

# 仁寶電腦工業股份有限公司

## 簡式公開說明書(申報用稿本)

(國內第二次無擔保普通公司債)

- 一、公司名稱：仁寶電腦工業股份有限公司
- 二、本公開說明書編印目的：發行國內第二次無擔保普通公司債。
  - (一)種類：無擔保普通公司債。
  - (二)金額：新台幣肆拾億元整。
  - (三)票面利率：
    - A、B、C、D、E、F、G、L、M 券：(6.10%-浮動利率)。
    - H、I 券：(7.40%-1.5×浮動利率)。
    - J 券：(6.30%-1.1×浮動利率)。
    - K 券：(6.85%-1.3×浮動利率)。
    - N 券：(5.15%-浮動利率)。
    - O、P 券：發行日起前半年：(4.00%)；發行日起半年以後：(5.00%-浮動利率)。浮動利率：計息定價日倫敦時間上午 11 時依香港商德勵財富資訊(Moneyline Telerate) 3750 頁畫面 6 個月美金倫敦銀行同業拆放利率 (USD 6-Month LIBOR) 之報價均價 (Fixing Rate)。  
本公司債各券之票面利率不得低於0%。
  - (四)發行條件：
    - 1.名稱：仁寶電腦工業股份有限公司國內第二次無擔保普通公司債。
    - 2.發行總額及面額：發行總額肆拾億元，每張票面金額新台幣壹佰萬元。
    - 3.發行期間及方式：本公司債A、B、C、D、E、F、G、H、I、J、K、L、M 各券發行期限為五年期，N、O、P各券發行期限為三年期。
    - 4.付息方式：本公司債各券均每半年付息乙次。
    - 5.還本方式：發行期間屆滿時依面額一次還本。
    - 6.擔保方式：無。
  - (五)公開承銷比例：不適用。
  - (六)承銷或配售方式：非對外公開銷售。
- 三、本次資金運用計劃用途與預計可能產生效益之概要
  - (一)係用於充實營運資金。
  - (二)預計可能產生效益(請參考本文第 38 頁)
- 四、有價證券之生效(核准)，不得藉以作為證實申報(請)事項或保證證券價值之宣傳。
- 五、本公開說明書之內容如有虛偽或隱匿之情事者，應由發行人及其負責人與其他曾在公開說明書上簽名或蓋章者依法負責。

仁寶電腦工業股份有限公司 編製  
中華民國九十一年八月十五日 刊印

一、本次發行前實收資本之來源：

項目	金額（新台幣元）	佔實收資本額比率(%)
設立	50,000,000	0.20
現金增資	3,945,369,570	15.48
合併增資	233,964,920	0.92
資本公積轉增資	9,830,624,150	38.59
盈餘轉增資	9,835,048,000	38.60
員工紅利轉增資	988,162,780	3.88
轉換公司債轉增資	593,420,580	2.33
合計	25,476,590,000	100.00

二、公開說明書之分送計劃：

陳列處所：財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心、本公司股務代理

分送及索取方式：附回郵信封或親至上列陳列處所索取

三、證券承銷商名稱：無

四、公司債保證機構：無

五、公司債受託機構：大眾商業銀行信託部

地 址：台北市仁愛路二段 47 號

電 話：(02)2396-6639

網址：www.tcbank.com.tw

六、公司債簽證機構：大眾商業銀行信託部

地 址：台北市仁愛路二段 47 號

電 話：(02)2396-6639

網址：www.tcbank.com.tw

七、公司債過戶及還本付息機構：

名稱：大眾商業銀行股份有限公司

網址：www.tcbank.com.tw

敦化分行 地址：台北市敦化北路 201 號一樓前棟 電話：(02)2545-5569

新竹分行 地址：新竹市光復路一段 322 號 電話：(03)564-3500

台中分行 地址：台中市文心路三段 243 號 電話：(04)2293-8998

台南分行 地址：台南市北區西門路三段 157 號 電話：(06)226-6120

高雄營業部 地址：高雄市中正二路 58 號段 157 號 電話：(07)223-5550

八、信用評等機構之名稱：中華信用評等股份有限公司

地 址：台北市羅斯福路二段 100 號 23 樓

電 話：(02)2368-8277

網址：www.taiwanratings.com

九、公司債簽證會計師：

會計師：蔡添源會計師 / 顏幸福會計師

事務所：安侯建業會計師事務所

網址：www.kpmg.com.tw

地 址：台北市民生東路三段 156 號 6 樓

電話：(02)2715-9999

公司債簽證律師：林香君律師

事務所：常在國際法律事務所

網址：www.tsartsai.com.tw

地 址：台北市敦化南路一段 245 號 8 樓

電話：(02)2772-9555

十、最近年度簽證會計師：

事務所：安侯建業會計師事務所

網址：www.kpmg.com.tw

會計師：蔡添源、顏幸福會計師

電話：(02)2715-9999

地 址：台北市民生東路三段 156 號 6 樓

十一、本公司發言人及代理發言人：

發言人：呂清雄

代理發言人：林瑞晶

職 稱：會計處處長

職 稱：投資企劃管理室副總經理

聯絡電話：(02)8797-8588

聯絡電話：(02)8797-8588

電子郵件信箱：Investor@compal.com

電子郵件信箱：Investor@compal.com

十二、本公司網址：<http://www.compal.com>

仁寶電腦工業股份有限公司公開說明書摘要

實收資本額：-	公司地址：台北市八德路四段319號7樓	電話：(02)87978588
設立日期：73年6月1日	網址： <a href="http://www.compal.com">www.compal.com</a>	
上市日期：81年2月18日	上櫃日期：—	公開發行日期：79年4月18日 管理股票日期：—
負責人：董事長 許勝雄 總經理 陳瑞聰	發言人：呂清雄 / 會計處處長 代理發言人：林瑞晶 / 投資企劃管理室副總經理	
過戶機構：大眾商業銀行股份有限公司 地址：台北市敦化北路201號 電話：(02)2545-5569		
承銷機構：無		
最近年度簽證會計師：蔡添源、顏幸福 地址：台北市民生東路三段156號6樓 電話：(02)27159999		
信用評等機構：中華信用評等股份有限公司		
最近一次經信用評等日期：91年08月07日		
評等標的：新台幣肆拾億元之國內第二次無擔保普通公司債 評等結果：twA		
董事選任日期：89年3月30日 任期：3年		監察人選任日期：89年3月30日 任期：3年
全體董事持股比例：8.17% (91年7月9日)		全體監察人持比率：0.50% (91年7月9日)
董事監察人及持股10%以上股東及其持股比例：(91年7月9日)		
職稱	姓名	持股比例
董事長	許勝雄	0.51%
常務董事	陳瑞聰	1.39%
常務董事	許文斌	0.17%
董事	金寶電子工業公司 代表人：林麗娜	4.57%
董事	許勝傑	0.26%
董事	楊有盡	0.65%
董事	侯勵君	0.06%
職稱	姓名	持股比例
董事	沈文忠	0.30%
董事	林洸男	0.05%
董事	張永青	0.16%
董事	中華開發工業銀行(股)公司 代表人：陳瑞勳	0.05%
監察人	柯長崎	0.20%
監察人	周永嘉	0.25%
監察人	許炯奇	0.05%
工廠地址：桃園縣平鎮市南東路8號 電話：(03)439-1707		
主要產品：筆記型電腦、監視器、 行動電話、口袋型電腦	市場結構：內銷 1% 外銷 99%	參閱本文第10頁
本(91)年度 預 估	營業收入：96,000,000仟元 筆記型電腦：54,902,182仟元 監視器：30,306,129仟元 其他：10,791,689仟元 稅前純益：6,551,001仟元 每股稅後盈餘：2.52元	參閱本文第21頁
去(90)年度	營業收入：77,194,504仟元 筆記型電腦：51,722,143仟元 監視器：20,967,032仟元 其他：4,505,329仟元 稅前純益：5,627,639仟元 每股盈餘：2.66元	參閱本文第54頁
本次募集發 行有價證券 種類及金額	國內第二次無擔保普通公司債新台幣肆拾億元整	
發 行 條 件	詳如公開說明書封面	
募集資金用 途及預計產 生效益概述	充實營運資金，預計產生效益請參閱公開說明書第38頁	
本次公開說明書編製日期：91年8月15日		刊印目的：發行國內第二次無擔保普通公司債
其他重要事項之扼要說明及參閱本文之頁次：略		

# 目 錄

	頁次
壹、公司概況.....	1
一、公司簡介.....	1
(一)設立登記日期.....	1
(二)總公司、分公司、工廠之地址及電話.....	1
(三)公司沿革.....	1
二、公司組織.....	3
(一)關係企業圖.....	3
(二)董事及監察人資料.....	4
(三)董事或監察人是否具有五年以上商務、法律、財務或公司業務所 須之工作經驗及各項情事.....	6
三、資本及股份.....	7
(一)股本形成經過.....	7
(二)最近股權分散情形.....	8
(三)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料.....	9
貳、營運概況.....	10
一、公司之經營.....	10
(一)業務內容.....	10
(二)市場及產銷概況.....	19
二、固定資產及其他不動產.....	24
(一)重大資產買賣情形.....	25
三、轉投資事業.....	26
(一)轉投資事業概況.....	26
(二)子公司持有及處分本公司股票之情形.....	30
四、重要契約.....	31
五、營運概況其他必要補充說明事項.....	31
(一)訴訟或非訟事件.....	31
參、發行計畫及執行情形.....	34
一、本次發行公司債資金運用計畫分析.....	34
(一)資金來源.....	34
(二)本次發行公司債應依公司法 248 條之規定揭露有關事項.....	34
(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	

對公司申報(請)年度及未來一年每股盈稀釋影響.....	36
(四)資金運用概算及可能產生效益.....	38
肆、財務概況.....	43
一、最近五年度簡明財務資料.....	43
(一)財務分析.....	43
二、財務報表應記載事項.....	45
(一)最近二年度經會計師查核簽證之財務報表.....	45
(二)上半年度經會計師查核簽證之財務報表.....	45
(三)經會計師核閱之財務預測.....	45
(四)九十年度經會計師查核簽證之母子公司合併財務報表.....	45
(五)截至公開說明書刊印前，最近期經會計師查核簽證之財務報表.....	45
(六)最近三年度財務預測達成情形.....	45
三、財務概況其他重要事項.....	45
(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.....	45
伍、特別記載事項.....	66
一、經證期會要求公司需委託會計師專案審查內部控制者，應揭露會計師審查報告.....	68
二、委託經證期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.....	68
三、證券承銷商評估報告.....	68
四、律師法律意見書.....	68
五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見.....	68
六、本次募集與發行有價證券於申報生效(申請核准)時經證期會通知應補充揭露之事項.....	68
七、最近年度及截至公開說明書刊印日止，董事及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.....	68

# 壹、公司概況

## 一、公司簡介

(一)設立登記日期：民國 73 年 6 月 1 日

(二)總公司：台北市八德路四段 319 號 7 樓

電話：(02) 8797-8588

工廠：桃園縣平鎮市南東路 8 號

電話：(03) 439-1707

(三)公司沿革：

### 85 年

- 液晶監視器獲頒台灣精品標誌獎。
- 於 85 年股東大會通過轉投資大陸案，於大陸江蘇省昆山市投資設立仁寶電腦工業(中國)有限公司。
- 增資後資本額為新台幣 36.7 億元。
- 首次發行海外可轉換公司債，成功募集美金 9,500 萬元。
- 營業額為新台幣 192.9 億元。

### 86 年

- 液晶監視器及筆記型電腦獲頒中華民國國家精品獎。
- 通過 ISO 14001 國際環保認證。
- 仁寶電腦工業(中國)有限公司通過 ISO 9002 國際品質認證及 ISO 14001 國際環保認證。
- 購入台北內湖區土地以興建企業總部大樓。
- 增資後資本額為新台幣 58.3 億元。
- 營業額為新台幣 259.8 億元。

### 87 年

- 筆記型電腦及監視器雙雙再度榮獲中華民國國家精品獎。
- 增資後資本額為新台幣 84.5 億元。
- 營業額為新台幣 369.8 億元。

### 88 年

- LCD 監視器榮獲 1999 年國家產品形象銀質獎。
- 平鎮二廠完工啟用。
- 仁寶(中國)昆山二廠完工啟用。
- 增資後資本額為新台幣 117.9 億元。
- 營業額為新台幣 470.2 億元。

### 89 年

- 榮獲天下雜誌 2000 大企業總排名第 37 名，資訊及通訊業排名第 5

名，最賺錢的 50 家公司排名第 17 名。

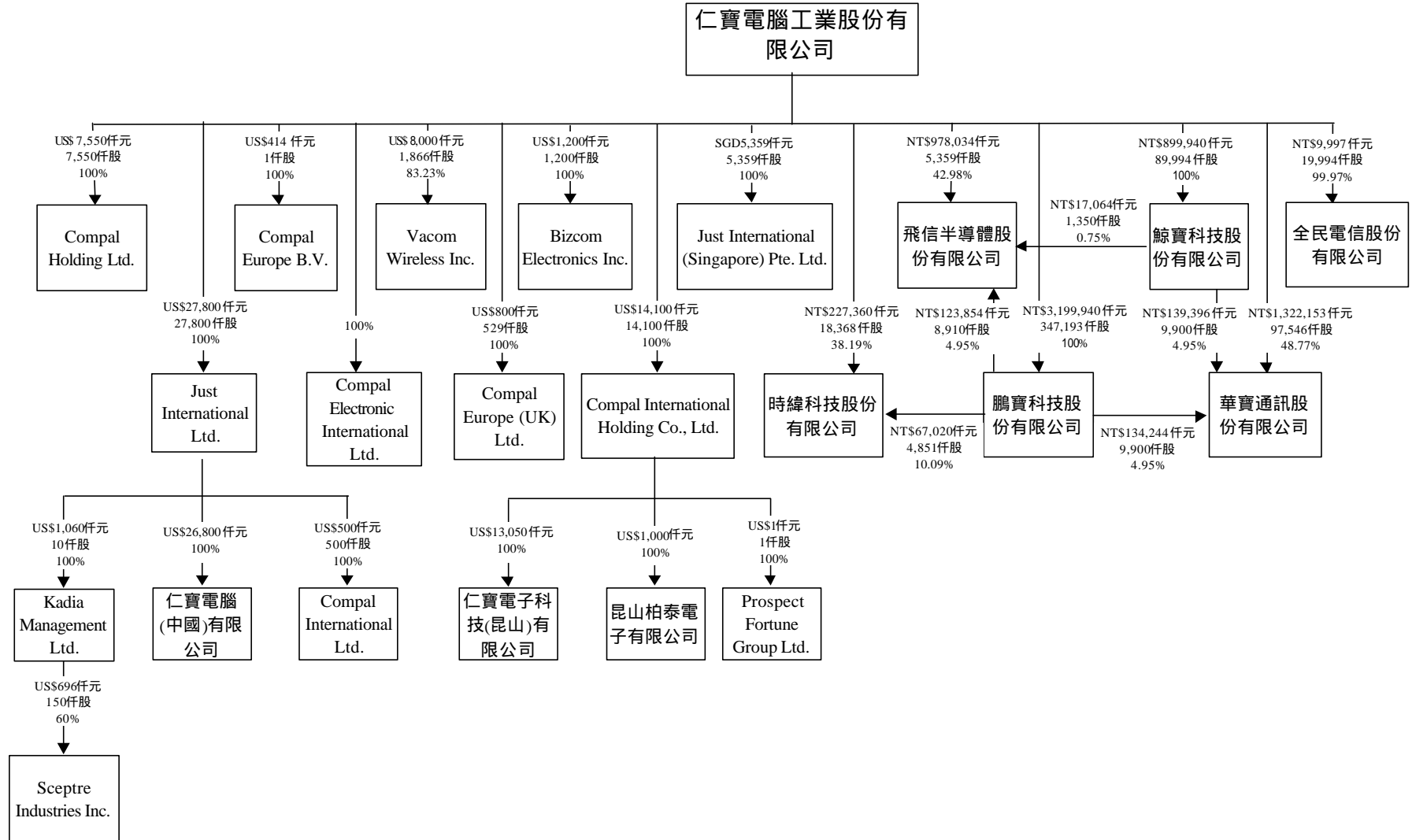
- 再度發行海外可轉換公司債，成功募集美金 14,800 萬元。
- 投資華寶通訊股份有限公司，更加深入行動電話產業領域。
- 增資統寶光電股份有限公司，取得先進之 LTPS TFT-LCD 技術能力，確保未來關鍵元件之供應來源。
- 增資後資本額為新台幣 155.7 億元。
- 營業額為新台幣 744.9 億元。

90 年

- 榮獲美國商業週刊 (Business Week) 世界科技 100 強第 72 名。
- 榮獲 Asia Money 雜誌台灣區「最佳管理公司(The Best-Managed Companies)」排名第 17 名。
- 榮獲經濟部產業科技發展獎 – 傑出獎。
- 合併神寶科技股份有限公司，成立行動通訊產品事業部，積極整合發展無線通訊之產銷、研發資源。
- 成功完成海外存託憑證(GDR)募資作業，募得資金約 1.7 億美元(約合新台幣 56 億元)。
- 增資後資本額為新台幣 210.2 億元。
- 營業額為新台幣 771.9 億元，業績再創歷史新高。

## 二、公司組織

### (一)關係企業圖(91年6月30日)



(二)董事及監察人

1.董事、監察人資料

91年7月9日

職稱	姓名	選任日期	任期	選任時持有股份		現在持有股份		配偶、未成年子女現在持有股份		主要學(經)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人		
				股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			職稱	姓名	關係
董事長	許勝雄	89.03.30	3年	6,656,184	0.57%	13,019,557	0.51%	30,270,487	1.19%	台灣大學 台師範大學	金寶電子、宏寶貿易、台亞衛星通訊、仁寶電腦工業(中國)、康舒科技、鵬寶科技、鯨寶科技、程智科技、麗智電子、宏遠電訊、吉寶投資、聯寶訊通科技、金寶電子(北京)、金寶電子(上海)、金寶電子(中國)、Sceptre Industries, Inc.、全民電信、菁通創業投資、AcBel Polytech Holdings Ltd.、北京聯寶訊通電子科技、AcBel Polytech (Singapore) Pte. Ltd.、Cal-Comp Electronics (Thailand) Public Company Ltd.等公司董事長，建榮工業材料、菁英創業投資、菁英投資開發、信東生技等公司常務董事，中華電訊科技、Just International Ltd.、Just International(Singapore)Pte. Ltd.、鑫寶(香港)、Pacrim Publishing Ltd.、統寶光電、Kinpo International Ltd.、Compal Holding Ltd.、Compower International Ltd.、Telian Corporation、Wide Telecom, Inc.、Kinpo Holding Ltd.、開發國際投資、網路家庭投資開發、坤基創業投資、聯寶訊通科技(香港)、Compal Europe B.V.、Bizcom Electronics, Inc.、Forward International Ltd.、Kingbolt International(Singapore)Pte. Ltd.、中華開發金融控股、誠宇創業投資、AcBel Polytech(Philippines) Inc.、Compal International Ltd.、Global Strategic Investment Inc.及Teleport Access Services(BVI) Inc.等公司董事	董事	許勝傑	兄弟
常務董事	陳瑞聰	89.03.30	3年	14,955,261	1.27%	35,413,557	1.39%	1,532,585	0.06%	成功大學 電機系	飛信半導體、統寶光電、華彩創業投資、華寶通訊、嘉孚電子、Bizcom Electronics, Inc.等公司董事長，菁通創業投資、麗智電子等公司常務董事，大統和半導體、仁寶電腦工業(中國)、世紀通科技、仕欽科技、全台晶像、全民電信、同泰電子科技、金寶電子工業、美鑫創業投資、時緯科技、泰視科技、悠景科技、程智科技、華正創業投資、華治科技、誠杏、數位通國際網路、聯寶訊通科技、瀚宇彩晶、鯨寶科技、鵬寶科技、Compal Europe (UK) Ltd.、Compal Europe B.V.、Compal Holding Ltd.、Compal International Ltd.、Compower International Ltd.、eASP Net Inc.、Gallery Management Ltd.、Just International (Singapore) Pte. Ltd.、Just International Ltd.、RF Integrated Corporation、Sceptre Industries, Inc.、Vacom Wireless Inc.等公司董事及本公司總經理	-	-	-
常務董事	許文斌	89.03.30	3年	2,240,065	0.19%	4,368,126	0.17%	3,796,555	0.15%	桃園高農	-	-	-	
董事	金寶電子工業(股)公司 代表人：林麗娜	89.03.30	3年	71,046,577	6.04%	116,340,824	4.57%	313,407	0.01%	文化學院 企管系	金寶電子財務處長	-	-	-

職稱	姓名	選任日期	任期	選任時持有股份		現在持有股份		配偶、未成年子女現在持有股份		主要學(經)歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人		
				股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例			職稱	姓名	關係
董事	許勝傑	89.03.30	3年	3,425,341	0.29%	6,679,413	0.26%	11,140,857	0.44%	淡江大學建築系	金寶電子、菁英創業投資、菁英投資開發、吉寶投資、Kinpo International Ltd.、金寶電子(中國)及 Cal-Comp Electronics(Thailand) Public Company Ltd.等公司董事	董事長	許勝雄	兄弟
董事	楊有盡	89.03.30	3年	8,453,496	0.72%	16,484,316	0.65%	1,729,214	0.07%	日本早稻田大學	金寶電子常務董事 建榮工業材料、勝暉投資公司董事	-	-	-
董事	侯勵君	89.03.30	3年	689,334	0.06%	1,510,700	0.06%	-	-	中原大學工業工程系	-	-	-	-
董事	沈文忠	89.03.30	3年	2,279,147	0.19%	7,766,385	0.30%	81,452	-	台灣大學電機系	鵬寶科技、鯨寶科技、程智科技、統寶光電、飛信半導體、Compal Europe (UK) Ltd.等公司董事以及本公司執行副總經理兼電腦產品事業群總經理	-	-	-
董事	林洸男	89.03.30	3年	678,810	0.06%	1,323,679	0.05%	29,130	-	淡江大學數學系	台亞衛星通訊董事	-	-	-
董事	張永青	89.03.30	3年	1,458,332	0.12%	4,061,195	0.16%	179,545	0.01%	清華大學工業工程系	本公司營運事業群總經理	-	-	-
董事	中華開發工業銀行(股)公司代表人：陳瑞勳	89.03.30	3年	1,138,598	0.10%	1,290,265	0.05%	-	-	交通大學管研所	中華開發工業銀行副總經理	-	-	-
常駐監察人	柯長崎	89.03.30	3年	2,583,000	0.22%	4,984,200	0.20%	7,800	-	台灣大學商學系	信東生技、台灣創業投資、匯菁資訊管理、建榮工業材料、長松生技等公司董事長，安和投資、台亞衛星通訊、飛信半導體、敏盛生命科技等公司董事，金寶電子工業、普通創業投資、菁英創業投資、吉寶投資、和益化學工業、泰和輪船、銘泰建設、通通資訊、天下文化、遠見雜誌、鵬寶科技、鯨寶科技、華寶通訊、統寶光電、全民電信、尚益特殊染整、金利精密機械、雍聯、時緯科技等公司監察人	-	-	-
監察人	周永嘉	89.03.30	3年	3,265,131	0.28%	6,367,004	0.25%	3,412,231	0.13%	台灣大學地質系	愛智企業及嘉智實業董事長、Sceptre Industries, Inc.、摩比家及先特精密工業等公司董事、金寶電子監察人	-	-	-
監察人	許炯奇	89.03.30	3年	661,351	0.06%	1,289,634	0.05%	-	-	美國舊金山金門大學碩士	-	-	-	-

## 2.法人股東之主要股東

91年07月31日

法人股東名稱	法人股東之主要股東
金寶電子工業(股)公司	仁寶電腦工業股份有限公司、吉寶投資股份有限公司、楊有盡、許勝雄、荷蘭銀行託管荷蘭銀行投資專戶、郵政儲金匯業局、鵬寶科技股份有限公司、合寶投資股份有限公司、郭賢明、蔣筱欽
中華開發工業銀行(股)公司	國家金融安定基金管理委員會、台灣銀行、中國國際商業銀行股份有限公司、交通銀行股份有限公司、跨世紀投資有限公司、耀華玻璃股份有限公司管理委員會、勞工保險局、中國石油化學工業開發股份有限公司、齊魯企業股份有限公司、上海商業儲蓄銀行

註：本表係依股東名冊編製(集保戶未歸戶)



### 三、資本及股份

#### (一)股本形成經過

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
86年04月	62.5	450,000,000	4,500,000,000	380,623,560	3,806,235,600	轉換公司債轉增資 130,235,600 元	無	財政部證券管理委員會 86 年 4 月 1 日 (86)台財證(一)第 27176 號函核准
86年08月	10	850,000,000	8,500,000,000	497,018,000	4,970,180,000	盈餘轉增資 228,374,136 元 資本公積轉增資 913,496,544 元 員工紅利轉增資 22,073,720 元	無	財政部證券暨期貨管理委員會 86 年 6 月 11 日 (86)台財證(一)第 46558 號函核准
86年09月	47.86	850,000,000	8,500,000,000	521,192,233	5,211,922,330	轉換公司債轉增資 241,742,330 元	無	財政部證券暨期貨管理委員會 86 年 9 月 8 日 (86)台財證(一)第 69826 號函核准
86年12月	88	850,000,000	8,500,000,000	581,192,233	5,811,922,330	現金增資 600,000,000 元	無	財政部證券暨期貨管理委員會 86 年 9 月 11 日 (86)台財證(一)第 67147 號函生效 財政部證券暨期貨管理委員會 86 年 9 月 30 日 (86)台財證(一)第 73668 號函核准
87年03月	46.20	850,000,000	8,500,000,000	583,844,001	5,838,440,010	轉換公司債轉增資 26,517,680 元	無	財政部證券暨期貨管理委員會 87 年 2 月 18 日 (87)台財證(一)第 19821 號函核准
87年05月	10	1,100,000,000	11,000,000,000	834,369,000	8,343,690,000	盈餘轉增資 583,844,000 元 資本公積轉增資 1,751,532,000 元 員工紅利轉增資 169,873,990 元	無	財政部證券暨期貨管理委員會 87 年 4 月 18 日 (87)台財證(一)第 32998 號函生效
87年09月	32.33	1,100,000,000	11,000,000,000	844,641,722	8,446,417,220	轉換公司債轉增資 102,727,220 元	無	87 年 9 月 22 日經濟部核准變更登記
88年02月	80	1,100,000,000	11,000,000,000	846,841,722	8,468,417,220	現金增資 22,000,000 元	無	財政部證券暨期貨管理委員會 87 年 11 月 19 日 (87)台財證(一)第 85548 號函核准
88年03月	32.33	1,100,000,000	11,000,000,000	849,510,060	8,495,100,600	可轉換公司債轉換 26,683,380 元	無	88 年 3 月 3 日經濟部核准變更登記
88年05月	10	1,400,000,000	14,000,000,000	1,171,190,000	11,711,900,000	盈餘轉增資 2,973,285,210 元 員工紅利轉增資 243,514,190 元	無	財政部證券暨期貨管理委員會 88 年 4 月 20 日 (88)台財證(一)第 35068 號函生效
88年09月	23.44	1,400,000,000	14,000,000,000	1,175,073,315	11,750,733,150	轉換公司債轉增資 38,833,150 元	無	88 年 9 月 27 日經濟部核准變更登記
89年01月	80	1,400,000,000	14,000,000,000	1,176,633,315	11,766,333,150	現金增資 15,600,000 元	無	財政部證券暨期貨管理委員會 88 年 10 月 28 日 (88)台財證(一)第 83611 號函核准
89年03月	23.44	1,400,000,000	14,000,000,000	1,176,760,020	11,767,600,200	轉換公司債轉增資 1,267,050 元	無	89 年 3 月 1 日經濟部核准變更登記
89年04月	10	2,000,000,000	20,000,000,000	1,556,770,000	15,567,700,000	盈餘轉增資 823,732,014 元 資本公積轉增資 2,706,548,046 元 員工紅利轉增資 269,819,740 元	無	財政部證券暨期貨管理委員會 89 年 4 月 11 日 (89)台財證(一)第 30130 號函生效
90年01月	48.321	2,000,000,000	20,000,000,000	1,556,834,837	15,568,348,370	轉換公司債轉增資 648,370 元	無	90 年 1 月 17 日經濟部核准變更登記
90年04月	10	2,800,000,000	28,000,000,000	1,975,950,000	19,759,500,000	盈餘轉增資 2,335,252,250 元 資本公積轉增資 1,556,834,830 元 員工紅利轉增資 299,064,550 元	無	財政部證券暨期貨管理委員會 90 年 4 月 16 日 (90)台財證(一)第 119174 號函生效
90年05月	48.321	2,800,000,000	28,000,000,000	1,978,418,352	19,784,183,520	轉換公司債轉增資 24,683,520 元	無	90 年 6 月 6 日經濟部核准變更登記
90年05月	40	2,800,000,000	28,000,000,000	2,078,418,352	20,784,183,520	現金增資 1,000,000,000 元	無	財政部證券暨期貨管理委員會 90 年 1 月 20 日 (90)台財證(一)第 104322 號函核准及 90 年 5 月 1 日 (90)台財證第 126603 號函
90年06月	10	2,800,000,000	28,000,000,000	2,101,814,844	21,018,148,440	合併發行新股 233,964,920 元	無	財政部證券暨期貨管理委員會 90 年 6 月 20 日 (90)台財證(一)第 137635 號函生效
91年03月	38.077	2,800,000,000	28,000,000,000	2,101,823,072	21,018,230,720	轉換公司債轉增資 82,280 元	無	91 年 03 月 18 日經濟部核准變更登記
91年07月	10	3,480,000,000	34,800,000,000	2,547,659,000	25,476,590,000	盈餘轉增資 2,094,264,070 元 資本公積轉增資 2,094,264,070 元 員工紅利轉增資 269,831,140 元	無	財政部證券暨期貨管理委員會 91 年 6 月 7 日 台財證一字第 0910131072 號函生效

## (二)最近股權分散情形

### 1.主要股東名單

91年7月9日

主要股東名稱	股份	持有股數	持股比例(%)
紐約銀行一九九九年十一月九日訂立存託契約		149,868,958	5.88%
金寶電子工業股份有限公司		116,340,824	4.57%
郵政儲金匯業局		106,579,644	4.18%
大通託管特寶豐系列基金 - 特寶豐外國基金		41,280,000	1.62%
國家金融安定基金管理委員會		39,290,400	1.54%
公務人員退休撫卹基金管理委員會		36,028,500	1.41%
陳瑞聰		35,413,557	1.39%
鵬寶科技股份有限公司		31,037,224	1.22%
蔡麗珠		30,270,487	1.19%
勞工退休基金監理委員會		29,484,750	1.16%

### 2.最近二年度及 91 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：

本公司於 90 年 5 月 21 日以發行海外存託憑證方式(GDR)方式，辦理現金增資 1,000,000,000 股。該次現金增資發行之普通股，經 90 年 4 月 3 日股東會決議通過，除依公司法第 267 條之規定，保留發行股份總數之 10%，由本公司員工認購，其餘 90%，全數提撥對外發行。

## (三)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料

單位：元/股/倍

項 目		89 年	90 年	91 年 6 月 30 日	
每股市價	最 高	134.50	63.00	54.50	
	最 低	38.50	21.80	29.70	
	平 均	76.73	42.05	46.36	
每股淨值	分 配 前	20.66	19.70	20.85	
	分 配 後	15.83	15.69	-	
每股盈餘	調整前	加權平均股數	1,556,754,162	2,034,728,049	2,014,536,245
		每股盈餘	3.84	2.66	1.66
	調整後	加權平均股數	1,975,869,325	2,480,563,977	2,460,372,173
		每股盈餘	3.03	2.18	1.36
每股股利	現金股利		0.50	0.50	-
	無償配股	盈餘配股	1.50	1.00	-
		資本公積配股	1.00	1.00	-
	累積未付股利		-	-	-
投資報酬分析	本 益 比		19.98	15.81	27.93
	本 利 比		153.46	84.10	-
	現金股利殖利率		0.652%	1.189%	-

註 1：本益比 = 當年度每股平均收盤價 / 每股盈餘。

註 2：本利比 = 當年度每股平均收盤價 / 每股現金股利。

註 3：現金股利殖利率 = 每股現金股利 / 當年度每股平均收盤價。

註 4：上表「每股市價」資料係以台灣證券交易所(股)公司資料為準。

註 5：上表「每股股利」數字係為當年度股利分派於次年度發放。

## 貳、營運概況

### 一、公司之經營

#### (一)業務內容

##### 1.業務範圍

##### (1)公司所營業務之主要內容及其營業比重

本公司主要營業內容為筆記型電腦、CRT 監視器、LCD 監視器、行動電話及口袋型電腦之產製及銷售，民國九十年主要產品產銷比重如下：

主要業務內容	營業比重
筆記型電腦	67.0%
監視器	27.2%
其他	5.8%
合計	100.0%

##### (2)公司目前之主要產品項目

- 筆記型電腦
- CRT 監視器
- LCD 監視器
- 行動電話
- 口袋型電腦

##### (3)計劃開發之新產品

- 筆記型電腦  
引進新的 CPU 及 Chipset，提昇產品競爭優勢。強調以輕薄、低成本結構之設計為研發重點，並結合無線通信功能、信號整合模擬及影像擷取等技術。
- CRT 監視器  
開發以 Diamontron 技術為主的 19" 及 22" 平面監視器。
- LCD 監視器  
15" 機型，強調以低成本、多功能及輕薄短小為主。  
19" 及 21" 機型，強調以高附加價值為主。
- 行動電話  
GPRS 行動電話/高階 CDMA 行動電話。
- 口袋型電腦  
具有無線傳輸功能之口袋型電腦。

## 2.產業概況：

### (1)產業現況

#### ①筆記型電腦

根據 IDC 之研究報告顯示，2001 年第四季資訊產業已有復甦跡象，筆記型電腦消費型機種市場需求明顯攀昇，商用型機種市場需求亦逐漸上揚，此一趨勢將持續至 2002 年。2001 年全球筆記型電腦出貨量約 2,800 萬台，較前一年度成長約 6%。

MIC 調查報告亦指出，我國 2001 年筆記型電腦出貨量表現達水準之上，全年出貨量達 1,416 萬台，較 2000 年成長 11%，但在產值方面受平均單價下滑影響，負成長 10%，為 122.4 億美元。

#### ②CRT 監視器

根據 MIC 之研究報告統計，受全球經濟呈現衰退及 LCD 監視器逐漸取代 CRT 監視器之影響，我國 CRT 監視器產業於 2001 年呈現衰退現象。2001 年整體出貨量為 4,621 萬台，較 2000 年減少 22%，產值則減少 37%。

#### ③LCD 監視器

由於面板價格在 2001 年大幅下滑，加上歐美電腦廠商以 LCD 監視器搭售 PC 以提昇其營業額及佔有率，使得我國 LCD 監視器產業表現十分亮麗。根據 MIC 之研究報告指出，2001 年我國 LCD 監視器總銷售量為 901 萬台，較前一年度成長 208%，產值達 3,131 佰萬美元，較 2000 年成長 66%。就全球市場規模統計，2001 年全球 LCD 監視器銷售量為 1,538 萬台，台灣地區年產量佔全球年產量約 59%。

#### ④行動電話

依 IDC 研究報告指出，2001 年全球行動電話產業受國際經濟景氣衰退影響，銷售總數未如預期樂觀，達 4 億 1 仟萬台，僅較 2000 年成長 3%。其中 GSM 系統行動電話出貨量約為 2 億 5 仟萬台，市佔率 60%，CDMA 系統行動電話出貨量約 6 仟 9 佰萬台，市佔率約 17%。Nokia、Motorola、Ericsson 仍為全球市場三大主要廠商。

就台灣行動電話廠商 2001 年表現觀察，MIC 研究報告指出，自 1999 年 Motorola 來台下單之後，台灣行動電話產業

開始呈現跳躍式成長。根據 MIC 之研究報告指出，2001 年台灣廠商出貨量約 1 仟 3 佰萬台水準，較 2000 年成長 34%；受原物料成本下滑因素，產值為 8.6 億美元，較上年度成長 11%。其中以 GSM 行動電話為主要出貨機種。

#### ⑤ 口袋型電腦

依 IDC 統計資料，2000 年全球掌上型設備(Handheld Device)出貨數約為 1,164 萬台，2001 年市場規模增加至 1,354 萬台，成長率達 16%。

目前掌上型設備所採用之作業系統(OS)主要有三，一為 Palm OS，二為由微軟公司所主導之 WinCE OS，三為 Symbian 的 EPOC OS，另有若干廠商採用以 Linux 或是自行開發之 OS 作業系統。就作業系 (OS)市場佔有率分析，2001 年以 Palm OS 市場佔有率居首，達 53%；WinCE OS 則達 21%，惟 WinCE OS 呈現逐年攀揚趨勢。

### (2) 產業發展

#### ① 筆記型電腦

IDC 產業研究機構預估，受國際經濟景氣復甦及資訊產品重置因素帶動，2002 年全球筆記型電腦銷售量可達 3,108 萬台，至 2006 年之複合成長率則可達 12%。MIC 研究報告則顯示，2002 年我國筆記型電腦銷售全球佔有率預估為 61%，至 2003 年則可達 64%。

就產業發展趨勢而言，可歸納如下現象：

- (i) 筆記型電腦廠商「大者愈大」之現象益加明顯。
- (ii) 筆記型電腦走入低價時代。
- (iii) 日系廠商對台釋單迫切性增加。
- (iv) One Spindles 機種產品比重持續下滑。
- (v) 大尺寸筆記型電腦產品躍居主流。

#### ② CRT 監視器

由於 CRT 監視器產業已十分成熟，而替代性產品 LCD 監視器又逐步侵蝕 CRT 監視器的原有市場，故國內 CRT 監視器產量正逐漸減少。短期內，2002 年由於全球 PC 市場需求可望回升，且 LCD 監視器因價格及產能因素，尚無法大量取代

CRT 監視器。MIC 預估 2002 年我國廠商出貨量為 4,263 萬台。

就產業發展趨勢而言，大廠集中度將進一步提升，17”產品將成市場主流。另，由於台灣廠商生產基地多已移往東南亞或大陸地區，在台生產比重已顯著降低。

### ③LCD 監視器

MIC 預期 2002 年全球 LCD 監視器需求量可達 2,590 萬台，台灣年產量佔全球年產量比例約為 66%，達 1,831 萬台。

由於 LCD 監視器替代 CRT 監視器之趨勢十分明顯，未來成長力道將十分驚人。就產業生產趨勢而言，受成本壓力影響，產能外移大陸之速度將十分迅速，且為未來廠商佈局方向。

### ④行動電話

根據 MIC 預估，2002 年行動電話全球銷售量可達 4 億台。就機種別觀察，GSM 行動電話仍為市場主流，市佔率仍有 50% 以上。值得觀察的是，2.5G 行動電話(GSM/GPRS、GSM(W-CDMA)、CDMA2000)，銷售量已大幅攀昇，IDC 預期在 2004 年 2.5G 行動電話全球出貨總數將超越 2G 行動電話。

就台灣行動電話廠商而言，在國際大廠持續來台尋求合作夥伴，及台灣產製能力不斷提昇的情況下，MIC 預估台灣廠商在 2002 年可達 2,700 萬台的產銷水準，GPRS 機種可在 2002 年下半年度大量出貨。

### ⑤口袋型電腦

依 IDC 統計資料，2002 年全球掌上型設備(Handheld Device)整體出貨可達 1,543 萬台，成長 14%。其中以 WinCE OS 為主的產品，市場佔有率將由 2001 年的 21%，逐步攀昇至 2006 年的 35%，Palm OS 的市佔率，則由 2001 年的 53%，下滑至 2006 年的 42%。

## (3)產品與產業市場之發展趨勢及競爭情形

### ①筆記型電腦

在國際上，我國筆記型電腦產業主要以 ODM/OEM 為發展重點，由於國內廠商之研發能力，產製水準已具一定水準，加

以零件供應體系完整，故頗受國際廠商歡迎，競爭力已超越日本廠商。

在國內方面，產業集中度的現象日趨明顯，一線廠商的市佔率逐年擴大。本公司現為國內筆記型電腦主要製造廠商，因研發、產製、全球運籌能力及客服水準頗受國際級廠商之肯定，故競爭力居優勢地位，出貨量及市佔率亦逐年大幅提升；預期伴隨著全球筆記型電腦市場的擴張，本公司未來在此產業之成長仍十分可期。

#### ②CRT 監視器

CRT 監視器已屬十分成熟產業，國際市場競爭十分激烈，產品成本已成為決定競爭力優劣的首要因素。依 MIC 調查報告統計，台灣廠商全球市佔率仍達 5 成以上，惟在降低生產成本考量下，多數生產基地已移往大陸地區。

#### ③LCD 監視器

LCD 監視器面板價格於 2001 年大幅下滑，直接引導了產品價格的調降及刺激市場需求。由於產業門檻不見高難度障礙，產製能力及經濟規模將成市場致勝要因。為求成本降低，台灣廠商佈局大陸已成為產業大勢所趨。

#### ④行動電話

就機種別而言，現階段 GSM 及 2.5G/GPRS 行動電話仍為市場主流。國際三大廠 Nokia、Motorola、Ericsson 的研發設計能力、品牌形象地位，短期之內仍具絕對優勢，市場集中度十分明顯。惟在行動電話平均售價不斷降低的環境下，為求市場佔有率的擴展及維持一定利潤，國際釋出 ODM/OEM 訂單已成無法避免的趨勢。

國內行動電話產業仍以 ODM/OEM 型態為主，主要客戶仍為國際級大廠。在行動電話平均售價持續滑落的情形下，產製成本因素將為競爭的首要利基。台灣廠商挾其在資訊業的優良產製能力，在此十分強調成本、速度、效率的產業中，將有相當機會佔有一席之地。

#### ⑤口袋型電腦

掌上型設備不同作業系統(OS)間之競爭十分激烈。IDC 報告指出，微軟自 2000 年上半年度推出 WinCE 3.0 (Pocket PC)作

業系統後，市佔率便達到 16%，成長趨勢強勁。預估到 2004 年，市佔率將可達 35%。

台灣現已有多家廠商從事掌上型設備之研發及產製，在市場不斷向品牌大廠集中的趨勢隱然浮現後，ODM/OEM 業者的研發創新、產製品管、運籌管理及客服支援等能力將為生存的首備要素，而能否掌握國際級客戶，將成為台灣廠商是否在此產業能否致勝的關鍵因素。

#### (4)產業上中下游之關聯性

本公司主要產品係屬產業下游端系統組裝，主要營業範圍含產品之開發、設計、測試到整機生產。

##### ①筆記型電腦

上游 —電子零件業，包括 CPU、CD-ROM Mechanism、CD-ROM Serro、Decoder、Sound、LCD、Power supply、PCMCIA Connector、PCB

中游 —SMT / ASS'Y 加工廠商

下游 —產品經銷商

##### ②CRT 監視器

上游 —映像管(CRT)、控制晶片、電源供應器、馳返變壓器 (FBT)

中游 —CRT 監視器製造商

下游 —產品經銷商

##### ③LCD 監視器

上游 —LCD 設計與製造(液晶、玻璃基板、光罩、偏光板、配向膜、彩色濾光片) / 背光源組裝 / 驅動 IC

中游 —LCD 面板組裝、LCD 模組組裝、LCD 監視器製造商

下游 —產品經銷商

##### ④行動電話

上游 —射頻部份(功率放大器、傳送接收及合成器 / 中頻部份(調變、解調) / 面板 / 機構外殼

中游 —行動電話製造商

下游 —產品經銷商

##### ⑤口袋型電腦

上游 —微處理器、驅動 IC、觸控面板、顯示器、連接裝置、  
記憶體、按鍵、電池 / 軟體開發廠商

中游 —口袋型電腦製造商

下游 —產品經銷商

### 3.技術及研發概況：

#### (1)所營業務之技術層次

##### ①研發技術能力

本公司自 1985 年正式生產監視器已有多年歷史，1989 年投入開發膝上型電腦以來，已累積 14 年經驗，為國內資深資訊大廠。

本公司於 1990 年率先開發 386X 筆記型電腦，歷年來開發之產品多次獲得國際專業雜誌選評推崇，及中華民國外貿協會所頒發的各類獎項。無論在研發，產製、運籌及客戶服務等方面，倍受國際大廠肯定，亦為公司業務成長的主要原動力。

LCD 監視器方面，本公司仍持續投入研發資源以進行外觀及效能上之提昇，該系列產品，亦屢獲「台灣精品獎」、「台灣優良產品設計獎」及「國家產品形象銀質獎」等多項肯定。而在 CRT 監視器方面，則積極與日本大廠進行策略聯盟，往 Diamontron 及大尺寸之機種發展，以提升產品附加價值。

本公司於 1999 年投資成立 VACOM Wireless Inc.，專門從事 CDMA 行動電話之研發工作，並於 2000 年與美商 Qualcomm 簽訂技術合作協議，並率先台灣廠商推出高、中、低階等產品。本公司另於 1999 年建立 GSM 行動電話先端技術團隊，與美商 Lucent 簽訂相關技術合作案，積極跨入 2.5G GPRS 行動電話之研發工作，現依據市場需求，已推出 GSM/GPRS 高、中、低階等產品。

本公司 Pocket PC 係採用微軟公司的 WinCE OS，已開發出高、中及入門級機種以符合各層市場所需，並已通過微軟 Window CE Pocket PC 之品質認證，截至目前，已少量出貨。

##### ②產製技術能力

產製技術方面，筆記型電腦生產業已引進先進、高速、自動化之生產設備，並針對製程管理及產線品管整合各式測試機具，以符合筆記型電腦體積小、高整合度及精密度之高水準產

製要求。自 1999 年，本公司開始展開 BTO/CTO 產銷流程，已有效將出貨天數降至 5 天及導入動態整機輸出，有效縮短作業時程及確保產品品質。

監視器方面，則引入 AIS(電子元件自動插件機)、自動測試設備等一貫化自動作業機具。除有效降低了產製成本外，更提升了產品品質。

在無線通訊產品產製方面，則業已引進 SMT 設備，並針對各生產階段開發各種測試軟體，同時生產線之測試及校正均已全面自動化。此外，基板均已朝全 SMT 零件、無連接線之設計，產能及生產良率因而大幅提昇。

## (2)研究概況

### ①筆記型電腦

產品將含新技術導入，如無線通信功能、信號整合模擬、名廠音響認證、影像擷取技術等

A.高階產品：引入新的 CPU 及 Chipset

B.中階產品：設計以提昇效能及輕薄為主

C.低階產品：尋求低成本結構為設計重點

D.極輕產品：尋求更輕薄之產品架構

### ②CRT 監視器

以 Diamontron 技術為主之大尺寸平面機種

### ③LCD 監視器

大尺寸、多功能、輕薄、高附加價值之平面機種

### ④行動電話

A.GSM/GPRS 系列：彩色螢幕、和弦鈴聲、折疊式、嵌入 CCD 相機、加入 PDA 功能、具三頻通訊能力。

B.CDMA 系列：彩色螢幕、折疊式。

### ⑤口袋型電腦

Xscale 400MHz、WinCE 4.0/Pocket PC 2002、含 WLAN/Bluetooth 功能、內建 Keyboard

### (3)研究發展人員與其學經歷

91年6月30日

學歷	人數
高中	23
專科	312
大學	292
碩士	106
博士	2
合計	735
平均服務年資	3.09

### (4)最近五年度每年投入之研發費用

單位：新台幣仟元；%

年度 項目	86年	87年	88年	89年	90年	91年截至 6月30日
研發費用	430,370	535,664	669,161	821,499	1,034,290	631,571
營業收入	25,980,327	36,977,906	47,018,010	74,494,608	77,194,504	52,567,837
比例	1.65%	1.45%	1.42%	1.10%	1.30%	1.20%

### (5)開發成功之技術或產品

#### ①筆記型電腦

A.高/中階模組化產品：W系列，3 Spindle CD ROM、HDD 及 FDD 之 15"機種，含新一代顯示控制器。

B.中低階系列：N系列、3 Spindle CD ROM、HDD 及 FDD 模組化設計，極具成本優勢。

C.極輕系列：

a.J系列：超薄 2 Spindle CD、HDD；模組化設計。

b.U系列：超薄 1 Spindle CD、HDD；12"/13"機型。

D.成功導入高功率之桌上型 CPU 於筆記型電腦平台內，發展出高效能之散熱模組。

E.成功發展筆記型電腦內建無線網路產品，並通過多國安全法規認證。

#### ②CRT 監視器

大尺寸平面 CRT 監視器。

#### ③LCD 監視器

全系列尺寸平面 LCD 監視器。

④行動電話

A.GSM/GPRS 系列：”XG2”及”XG3”，Class 8 高速資料傳輸行動電話，內建式隱藏天線，並提供 Melody IC 立體音效處理功能。

B.CDMA 系列：”VC-5”及”VC-6”，採 R-UIM 規格。

⑤口袋型電腦

PD600C，採用 StrongARM 206MHz CPU，3.9” Color LCD，運用 Pocket PC 軟體。

(二)市場及產銷概況

1.市場分析

(1)本公司主要產品之銷售地點

本公司在民國九十年營收共計新台幣 771.9 億元，以銷售地區分別如下：

銷售地區	比率
亞洲(含台灣)	41.6%
美國地區	30.7%
歐洲地區	27.0%
其他	0.7%
合計	100.0%

(2)市場佔有率

根據資策會 MIC 估計，2001 年台灣地區筆記型電腦出貨量約為 14,161 仟台，本公司出貨量約 2,311 仟台，佔台灣地區出貨 16%，已擠身為台灣地區主要筆記型電腦廠商之一。

本公司筆記型電腦銷售，在「大者愈大」之產業特性下，出貨量及市場佔有率仍將在未來年度呈現逐年上揚趨勢。

(3)市場未來之可能需求與供給

①筆記型電腦

由於筆記型電腦在行動應用上所提供的便利性，加上在功能上的不斷提升，對桌上型電腦市場的滲透率正逐漸擴大。IDC 統計數字顯示，2001 年雖逢全球經濟景氣嚴重衰退，全球

筆記型電腦出貨仍成長 6%，預期在主要元件價格日趨合理的情形下，筆記型電腦售價將進一步下探，並刺激市場需求。2001 年至 2006 年全球筆記型電腦出貨量將有 12% 的複合成長率，其中受 Y2K 效應而換機之消費族群，2003 年及 2004 年將是重置浪潮，2003 年及 2004 年預估出貨量成長率將分別為 16% 及 17%。

台灣筆記型電腦廠商因產業體系完整，研發、產製、運籌能力深受國際大廠讚許，在全球市場擴張之情形下，成長可期。MIC 研究報告則預估，台灣筆記型電腦廠商出貨數將逐年成長，至 2003 年達 2,177 萬台，全球市佔率預估為 64%。

### ②CRT 監視器

由於 CRT 監視器已為十分成熟產業，且 CRT 監視器受 LCD 監視器替代之效果將為不變趨勢，短期之內，其成長率尚能持平，長期觀察，則為衰退走向。MIC 預估 2003 年我國廠商出貨量將為 4,128 萬台，至 2006 年，出貨將縮減至 3,098 萬台。

### ③LCD 監視器

MIC 研究報告指出，由於產品價格的合理化及 PC 大廠搭售 LCD 監視器的銷售手法一時難以改變，預期 2002 年全球 LCD 監視器需求依舊強勁，並帶動我國 LCD 監視器廠商出貨量值方面呈現大幅成長。2003 年預計全球經濟景氣將回復相當水平，另因 Y2K 效應而購買的資訊產品亦達到換購年限，均將導致 PC 市場需求大增，我國 LCD 監視器的產銷量值預期將再創新高。

MIC 預估，2003 年我國 LCD 監視器出貨量可達 3,038 萬台，產值達 89 億美元。

### ④行動電話

依 MIC 產業研究報告指出，2002 年全球行動電話出貨量將可達 4 億台水準，2003 年則全球出貨量將成長至 4.8 億台，成長 18%。在國際大廠逐漸釋出 ODM/OEM 之訂單趨勢下，台灣廠商產銷量在 2002 年及 2003 年將分別達 2 仟 7 佰萬台及 4 仟萬台水準，2003 年年產值可達 25 億美元。

### ⑤口袋型電腦

IDC 預估，2002 年全球掌上型設備(handheld device)出貨量為 1,354 萬台，至 2006 年，全球預估出貨量可達 3,014 萬台，2001 年至 2006 年複合成長率則為 17.4%。就產業趨勢觀察，以 WinCE OS 為主的 Pocket PC 產品將逐漸侵蝕 Palm OS 的市佔率。IDC 預估，至 2006 年，WinCE OS 產品出貨量可達 1,043 萬台，市場佔有率為 34%。

#### (4)預計銷售數量及其依據

在全球經濟景氣在 2002 年呈現溫和復甦跡象，國內資訊業在本年度將有進一步成長的機會。本公司在歷經多年的發展之後，無論在研發、產製、客戶服務及全球運籌管理方面，皆具備了厚實的基礎。

在資訊產品銷售價格逐步下滑的市場趨勢中，國際大廠尋求代工合作夥伴將成為無法避免的策略選擇。於此，在業績方面，2002 年本公司除對原有客戶加強服務以求持續成長外，並藉由新客戶的引進，擴大成長的空間。

此外，在持續深入無線通訊產業多年後，今年預期是開始收割的一年。本公司在評估整體國際經濟環境及公司銷產能力後，2002 年各產品預期銷售數量如下：

單位：仟台

產品	銷售量
筆記型電腦	3,500
監視器	4,200
無線通訊產品(行動電話及口袋型電腦)	1,500

#### (5)競爭利基及發展遠景有利與不利因素：

##### ①有利因素

##### A.筆記型電腦及監視器

- a.市場穩定成長。
- b.更多的國際大廠商更積極的在台灣尋求合作夥伴。
- c.本公司及海外各基地，與客戶及廠商均已完成 EDI 規劃及部署，並已提供客戶完善的 BTO/CTO 供貨服務，強化了與客戶間之服務及聯繫。另外，本公司也已提供 TDS(Taiwan

Direct Shipment)之運作方式，造就更大市場商機。

- d. 多家生產單一 CRT 監視器產品之製造廠商因營運不善，已遭市場淘汰，致使競爭者減少。
- e. LCD 面板價格合理化及與面板供應商策略合作，有利整體市場穩定成長。
- f. 監視器產品在日本的經營成果漸豐，奠定持續穩定成長之契機。
- g. 監視器產品品質屢獲客戶肯定，有利維持長期市場穩定。
- h. 研發團隊持續降低成本之作業，得以維持產品之競爭力。

#### B. 行動電話及口袋型電腦

- a. 全球行動電話及口袋型電腦需求市場穩定成長。
- b. 在低價化趨勢、專業分工及市場競爭激烈的環境下，將使得具良好生產管理及成本控制的台灣行動電話及口袋型電腦設計組裝廠商，增加獲取 ODM/OEM 代工訂單機會。
- c. 研發團隊涉入硬、軟體及應用層次之技術提升，持續降低成本作業及加強商品化整合能力，得以維持產品之競爭力。

#### ② 不利因素

##### A. 筆記型電腦及監視器

- a. 價格競爭更為激烈。
- b. CRT 監視器之產品成熟度大，功能創新及產品區隔不易。

##### B. 行動電話及口袋型電腦

行動通訊產品低價化，價格競爭加劇。

#### ③ 對策

- A. 提昇品質及加強生產效能。
- B. 透過創新設計及新技術之提前引進，提昇產品之區格性，以增強市場競爭力，進而避開過度之價格戰。
- C. 加強及時供貨系統之執行，降低庫存成本，如 TDS 之導入。
- D. 充分利用大陸土地、人力等資源之優勢、降低生產及基礎研發成本。

## 2.最近二年度主要產品毛利率重大變化說明

### (1)最近二年度主要產品毛利率變動

	毛利率	增(減)比例
89年度	9.2%	(29.2)%
90年度	8.6%	(6.9)%

### (2)88 年度及 89 年度毛利分析

#### 筆記型電腦

單位：新台幣仟元

	89 年度	88 年度	增減(金額)	增減(比率)
銷貨淨額	51,238,883	26,813,158	24,425,725	91.10%
銷貨成本	46,432,704	22,858,591	23,574,113	103.13%
銷貨毛利	4,806,179	3,954,567	851,612	21.53%

#### CRT 監視器

單位：新台幣仟元

	89 年度	88 年度	增減(金額)	增減(比率)
銷貨淨額	10,474,043	8,180,927	2,293,116	28.03%
銷貨成本	10,182,903	8,170,694	2,012,209	24.63%
銷貨毛利	291,140	10,233	280,907	2,745.11%

#### LCD 監視器

單位：新台幣仟元

	89 年度	88 年度	增減(金額)	增減(比率)
銷貨淨額	3,855,711	1,987,085	1,868,626	94.04%
銷貨成本	3,552,694	1,887,808	1,664,886	88.19%
銷貨毛利	303,017	99,277	203,740	205.22%

#### 其他

單位：新台幣仟元

	89 年度	88 年度	增減(金額)	增減(比率)
銷貨淨額	8,925,971	10,036,840	(1,110,869)	(11.07)%
銷貨成本	7,496,161	7,968,851	(472,690)	(5.93)%
銷貨毛利	1,429,810	2,067,989	(638,179)	(30.86)%

由上述兩期比較，毛利率降低主要係佔銷貨比例最大的筆記型電腦因產業技術發展日趨成熟，且近年來受低價電腦風氣影響，代工利潤降低。另 89 年上半年度，因貴重零組件價格大幅上漲，成本提高之幅度大於售價調整之幅度及 89 年度之客戶組合改變，致毛利率大幅降低。

## 二、固定資產及其他不動產

### (一)最近二年度重大資產買賣情形

#### 1.本公司及子公司取得重大資產資料

##### (1)本公司

單位：新台幣仟元

資產名稱	取得年月	購價	賣方	與公司之關係	使用情形
長期股權投資：					
飛信半導體股份有限公司	88.5-88.12	726,300	原始投資及原股東	不適用	長期投資
神寶科技股份有限公司	88.10-88.12	463,279	原股東及現增認購	不適用	長期投資
瀚宇彩晶股份有限公司	88.10	443,156	現增認購	不適用	長期投資
華寶通訊股份有限公司	89.4-89.11	1,479,793	原股東及現增認購	本公司總經理為該公司董事長	長期投資
台灣固網股份有限公司	89.5	1,000,000	原始投資	不適用	長期投資
大統和半導體股份有限公司	89.5	307,690	原始投資	不適用	長期投資
神寶科技股份有限公司	89.8	796,470	現增認購	本公司直間接持股 50%之子公司	長期投資
統寶光電股份有限公司	89.10	6,532,504	現增認購	本公司總經理為該公司董事長	長期投資
飛信半導體股份有限公司	90.3	451,791	現增認購	本公司直間接持股 48.6%之子公司	長期投資
Compal International Holding Co., Ltd.	91.3	457,050	原股東及現增認購	不適用	長期投資

##### (2)子公司

##### 鵬寶科技股份有限公司

單位：新台幣仟元

資產名稱	取得年月	購價	賣方	與公司之關係	使用情形
長期股權投資：					
統寶光電股份有限公司	89.10	600,000	現增認購	本公司總經理為該公司董事長	長期投資

## 2.處分重大資產

### (1)本公司

單位：新台幣仟元

資產名稱	取得年月	處分年月	未折減餘額	處分價格	處分損益	買方	與公司之關係
長期股權投資： 瀚宇彩晶(股)	88.10	91.1-91.5	141,474	358,189	216,715	公開市場	無

### (2)子公司

#### 鵬寶科技股份有限公司

單位：新台幣仟元

資產名稱	取得年月	處分年月	未折減餘額	處分價格	處分損益	買方	與公司之關係
長期股權投資： 仁寶電腦工業(股)	86.11-87.6	90.5	425,815	580,200	154,385	國外投資人 交通銀行及個人 股東	無
統寶光電(股)	89.5	91.5-91.6	232,058	346,844	114,786		無

#### 鯨寶科技股份有限公司

單位：新台幣仟元

資產名稱	取得年月	處分年月	未折減餘額	處分價格	處分損益	買方	與公司之關係
長期股權投資： 仁寶電腦工業(股)	86.11-87.6	90.5	301,018	406,140	105,122	國外投資人	無

### 三、轉投資事業

#### (一)轉投資事業概況

##### 1.轉投資事業

##### (1)轉投資事業概況

單位：新台幣仟元 / 仟股

轉投資事業	主要營業	投資成本	帳面金額	持股數	持股比例	股權淨值	市價	會計處理方法	本公司認列之投資損益	分配股利	持有公司股份數額
統寶光電(股)公司	電子零組件、光學儀器製造， 電子材料批發	6,615,568	6,877,806	602,170	27.9%	6,855,851	-	權益法	77,120		
鵬寶科技(股)公司	電信器材及電子材料批發及零售	3,199,940	3,912,767	347,193	100.0%	3,915,610	-	權益法	121,614	現金股利 3,472 千元	25,864
Just International Ltd.	一般投資業	793,118	2,143,407	27,810	100.0%	2,342,736	-	權益法	195,044		
華寶通訊(股)公司	有線、無線通信機械器材製造， 電信器材批發	1,322,153	1,436,355	97,546	48.8%	1,298,879	-	權益法	55,363		
金寶電子工業(股)公司	電子計算機、各種通信器材、 有線無線電話、各種電腦及電腦週邊設備等之製造加工買賣	1,307,684	1,307,684	82,926	8.8%	-	1,806,956	成本與市價孰低法		現金股利 36,055 千元 股票股利 10,816 千股	
鯨寶科技(股)公司	電信器材及電子材料批發及零售	899,940	1,199,102	89,994	100.0%	1,199,159	-	權益法	145,902		17,506
時緯科技(股)有限公司	觸控式面版生產及銷售	140,000	127,486	14,000	42.3%	127,499	-	權益法	(3,927)		
台灣固網(股)公司	第一類電信事業，事務性機器設備、 電信器材、資訊軟體、電子材料之批發及零售， 資訊軟體及資料處理服務	1,000,000	1,000,000	100,000	1.1%	-	-	成本法	-	現金股利 8,800 千元	

轉投資事業	主要營業	投資成本	帳面金額	持股數	持股比例	股權淨值	市價	會計處理方法	本公司認列之投資損益	分配股利	持有公司股份數額
飛信半導體(股)公司	電子零組件、有線及無線通信機械器材、資料儲存及處理設備製造	978,034	986,975	77,373	43.0%	948,053	-	權益法	(3,655)		
瀚宇彩晶(股)公司	電子零組件製造業，電子材料批發及零售業，其他修理業，國際貿易業	491,498	491,498	34,400	1.3%	-	872,050	成本與市價孰低法	-		
Cal-comp Electronics (Thailand) Public Co., Ltd.	電子計算機、各種通信器材、有線無線電話、各種電腦及電腦週邊設備等之製造加工買賣	318,880	318,880	31,924	10.6%	-	901,457	成本與市價孰低法	-	現金股利 30,868 千元	
全民電信(股)公司	通訊工程、電子資訊供應服務	9,997	13,086	19,994	99.97%	24,186	-	權益法	592	現金股利 16,995 千元	
Gallery Management Ltd.(Gallery)	一般投資業	199,648	177,802	6,285	41.12%	189,076	-	權益法	-		
Just International (Singapore) Ptd. Ltd.	一般投資業	96,270	255,429	5,359	100.0%	212,817	-	權益法	21,500		
華冶科技(股)公司	研究、開發、生產、製造、銷售多晶片模組構裝及相關零件	176,044	119,988	16,977	8.9%	-	-	成本法	-		
嘉孚電子(股)公司	印刷電路板(二面及多層板)製造及加工買賣、進出口業務	192,872	181,417	9,739	10.3%	-	-	成本法	-		
Vacome Wireless Inc. (VACOM)	研發及製造電子通訊器材、國際貿易及經銷	205,935	64,151	1,507	80.1%	76,148	-	權益法	(29,536)		
Bizcom Electronics, Inc. (BIZCOM)	監視器、筆記型電腦之行銷及售後服務	36,369	154,904	1,200	100.0%	164,151	-	權益法	17,863		
Compal Holding Ltd. (CPH)	一般投資業	247,283	145,331	7,550	100.0%	149,961	-	權益法	(49,790)		

轉投資事業	主要營業	投資成本	帳面金額	持股數	持股比例	股權淨值	市價	會計處理方法	本公司認列之投資損益	分配股利	持有公司股份數額
Compal Europe (UK) Ltd. (CEUK)	筆記型電腦售後服務	26,444	59,769	529	100.0%	60,398	-	權益法	30,500		
Compal International Holding Co., Ltd. (CIH)	一般投資業	457,050	618,798	13,050	100.0%	589,973	-	權益法	-		
Lipo Holding Co., Ltd.	一般投資業	104,235	85,717	3,000	50.0%	82,893	-	權益法	-		
聯邦電信(股)公司	電信服務業	1,000,000	1,000,000	10,000	10.0%	-	-	成本法	-		
麥實創業投資(股)公司	創投業	168,000	166,037	4,800	32.0%	166,023	-	權益法	-		

註：(1)上表所列投資成本、帳面金額、持股數、持股比例、股權淨值、市價及會計處理方法係截至 91 年 6 月 30 日；本公司認列之投資損益、分配股利、持有公司股份數額係為 90 年度數額。

(2)本公司其餘轉投資公司因其餘額尚小且不具重要性，故不予揭露。

2.對轉投資事業具有重大影響力者，有利用本公司資源及技術之情形，應列明其給付對價或技術報酬金之情形：無。

3. 對轉投資事業具有控制能力者，應增列最近年度與本公司進、銷貨交易、授信政策、交易條件、款項收回之情形：

單位：新台幣仟元

公司名稱	交易情形				交易條件與一般交易不同之情形及原因		應收(付)票據、帳款		逾期應收款項		應收款項期後收回情形	備抵呆帳金額	備註
	進(銷)貨	金額	佔總進(銷)貨之比率	授信期間	單價	授信期間	餘額	佔總應收(付)票據之比率	金額	處理方式			
Sceptre	銷貨	(441,223)	0.6%	30~88 天	與一般客戶無顯著差異	與一般客戶無顯著差異	430,172	2.6%	331,338	催收中	13,362	144,967	-
Bizcom	銷貨	(959,680)	1.2%	75~120 天			374,397	2.3%	10,644	催收中	281,255	1,190	-
CPR	銷貨	(141,014)	0.2%	90 天			32,853	0.2%	84	催收中	30,295	90	-
CEUK	銷貨	(51,145)	0.1%	75~120 天			69,035	0.4%	17,443	催收中	4,856	480	-
CPI	進貨	9,108,062	13.5%	60 天			(2,034,092)	12.4%	-	-	-	-	-
華寶通訊	進貨	178,732	0.3%	60 天			(108,041)	0.7%	-	-	-	-	-
VACOM	進貨	14,484	0.0%	60 天			(14,484)	0.1%	-	-	-	-	-

(二)最近二年度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：

單位：新台幣仟元；仟股；%

子公司名稱	實收資本額	資金來源	本公司持 股比率	取得處分 日期	取得股數 及金額	處分股數 及金額	投資損益	截至年底或公 開說明書刊印 日止持有股數 及金額	設定質押 情形	本公司為子 公司背書保 證金額	本公司貸與子 公司金額
鵬寶科技股 份有限公司	3,472,000	自有資金 及銀行借 款	99.99%	89年	6,897 仟股 125 仟元	890 仟股 41,071 仟元	58,466 仟元	29,839 仟股 1,058,836 仟元	-	-	-
				90年	11,025 仟股 116,530 仟元	15,000 仟股 425,815 仟元	154,385 仟元	25,864 仟股 749,551 仟元	-	-	-
				本年度截至 91.8.19 止	5,173 仟股	-	-	31,037 仟股 749,551 仟元	-	-	-
鯨寶科技股 份有限公司	900,000	自有資金	99.99%	89年	5,171 仟股	900 仟股 41,928 仟元	57,311 仟元	22,405 仟股 802,880 仟元	-	-	-
				90年	5,601 仟股	10,500 仟股 301,018 仟元	105,122 仟元	17,506 仟股 501,862 仟元	-	-	-
				本年度截至 91.8.19 止	3,501 仟股	-	-	21,007 仟股 501,862 仟元	-	-	-

註 1：請依子公司別分別列示。

註 2：所稱金額係指實際取得或處分金額。

#### 四、重要契約

契約性質	當事人	契約起迄日期	主要內容	限制條款
專利授權 合 約	美商鳳凰科技公司 Phoenix Technologies Ltd.	88.12.22 簽訂	技術授權使用之主要程式如下： 1.Phoenix NoteBIOS™ 4.0 for Pentium™ 2.Intel Chipsets (1)Phoenix NoteBios™ 4.0 for Pentium Intel Mobile Triton (2) Phoenix NoteBios™ 4.0 for Pentium Intel 430TX	無
專利授權 合 約	朗訊科技有限公司 Lucent Technologies Grl Co.	90.01.01 簽訂	技術人所有 VGA, MPEG, JPEG, Rambus, Modem 相關專利授權	無
買賣製造 合 約	戴爾電腦公司 Dell Products L.P.	86.06.26 簽訂	買方將採購由賣方研發、製造之 電腦產品；而賣方亦應授與買方 該產品之相關權利及提供售後技 術服務。	無
買賣合約	美商惠普科技股份有 限公司 Hewlett-Packard Company	87.06.23 簽訂	買方將採購由賣方研發、製造之 電腦產品；而賣方亦應授與買方 該產品之相關權利及提供售後技 術服務。	無
買賣製造 合 約	富士通電腦公司 Fujitsu PC Co.	88.07.23 簽訂	買方將採購由賣方研發、製造之 電腦產品及提供售後技術服務。	無
買賣製造 合 約	東芝公司 Toshiba Co.	88.12.01 簽訂	買方將採購由賣方研發、製造之 電腦產品及提供售後技術服務。	無

#### 五、營運概況其他必要補充說明事項

##### (一)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重大訴訟、非訟或行政爭訟事件：

##### (1)訴訟事件

民國八十九年

原 告：Samsung Electronics Co., Ltd.

被 告：仁寶電腦工業股份有限公司

爭訟事項：民國八十九年十月十三日 Samsung Electronics Co., Ltd., (Samsung) 於美國加州法院對包括本公司等共十一位共同被告提起民事專利侵權訴訟，Samsung 主張被告等多家公司侵害其美國專利權 (專利字號 568011、

4685082、4503525、5588054、5228128、5333273)，要求本公司等被告賠償其損失。經委託美國專業律師處理，原告已經撤回其據以主張的三件專利，且認為訴訟結果將會對本公司為有利之判決，本公司認為此訴訟案之最終結果不會對本公司營運有重大影響。

#### 民國九十年

原告：Elonex I.P. Holdings Ltd.

被告：仁寶電腦工業股份有限公司

爭訟事項：英國電腦業者 Elonex I.P. Holdings Ltd.(Elonex)於民國九十年二月十三日對包括仁寶電腦工業股份有限公司在內的合計二十二家美、日、中電腦業者在美國 Delaware 州法院提起專利訴訟。Elonex 公司主張各被告公司使用了其所有之 DPMS 專利。本案雖經委任專業之美國律師代表本公司就本訴訟案答辯，但基於訴訟經濟之理由，業已於九十一年六月與 Elonex 公司達成和解。

原告：LG Electronic Inc.

被告：仁寶電腦工業股份有限公司

爭訟事項：LG Electronic Inc.(LGE)於民國九十年四月六日在美國加州對本公司合計十餘家筆記型電腦業者提起專利訴訟，主張各被告侵害其專利證號 USPN4,918,645、4,939,641、5,379,379、5,892,509、5,077,733 五項有關電腦記憶體或記憶體控制及遠端檢視與編輯影像之專利，由於該五項專利技術大都使用在筆記型電腦產品上且研發出來已超過 10 年，故絕無侵害到 LGE 專利之情事，此外，由於此技術基本上是被應用在 Intel 晶片產品中，因此就算會有損失，本公司只是單純採購該晶片並將其組裝在本公司產品中，將會要求 Intel 代為賠償損失，本公司認為此訴訟案之最終結果不會對本公司營運有重大影響。

原 告：Thomson Multimedia Licensing Inc.

被 告：仁寶電腦工業股份有限公司

爭訟事項：原告 Thomson Multimedia Licensing Inc.於民國九十年十二月二十六日向美國 New Jersey 州 New Jersey 法院對本公司自八十七年一月一日至八十八年二月一日止未支付其權利金事，主張本公司違約而對本公司提起訴訟。惟原告所主張之未支付權利金之期間，事實上本公司已非專利權授權之被授權人，當然無給付權利金之義務，目前已委託美國專業律師處理中，本公司認為本件訴訟對本公司營運完全無影響。

(2)非訟事件

最近三年度並無繫屬中之非訟事件。

(3)行政爭訟

最近三年度並無繫屬中之行政爭訟。

2.本公司董事、監察人、總經理、實質負責人及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，其結果可能對股東權益或證券價格有重大影響者：無。

3.本公司董事、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。

## 參、發行計畫及執行情形

### 一、本次發行公司債資金運用計畫分析

#### (一)資金來源

- 1.目的事業主管機關核准日期及文號：不適用。
- 2.本計畫所需資金總額：新台幣 40 億元整。
- 3.資金來源：發行公司債新台幣 40 億元整。
- 4.收購或轉投資其他公司：不適用。
- 5.擴建或新增固定資產者：不適用。
- 6.本次募集之資金如有不足，其籌措方法及來源：不適用。

#### (二)本次發行公司債應依公司法 248 條之規定，揭露有關事項：

##### 1.本次第二次無擔保普通公司債發行辦法

- (1)債券名稱：仁寶電腦工業股份有限公司第二次無擔保普通公司債（以下稱「本公司債」）。
- (2)發行總額：本公司債發行總額為新台幣 40 億元整。
- (3)票面金額：新台幣壹佰萬元
- (4)發行期間：本公司債 A、B、C、D、E、F、G、H、I、J、K、L、M 各券發行期限為五年期，其中 A、H、J、K 各券暫訂自民國九十一年九月十六日開始發行，至民國九十六年九月十六日到期；B、I 各券暫訂自民國九十一年九月十七日開始發行，至民國九十六年九月十七日到期；C 券暫訂自民國九十一年九月十八日開始發行，至民國九十六年九月十八日到期；D 券暫訂自民國九十一年九月十九日開始發行，至民國九十六年九月十九日到期；E 券暫訂自民國九十一年九月二十日開始發行，至民國九十六年九月二十日到期；F 券暫訂自民國九十一年九月二十三日開始發行，至民國九十六年九月二十三日到期；G 券暫訂自民國九十一年九月二十四日開始發行，至民國九十六年九月二十四日到期；L 券暫訂自民國九十一年九月二十五日開始發行，至民國九十六年九月二十五日到期；M 券暫訂自民國九十一年九月二十六日開始發行，至民國九十六年九月二十六日到期。本公司債 N、O、P 各券發行期限為三年期，其中 N、O 各券暫訂自民國九十一年九

月十六日開始發行，至民國九十四年九月十六日到期；P 券暫訂自民國九十一年九月十七日開始發行，至民國九十四年九月十七日到期。

(5)發行價格：本公司債各券均依票面金額十足發行。

(6)票面利率：本公司債各券票面利率如下：

A、B、C、D、E、F、G、L、M 券：(6.10%-浮動利率)。

H、I 券：(7.40%-1.5×浮動利率)。

J 券：(6.30%-1.1×浮動利率)。

K 券：(6.85%-1.3×浮動利率)。

N 券：(5.15%-浮動利率)。

O、P 券：發行日起前半年：(4.00%)；發行日起半年以後：  
(5.00%-浮動利率)。

浮動利率：計息定價日倫敦時間上午 11 時依香港商德勵財富資訊(Moneyline Telerate) 3750 頁畫面 6 個月美金倫敦銀行同業拆放利率 (USD 6-Month LIBOR) 之報價均價 (Fixing Rate)。

本公司債各券之票面利率不得低於 0%。

(7)付息及還本方式：本公司債各券均每半年付息乙次，發行期間屆滿時依面額一次還本。

(8)計息方式：公司債各券均依票面利率按實際天數計息，利率計算至小數點以下三位，小數點第四位以下四捨五入，每張債券付息計算至元為止，元以下四捨五入，首次計息定價日為發行日前二個倫敦營業日，各期計息定價日為自發行日起，每屆滿半年之計息基準日之前二個倫敦營業日按浮動利率重新調整並於計息基準日起單利計息一次，且票面利率不得低於 0%。

(9)擔保形式：本公司債為無擔保公司債。

(10)債券形式：本公司債為無記名式，並附有本息票。承購人得隨時申請為記名式。若有遺失、被盜或損毀，持有人得依民法有關規定向代理機構辦理掛失止付，申請補發債券，補發債券所發生之費用，悉數由申請人自行負擔。

(11)受託人：大眾商業銀行信託部。

(12)承銷機構：無。

(13)簽證機構：本公司債經大眾商業銀行信託部簽證後由本公司發行。

(14)還本付息代理機構：委託大眾商業銀行敦化分行代理還本付息事宜，並一併委託其新竹分行、台中分行、台南分行、高雄營業部同時辦理本息兌換作業。

(15)通知方式：有關本公司債應通知債權人之事項，均刊登於受託人主營業所所在地之日報公告之。

2.委託經財政部證券暨期貨管理委員會核准或認可之信用評等機構進行評等，應揭露信用評機構所出具之信用評等報告：(請參閱第 69 頁)

(三)本次計畫之可行性、必要性及合理性，及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.可行性、必要性、合理性

(1)可行性

本公司債採不對外公司承銷方式，限洽特定人認購，募集完成可行性高；而本公司債預計在資金募集完成後於今年第四季充實營運資金以配合公司營收規劃，其具可行性。

(2)必要性

為配合本公司未來營運成長，本次發行公司債資金將全數用以充實營運資金，可支應未來營收成長所需，故具必要性。

(3)合理性

本次發行公司債用以充實營運資金，除可支應未來營收成長所需，提升本公司流動比率、速動比率及財務結構外，並可規避利率上揚風險，鎖定中長期資金固定成本，以降低財務調度風險，故具合理性。

2.分析各種資金來源對公司申報(請)年度及未來一年度每股盈餘稀釋影響

(1)分析比較各種資金來源

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，茲將各籌資方式利弊說明如下：

名稱	主要發行條件及成本	有利因素	不利因素
1. 銀行借款或發行銀行承兌匯票	貸款利率約為 3.5% 5.5%。	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。 4. 利息可產生節稅效果。	1. 利息負擔較重。 2. 負債比率提高。 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. 發行公司債	票面利率 2.5% 4%，發行成本在 0.5% 以下	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。 4. 債息列為費用，有節稅效果。	1. 利息負擔較重，將侵蝕公司獲利。 2. 債期屆滿後，公司將面臨還債之資金壓力。
3. 發行轉換公司債	票面利率約為 0% 2% 之間；保證收益率約為 3%~5%；發行成本在 1%~2% 之間	1. 因其附有轉換權利，一般票面利率較低。 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，公司仍須認列負債，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。
4. 發行海外存託憑證 (GDR 或 ADR)	發行費用約美金 1 2 佰萬美元，另承銷手續費約為發行總額之 2.5~3.5%	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，可避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. 固定發行成本較高，為達成規模經濟效益，募資額度不宜過低。 3. 將稀釋每股盈餘。
5. 現金增資發行新股	發行成本在 0.5% 2% 之間	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，無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。 3. 股利無節稅效果。

(2)本次發行公司債對公司申報(請)年度及未來一年度每股盈餘稀釋之影響：

基於上述各項籌資方式分析，本公司以發行普通公司債方式籌集資金，除可掌握長期資金來源，規避未來利率上揚產生之資金成本增加風險，並可避免每股盈餘過度稀釋，有助於未來業務競爭力之提升，並降低營運風險。

(四)資金運用概算及可能產生之效益：

1.資金運用之進度

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
			九十一年度第四季
充實營運資金	91.10	4,000,000	4,000,000

註 1：計畫項目請先依下列項目分類後，再列明細項目：

(1)新建擴建、汰舊換新廠房設備(2)償還債務(3)充實營運資金  
(4)轉投資國內或海外事業(5)購併他公司(6)其他

2.預計可能產生之效益

(1)本次發行公司債資金將全數用以充實營運資金，以支應未來之營收成長所需，提升本公司流動比率及速動比率，並可改善財務結構。

(2)為規避利率上揚風險，鎖定中長期資金固定成本，以降低財務調度風險。

項目	年度	90 年 度	91 年 度(預估)
基本財務資料	負債總額	19,529,628	42,701,883
	營業收入	77,194,504	96,000,000
	每股盈餘(元)	2.66	2.52
財務結構	自有資金比率	67.24%	51.48%
	淨值 / 固定資產	936.36%	1,043.53%
	長期資金 / 固定資產	936.36%	1,560.36%
償債能力	流動比率	170.64%	259.40%
	速動比率	144.02%	215.76%

### 3.公司申請年度及未來一年度各月份之現金收支預測表

91 年度

單位：新台幣仟元

項 目	月 份	九十一 年一 月	九十一 年二 月	九十一 年三 月	九十一 年四 月	九十一 年五 月	九十一 年六 月	九十一 年七 月	九十一 年八 月	九十一 年九 月	九十一 年十 月	九十一 年十一 月	九十一 年十二 月
期初現金餘額 (1)		10,465,244	9,767,013	10,051,831	9,713,831	9,434,570	10,897,380	11,018,871	10,250,637	9,500,899	13,829,810	14,943,274	21,543,593
加：非融資性收入 (2)													
應收帳款收現		8,454,424	8,701,692	8,799,827	6,391,952	7,664,770	7,422,247	6,900,433	6,409,975	7,105,515	8,732,588	8,346,316	8,497,003
現金股利		0	0	0	76,618	0	0	16,585	0	0	0	0	0
財務收入		15,625	14,768	14,424	13,213	18,568	18,561	15,658	15,220	17,983	22,032	27,675	32,683
處分長期投資		7,857	0	0	453,689	0	0	0	0	0	0	0	0
其他收入		3,867	3,867	66,247	3,867	3,867	3,867	3,867	3,867	3,867	3,867	3,867	3,867
合 計		8,481,773	8,720,327	8,880,498	6,939,339	7,687,205	7,444,675	6,936,543	6,429,062	7,127,365	8,758,487	8,377,858	8,533,553
減：非融資性支出 (3)													
購料付現		8,489,568	8,075,785	8,387,721	8,998,791	8,150,240	6,774,287	5,818,062	6,214,725	6,390,604	7,293,521	7,460,668	7,477,094
應付費用付現		317,713	274,676	234,910	251,943	294,143	294,827	282,699	282,209	282,529	286,781	288,856	290,730
購資產應付帳款付現		60,910	39,562	79,999	80,406	54,132	72,237	270,235	137,165	37,755	56,096	33,434	43,554
長期投資付現		0	0	646,866	335,066	1,017,289	103,088	170,000	536,076	0	0	7,117,956	523,900
發放股利 / 董監事酬勞		0	0	0	0	0	0	1,155,156	0	0	0	0	0
其他應付款付現		311,813	45,486	50,939	8,625	213,044	78,745	8,625	8,625	79,566	8,625	8,625	8,625
合 計		9,180,004	8,435,509	9,400,435	9,674,831	9,728,848	7,323,184	7,704,777	7,178,800	6,790,454	7,645,023	14,909,539	8,343,903
要求最低現金餘額 (4)		7,500,000	7,500,000	7,500,000	7,500,000	7,500,000	7,500,000	7,500,000	7,500,000	7,500,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000
所需資金總額 (5)=(3)+(4)		16,680,004	15,935,509	16,900,435	17,174,831	17,228,848	14,823,184	15,204,777	14,678,800	14,290,454	17,645,023	24,909,539	18,343,903
融資前可供支用現金餘額(短絀) (6)=(1)+(2)-(5)		2,267,013	2,551,831	2,031,894	(521,661)	(107,073)	3,518,871	2,750,637	2,000,899	2,337,810	4,943,274	(1,588,407)	11,733,243
融資淨額 (7)													
發行公司債		0	0	0	2,000,000	2,990,000	0	0	0	3,992,000	0	13,132,000	0
出售庫藏股		0	0	0	638,168	514,453	0	0	0	0	0	0	0
借款(短借)		0	0	181,937	(181,937)	0	0	0	0	0	0	0	0
合 計		0	0	181,937	2,456,231	3,504,453	0	0	0	3,992,000	0	13,132,000	0
期末現金餘額 (8)=(1)+(2)-(3)+(7)		9,767,013	10,051,831	9,713,831	9,434,570	10,897,380	11,018,871	10,250,637	9,500,899	13,829,810	14,943,274	21,543,593	21,733,243

## 92 年度

單位：新台幣仟元

項 目	九十二年 一 月	九十二年 二 月	九十二年 三 月	九十二年 四 月	九十二年 五 月	九十二年 六 月	九十二年 七 月	九十二年 八 月	九十二年 九 月	九十二年 十 月	九十二年 十一 月	九十二年 十二 月
期初現金餘額 (1)	21,733,243	21,587,669	21,943,606	22,032,222	22,074,453	22,427,533	22,021,175	20,567,813	20,775,517	20,617,925	20,349,903	20,318,668
加：非融資性收入 (2)												
應收帳款收現	8,717,308	7,267,233	9,458,954	8,808,305	8,251,383	7,384,267	7,853,246	8,459,492	9,482,794	9,024,693	9,110,239	9,106,507
財務收入	33,367	33,504	33,846	33,947	34,251	34,210	32,777	31,819	31,858	31,531	31,300	30,868
其他收入	4,394	4,394	4,394	4,394	4,394	4,394	4,394	4,394	4,394	4,394	4,394	4,394
合 計	8,755,069	7,305,131	9,497,194	8,846,646	8,290,028	7,422,871	7,890,417	8,495,705	9,519,046	9,060,618	9,145,933	9,141,769
減：非融資性支出 (3)												
購料付現	8,390,000	6,544,649	8,430,178	8,312,866	7,433,093	6,855,886	7,345,006	7,801,853	8,561,282	8,932,561	8,782,751	8,764,211
應付費用付現	150,300	350,358	330,358	331,358	337,358	335,358	312,358	334,358	338,358	325,358	346,358	349,358
購資產應付帳款付現	66,910	45,562	85,999	86,406	60,132	58,160	276,235	143,165	43,755	62,096	39,434	49,554
長期投資付現	0	0	500,000	0	0	500,000	0	0	500,000	0	0	500,000
發放股利 / 董監事酬勞	0	0	0	0	0	0	1,401,555	0	0	0	0	0
其他應付款付現	293,433	8,625	62,043	73,785	106,365	79,825	8,625	8,625	233,243	8,625	8,625	8,625
合 計	8,900,643	6,949,194	9,408,578	8,804,415	7,936,948	7,829,229	9,343,779	8,288,001	9,676,638	9,328,640	9,177,168	9,671,748
要求最低現金餘額 (4)	10,000,000	10,000,000	10,000,000	12,000,000	12,000,000	12,000,000	12,000,000	12,000,000	12,000,000	15,000,000	15,000,000	15,000,000
所需資金總額 (5)=(3)+(4)	18,900,643	16,949,194	19,408,578	20,804,415	19,936,948	19,829,229	21,343,779	20,288,001	21,676,638	24,328,640	24,177,168	24,671,748
融資前可供支用現金餘額(短絀) (6)=(1)+(2)-(5)	11,587,669	11,943,606	12,032,222	10,074,453	10,427,533	10,021,175	8,567,813	8,775,517	8,617,925	5,349,903	5,318,668	4,788,689
融資淨額 (7)												
發行公司債	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
出售庫藏股	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
借款(短借)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
合 計	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
期末現金餘額												
(8)=(1)+(2)-(3)+(7)	21,587,669	21,943,606	22,032,222	22,074,453	22,427,533	22,021,175	20,567,813	20,775,517	20,617,925	20,349,903	20,318,668	19,788,689

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

(1)申報年報及預計未來一年度應收帳款及應付帳款政策

①應收帳款收款政策

本公司應收帳款政策主係考量經濟環境、客戶信用狀況、市場供需、出貨數量及同業競爭等因素，再參考同業收款條件，以建立適切之應收帳款政策。

本公司主要銷售對象主為國際資訊大廠(如 Dell、HP、Toshiba、Compaq、MNV、Hitachi 等)，其競爭實力及營運績效皆較一般二線廠商傑出。長期而言，付款情況亦較一般廠商穩定。

本公司為確保公司經營的穩定性及安全性，並維持資金較佳的流動性，本公司應收帳款週轉天數以維持在 65-70 天為策略目標。

②應付帳款收款政策

本公司主要往來之供應商皆為國內、外資訊產業之零件大廠，其內部皆自有其應收帳款政策。本公司因營運績效在業界頗受肯定，並長期與主要供應商交易往來，已建立相當深厚之信任基礎及良好商譽，供應商皆以評估本公司為可信賴之合作夥伴為標準，而提供較佳之付款條件。因此，本公司應付帳款週轉天數以維持在 70-75 天為目標。

(2)申報年度及預計未來一年度資本支出計畫

本公司長期投資策略主要以營運佈局、產業上游之垂直性策略聯盟、水平性策略及產業發展趨勢為考量重點。

因此，未來年度主要資本支出，生產佈局方面將投資 Compal International Holding Co. Ltd.，以因應本業發展所需；垂直策略方面將投資統寶光電(股)，以掌握關鍵元件；水平性策略投資將主要為通訊產業，以增加產品附加價值。91 年預計投資金額約為新台幣 10,450 佰萬元。在評估資訊產業未來發展趨勢向之後，92 年投資計劃將以無線通訊及光電產業為主。

(3)申報年度及預計未來一年度財務槓桿及負債比率

本公司採發行公司債取得所需資金，以因應未來業務發展，

財務槓桿比率及負債比率將因此提高。惟此次發行債券將可避免股權稀釋、直接保障股東權益。

本公司預估未來年度之流動比率及速動比率，將比前一年增加，資金運用將能更加充裕，以備業務擴展所須。另，長期資金運用各項比率(淨值/固定資產比、長期資金/固定資產比)將因而提升。

因此，本公司本次發行公司債，除可規避中長期利率上揚風險，對整體營運發展、強化資金運用效率、增進股東權益方面均有正面之意義。綜上考量、此次以發行公司債之方式籌措資金，有其必要性及合理性。

二、本次受讓他公司股份發行新股：不適用。

三、本次併購發行新股：不適用。

## 肆、財務概況

### 一、最近五年度簡明財務資料

#### (1)財務分析

分析項目		年度	最近五年度財務分析					91年截至 6月30日
		86年	87年	88年	89年	90年		
財務結構 (%)	負債佔資產比率	24.24	20.24	24.70	35.49	32.76	36.79	
	長期資金佔固定資產比率	817.85	790.22	628.45	674.34	936.36	1,106.65	
償債能力 (%)	流動比率	355.51	341.07	208.05	131.74	170.64	202.77	
	速動比率	300.47	307.58	151.60	99.97	144.02	147.89	
	利息保障倍數	23.57	107.71	487.80	64.42	60.02	84.55	
經營能力	應收款項週轉率(次)	7.90	7.12	7.41	8.35	5.56	6.57	
	應收款項收現日數	46.20	51.26	49.26	43.71	65.65	55.56	
	存貨週轉率(次)	9.93	15.39	11.84	12.75	13.41	13.06	
	應付款項週轉率(次)	8.58	8.43	6.54	7.65	5.45	6.14	
	平均售貨日數	36.76	23.72	30.84	28.63	27.22	27.95	
	固定資產週轉率(次)	11.13	12.15	10.23	15.57	17.96	24.69	
	總資產週轉率(次)	1.07	1.24	1.23	1.49	1.29	1.58	
獲利能力	資產報酬率(%)	18.61	18.20	15.99	13.80	10.00	10.72	
	股東權益報酬率(%)	26.21	23.17	20.66	19.70	14.96	16.31	
	佔實收資本 比率%	營業利益	36.10	51.26	38.90	30.60	19.11	26.24
		稅前利益	61.60	60.42	47.72	40.60	26.78	33.46
	純益率(%)	13.08	13.17	11.61	8.05	7.03	6.37	
	追溯調整後每股盈餘(元)	1.46	2.03	2.23	2.47	2.18	1.36	
現金流量	現金流量比率(%)	56.98	72.12	65.95	11.24	47.65	-	
	現金流量允當比率(%)	94.79	194.45	148.23	130.81	188.00	-	
	現金再投資比率(%)	14.63	16.79	17.68	(1.18)	19.53	-	
槓桿度	營運槓桿度	3.70	1.34	3.08	3.75	1.69	-	
	財務槓桿度	1.08	1.01	1.00	1.00	1.02	-	

## 註二：1.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 ( 包括應收款項與因營業而產生之應收票據 ) 餘額。

(2)平均收現日數 = 365 / 應收款項週轉率。

(3)存貨週轉率 = 銷貨成本 / 平均存貨額。

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

(5)平均銷貨日數 = 365 / 存貨週轉率。

(6)固定資產週轉率 = 銷貨淨額 / 固定資產淨額。

(7)總資產週轉率 = 銷貨淨額 / 資產總額。

## 4.獲利能力

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

(2)股東權益報酬率 = 稅後損益 / 平均股東權益淨額。

(3)純益率 = 稅後損益 / 銷貨淨額。

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

## 5.現金流量

(1)現金流量比率 = 營業活動淨現金流量 / 流動負債。

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

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

## 6.槓桿度

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

(2)財務槓桿度 = 營業利益 / ( 營業利益 - 利息費用 ) 。

## 二、財務報表應記載事項

- (一)最近二年度經會計師查核簽證之財務報表：請詳閱第 46 頁。
- (二)上半年度經會計師查核簽證之財務報表：請詳閱第 57 頁。
- (三)經會計師核閱之財務預測：不適用。
- (四)九十年度經會計師查核簽證之母子公司合併財務報表：請詳閱第 63 頁。
- (五)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：請詳閱第 57 頁。
- (六)最三年度財務預測達成情形

### 1.財務預測達成情形(本公司 90 年度依法無須對外公佈財務預測資料)

單位：新臺幣仟元

項目	88 年度財務預測			89 年度財務預測		
	原預測(簽證會計師於 88.4.23 核閱)	實際(經會計師查核)		原預測(簽證會計師於 89.4.25 核閱)	實際(經會計師查核)	
		達成數額	達成百分比(%)		達成數額	達成百分比(%)
營業收入	52,000,000	47,018,010	90.42	75,000,000	74,494,608	99.33
營業成本	45,918,877	40,885,944	89.04	69,198,631	67,664,462	97.78
營業毛利	6,089,311	6,136,464	100.77	5,810,393	6,793,472	116.92
營業費用	1,638,875	1,565,212	95.51	1,922,306	2,029,472	105.57
營業損益	4,450,436	4,571,252	102.71	3,888,087	4,764,000	122.53
營業外收入	1,179,960	1,107,229	93.84	2,793,286	1,720,272	61.59
營業外支出	30,127	71,033	235.78	181,373	164,085	90.47
本期稅前損益	5,600,269	5,607,448	100.13	6,500,000	6,320,187	97.23
本期稅後損益	5,381,177	5,397,984	100.31	6,082,866	5,983,195	98.36

### 2.達成情形

本公司 88 年度及 89 年度營業收入達成率分別為 90.42% 及 99.33%，稅後損益分別為 100.31% 及 98.36%，達成情形良好。

## 三、財務概況其他重要應記載事項

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

## 仁寶電腦工業股份有限公司財務報表會計師查核報告

仁寶電腦工業股份有限公司 公鑒：

仁寶電腦工業股份有限公司民國八十九年及八十八年十二月三十一日之資產負債表，暨截至各該日止民國八十九年度及八十八年度之損益表、股東權益變動表與現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開財務報表表示意見。

本會計師係依照一般公認審計準則暨會計師查核簽證財務報表規則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師意見，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暨一般公認會計原則編製，足以允當表達仁寶電腦工業股份有限公司民國八十九年及八十八年十二月三十一日之財務狀況，暨截至各該日止民國八十九年度及八十八年度之經營結果及現金流量。

仁寶電腦工業股份有限公司已依規定另行編製民國八十九年度及八十八年度之合併財務報表，並經本會計師出具無保留意見查核報告在案，備供參考。

安 侯 建 業 會 計 師 事 務 所

會 計 師：

證期會核准：(88)台財證(六)第18311號  
簽證文號  
民國九十年一月二十一日

仁寶電腦工業股份有限公司

資產負債表

民國八十九年及八十八年十二月三十一日

單位：新台幣千元

資 產	89.12.31		88.12.31		負債及股東權益	89.12.31		88.12.31	
	金 額	%	金 額	%		金 額	%	金 額	%
流動資產：					流動負債：				
1100 現金及約當現金(附註三)	\$ 5,447,001	10.9	6,893,258	18.2	2100 短期借款(附註八)	\$ 500,000	1.0	85,734	0.2
1140 應收票據及帳款淨額(附註四)	9,722,640	19.5	5,530,733	14.6	2110 應付短期票券(附註八)	1,585,399	3.2	-	-
1150 應收票據及帳款淨額 - 關係人 (附註十四及十九)	1,502,954	3.0	1,043,734	2.7	2140 應付票據及帳款	8,050,792	16.1	5,848,062	15.4
1210 存貨淨額(附註五)	5,497,261	11.0	5,119,444	13.5	2150 應付票據及帳款 - 關係人(附註十 四及十九)	1,412,015	2.8	2,385,687	6.3
1260 預付款項(附註十)	25,396	0.1	83,306	0.2	2160 應付所得稅(附註十二)	150,446	0.3	-	-
1280 其他流動資產(附註十二及十三)	703,815	1.4	502,078	1.3	2170 應付費用	744,524	1.5	821,032	2.2
	<u>22,899,067</u>	<u>45.9</u>	<u>19,172,553</u>	<u>50.5</u>	2210 其他流動負債(附註十三)	59,734	0.1	74,632	0.2
1420 長期股權投資(附註六及十九)	<u>21,642,355</u>	<u>43.4</u>	<u>14,126,259</u>	<u>37.2</u>	2270 應付可轉換公司債(附註九)	4,879,517	9.8	-	-
固定資產(附註七)：						<u>17,382,427</u>	<u>34.8</u>	<u>9,215,147</u>	<u>24.3</u>
1501 土地	1,182,269	2.4	1,330,497	3.5	其他負債：				
1521 建築物及附屬設備	1,974,317	4.0	1,009,159	2.7	2871 遞延所得稅負債淨額(附註十二)	252,062	0.5	126,378	0.3
1531 機器設備	1,802,915	3.6	1,318,205	3.5	2881 聯屬公司間未實現利益	59,821	0.1	23,147	0.1
1537 模具	738,195	1.5	488,751	1.3	2888 長期投資貸項及其他(附註六)	5,240	-	6,029	-
1681 其他設備	293,943	0.6	252,136	0.6		<u>317,123</u>	<u>0.6</u>	<u>155,554</u>	<u>0.4</u>
小 計	5,991,639	12.1	4,398,748	11.6	負債合計	<u>17,699,550</u>	<u>35.4</u>	<u>9,370,701</u>	<u>24.7</u>
15X9 減：累計折舊	(1,283,268)	(2.6)	(847,997)	(2.2)	股 本(附註十一)：				
1670 未完工程及預付設備款	61,779	0.1	995,475	2.6	3110 普通股股本	15,568,348	31.2	11,750,733	31.0
	<u>4,770,150</u>	<u>9.6</u>	<u>4,546,226</u>	<u>12.0</u>	3130 債券換股權利證書	-	-	1,267	-
其他資產：					3141 預收股本	-	-	46,758	0.1
1801 出租資產淨額(附註七及十四)	241,686	0.5	-	-		<u>15,568,348</u>	<u>31.2</u>	<u>11,798,758</u>	<u>31.1</u>
1830 遞延費用及其他	313,217	0.6	96,618	0.3	資本公積(附註十一)：				
	<u>554,903</u>	<u>1.1</u>	<u>96,618</u>	<u>0.3</u>	3210 股票溢價	4,326,946	8.7	6,921,885	18.2
					3240 處分固定資產稅後盈益	21,161	-	21,093	0.1
						<u>4,348,107</u>	<u>8.7</u>	<u>6,942,978</u>	<u>18.3</u>
					保留盈餘(附註十一)：				
					3310 法定盈餘公積	1,560,309	3.1	1,020,511	2.7
					3320 特別盈餘公積	45,284	0.1	535,575	1.4
					3350 未分配盈餘	10,469,208	21.1	8,225,136	21.7
						<u>12,074,801</u>	<u>24.3</u>	<u>9,781,222</u>	<u>25.8</u>
					3420 外幣換算調整數	175,669	0.4	47,997	0.1
					股東權益合計	32,166,925	64.6	28,570,955	75.3
					承諾及或有負債(附註十四、十六 及十九)				
資產總計	<u>\$ 49,866,475</u>	<u>100.0</u>	<u>37,941,656</u>	<u>100.0</u>	負債及股東權益總計	<u>\$ 49,866,475</u>	<u>100.0</u>	<u>37,941,656</u>	<u>100.0</u>

(請詳閱後附財務報表附註)

負責人：

經理人：

主辦會計：

仁寶電腦工業股份有限公司

損 益 表

民國八十九年及八十八年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	89年度		88年度	
	金 額	%	金 額	%
4110 營業收入(附註十四及十九)	\$ 74,788,082	100.4	47,123,278	100.2
4190 減：銷貨退回及折讓	(293,474)	(0.4)	(105,268)	(0.2)
營業收入淨額	74,494,608	100.0	47,018,010	100.0
5110 營業成本(附註十四及十九)	67,664,462	90.8	40,885,944	87.0
營業毛利	6,830,146	9.2	6,132,066	13.0
5920 未實現聯屬公司間銷貨毛利減少(增加)	(36,674)	-	4,398	-
	6,793,472	9.2	6,136,464	13.0
營業費用：				
6100 推銷費用	616,884	0.8	465,972	1.0
6200 管理費用	591,089	0.8	430,079	0.9
6300 研究發展費用	821,499	1.1	669,161	1.4
	2,029,472	2.7	1,565,212	3.3
6900 營業利益	4,764,000	6.5	4,571,252	9.7
營業外收入：				
7110 利息收入(附註六)	354,148	0.5	542,314	1.2
7120 投資收益淨額(附註十九)	823,065	1.1	462,853	1.0
7160 兌換利益淨額	503,777	0.7	-	-
7480 其 他(附註十四)	39,411	0.1	102,062	0.2
	1,720,401	2.4	1,107,229	2.4
營業外支出：				
7510 利息支出	99,651	0.1	11,519	-
7560 兌換損失淨額	-	-	50,131	0.1
7570 存貨跌價損失	55,619	0.1	-	-
7880 其 他	8,944	-	9,383	-
	164,214	0.2	71,033	0.1
7900 稅前純益	6,320,187	8.7	5,607,448	12.0
8110 所得稅費用(附註十二)	336,992	0.6	209,464	0.5
9600 本期淨利	\$ 5,983,195	8.1	5,397,984	11.5
基本每股盈餘：				
9950 每股純益(單位元)	\$ 3.84		4.61	
追溯調整每股純益(單位元)			\$ 3.48	

(請詳閱後附財務報表附註)

負責人：

經理人：

主辦會計：

仁寶電腦工業股份有限公司  
股東權益變動表  
民國八十九年及八十八年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	股 本	預收股本	債券轉換 權利證書	資本公積	保 留 盈 餘			外幣換算 調 整 數	合 計
					法定盈餘公積	特別盈餘公積	未分配盈餘		
八十八年一月一日餘額	\$ 8,446,417	5,620	2,356	6,613,281	533,465	269,295	7,744,205	65,675	23,680,314
盈餘指撥及分配：									
特別盈餘公積增加	-	-	-	-	-	266,280	(266,280)	-	-
提列法定盈餘公積	-	-	-	-	487,046	-	(487,046)	-	-
分配員工紅利(含股票及現金)	243,514	-	-	-	-	-	(243,523)	-	(9)
分配董監事酬勞	-	-	-	-	-	-	(97,409)	-	(97,409)
盈餘轉增資	2,973,285	-	-	-	-	-	(2,973,285)	-	-
發放現金股利	-	-	-	-	-	-	(849,510)	-	(849,510)
可轉換公司債轉換為股本	65,517	-	(1,089)	175,697	-	-	-	-	240,125
現金增資	22,000	(5,620)	-	154,000	-	-	-	-	170,380
預收股本	-	46,758	-	-	-	-	-	-	46,758
八十八年度淨利	-	-	-	-	-	-	5,397,984	-	5,397,984
外幣換算調整數	-	-	-	-	-	-	-	(17,678)	(17,678)
八十八年十二月三十一日餘額	11,750,733	46,758	1,267	6,942,978	1,020,511	535,575	8,225,136	47,997	28,570,955
盈餘指撥及分配：									
特別盈餘公積減少	-	-	-	-	-	(490,291)	490,291	-	-
提列法定盈餘公積	-	-	-	-	539,798	-	(539,798)	-	-
分配員工紅利(含股票及現金)	269,820	-	-	-	-	-	(269,899)	-	(79)
分配董監事酬勞	-	-	-	-	-	-	(107,960)	-	(107,960)
盈餘轉增資	823,732	-	-	-	-	-	(823,732)	-	-
發放現金股利	-	-	-	-	-	-	(2,353,520)	-	(2,353,520)
出售固定資產利得轉列資本公積	-	-	-	68	-	-	(68)	-	-
資本公積轉增資	2,706,548	-	-	(2,706,548)	-	-	-	-	-
現金增資	15,600	(46,758)	-	109,200	-	-	-	-	78,042
可轉換公司債轉換為股本	1,915	-	(1,267)	2,409	-	-	-	-	3,057
長期股權投資按權益法調整保留盈餘	-	-	-	-	-	-	(134,437)	-	(134,437)
八十九年度淨利	-	-	-	-	-	-	5,983,195	-	5,983,195
外幣換算調整數	-	-	-	-	-	-	-	127,672	127,672
八十九年十二月三十一日餘額	\$15,568,348	-	-	4,348,107	1,560,309	45,284	10,469,208	175,669	32,166,925

(請詳閱後附財務報表附註)

負責人：

經理人：

主辦會計：

仁寶電腦工業股份有限公司  
現金流量表  
民國八十九年及八十八年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	89年度	88年度
營業活動之現金流量：		
本期淨利	\$ 5,983,195	5,397,984
調整項目：		
折舊及各項攤提	564,765	360,328
提列備抵呆帳與銷貨退回及折讓	103,902	40,761
提列(迴轉)存貨跌價及呆滯損失	55,619	(23,510)
處分長期投資利益	(157,574)	(65,015)
權益法認列之投資利益淨額	(568,507)	(252,449)
應收票據及帳款增加	(4,755,029)	(640,716)
存貨增加	(433,436)	(3,306,481)
預付款項及其他流動資產減少(增加)	(76,328)	848,976
應付票據及帳款增加	1,171,883	3,972,569
應付所得稅增加(減少)	150,446	(179,151)
應付費用及其他流動負債減少	(91,405)	(202,907)
遞延所得稅負債淨額增加	58,185	118,973
其他	(52,284)	7,598
營業活動之淨現金流入	<u>1,953,432</u>	<u>6,076,960</u>
投資活動之現金流量：		
購買固定資產	(978,421)	(1,877,097)
長期投資增加	(11,155,533)	(6,800,115)
現金股利	96,984	44,628
出售長期投資	554,880	71,880
預付長期投資款收回	3,800,000	-
遞延費用增加	(249,665)	(74,007)
其他	9,622	31,618
投資活動之淨現金流出	<u>(7,922,133)</u>	<u>(8,603,093)</u>
融資活動之現金流量：		
舉借(償還)短期借款	2,020,228	(87,483)
現金增資	78,042	217,138
發放現金股利	(2,353,520)	(849,510)
發放員工紅利及董監事酬勞	(108,039)	(97,418)
應付公司債增加	4,882,650	-
其他	3,083	(7,690)
融資活動之淨現金流入(出)	<u>4,522,444</u>	<u>(824,963)</u>
本期現金及約當現金減少數	(1,446,257)	(3,351,096)
期初現金及約當現金餘額	6,893,258	10,244,354
期末現金及約當現金餘額	<u>\$ 5,447,001</u>	<u>6,893,258</u>
現金流量資訊之補充揭露：		
本期支付利息	<u>\$ 224,046</u>	<u>7,513</u>
本期支付所得稅	<u>\$ 100,319</u>	<u>268,448</u>
不影響現金流量之投資及理財活動：		
應付可轉換公司債及其他轉換為股本及資本公積	<u>\$ 3,056</u>	<u>240,125</u>
部份支付現金購買固定資產		
固定資產本期增添數	\$ 1,015,033	1,877,097
應付設備款增加	(57,175)	-
短期借款減少	20,563	-
支付現金	<u>\$ 978,421</u>	<u>1,877,097</u>

(請詳閱後附財務報表附註)

負責人：

經理人：

主辦會計：

## 仁寶電腦工業股份有限公司財務報表會計師查核報告

仁寶電腦工業股份有限公司 公鑒：

仁寶電腦工業股份有限公司民國九十年及八十九年十二月三十一日之資產負債表，暨截至各該日止之民國九十年度及八十九年度之損益表、股東權益變動表與現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開財務報表表示意見。

本會計師係依照一般公認審計準則暨會計師查核簽證財務報表規則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師意見，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暨一般公認會計原則編製，足以允當表達仁寶電腦工業股份有限公司民國九十年及八十九年十二月三十一日之財務狀況，暨截至各該日止民國九十年度及八十九年度之經營結果及現金流量。

仁寶電腦工業股份有限公司已依規定另行編製民國九十年度及八十九年度之合併財務報表，並經本會計師出具無保留意見查核報告在案，備供參考。

安 侯 建 業 會 計 師 事 務 所

會 計 師：

證期會核准：(88)台財證(六)第18311號  
簽證文號  
民國九十一年一月二十八日

仁寶電腦工業股份有限公司  
資產負債表  
民國九十年及八十九年十二月三十一日

單位：新台幣千元

	90.12.31		89.12.31			90.12.31		89.12.31	
	金額	%	金額	%		金額	%	金額	%
<b>資 產</b>					<b>負債及股東權益</b>				
<b>流動資產：</b>					<b>流動負債：</b>				
1100 現金及約當現金(附註三)	\$ 10,465,244	17.6	5,447,001	10.9	2100 短期借款(附註八)	\$ -	-	500,000	1.0
1110 短期投資(市價為27,315千元)	27,315	-	-	-	2110 應付短期票券(附註八)	-	-	1,585,399	3.2
1140 應收票據及帳款淨額(附註四)	15,556,423	26.1	9,722,640	19.5	2140 應付票據及帳款	14,203,607	23.8	8,050,792	16.1
1150 應收票據及帳款淨額 - 關係人(附註十四及十八)	851,220	1.4	1,502,954	3.0	2150 應付票據及帳款 - 關係人(附註十四及十八)	2,191,258	3.7	1,412,015	2.8
1210 存貨淨額(附註五)	5,021,132	8.4	5,497,261	11.0	2160 應付所得稅	204,419	0.3	150,446	0.3
1280 預付款項及其他流動資產(附註十二)	591,997	1.0	729,211	1.5	2170 應付費用及其他流動負債(附註十三)	1,074,822	1.8	792,755	1.6
	<u>32,513,331</u>	<u>54.5</u>	<u>22,899,067</u>	<u>45.9</u>	2270 應付可轉換公司債(附註九)	<u>1,379,939</u>	<u>2.3</u>	<u>4,879,517</u>	<u>9.8</u>
1420 長期股權投資(附註六、十四及十八)	22,061,769	37.0	21,642,355	43.4		<u>19,054,045</u>	<u>31.9</u>	<u>17,370,924</u>	<u>34.8</u>
<b>固定資產：(附註七)</b>					<b>其他負債：</b>				
1501 土地	1,212,224	2.0	1,182,269	2.4	2810 應計退休金負債及其他(附註六及十)	30,408	0.1	16,743	-
1521 建築物及附屬設備	2,050,228	3.5	1,974,317	4.0	2860 遞延所得稅負債淨額(附註十二)	395,937	0.7	252,062	0.5
1531 機器設備	1,752,367	2.9	1,802,915	3.6	2881 聯屬公司間未實現利益	49,238	0.1	59,821	0.1
1537 模具	846,706	1.4	738,195	1.5		<u>475,583</u>	<u>0.9</u>	<u>328,626</u>	<u>0.6</u>
1681 其他設備	389,527	0.7	293,943	0.6		<u>19,529,628</u>	<u>32.8</u>	<u>17,699,550</u>	<u>35.4</u>
	6,251,052	10.5	5,991,639	12.1	<b>負債合計</b>				
15x9 減：累計折舊	(2,042,167)	(3.4)	(1,283,268)	(2.6)	<b>股東權益：</b>				
1670 預付設備款	71,715	0.1	61,779	0.1	3110 普通股股本(附註十一)	21,018,148	35.3	15,568,348	31.2
	<u>4,280,600</u>	<u>7.2</u>	<u>4,770,150</u>	<u>9.6</u>	3210 資本公積(附註十一)	6,159,707	10.3	4,326,946	8.7
1760 無形資產 - 商譽	97,946	0.2	-	-	3280 股票溢價	34,680	0.1	21,161	-
<b>其他資產：</b>						<u>6,194,387</u>	<u>10.4</u>	<u>4,348,107</u>	<u>8.7</u>
1801 出租資產淨額(附註七及十四)	405,128	0.7	241,686	0.5	<b>保留盈餘(附註十一)</b>				
1830 遞延費用及其他	252,715	0.4	313,217	0.6	3310 法定盈餘公積	2,158,622	3.6	1,560,309	3.1
	<u>657,843</u>	<u>1.1</u>	<u>554,903</u>	<u>1.1</u>	3320 特別盈餘公積	200,898	0.3	45,284	0.1
					3350 未分配盈餘	11,585,555	19.4	10,469,208	21.1
						<u>13,945,075</u>	<u>23.3</u>	<u>12,074,801</u>	<u>24.3</u>
					3420 外幣換算調整數	236,760	0.4	175,669	0.4
					3510 庫藏股(附註十一)	(1,312,509)	(2.2)	-	-
					<b>股東權益合計</b>	40,081,861	67.2	32,166,925	64.6
					<b>承諾及或有負債(附註十四、十六及十八)</b>				
<b>資產總計</b>	<u>\$ 59,611,489</u>	<u>100.0</u>	<u>49,866,475</u>	<u>100.0</u>	<b>負債及股東權益總計</b>	<u>\$ 59,611,489</u>	<u>100.0</u>	<u>49,866,475</u>	<u>100.0</u>

(請詳閱後附合併財務報表附註)

負責人：

經理人：

主辦會計：

仁寶電腦工業股份有限公司

損益表

民國九十年及八十九年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	90年度		89年度	
	金額	%	金額	%
4110 營業收入(附註十四及十八)	\$77,891,430	100.9	74,788,082	100.4
4190 減：減：銷貨退回及折讓	696,926	0.9	293,474	0.4
營業收入淨額	77,194,504	100.0	74,494,608	100.0
5110 營業成本(附註十四及十八)	70,518,997	91.4	67,664,462	90.8
營業毛利	6,675,507	8.6	6,830,146	9.2
5920 未實現聯屬公司間銷貨毛利減少(增加)	10,583	-	(36,674)	-
	6,686,090	8.6	6,793,472	9.2
營業費用：				
6100 推銷費用	1,020,592	1.3	616,884	0.8
6200 管理費用	614,993	0.8	591,089	0.8
6300 研究發展費用	1,034,290	1.3	821,499	1.1
	2,669,875	3.4	2,029,472	2.7
營業淨利	4,016,215	5.2	4,764,000	6.5
營業外收入：				
7110 利息收入	346,797	0.4	354,148	0.5
7120 投資收益淨額(附註十八)	466,582	0.6	823,065	1.1
7160 兌換利益淨額	822,512	1.1	503,777	0.7
7210 租金收入(附註十四)	37,442	-	7,340	-
7480 其他	69,101	0.1	31,942	0.1
	1,742,434	2.2	1,720,272	2.4
營業外支出：				
7510 利息支出	95,358	0.1	99,651	0.1
7570 存貨跌價損失	18,701	-	55,619	0.1
7880 其他	16,951	-	8,815	-
	131,010	0.1	164,085	0.2
稅前純益	5,627,639	7.3	6,320,187	8.7
8110 所得稅費用(附註十二)	224,877	0.3	336,992	0.6
本期淨利	\$ 5,402,762	7.0	\$ 5,983,195	8.1
9950 每股純益(單位：元)	\$ 2.66		\$ 3.84	
追溯調整每股純益(單位：元)			\$ 3.03	

(請詳閱後附合併財務報表附註)

負責人：

經理人：

主辦會計：

仁寶電腦工業股份有限公司  
股東權益變動表  
民國九十年及八十九年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元  
外幣換算

	股 本	預收股本	債券轉換 權利證書	資本公積	法定盈餘公積	保 留 盈 餘 特別盈餘公積	未分配盈餘	庫藏股票	調整數	合 計
八十九年一月一日餘額	\$ 11,750,733	46,758	1,267	6,942,978	1,020,511	535,575	8,225,136	-	47,997	28,570,955
盈餘指撥及分配：										
特別盈餘公積減少	-	-	-	-	-	(490,291)	490,291	-	-	-
提列法定盈餘公積	-	-	-	-	539,798	-	(539,798)	-	-	-
分配員工紅利(含股票及現金)	269,820	-	-	-	-	-	(269,899)	-	-	(79)
分配董監事酬勞	-	-	-	-	-	-	(107,960)	-	-	(107,960)
盈餘轉增資	823,732	-	-	-	-	-	(823,732)	-	-	-
發放現金股利	-	-	-	-	-	-	(2,353,520)	-	-	(2,353,520)
出售固定資產利得轉列資本公積	-	-	-	68	-	-	(68)	-	-	-
資本公積轉增資	2,706,548	-	-	(2,706,548)	-	-	-	-	-	-
現金增資	15,600	(46,758)	-	109,200	-	-	-	-	-	78,042
可轉換公司債轉換為股本	1,915	-	(1,267)	2,409	-	-	-	-	-	3,057
長期股權投資按權益法調整保留 盈餘	-	-	-	-	-	-	(134,437)	-	-	(134,437)
八十九年度淨利	-	-	-	-	-	-	5,983,195	-	-	5,983,195
外幣換算調整數之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	127,672	127,672
八十九年十二月三十一日餘額	15,568,348	-	-	4,348,107	1,560,309	45,284	10,469,208	-	175,669	32,166,925
盈餘指撥及分配：										
特別盈餘公積增加	-	-	-	-	-	155,614	(155,614)	-	-	-
提列法定盈餘公積	-	-	-	-	598,313	-	(598,313)	-	-	-
分配員工紅利(含股票及現金)	299,065	-	-	-	-	-	(299,155)	-	-	(90)
分配董監事酬勞	-	-	-	-	-	-	(119,663)	-	-	(119,663)
盈餘轉增資	2,335,252	-	-	-	-	-	(2,335,252)	-	-	-
發放現金股利	-	-	-	-	-	-	(778,418)	-	-	(778,418)
資本公積轉增資	1,556,835	-	-	(1,556,835)	-	-	-	-	-	-
現金增資	1,000,000	-	-	2,877,837	-	-	-	-	-	3,877,837
可轉換公司債轉換為股本	24,684	-	-	72,149	-	-	-	-	-	96,833
合併換發新股	233,964	-	-	439,610	-	-	-	-	-	673,574
長期股權投資按權益法認列資本 公積	-	-	-	13,519	-	-	-	-	-	13,519
九十年年度淨利	-	-	-	-	-	-	5,402,762	-	-	5,402,762
外幣換算調整數之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	61,091	61,091
庫藏股票增加	-	-	-	-	-	-	-	(1,312,509)	-	(1,312,509)
九十年十二月三十一日餘額	\$ 21,018,148	-	-	6,194,387	2,158,622	200,898	11,585,555	(1,312,509)	236,760	40,081,861

(請詳閱後附財務報表附註)

負責人：

經理人：

主辦會計：

仁寶電腦工業股份有限公司  
現金流量表

民國九十年及八十九年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	90年度	89年度
營業活動之現金流量：		
本期淨利	\$ 5,402,762	5,983,195
調整項目：		
折舊及各項攤提	1,043,965	564,765
提列備抵呆帳與銷貨退回及折讓	165,881	103,902
提列存貨跌價損失	18,701	55,619
處分長期投資利益	(16,161)	(157,574)
權益法認列之投資利益淨額	(479,948)	(568,507)
長期投資已實現跌價損失	64,000	-
應收票據及帳款增加	(5,294,216)	(4,755,029)
存貨減少(增加)	700,186	(433,436)
預付款項及其他流動資產減少(增加)	195,789	(76,328)
應付票據及帳款增加	6,871,527	1,171,883
應付費用及其他流動負債增加(減少)	230,075	(91,405)
應付所得稅增加	53,973	150,446
其他	122,824	102,885
營業活動之淨現金流入	<u>9,079,358</u>	<u>2,050,416</u>
投資活動之現金流量：		
出售固定資產價款及保險理賠款	110,282	15,154
購買固定資產	(220,652)	(978,421)
長期投資增加	(1,333,984)	(11,155,533)
出售長期投資	298,147	554,880
長期投資款收回	192,943	3,800,000
遞延費用增加	(147,340)	(249,665)
合併現金流入	858,621	-
其他	(181)	(5,532)
投資活動之淨現金流出	<u>(242,164)</u>	<u>(8,019,117)</u>
融資活動之現金流量：		
舉借(償還)短期借款	(2,085,399)	2,020,228
應付公司債增加(減少)	(3,400,660)	4,882,650
現金增資	3,877,837	78,042
發放現金股利	(778,418)	(2,353,520)
發放員工紅利及董監事酬勞	(119,753)	(108,039)
(接次頁)		
(承前頁)		
庫藏股增加	(1,312,509)	-
其他	(49)	3,083
融資活動之淨現金流入(出)	<u>(3,818,951)</u>	<u>4,522,444</u>
本期現金及約當現金增加(減少)數	5,018,243	(1,446,257)
期初現金及約當現金餘額	5,447,001	6,893,258
期末現金及約當現金餘額	<u>\$ 10,465,244</u>	<u>5,447,001</u>
現金流量資訊之補充揭露：		
合併承受之負債	\$ 90,501	-
合併發行新股及產生之資本公積	673,576	-
合併註銷之長期股權投資	966,113	-
減：合併承受之非現金資產	(871,569)	-
合併現金流入	<u>\$ 858,621</u>	<u>-</u>
本期支付利息	<u>\$ 39,443</u>	<u>224,046</u>
本期支付所得稅	<u>\$ 87,811</u>	<u>100,319</u>
不影響現金流量之投資及理財活動：		
長期投資轉為短期投資	<u>\$ 68,564</u>	<u>-</u>
應付可轉換公司債及其他轉換為股本及資本公積	<u>\$ 96,833</u>	<u>3,056</u>

(請詳閱後附合併財務報表附註)

負責人：

經理人：

主辦會計：

## 仁寶電腦工業股份有限公司財務報表會計師查核報告

仁寶電腦工業股份有限公司董事會 公鑒：

仁寶電腦工業股份有限公司民國九十一年及九十年六月三十日之資產負債表，暨截至各該日止之民國九十一年度及九十年上半年度損益表、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。

除下段所述者外，本會計師係依照一般公認審計準則暨會計師查核簽證財務報表規則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

如附註七所述，仁寶電腦工業股份有限公司民國九十一年及九十年六月三十日採權益法評價之長期股權投資分別為17,377,303千元及18,268,960千元，民國九十一年及九十年上半年度認列之投資收益淨額分別為1,001,128千元及301,965千元，係依據被投資公司自行編製未經會計師查核之財務報表，以權益法評價計列。另附註二十、(二)「轉投資事業相關資訊」係由被投資公司所提供，本會計師未採用第二段所述之查核程序予以查核。

依本會計師之意見，除上段所述被投資公司財務報表如經會計師查核，對於長期股權投資之評價、相關損益及轉投資事業相關資訊之揭露可能有所調整外，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暨一般公認會計原則編製，足以允當表達仁寶電腦工業股份有限公司民國九十一年及九十年六月三十日之財務狀況，暨截至各該日止之民國九十一年度及九十年上半年度之經營成果與現金流量。

如財務報表附註三所述，自民國九十一年一月一日起，仁寶電腦工業股份有限公司之子公司持有該公司股票視同庫藏股處理。

安侯建業會計師事務所

會計師：

證期會核准  
簽證文號：(88)台財證(六)第18311號

民國九十一年七月十九日

仁寶電腦工業股份有限公司  
資產負債表  
民國九十一年及九十年六月三十日

單位：新台幣千元

資 產	91.6.30		90.6.30			91.6.30		90.6.30	
	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)	\$ 11,018,871	16.6	13,587,352	24.1	流動負債：				
1110 短期投資(民國九十一年及九十					2100 短期借款(附註九)	\$ -	-	100,000	0.2
年六月三十日市價分別為26,544					2110 應付短期票券(附註九)	-	-	1,160,435	2.1
千元及132,699千元)	26,544	-	68,564	0.1	2140 應付票據及帳款	11,217,054	16.9	9,427,813	16.7
1140 應收票據及帳款淨額(附註五)	14,228,952	21.4	8,342,781	14.8	應付票據及帳款 - 關係人(附註十				
1150 應收票據及帳款淨額 - 關係人					六及二十)	3,819,199	5.7	806,277	16.7
(附註十六及二十)	1,269,182	1.9	952,049	1.7	2160 應付所得稅	264,507	0.4	226,465	0.4
1210 存貨淨額(附註六)	9,767,442	14.7	4,052,899	7.2	2170 應付費用及其他流動負債	1,186,170	1.8	888,402	1.6
1280 預付款項及其他流動資產(附註					2216 應付股利(附註十二)	1,047,146	1.6	14	-
十四、十五及十六)	1,923,993	2.9	1,312,766	2.3	2270 應付可轉換公司債(附註十)	1,322,026	2.0	4,990,066	8.9
	38,234,984	57.5	28,316,411	50.2		18,856,102	28.4	17,599,472	31.3
1420 長期股權投資(附註七及二十)	23,112,791	34.8	23,150,009	41.1	2410 應付公司債(附註十)	5,000,000	7.5	-	-
固定資產：(附註八)					其他負債：				
1501 土地	1,189,869	1.8	1,070,551	1.9	2810 應計退休金負債及其他(附註十一)	33,364	-	35,668	-
1521 建築物及附屬設備	2,079,736	3.1	1,909,114	3.4	2860 遞延所得稅負債淨額(附註十四)	498,868	0.8	343,870	0.6
1531 機器設備	1,892,135	2.9	1,667,098	3.0	2881 聯屬公司間未實現利益	62,907	0.1	48,892	0.1
1537 模具	940,174	1.4	761,646	1.4		595,139	0.9	428,430	0.7
1681 其他設備	412,584	0.6	307,555	0.5	負債合計	24,451,241	36.8	18,027,902	32.0
	6,514,498	9.8	5,715,964	10.2	股東權益：				
15x9 減：累計折舊	(2,323,767)	(3.5)	(1,658,553)	(2.9)	股 本(附註十二)				
1670 預付設備款	57,422	0.1	61,464	0.1	3110 普通股股本	21,018,231	31.6	20,784,184	36.9
	4,248,153	6.4	4,118,875	7.4	3151 待分配股票股利	4,458,359	6.7	-	-
1760 無形資產 - 商譽	91,648	0.1	-	-		25,476,590	38.3	20,784,184	36.9
其他資產：					資本公積(附註十二)				
1801 出租資產淨額(附註八及十六)	455,465	0.7	404,510	0.7	3210 股票溢價	4,065,705	6.1	5,720,096	10.2
1830 遞延費用及其他	320,318	0.5	317,798	0.6	3280 其 他	47,463	0.1	46,896	0.1
	775,783	1.2	722,308	1.3		4,113,168	6.2	5,766,992	10.3
資產總計	\$ 66,463,359	100.0	56,307,603	100.0	保留盈餘(附註十二)				
					3310 法定盈餘公積	2,701,014	4.1	2,158,622	3.8
					3320 特別盈餘公積	425,888	0.6	200,898	0.4
					3350 未分配盈餘	10,610,425	16.0	9,139,280	16.2
						13,737,327	20.7	11,498,800	20.4
					3420 外幣換算調整數	130,277	0.2	229,725	0.4
					3510 庫藏股(附註十二)	(1,445,244)	(2.2)	-	-
					股東權益合計	42,012,118	63.2	38,279,701	68.0
					承諾及或有負債(附註十六、十八及二				
					十)				
					負債及股東權益總計	\$ 66,463,359	100.0	56,307,603	100.0

(請詳閱後附財務報表附註)

負責人：

經理人：

主辦會計：

仁寶電腦工業股份有限公司  
損益表  
民國九十一年及九十年一月一日至六月三十日

單位：新台幣千元

	91年上半年度		90年上半年度	
	金額	%	金額	%
4110 營業收入(附註十六及二十)	\$ 52,903,114	100.6	33,328,875	100.7
4190 減：銷貨退回及折讓	335,277	0.6	217,540	0.7
營業收入淨額	52,567,837	100.0	33,111,335	100.0
5110 營業成本(附註十六及二十)	48,278,129	91.8	29,946,003	90.4
營業毛利	4,289,708	8.2	3,165,332	9.6
5920 未實現聯屬公司間銷貨毛利減少(增加)	(13,669)	-	10,929	-
	4,276,039	8.2	3,176,261	9.6
營業費用：				
6100 推銷費用	516,357	1.0	481,829	1.5
6200 管理費用	370,163	0.7	300,435	0.9
6300 研究發展費用	631,571	1.2	413,333	1.2
	1,518,091	2.9	1,195,597	3.6
營業淨利	2,757,948	5.3	1,980,664	6.0
營業外收入：				
7110 利息收入(附註十六)	95,158	0.2	167,949	0.5
7120 投資收益淨額(附註七及二十)	1,016,482	1.9	385,821	1.2
7160 兌換利益淨額(附註十五)	-	-	518,064	1.6
7210 租金收入(附註十六)	21,828	-	15,405	-
7480 其他	36,412	0.1	16,623	-
	1,169,880	2.2	1,103,862	3.3
營業外支出：				
7510 利息支出	42,091	0.1	60,747	0.2
7560 兌換損失淨額(附註十五)	329,962	0.6	-	-
7570 存貨呆滯及跌價損失	37,561	0.1	6,812	-
7880 其他	1,410	-	2,173	-
	411,024	0.8	69,732	0.2
稅前淨利	3,516,804	6.7	3,014,794	9.1
8110 所得稅費用(附註十四)	168,408	0.3	58,285	0.2
本期淨利	\$ 3,348,396	6.4	2,956,509	8.9
	稅前	稅後	稅前	稅後
9950 基本每股純益(單位：元)(附註十三)	\$ 1.75	1.66	1.51	1.48
基本每股純益-追溯調整(單位：元)	\$ 1.43	1.36	1.23	1.21
稀釋每股純益(單位：元)	\$ 1.72	1.64	1.42	1.39
稀釋每股純益-追溯調整(單位：元)	\$ 1.41	1.34	1.17	1.15

(請詳閱後附財務報表附註)

負責人：

經理人：

主辦會計：

仁寶電腦工業股份有限公司  
股東權益變動表  
民國九十一年及九十年一月一日至六月三十日

單位：新台幣千元

	股 本	待分配 股票股利	資本公積	保 留 盈 餘		庫藏股票	外幣換算 調 整 數	合 計	
				法定盈餘公積	特別盈餘公積				未分配盈餘
九十年一月一日餘額	\$ 15,568,348	-	4,348,107	1,560,309	45,284	10,469,208	-	175,669	32,166,925
盈餘指撥及分配：									
特別盈餘公積增加	-	-	-	-	155,614	(155,614)	-	-	-
提列法定盈餘公積	-	-	-	598,313	-	(598,313)	-	-	-
分配員工紅利(含股票及現金)	299,065	-	-	-	-	(299,156)	-	-	(91)
分配董監事酬勞	-	-	-	-	-	(119,663)	-	-	(119,663)
盈餘轉增資	2,335,252	-	-	-	-	(2,335,252)	-	-	-
發放現金股利	-	-	-	-	-	(778,418)	-	-	(778,418)
出售固定資產利得轉列資本公積	-	-	21	-	-	(21)	-	-	-
資本公積轉增資	1,556,835	-	(1,556,835)	-	-	-	-	-	-
現金增資	1,000,000	-	2,877,837	-	-	-	-	-	3,877,837
可轉換公司債轉換為股本	24,684	-	72,149	-	-	-	-	-	96,833
長期股權投資按權益法認列資本公積	-	-	25,713	-	-	-	-	-	25,713
九十年上半年度淨利	-	-	-	-	-	2,956,509	-	-	2,956,509
外幣換算調整數之變動	-	-	-	-	-	-	54,056	-	54,056
九十年六月三十日餘額	\$ 20,784,184	-	5,766,992	2,158,622	200,898	9,139,280	-	229,725	38,279,701
九十年一月一日餘額	\$ 21,018,148	-	6,194,387	2,158,622	200,898	11,585,555	(1,312,509)	236,760	40,081,861
八十九年度(含)以前處分固定資產溢價	-	-	(21,161)	-	-	21,161	-	-	-
盈餘指撥及分配：									
特別盈餘公積增加	-	-	-	-	224,990	(224,990)	-	-	-
提列法定盈餘公積	-	-	-	542,392	-	(542,392)	-	-	-
分配員工紅利	-	269,831	-	-	-	(269,831)	-	-	-
分配董監事酬勞	-	-	-	-	-	(108,055)	-	-	(108,055)
盈餘轉增資	-	2,094,264	-	-	-	(2,094,264)	-	-	-
分配現金股利	-	-	-	-	-	(1,047,132)	-	-	(1,047,132)
資本公積轉增資	-	2,094,264	(2,094,264)	-	-	-	-	-	-
可轉換公司債轉換為股本	83	-	263	-	-	-	-	-	346
長期股權投資按權益法調整保留盈餘	-	-	-	-	-	(58,023)	-	-	(58,023)
九十年上半年度淨利	-	-	-	-	-	3,348,396	-	-	3,348,396
外幣換算調整數之變動	-	-	-	-	-	-	(106,483)	-	(106,483)
庫藏股票轉讓與員工	-	-	33,943	-	-	-	1,118,678	-	1,152,621
子公司持有本公司股票	-	-	-	-	-	-	(1,251,413)	-	(1,251,413)
九十年六月三十日餘額	\$ 21,018,231	4,458,359	4,113,168	2,701,014	425,888	10,610,425	(1,445,244)	130,277	42,012,118

(請詳閱後附財務報表附註)

負責人：

經理人：

主辦會計：

仁寶電腦工業股份有限公司  
現金流量表  
民國九十一年及九十年一月一日至六月三十日

單位：新台幣千元  
90年上半年度

	91年上半年度	90年上半年度
<b>營業活動之現金流量：</b>		
本期淨利	\$ 3,348,396	2,956,509
調整項目：		
折舊及各項攤提	396,668	506,177
提列備抵呆帳與銷貨退回及折讓	45,509	55,370
提列存貨跌價損失	37,560	6,812
權益法認列之投資利益淨額	(1,001,128)	(301,965)
長期投資已實現投資損(益)淨額	77,078	(16,934)
應收票據及帳款減少	747,489	1,875,393
存貨減少(增加)	(4,783,870)	1,437,550
預付款項及其他流動資產增加	(1,229,654)	(311,922)
遞延所得稅資產負債淨額變動數	89,497	(130,732)
應付票據及帳款增加(減少)	(1,358,612)	771,283
應付費用及其他流動負債增加	167,810	95,816
應付所得稅增加	60,088	76,019
應付可轉換公司債未實現兌換損失(利益)	(57,563)	209,467
其他	16,564	23,944
營業活動之淨現金流入(出)	<u>(3,444,168)</u>	<u>7,252,787</u>
<b>投資活動之現金流量：</b>		
購買固定資產	(388,829)	(92,665)
長期投資增加	(2,102,309)	(1,159,251)
出售長期投資	461,546	41,280
長期投資款收回	62,380	-
應收關係人款增加	(21,825)	-
遞延費用增加	(63,507)	(82,271)
其他	6,000	26,046
投資活動之淨現金流出	<u>(2,046,544)</u>	<u>(1,266,861)</u>
<b>融資活動之現金流量：</b>		
償還短期借款	-	(824,964)
應付公司債增加	5,000,000	-
現金增資	-	3,877,837
發放現金股利	-	(778,418)
發放員工紅利及董監事酬勞	(108,055)	(119,754)
庫藏股轉讓與員工	1,152,620	-
其他	(226)	(276)
融資活動之淨現金流入	<u>6,044,339</u>	<u>2,154,425</u>
本期現金及約當現金增加數	553,627	8,140,351
期初現金及約當現金餘額	10,465,244	5,447,001
期末現金及約當現金餘額	<u>\$ 11,018,871</u>	<u>13,587,352</u>
<b>現金流量資訊之補充揭露：</b>		
本期支付利息	<u>\$ 11,692</u>	<u>33,441</u>
本期支付所得稅	<u>\$ 17,020</u>	<u>82,415</u>
<b>不影響現金流量之投資及融資活動：</b>		
長期投資轉為短期投資	<u>\$ -</u>	<u>68,564</u>
應付可轉換公司債及其他轉換為股本及資本公積	<u>\$ 345</u>	<u>96,833</u>
應付現金股利	<u>\$ 1,047,146</u>	<u>14</u>

(請詳閱後附財務報表附註)

負責人：

經理人：

主辦會計：

## 仁寶電腦工業股份有限公司及其子公司合併財務報表會計師查核報告

仁寶電腦工業股份有限公司 公鑒：

仁寶電腦工業股份有限公司及其子公司民國九十年及八十九年十二月三十一日之合併資產負債表，暨截至各該日止民國九十年度及八十九年度之合併損益表、合併股東權益變動表與合併現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開財務報表表示意見。

本會計師係依照一般公認審計準則暨會計師查核簽證財務報表規則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師意見，第一段所述合併財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則暨一般公認會計原則編製，足以允當表達仁寶電腦工業股份有限公司及其子公司民國九十年及八十九年十二月三十一日之合併財務狀況，暨截至各該日止民國九十年度及八十九年度之合併經營結果及合併現金流量。

安 侯 建 業 會 計 師 事 務 所

會計師：

證期會核准：(88)台財證(六)第18311號  
簽證文號  
民國九十一年一月二十八日

仁寶電腦工業股份有限公司及其子公司  
合併資產負債表  
民國九十年及八十九年十二月三十一日

單位：新台幣千元

	90.12.31		89.12.31			90.12.31		89.12.31	
	金	%	金	%		金	%	金	%
<b>資 產</b>					<b>負債及股東權益</b>				
<b>流動資產：</b>					<b>流動負債：</b>				
1100 現金及約當現金(附註三)	\$ 11,229,063	18.1	5,860,046	11.7	2100 短期借款(附註九)	\$ 598,505	1.0	1,101,058	2.2
1110 短期投資(附註四)	47,315	0.1	19,260	-	2110 應付短期票券(附註九)	370,090	0.6	2,128,292	4.2
1140 應收票據及帳款淨額(附註五)	17,242,949	27.9	10,074,957	20.0	2140 應付票據及帳款	17,971,055	29.0	9,537,101	19.0
1150 應收票據及帳款淨額 - 關係人 (附註十五及十九)	566,015	0.9	640,015	1.3	2150 應付票據及帳款 - 關係人 (附註十五及十九)	157,166	0.3	8,834	-
1210 存貨淨額(附註六)	5,959,919	9.6	6,971,328	13.9	2160 應付所得稅	215,056	0.3	156,341	0.3
1280 預付款項及其他流動資產(附註十 三)	943,496	1.5	908,151	1.8	2170 應付費用及其他流動負債(附 註十四)	1,475,200	2.4	1,146,908	2.4
	<u>35,988,757</u>	<u>58.1</u>	<u>24,473,757</u>	<u>48.7</u>	2270 應付可轉換公司債(附註十)	<u>1,379,939</u>	<u>2.2</u>	<u>4,879,517</u>	<u>9.7</u>
1420 長期股權投資(附註七、十五及十九)	<u>19,419,293</u>	<u>31.4</u>	<u>19,232,397</u>	<u>38.3</u>		<u>22,167,011</u>	<u>35.8</u>	<u>18,958,051</u>	<u>37.8</u>
<b>固定資產(附註八)：</b>					<b>其他負債：</b>				
1501 土地及土地使用權	1,369,070	2.2	1,331,193	2.7	2810 應計退休金負債及其他(附註 七及十一)	33,808	-	19,148	-
1521 建築物及附屬設備	2,630,980	4.3	2,426,312	4.8	2860 遞延所得稅負債淨額(附註十 三)	312,356	0.5	161,360	0.3
1531 機器設備	2,026,591	3.3	2,084,197	4.1	2881 聯屬公司間未實現利益	45,209	0.1	22,544	-
1537 模 具	922,700	1.5	859,919	1.7		<u>391,373</u>	<u>0.6</u>	<u>203,052</u>	<u>0.3</u>
1681 其他設備	<u>1,067,293</u>	<u>1.7</u>	<u>724,457</u>	<u>1.5</u>	<b>負債合計</b>	<u>22,558,384</u>	<u>36.4</u>	<u>19,161,103</u>	<u>38.1</u>
	8,016,634	13.0	7,426,078	14.8	<b>股本(附註十二)</b>				
15X9 減：累計折舊	(2,546,674)	(4.1)	(1,681,107)	(3.4)	3110 普通股股本	<u>21,018,148</u>	<u>34.0</u>	<u>15,568,348</u>	<u>31.0</u>
1670 未完工程及預付設備款	<u>151,773</u>	<u>0.2</u>	<u>233,058</u>	<u>0.5</u>	<b>資本公積：(附註十二)</b>				
	<u>5,621,733</u>	<u>9.1</u>	<u>5,978,029</u>	<u>11.9</u>	3210 股票溢價	6,159,707	10.0	4,326,946	8.6
1760 無形資產 - 商譽	<u>97,946</u>	<u>0.2</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	3240 其 他	<u>34,680</u>	<u>-</u>	<u>21,161</u>	<u>-</u>
<b>其他資產：</b>						<u>6,194,387</u>	<u>10.0</u>	<u>4,348,107</u>	<u>8.6</u>
1801 出租資產淨額(附註八及十五)	405,128	0.6	241,686	0.4	<b>保留盈餘：(附註十二)</b>				
1830 遞延費用及其他	<u>357,837</u>	<u>0.6</u>	<u>343,323</u>	<u>0.7</u>	3310 法定盈餘公積	2,158,622	3.5	1,560,309	3.1
	762,965	1.2	585,009	1.1	3320 特別盈餘公積	200,898	0.3	45,284	-
					3350 未分配盈餘	<u>11,585,555</u>	<u>18.7</u>	<u>10,469,208</u>	<u>20.9</u>
						<u>13,945,075</u>	<u>22.5</u>	<u>12,074,801</u>	<u>24.0</u>
					3420 外幣換算調整數	236,760	0.4	175,669	0.4
					3510 庫藏股票(附註十二)	<u>(2,062,060)</u>	<u>(3.3)</u>	<u>(1,058,836)</u>	<u>(2.1)</u>
					<b>股東權益合計</b>	39,332,310	63.6	31,108,089	61.9
					承諾及或有負債(附註十五、十 七及十九)	-	-	-	-
<b>資產總計</b>	<u>\$ 61,890,694</u>	<u>100.0</u>	<u>50,269,192</u>	<u>100.0</u>	<b>負債及股東權益總計</b>	<u>\$ 61,890,694</u>	<u>100.0</u>	<u>50,269,192</u>	<u>100.0</u>

(請詳閱後附合併財務報表附註)

負責人：

經理人：

主辦會計：

仁寶電腦工業股份有限公司及其子公司

合併損益表

民國九十年及八十九年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	90年度		89年度	
	金 額	%	金 額	%
4110 營業收入淨額(附註十五及十九)	\$ 78,657,593	100.0	75,468,781	100.0
5110 銷貨成本(附註十五及十九)	<u>71,505,132</u>	<u>90.9</u>	<u>67,937,138</u>	<u>90.0</u>
5910 營業毛利	7,152,461	9.1	7,531,643	10.0
5920 未實現聯屬公司間銷貨毛利增加	<u>(22,665)</u>	<u>-</u>	<u>(16,269)</u>	<u>-</u>
	<u>7,129,796</u>	<u>9.1</u>	<u>7,515,374</u>	<u>10.0</u>
營業費用：				
6100 推銷費用	1,340,150	1.7	850,190	1.1
6200 管理費用	685,586	0.9	673,675	0.9
6300 研究發展費用	<u>1,034,290</u>	<u>1.3</u>	<u>821,499</u>	<u>1.1</u>
	<u>3,060,026</u>	<u>3.9</u>	<u>2,345,364</u>	<u>3.1</u>
6900 營業利益	<u>4,069,770</u>	<u>5.2</u>	<u>5,170,010</u>	<u>6.9</u>
營業外收入：				
7110 利息收入	421,606	0.5	382,436	0.5
7120 投資收益淨額(附註七)	287,265	0.4	291,407	0.4
7160 兌換利益淨額	834,263	1.1	497,965	0.6
7210 租金收入(附註十五)	37,442	-	7,340	-
7480 其 他	<u>96,539</u>	<u>0.1</u>	<u>58,402</u>	<u>0.1</u>
	<u>1,677,115</u>	<u>2.1</u>	<u>1,237,550</u>	<u>1.6</u>
營業外支出：				
7510 利息支出	141,387	0.2	138,570	0.2
7570 存貨跌價損失	19,778	-	57,246	0.1
7880 其 他	<u>32,556</u>	<u>-</u>	<u>11,737</u>	<u>-</u>
	<u>193,721</u>	<u>0.2</u>	<u>207,553</u>	<u>0.3</u>
稅前純益	5,553,164	7.1	6,200,007	8.2
8110 所得稅費用(附註十三)	(242,682)	(0.3)	(231,997)	(0.3)
9400 少數股權淨損	<u>92,280</u>	<u>0.1</u>	<u>15,185</u>	<u>-</u>
本期淨利	<u>\$ 5,402,762</u>	<u>6.9</u>	<u>5,983,195</u>	<u>7.9</u>
9950 每股純益(單位：元)	\$ <u>2.66</u>		<u>3.84</u>	
追溯調整每股純益(單位：元)			<u>\$ 3.03</u>	

(請詳閱後附合併財務報表附註)

負責人：

經理人：

主辦會計：

仁寶電腦工業股份有限公司及其子公司  
合併股東權益變動表  
民國九十年及八十九年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	股	預	收	債券轉換		保	留	盈	餘		外幣換算	合	
	本	股	本	權利證書	資本公積	法	特	特	未	分	庫	調	計
	額					定	別	別	分	配	藏	整	計
						盈	盈	盈	配	餘	票	數	計
						餘	餘	盈	餘				
八十九年一月一日餘額	\$ 11,750,733	46,758		1,267	6,942,978	1,020,511	535,575		8,225,136		(1,099,781)	47,997	27,471,174
盈餘指撥及分配：													
特別盈餘公積增加	-	-	-	-	-	-	(490,291)		490,291		-	-	-
提列法定盈餘公積	-	-	-	-	-	539,798	-		(539,798)		-	-	-
分配員工紅利(含股票及現金)	269,820	-	-	-	-	-	-		(269,899)		-	-	(79)
分配董監事酬勞	-	-	-	-	-	-	-		(107,960)		-	-	(107,960)
盈餘轉增資	823,732	-	-	-	-	-	-		(823,732)		-	-	-
發放現金股利	-	-	-	-	-	-	-		(2,353,520)		-	-	(2,353,520)
出售固定資產利得轉列資本公積	-	-	-	-	68	-	-		(68)		-	-	-
資本公積轉增資	2,706,548	-	-	-	(2,706,548)	-	-		-		-	-	-
現金增資	15,600	(46,758)	-	-	109,200	-	-		-		-	-	78,042
可轉換公司債轉換為股本	1,915	-	-	(1,267)	2,409	-	-		-		-	-	3,057
長期股權投資按權益法調整保留盈餘	-	-	-	-	-	-	-		(134,437)		-	-	(134,437)
八十九年度淨利	-	-	-	-	-	-	-		5,983,195		-	-	5,983,195
外幣換算調整數	-	-	-	-	-	-	-		-		-	127,672	127,672
庫藏股票減少	-	-	-	-	-	-	-		-		40,945	-	40,945
八十九年十二月三十一日餘額	15,568,348	-	-	-	4,348,107	1,560,309	45,284		10,469,208		(1,058,836)	175,669	31,108,089
盈餘指撥及分配：													
特別盈餘公積增加	-	-	-	-	-	-	155,614		(155,614)		-	-	-
提列法定盈餘公積	-	-	-	-	-	598,313	-		(598,313)		-	-	-
分配員工紅利(含股票及現金)	299,065	-	-	-	-	-	-		(299,155)		-	-	(90)
分配董監事酬勞	-	-	-	-	-	-	-		(119,663)		-	-	(119,663)
盈餘轉增資	2,335,252	-	-	-	-	-	-		(2,335,252)		-	-	-
發放現金股利	-	-	-	-	-	-	-		(778,418)		-	-	(778,418)
資本公積轉增資	1,556,835	-	-	-	(1,556,835)	-	-		-		-	-	-
現金增資	1,000,000	-	-	-	2,877,837	-	-		-		-	-	3,877,837
可轉換公司債轉換為股本	24,684	-	-	-	72,149	-	-		-		-	-	96,833
合併換發新股	233,964	-	-	-	439,610	-	-		-		-	-	673,574
長期股權投資按權益法認列資本公積	-	-	-	-	13,519	-	-		-		-	-	13,519
九十年年度淨利	-	-	-	-	-	-	-		5,402,762		-	-	5,402,762
外幣換算調整數之變動	-	-	-	-	-	-	-		-		-	61,091	61,091
庫藏股票增加	-	-	-	-	-	-	-		-		(1,003,224)	-	(1,003,224)
九十年十二月三十一日餘額	\$ 21,018,148	-	-	-	6,194,387	2,158,622	200,898		11,585,555		(2,062,060)	236,760	39,332,310

(請詳閱後附合併財務報表附註)

負責人：

經理人：

主辦會計：

仁寶電腦工業股份有限公司及其子公司  
合併現金流量表  
民國九十年及八十九年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	90年度	89年度
營業活動之現金流量：		
本期淨利	\$ 5,402,762	5,983,195
調節項目：		
少數股權淨損	(92,280)	(15,185)
折舊及各項攤提	1,252,817	782,802
提列備抵呆帳與銷貨退回及折讓	81,973	110,663
提列存貨跌價及呆滯損失	20,213	57,572
權益法認列之投資損失(收益)淨額	(161,123)	69,390
長期投資已實現跌價損失	111,156	36,985
處分長期投資利益及其他	(18,456)	(295,230)
應收票據及帳款增加	(7,122,251)	(4,917,025)
存貨減少(增加)	1,233,954	(716,442)
預付款項及其他流動資產增加	(97,170)	(250,982)
應付票據及帳款增加	8,521,755	1,424,689
應付所得稅增加	58,715	146,816
應付費用及其他流動負債增加	301,367	12,853
其他	156,158	(18,265)
營業活動產生之淨現金流入	<u>9,649,590</u>	<u>2,411,836</u>
投資活動之現金流量：		
購買固定資產	(505,474)	(1,250,938)
出售固定資產價款及保險理賠款	110,282	15,607
長期投資增加	(1,716,519)	(12,085,901)
出售長期投資	306,243	750,706
長期投資款收回	205,394	3,800,000
應收關係人款增加	120,500	-
合併現金流入	858,621	-
遞延費用增加	(149,233)	(251,627)
其他	(31)	(25,788)
投資活動產生之淨現金流出	<u>(770,217)</u>	<u>(9,047,941)</u>
融資活動之現金流量：		
舉借(償還)短期借款	(2,260,755)	2,764,422
應付公司債增加(減少)	(3,400,660)	4,882,650
現金增資	3,877,837	78,042
發放員工紅利及董監事酬勞	(119,753)	(108,039)
庫藏股減少(增加)	(886,894)	40,945
發放現金股利	(778,418)	(2,353,520)
其他	16,270	3,519
融資活動產生之淨現金流入(出)	<u>(3,552,373)</u>	<u>5,308,019</u>
匯率變動影響現金數	42,017	46,229
本期現金及約當現金增加(減少)數	5,369,017	(1,281,857)
期初現金及約當現金餘額	5,860,046	7,141,903
期末現金及約當現金餘額	<u>\$ 11,229,063</u>	<u>5,860,046</u>
現金流量資訊之補充揭露：		
合併承受之負債	\$ 90,501	-
合併發行新股及產生之資本公積	673,576	-
合併註銷之長期股權投資	966,113	-
減：合併承受之非現金資產	(871,569)	-
合併現金流入	<u>\$ 858,621</u>	<u>-</u>
本期支付利息	<u>\$ 79,876</u>	<u>237,960</u>
本期支付所得稅	<u>\$ 92,950</u>	<u>102,190</u>
不影響現金流量之投資及融資活動		
長期投資轉為短期投資	<u>\$ 68,564</u>	<u>-</u>
應付可轉換公司債及其他轉換為股本及資本公積	<u>\$ 96,833</u>	<u>3,057</u>

(請詳閱後附合併財務報表附註)

負責人：

經理人：

主辦會計：

## 伍、特別記載事項

- 一、經財政部證券暨期貨管理委員會要求公司需委託會計師專案審查內部控制者，應揭露會計師審查報告：無。
- 二、委託經財政部證券暨期貨管理委員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：請詳閱第 69 頁。
- 三、證券承銷商評估總結意見書：無。
- 四、律師法律意見書：無。
- 五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見：請詳閱第 70 頁。
- 六、本次募集與發行有價證券申報生效（申請核准）時經證期會通知應補充揭露之事項：無。
- 七、最近年度及截至公開說明書刊印日止董事及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。

# 仁寶電腦工業股份有限公司

九十一年九月新台幣肆拾億元無擔保普通公司債：twA  
長期發行人評等：twA 評等展望：穩定 短期發行人評等：twA-2

## 評等理由

(8/7/92)中華信用評等公司 下文簡稱中華信評 今天授予仁寶電腦工業股份有限公司 下文簡稱仁寶 即將申請發行之三年期新台幣陸億元與五年期新台幣參拾肆億元國內第二次無擔保普通公司債之評等等級為「twA」。同時中華信評亦確認仁寶之長期發行人信用評等等級為「twA」，評等展望則為穩定。

此一評等結果反映出該公司審慎的財務管理、良好的產業地位，相當一致的營運績效以及有利於電腦委外製造的產業趨勢。不過，仁寶的客戶及產品集中性高，因同業競爭激烈而持續面臨價格壓力，加上長期投資所衍生的風險，則部份抵銷了前述優勢。

仁寶為國內主要的筆記型電腦 ODM 廠商。民國 90 年，該公司的筆記型電腦產量約佔全球 9%，佔國內的 18%。受惠於全球電腦業委外製造的有利趨勢，仁寶以其具競爭力的價格，以及能及時提供國外大廠完整的設計、製造、全球運籌及售後服務的能力，得以在過去幾年間迅速成長，90 年該公司營收達新台幣 787 億元（約 22 億美元）。仁寶的高營運效率及強健的營運資金管理皆有助於該公司在面臨終端市場波動的情形下，仍能維持相當一致的營運績效。

雖然仁寶在不斷成長的筆記型電腦市場上擁有良好的競爭地位，但其產品及客戶的高度集中性仍為一項隱憂。仁寶 90 年營收的 73% 來自筆記型電腦，27% 來自映像管監視器及液晶螢幕監視器。同一時期，前五大客戶佔其總銷售金額的 80%。鑑於全球個人電腦市場集中於少數品牌，且該公司的策略是以全球頂級廠商為目標客戶，因此在可預見的未來，其客戶集中度不太可能大幅改善。再者，仁寶的長期投資亦有風險，主要來自統寶光電。統寶光電生產低溫多晶矽(LTPS) TFT-LCD 面板，主要應用於手機及資訊應用產品。統寶光電所使用的技術尚未成熟，又是新成立的公司，在業務上面臨相當多的挑戰，未來數年將需要投入更多的資金，才能成長茁壯。

降低前述業務風險的因素包括仁寶審慎的財務政策，使該公司能將其各項信用保障比率，維持在強健的水準之上。其淨借款對總資本比在過去五年最高僅達 7%。雖然仁寶計畫在 91 年及 92 年擴大產能並增加投資，但預期其淨借款比將維持不高。由於仁寶的舉債水準偏低，因此近年來，該公司的稅、利息、折舊攤提前盈餘 (EBITDA) 對利息保障倍數均在 50 倍以上。再者，仁寶通常均維持大量的現金部位，為其提供了良好的財務彈性，以因應營運挑戰。該公司預測 2002 年全年的總營收將達新台幣 960 億元，淨利則約為新台幣 62 億元。截至 6 月底為止，仁寶合併前之營收已達新台幣 526 億元，淨利則為新台幣 33 億元。

## 評等展望：穩定

儘管市場環境競爭激烈，中華信評預期仁寶將可以繼續保持允當的營運績效。此外，審慎的財務政策與強健的營運資金管理，應能在該公司營運環境轉壞時提供保障。

仁寶電腦工業股份有限公司申報案件檢查表  
會計師複核彙總意見

仁寶電腦工業股份有限公司本次為發行國內無擔保普通公司債 4,000 張，每張面額新台幣 1,000 仟元，總計新台幣 4,000,000 仟元，向財政部證券暨期貨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」規定，出具本複核意見。

依本會計師意見，仁寶電腦工業股份有限公司本次向財政部證券暨期貨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

仁寶電腦工業股份有限公司

安 侯 建 業 會 計 師 事 務 所

會 計 師：

民 國 九 十 一 年 八 月 十 六 日

# 仁寶電腦工業股份有限公司

董事長：許 勝 雄

常務董事  
兼總經理：陳 瑞 聰

董 事：金寶電子工業股  
份有限公司代表  
人：林 麗 娜

董 事：沈 文 忠

董 事：林 洸 男

董 事：張 永 青