失			1,511			353
(呆帳回升利益)呆帳損失	(		733)			455
依權益法認列之投資利益	(		119,069)	(		144,687)
折舊費用			31,924			29,068
各項攤提			451			517
處分長期股權投資之投資損失			392			-
處分固定資產利益	(		351)	(		140)
資產及負債科目之變動						
公平價值變動列入損益之金融資產-流動			688	(		2,823)
應收票據			4,291	(		5,069)
應收帳款			12,128	(		18,783)
應收帳款-關係人淨額			26,426	(		6,927)
其他應收款			1,976	(		4,210)
其他應收款-關係人	(		49,262)	(		27,211)
存貨	(		119,792)	(		30,891)
預付款項	(		9,908)			2,594
其他流動資產	(		261)			326
遞延得稅資產及負債	(		57,624)			20,401
應付票據	(		1,027)	(		1,966)
應付帳款			6,958			16,004
應付帳款-關係人	(		1,748)	(		6,083)
應付所得稅			108,000	(		11,904)
應付費用			22,612			4,039
其他應付款-關係人			567			5
其它應付款			1,240			10,506
預收款項	(		6,474)			24,308
其它流動負債			1,972			745
應計退休金負債			4,482			5,017
營業活動之淨現金流入			168,563			99,212

(續次頁)


 劍麟股份有限公司
 現金流量表
 民國 100 年及 99 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

	100 年 度	99 年 度
投資活動之現金流量		
長期股權投資增加	\$ -	(\$ 102,671)
購置固定資產	(53,841)	(30,059)
處分固定資產價款	913	2,458
存出保證金增加	(561)	-
遞延費用增加	(1,267)	(553)
其它應收款-關係人增加	(144,079)	-
投資活動之淨現金流出	(198,835)	(130,825)
融資活動之現金流量		
短期借款增加	110,000	30,000
其他應付款-關係人增加	1,528	57,227
存入保證金減少	(4)	-
發放現金股利	(90,349)	(60,233)
融資活動之淨現金流入	21,175	26,994
本期現金及約當現金減少	(9,097)	(4,619)
期初現金及約當現金餘額	116,343	120,962
期末現金及約當現金餘額	\$ 107,246	\$ 116,343
現金流量資訊之補充揭露		
本期支付利息	\$ 2,177	\$ 399
本期支付所得稅	\$ 31,264	\$ 47,071
部分影響現金流量之投資活動		
購置固定資產	\$ 55,878	\$ 38,120
加：期初應付設備款	9,712	1,651
減：期末應付設備款	(11,749)	(9,712)
本期支付現金數	\$ 53,841	\$ 30,059

請參閱後附財務報表附註暨資誠聯合會計師事務所
吳漢期、杜佩玲會計師民國 101 年 3 月 21 日查核報告。

董事長：黃正怡



經理人：黃正忠



會計主管：游孟翰



會計師查核報告

(101)財審報字第 11003990 號

劍麟股份有限公司 公鑒：

劍麟股份有限公司及其子公司民國 100 年及 99 年 12 月 31 日之合併資產負債表，暨民國 100 年及 99 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併損益表、合併股東權益變動表及合併現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開合併財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開合併財務報表表示意見。民國 99 年度列入上開合併財務報表公司中部分合併個體之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意見中，有關部分合併個體財務報表所列之金額係依據其他會計師之查核報告而得。民國 99 年 12 月 31 日上述依其他會計師查核之部分合併個體，其相關資產總額為新台幣 299,632 仟元，占合併資產總額約 17%，民國 99 年度之營業收入淨額為新台幣 580,787 仟元，占合併營業收入淨額約 26%。

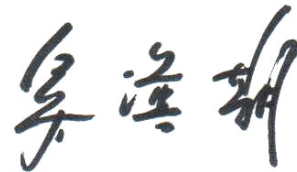
本會計師係依照「會計師查核簽證財務報表規則」及中華民國一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信合併財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製合併財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估合併財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作及其他會計師之查核報告可對所表示之意見提供合理之依據。

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，足以允當表達劍麟股份有限公司及其子公司民國 100 年及 99 年 12 月 31 日之合併財務狀況，暨民國 100 年及 99 年 1 月 1 日至 12 月 31 日之合併經營成果與現金流量。

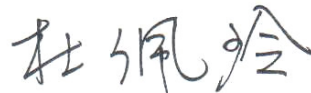
資 誠 聯 合 會 計 師 事 務 所

吳漢期

會計師



杜佩玲




前財政部證券暨期貨管理委員會

核准簽證文號：(90)台財證(六)字第 157088 號

前財政部證券管理委員會

核准簽證文號：(84)台財證(六)第 13377 號


中 華 民 國 1 0 1 年 3 月 2 1 日


 劍麟股份有限公司及其子公司
 合併資產負債表
 民國100年及99年12月31日

單位：新台幣仟元

資	產	附註	100年12月31日		99年12月31日		
			金	額 %	金	額 %	
流動資產							
1100	現金及約當現金	四(一)	\$	253,210	11	\$ 239,888	14
1310	公平價值變動列入損益之金	四(二)					
	融資產 - 流動			2,294	-	4,033	-
1120	應收票據淨額			10,922	1	15,213	1
1140	應收帳款淨額	四(三)		414,558	18	347,516	19
1160	其他應收款			15,743	1	15,191	1
120X	存貨	四(四)		489,438	21	310,618	17
1260	預付款項			46,942	2	33,027	2
1286	遞延所得稅資產 - 流動	四(十三)		3,441	-	2,866	-
1298	其他流動資產 - 其他			593	-	183	-
11XX	流動資產合計			<u>1,237,141</u>	<u>54</u>	<u>968,535</u>	<u>54</u>
	固定資產	四(五)					
	成本						
1501	土地			105,117	5	93,695	5
1521	房屋及建築			593,123	26	400,262	22
1531	機器設備			410,491	18	287,517	16
1551	運輸設備			6,602	-	8,226	-
1561	辦公設備			67,566	3	48,009	3
1631	租賃改良			8,248	-	11,842	1
1681	其他設備			13,311	-	11,220	1
15XY	成本及重估增值			<u>1,204,458</u>	<u>52</u>	<u>860,771</u>	<u>48</u>
15X9	減：累計折舊		(	281,875)	(12)	(225,664)	(13)
1670	未完工程及預付設備款			39,557	2	100,857	6
15XX	固定資產淨額			<u>962,140</u>	<u>42</u>	<u>735,964</u>	<u>41</u>
	無形資產						
1760	商譽			12,219	-	12,775	1
1770	遞延退休金成本	四(八)		14,410	1	15,681	1
1780	其他無形資產			43,109	2	39,517	2
17XX	無形資產合計			<u>69,738</u>	<u>3</u>	<u>67,973</u>	<u>4</u>
	其他資產						
1820	存出保證金			16,081	1	28,577	1
1830	遞延費用			1,907	-	1,218	-
18XX	其他資產合計			<u>17,988</u>	<u>1</u>	<u>29,795</u>	<u>1</u>
1XXX	資產總計		\$	<u>2,287,007</u>	<u>100</u>	<u>\$ 1,802,267</u>	<u>100</u>

(續次頁)


 劍麟股份有限公司及其子公司
 合併資產負債表
 民國100年及99年12月31日

單位：新台幣仟元

負債及股東權益		附註	100年12月31日		99年12月31日			
			金	額	%	金	額	%
流動負債								
2100	短期借款	四(六)	\$	140,000	6	\$	30,000	2
2120	應付票據			2,612	-		3,639	-
2140	應付帳款			99,166	4		92,554	5
2160	應付所得稅	四(十三)		134,084	6		25,190	1
2170	應付費用	四(七)		129,757	6		99,970	6
2210	其他應付款項			39,851	2		32,462	2
2260	預收款項			22,086	1		29,535	2
2280	其他流動負債			4,627	-		2,703	-
21XX	流動負債合計			<u>572,183</u>	<u>25</u>		<u>316,053</u>	<u>18</u>
其他負債								
2810	應計退休金負債	四(八)		51,813	2		47,248	2
2820	存入保證金			40	-		40	-
2860	遞延所得稅負債 - 非流動	四(十三)		8,129	1		65,179	4
28XX	其他負債合計			<u>59,982</u>	<u>3</u>		<u>112,467</u>	<u>6</u>
2XXX	負債總計			<u>632,165</u>	<u>28</u>		<u>428,520</u>	<u>24</u>
股東權益								
股本								
3110	普通股股本	四(九)		602,330	26		602,330	33
資本公積								
3270	合併溢額	四(十)		61,917	3		61,917	4
3280	其他			282	-		282	-
保留盈餘								
3310	法定盈餘公積	四(十一)		192,664	8		167,381	9
3350	未分配盈餘	四(十二)		768,203	34		577,804	32
股東權益其他調整項目								
3420	累積換算調整數			30,800	1	(	35,967)	(2)
3430	未認列為退休金成本之淨損失	四(八)		(1,354)	-		-	-
3XXX	股東權益總計			<u>1,654,842</u>	<u>72</u>		<u>1,373,747</u>	<u>76</u>
重大承諾及或有事項								
負債及股東權益總計								
			\$	<u>2,287,007</u>	<u>100</u>	\$	<u>1,802,267</u>	<u>100</u>

請參閱後附合併財務報表附註暨資誠聯合會計師事務所吳漢期、杜佩玲會計師民國101年3月21日查核報告。

董事長：黃正怡




經理人：黃正忠



會計主管：游孟翰




 劍麟股份有限公司及其子公司
 合併損益表
 民國100年及99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)

項目	附註	100 年 度			99 年 度		
		金	額	%	金	額	%
營業收入							
4110		\$	2,574,189	100	\$	2,242,341	100
4170		(	24)	-	(	299)	-
4190		(	7,010)	-	(	6,836)	-
4100			2,567,155	100		2,235,206	100
營業成本							
5110	四(三)(十五)	(	1,818,680)	(71)	(	1,514,565)	(68)
5910			748,475	29		720,641	32
營業毛利							
營業費用							
6100	四(十五)	(	115,051)	(5)	(	95,135)	(4)
6200		(	262,526)	(10)	(	250,971)	(11)
6300		(	46,803)	(2)	(	56,147)	(3)
6000		(	424,380)	(17)	(	402,253)	(18)
6900			324,095	12		318,388	14
營業淨利							
營業外收入及利益							
7110			2,205	-		4,054	-
7160			20,811	1		-	-
7310	四(二)		4,461	-		1,278	-
7480	五		70,430	3		66,179	3
7100			97,907	4		71,511	3
營業外收入及利益合計							
營業外費用及損失							
7510		(	949)	-	(	1,672)	-
7560			-	-	(	36,351)	(2)
7880		(	2,799)	-	(	4,957)	-
7500		(	3,748)	-	(	42,980)	(2)
7900			418,254	16		346,919	15
8110	四(十三)	(	112,223)	(4)	(	94,376)	(4)
9600XX		\$	306,031	12	\$	252,543	11
合併總損益							
歸屬於：							
9601		\$	306,031	12	\$	252,829	11
9602			-	-	(	286)	-
		\$	306,031	12	\$	252,543	11
普通股每股盈餘							
基本每股盈餘							
9750		\$	6.94	\$	5.08	\$	5.76
稀釋每股盈餘							
9850		\$	6.92	\$	5.06	\$	5.74
		\$		\$		\$	4.18

請參閱後附合併財務報表附註暨資誠聯合會計師事務所
吳漢期、杜佩玲會計師民國101年3月21日查核報告。

董事長：黃正怡



經理人：黃正忠



會計主管：游孟翰



劍麟股份有限公司及其子公司
合併股東權益變動表
民國 100 年及 99 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

	保 留 盈 餘				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
	普通股股本	資本公積	法定盈餘公積	未分配盈餘				
99 年 度								
99 年 1 月 1 日餘額	\$ 602,330	\$ 62,199	\$ 154,589	\$ 398,000	\$ 47,618	(\$ 2,231)	\$ 2,894	\$ 1,265,399
98 年度盈餘指撥及分配：(註 1)								
法定盈餘公積	-	-	12,792	(12,792)	-	-	-	-
現金股利	-	-	-	(60,233)	-	-	-	(60,233)
國外長期投資換算調整數	-	-	-	-	(83,585)	-	-	(83,585)
未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	2,231	-	2,231
99 年度合併總損益	-	-	-	252,829	-	-	(286)	252,543
少數股東權益變動數	-	-	-	-	-	-	(2,608)	(2,608)
99 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 602,330</u>	<u>\$ 62,199</u>	<u>\$ 167,381</u>	<u>\$ 577,804</u>	<u>(\$ 35,967)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,373,747</u>
100 年 度								
100 年 1 月 1 日餘額	\$ 602,330	\$ 62,199	\$ 167,381	\$ 577,804	(\$ 35,967)	\$ -	\$ -	\$ 1,373,747
99 年度盈餘指撥及分配：(註 2)								
法定盈餘公積	-	-	25,283	(25,283)	-	-	-	-
現金股利	-	-	-	(90,349)	-	-	-	(90,349)
國外長期投資換算調整數	-	-	-	-	66,767	-	-	66,767
未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	(1,354)	-	(1,354)
100 年度合併總損益	-	-	-	306,031	-	-	-	306,031
100 年 12 月 31 日餘額	<u>\$ 602,330</u>	<u>\$ 62,199</u>	<u>\$ 192,664</u>	<u>\$ 768,203</u>	<u>\$ 30,800</u>	<u>(\$ 1,354)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,654,842</u>

註 1：民國 98 年度董監酬勞為\$0，員工紅利為\$2,302，已於損益表中扣除。

註 2：民國 99 年度董監酬勞為\$0，員工紅利為\$5,057，已於損益表中扣除。

請參閱後附合併財務報表附註暨資誠聯合會計師事務所吳漢期、杜佩玲會計師民國 101 年 3 月 21 日查核報告。

董事長：黃正怡




經理人：黃正忠



會計主管：游孟翰





 劍麟股份有限公司及其子公司
 合併現金流量表
 民國100年及99年1月1日至12月31日

單位：新台幣仟元

	100	年	度	99	年	度
營業活動之現金流量						
合併總損益	\$		306,031	\$		252,543
調整項目						
金融資產評價利益	(		4,461)	(		1,278)
備抵呆帳轉列收入	(		770)	(		87)
存貨呆滯及跌價損失			2,334			118
折舊費用			63,921			57,191
各項攤提			6,485			5,758
資產及負債科目之變動						
公平價值變動列入損益之金融資產			6,200	(		2,173)
應收票據			4,291	(		5,069)
應收帳款	(		66,272)	(		73,589)
其他應收款	(		552)			248
存貨	(		180,440)	(		86,287)
預付款項	(		13,915)	(		16,099)
遞延所得稅資產及負債	(		57,624)			20,534
其他流動資產	(		411)			23,428
公平價值變動列入損益之金融負債			-	(		474)
應付票據	(		1,027)	(		1,967)
應付帳款			6,612			14,285
應付所得稅			108,894	(		10,068)
應付費用			29,787			5,101
其他應付款項	(		18,484)			12,789
預收款項	(		7,449)			24,243
其他流動負債			1,924			551
應計退休金負債			4,482			4,884
營業活動之淨現金流入			189,556			224,582

(續次頁)


 劍麟股份有限公司及其子公司
 合併現金流量表
 民國 100 年及 99 年 1 月 1 日至 12 月 31 日

單位：新台幣仟元

	100	年	度	99	年	度
投資活動之現金流量						
存出保證金減少(增加)	\$		12,496	(\$		24,529)
購置固定資產	(		225,746)	(		142,097)
土地使用權增加			-	(		29,745)
遞延費用增加	(		2,016)	(		813)
投資活動之淨現金流出	(		215,266)	(		197,184)
融資活動之現金流量						
短期借款增加			110,000			30,000
發放現金股利	(		90,349)	(		60,233)
融資活動之淨現金流入(流出)			19,651	(		30,233)
匯率影響數			19,381	(		53,379)
本期現金及約當現金增加(減少)			13,322	(		56,214)
期初現金及約當現金餘額			239,888			296,102
期末現金及約當現金餘額	\$		253,210	\$		239,888
現金流量資訊之補充揭露						
本期支付利息	\$		906	\$		1,356
本期支付所得稅	\$		60,954	\$		83,901
部分影響現金流量之投資活動						
購置固定資產	\$		251,617	\$		149,255
加：期初應付設備款			10,597			3,439
減：期末應付設備款	(		36,468)	(		10,597)
本期支付現金	\$		225,746	\$		142,097

請參閱後附合併財務報表附註暨資誠聯合會計師事務所
吳漢期、杜佩玲會計師民國 101 年 3 月 21 日查核報告。

董事長：黃正怡



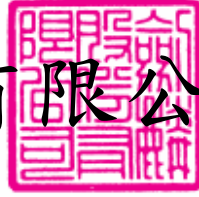
經理人：黃正忠



會計主管：游孟翰



劍麟股份有限公司



董 事 長：黃 正 怡

