

研華股份有限公司

簡式公開說明書

(發行九十九年度員工認股權憑證)

一、公司名稱：研華股份有限公司

二、本公開說明書編印目的：發行九十九年度員工認股權憑證

(一)來源：員工認股權憑證。

(二)發行總數：本憑證之發行總額為 3,000 單位，每單位認股權憑證得認購股數為 1,000 股，因認股權行使而須發行之普通股新股總數為 3,000,000 股。

(三)認購股份種類：本公司之普通股股票。

(四)認股權人：以特定職等或對公司有特殊貢獻之本公司及國內外由本公司直接(間接)轉投資事業持股超過 50%(含)之子公司全職員工為限。認股資格基準日由董事長決定，實際得為認股權人之員工及其所得認股之數量，將參酌工作績效、整體貢獻或特殊功績等，經董事長核定後，並經董事會同意後認定之。任一員工被授予之認股權數量，不得超過本次發行員工認股權憑證總數之百分之十，且單一認股權人每一會計年度得認購股數不得超過年度結束日已發行股份總數之百分之一。

(五)認股價格：以發行當日本公司普通股收盤價格為認股價格。

(六)權利期間：請參閱本公司公開說明書第 27 頁。

(七)履約方式：以本公司發行新股方式交付。

(八)認股權行使後之權利義務：

本公司新發行之普通股自向認股權人交付之日起上市買賣，其認股權行使後普通股之權利義務與本公司普通股股票相同。

三、本次資金運用計畫之用途及預計可能產生效益：不適用

四、本次發行費用

(一)承銷費用：不適用

(二)其他費用：壹拾萬元整。

五、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。

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

七、投資人應詳閱本公開說明書之內容，並應注意本公司之風險事項：詳第 5 頁

八、查詢本公開說明書之網址：[http:// newmops.tse.com.tw](http://newmops.tse.com.tw)

研華股份有限公司 編製

中華民國九十九年六月二十五日

一、本次申請前實收資本之來源：

98.12.31

資 本 來 源	金額(仟元)	占實收資本額之比率(%)
創 立 資 本	2,000	0.04
現 金 增 資	454,000	8.80
盈 餘 轉 增 資	4,072,108	78.90
資 本 公 積 轉 增 資	0	0.00
公 司 債 轉 換	209,091	4.05
股 份 轉 換	514,972	9.98
員 工 紅 利 轉 增 資	21,386	0.41
認 股 權 證 轉 增 資	26,400	0.51
庫 藏 股 註 銷 資 本	(138,620)	(2.69)
合 計	5,161,337	100.00

二、公開說明書之分送計畫：

陳列處所：台灣證券交易所、中華民國證券商業同業公會、財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會、本公司以供查閱。

分送方式：依行政院金融監督管理委員會證券期貨局規定之方式辦理。

索取方法：請至公開資訊觀測站下載([http:// newmops.tse.com.tw](http://newmops.tse.com.tw))

三、證券承銷商名稱、地址、網址及電話：不適用。

四、公司債保證機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

五、公司債受託機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

六、股票簽證機構之名稱、地址、網址及電話：無。

七、辦理股票過戶機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：大華證券股份有限公司

地址：台北市重慶南路一段 2 號 5 樓

電話：(02) 2314-8800 股務代理部

網址：[http:// www.toptrade.com.tw](http://www.toptrade.com.tw)

八、信用評等機構之名稱、地址、網址及電話：無。

九、公司債簽證會計師及律師姓名、事務所名稱、地址及電話：不適用。

十、最近年度財務報告簽證會計師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：

會計師姓名：柯志賢、林安惠

事務所名稱：勤業眾信聯合會計師事務所

地 址：台北市民生東路三段 156 號 12 樓

網 址：www.deloitte.com.tw

電 話：(02)2545-9988

十一、複核律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：不適用

十二、發言人、代理發言人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱：

發言人：曾建中

職稱：董事長室特別助理

電話：(02)2792-7818

電子郵件信箱：william.tseng@advantech.com.tw

十三、公司網址：www.advantech.com.tw

研華股份有限公司公開說明書摘要

實收資本額：5,161,337,480 元		公司地址：台北市內湖區瑞光路 26 巷 20 弄 1 號		電話：(02)2792-7818	
設立日期：70 年 09 月 07 日			網址：www.advantech.com.tw		
上市日期：民國 88 年 12 月 13 日			公開發行日期：86 年 5 月 28 日		管理股票日期：無
負責人：董事長 劉克振 總經理 何春盛			發言人：曾建中 職 稱：董事長特別助理		
股票過戶機構：大華證券股份有限公司			網址：www.toptrade.com.tw		
地址：台北市重慶南路一段 2 號 5 樓			電話：(02)2314-8800		
股票承銷機構：—		地址：—		網址：— 電話：—	
最近年度簽證會計師：勤業眾信聯合會計師事務所 柯志賢、林安惠會計師					
地		址：台北市民生東路三段 156 號 12 樓 網址：ww.deloitte.com.tw 電話：(02)2545-9988			
複核律師：—					
信用評等機構：—		地址：—		網址：— 電話：—	
最近一次經信用評等日期：—			評等標的：—		評等結果：—
董事選任日期：97 年 6 月，任期：3 年			監察人選任日期：97 年 6 月，任期：3 年		
全體董事持股比例：30.43 %（99 年 3 月 20 日）			全體監察人持股比率：2.73 %（99 年 3 月 20 日）		
董事、監察人及持股 10 % 以上股東及其持股比例：（99 年 3 月 20 日）					
職稱	姓名	持股比例	職稱	姓名	持股比例
董事長	劉克振	3.73 %	監察人	吳國風	—
董事	研本投資股份有限 公司代表人：曾宗琳 琳	11.96 %	監察人	財團法人研華文教 基金會代表人：陳天寵	2.73 %
董事	華碩電腦股份有限 公司代表人：徐世昌	14.74 %	監察人	蘇艷雪	—
董事	范成炬	—			
董事	王震華	—			
工廠地址：新店模組廠：台北縣新店市民權路 130 巷 10、12 號 3、4 樓 新店單板電腦廠：台北縣新店市民權路 130 巷 5、7、9 號 3 樓 東湖液晶電腦廠：台北縣汐止市康寧街 169 巷 1 號 5 樓 東湖工業電腦廠：台北縣汐止市康寧街 169 巷 1 號 6 樓					
主要產品：詳如第 18 頁			市場結構：內銷 10.67 % 外銷 89.33 %		參閱本文之頁次
					20 頁
風 險 事 項		請參閱公開說明書公司概況之風險事項			5 頁
去（98）年度		營業收入：10,757,924 仟元 稅前純益：1,940,397 仟元 每股稅前盈餘：3.50 元			46、47 頁
本次募集發行有價 證 券 種 類 及 金 額		詳本公開說明書封面。			
發 行 條 件		詳本公開說明書封面。			
募集資金用途及預 計產生效益概述		不適用			
本次公開說明書刊印日期：99 年 06 月 25 日			刊印目的：發行員工認股權憑證		
其他重要事項之扼要說明及參閱本文之頁次：無					

目 錄

頁次

壹、公司概況

一、公司簡介

(一)設立日期.....	1
(二)總公司、分公司及工廠之地址及電話.....	1
(三)公司沿革.....	2

二、風險事項

(一)風險因素.....	5
(二)訴訟或非訟事件.....	6
(三)公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難或喪失債信情事，應列明對公司財務狀況之影響.....	6
(四)其他重要事項.....	6

三、公司組織

(一)關係企業圖.....	7
(二)董事及監察人資料.....	8

四、資本及股份

(一)股本形成經過.....	13
(二)最近股權分散情形.....	15
(三)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料.....	16
(四)員工分紅及董事、監察人酬勞.....	17

貳、營運概況

一、公司之經營

(一)業務內容.....	18
(二)產業概況.....	19
(三)技術及研發概況.....	20

二、市場分析及產銷概況

(一)市場分析.....	20
(二)最近二年度主要產品別或部門別毛利率重大變化之說明.....	25

三、轉投資事業

(一)轉投資事業概況.....	25
(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之情形及其設定質權之情形，並列明資金來源及其對子公司經營結果及財務狀況之影響.....	26

四、重要契約.....	26
-------------	----

參、發行計劃及執行情形

一、本次現金增資、發行公司債或發行員工認股股權憑證計劃.....	26
二、本次受讓他公司股份發行新股.....	26
三、本次併購發行新股應記載事項.....	26

肆、財務概況

一、最近五年度簡明財務資料

(一)財務分析.....	32
--------------	----

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告.....	34
(二)最近一年度經會計師查核簽證之母子公司合併財務報表.....	34
(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.....	34
三、財務概況其他重要事項應記載下列事項	
(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之情事者，應揭露資訊.....	34
四、財務狀況、經營結果檢討分析	
(一)財務狀況.....	34
(二)經營結果.....	69
(三)現金流量.....	70
(四)最近年度重大資本支出對財務業務之影響.....	70
(五)最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計劃及未來一年投資計劃.....	70
(六)其他重要事項.....	70
伍、特別記載事項	70
一、特別記載事項	
(一)內部控制制度執行狀況.....	70
(二)委託經主管機關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.....	70
(三)證券承銷商評估總結意見.....	70
(四)律師法律意見書.....	70
(五)由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見.....	70
(六)本次募集與發行有價證券於申報生效(申請核准)時，經主管機關通知應補充揭露之事項.....	70
(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書.....	70
二、公司治理運作情形	
(一)董事會運作情形.....	71
(二)監察人參與董事會運作情形.....	72
(三)公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務守差異情形及原因....	74
(四)履行社會情形.....	74
(五)最近年度及截至公開說明書刊印日止，與財務報告有關人士(包含董事長、總經理、會計主管及內部稽核主管等)辭職解任情行之彙總.....	76
(六)其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊，得一併揭露.....	76

壹、公司概況

一、公司簡介

(一) 設立日期

民國 70 年 09 月 07 日

(二) 總公司及工廠之地址及電話

總公司：台北市內湖區瑞光路 26 巷 20 弄 1 號

工廠地址：

新店模組廠

地址：台北縣新店市民權路 130 巷 10、12 號 3、4 樓

電話：02-2218-4567(代表號)

新店單板電腦廠

地址：台北縣新店市民權路 130 巷 5、7、9 號 3 樓

電話：02-2218-4567(代表號)

東湖液晶電腦廠

地址：台北縣汐止市康寧街 169 巷 1 號 5 樓

電話：02-2692-6076(代表號)

東湖工業電腦廠

地址：台北縣汐止市康寧街 169 巷 1 號 6 樓

電話：02-2692-6076(代表號)

(三) 公司沿革

年 度	重 要 記 事
民國 70 年	公司成立定名為研華有限公司，設立於台北市重慶南路二段，以應用桌上型電腦模組量測自動化系統為主要業務方向。 股本為新台幣 2,000 仟元。
民國 74 年	額定及實收股本增加至新台幣 5,000 仟元。公司組織變更為股份有限公司，遷址於台北市寧波西街 80 號三樓。 推出多種標準化 PC-Based 自動測試系統產品。
民國 76 年	遷址於台北市羅斯福路三段76號2樓之1。 投入系列 PC/XT/AT Plug-in Data Acquisition Card 開發製造，定名為 PC-Lab Card，開始行銷國內及國際市場。
民國 78 年	於新店購置廠房並遷址至台北縣新店市民權路130巷10、12號4樓。 導入工業級電腦(IPC)產品線產銷順利成功，成為 PC-LabCard 之外的第二主力產品線。
民國 79 年	額定及實收股本增加至新台幣 25,000 仟元。 同時除工廠外，其餘單位遷至台北縣新店市民權路 108 之 3 號 4 樓辦公室。
民國 80 年	額定及實收股本增加至新台幣 60,000 仟元。 自行開發生產系列工業級 CPU Card 與 IPC Chassis 結合成工業級 PC 之完整組合。提供完整系列產品，形成個人電腦在工業自動化應用之完整系統組件供應廠，在本行業中逐漸具備國際知名度。
民國 81 年	引進系列 Industrial Workstation(工業監控工作站)產品。 開發成功 ADAM-4000 系列 Remote Data Acquisition Module，成為在遠端量測訊號處理及通訊方面之突破性產品。
民國 82 年	榮獲第二屆國家磐石獎；並通過 ISO-9001 認證。 開發完成 AWS-850/860 二型工業級 PC Workstation。
民國 83 年	額定及實收股本增加至新台幣120,000仟元。 正式投資德國研華公司，握有其100%之股權。 拓展海外銷售據點。 配合工研院機械所合作專案推出PC及工業控制器及Motion Control Card。 開發完成系列嵌入式(Embedded)電腦模組。
民國 84 年	額定及實收股本增加至新台幣190,000仟元。 正式投資新加坡研華公司，握有其100%之股權。 正式投資匈牙利研華公司，握有其 30%之股權。
民國 85 年	榮獲經濟部產業科技優等獎（第四屆）。 成立品保實驗室，大幅提昇產品品質。 ADAM-4000系列產品榮獲經濟部頒發之台灣精品獎。
民國 86 年	公開發行核准。 額定股本增加至新台幣1,000,000仟元；實收股本增加至新台幣475,000仟元。 成立稽核室及建立內部控制及內部稽核制度。

- 在日本、英國、法國等地設立子公司，握有其100%之股權。
購入美國子公司，握有其72.03%之股權。
榮獲經濟部產業科技傑出獎(第五屆)。
PPC-102系列產品榮獲經濟部頒發之台灣精品獎。
- 民國 87 年 實收股本增加至新台幣807,500仟元。
在荷蘭、德國、維京群島等地設立子公司，握有其100%之股權。 在義大利設立合資公司，握有其25%之股權。
美國子公司握有股權由72.03%增至100%。
購入內湖土地，佔地834坪。
PPC-120T榮獲第六屆國家產品形象金質獎。
PPC-140T獲第七屆台灣精品獎。
PPC-140T獲新加坡1998 Comdex Asia最佳硬體設備大獎。
ADAM-5000系列產品榮獲經濟部頒發之台灣精品獎。
通過ISO 14001環保標準認證。
榮獲經濟部工業局之優良示範廠商。
- 民國 88 年 ADAM模組榮獲第一屆台灣傑出安全器材獎。
興建內湖研華科技大樓，預計90年中興建完成。
實收股本增加至新台幣1,307,000仟元。
在東湖購買廠房計2,147坪，九月底進駐。
12/13股票上市掛牌。
- 民國 90 年 實收股本增加至新台幣2,334,294仟元。
90年07月進駐內湖辦公大樓。
設立 AHK、研華科技(中國)有限公司及投資 AAU 等公司。
WEB-2143產品獲得「台灣精品獎」。
EH-760獲得「台灣精品獎」。
ES-510產品獲得「台灣精品獎」。
PPC-153產品獲得「台灣精品獎」。
- 民國 91 年 實收股本增加至新台幣2,855,291仟元。
設立AASC及投資ABB、艾訊(股)公司等公司。
獲准經濟部工業局核發「九十一年度營運總部範圍證明函」。
獲准經濟部技術處執行「創新研發中心營運計劃嵌入式系統研發中心」。
獲微軟嵌入式ODM唯一Gold-Level合作夥伴，可直接銷售整合微軟ODM嵌入式軟體與研華硬體之產品。
EH-7102G/GH產品獲得「台灣精品獎」。
WebLink2059-BAR/CE/SDA/SKT產品獲得「台灣精品獎」。
- 民國 92 年 實收股本增加至新台幣3,413,039仟元。
設立AEU及投資研華企管顧問股份有限公司。
獲准經濟部工業局核發「九十二年度營運總部範圍證明函」。
智慧型網路資料搜集控制模組ADAM-6000系列產品榮獲「台灣精品獎」。
- 民國 93 年 實收股本增加至新台幣3,742,962仟元。
間接投資ATH及ADMC公司。
勇奪2004年控制設計讀者「單板電腦第一名」。
17 吋平面液晶顯示器 FPM-3170 榮獲美國 Control Engineering 雜誌「2004 年度編輯推薦產品獎」HMI 第一名。
- 民國 94 年 實收股本增加至新台幣 4,489,003仟元。
本公司與華碩股份有限公司達成策略聯盟，經由換股交易，

	本公司持有華碩公司1.36%之股權，華碩公司持有本公司15%之股權。 TPC-60S、UNO-3062、AWS-8100G獲得「2005年台灣精品標誌」殊榮。獲得美國2005年Control's Buyer's Guide讀者票選最佳工業電腦第三名。TREK-755 Sunlight Readable Model 榮獲歐洲 ECE 雜誌 (EmbeddedControl Europe)讀者提名的 Gold Award 第十三屆經濟部「產業科技發展傑出獎」。
民國 95 年	實收股本增加至新台幣 4,636,295 仟元。 榮獲「Control Design」雜誌最佳嵌入式單板電腦供應商。 榮獲遠見雜誌第二屆「企業社會責任獎」。 榮獲微軟亞洲區成長第一的公司。 英特爾「Intel Associate Partner of the Year」、「Multi-Core Solution Contest Award」。
民國 96 年	實收股本增加至新台幣 4,915,770 仟元。 榮獲遠見雜誌2006年第三屆「企業社會責任獎」首獎。 榮獲天下雜誌第一屆「企業社會責任獎」。 ARK-3381榮獲台北國際電腦展Computex Taipei Best Choice 獎項。 UibQ-230/ARK-4170/ADAM-5550KW等產品，榮獲經濟部第十五屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權。
民國 97 年	實收股本增加至新台幣 5,113,458 仟元。 天下雜誌第二屆「企業社會責任獎」中堅企業第四名 UbiQ350/VITA350/UNO-2182/TPC-30T/TPC-32T/IPPC-7157A/IPPC-7158B等產品，獲得經濟部第十六屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權。 設立上海研華慧勝智能科技有限公司 設立西安研華軟件有限公司。 在台北市內湖區增購研華陽光大樓為辦公大樓。
民國 98 年	實收股本增加至新台幣 5,161,337 仟元。 榮獲中國工控網「十年產業鉅獻」及「十年領軍企業」 IPPC- 8151S/APAX- 5000 全系列/ UNO- 1100 系列/ UTC-W101E/ NCP-7560/ MIC-5322 獲得經濟部第十八屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權。 本公司與美國子公司共同取得 Advantech Brazil S/A (ABR)之 60%股權 本公司設立研華智能股份有限公司。
民國 99 年	本公司以約 12.85 百萬歐元取得 Augusta Technologie AG 旗下 DLoG GmbH 公司 100% 股權。 本公司以 2,121 百萬韓元，取得 SG Advantech Co.,Ltd.旗下 Advantech KR Co.,Ltd.之 50.5%股權。

二、風險事項之分析評估

(一)風險因素

1.利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施：

本公司自有資金充足，財務體質健全，無資金成本提高風險之虞。

在資金規劃方面以保守穩健為原則，首重安全性及流動性，並定期評估貨幣市場利率及金融資訊。

在匯率方面，本公司訂有明確的外匯操作策略，並對流程做嚴密的管控，是以規避風險為目的，而非採積極性操作而獲取利益。

在通貨膨脹方面，本公司主要銷售市場近年來無明顯通貨膨脹現象，對公司營運並無顯著之影響。

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

本公司各項投資皆經謹慎評估，並且依據「取得或處分資產處理程序」暨核決權限規定辦理，並無從事高風險、高槓桿投資事宜。

在資金貸與及背書保證方面，對象主以本公司之子、孫公司為對象，並且依據本公司「資金貸與他人作業程序」、「背書保證作業程序」規定辦理。

衍生性商品方面，以規避營業產生之匯率風險為目的，並且依據本公司「從事衍生性商品交易處理程序」規定辦理。

3.未來研發計畫及預計投入之研發費用：

(1)未來研發計畫：

- (a)電力與能源監控系統
- (b)工業通訊設備
- (c)電信與通訊網路設備
- (d)網路處理器應用
- (e)大型/3D 數位看板終端系統
- (f)燈光與影像之情境控制產品
- (g)醫療及照護特定用途電腦
- (h)安全監控系統
- (i)物聯網相關產品及應用
- (j)工業車載電腦設備

(2)預計投入之研發費用：為全年營業額之 7.6%。

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：

最近年度國內外重要政策及法律變動，並未對本公司造成重大影響之情事。

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：

隨著各種可攜式產品之蓬勃發展，過去的各種工業用控制運算電腦，都必需具備更多與外界聯絡的通訊能力，因此電信產業的標準及發展，開始影響產業電腦的規格制定，3G、3.5G、WiMAX、GPS，這些新發展都會逐步嵌入到產業電腦領域，研華基於過去 25 年的產業經驗與全球佈局，可以經由與電訊大廠的聯盟合作，取得先行優勢。

近年來，由於環境保護意識高漲，節能減碳成為各企業不可逃避的嚴肅議題，研華以完整的自動化相關零組件產品以及提供可耐各種特殊環境的工業電腦早已投入這一波市場需求。除了成立建築節能的專屬事業部門外，對於智慧化空間及整體環境營造之相關商機，亦有研華智能的事業部門來探討掌握，相信在大環境的趨勢推動下，研華不但不在此巨大商機中缺席，更會成為領導品牌善盡社會公民職責。

6.企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：

本公司企業形象良好，除不定期接待國內外法人外，亦定期舉辦技術論壇研討會、法人說明會等活動，以提高投資大眾及客戶對本公司之瞭解。

7.進行併購之預期效益、可能風險及因應措施：

DLoG 具有德國工藝與品質的設計團隊，以及歐洲市場領先的行銷能力與品牌形象，未來研華將以「Advantech-DLoG」品牌重新出發，整合雙方優勢、互補能量，開拓全球工業車載電腦市場。

最大風險是在文化及管理制度的差異，造成人員的流動；但雙方已於併購前進行 Annual Business Plan 撰寫，已充份對未來三年營運目標及管理方式，進行磨合並達成共識。

8.擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施：本年度無擴充廠房，故不適用。

9.進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施：

本公司進貨來源主要為國內外各知名大廠，具有良好品質信譽且與本公司保有穩定之合作關係，原物料供應情況亦穩定；銷貨方面，本公司為市場領導品牌，銷售通路順暢，故無進貨與銷貨集中之風險。

10.董事、監察人或持股超過百分之十大股東，股權之大量移轉或更換對公司之影響、風險及因應措施：無。

11.經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施：無。

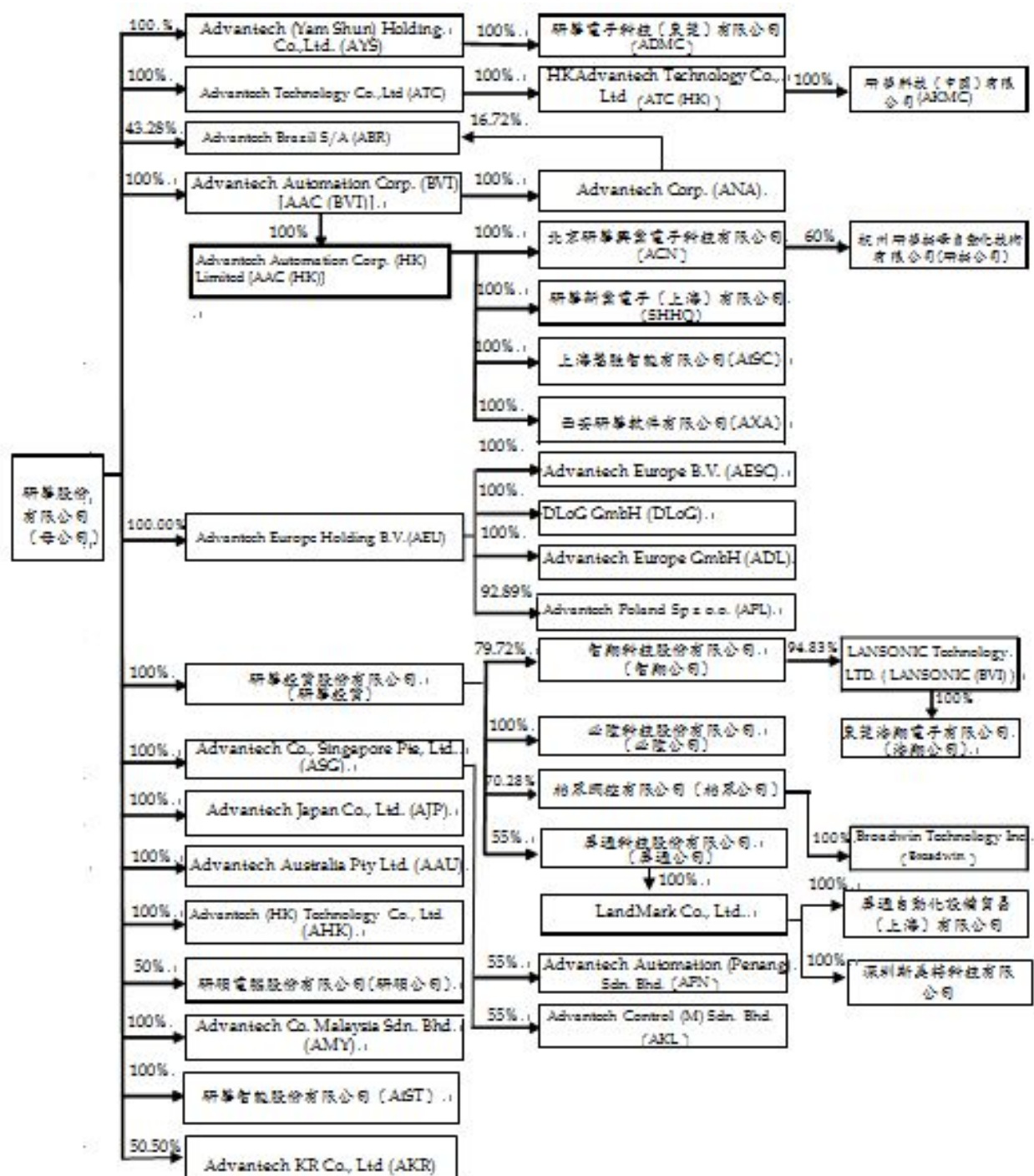
12. 其他重要風險及因應措施：無。

(二)訴訟或非訟事件：無

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

(四)其他重要事項：無。

三、公司組織



(二)董事及監察人資料

1.董事及監察人資料

日期：99 年 03 月 20 日

職稱	姓 名	選任日期	任期	初次 選任日期	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 (%)			職稱	姓名	關係
董事長	劉克振	97.06.12	3 年	74.11.11	14,854,271	3.96	19,259,907	3.73	814,246	0.16	--	--	本公司創辦人； 前美商惠普儀器部業 務；交通大學電信 工程學士	執行長 & 註一	--	--	--
董 事	研本投資(股) 代表人：曾宗琳	97.06.12	3 年	86.05.29	46,607,739	12.44	61,714,649	11.96	--	--	--	--	前 TSMC 財務長； Foxconn Electronics 財務 長 University of Missouri-Columbia MBA	註二	--	--	--
董 事	華碩電腦(股) 代表人：徐世昌	97.06.12	3 年	95.06.16	67,339,905	15.00	76,109,051	14.75	--	--	--	--	華碩電腦副總經理 台灣大學電機系	註三	--	--	--
董 事	范成炬	97.06.12	3 年	90.08.01	--	--	--	--	--	--	--	--	前台灣微軟總裁； 台灣大學電機工程系	註四	--	--	--
董 事	王震華	97.06.12	3 年	97.06.12	--	--	--	--	--	--	--	--	前廣達電腦總經理 交通大學電子工程系	註五	--	--	--
監察人	研華文教基金 會代表人： 陳天寵	97.06.12	3 年	97.06.12	6,551,896	1.33	14,103,191	2.73	--	--	--	--	前美國研華總經理； 美國 Indiana University MBA	註六	--	--	--
監察人	蘇艷雪	97.06.12	3 年	95.06.16	--	--	--	--	--	--	--	--	和碩投資長； 前瑞銀證券(UBS) Managing Director 台大國貿系畢業； 卡內基美隆大學 (Carnegie Mellon) 工業管理碩士	註七	--	--	--
監察人	吳國風	97.06.12	3 年	94.05.24	--	--	--	--	--	--	--	--	安侯建業會計師事務所 主席 中興大學經濟系法學士	註八	--	--	--

註一：兼任下列公司董事長：

財團法人研華文教基金會、北京研華興業電子科技有限公司、研華投資(股)法人代表、研碩電腦(股)法人代表、研華科技(中國)有限公司、研華慧勝智能(上海)科技有限公司、西安研華軟件有限公司、柏眾網控(股)法人代表、智翔科技(股)法人代表、必陞科技(股)法人代表、研華智能(股)公司、Advantech Europe GmbH (ADL)、Advantech Japan Co.,Ltd.(AJP)。

兼任下列公司董事：

研華投資(股)公司、財團法人華聚產業共同標準推動基金會、艾訊(股)法人代表、安勤科技(股)法人代表、科辰投資(股)、Advantech Europe B.V.(AESC)、Advantech Technology Co., Ltd.(ATC)、HK Advantech Technology Co., Ltd (HK)ATC)、Advantech Automation Corp.(BVI)(AAC(BVI))、Advantech Automation Corp.(HK) Ltd.(AAC (HK))、Advantech Automation (Penang) Sdn. Bhd.(APN)、Advantech(H.K.) Technology Co., Ltd.(AHK)、Advantech Brasil S/A(ABR)、Advantech Hungary Ltd. (AHG)、Advantech Co. Singapore Pte, Ltd. (ASG)、Advantech Corporation(AC)、Advantech Europe Holding B.V.(AEU)、AdvantechCo.,Malaysia Sdn.Bhd (AMY)、Advantech Poland Sp z.o.o(APL)、Broadwin Technology Inc。

兼任下列公司監察人：

四零四科技(股)。

註二：研華投資兼任下列公司董事：

安勤科技(股)公司、億泰興電子(股)公司、恒商企業(股)公司、鑫銓電腦(股)公司、業群資訊(股)公司、華胃設計企業(股)公司、佳優科技(股)公司、創益科技顧問(股)公司。

曾宗琳兼任下列公司董事：翊傑科技(股)、金麗科技(股)。

曾宗琳兼任下列公司監察人：和鑫光電(股)、同亨科技(股)、賽微科技(股)。

註三：華碩電腦(股)公司兼任法人董事及監察人：

和碩聯合科技股份有限公司、亞旭電腦股份有限公司、翔威國際股份有限公司、華碩聯合科技股份有限公司、祥碩科技股份有限公司、全球聯迅股份有限公司、崇碩科技股份有限公司、華誠創業投資(股)公司、華敏投資(股)公司、力碩電子(股)公司、凌海科技企業(股)公司、和碩國際投資(股)公司。

法人董事：迅杰科技(股)公司、廣源投資(股)公司、昱聯科技(股)公司、杰力科技(股)公司、Asus Holdings Limited、AMA Corporation、Asus Holland B.V.、Asuscannel Corporation、Asus International Limited。

徐世昌兼任下列公司董事長：

華擎科技(股)公司、華毓投資(股)公司、海華科技(股)公司。

徐世昌兼任下列公司董事：

Asuspower Corp、Asiarock Technology Limited、Leader Insight Holding、Calrock Holding, LLC、Firstplace International Limited

和碩聯合科技(股)公司、永碩聯合國際(股)公司、華瑋投資(股)公司、華旭投資(股)公司、景碩科技、研碩電腦、偉聯科技、和碩國際投資(股)公司。

註四：兼任下列公司董事：

創見資訊(股)獨立董事、貝登堡國際(股)、賽微科技(股)。

兼任下列公司監察人：

華寶通訊(股)。

註五：兼任下列公司董事：

盛德竹科技(股)董事、震穎科技(股)董事、毅嘉科技(股)獨立董事。

註六：兼任下列公司董事：

Advantech Australia Pty Ltd.(AAU)、Advantech Automation(Penang) Sdn.Bhd.(APN)、Advantech Co.Singapore Pte, Ltd. (ASG)、Advantech Japan Co, Ltd. (AJP)、

Advantech Corporation(AC)、Advantech Hungary Ltd. (AHG)、元太科技工業(股)獨立董事。

兼任下列公司監察人：

研華投資(股)法人代表。

註七：兼任下列公司董事：

海華科技(股)、光點影業(股)、景碩科技(股)、晶碩光學 (股)。

兼任下列公司監察人：

研碩電腦(股)、華擎科技(股)、華毓投資(股)、華旭投資(股)、華瑋投資(股)。

註八：兼任下列公司董事：

財團法人財經研究教育基金會董事。

兼任下列公司獨立董事：

光寶科技(股)、緯創資通(股)。

2.法人股東之主要股東：

99年03月20日(停止過戶日)

法人股東名稱	法人股東之主要股東(註)
華碩電腦股份有限公司	美商花旗託管華碩存託憑證、徐世昌、謝瑋琦、施崇棠、童子賢、中華郵政股份有限公司、第一銀行受施崇棠信託專戶、花旗(台灣)商銀託管荷蘭合作銀行投資專戶、公務人員退休撫卹基金管理委員會、中國信託商銀受童子賢信託財產專戶
科辰投資股份有限公司	張美玲 劉克振 K&F Development Ltd.
研本投資股份有限公司	科辰投資股份有限公司 劉克振 黃慧麗 張美玲 傳飛投資股份有限公司

3. 主要股東為法人者其主要股東：

99年03月20日(停止過戶日)

法人名稱	法人之主要股東
科辰投資股份有限公司	張美玲 劉克振 K&F Development Ltd.
傳飛投資股份有限公司	張輝龍，翁阿式，黃慧麗，張輝華

4.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：

姓名	條件	是否具有五年以上工作經驗 及下列專業資格			符合獨立性情形（註）										兼任其他 公開發行 公司獨立 董事家數
		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	
劉克振			✓					✓			✓	✓	✓	✓	0
曾宗琳			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		0
徐世昌			✓	✓		✓	✓				✓	✓	✓		0
范成炬			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	1
王震華			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	1
陳天寵			✓			✓	✓				✓	✓	✓		1
吳國風		✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	2
蘇艷雪			✓	✓		✓	✓				✓	✓	✓	✓	0

註：各董事、監察人於選任前二年及任職期間符合下述各條件者，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

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
86.07	10	100,000	1,000,000	47,500	475,000	現金增資	171,000	無	註 1
						盈餘轉增資	114,000		
87.06	10	100,000	1,000,000	80,750	807,500	現金增資	95,000	無	註 2
						盈餘轉增資	237,500		
88.06	10	200,000	2,000,000	130,700	1,307,000	盈餘轉增資	499,500	無	註 3
89.05	10	298,000	2,980,000	174,500	1,745,000	盈餘轉增資	438,000	無	註 4
90.08	10	298,000	2,980,000	233,200	2,332,000	盈餘轉增資	587,000	無	註 5
90.12	10	298,000	2,980,000	233,429	2,334,294	轉換債轉換	2,294	無	
91.02	10	298,000	2,980,000	233,486	2,334,865	轉換債轉換	571	無	
91.06	10	500,000	5,000,000	285,513	2,855,130	盈餘轉增資	520,135	無	註 6
						轉換債轉換	130		
91.12	10	500,000	5,000,000	285,529	2,855,292	轉換債轉換	162	無	
92.02	10	500,000	5,000,000	286,242	2,862,423	轉換債轉換	7,131	無	
92.04	10	500,000	5,000,000	292,846	2,928,462	增資	66,039	註 9	註 7
92.06	10	500,000	5,000,000	341,304	3,413,039	盈餘轉增資	484,577	無	註 8
93.03	10	500,000	5,000,000	337,728	3,377,279	庫藏股註銷	(38,620)	無	
						轉換債轉換	2,860		
93.06	10	500,000	5,000,000	362,862	3,628,617	盈餘轉增資	223,864	無	註 10
						轉換債轉換	27,474		
93.09	10	500,000	5,000,000	369,230	3,692,299	轉換債轉換	63,682	無	
93.12	10	500,000	5,000,000	374,296	3,742,812	轉換債轉換	50,513	無	
94.03	10	500,000	5,000,000	374,767	3,747,672	轉換債轉換	4,860	無	
94.06	10	500,000	5,000,000	401,683	4,016,833	盈餘轉增資	237,384	無	註 11
						轉換債轉換	31,777		
94.09	10	500,000	5,000,000	403,889	4,038,893	轉換債轉換	15,060	無	
94.12	10	500,000	5,000,000	448,783	4,487,826	股份交換	448,933	無	註 12
95.01	10	500,000	5,000,000	448,900	4,489,003	轉換債轉換	477	無	
						認股權轉換	700		
95.04	10	500,000	5,000,000	448,960	4,489,603	認股權轉換	600	無	
95.07	10	500,000	5,000,000	463,180	4,631,795	盈餘轉增資	139,792	無	註 13
						轉換債轉換	2,100		
						認股權轉換	300		
95.09	10	500,000	5,000,000	463,365	4,633,645	認股權轉換	1,850	無	

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
95.12	10	500,000	5,000,000	463,630	4,636,295	認股權轉換	2,650	無	
96.03	10	500,000	5,000,000	463,665	4,636,645	認股權轉換	350	無	
96.07	10	600,000	6,000,000	490,847	4,908,470	盈餘轉增資	271,825	無	註 14
96.09	10	600,000	6,000,000	491,227	4,912,270	認股權轉換	3,800	無	
96.12	10	600,000	6,000,000	491,577	4,915,770	認股權轉換	3,500	無	
97.04	10	600,000	6,000,000	491,877	4,918,770	認股權轉換	3,000	無	
97.07	10	600,000	6,000,000	481,877	4,818,770	庫藏股註銷	(100,000)	無	註 15
97.07	10	600,000	6,000,000	481,962	4,819,620	認股權轉換	850	無	
97.08	10	600,000	6,000,000	511,330	5,113,308	盈餘轉增資	293,688	無	註 16
97.10	10	600,000	6,000,000	511,346	5,113,458	認股權轉換	150	無	
98.04	10	600,000	6,000,000	511,366	5,113,658	認股權轉換	200	無	註 17
98.07	10	600,000	6,000,000	511,385	5,113,858	認股權轉換	200	無	註 18
98.08	10	600,000	6,000,000	516,008	5,160,087	盈餘轉增資	46,229	無	註 19
98.10	10	600,000	6,000,000	516,133	5,161,337	認股權轉換	1,250	無	註 20

註 1：86年05月28日(86)台財證(一)第42710號函

註 2：87年05月29日(87)台財證(一)第47165號函

註 3：88年05月17日(88)台財證(一)第44698號函

註 4：89年05月16日(89)台財證(一)第42068號函

註 5：90年05月22日(90)台財證(一)第131759號函

註 6：91年06月11日台財證一字第0910131630號函

註 7：92年04月16日台財證一字第0920111609號函

註 8：92年06月30日台財證一字第0920128945號函

註 9：發行新股受讓艾訊公司普通股股票。

註 10：93年06月14日台財證一字第0930126256號函

註 11：94年06月17日金管證一字第0940124309號函

註 12：94年12月22日金管證一字第0940006036號函

註 13：95年07月12日金管證一字第0950130113號函

註 14：96年07月13日金管證一字第0960035881號函

註 15：97年07月04日經授商字第09701161800函號核准

註 16：97年07月10日金管證一字第0970034562號函

註 17：98年04月09日經授商字第09801067840函號核准

註 18：98年07月14日經授商字第09801153370函號核准

註 19：98年08月13日經授商字第09801182210函號核准

註 20：98年10月13日經授商字第09801234650函號核准

(二) 最近股權分散情形

1. 股東結構：

99 年 03 月 20 日(停止過戶日)

股東結構 數量	政府機構	金融機構	其他法人	個人	外國機構 及外人	合 計
人 數	1	4	94	15,045	270	15,414
持 有 股 數	8	1,649,005	254,038,763	111,261,620	149,184,352	516,133,748
持 股 比 例	-	0.32%	49.22%	21.56%	28.90%	100%

2. 股權分散情形：

每股面額十元

99 年 03 月 20 日(停止過戶日)

持股分級	股東人數	持有股數	持股比例
1 至 999	5,959	861,567	0.17%
1,000 至 5,000	6,707	13,703,268	2.65%
5,001 至 10,000	1,329	9,388,054	1.82%
10,001 至 15,000	439	5,264,453	1.02%
15,001 至 20,000	214	3,810,994	0.74%
20,001 至 30,000	227	5,465,790	1.06%
30,001 至 40,000	110	3,778,361	0.73%
40,001 至 50,000	67	3,032,420	0.59%
50,001 至 100,000	135	9,267,970	1.80%
100,001 至 200,000	89	12,925,832	2.50%
200,001 至 400,000	46	13,186,257	2.55%
400,001 至 600,000	29	14,278,295	2.77%
600,001 至 800,000	7	4,733,511	0.92%
800,001 至 1,000,000	6	5,381,196	1.04%
1,000,001 以上 自行視實際情況分級	50	411,055,780	79.64%
合 計	15,414	516,133,748	100.00%

註：本公司無發行特別股。

3.主要股東名單

股權比例達百分之五以上之股東或股權比例占前十大股東名稱、持股數額比例：

99年03月20日(停止過戶日)

主要股東名稱	股份	持有股數	持股比例
華碩電腦股份有限公司		76,109,051	14.75%
研本投資股份有限公司		61,714,649	11.96%
科辰投資股份有限公司		54,705,761	10.60%
匯豐銀行託管遠望合夥人基金有限合夥專戶		24,889,857	4.82%
傳飛投資股份有限公司		23,255,219	4.51%
劉克振		19,259,907	3.73%
財團法人研華文教基金會		14,103,191	2.73%
莊永順		11,883,652	2.30%
匯豐銀行託管首域亞洲證券盈餘基金投資		9,613,054	1.86%
美商摩根大通託管威爾康信託投資專戶		6,769,281	1.31%

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：不適用。

(三) 最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料

項 目		年 度			當年度截至 99年03月31日
每股市價	最 高	84.90	76.80	74.50	
	最 低	34.10	38.75	58.20	
	平 均	64.93	52.30	67.38	
每股淨值	分 配 前	23.23	25.87	26.23(註四)	
	分 配 後	20.23	21.87	-	
每股盈餘	加權平均股數		498,630,924	500,114,696	501,633,748
	每股盈餘	調整前	5.13	3.50	1.00(註四)
		調整後	5.10	3.50	-
每股股利	現 金 股 利		3.00	4.00	-
	無 償 配股	盈餘配股	0.005	-	-
		資本公積配股	-	-	-
	累積未付股利		-	-	-
投資報酬分析	本益比(註一)		12.66	14.94	-
	本利比(註二)		21.64	13.08	-
	現金股利殖利率(註三)		4.62	7.65	-

註一：本益比＝當年度每股平均收盤價／每股盈餘。

註二：本利比＝當年度每股平均收盤價／每股現金股利。

註三：現金股利殖利率＝每股現金股利／當年度每股平均收盤價。

註四：係截至 99 年第一季經會計師核閱之資料。

(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監酬勞之成數或範圍：

本公司年度決算如有盈餘應先提繳稅捐，彌補往年虧損，次提百分之十為法定盈餘公積，並依法令及主管機關規定提列或迴轉特別盈餘公積後，再加計前期累積未分配盈餘，並保留部分盈餘已作企業成長所需資金後，依下列比率分配之：

一、員工紅利百分之一至百分之二十。

二、董監酬勞不高於百分之一。

三、其餘為股東股利。

上述員工股票紅利之發放對象得包含符合一定條件之從屬公司員工，其條件授權公司董事會決定之。

2. 股東會通過之配發員工紅利等資訊：

(1)員工紅利 8%：員工紅利發放 175,000,000 元。

(2)董監酬勞 0.1%：依稅後淨利扣除法定公積後之餘額提撥，計發放 3,000,000 元。

(3)考慮擬議配發員工紅利及董監酬勞後，本公司設算 98 年度每股盈餘為 3.50 元。

3. 97 年度盈餘用以配發員工紅利及董事、監察人酬勞情形：

(1)員工紅利 11%：依稅後淨利扣除法定公積後之餘額提撥，計發放 190,000,000 元，其中現金紅利 90,000,000 元；股票紅利 100,000,000 元，其發行股數以股東會前一日收盤價並考量除權除息之影響為計算基礎計算之，計算不足一股之員工紅利以現金發放。

(2)董監酬勞 0%：依稅後淨利扣除法定公積後之餘額提撥，計發放 0 元。
實際配發之員工紅利及董監酬勞與原董事會通過之擬議配發情形相同。

貳、營運概況

一、公司之經營

(一) 業務內容

1. 公司目前所營業務之主要內容：

- (1) 電腦測試儀器及自動化測試系統之設計裝配組合、製造及買賣業務。
- (2) 電腦、電子、電機零件器材之加工製造買賣及進出口貿易業務(管制品外)。
- (3) 電腦、電子控制自動化系統之設計、承包、安裝及維護。
- (4) 電腦軟體設計。
- (5) 代理國內外廠商就前各項有關之代理、報價、投標及經銷業務。
- (6) 有線、無線通訊器材之裝配、製造、買賣及進出口貿易業務。

2. 公司目前之產品及其營業比重：

單位：新台幣仟元

主要產品 \ 比重	98 年度	
	銷售額	%
嵌入式版卡	1,787,470	16.62
應用電腦	1,816,388	16.88
工業控制	2,164,461	20.12
工業用電腦及其他	4,989,605	46.38
合 計	10,757,924	100.00

3. 公司目前之產品：嵌入式版卡、應用電腦、工業控制、工業用電腦及其他。

4. 公司計劃開發之新產品：

- (1) 數位電子看版：
 - Digital Signage Appliance
 - All-in-one Digital Signage Display/ Station
- (2) 床邊資訊娛樂系統終端(Patient infotainment terminal for bedside care)
- (3) 工業級車載電腦(In-vehicle box PC)
- (4) 工業用 NVR 專屬產品
- (5) 智能情境燈控與環控解決方案
- (6) Mobile Clinical Assistant (MCA)
- (7) APAX-5000 可程式自動化控制器 (PAC) 系列
- (8) BAS-3000 直接數字控制器 (DDC) 系列
- (9) IEC 61850-3 變電站自動化產品系列
- (10) 船用等級液晶電腦屏幕
- (11) EKI-1500 序列設備伺服器
- (12) COM 系統模組
- (13) 工業級主機板
- (14) PICMG 工業級單板
- (15) 新一代單板電腦
- (16) 工業級嵌入式電腦

- (17)工業級準系統電腦
- (18)嵌入式軟體模組
- (19) DTOS 專案客製化服務
- (20)強固性產品設計
- (21) COM 客製化設計服務
- (22)嵌入式軟體設計服務
- (23) BIOS 客製化服務

(二) 產業概況

1. 產業之現況與發展

工業電腦 (Industrial PC, IPC) 最早是用於工廠生產製造流程中，儀器及機器設備的控制、監視與測試，狹隘來說僅限於工業自動化版卡系統，主要用途為自動化設備。而幾年來，因為通訊、網路、軟體及光電的整合應用之下，工業電腦逐漸應用到生活中各個層面，強調更是以應用領域為主。從捷運讀卡機、自動售票機、ATM、POS、博奕、網路儲存(NAS)、數位電子看板(Digital Signage)、智慧型大樓自動化監控系統及環境監控系統、樂透彩券電腦等，使得整體 IPC 產業蓬勃發展，領域也超越原「工業」範圍，近年來並進一步將工業電腦更名為「產業電腦」。

一般來說，目前產業電腦已經由傳統 IPC 板卡的設計製造，朝向專注應用系統方向發展。在產業別的劃分上，目前多投入的市場包括遊戲／博奕市場、醫療應用市場、數位電子看板市場以及車載應用。朝向垂直市場的耕耘已經是產業電腦的共同趨勢。未來，產業電腦也將由產品線的區隔，走向應用產業劃分。

2. 產業之上、中、下游之關聯性：

整體而言，產業電腦需要5~7年的產品生命週期，任何晶片、連接器、記憶卡、處理器等，都需要長期的供應與備料，而市場需求受全球經濟景氣循環影響所及，當景氣逐步復甦時，廠商投資擴廠帶動自動化設備需求增加。整體而言，產業電腦市場需求受全球經濟景氣循環影響所及，當景氣逐步復甦時，廠商投資擴廠帶動自動化設備需求增加，對產業電腦的需求便隨之成長；而當經濟景氣下滑時，由於產業電腦產品應用皆具備以自動化降低營運成本的功效，因此，產業電腦的需求仍顯平穩。

長期以來，台灣資訊硬體產業系已建立起快速彈性的反應能力、上中下游完整的產業聚落、遍佈全球的海外生產基地、以及與國際大廠的長期策略夥伴關係，使得台灣產業電腦產業在國際市場中極具競爭優勢。

3. 產品之各種發展趨勢及競爭情形：

產業電腦發展趨勢將會逐漸脫離通用型平台，由單一專業領域發展將會朝向單一專注領域發展，大致可以劃分為五類，第一為零售服務、娛樂、金融等服務業領域等。第二為醫療領域，第三為影像監控領域，第四則為網路通訊應用，第五大類則為工業自動化及環境控制領域等。此外，產業電腦相較於個人電腦而言，由於必須在各種惡劣的環境下運作，包括防震、防水、寬溫、防電磁干擾，因此技術層次較高，雖然在硬體上不一定需要追求最高階的規格，但必須達到高度的產品穩定性，而且產品生命週期也較長。同時，由於

功能必須隨著客戶的需求量身定作，是典型少量多樣化的產業，客製化和特殊性也帶來較高的毛利，全球產業電腦廠商的平均毛利率，都可高達三到四成的水準。

一般來說，產業電腦進入障礙偏高，大廠不願生產未達規模經濟的產品，而小廠則因資金不足無法輕易進入。目前國內專業的產業電腦廠商大約二十家，除了本公司長期以來一直居於業界優勢領導的地位之外，其餘廠商皆屬中小型廠商，股本不到拾億元。由於必須針對客戶的特殊需求量身定作，故客戶最為重視產品可靠度及穩定性，最後才會考慮到產品售價，因此台灣產業電腦產業的產值已達新台幣貳佰億元的規模，未來仍將以每年20%的比率持續成長。

（三）技術及研發概況

1.最近年度及截至公開說明書刊印日止投入之研發費用：

(1)九十八年度投入之研發費用計新台幣1,072,444仟元。

(2)九十九年度截至第一季止之研發費用計新台幣266,114仟元。

2.開發成功之技術或產品：

本公司對於研發的重視，除在台灣投入大量的人力專責產品研發外，在美國、歐洲及中國大陸亦有研發團隊加速產品開發的速度及掌握市場的脈動。本公司平均每年有25項以上的新產品問市，截至98年底取得國內外專利共157項。

二、市場及產銷概況

（一）市場分析

1.主要產品銷售地區：

		單位：新台幣仟元
地 區		九十八年度
美 洲		7,320,230
亞 洲		3,895,510
歐 洲		2,108,539
合 計		13,324,279

2.市場占有率及未來之供需狀況與成長性：

本公司為台灣產業電腦業界之龍頭，以自有品牌「ADVANTECH」行銷全球，完整的行銷體系加上堅強研發能力，使本公司在各市場都具極佳的市佔率，為國際型的ePlatform Services-e化應用電腦平台製造服務之領導廠商。

本公司成立於1981年，為台灣成立最早之產業電腦專業廠商，初期以應用桌上型電腦模組量測自動化系統為主要業務，之後並陸續推出多種標準化PC-Based自動測試產品、PC-Lab Card、CPU Card與IPC Chassis結合之工業級PC、工業監控工作站系列產品、PC及工業控制器、Motion Control Card、系列嵌入式電腦模組等產品、數位監控相關產品等。目前本公司共計有上千種不同產品。未來，研華將朝著垂直領域市場持續深耕。

根據IMS 2007年的市場報告，研華為全球第二大之工業電腦廠商，在全球工業電腦業界有著相當重要的地位。

3.競爭利基及發展遠景之有利、不利因素與因應對策：

A.清晰明確之市場定位：

一直致力於整合 web-based 技術、運算平台及客製化服務，推動 connected eWorld 向前發展，成為世界領導廠商。

本公司在近兩年來，將過去環繞在PC-Based自動化領域為核心的營運策略轉為以「ePlatform Service」之e化應用電腦平台製造服務，依據市場導向及科技趨勢不斷研發創造適合不同應用方式及場合之產品線，以滿足市場對生活自動化之需求，基於上述理念衍生出十四大產品線：eAutomation、Industrial I/O、工業通訊(Industrial Communication)、人機介面(Human Machine Interface)、I/O模組、嵌入式電腦(Embedded Computing)、產業用車載電腦(Applied Panel and Vehicle Computing)、醫療專用電腦平台(Medical Computing)、顯示螢幕解決方案(Display Solutions and Digital Signage)、工業電腦(Industrial Computer)、網路應用電腦 (Network Application Platforms)、CompactPCI及Digital Video Solutions整合方案等產品部。每一產品線均投入大量、專業之人力及物力經營，並期許各產品線成為世界級領導廠商，為本公司創造源源不斷的生命力。

B.自有品牌建立：成為區域市場之領導品牌

研華產品以「Advantech」自有品牌行銷全球，並定義研華之品牌精神為「Trusted ePlatform Services」。Trusted意味著專注，必須提供讓客戶百分之百信賴的品質，ePlatform指的則是產業電腦的本業，而Services則是要演化成客戶導向的服務模式，也就是提供客戶完整的解決方案 (Total Solution)。更進一步說明，研華清楚定位自身為值得信賴的產業電腦平台的提供者，以系統整合商為目標客群，以創造無限可能之產業電腦創新應用來提升人類生活品質為企業終極目標。

C.研華獲得全球多項大獎肯定：奠定國際品牌之地位

研華在2004以及2008年榮獲由經濟部國貿局頒發之「台灣國際品牌」，研華多年來將台灣製造 (Made in Taiwan) 的形象提升為台灣品牌 (Branding in Taiwan) 的努力得到了政府的肯定。十大台灣國際品牌評選是由經濟部國貿局委辦，中華民國對外貿易發展協會、數位時代與國際知名品牌顧問公司 Interbrand 共同策劃調查。被評選的企業將依據Interbrand品牌鑑價評比 (League Table)，針對企業的品牌營收、市場分布 (全球各區域市場之比重)、市場佔有率、行銷支援、競爭者/競爭利基、法律保障與訴訟 (商標之註冊與糾紛)、未來展望 (品牌相關的發展計畫) 等評分，以選出最具國際品牌價值的十大台灣企業。



此次得獎對研華具有特殊意義：Advantech是少數專注經營特定產業而非消費產品的得獎廠商，這將鼓勵研華持續在專注領域的經營，以成為全球領導品牌。

其他本公司產品近年來榮獲獎項如下：

年度	榮 獲 獎 項
99	▪ 榮獲中國工控網「十年產業鉅獻」及「十年領軍企業」 ▪ IPPC- 8151S 獲得經濟部第十八屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權 ▪ APAX- 5000全系列獲得經濟部第十八屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權 ▪ Uno- 1100 系列獲得經濟部第十八屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權 ▪ UTC-W101E獲得經濟部第十八屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權 ▪ NCP-7560獲得經濟部第十八屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權 ▪ MIC-5322獲得經濟部第十八屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權
98	▪ IPPC 7517獲得經濟部第十七屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權 ▪ EKI 5000系列獲得經濟部第十七屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權 ▪ 榮獲Electron d'Or Award for Industrial and Network Computing Architecture (INCA) ▪ 2009 年台灣國際品牌第十二名 ▪ 榮獲IT經理世界雜誌評選2009年度「中國傑出創新企業」
97	▪ 天下雜誌第二屆「企業社會責任獎」中堅企業第四名 ▪ UbiQ 350獲得經濟部第十六屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權 ▪ VITA 350獲得經濟部第十六屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權 ▪ UNO-2182獲得經濟部第十六屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權 ▪ TPC-30T/TPC-32T獲得經濟部第十六屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權 ▪ IPPC-7157A/IPPC-7158B獲得經濟部第十六屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權
96	▪ 遠見雜誌2006年第三屆「企業社會責任獎」首獎 ▪ 天下雜誌第一屆「企業社會責任獎」 ▪ ARK-3381獲得台北國際電腦展Computex Taipei Best Choice 獎項 ▪ UibQ-230獲得經濟部第十五屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權 ▪ ARK-4170獲得經濟部第十五屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權 ▪ ADAM-5550KW獲得經濟部第十五屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權

95	- 遠見雜誌2006年第二屆「企業社會責任獎」 「Control Design」雜誌最佳嵌入式單板電腦供應商 - 英特爾「Intel Associate Partner of the Year」、「Multi-Core Solution Contest Award」 - 榮獲微軟亞洲區成長第一的公司
94	- 第十三屆經濟部「產業科技發展 傑出獎」 - TREK-755 Sunlight Readable Model 榮獲歐洲ECE雜誌 (Embedded Control Europe)讀者票選Gold Award
93	- 獲經濟部國貿局頒發之「2004台灣十大國際品牌」 - 小尺寸工業等級觸控式電腦TPC-60S，獲經濟部第十屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權 - 工業等級前出線式無風扇電腦UNO-3062，獲經濟部第十屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權 - 工業電腦工作站AWS-8100G，獲經濟部第十屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權 - Control Engineering雜誌讀者票選「單板電腦第一名」 17吋平面液晶顯示器FPM-3170獲美國Control Engineering雜誌「2004年度編輯推薦產品獎」HMI第一名
91	- 獲微軟嵌入式ODM唯一Gold-Level合作夥伴，可直接銷售整合微軟ODM嵌入式軟體與研華硬體之產品 - 智慧型家庭網路終端機EH-7102G/GH獲經濟部第十屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權 586等級可上網設備遠端監控系統WebLink2059-BAR/CE/SDA/SKT獲經濟部第十屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權
90	- 完成經濟部技術處「經濟部業界開發產業技術」(簡稱科專)計劃 - 多媒體網路公用電話ES-510獲經濟部第九屆「國家產品形象獎銀質獎」 - 全功能液晶觸控式電腦PPC-153T獲得經濟部第九屆「國家產品形象獎銀質獎」 - 多媒體網路公用電話ES-510獲經濟部第九屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權 - 全功能液晶觸控式電腦PPC-153T獲得經濟部第九屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權 - 家庭玄關網路終端機EH-760獲經濟部第九屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權 - 多功能防火牆WEB-2143獲經濟部第九屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權
89	- 全功能液晶觸控式電腦PPC-153T獲美國KIOSK雜誌之「最佳創新產品獎」 - IPC-601獲網路電信展之最有價值展品獎 - MIC-3032獲電話電腦語音整合展之最有價值展品獎 2A-100獲美國網路電信雜誌評選為年度最有價值網路電信產品
88	- ADAM模組獲得第一屆「台灣傑出安全器材獎」 - 卡片式電腦CPC-2245獲得經濟部第七屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權 - 觸摸式控制主機PPC-A100T-R50獲得經濟部第七屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權

87	▪ 獲經濟部工業局之「優良示範廠商」 ▪ 超薄型液晶面板式電腦PPC-102T獲經濟部第六屆「國家產品形象金質獎」 ▪ PC-based遠端監控系統ADAM-5000系列獲經濟部第六屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權 ▪ 超薄型液晶面板式電腦PPC-102T獲經濟部第六屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權 ▪ 多功能液晶面板型電腦PPC-140T獲經濟部第六屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權 ▪ 多功能液晶面板型電腦PPC-140T獲得Comdex Asia 98「最佳硬體設備獎」 ▪ 多功能液晶面板型電腦PPC-140T獲美國CRN雜誌評選為美國最佳KIOSK之解決方案之產品 ▪ IPC-6908獲美國CTI雜誌評選為年度最有價值產品 ▪ 獲天下雜誌評選為最值得投資企業之第四名 ▪ 獲天下雜誌評選為表現最優異企業之第六名
86	▪ 獲得ISO-14001環保管理系統認證通過 ▪ 獲第五屆經濟部「產業科技發展 傑出獎」 ▪ IPC-622獲美國Computer Telephony雜誌評選為年度最有價值產品
85	▪ 獲第四屆經濟部「產業科技發展 優等獎」 ▪ 資料擷取控制模組ADAM-4000系列產品獲經濟部第四屆「台灣精品獎」，享有使用台灣精品標誌之合法授權
84	▪ 自行研發之工業控制軟體-GENIE榮獲「傑出資訊應用獎」
82	▪ 獲中華民國中小企業協會第二屆「國家磐石獎」 ▪ 獲得ISO-9001品質標準認證通過
81	▪ 台北縣進出口同業公會之「進出口業績優異獎」 ▪ 中華民國企業訓練績優單位「金商獎」
80	▪ 台北縣進出口同業公會之「進出口業績優異獎」
79	▪ 台北縣進出口同業公會之「進出口業績優異獎」
78	▪ 中華民國台北市第三屆儀器展示會之「產品新穎獎」

D.國際化之行銷管道與全球運籌系統

研華深知國際化為台灣資訊產業成功之必要條件，因此分別在美國、德國、新加坡、英國、法國、日本、澳洲、荷蘭、義大利、中國大陸、巴西、馬來西亞、泰國、印度等全球十八個國家、三十六個城市分別設立分公司以及四個物流中心。全球性的銷售則採合資及經銷公司兩種方式進行。目前在世界各地16個分公司、400多位當地員工及60多個經銷商，長期與研華配合，行銷研華品牌的產品。並與當地系統整合商作策略結盟方式合作。

E.研發創新，以整合創新之客製化服務為客戶創造最高價值

研華深信適合公司核心競爭力的創新策略目標，應該是由研發卓越產品轉變為整合型服務的創新經營模式，研華在研發方面的努力，讓研華三度獲得經濟部產業科技發展獎（1996/1997/2005），此獎項號稱台灣科技界的奧斯卡。

研華對於研發的重視，除在台灣投入大量的人力專責產品研發外，研華員工有23%從事於研發方面的工作，截至目前為止在審核中及獲得的專利已超過百餘件。而每年研發經費約為公司營業額的7%~8%，2007年研發工程師團隊人數

佔所有員工的 24%，研發人員中超過 45%是碩士畢業生。同時，美國、歐洲及中國大陸亦有當地研發團隊加速產品開發之速度並隨時掌握市場脈動，並獲得多項國家獎項，充分顯見研發之優勢。同時，也與長庚大學與台北科技大學，進行產學合作，透過早期產品創新工程(Early Design)，能得到產品初步的外觀架構，能更了解市場需求，並降低研發風險，鞏固品牌核心價值。

F.自給自足專業分工製造能力

本公司針對各產品線之差異建立了四座工廠，以每一產品線做專業分工之製造支援，以確保產品製造品質、準確的交期並維持成本優勢，另在OEM/ODM潛力客戶要求下提供最佳化的、整體解決方案(Total Solution)及”一次購足”(One Stop Shopping)服務。

(二) 最近二年度主要產品別毛利率重大變化之說明

產品別 \ 年度	97年度	98年度	變動率(%)
	毛利率(%)	毛利率(%)	
應用電腦	26.42	24.16	-8.55
工業控制	44.51	46.69	4.90

說明：

應用電腦毛利率下降只要由於

1. 業績衰退，成本並無相對下降，造成毛利率下降。
2. Zykrionix 客戶為負毛利（佔業績 4.5%），影響整個應用電腦毛利率下滑。

三、轉投資事業

98 年 12 月 31 日；單位：新台幣仟元；股

轉投資事業	主要營業項目	投資成本	帳面價值	投資股份		股權淨值	市價	會計處理方法	98 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	
Advantech Automation Corp. (AAC(BVI))	生產及服務業之海外投資	1,078,934	1,864,436	32,606,500	100%	1,864,436	1,864,436	權益法	125,997	-	-
Advantech Technology Co., Ltd (ATC)	工業用電腦之行銷買賣	1,044,818	1,932,670	32,750,000	100%	1,932,670	1,932,670	權益法	408,725	-	-
研碩電腦股份有限公司	工業用電腦之製造及行銷買賣	180,000	212,966	18,000,000	50%	212,966	212,966	權益法	28,968	-	-
Advantech Europe Holding B.V. (AEU)	生產及服務業之海外投資	426,930	241,551	9,572,024	100%	241,551	241,551	權益法	(177,944)	-	-
研華投資股份有限公司	有價證券投資	700,000	633,160	70,000,000	100%	633,160	633,160	權益法	7,485	-	-

Advantech Co. Singapore Pte. Ltd. (ASG)	工業用電腦之行銷買賣	27,134	62,342	1,450,000	100%	62,342	62,342	權益法	(8,712)	-	-
Advantech Australia Pty Ltd. (AAU)	工業用電腦之行銷買賣	40,600	94,343	500,204	100%	94,343	94,343	權益法	6,582	-	-
Advantech Japan Co., Ltd. (AJP)	工業用電腦之行銷買賣	15,472	119,051	1,200	100%	119,051	119,051	權益法	(12,286)	-	-
Advantech (Yam Shun) Holding Co., Ltd. (AYS)	工業用電腦之行銷買賣	51,662	77,693	12,300,000	100%	77,693	77,693	權益法	(11,042)	-	-
Advantech Co. Malaysia Sdn. Bhd.(AMY)	工業用電腦之行銷買賣	35,140	41,823	2,000,000	100%	41,823	41,823	權益法	1,495	-	-
Advantech (HK)Technology Co., Ltd. (AHK)	工業用電腦之行銷買賣	4,393	(7,171)	999,999	100%	(7,171)	(7,171)	權益法	(3,144)	-	-
Advantech Brazil S/A (ABR)	工業用電腦之行銷買賣	-	5,631	971,055	43.28%	5,631	5,631	權益法	5,526	-	-
研華智能股份有限公司	工業用電腦之行銷買賣	50,000	50,000	5,000,000	100%	50,000	50,000	權益法	-	-	-

(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之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：無。

四、重要契約：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：

(一) 資金來源：不適用。

(二) 員工認股權憑證發行及認股辦法：詳第27頁至第31頁。

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。

研華股份有限公司

九十九年度員工認股權憑證發行及認股辦法

一、發行目的

本公司為吸引及留任公司所需之專業人才，並提高員工對公司之向心力及歸屬感，以共同創造公司及股東之利益，依據證券交易法第二十八條之三及行政院金融監督管理委員會證券期貨局發佈之「發行人募集與發行有價證券處理準則」等相關規定，訂定本公司本次員工認股權憑證發行及認股辦法。

二、發行期間

於主管機關申報生效或申請核准通知到達之日起一年內分次發行，實際發行日期由董事長訂定之。

三、認股權人資格條件

以特定職等或對公司有特殊貢獻之本公司及國內外由本公司直接(間接)轉投資事業持股超過 50%(含)之子公司全職員工為限。認股資格基準日由董事長決定，實際得為認股權人之員工及其所得認股之數量，將參酌工作績效、整體貢獻或特殊功績等，經董事長核定後，並經董事會同意後認定之。任一員工被授予之認股權數量，不得超過本次發行員工認股權憑證總數之百分之十，且單一認股權人每一會計年度得認購股數不得超過年度結束日已發行股份總數之百分之一。

四、發行總數

發行總額為 3,000 單位，每單位認股權憑證得認購股數為 1,000 股，因認股權行使而須發行之普通股新股總數為 3,000,000 股。

五、認股條件

(一) 認股價格：以發行當日本公司普通股收盤價格為認股價格。

(二) 權利期間：

1. 認股權人自被授予員工認股權憑證屆滿二年後，可按下列時程行使認股權。認股權憑證之存續期間為五年，認股權憑證及其權益不得轉讓、質押、贈予他人、或作其他方式之處分，但因繼承者不在此限。

認股權憑證授予期間	可行使認股權比例(累計)
屆滿 2 年	40%
屆滿 3 年	70%
屆滿 4 年	100%

2. 認股權人自公司授予員工認股權憑證後，遇有違反勞動契約或工作規則等重大過失或工作績效明顯低落者，公司有權就其尚未具行使權之認股權憑證予以收

回並註銷。

3. 前述權利期間及比例，董事會得視每次發行情形調整之。

(三) 認購股份之種類：本公司普通股股票。

(四) 股權人如因故離職，應於認股權憑證存續期間內依下列方式處理：

1. 離職（含自願離職及開除）

已具行使權之認股權憑證，得自離職日起一個月內行使認股權利，但若遇有第十條第一項之情形者，認股權行使期間得依該項存續期間依序往後遞延。未具行使權之認股權憑證，於離職當日即視為放棄認股權利。

2. 退休（依法令規定之退休）

已具行使權之認股權憑證，得自退休日起一個月內行使認股權利，但若遇有第十條第一項之情形者，認股權行使期間得依該項存續期間依序往後遞延。未具行使權之認股權憑證，於退休當日即視為放棄認股權利。但可由董事長或其授權主管人員於本條第二項權利行使時程範圍內特別核訂其認股權利及行使時限。

3. 一般死亡

已具行使權之認股權憑證，由繼承人自死亡日起一年內行使認股權。未具行使權之認股權憑證，於死亡當日即視為放棄認股權利。

4. 受職業災害殘疾或死亡者

(1) 因受職業災害致身體殘疾而無法繼續任職者，已授予之認股權憑證，於離職時，可以行使全部之認股權利。除仍應於被授予認股權憑證屆滿二年後方得行使外，不受本條第二項有關時程屆滿可行使認股比例之限制。惟該認股權利，應自離職日起或被授予認股權憑證屆滿二年時起（以日期較晚者為主），一年內行使之。

(2) 因受職業災害致死亡者，已授予之認股權憑證，於死亡時，繼承人可以行使全部之認股權利。除仍應於被授予認股權憑證屆滿二年後方得行使外，不受本條第二項有關時程屆滿可行使認股比例之限制。惟該認股權利，應自死亡日起或被授予認股權憑證屆滿二年時起（以日期較晚者為主），一年內行使之。

5. 留職停薪

依政府法令規定及遇個人重大疾病、家庭重大變故、赴國外進修等原因經由公司特別核准之留職停薪員工，已具行使權之認股權憑證，得自留職停薪起始日起一個月內行使認股權利，但若遇有第十條第一項之情形者，認股權行

使期間得依該項存續期間依序往後遞延。未具行使權利之認股權憑證得於復職後恢復權益，惟認股權行使期間應依留職停薪期間往後遞延，並以認股權憑證存續期間為限。

6. 資遣

已具行使權之認股權憑證，得自資遣生效日起一個月內行使認股權利，但若遇有第十條第一項之情形者，認股權行使期間得依該項存續期間依序往後遞延。未具行使權之認股權憑證，自資遣生效日起即視為放棄認股權利。

7. 調職

如認股權人調動至關係企業或其他公司時，其認股權憑證應比照離職人員方式處理。為應本公司之要求而調動者得由董事長或其授權主管人員於本條第二項權利行使時程範圍內核訂其認股權利及行使時限。

8. 認股權人或其繼承人若未能於上述期限內行使認股權者，即視為放棄認股權利。

（五）放棄認股權利之認股權憑證處理方式

對於放棄認股權利之認股權憑證，本公司將予以註銷不再發行。

六、履約方式

以本公司新發行之普通股交付；並依公司法第一百六十一條第一項但書規定，採先發行股票後辦理資本額變更登記。

七、認股價格之調整

（一）本認股權憑證發行後，遇有本公司普通股股份發生變動時（即辦理現金增資、盈餘轉增資、資本公積轉增資、公司合併、股票分割及辦理現金增資參與發行海外存託憑證等），認股價格依下列公式調整之（計算至新台幣角為止，分以下四捨五入）。

調整後之認股價格＝

$$\text{（調整前認股價格）} \times \frac{\text{每股繳款額} \times \text{新股發行股數} + \text{已發行股數} \times \text{調整前認股價格}}{\text{已發行股數} + \text{新股發行股數}}$$

1. 已發行股數係指普通股已發行股份總數及已繳款之股款繳納憑證，不含債券換股權利證書之股數。

2. 每股繳款金額如係屬無償配股或股票分割，則其繳款金額為零。公司因員工紅利發行新股，前項調整公式之每股繳款額應以股東會前一日之收盤價，並考量除權除息之影響。
 3. 與他公司合併時，增資新股每股繳款額為合併基準日前第四十五個營業日起連續二十個營業日本公司普通股平均收盤價。
 4. 遇有調整後認股價格高於調整前認股價格時，則不予調整。
- (二) 認股權憑證發行後，本公司若有發放現金股利，發放普通股現金股利占每股時價之比率若有超過百分之一點五者，應按所占每股時價之比率於除息基準日按下列公式調降價格：
- 調降後價格＝調降前價格 × (1 - 發放普通股現金股利占每股時價之比率)
- 前項每股時價之訂定，應以現金股息停止過戶除息公告日之前一、三、五個營業日擇一計算普通股收盤價之簡單算術平均數為準。
- (三) 遇有同時發放現金股利及股票股利(含盈餘轉增資及資本公積轉增資)時，則先扣除現金股利後，再依股票股利金額調整認購價格。
- (四) 本認股權憑證發行後，遇有非因庫藏股註銷之減資，致普通股股份減少時，應依下列公式計算調整後認股價格：(計算至新台幣角為止，分以下四捨五入)。
- 調整後認股價格＝調整前認股價格×(減資前已發行股份÷減資後已發行股份)
- 上述「已發行股數」係指普通股已發行股份總數，應扣除本公司買回惟尚未註銷或轉讓之庫藏股。

八、行使認股權之程序

- (一) 認股權人除依法定暫停過戶期間及依本辦法第十條第一項所規定之限制期間外，得依本辦法第五條第二項所訂之時程行使認股權利，並填具認股請求書，向本公司之股務代理機構提出申請，於送遞時即生認股之效力，且不得申請撤銷。
- (二) 本公司股務代理機構受理認股之請求後，通知認股權人繳納股款至指定銀行。
- (三) 本公司股務代理機構於確認收足股款後，將其認購之股數登載於本公司股東名簿，於五個營業日內以集保劃撥方式發給本公司新發行之普通股。
- (四) 本公司新發行之普通股自向認股權人交付之日起上市買賣。本公司普通股若依法得於台灣證券交易所買賣時，本公司新發行之普通股自向認股權人交付之日起即得上市買賣。
- (五) 本公司應於每季結束後二十日內，向主管機關辦理已完成轉換股份之股本變更

登記基準日。

但遇有無償配股基準日、特別股本變更登記基準日及例行股本變更登記基準日前後不及二十日的情況，本公司得調整或取消上述例行股本變更登記作業。

九、認股價格低於股票面額之處理

本公司發行認股權憑證之認股價格如低於普通股股票面額時，以普通股股票面額為認股價格。

十、認股權行使後之權利限制

(一)本公司所交付予員工之認股權憑證，每年度於以下期間不得行使認股權：

- 1.”當年度股東會召開前之法定停止過戶期間。
- 2.”當年度自本公司向台灣證券交易所洽辦無償配股停止過戶除權公告日與現金股息停止過戶除息公告日前三個營業日”起至”無償配股基準日與配息基準日(以較晚者)”前之期間。
- 3.”決定當年度之合併基準日之公告日前三個營業日”起至”當年度合併基準日”前之期間;或”決定當年度之分割基準日之公告日前三個營業日”起至”當年度分割基準日”前之期間;或”當年度自本公司向台灣證券交易所洽辦有償配股停止過戶除權公告日前三個營業日”起”至當年度有償配股基準日前之期間。
- 4.”其它依事實發生之法定停止過戶期間。

十一、保密規定

認股權人經授予認股權憑證後，應遵守保密規定，除法令或主管機關要求外，不得洩露被授予之認股權憑證相關內容及數量，若有違反之情事，依本辦法第五條第二項第二款辦理。

十二、實施細則

個別認股權人被授予認股權憑證及數量、認股權憑證行使、認股繳款、換發股票等事宜之相關作業及各該作業時間，將由本公司另行通知認股權人。

十三、其他重要事項

(一)本辦法經董事會同意，並報經主管機關核准後生效，發行前修改時亦同。

(二)本辦法如有未盡事宜，悉依相關法令規定辦理。

肆、財務概況

一、最近五年度簡明財務資料

年度 \ 分析項目			最近五年度財務分析(註二)					當年度截至 99年03月31日 財務資料(註三)
			94年	95年	96年	97年	98年	
財務結構(%)	負債占資產比率		14.99	11.79	16.68	18.25	19.10	18.64
	長期資金占固定資產比率		780.21	859.04	725.95	478.01	545.27	555.67
償債能力%	流動比率		387.65	465.98	271.98	216.77	195.17	181.98
	速動比率		317.03	377.14	219.98	165.20	157.33	135.03
	利息保障倍數		26,970.98	-	-	-	-	-
經營能力	應收款項週轉率(次)		4.60	4.33	4.43	5.31	5.25	5.64
	平均收現日數		79.34	84.25	82.43	68.73	69.52	64.72
	存貨週轉率(次)		6.27	6.18	7.00	8.28	8.68	9.76
	應付款項週轉率(次)		6.37	7.35	7.15	7.18	6.25	5.88
	平均銷貨日數		58.21	59.03	52.14	44.08	42.05	37.40
	固定資產週轉率(次)		5.32	6.51	5.57	5.08	4.52	5.22
	總資產週轉率(次)		0.58	0.67	0.67	0.87	0.67	0.76
獲利能力	資產報酬率(%)		19.72	19.08	18.14	16.51	11.61	12.46
	股東權益報酬率(%)		24.07	22.02	21.16	19.99	14.28	15.36
	占實收 資本比率 (%)	營業利益	34.06	43.07	39.52	36.79	22.88	28.31
		稅前純益	57.08	70.29	69.49	55.99	37.59	44.17
	純益率(%)		28.55	27.44	26.39	20.83	16.28	16.22
	基本每股盈餘(元)(註一)		6.05	6.30	6.11	5.13	3.50	1.00
	稀釋每股盈餘(元)		5.54	5.95	6.10	5.08	3.47	0.99
現金流量	現金流量比率(%)		77.01	158.21	146.46	165.15	95.43	-
	現金流量允當比率(%)		93.15	86.97	92.89	95.33	97.53	-
	現金再投資比率(%)		(0.41)	2.11	8.97	11.29	6.21	-
槓桿度	營運槓桿度		3.96	3.72	4.25	4.9	6.65	5.42
	財務槓桿度		1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00

請說明最近二年度各項財務比率變動原因。(若增減變動未達 20% 者可免分析)

1.總資產週轉率減少，主要營收下滑以及備供出售金融資產市價回升致總資產大幅增加所致。

2.獲利能力財務比率減少(資產報酬率、股東權益報酬率、營業利益及稅前純益占實收資本比率、純益率及每股盈餘)：主要係九十八年度景氣衰退，整體營收較九十七年度下滑，致獲利大幅減少所致。

3.現金流量比率及現金再投資比率減少：主要係獲利減少，致來自營業活動之現金流量大幅減少所致。

4.營運槓桿度增加：主要係營收下滑，營業利益大幅減少、固定成本比重提升下，致營運槓桿度增加。

註一：按當年度加權平均股數計算。

註二：上列各年度財務資料均經會計師查核簽證。

註三：係依經會計師核閱之九十九年度第一季財務報表計算。

註1：未經會計師查核簽證之年度，應予註明。

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

註3：年報本表末端，應列示如下之計算公式：

1.財務結構

(1)負債占資產比率＝負債總額／資產總額。

(2)長期資金占固定資產比率＝（股東權益淨額＋長期負債）／固定資產淨額。

2.償債能力

(1)流動比率＝流動資產／流動負債。

(2)速動比率＝（流動資產－存貨－預付費用）／流動負債。

(3)利息保障倍數＝所得稅及利息費用前純益／本期利息支出。

3.經營能力

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

(2)平均收現日數＝365／應收款項週轉率。

(3)存貨週轉率＝銷貨成本／平均存貨額。

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

(5)平均銷貨日數＝365／存貨週轉率。

(6)固定資產週轉率＝銷貨淨額／固定資產淨額。

(7)總資產週轉率＝銷貨淨額／資產總額。

4.獲利能力

(1)資產報酬率＝〔稅後損益＋利息費用×（1－稅率）〕／平均資產總額。

(2)股東權益報酬率＝稅後損益／平均股東權益淨額。

(3)純益率＝稅後損益／銷貨淨額。

(4)每股盈餘＝（稅後淨利－特別股股利）／加權平均已發行股數。（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）。

註4：上開每股盈餘之計算公式，在衡量時應特別注意下列事項：

1.以加權平均普通股股數為準，而非以年底已發行股數為基礎。

2.凡有現金增資或庫藏股交易者，應考慮其流通期間，計算加權平均股數。

3.凡有盈餘轉增資或資本公積轉增資者，在計算以往年度及半年度之每股盈餘時，應按增資比例追溯調整，無庸考慮該增資之發行期間。

4.若特別股為不可轉換之累積特別股，其當年度股利（不論是否發放）應自稅後淨利減除、或增加稅後淨損。特別股若為非累積性質，在有稅後淨利之情況，特別股股利應自稅後淨利減除；如為虧損，則不必調整。

註5：現金流量分析在衡量時應特別注意下列事項：

1.營業活動淨現金流量係指現金流量表中營業活動淨現金流入數。

2.資本支出係指每年資本投資之現金流出數。

3.存貨增加數僅在期末餘額大於期初餘額時方予計入，若年底存貨減少，則以零計算。

4.現金股利包括普通股及特別股之現金股利。

5.固定資產毛額係指扣除累計折舊前之固定資產總額。

註6：發行人應將各項營業成本及營業費用依性質區分為固定及變動，如有涉及估計或主觀判斷，應注意其合理性並維持一致。

二、財務報表應記載事項

(一)最近兩年度暨申請年度上半年度財務報表及會計師查核報告：請參閱公開說明書第 35 頁至第 50 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：請參閱公開說明書第 51 頁至第 69 頁。

(三)發行人申報(請)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：不適用。

三、財務概況之其他重要事項事項

(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：無。

四、財務狀況、經營結果檢討分析

(一)財務狀況

項目\年度	九十八年度	九十七年度	差 異	
			金額	%
流動資產	4,850,141	4,333,219	516,922	11.93
長期股權投資	8,683,510	7,225,489	1,458,021	20.18
固定資產	2,380,005	2,414,683	(34,678)	(1.44)
其他資產	128,379	145,067	(16,688)	(11.50)
資產總額	16,042,035	14,118,458	1,923,577	13.62
流動負債	2,485,052	1,999,004	486,048	24.31
其他負債	579,493	577,043	2,450	0.42
負債總額	3,064,545	2,576,047	488,498	18.96
股 本	5,161,337	5,113,458	47,879	0.94
資本公積	4,454,821	4,368,972	85,849	1.96
保留盈餘	4,817,166	4,581,275	235,891	5.15
累積換算調整數	227,050	320,051	(93,001)	(29.06)
未認列為退休金成本之淨損失	(2,353)	0	2,353	-
金融商品之未實現損益	(294,833)	(1,455,647)	1,160,814	79.75
庫藏股	(1,385,698)	(1,385,698)	0	0.00
股東權益總額	12,977,490	11,542,411	1,435,079	12.43
說 明： 一、長期股權投資增加，主要係備供出售金融資產市價回升(華碩)所致。 二、流動負債增加，主要係九十八第四季營運回升，增加進貨金額，導致應付帳款(含關係人)金額大幅增加。 三、累積換算調整數減少，主要係台幣升值，致減少對國外股權之累積換算調整數所致。 四、金融商品之未實現損失減少，主要係認列備供出售金融商品未實現跌價損失回升所致。				

會計師查核報告

研華股份有限公司 公鑒：

研華股份有限公司民國九十七年及九十六年十二月三十一日之資產負債表，暨民國九十七年及九十六年一月一日至十二月三十一日之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開財務報表之編製係管理階層之責任，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。如財務報表附註八所述，列入上開財務報表中採權益法計價之部分被投資公司，未經本會計師查核，係由其他會計師查核，因此，本會計師對上開財務報表所表示之意見中，有關上述被投資公司之長期股權投資及其投資損益，係依據其他會計師之查核報告認列。民國九十七年及九十六年十二月三十一日上述經其他會計師查核之長期股權投資帳列淨額分別為新台幣（以下同）1,420,812 仟元及1,925,421 仟元，分別佔研華股份有限公司各該年底資產總額之 10.06%及 11.43%。民國九十七及九十六年度採權益法認列之相關投資淨益分別為 25,972 仟元及 67,182 仟元，分別佔研華股份有限公司各該年度稅前利益之 0.91%及 1.97%。

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及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、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，足以允當表達研華股份有限公司民國九十七年及九十六年十二月三十一日之財務狀況，暨民國九十七及九十六年度之經營成果與現金流量。

如財務報表附註三所述，研華股份有限公司自民國九十七年一月一日起，依（九六）基秘字第○五二號函規定，將員工分紅及董監酬勞視為費用，而非盈餘之分配。

研華股份有限公司民國九十七年度財務報表重要會計科目明細表，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，該等明細表在所有重大方面與第一段所述財務報表相關資訊一致。

研華股份有限公司已編製民國九十七及九十六年度之合併財務報表，並經本會計師出具修正式無保留意見之查核報告在案，備供參考。

勤業眾信會計師事務所

會計師 柯 志 賢

會計師 林 安 惠

行政院金融監督管理委員會核准文號
金管證六字第 0930160267 號

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

中 華 民 國 九 十 八 年 三 月 九 日

研 華 股 份 有 限 公 司

資 產 負 債 表

民 國 九 十 七 年 及 九 十 六 年 十 二 月 三 十 一 日

單位：除每股面額為新台幣
幣元外，餘係仟元

代 碼	資 產	九 十 七 年 十 二 月 三 十 一 日		九 十 六 年 十 二 月 三 十 一 日		代 碼	負 債 及 股 東 權 益	九 十 七 年 十 二 月 三 十 一 日		九 十 六 年 十 二 月 三 十 一 日	
		金	%	金	%			金	%	金	%
	流動資產						流動負債				
1100	現金（附註四）	\$ 1,223,098	9	\$ 1,180,800	7	2180	公平價值變動列入損益之金融負債－				
1310	公平價值變動列入損益之金融資產－						流動（附註二、五及十八）	\$ 23,287	-	\$ -	-
	流動（附註二、五及十八）	1,601	-	87	-	2140	應付帳款	297,180	2	471,959	3
1320	備供出售金融資產－流動（附註二、					2153	應付關係人款項（附註十六）	694,221	5	974,563	6
	六及十八）	-	-	970,936	6	2160	應付所得稅（附註二及十三）	276,211	2	188,137	1
1120	應收票據（附註二）	30,905	-	49,489	-	2170	應付費用（附註十一）	637,709	5	466,980	3
1140	應收帳款－減備抵呆帳九十七年					2280	預收款項及其他流動負債	70,396	-	92,088	-
	13,932 仟元及九十六年 9,869 仟元後					21XX	流動負債合計	1,999,004	14	2,193,727	13
	之淨額（附註二）	566,844	4	596,335	4		其他負債				
1153	應收關係人款項（附註二及十六）	1,413,523	10	1,904,957	11		應計退休金負債（附註二及十）	106,365	1	108,933	1
1164	其他應收款	33,838	1	75,910	-	2810	遞延所得稅負債－非流動（附註二及				
1210	存貨－淨額（附註二及七）	998,535	7	1,114,813	7	2860	十三）	215,416	1	255,618	2
1286	遞延所得稅資產－流動（附註二及十					2881	遞延貸項（附註二）	251,028	2	243,155	1
	三）	32,572	-	47,181	-	2888	其他（附註二及八）	4,234	-	8,972	-
1298	預付款項及其他流動資產	32,303	-	25,972	-	28XX	其他負債合計	577,043	4	616,678	4
11XX	流動資產合計	4,333,219	31	5,966,480	35						
	基金及投資					2XXX	負債合計	2,576,047	18	2,810,405	17
1450	備供出售金融資產－非流動（附註二						股東權益				
	、六、八及十八）	1,731,615	12	4,047,492	24	3110	發行股本－每股面額 10 元，額定				
1421	採權益法之長期股權投資（附註二、						600,000 仟股；發行九十七年				
	八及十六）	5,493,874	39	4,692,997	28		511,346 仟股，九十六年 491,577 仟				
14XX	基金及投資合計	7,225,489	51	8,740,489	52		股	5,113,458	36	4,915,770	29
	固定資產（附註二及九）						資本公積				
	成 本					3210	股票溢價	4,295,589	31	4,377,157	26
1501	土 地	1,113,352	8	640,472	4	3220	庫藏股票交易	13,612	-	-	-
1521	房屋建築	1,090,516	7	844,911	5	3260	長期股權投資	59,771	-	65,635	-
1531	機器設備	394,790	3	353,918	2	32XX	資本公積合計	4,368,972	31	4,442,792	26
1561	生財器具	116,295	1	103,173	1		保留盈餘				
1681	其他設備	166,690	1	161,675	1	3310	法定盈餘公積	1,673,104	12	1,378,115	8
15X1	成本合計	2,881,643	20	2,104,149	13	3350	未分配盈餘	2,908,171	21	3,537,570	21
15X9	減：累積折舊	558,223	4	483,735	3	33XX	保留盈餘合計	4,581,275	33	4,915,685	29
		2,323,420	16	1,620,414	10		股東權益其他調整項目				
1670	未完工程及預付設備款	91,263	1	398,794	2	3420	累積換算調整數	320,051	2	243,543	2
15XX	固定資產淨額	2,414,683	17	2,019,208	12	3450	金融商品之未實現損益	(1,455,647)	(10)	909,700	5
	其他資產					3510	庫藏股－14,500 仟股	(1,385,698)	(10)	(1,385,698)	(8)
1820	存出保證金	6,638	-	7,698	-	34XX	股東權益其他調整項目合計	(2,521,294)	(18)	(232,455)	(1)
1830	遞延費用－淨額（附註二）	138,429	1	118,322	1	3XXX	股東權益合計	11,542,411	82	14,041,792	83
18XX	其他資產合計	145,067	1	126,020	1						
1XXX	資 產 總 計	\$ 14,118,458	100	\$ 16,852,197	100		負債及股東權益總計	\$ 14,118,458	100	\$ 16,852,197	100

後附之附註係本財務報表之一部分。

（參閱勤業眾信會計師事務所民國九十八年三月九日查核報告）

董事長：劉克振

經理人：劉克振

會計主管：邱俐嫻

研華股份有限公司

損 益 表

民國九十七年及九十六年一月一日至十二月三十一日

單位：除每股盈餘為新台幣元外，餘係仟元

代 碼		九 十 七 年 度		九 十 六 年 度	
		金 額	%	金 額	%
	營業收入（附註二及十六）				
4110	銷貨收入	\$12,318,767	100	\$11,468,391	101
4170	減：銷貨退回及折讓	<u>201,054</u>	<u>1</u>	<u>211,915</u>	<u>2</u>
4100	銷貨收入淨額	12,117,713	99	11,256,476	99
4800	其他營業收入	<u>157,953</u>	<u>1</u>	<u>121,151</u>	<u>1</u>
4000	營業收入合計	12,275,666	100	11,377,627	100
5000	營業成本（附註二、十四及十六）	<u>8,750,834</u>	<u>72</u>	<u>8,025,577</u>	<u>70</u>
		3,524,832	28	3,352,050	30
5920	已（未）實現銷貨毛利（附註二）	(<u>7,874</u>)	-	<u>29,675</u>	-
5910	營業毛利	<u>3,516,958</u>	<u>28</u>	<u>3,381,725</u>	<u>30</u>
	營業費用（附註十四）				
6100	行銷費用	281,295	2	266,964	3
6200	管理費用	385,939	3	361,743	3
6300	研發費用	<u>968,409</u>	<u>8</u>	<u>810,522</u>	<u>7</u>
6000	營業費用合計	<u>1,635,643</u>	<u>13</u>	<u>1,439,229</u>	<u>13</u>
6900	營業利益	<u>1,881,315</u>	<u>15</u>	<u>1,942,496</u>	<u>17</u>
	營業外收入及利益				
7110	利息收入	13,316	-	25,264	-
7121	採權益法認列之投資淨益（附註二及八）	713,421	6	891,286	8
7140	處分投資淨益	20,496	-	340,407	3

（接次頁）

(承前頁)

代碼	九 十 七 年 度			九 十 六 年 度		
	金	額	%	金	額	%
7160	\$	26,984	-	\$	54,979	-
7260						
		27,021	-		83,264	1
7170						
		185,533	2		162,395	1
7330		103,575	1		65,218	1
7310						
		-	-		9,960	-
7480		26,453	-		13,457	-
7100						
		1,116,799	9		1,646,230	14
7550		98,524	1		171,760	1
7640						
		31,554	-		-	-
7880		5,075	-		1,060	-
7500						
		135,153	1		172,820	1
7900		2,862,961	23		3,415,906	30
8110		306,323	2		444,857	4
9600		\$ 2,556,638	21		\$ 2,971,049	26
代碼	稅 前		稅 後	稅 前		稅 後
9750	\$ 5.74	\$ 5.13	\$ 6.61	\$ 5.75		
9850	\$ 5.69	\$ 5.08	\$ 6.60	\$ 5.74		

後附之附註係本財務報表之一部分。

(參閱勤業眾信會計師事務所民國九十八年三月九日查核報告)

董事長：劉克振

經理人：劉克振

會計主管：邱俐嫻

研 華 股 份 有 限 公 司

股 東 權 益 變 動 表

民 國 九 十 七 年 及 九 十 六 年 一 月 一 日 至 十 二 月 三 十 一 日

單 位：除 每 股 現 金 股 利 為 新
台 幣 元 外，餘 係 仟 元

	發 行 股 本 (附 註 十 一)		資 本 公 積 (附 註 二 及 十 一)				保 留 盈 餘 (附 註 二 及 十 一)			累 積 換 算 調 整 數	金 融 商 品 之 未 實 現 損 益	庫 藏 股 票	股 東 權 益 合 計
	股 數 (仟 股)	金 額	股 票 溢 價	庫 藏 股 交 易	因 長 期 股 權 投 資 而 發 生	合 計	法 定 盈 餘 公 積	未 分 配 盈 餘	合 計	(附 註 二)	(附 註 二 及 十 八)	(附 註 二 及 十 二)	
九十六年初餘額	463,629	\$ 4,636,295	\$ 4,362,548	\$ -	\$ 64,098	\$ 4,426,646	\$ 1,086,326	\$ 3,254,770	\$ 4,341,096	\$ 114,993	\$ 514,705	\$ -	\$ 14,033,735
九十五年度盈餘分配													
法定盈餘公積	-	-	-	-	-	-	291,789	(291,789)	-	-	-	-	-
員工紅利	4,000	40,000	-	-	-	-	-	(262,610)	(262,610)	-	-	-	(222,610)
董事監察人酬勞	-	-	-	-	-	-	-	(26,261)	(26,261)	-	-	-	(26,261)
股票股利－5%	23,183	231,825	-	-	-	-	-	(231,825)	(231,825)	-	-	-	-
現金股利－4 元	-	-	-	-	-	-	-	(1,854,598)	(1,854,598)	-	-	-	(1,854,598)
九十六年度純益	-	-	-	-	-	-	-	2,971,049	2,971,049	-	-	-	2,971,049
員工認股權認購	765	7,650	14,609	-	-	14,609	-	-	-	-	-	-	22,259
未按持股比例認購被投資公司增發新股	-	-	-	-	1,537	1,537	-	-	-	-	-	-	1,537
認列採權益法之被投資公司買回庫藏股之變動	-	-	-	-	-	-	-	(21,166)	(21,166)	-	-	-	(21,166)
備供出售金融資產未實現損益變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	393,929	-	393,929
採權益法之被投資公司認列備供出售金融資產未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,066	-	1,066
買回庫藏股票	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,385,698)	(1,385,698)
換算調整數變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	128,550	-	-	128,550
九十六年底餘額	491,577	4,915,770	4,377,157	-	65,635	4,442,792	1,378,115	3,537,570	4,915,685	243,543	909,700	(1,385,698)	14,041,792
九十六年度盈餘分配													
法定盈餘公積	-	-	-	-	-	-	294,989	(294,989)	-	-	-	-	-
員工紅利	6,000	60,000	-	-	-	-	-	(265,490)	(265,490)	-	-	-	(205,490)
董事監察人酬勞	-	-	-	-	-	-	-	(26,549)	(26,549)	-	-	-	(26,549)
股票股利－5%	23,369	233,688	-	-	-	-	-	(233,688)	(233,688)	-	-	-	-
現金股利－4 元	-	-	-	-	-	-	-	(1,869,508)	(1,869,508)	-	-	-	(1,869,508)
九十七年度純益	-	-	-	-	-	-	-	2,556,638	2,556,638	-	-	-	2,556,638
員工認股權認購	400	4,000	7,536	-	-	7,536	-	-	-	-	-	-	11,536
未按持股比例認購被投資公司增發新股	-	-	-	-	(5,864)	(5,864)	-	-	-	-	-	-	(5,864)
認列採權益法之被投資公司買回庫藏股之變動	-	-	-	13,612	-	13,612	-	(13,091)	(13,091)	-	-	-	521
備供出售金融資產未實現損益變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,365,962)	-	(2,365,962)
採權益法之被投資公司認列備供出售金融資產未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	615	-	615
買回庫藏股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(671,826)	(671,826)
註銷庫藏股票	(10,000)	(100,000)	(89,104)	-	-	(89,104)	-	(482,722)	(482,722)	-	-	671,826	-
換算調整數變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	76,508	-	-	76,508
九十七年底餘額	511,346	\$ 5,113,458	\$ 4,295,589	\$ 13,612	\$ 59,771	\$ 4,368,972	\$ 1,673,104	\$ 2,908,171	\$ 4,581,275	\$ 320,051	(\$ 1,455,647)	(\$ 1,385,698)	\$ 11,542,411

後 附 之 附 註 係 本 財 務 報 表 之 一 部 分。

(參 閱 勤 業 眾 信 會 計 師 事 務 所 民 國 九 十 八 年 三 月 九 日 查 核 報 告)

董 事 長：劉 克 振

經 理 人：劉 克 振

會 計 主 管：邱 俐 熾

研華股份有限公司

現金流量表

民國九十七年及九十六年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	九十七年度	九十六年度
營業活動之現金流量		
純益	\$ 2,556,638	\$ 2,971,049
折舊及攤銷	167,601	137,830
呆帳費用（迴轉利益）	4,063	(523)
存貨跌價回升利益	(27,021)	(83,264)
存貨報廢損失	98,524	171,760
處分長期股權投資淨益	(3,647)	(116,310)
處分備供出售金融資產淨益	(16,849)	(224,097)
處分固定資產淨（損）益	2,994	(318)
採權益法認列之投資淨益	(713,421)	(891,286)
採權益法計價之長期股權投資所收取之現金股利	843,258	428,187
應計退休金負債	(2,568)	(2,031)
遞延所得稅	(25,593)	116,706
資產及負債之淨變動		
公平價值變動列入損益之金融商品	21,773	(627)
應收票據	18,584	748
應收帳款	25,428	(114,279)
應收關係人款項	484,794	103,148
存貨	44,775	(24,902)
其他應收款	42,071	(34,390)
預付款項及其他流動資產	(6,331)	(15,724)
應付帳款	(174,779)	(63,646)
應付關係人款項	(280,342)	712,298
應付所得稅	88,074	50,254
應付費用	167,226	76,307
預收款項及其他流動負債	(21,692)	45,650
遞延貸項	<u>7,873</u>	<u>(29,675)</u>
營業活動之淨現金流入	<u>3,301,433</u>	<u>3,212,865</u>
投資活動之現金流量		
購買備供出售金融資產	(7,120,548)	(10,701,181)
處分備供出售金融資產之價款	8,108,164	11,370,479

（接次頁）

(承前頁)

	九十七年度	九十六年度
增加採權益法之長期股權投資	(\$ 1,108,789)	(\$ 266,582)
處分採權益法之長期股權投資價款	205,489	184,857
處分固定資產價款	764	2,144
購置固定資產	(518,923)	(488,564)
遞延費用增加	(68,018)	(22,708)
受限制資產—非流動減少	-	1,600
存出保證金減少	<u>1,060</u>	<u>4,895</u>
投資活動之淨現金流入(出)	<u>(500,801)</u>	<u>84,940</u>
融資活動之現金流量		
發放現金股利	(1,869,508)	(1,854,598)
庫藏股買回成本	(671,826)	(1,385,698)
發放員工紅利及董監酬勞	(228,536)	(210,536)
員工認股權認購	<u>11,536</u>	<u>22,259</u>
融資活動之淨現金流出	<u>(2,758,334)</u>	<u>(3,428,573)</u>
現金淨增加(減少)	42,298	(130,768)
年初現金餘額	<u>1,180,800</u>	<u>1,311,568</u>
年底現金餘額	<u>\$ 1,223,098</u>	<u>\$ 1,180,800</u>
現金流量資訊之補充揭露		
支付所得稅	<u>\$ 242,016</u>	<u>\$ 277,897</u>
不影響現金流量之投資及融資活動		
採權益法之長期股權投資應收現金股利	<u>\$ -</u>	<u>\$ 6,640</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。

(參閱勤業眾信會計師事務所民國九十八年三月九日查核報告)

董事長：劉克振

經理人：劉克振

會計主管：邱俐嫻

會計師查核報告

研華股份有限公司 公鑒：

研華股份有限公司民國九十八年及九十七年十二月三十一日之資產負債表，暨民國九十八年及九十七年一月一日至十二月三十一日之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開財務報表之編製係管理階層之責任，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。如財務報表附註八所述，列入上開財務報表中採權益法計價之部分被投資公司，未經本會計師查核，係由其他會計師查核，因此，本會計師對上開財務報表所表示之意見中，有關上述被投資公司之長期股權投資及其投資損益，係依據其他會計師之查核報告認列。民國九十八年及九十七年十二月三十一日上述經其他會計師查核之長期股權投資帳列淨額分別為新台幣（以下同）807,459 仟元及 1,420,812 仟元，分別佔研華股份有限公司各該年底資產總額之 5.03%及 10.06%。民國九十八及九十七年度採權益法認列之相關投資淨損益分別為損失 127,427 仟元及利益 25,972 仟元，分別佔研華股份有限公司各該年度稅前利益之(6.57%)%及 0.91%。

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及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、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，足以允當表達研華股份有限公司民國九十八年及九十七年十二月三十一日之財務狀況，暨民國九十八及九十七年度之經營成果與現金流量。

如財務報表附註三所述，研華股份有限公司自民國九十八年一月一日起，採用新修訂的財務會計準則公報第十號「存貨之會計處理準則」。民國九十七年一月一日起，依（九六）基秘字第○五二號函規定，將員工分紅及董監酬勞視為費用，而非盈餘之分配。

研華股份有限公司民國九十八年度財務報表重要會計科目明細表，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，該等明細表在所有重大方面與第一段所述財務報表相關資訊一致。

研華股份有限公司已編製民國九十八及九十七年度之合併財務報表，並經本會計師出具修正式無保留意見之查核報告在案，備供參考。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 柯 志 賢

會計師 林 安 惠

行政院金融監督管理委員會核准文號
金管證六字第 0930160267 號

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

中 華 民 國 九 十 九 年 三 月 十 五 日

研華股份有限公司

損 益 表

民國九十八年及九十七年一月一日至十二月三十一日

單位：除每股盈餘為新台幣
幣元外，餘係仟元

代 碼		九 十 八 年 度		九 十 七 年 度	
		金 額	%	金 額	%
	營業收入（附註二及十六）				
4110	銷貨收入	\$10,712,139	100	\$12,318,767	100
4170	減：銷貨退回及折讓	<u>109,398</u>	<u>1</u>	<u>201,054</u>	<u>1</u>
4100	銷貨收入淨額	10,602,741	99	12,117,713	99
4800	其他營業收入	<u>155,183</u>	<u>1</u>	<u>157,953</u>	<u>1</u>
4000	營業收入合計	10,757,924	100	12,275,666	100
5000	營業成本（附註十四及十六）	<u>7,931,769</u>	<u>74</u>	<u>8,824,260</u>	<u>72</u>
		2,826,155	26	3,451,406	28
5920	已（未）實現銷貨毛利（附註二）	<u>66,375</u>	<u>1</u>	(<u>7,874</u>)	<u>-</u>
5910	營業毛利	<u>2,892,530</u>	<u>27</u>	<u>3,443,532</u>	<u>28</u>
	營業費用（附註十四及十六）				
6100	行銷費用	287,251	3	281,295	2
6200	管理費用	351,949	3	385,939	3
6300	研發費用	<u>1,072,444</u>	<u>10</u>	<u>968,409</u>	<u>8</u>
6000	營業費用合計	<u>1,711,644</u>	<u>16</u>	<u>1,635,643</u>	<u>13</u>
6900	營業利益	<u>1,180,886</u>	<u>11</u>	<u>1,807,889</u>	<u>15</u>
	營業外收入及利益				
7110	利息收入（附註十六）	5,379	-	13,316	-
7121	採權益法認列之投資淨益（附註二及八）	404,711	4	713,421	6
7140	處分投資淨益	-	-	20,496	-
7160	兌換淨益（附註二）	20,944	-	26,984	-

（接次頁）

(承前頁)

代碼		九	十	八	年	度	九	十	七	年	度
		金	額		%		金	額		%	
7170	專利權權利金收入(附註十六)	\$	189,840		2		\$	185,533		2	
7310	金融商品評價利益—淨額(附註二及五)		12,435		-			-		-	
7330	股利收入		91,397		1			103,575		1	
7480	其他(附註十六)		37,911		-			26,453		-	
7100	營業外收入及利益合計		762,617		7			1,089,778		9	
	營業外費用及損失										
7640	金融商品評價損失—淨額(附註二及五)		-		-			31,554		1	
7880	其他		3,106		-			3,152		-	
7500	營業外費用及損失合計		3,106		-			34,706		1	
7900	稅前利益		1,940,397		18			2,862,961		23	
8110	所得稅費用(附註二及十三)		189,065		2			306,323		2	
9600	純益	\$	1,751,332		16		\$	2,556,638		21	
代碼		稅	前	稅	後	稅	前	稅	後	稅	後
	每股盈餘(附註十五)										
9750	基本每股盈餘	\$	3.88	\$	3.50	\$	5.71	\$	5.10		
9850	稀釋每股盈餘	\$	3.85	\$	3.47	\$	5.66	\$	5.06		

後附之附註係本財務報表之一部分。

(參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國九十九年三月十五日查核報告)

董事長：劉克振

經理人：何春盛

會計主管：邱俐嫻

研華股份有限公司

股東權益變動表

民國九十八年及九十七年一月一日至十二月三十一日

單位：除每股現金股利為新台幣元外，餘係仟元

	發行股本（附註十一）		資本公積（附註二及十一）					保留盈餘（附註二及十一）				累積換算調整數 （附註二）	未認列為 退休金成本 之淨損失	金融商品之 未實現損益 （附註二及十八）	庫藏股票 （附註二及十二）	股東權益合計
	股數（仟股）	金額	股票溢價	庫藏股交易	因長期股權 投資而發生	員工認股權	合計	法定盈餘公積	特別盈餘公積	未分配盈餘	合計					
九十七年初餘額	491,577	\$ 4,915,770	\$ 4,377,157	\$ -	\$ 65,635	\$ -	\$ 4,442,792	\$ 1,378,115	\$ -	\$ 3,537,570	\$ 4,915,685	\$ 243,543	\$ -	\$ 909,700	(\$ 1,385,698)	\$ 14,041,792
九十六年度盈餘分配																
法定盈餘公積	-	-	-	-	-	-	-	294,989	-	(294,989)	-	-	-	-	-	-
員工紅利	6,000	60,000	-	-	-	-	-	-	-	(265,490)	(265,490)	-	-	-	-	(205,490)
董事監察人酬勞	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(26,549)	(26,549)	-	-	-	-	(26,549)
股票股利—5%	23,369	233,688	-	-	-	-	-	-	-	(233,688)	(233,688)	-	-	-	-	-
現金股利—4元	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,869,508)	(1,869,508)	-	-	-	-	(1,869,508)
九十七年度純益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,556,638	2,556,638	-	-	-	-	2,556,638
員工認股權認購	400	4,000	7,536	-	-	-	7,536	-	-	-	-	-	-	-	-	11,536
未按持股比例認購被投資公司增發新股	-	-	-	-	(5,864)	-	(5,864)	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,864)
認列採權益法之被投資公司買回庫藏股之變動	-	-	-	13,612	-	-	13,612	-	-	(13,091)	(13,091)	-	-	-	-	521
備供出售金融資產未實現損益變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,365,962)	-	(2,365,962)
採權益法之被投資公司認列備供出售金融資產未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	615	-	615
買回庫藏股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(671,826)	(671,826)
註銷庫藏股票	(10,000)	(100,000)	(89,104)	-	-	-	(89,104)	-	-	(482,722)	(482,722)	-	-	-	671,826	-
換算調整數變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	76,508	-	-	-	76,508
九十七年底餘額	511,346	5,113,458	4,295,589	13,612	59,771	-	4,368,972	1,673,104	-	2,908,171	4,581,275	320,051	-	(1,455,647)	(1,385,698)	11,542,411
九十七年度盈餘分配（附註三）																
法定盈餘公積	-	-	-	-	-	-	-	254,355	-	(254,355)	-	-	-	-	-	-
特別盈餘公積	-	-	-	-	-	-	-	-	1,135,596	(1,135,596)	-	-	-	-	-	-
股票股利—0.5%	2,484	24,843	-	-	-	-	-	-	-	(24,843)	(24,843)	-	-	-	-	-
現金股利—3元	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,490,598)	(1,490,598)	-	-	-	-	(1,490,598)
員工紅利轉增資	2,139	21,386	78,614	-	-	-	78,614	-	-	-	-	-	-	-	-	100,000
九十八年度純益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,751,332	1,751,332	-	-	-	-	1,751,332
員工認股權認購	165	1,650	1,838	-	-	-	1,838	-	-	-	-	-	-	-	-	3,488
發行員工認股權	-	-	-	-	-	5,257	5,257	-	-	-	-	-	-	-	-	5,257
未按持股比例認購被投資公司增發新股	-	-	-	-	140	-	140	-	-	-	-	-	-	-	-	140
備供出售金融資產未實現損益變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,160,118	-	1,160,118
採權益法之被投資公司認列備供出售金融資產未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	696	-	696
換算調整數變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(93,001)	-	-	-	(93,001)
採權益法之被投資公司認列未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,353)	-	-	(2,353)
九十八年底餘額	<u>516,134</u>	<u>\$ 5,161,337</u>	<u>\$ 4,376,041</u>	<u>\$ 13,612</u>	<u>\$ 59,911</u>	<u>\$ 5,257</u>	<u>\$ 4,454,821</u>	<u>\$ 1,927,459</u>	<u>\$ 1,135,596</u>	<u>\$ 1,754,111</u>	<u>\$ 4,817,166</u>	<u>\$ 227,050</u>	<u>(\$ 2,353)</u>	<u>(\$ 294,833)</u>	<u>(\$ 1,385,698)</u>	<u>\$ 12,977,490</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。

（參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國九十九年三月十五日查核報告）

董事長：劉克振

經理人：何春盛

會計主管：邱俐嫻

研華股份有限公司

現金流量表

民國九十八年及九十七年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	九十八年度	九十七年度
營業活動之現金流量		
純益	\$ 1,751,332	\$ 2,556,638
折舊及攤銷	171,897	167,601
呆帳費用	8,824	4,063
存貨跌價損失（回升利益）	8,634	(27,021)
存貨報廢損失	70,831	98,524
處分長期股權投資淨益	-	(3,647)
處分備供出售金融資產淨益	-	(16,849)
處分固定資產淨損	408	2,994
採權益法認列之投資淨益	(404,711)	(713,421)
採權益法之長期股權投資所收取之現金股利	38,398	836,618
員工認股權酬勞成本	5,257	-
應計退休金負債	(3,423)	(2,568)
遞延所得稅	78,924	(25,593)
資產及負債之淨變動		
公平價值變動列入損益之金融商品	(32,760)	21,773
應收票據	9,751	18,584
應收帳款	(40,516)	25,428
應收帳款－關係人	(76,073)	473,968
其他應收款	(5,321)	42,071
其他應收款－關係人	(6,326)	17,466
存貨	89,531	44,775
預付款項及其他流動資產	(78,615)	(6,331)
應付帳款	135,608	(174,779)
應付帳款－關係人	419,772	(280,342)
應付所得稅	(131,841)	88,074
應付費用	412,535	167,226
預收款項及其他流動負債	15,780	(21,692)
遞延貸項	(66,375)	7,873
營業活動之淨現金流入	<u>2,371,521</u>	<u>3,301,433</u>

（接次頁）

(承前頁)

	九十八年度	九十七年度
投資活動之現金流量		
購買備供出售金融資產	(\$ 99,073)	(\$ 7,120,548)
處分備供出售金融資產之價款	-	8,108,164
增加採權益法之長期股權投資	(50,000)	(1,108,789)
處分採權益法之長期股權投資價款	120,000	205,489
合併子公司取得現金	6,176	-
其他應收款－關係人資金貸與增加	(14,000)	-
處分固定資產價款	354	764
購置固定資產	(91,133)	(518,923)
遞延費用增加	(30,108)	(68,018)
存出保證金減少(增加)	(52)	1,060
投資活動之淨現金流出	(157,836)	(500,801)
融資活動之現金流量		
發放現金股利	(1,490,598)	(1,869,508)
發放員工紅利及董監酬勞	(242,770)	(228,536)
員工認股權認購	3,488	11,536
庫藏股買回成本	-	(671,826)
融資活動之淨現金流出	(1,729,880)	(2,758,334)
現金淨增加	483,805	42,298
年初現金餘額	1,223,098	1,180,800
年底現金餘額	\$ 1,706,903	\$ 1,223,098
現金流量資訊之補充揭露		
支付所得稅	\$ 243,424	\$ 242,016

後附之附註係本財務報表之一部分。

(參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國九十九年三月十五日查核報告)

董事長：劉克振

經理人：何春盛

會計主管：邱俐嫻

會計師查核報告

研華股份有限公司 公鑒：

研華股份有限公司及其子公司民國九十八年及九十七年十二月三十一日之合併資產負債表，暨民國九十八年及九十七年一月一日至十二月三十一日之合併損益表、合併股東權益變動表及合併現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開合併財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開合併財務報表表示意見。如合併財務報表附註二所述，列入上開合併財務報表之部分子公司並未經本會計師查核，而係由其他會計師查核，因此，本會計師對上開合併財務報表所表示之意見中，有關上述子公司財務報表所列之金額係依據其他會計師之查核報告，上述子公司民國九十八年及九十七年十二月三十一日之資產總額合計分別為新台幣（以下同）555,782 仟元及 1,382,603 仟元，分別佔合併資產總額之 3.34%及 9.03%，民國九十八及九十七年度之營業收入淨額合計分別為 884,002 仟元及 1,878,871 仟元，分別佔合併營業收入淨額之 5.77%及 10.82%。另如合併財務報表附註九所示，上開合併財務報表中採權益法計價之部分被投資公司並未經本會計師查核，而係由其他會計師查核，因此，本會計師對上開合併財務報表所表示之意見中，其有關長期股權投資及其投資損益，係依據其他會計師之查核報告認列。民國九十八年及九十七年十二月三十一日持有上述經其他會計師查核之長期股權投資帳列淨額合計之金額分別為 341,868 仟元及 349,915 仟元，分別佔合併資產總額 2.06%及 2.29%；民國九十八及九十七年度認列之投資損益分別為淨益 32,767 仟元及淨損 15,075 仟元，分別佔合併稅前利益之 1.60%及(0.51%)。

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及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一般公認會計原則編製，足以允當表達研華股份有限公司及其子公司民國九十八年及九十七年十二月三十一日之財務狀況，暨民國九十八及九十七年度之經營成果與現金流量。

如合併財務報表附註三所述，研華股份有限公司及其子公司自民國九十八年一月一日起採用新修定的財務會計準則公報第十號「存貨之會計處理準則」。民國九十七年一月一日起，依（九六）基秘字第○五二號函規定，將員工分紅及董監酬勞視為費用，而非盈餘之分配。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 柯 志 賢

會計師 林 安 惠

行政院金融監督管理委員會核准文號
金管證六字第 0930160267 號

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

中 華 民 國 九 十 九 年 三 月 十 五 日

研 華 股 份 有 限 公 司 及 其 子 公 司
合 併 資 產 負 債 表
民 國 九 十 八 年 及 九 十 七 年 十 二 月 三 十 一 日

單位：除每股面額為新台幣元外，餘係仟元

代 碼	資 產	九 十 八 年 十 二 月 三 十 一 日		九 十 七 年 十 二 月 三 十 一 日		代 碼	負 債 及 股 東 權 益	九 十 八 年 十 二 月 三 十 一 日		九 十 七 年 十 二 月 三 十 一 日	
		金	%	金	%			金	%	金	%
	流動資產						流動負債				
1100	現金（附註四）	\$ 3,152,888	19	\$ 2,598,528	17	2180	公平價值變動列入損益之金融負債－流動（附註二、五及二十三）	\$ -	-	\$ 23,287	-
1310	公平價值變動列入損益之金融資產－流動（附註二、五及二十三）	11,074	-	1,601	-	2100	短期銀行借款（附註十二）	68,981	-	574,739	4
1320	備供出售金融資產－流動（附註二、六及二十三）	13,495	-	13,206	-	2140	應付帳款（附註二十）	1,504,856	9	1,001,528	6
1120	應收票據（附註二）	201,925	1	262,511	2	2160	應付所得稅（附註二及十七）	120,425	1	300,301	2
1140	應收帳款－減備抵呆帳九十八年 37,917 仟元及九十七年 51,261 仟元後之淨額（附註二）	2,190,141	13	2,066,298	14	2170	應付費用（附註十五）	1,124,320	7	1,079,654	7
1153	應收帳款－關係人淨額（附註二及二十）	97,316	1	166,500	1	2272	一年內到期之長期利息負債（附註十三及二十三）	-	-	13,608	-
1164	其他應收款	45,263	-	134,332	1	2280	預收款項及其他流動負債	400,940	2	278,846	2
1180	其他應收款－關係人（附註二十）	14,000	-	131	-	21XX	流動負債合計	3,219,522	19	3,271,963	21
1210	存貨－淨額（附註二及七）	2,044,486	12	2,358,365	15		長期負債				
1286	遞延所得稅資產－流動（附註二及十七）	48,858	1	72,522	1	2420	長期利息負債（附註十三及二十三）	-	-	88,753	1
1291	受限制資產－流動（附註二十一）	-	-	50,000	-		其他負債				
1298	預付款項及其他流動資產	370,406	2	367,540	2	2810	應計退休金負債（附註二及十四）	113,190	1	113,925	1
11XX	流動資產合計	8,189,852	49	8,091,534	53	2860	遞延所得稅負債－非流動（附註二及十七）	239,166	1	182,522	1
	基金及投資					2881	遞延貸項（附註二）	1,539	-	9,295	-
1450	備供出售金融資產－非流動（附註二、六及二十三）	2,990,806	18	1,731,615	11	2888	其 他	615	-	5,100	-
1480	以成本衡量之金融資產－非流動（附註二及八）	111,385	1	155,336	1	28XX	其他負債合計	354,510	2	310,842	2
1421	採權益法之長期股權投資（附註二及九）	372,977	2	380,814	3	2XXX	負債合計	3,574,032	21	3,671,558	24
14XX	基金及投資合計	3,475,168	21	2,267,765	15		股 本				
	固定資產（附註二、十及二十一）					3110	發行股本－每股面額 10 元，額定 600,000 仟股；發行九十八年 516,134 仟股，九十七年 511,346 仟股	5,161,337	31	5,113,458	33
	成 本						資本公積				
1501	土 地	1,286,175	8	1,288,814	9	3210	股票溢價	4,376,041	26	4,295,589	28
1521	房屋建築	2,685,128	16	1,868,795	12	3220	庫藏股票交易	13,612	-	13,612	-
1531	機器設備	859,578	5	877,231	6	3260	長期股權投資	59,911	1	59,771	1
1561	生財器具	347,163	2	363,968	2	3271	員工認股權	5,257	-	-	-
1681	其他設備	502,509	3	476,288	3	32XX	資本公積合計	4,454,821	27	4,368,972	29
15X1	成本合計	5,680,553	34	4,875,096	32		保留盈餘				
15X9	減：累積折舊	1,408,388	8	1,303,859	9	3310	法定盈餘公積	1,927,459	12	1,673,104	11
		4,272,165	26	3,571,237	23	3320	特別盈餘公積	1,135,596	7	-	-
1670	未完工程及預付設備款	21,611	-	690,057	5	3350	未分配盈餘	1,754,111	10	2,908,171	19
15XX	固定資產淨額	4,293,776	26	4,261,294	28	33XX	保留盈餘合計	4,817,166	29	4,581,275	30
	無形資產						股東權益其他調整項目				
1760	商譽－淨額（附註二）	266,769	1	258,180	1	3420	累積換算調整數	227,050	1	320,051	2
1780	土地使用權（附註二）	103,348	1	108,594	1	3430	未認為退休金成本之淨損失	(2,353)	-	-	-
1770	遞延退休金成本（附註十四）	7,954	-	7,615	-	3450	金融商品之未實現損失	(294,833)	(2)	(1,455,647)	(10)
17XX	無形資產合計	378,071	2	374,389	2	3510	庫藏股－14,500 仟股	(1,385,698)	(8)	(1,385,698)	(9)
	其他資產					34XX	股東權益其他調整項目合計	(1,455,834)	(9)	(2,521,294)	(17)
1800	出租資產－淨額（附註二及十一）	13,592	-	28,926	-		母公司股東權益合計	12,977,490	78	11,542,411	75
1820	存出保證金	28,858	-	45,170	-	3610	少數股權	82,444	1	91,193	1
1830	遞延費用－淨額（附註二）	254,649	2	236,084	2	3XXX	股東權益合計	13,059,934	79	11,633,604	76
18XX	其他資產合計	297,099	2	310,180	2		負債及股東權益總計	\$ 16,633,966	100	\$ 15,305,162	100
1XXX	資 產 總 計	\$ 16,633,966	100	\$ 15,305,162	100						

後附之附註係本合併財務報表之一部分。
（參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國九十九年三月十五日查核報告）

董 事 長：劉克振

經 理 人：何春盛

會 計 主 管：邱俐嫻

研華股份有限公司及其子公司

合併損益表

民國九十八年及九十七年一月一日至十二月三十一日

單位：除合併每股盈餘為新台幣元外，餘係仟元

代 碼		九 十 八 年 度		九 十 七 年 度	
		金 額	%	金 額	%
	營業收入（附註二及二十）				
4110	銷貨收入	\$ 15,183,645	99	\$ 17,410,596	100
4170	減：銷貨退回及折讓	<u>221,056</u>	<u>1</u>	<u>377,603</u>	<u>2</u>
4100	銷貨收入淨額	14,962,589	98	17,032,993	98
4800	其他營業收入	<u>360,051</u>	<u>2</u>	<u>325,225</u>	<u>2</u>
4000	營業收入合計	15,322,640	100	17,358,218	100
5000	營業成本（附註二、十八及二十）	<u>9,087,013</u>	<u>59</u>	<u>9,986,016</u>	<u>57</u>
		6,235,627	41	7,372,202	43
5920	已（未）實現銷貨毛利（附註二）	<u>7,507</u>	<u>-</u>	<u>6,159</u>	<u>-</u>
5910	營業毛利	<u>6,243,134</u>	<u>41</u>	<u>7,378,361</u>	<u>43</u>
	營業費用（附註十八）				
6100	行銷費用	1,867,529	12	1,985,255	11
6200	管理費用	1,180,656	8	1,468,196	9
6300	研發費用	<u>1,394,173</u>	<u>9</u>	<u>1,198,352</u>	<u>7</u>
6000	營業費用合計	<u>4,442,358</u>	<u>29</u>	<u>4,651,803</u>	<u>27</u>
6900	營業利益	<u>1,800,776</u>	<u>12</u>	<u>2,726,558</u>	<u>16</u>
	營業外收入及利益				
7110	利息收入（附註二十）	14,858	-	39,820	-
7121	採權益法認列之投資淨益（附註二及九）	36,417	-	-	-
7122	股利收入（附註二）	96,498	1	105,922	1
7140	處分投資淨益	13,069	-	31,002	-
7160	兌換淨益（附註二）	28,955	-	87,567	-

（接次頁）

(承前頁)

代 碼		九 十 八 年 度		九 十 七 年 度	
		金 額	%	金 額	%
7310	金融商品評價利益－淨額（附註二及五）	\$ 12,435	-	\$ -	-
7480	其 他	<u>85,132</u>	<u>1</u>	<u>89,416</u>	<u>1</u>
7100	營業外收入及利益合計	<u>287,364</u>	<u>2</u>	<u>353,727</u>	<u>2</u>
	營業外費用及損失				
7510	利息費用	7,588	-	24,538	-
7521	採權益法認列之投資淨損（附註二及八）	-	-	15,039	-
7630	商譽減損損失（附註二）	14,998	-	-	-
7650	金融商品評價損失－淨額（附註二及五）	-	-	31,554	-
7880	其他（附註十八）	<u>18,861</u>	<u>1</u>	<u>36,707</u>	<u>1</u>
7500	營業外費用及損失合計	<u>41,447</u>	<u>1</u>	<u>107,838</u>	<u>1</u>
7900	稅前利益	2,046,693	13	2,972,447	17
8110	所得稅費用（附註二及十七）	<u>287,121</u>	<u>2</u>	<u>413,219</u>	<u>2</u>
9600	合併總純益	<u>\$ 1,759,572</u>	<u>11</u>	<u>\$ 2,559,228</u>	<u>15</u>
	歸屬予：				
9601	母公司股東	\$ 1,751,332	11	\$ 2,556,638	15
9602	少數股權	<u>8,240</u>	<u>-</u>	<u>2,590</u>	<u>-</u>
		<u>\$ 1,759,572</u>	<u>11</u>	<u>\$ 2,559,228</u>	<u>15</u>
代 碼		稅 前	稅 後	稅 前	稅 後
9750	每股盈餘（附註十九）				
	基本每股盈餘	<u>\$ 3.88</u>	<u>\$ 3.50</u>	<u>\$ 5.71</u>	<u>\$ 5.10</u>
	稀釋每股盈餘	<u>\$ 3.85</u>	<u>\$ 3.47</u>	<u>\$ 5.66</u>	<u>\$ 5.06</u>

後附之附註係本合併財務報表之一部分。

（參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國九十九年三月十五日查核報告）

董事長：劉克振

經理人：何春盛

會計主管：邱俐嫻

研 華 股 份 有 限 公 司 及 其 子 公 司
合 併 股 東 權 益 變 動 表
民 國 九 十 八 年 及 九 十 七 年 一 月 一 日 至 十 二 月 三 十 一 日

單位：除每股現金股利為新台幣元外，餘係仟元

	發 行 股 本 (附 註 十 五)		資 本 公 積 (附 註 二 及 十 五)					保 留 盈 餘 (附 註 二 及 十 五)				累 積 換 算 調 整 (附 註 二)	未 認 列 為 退 休 金 成 本 之 淨 損 失	金 融 商 品 未 實 現 損 益 (附 註 二 及 二 十 三)	庫 藏 股 票 (附 註 二 及 十 六)	少 數 股 權	股 東 權 益 合 計
	股 數 (仟 股)	金 額	股 票 溢 價	庫 藏 股 交 易	因 長 期 股 權 投 資 而 發 生	員 工 認 股 權	合 計	法 定 盈 餘 公 積	特 別 盈 餘 公 積	未 分 配 盈 餘	合 計						
九十七年初餘額	491,577	\$ 4,915,770	\$ 4,377,157	\$ -	\$ 65,635	\$ -	\$ 4,442,792	\$ 1,378,115	\$ -	\$ 3,537,570	\$ 4,915,685	\$ 243,543	\$ -	\$ 909,700	(\$ 1,385,698)	\$ 70,368	\$ 14,112,160
九十六年度盈餘分配																	
法定盈餘公積	-	-	-	-	-	-	-	294,989	-	(294,989)	-	-	-	-	-	-	-
員工紅利	6,000	60,000	-	-	-	-	-	-	-	(265,490)	(265,490)	-	-	-	-	-	(205,490)
董事監察人酬勞	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(26,549)	(26,549)	-	-	-	-	-	(26,549)
股票股利—5%	23,369	233,688	-	-	-	-	-	-	-	(233,688)	(233,688)	-	-	-	-	-	-
現金股利—4 元	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,869,508)	(1,869,508)	-	-	-	-	-	(1,869,508)
九十七年度合併總純益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,556,638	2,556,638	-	-	-	-	2,590	2,559,228
員工認股權認購	400	4,000	7,536	-	-	-	7,536	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,536
認列採權益法之被投資公司買回庫藏股之變動	-	-	-	13,612	-	-	13,612	-	-	(13,091)	(13,091)	-	-	-	-	-	521
未按持股比例認購被投資公司增發新股	-	-	-	-	(5,864)	-	(5,864)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,864)
備供出售金融資產未實現損益變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,365,962)	-	-	-	(2,365,962)
採權益法之被投資公司認列備供出售金融資產未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	615	-	-	615
買回庫藏股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(671,826)	-	(671,826)
註銷庫藏股	(10,000)	(100,000)	(89,104)	-	-	-	(89,104)	-	-	(482,722)	(482,722)	-	-	-	671,826	-	-
換算調整數變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	76,508	-	-	-	-	76,508
期中取得子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27,556	27,556
取得少數股權	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,913)	(8,913)
子公司股東權益變動之影響數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(408)	(408)
九十七年底餘額	511,346	5,113,458	4,295,589	13,612	59,771	-	4,368,972	1,673,104	-	2,908,171	4,581,275	320,051	-	(1,455,647)	(1,385,698)	91,193	11,633,604
九十七年度盈餘分配 (附註三)																	
法定盈餘公積	-	-	-	-	-	-	-	254,355	-	(254,355)	-	-	-	-	-	-	-
特別盈餘公積	-	-	-	-	-	-	-	-	1,135,596	(1,135,596)	-	-	-	-	-	-	-
股票股利—0.5%	2,484	24,843	-	-	-	-	-	-	-	(24,843)	(24,843)	-	-	-	-	-	-
現金股利—3 元	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,490,598)	(1,490,598)	-	-	-	-	-	(1,490,598)
員工紅利轉增資	2,139	21,386	78,614	-	-	-	78,614	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100,000
九十八年度合併總純益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,751,332	1,751,332	-	-	-	-	8,240	1,759,572
員工認股權認購	165	1,650	1,838	-	-	-	1,838	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,488
發行員工認股權	-	-	-	-	-	5,257	5,257	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,257
未按持股比例認購被投資公司增發新股	-	-	-	-	140	-	140	-	-	-	-	-	-	-	-	-	140
備供出售金融資產未實現損益變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,160,118	-	-	1,160,118
採權益法之被投資公司認列備供出售金融資產未實現損益之變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	696	-	-	696
換算調整數變動	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(93,001)	-	-	-	4,196	(88,805)
合併個體變動之影響數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,593)	(4,593)
子公司發放現金股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(421)	(421)
採權益法之被投資公司認列未認列為退休金成本之淨損失	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,353)	-	-	-	(2,353)
取得少數股權	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(16,171)	(16,171)
九十八年底餘額	<u>516,134</u>	<u>\$ 5,161,337</u>	<u>\$ 4,376,041</u>	<u>\$ 13,612</u>	<u>\$ 59,911</u>	<u>\$ 5,257</u>	<u>\$ 4,454,821</u>	<u>\$ 1,927,459</u>	<u>\$ 1,135,596</u>	<u>\$ 1,754,111</u>	<u>\$ 4,817,166</u>	<u>\$ 227,050</u>	<u>(\$ 2,353)</u>	<u>(\$ 294,833)</u>	<u>(\$ 1,385,698)</u>	<u>\$ 82,444</u>	<u>\$ 13,059,934</u>

後附之附註係本合併財務報表之一部分。
(參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國九十九年三月十五日查核報告)

董 事 長：劉克振

經 理 人：何春盛

會 計 主 管：邱俐嫻

研華股份有限公司及其子公司

合併現金流量表

民國九十八年及九十七年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	九十八年度	九十七年度
營業活動之現金流量		
合併總純益	\$ 1,759,572	\$ 2,559,228
折舊及攤銷	346,146	341,410
呆帳迴轉利益	(5,043)	(7,147)
存貨跌價回升利益	(73,969)	(8,500)
存貨報廢損失	205,383	168,775
處分固定資產淨損	14,255	3,507
處分投資淨益	(13,069)	(31,002)
商譽減損損失	14,998	-
採權益法之長期股權投資所收取之現金股利	38,398	71,055
採權益法認列之投資淨損（益）	(36,417)	15,039
應計退休金負債	(1,074)	(1,764)
未認列為退休金成本之淨損失	(2,353)	-
員工認股權酬勞成本	5,257	-
遞延所得稅	76,920	(34,359)
資產及負債之淨變動		
公平價值變動列入損益之金融商品	(32,760)	21,773
應收票據	60,586	(54,927)
應收帳款	(91,152)	433,241
應收帳款－關係人淨額	77,514	(84,322)
其他應收款	89,069	21,033
存貨	205,356	(71,369)
預付款項及其他流動資產	940	(120,108)
應付帳款	460,786	(509,094)
應付所得稅	(187,884)	82,279
應付費用	382,324	363,359
預收款項及其他流動負債	110,760	(104,632)
遞延貸項	(7,756)	(8,287)
營業活動之淨現金流入	<u>3,396,787</u>	<u>3,045,188</u>
投資活動之現金流量		
購買備供出售金融資產	(99,073)	(8,644,421)
處分備供出售金融資產之價款	407	10,010,523

（接次頁）

(承前頁)

	九 十 八 年 度	九 十 七 年 度
取得以成本衡量之金融資產	\$ -	(\$ 96,138)
處分投資價款	64,850	29,074
取得子公司支付之現金	-	(13,983)
其他應收款－關係人資金貸與增加	(14,000)	-
購置固定資產	(405,450)	(1,133,836)
處分固定資產價款	2,131	9,990
商譽增加	(14,226)	(41,819)
存出保證金減少	16,312	9,735
受限制資產減少	50,000	43,372
遞延費用增加	(41,276)	(163,427)
投資活動之淨現金流入(出)	(440,325)	9,070
融資活動之現金流量		
短期銀行借款減少	(509,518)	(60,797)
長期付息負債減少	(106,232)	(15,580)
其他負債減少	(4,485)	(4,387)
員工認股權認購	3,488	11,536
發放現金股利	(1,492,004)	(1,869,508)
發放員工紅利及董監酬勞	(242,770)	(228,536)
庫藏股買回成本	-	(671,826)
少數股權減少數	(16,171)	(9,321)
融資活動之淨現金流出	(2,367,692)	(2,848,419)
合併個體變動影響數	5,705	-
匯率影響數	(40,115)	(4,643)
現金淨增加	554,360	201,196
年初現金餘額	2,598,528	2,397,332
年底現金餘額	\$ 3,152,888	\$ 2,598,528
現金流量資訊之補充揭露		
支付利息(不含資本化利息)	\$ 9,567	\$ 31,176
支付所得稅	\$ 378,728	\$ 359,023

母公司及子公司於九十八年七月合計取得 Advantech Brazil S/A (ABR) 60% 股權，取得時其資產與負債之公平價值列示如下：

應收款項	\$ 28,611
存貨－淨額	18,899
遞延所得稅資產－流動	2,837
其他流動資產	3,691
固定資產－淨額	1,542
其他資產	181
短期銀行借款	(3,760)
應付帳款	(33,819)
應付所得稅	(8,008)
應付費用	(4,694)
其他流動負債	(10,697)
長期銀行借款	(3,871)
遞延所得稅負債－非流動	(6,225)
淨 額	(15,313)
取得股權百分比	60%
	(9,188)
取得溢價	9,188
小 計	-
減：ABR 現金餘額	-
取得上述公司支付之現金	\$ -

母公司於九十七年四月取得柏眾網控股份有限公司 70% 股權，取得時其資產與負債之公平價值表列示如下：

現 金	\$ 85,397
應收款項	11,225
存貨－淨額	20,307
其他流動資產	364
固定資產－淨額	22,909
其他資產	2,434
應付帳款	(27,091)
應付所得稅	(4,450)
應付費用	(5,400)
其他流動負債	(13,688)
其他負債	(154)
淨 額	91,853
取得股權百分比	70%
	64,297

(接 次 頁)

(承 前 頁)

取得溢價	\$ 35,083
小 計	99,380
減：柏眾公司現金餘額	85,397
取得上述公司支付之現金	<u>\$ 13,983</u>

後附之附註係本合併財務報表之一部分。

(參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國九十九年三月十五日查核報告)

董事長：劉克振

經理人：何春盛

會計主管：邱俐嫻

會計師核閱報告

研華股份有限公司 公鑒：

研華股份有限公司及其子公司民國九十九年及九十八年三月三十一日之合併資產負債表，暨民國九十九年及九十八年一月一日至三月三十一日之合併損益表及合併現金流量表，業經本會計師核閱竣事。上開合併財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據核閱結果出具報告。

除下段所述者外，本會計師係依照審計準則公報第三十六號「財務報表之核閱」規劃並執行核閱工作。由於本會計師僅實施分析、比較與查詢，並未依照一般公認審計準則查核，故無法對上開合併財務報表整體表示查核意見。

如合併財務報表附註二所述，列入合併財務報表之子公司其財務報表均未經會計師核閱，其民國九十九年及九十八年三月三十一日之資產及負債總額分別為新台幣（以下同）9,481,024 仟元及 2,512,398 仟元與 7,315,024 仟元及 1,611,266 仟元，分別占合併資產及負債總額之 54.98%及 64.02%與 48.05%及 50.94%；民國九十九及九十八年第一季之營業收入淨額及純益分別為 3,527,046 仟元及 152,890 仟元與 2,842,714 仟元及 57,366 仟元，分別占合併營業收入淨額及合併總純益之 81.38%及 30.29%與 79.96%及 15.20%。又如合併財務報表附註九所述，民國九十九年及九十八年三月三十一日採權益法之長期股權投資餘額分別為 378,268 仟元及 398,243 仟元，及其民國九十九及九十八年第一季認列之投資淨益分別為新台幣 8,737 仟元及 15,477 仟元，暨合併財務報表附註二十一所述轉投資事業相關資訊，係依據被投資公司同期間未經會計師核閱之財務報表認列與揭露。

依本會計師核閱結果，除上段所述該等子公司及採權益法計價之被投資公司之財務報表倘經會計師核閱，對合併財務報表可能有所調整之影響外，並未發現第一段所述合併財務報表在所有重大方面有違反證券發行人財務報告編製準則及行政院金融監督管理委員會民國九十六年十一月十五日金管證六字第 0960064020 號令暨一般公認會計原則而須作修正之情事。

如財務報表附註三所述，研華股份有限公司及其子公司自九十八年一月一日起，採用新修定的財務會計準則公報第十號「存貨之會計處理準則」。

勤業眾信聯合會計師事務所

會計師 柯 志 賢

會計師 林 安 惠

行政院金融監督管理委員會核准文號
金管證六字第 0930160267 號

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

中 華 民 國 九 十 九 年 四 月 十 九 日

研 華 股 份 有 限 公 司 及 其 子 公 司
合 併 資 產 負 債 表
民 國 九 十 九 年 及 九 十 八 年 三 月 三 十 一 日
(係 經 核 閱 ， 未 依 照 一 般 公 認 審 計 準 則 查 核)

單位：除每股面額為新台幣
元外，餘係仟元

代 碼	資 產	九 十 九 年 三 月 三 十 一 日		九 十 八 年 三 月 三 十 一 日		代 碼	負 債 及 股 東 權 益	九 十 九 年 三 月 三 十 一 日		九 十 八 年 三 月 三 十 一 日	
		金	%	金	%			金	%	金	%
	流動資產						流動負債				
1100	現金（附註四）	\$ 2,447,988	14	\$ 2,912,552	19	2180	公平價值變動列入損益之金融負債－流動（附註二、五及二十）	\$ 1,084	-	\$ 3,766	-
1310	公平價值變動列入損益之金融資產－流動（附註二、五及二十）	14,948	-	1,072	-	2100	短期銀行借款（附註十二）	67,407	-	234,008	2
1320	備供出售金融資產－流動（附註二、六及二十）	12,804	-	12,763	-	2140	應付帳款（附註十七）	1,775,013	10	909,811	6
1120	應收票據（附註二）	232,146	1	177,397	1	2160	應付所得稅（附註二）	199,714	1	244,198	2
1140	應收帳款－減備抵呆帳九十九年 47,503 仟元及九十八年 76,294 仟元後之淨額（附註二）	2,489,329	15	1,976,299	13	2170	應付費用（附註十四）	932,473	6	948,667	6
1153	應收帳款－關係人淨額（附註二及十七）	9,076	-	200,488	1	2272	一年內到期之長期利息負債（附註十三及十八）	10,000	-	3,375	-
1164	其他應收款	43,553	-	35,767	-	2280	預收款項及其他流動負債	494,763	3	453,842	3
1180	其他應收款－關係人（附註十七）	-	-	13,703	-	21XX	流動負債合計	3,480,454	20	2,797,667	19
1210	存貨－淨額（附註二及七）	2,754,458	16	2,078,122	14		長期負債				
1286	遞延所得稅資產－流動（附註二）	78,769	1	62,016	1	2420	長期利息負債（附註十三及十八）	23,972	-	31,500	-
1291	受限制資產－流動（附註十八）	620	-	50,000	-		其他負債				
1298	預付款項及其他流動資產	500,194	3	452,873	3	2810	應計退休金負債（附註二）	120,833	1	119,267	1
11XX	流動資產合計	8,583,885	50	7,973,052	52	2860	遞延所得稅負債－非流動（附註二）	297,301	2	206,783	1
	基金及投資					2881	遞延貸項（附註二）	1,539	-	1,441	-
1450	備供出售金融資產－非流動（附註二、六及二十）	2,698,857	16	1,692,944	11	2888	其 他	542	-	6,402	-
1480	以成本衡量之金融資產－非流動（附註二及八）	158,005	1	155,336	1	28XX	其他負債合計	420,215	3	333,893	2
1421	採權益法之長期股權投資（附註二及九）	378,268	2	398,243	3	2XXX	負債合計	3,924,641	23	3,163,060	21
14XX	基金及投資合計	3,235,130	19	2,246,523	15		股東權益（附註二、十四及十五）				
	固定資產（附註二、十及十八）					3110	發行股本－每股面額 10 元，額定：600,000 仟股；發行：九十九年 516,134 仟股，九十八年 511,366 仟股	5,161,337	30	5,113,658	34
	成 本						資本公積				
1501	土 地	1,312,631	8	1,291,284	8	3210	股票溢價	4,376,041	26	4,295,859	28
1521	房屋建築	2,671,399	15	1,892,203	12	3220	庫藏股票交易	13,612	-	13,612	-
1531	機器設備	860,271	5	894,106	6	3260	長期股權投資	59,911	-	59,771	1
1561	生財器具	418,062	2	383,050	3	3271	員工認股權	21,249	-	-	-
1681	其他設備	490,267	3	429,658	3	32XX	資本公積合計	4,470,813	26	4,369,242	29
15X1	成本合計	5,752,630	33	4,890,301	32		保留盈餘				
15X9	減：累積折舊	1,484,469	8	1,355,510	9	3310	法定盈餘公積	1,927,459	11	1,673,104	11
		4,268,161	25	3,534,791	23	3320	特別盈餘公積	1,135,596	7	-	-
1670	未完工程及預付設備款	18,726	-	805,462	6	3350	未分配盈餘	2,255,755	13	3,284,198	21
15XX	固定資產淨額	4,286,887	25	4,340,253	29	33XX	保留盈餘合計	5,318,810	31	4,957,302	32
	無形資產（附註二）						股東權益其他調整項目				
1710	商標權	39,717	-	-	-	3420	累積換算調整數	178,649	1	414,265	3
1760	商譽－淨額	539,936	3	256,937	1	3430	未認列為退休金成本之淨損失	(2,353)	-	-	-
1781	專門技術	93,957	1	-	-	3450	金融商品之未實現損失	(585,622)	(4)	(1,494,354)	(10)
1782	土地使用權	101,892	1	111,634	1	3480	庫藏股票－14,500 仟股	(1,385,698)	(8)	(1,385,698)	(9)
1788	其他無形資產	92,422	-	7,615	-	34XX	股東權益其他調整項目合計	(1,795,024)	(11)	(2,465,787)	(16)
17XX	無形資產合計	867,924	5	376,186	2		母公司股東權益合計	13,155,936	76	11,974,415	79
	其他資產										
1800	出租資產（附註二及十一）	13,371	-	29,580	-	3610	少數股權	164,224	1	85,902	-
1820	存出保證金	33,694	-	37,844	-	3XXX	股東權益合計	13,320,160	77	12,060,317	79
1830	遞延費用－淨額（附註二）	223,910	1	219,939	2		負債及股東權益總計	\$ 17,244,801	100	\$ 15,223,377	100
18XX	其他資產合計	270,975	1	287,363	2						
1XXX	資 產 總 計	\$ 17,244,801	100	\$ 15,223,377	100						

後附之附註係本合併財務報表之一部分。
(參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國九十九年四月十九日核閱報告)

董 事 長：劉克振

經 理 人：何春盛

會 計 主 管：邱俐熾

研華股份有限公司及其子公司

合併損益表

民國九十九年及九十八年一月一日至三月三十一日

(係經核閱，未依照一般公認審計準則查核)

單位：除每股盈餘為新台幣
幣元外，餘係仟元

代碼		九十九年第一季		九十八年第一季	
		金	額 %	金	額 %
	營業收入 (附註二及十七)				
4110	銷貨收入	\$ 4,280,605	99	\$ 3,562,450	100
4170	減：銷貨退回及折讓	<u>42,776</u>	<u>1</u>	<u>66,983</u>	<u>2</u>
4100	銷貨收入淨額	4,237,829	98	3,495,467	98
4800	其他營業收入	<u>96,457</u>	<u>2</u>	<u>59,833</u>	<u>2</u>
4000	營業收入合計	4,334,286	100	3,555,300	100
5000	營業成本 (附註十七)	<u>2,553,894</u>	<u>59</u>	<u>2,101,343</u>	<u>59</u>
		1,780,392	41	1,453,957	41
5920	已實現銷貨毛利 (附註二)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,854</u>	<u>-</u>
5910	營業毛利	<u>1,780,392</u>	<u>41</u>	<u>1,461,811</u>	<u>41</u>
	營業費用				
6100	行銷費用	503,925	12	458,213	13
6200	管理費用	276,975	6	304,218	9
6300	研發費用	<u>405,171</u>	<u>9</u>	<u>333,190</u>	<u>9</u>
6000	營業費用合計	<u>1,186,071</u>	<u>27</u>	<u>1,095,621</u>	<u>31</u>
6900	營業利益	<u>594,321</u>	<u>14</u>	<u>366,190</u>	<u>10</u>
	營業外收入及利益				
7110	利息收入 (附註十七)	2,135	-	4,828	-
7121	採權益法認列之投資淨 益 (附二及九)	8,737	-	15,477	1
7140	處分投資淨益	15,314	-	-	-
7160	兌換淨益 (附註二)	-	-	49,970	1

(接次頁)

(承前頁)

代碼		九 十 九 年 第 一 季		九 十 八 年 第 一 季	
		金 額	%	金 額	%
7310	金融商品評價利益－淨額（附註二及五）	\$ 26,705	1	\$ 9,416	-
7480	其他（附註十七）	<u>36,820</u>	<u>1</u>	<u>16,179</u>	<u>1</u>
7100	營業外收入及利益合計	<u>89,711</u>	<u>2</u>	<u>95,870</u>	<u>3</u>
	營業外費用及損失				
7510	利息費用	444	-	5,090	-
7560	兌換淨損（附註二）	59,486	1	-	-
7880	其 他	<u>17,820</u>	<u>1</u>	<u>3,993</u>	<u>-</u>
7500	營業外費用及損失合計	<u>77,750</u>	<u>2</u>	<u>9,083</u>	<u>-</u>
7900	稅前利益	606,282	14	452,977	13
8110	所得稅費用（附註二）	<u>101,461</u>	<u>2</u>	<u>75,505</u>	<u>2</u>
9600	合併總純益	<u>\$ 504,821</u>	<u>12</u>	<u>\$ 377,472</u>	<u>11</u>
	歸屬予：				
9601	母公司股東	\$ 501,644	12	\$ 376,027	11
9602	少數股權	<u>3,177</u>	<u>-</u>	<u>1,445</u>	<u>-</u>
		<u>\$ 504,821</u>	<u>12</u>	<u>\$ 377,472</u>	<u>11</u>
代碼		稅 前 稅 後		稅 前 稅 後	
		稅 前	稅 後	稅 前	稅 後
	每股盈餘（附註十六）				
9750	基本每股盈餘	<u>\$ 1.14</u>	<u>\$ 1.00</u>	<u>\$ 0.87</u>	<u>\$ 0.75</u>
9850	稀釋每股盈餘	<u>\$ 1.13</u>	<u>\$ 0.99</u>	<u>\$ 0.86</u>	<u>\$ 0.74</u>

後附之附註係本合併財務報表之一部分。

（參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國九十九年四月十九日核閱報告）

董事長：劉克振

經理人：何春盛

會計主管：邱俐嫻

研華股份有限公司及其子公司

合併現金流量表

民國九十九年及九十八年一月一日至三月三十一日

(僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)

單位：新台幣仟元

	九十九年第一季	九十八年第一季
營業活動之現金流量		
合併總純益	\$ 504,821	\$ 377,472
折舊及攤銷	89,325	84,709
呆帳損失	9,586	25,033
存貨跌價損失	37,873	27,102
處分固定資產淨損(益)	(6,888)	877
處分投資淨益	(15,314)	-
採權益法認列之投資淨益	(8,737)	(15,477)
員工認股權酬勞成本	15,992	-
應計退休金負債	7,643	5,342
遞延所得稅	28,224	34,767
資產及負債之淨變動		
公平價值變動列入損益之金融商品	(2,790)	(18,992)
應收票據	(27,927)	85,114
應收帳款	(99,100)	64,966
應收帳款－關係人	88,240	(33,988)
其他應收款	13,629	98,565
其他應收款－關係人	14,000	(13,572)
存 貨	(601,985)	254,436
預付款項及其他流動資產	(120,062)	(85,333)
應付帳款	91,157	(91,717)
應付所得稅	74,630	(56,103)
應付費用	(78,554)	(104,732)
預收款項及其他流動負債	59,325	174,996
遞延貸項	-	(7,854)
營業活動之淨現金流入	<u>73,088</u>	<u>805,611</u>
投資活動之現金流量		
備供出售金融資產減資退還股款	1,851	-
處分備供出售金融資產之價款	-	407
取得子公司支付之現金	(605,740)	-
購買以成本衡量之金融資產	(70,331)	-
處分採權益法之長期股權投資價款	4,941	-
處分以成本衡量之金融資產價款	37,553	-
購置固定資產	(45,289)	(45,328)
處分固定資產價款	40	40
存出保證金減少	3,144	7,326

(接次頁)

(承 前 頁)

	九十九年第一季	九十八年第一季
遞延費用減少(增加)	\$ 14,872	(\$ 5,452)
商譽增加	-	(5,417)
投資活動之淨現金流出	(658,959)	(48,424)
融資活動之現金流量		
短期銀行借款減少	(5,461)	(340,731)
長期付息負債減少	-	(67,486)
其他負債增加(減少)	(73)	1,302
員工認股權認購	-	470
發放員工紅利及董監酬勞	(124,302)	(26,255)
少數股權減少	(1,200)	(6,252)
融資活動之淨現金流出	(131,036)	(438,952)
匯率影響數	12,007	(4,211)
本期現金淨增加(減少)	(704,900)	314,024
期初現金餘額	3,152,888	2,598,528
期末現金餘額	\$ 2,447,988	\$ 2,912,552
現金流量資訊之補充揭露		
支付利息(不含資本化利息)	\$ 420	\$ 7,499
支付所得稅	\$ 110,218	\$ 96,841

母公司 100%投資之子公司 Advantech Europe Holding B.V (AEU) 於九十九年三月取得 DLoG GmbH 100%股權，取得時其資產與負債之公平價值表列示如下：

現金	\$ 4,923
應收帳款—淨額	83,647
其他應收款	11,919
存貨—淨額	88,829
其他流動資產	5,654
固定資產—淨額	18,029
無形資產	218,142
應付帳款	(64,638)
其他流動負債	(26,979)
淨 額	339,526
取得股權百分比	100%
	339,526
取得溢價	209,512
小 計	549,038
減：DLoG 現金餘額	(4,923)
取得上述公司支付之現金	\$ 544,115

(接 次 頁)

(承前頁)

母公司於九十九年一月取得 Advantech KR Co., Ltd. 50.5%股權，取得時其資產與負債之公平價值表列示如下：

現 金	\$ 59,029
應收帳款－淨額	106,186
存貨－淨額	23,195
其他流動資產	574
固定資產－淨額	1,383
存出保證金	7,980
應付帳款	(83,685)
短期銀行借款	(14,000)
應付費用	(10,511)
應付所得稅	(4,659)
其他流動負債	(<u>4,276</u>)
淨 額	81,216
取得股權百分比	<u>50.50%</u>
	41,014
取得溢價	<u>18,374</u>
小 計	59,388
減：AKR 現金餘額	<u>59,029</u>
取得上述公司支付之現金	<u>\$ 359</u>

母公司於九十九年至三月底取得屏通科技股份有限公司（屏通公司）55%股權，取得時其資產與負債之公平價值表列示如下：

現 金	\$ 8,636
應收票據	2,294
應收帳款－淨額	19,841
存貨－淨額	33,836
受限制資產－流動	620
其他流動資產	3,498
採權益法之長期股權投資	29,287
固定資產－淨額	31,890
遞延費用	3,999
應付帳款	(16,677)
短期銀行借款	(3,887)
應付費用	(498)
長期銀行借款	(33,972)
其他流動負債	(<u>3,242</u>)
淨 額	75,625
取得股權百分比	<u>55%</u>
	41,594

(接次頁)

(承 前 頁)

取得溢價	\$ 28,308
小 計	69,902
減：屏通公司現金餘額	8,636
取得上述公司支付之現金	<u>\$ 61,266</u>

後附之附註係本合併財務報表之一部分。

(參閱勤業眾信聯合會計師事務所民國九十九年四月十九日核閱報告)

董事長：劉克振

經理人：何春盛

會計主管：邱俐嫩

(二) 經營結果：

1、經營結果比較分析：

經營結果比較分析表

單位：新台幣仟元

項目\年度	九十八年度	九十七年度	增(減)金額	變動比例 %
營業收入總額	\$10,867,322	\$12,476,720	(1,609,398)	(12.90)
減：銷貨退回及折讓	<u>109,398</u>	<u>201,054</u>	(91,656)	(45.59)
營業收入淨額	10,757,924	12,275,666	(1,517,742)	(12.36)
營業成本	<u>7,931,769</u>	<u>8,824,260</u>	(892,491)	(10.11)
	2,826,155	3,451,406	(625,251)	(18.12)
已(未)實現銷貨毛利	<u>66,375</u>	<u>(7,874)</u>	74,249	942.96
營業毛利	2,892,530	3,443,532	(551,002)	(16.00)
營業費用	<u>1,711,644</u>	<u>1,635,643</u>	76,001	4.65
營業利益	1,180,886	1,807,889	(627,003)	(34.68)
營業外收入及利益	762,617	1,089,778	(327,161)	(30.02)
營業外費用及損失	<u>3,106</u>	<u>34,706</u>	(31,600)	(91.05)
繼續營業部門稅前淨利	1,940,397	2,862,961	(922,564)	(32.22)
所得稅費用	<u>189,065</u>	<u>306,323</u>	(117,258)	(38.28)
繼續營業部門稅後淨利	<u>\$1,751,332</u>	<u>\$2,556,638</u>	(805,306)	(31.50)

增減比例變動分析說明：

- 一、已實現銷貨毛利增加，主要係本公司於九十八年底銷售予關係企業之存貨與前一年底相較大幅減少，故將遞延毛利轉列已實現。
- 二、營業利益減少，主要係營收衰退且本公司持續投入研發致營業費用較前一年度增加所致。
- 三、營業外收入及利益減少，主要係採權益法投資認列之投資收益大幅減少所致。
- 四、營業外費用及損失減少，主要係九十七年度認列較多金融商品評價損失所致。
- 五、所得稅費用減少，主要係獲利下滑使課稅所得大幅減少且因所得稅率調降重新評估遞延所得稅資產及負債後認列所得稅利益所致。

(三) 現金流量分析

1. 現金流量分析

項目\年度	九十八年度	九十七年度	增減比例(%)
現金流量比率(%)	95.43	165.15	(42.22)
現金流量允當比率(%)	97.53	95.33	2.31
現金再投資比率(%)	6.21	11.29	(45.00)
增減比例變動分析說明： 現金流量比率及現金再投資比率減少，主要係獲利減少，致來自營業活動之現金流量大幅減少所致。			

2. 現金流量分析

未來一年現金流動性分析

期初 現金餘額 (1)	全年來自 營業活動 淨現金流量(2)	全年 現金流出量 (3)	現金剩餘 (不足)數額 (1)+(2)+(3)	現金不足額之 補救措施	
				投資計劃	理財計劃
1,706,903	1,287,643	(2,818,071)	176,475	--	--
未來一年現金流量變動情形分析： 一、營業活動：營業活動之淨現金流入1,287,643仟元。 二、投資活動：新增長期股權投資等之淨現金流出753,536仟元。 三、融資活動：發放股利等之淨現金流出2,064,535仟元。					

(四) 最近年度重大資本支出對財務業務之影響：無。

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

(六) 其他重要事項：無。

伍、特別記載事項

一、特別記載事項

(一) 內部控制制度執行狀況

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

(二) 委託經主管機關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74頁。

(六) 本次募集與發行有價證券於申報生效(申請核准)時，經主管機關通知應補充揭露之事項：無。

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

二、公司治理運作情形

(一) 董事會運作情形：

99 年度董事會開會 4 次 (A)，監察人列席情形如下：

職稱	姓名(註 1)	實際出(列)席次數 B	委託出席次數	實際出(列)席率(%)【B/A】	備註
董事長	劉克振	3	1	75%	
董 事	研本投資(股)代表人：曾宗琳	0	4	0%	
董 事	華碩電腦(股)代表人：徐世昌	4	0	100%	
董 事	范成炬	4	0	100%	
董 事	王震華	3	1	75%	

其他應記載事項：

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

(二) 監察人參與董事會運作情形

99 年度董事會開會 4 次 (A)，監察人列席情形如下：

職稱	姓名	實際列席次數 (B)	實際列席率 (%) (B / A)	備註
監察人	財團法人研華文教基金會代表人：陳天寵	3	75%	
監察人	蘇艷雪	4	100%	
監察人	吳國風	3	75%	
其他應記載事項： 一、監察人之組成及職責： (一)監察人與公司員工及股東之溝通情形：監察人認為必要時得與員工、股東直接聯絡對談。 (二)監察人與內部稽核主管及會計師之溝通情形： 1.稽核主管於稽核項目完成之次月向監察人提報稽核報告。 2.監察人每季與會計師以面對面及書面方式進行財務狀況溝通。 二、監察人列席董事會如有陳述意見，應敘明董事會日期、期別、議案內容、董事會決議結果以及公司對監察人陳述意見之處理：無。				

研華股份有限公司
申報發行員工認股權憑證案件檢查表
會計師複核彙總意見

研華股份有限公司本次為發行員工認股權憑證 3,000 單位，每單位可認購普通股 1,000 股，預計發行普通股 3,000,000 股，每股面額新台幣(以下同)10 元，總金額計 30,000,000 元，向行政院金融監督管理委員會提出申報，業依規定填報案件檢查表，並經本會計師採取必要程序予以複核，特依「發行人募集與發行有價證券處理準則」規定，出具本複核意見。

依本會計師意見，研華股份有限公司本次向行政院金融監督管理委員會提出之案件檢查表所載事項，並未發現有違反法令致影響有價證券募集與發行之情事。

此致

研華股份有限公司

勤業眾信聯合會計師事務所
會計師 柯 志 賢

中 華 民 國 九 十 九 年 六 月 二 十 五 日

(三) 公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因：

項目	運作情形	與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
一、公司股權結構及股東權益 (一) 公司處理股東建議或糾紛等問題之方式 (二) 公司掌握實際控制公司之主要股東及主要股東之最終控制者名單之情形 (三) 公司建立與關係企業風險控管機制及防火牆之方式	(一) 本公司設有發言人、代理發言人、股務主管及承辦人員，能有效處理股東建議或糾紛等相關問題；若涉及法律問題，將請法務協助處理。 (二) 定期揭露持有股份超過百分之十之股東有關質押、增加或減少公司股份，或發生其他可能引起股份變動之重要事項，並與主要股東關係良好，隨時得以掌握。 (三) 本公司與關係企業間之管理權責皆有明確劃分，企業往來亦遵循本公司之內部控制制度相關規定執行。為加強控管機制，另已訂定子公司監控作業作完善之風險控管。	無
二、董事會之組成及職責 (一) 公司設置獨立董事之情形 (二) 定期評估簽證會計師獨立性之情形	(一) 本公司目前依章程設立二席獨立董事。 (二) 本公司簽證會計師對於委辦事項及其本身有直接或間接利害關係者已迴避，並且仍持續以定期且全面性的審核方式，由準審計委員會主導進行會計師獨立性的檢核工作。	無
三、建立與利害關係人溝通管道之情形	本公司設有發言人、代理發言人、股務主管及承辦人員，建立完善之溝通管道外，並定期或不定期的舉辦說明會，針對各種議題與詢問提供當面與完整溝通之界面。	無
四、資訊公開 (一) 公司架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊之情形 (二) 公司採行其他資訊揭露之方式（如架設英文網站、指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露、落實發言人制度、法人說明會過程放置公司網站等）	(一) 本公司網站已揭露公司概况、業務資訊，並設立股東專欄揭露財務及公司治理資訊及建立與投資人溝通管道。 (二) 本公司指定專人負責資訊之蒐集及揭露，並按時輸入公開資訊觀測站；另架設英文網站，網址：www.advantech.tw。	無
五、公司設置提名或薪酬委員會等功能委員會之運作情形	尚在研議中。	目前無設置，未來將視公司治理情形，若有需求將循相關法定執行

項目	運作情形	與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
六、公司如依據「上市上櫃公司治理實務守則」訂有公司治理實務守則者，請敘明其運作與所訂公司治理實務守則之差異情形：本公司目前尚未訂定公司治理實務守則。		
七、其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊（如員工權益、僱員關懷、投資者關係、供應商關係、利害關係人之權利、董事及監察人進修之情形、風險管理政策及風險衡量標準之執行情形、客戶政策之執行情形、公司為董事及監察人購買責任保險之情形等）： （一）本公司明訂員工行為規範與勞工安全衛生守則，確實實施工作平等法與提供健康安全及免於被騷擾的工作環境與文化，並取得ISO-14001（環境管理國際標準）與OHSAS-18001（職業安全衛生管理系統）的認證。 （二）本公司除工業電腦之研發、生產、銷售、服務，本著以人為本的精神，更不遺餘力地致力於環境生態維護與職工安全衛生照護，並在94年底通過OHSAS18001認證。同時，為善盡企業社會責任，達到永續發展的目標，每年亦固定支出如公證機構評鑑、環境檢測及教育訓練等之環境及職工安全相關活動，使其各項防治工作皆在妥善管理下正常運作。 （三）本公司已為董事及監察人購買責任保險，並依據「上市上櫃公司董事、監察人進修推行要點」規定，不定期將職務相關專業課程通知董事及監察人。		
八、如有公司治理自評報告或委託其他專業機構之公司治理評鑑報告者，應敘明其自評（或委外評鑑）結果、主要缺失（或建議）事項及改善情形：無。		

(四)履行社會責任情形：

本公司透過研華文教基金會落實美滿人生的目標，長期推動的主要工作計畫包括：TIC100、TIC-EACC(推動各種模式之企業與學校的產學合作計劃)、Tic-Early Design(引進全球頂尖的工業設計專家 IDEO 創辦人來台，分享最先進的設計手法，讓國人參與學習)、ACT100(多元活潑教學)、Focus Lab、Campus Workshop、ABLE Club(美滿人生)及CSR(企業社會責任)等。將企業的創新及人力資源與學術界緊密連結，落實研華企業的宗旨，同時回饋社會，更獎勵全體員工及眷屬參與社會公益志工，善盡企業的社會責任。TIC100等創新事業競賽舉辦至今已長達十年的經驗，是第一個在台灣以創業學習為核心的學習型競賽，不但長期為大專青年營造學習型合作的競賽機會，年輕人的創新也為企業界注入嶄新的工作能量，今年基金會的重要業務又新增有機生活的推廣，承租有機農場提供社會大眾及研華員工與眷屬，善用假日親子參與有機耕作體驗，以增進全民健康的生活品質，更進一步落實環境生態的維護與美滿人生的實踐。

(五)公司如有訂定公司治理守則及相關規章者，應揭露其查詢方式：無。

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

職稱	姓名	到任日期	解任日期	辭職或解任原因
內部稽核主管	張弘杰	94.11.10	99.03.26	離職

(七)其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊，得一併揭露：不適用。

研華股份有限公司

董事長：劉克振

董 事：研本投資股份有限公司

代表人：曾宗琳

董 事：華碩電腦股份有限公司

代表人：徐世昌

董 事：王震華

董 事：范成炬

總經理：何春盛