



南亞科技股份有限公司 NANYA TECHNOLOGY CORP.

簡式公開說明書

(發行九十四年度第一期無擔保普通公司債用)

一、公司名稱：南亞科技股份有限公司。

二、本公開說明書編印目的：申報發行九十四年度第一期無擔保普通公司債。

(一)發行種類：南亞科技股份有限公司九十四年度第一期無擔保普通公司債(以下簡稱「本公司債」)。

(二)發行金額：本公司債發行總額為新台幣伍拾億元整，依發行日期及票面利率之不同分為十券，各券發行金額均為新台幣伍億元整。

(三)票面利率：A~E 券票面利率為年利率 2.10%；F~J 券票面利率為年利率 2.0891%。以上均為固定計息，債息按債券息票上所載實際金額支付。

(四)發行條件：

1.票面金額：新台幣伍佰萬元壹種。

2.發行期間：本公司債各券發行期限皆為五年，A 券及 F 券均自民國九十四年四月二十五日開始發行，至民國九十九年四月二十五日到期；B 券及 G 券自民國九十四年四月二十六日開始發行，至民國九十九年四月二十六日到期；C 券及 H 券自民國九十四年四月二十七日開始發行，至民國九十九年四月二十七日到期；D 券及 I 券自民國九十四年四月二十八日開始發行，至民國九十九年四月二十八日到期；E 券及 J 券自民國九十四年四月二十九日開始發行，至民國九十九年四月二十九日到期。

3.發行價格：本公司債各券均於發行日依票面金額十足發行。

4.還本方式：本公司債各券自發行日起屆滿四、五年底各還本二分之一。

5.付息方式：A~E 券自發行日起每年單利計、付息一次；F~J 券自發行日起每半年複利計息一次、每年付息一次。各券金額以每張債券面額計算至元為止，元以下捨去，利息金額以本公司計算之金額為準；本公司債付息日如付款地銀行業停止營業時，則於停止營業日之次營業日付息，不另計付利息，逾還本付息日領取本息者，不另計付利息。

(五)公開承銷比例：不適用。

(六)承銷及配售方式：未委託證券承銷商對外公開承銷。

三、本次資金運用計劃用途及預計可能產生效益：請參閱本公開說明書第 19 頁。

四、有價證券之生效，不得藉以作為證實申報事項或保證證券價值之宣傳。

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

六、投資人應詳閱本公開說明書之內容，並應注意本公司之風險事項：請參閱本公開說明書第 2 頁。

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

南亞科技股份有限公司 編製

中華民國九十四年四月二十二日 刊印

一、 本次發行前實收資本之來源：

資本來源	金額（新台幣元）	佔實收資本額比率
創立股本	2,500,000,000	6.97%
現金增資	32,359,850,000	90.21%
盈餘轉增資	1,011,758,240	2.82%
合計	35,871,608,240	100.00%

二、 公開說明書之分送計劃：

- 1.陳列處所：臺灣證券交易所股份有限公司、財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心、中華民國證券商業同業公會、中華民國證券暨期貨市場發展基金會、證券商營業處所及本公司股務科(台北市敦化北路 201 號)。
- 2.分送及索取方式：請附回郵信封索取或親至上列陳列處所索取或透過網路至公開資訊觀測站下載檔案。

三、 證券商承銷商之名稱、地址、網址及電話：不適用。

四、 公司債保證機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

五、 公司債受託機構之名稱、地址、網址及電話：

- 1.名稱：大眾商業銀行信託部
- 2.地址：台北市信義路五段二號十三號
- 3.網址：www.tcbank.com.tw
- 4.電話：(02)8786-9888

六、 公司債簽證機構之名稱、地址、網址及電話：

- 1.名稱：大眾商業銀行信託部
- 2.地址：台北市信義路五段二號十三號
- 3.網址：www.tcbank.com.tw
- 4.電話：(02)8786-9888

七、 辦理股票過戶機構之名稱、地址、網址及電話：

- 1.名稱：南亞科技股份有限公司股務科
- 2.地址：台北市敦化北路 201 號
- 3.網址：www.ntc.com.tw
- 4.電話：(02)2718-9898

八、 信用評等機構之名稱、地址、網址及電話：

- 1.名稱：中華信用評等股份有限公司
- 2.地址：台北市羅斯福路二段 100 號 23 樓
- 3.網址：www.taiwanratings.com
- 4.電話：(02)2368-8277

九、 公司債簽證會計師及律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：

	簽證會計師	簽證律師
姓名	吳東和、李慈慧	李達夫
事務所名稱	安侯建業會計師事務所	大邦法律事務所
地址	台北市民生東路三段 156 號 6 樓	台北市復興南路一段 237 號
網址	www.kpmg.com.tw	無
電話	(02)2715-9999	(02)2325-0765

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：

- 1.會計師姓名：吳東和、李慈慧
- 2.事務所名稱：安侯建業會計師事務所
- 3.地址：台北市民生東路三段 156 號 6 樓
- 4.網址：www.kpmg.com.tw
- 5.電話：(02)2715-9999

十一、 複核律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：無。

十二、 本公司發言人、代理發言人姓名、職稱、聯絡電話及電子郵件信箱：

	發言人	代理發言人
姓名	白培霖	陳宏謨
職稱	副總經理	副總經理
聯絡電話	(03)328-1688	(03)328-1688
電子郵件信箱	plpai@ntc.com.tw	hmchen@ntc.com.tw

十三、 公司網址：www.ntc.com.tw

南亞科技股份有限公司公開說明書摘要

實收資本額：35,872 百萬元		公司地址：桃園縣龜山鄉文化村復興三路 669 號		電話：(03)328-1688	
設立日期：84 年 3 月 4 日			網址：www.ntc.com.tw		
上市日期：89 年 8 月 17 日		上櫃日期：不適用		公開發行日期：84 年 12 月 1 日	
董事長：王永慶		發言人：白培霖(副總經理)			
負責人：		發言人及代理發言人：			
總經理：連日昌		代理發言人：陳宏謨(副總經理)			
股票過戶機構：本公司股務科		電話：(02)2718-9898		網址：www.ntc.com.tw	
		地址：台北市敦化北路 201 號			
股票承銷機構：不適用		電話：-		網址：-	
		地址：-			
最近年度簽證會計師：吳東和、李慈慧		電話：(02)2715-9999		網址：www.kpmg.com.tw	
		地址：台北市民生東路三段 156 號 6 樓			
複核律師：不適用		電話：-		網址：-	
		地址：-			
信用評等機構：中華信用評等股份有限公司		電話：(02)2368-8277		網址：www.taiwanratings.com	
		地址：台北市羅斯福路二段 100 號 23 樓			
最近一次經信用評等日期：94 年 3 月 16 日		評等標的：本公司債		評等結果：twA-	
董事選任日期：93 年 5 月，任期：3 年			監察人選任日期：93 年 5 月，任期：3 年		
全體董事持股比例：45.06% (94 年 3 月 18 日)			全體監察人持股比率：52.01% (94 年 3 月 18 日)		
董事、監察人及持股超過 1 0 % 股東及其持股比例：(94 年 3 月 18 日)					
職 稱	姓 名	持 股 比 例	職 稱	姓 名	持 股 比 例
董事長	南亞塑膠工業股份有限公司 代表人：王永慶	44.62%	董 事	連日昌	0.06%
董 事	南亞塑膠工業股份有限公司 代表人：王永在	同上	董 事	高啟全	0.07%
董 事	南亞塑膠工業股份有限公司 代表人：吳欽仁	同上	董 事	陳宏謨	0.07%
監察人	南亞塑膠工業股份有限公司 代表人：吳嘉昭	同上	董 事	謝秀明	0.04%
監察人	南亞塑膠工業股份有限公司 代表人：蔡茂林	同上	董 事	李培瑛	0.07%
			董 事	張家鈺	0.13%
			監察人	福懋興業股份有限公司 代表人：謝式銘	7.39%
			監察人	黃銘隆	0.00%
工廠地址：桃園縣蘆竹鄉長榮路 168 號		電話：(03)352-8225			
桃園縣龜山鄉華亞科技園區復興三路 669 號		(03)328-1688			
主要產品：記憶體積體電路及其相關零組件			市場結構：內銷 20.76%、外銷 79.24%		參閱本文之頁次 12 頁
風 險 事 項	本公司定期並機動評估利率、匯率變動情形，並於必要時從事以避險為目的之衍生性商品交易，以避免損失；且無從事無高風險、高槓桿之投資等事項				參閱本文之頁次 2 頁
去 (9 3) 年 度	營業收入：40,520,966 千元 買賣業：千元 加工業：千元 製造業：40,520,966 千元 稅前純益：7,879,546 千元 每股盈餘：1.98 元				29 頁
本次募集發行有價證券種類及金額		請參閱本公開說明書封面			
發行條件		請參閱本公開說明書封面			
募集資金用途及預計產生效益概述		請參閱本公開說明書第 19 頁			
本次公開說明書刊印日期：民國九十四年四月二十二日			刊印目的：發行九十四年度第一期無擔保普通公司債		
其他重要事項之扼要說明及參閱本文之頁次：詳目錄					

目 錄

	頁次
壹、公司概況	1
一、公司簡介	1
二、風險事項	2
三、公司組織	4
四、資本及股份	6
貳、營運概況	9
一、公司之經營	9
二、轉投資事業	14
三、重要契約	15
參、發行計畫及執行情形	16
一、本次發行公司債運用計畫	16
二、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項	22
三、本次併購發行新股應記載事項	22
肆、財務概況	24
一、最近五年度簡明財務資料	24
二、財務報表應記載事項	25
三、財務概況其他重要事項	25
四、財務狀況及經營結果檢討分析	25
伍、特別記載事項	47
一、特別記載事項應列明申報書件之重要內容	47
二、公司治理運作情形應記載事項	47

壹、公司概況

一、公司簡介

(一)設立日期：中華民國 84 年 3 月 4 日

(二)總公司、分公司及工廠之地址及電話

公司：桃園縣龜山鄉文化村復興三路 669 號

電話：(03)328-1688

錦興廠：桃園縣蘆竹鄉長榮路 168 號

電話：(03)352-8225

林口廠：桃園縣龜山鄉華亞科技園區復興三路 669 號

電話：(03)328-1688

(三)公司沿革：

民國84年 3月 經濟部准予設立登記，並核發公司執照。

4月 與日本沖電氣株式會社(OKI)、南亞塑膠工業股份有限公司等三方面簽訂備忘錄，承接原南亞塑膠與OKI之16M DRAM技術案之所有權利義務。

民國85年11月 與日本沖電氣株式會社(OKI)簽訂0.36um & 0.32um製程技術。

民國86年 7月 成立南亞科技美國公司NTC-USA，主要負責美洲地區之行銷與銷售。

民國87年 4月 通過英國勞氏(Lloyd's)驗船協會之ISO-9001認證。

11月 與IBM公司簽定0.2um及0.175um DRAM技術授權合約。

12月 通過英國勞氏(Lloyd's)驗船協會之ISO-14001認證。

12月 成立美國德州休士頓產品設計中心。

民國88年 10月 0.20 um 64M SDRAM開始量產。

民國89年 8月 股票於台灣證券交易所掛牌上市買賣。

10月 與IBM公司簽訂專利授權及共同開發0.14um、0.11um DRAM產品合約。

12月 二廠通過英國勞氏(Lloyd's)驗船協會之ISO-9001認證。

民國90年 1月 開始大量銷售128M/256M SDRAM及DDR DRAM。

6月 全面量產 0.175um 128M/256M DRAM。

10月 DDR產品大量出貨，領先市場。

民國91年 4月 成立南亞科技（香港）股份有限公司。

6月 與戴爾電腦（Dell）公司簽訂策略聯盟合約，為其主要供應商。

9月 晶圓三廠開始動土。

9月 成立南亞科技日本公司。

11月 與德國英飛凌（Infineon）公司簽署成立合資公司及0.09、0.07um共同技術研發協定。

12月 一廠、二廠通過英國勞氏(Lloyd's)驗船協會之ISO-18001環境管理系統認證。

二廠通過瑞典Det Norske Veritas之ISO-14001認證。

民國92年 1月 與德國英飛凌（Infineon）公司合資成立華亞科技股份有限公司。

3月 依Gartner iSuppli研究機構統計，本公司91年市場佔有率躍升全球第五大。

7月 本公司海外存託憑證於盧森堡證券交易所掛牌交易。

12月 與德國英飛凌(Infenion)公司合資之華亞科技公司機器設備Move in。

民國93年4月 華亞科技公司第一片0.11um十二吋晶圓產出。

5月 DDR2產品取得世界先進大廠驗證。

10月 華亞科技達到第一階段 24,000 片月產能。

12月 90 奈米開始試產。

二、風險事項

(一)風險因素

1.利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施:

- (1)利率：本公司之長期借款主要採用依浮動利率，為規避利率浮動風險，本公司與數家國際知名銀行簽訂了利率交換合約，故利率變動對本公司損益無重大影響。
- (2)匯率：本公司匯兌損益大部份皆來自外幣負債及外幣資產依匯率重新評估後，所產生之未實現兌換利益或損失。93 年度匯兌利益新台幣 91,033 千元占營收約 0.22%左右，未有重大影響。主要係因本公司營業收入多以美元計價及入帳，原物料及機器設備之採購也多以美元計價及入帳，因此，本公司在每年年初皆會擬定外幣收支與供需之計畫，配合收支時間表由進、銷貨款項互相沖抵使匯率變動產生一定的避險效果，財務部門並隨時注意外幣收支的情況，盡量保持外幣收支平衡，必要時可依據本公司「從事衍生性商品交易處理程序」從事以避險為目的之衍生性商品交易，以避免匯兌損失之產生。本公司因購買機器設備而向銀行借入之長期美元負債係採浮動利率，為規避利率及匯率波動之風險，自 87 年度起，即與知名外商銀行簽訂利率交換合約。上述措施應足以使本公司因應匯率變動對營收獲利之影響減至最低。
- (3)通貨膨脹：根據行政院主計處公佈，93 年全年物價指數上漲 1.85%。對本公司 93 年度損益無重大影響。

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:

- (1)93 年度本公司並未從事高風險、高槓桿之投資。
- (2)93 年度貸與子公司培仁公司期末餘額為新台幣 318,000 千元，利息收入新台幣 7,737 千元、貸與華肯投資公司新台幣 40,000 千元，利息收入新台幣 672 千元，93 年度中貸與南亞塑膠公司最高餘額新台幣 587,900 千元，利息收入新台幣 388 千元及貸與華亞科技公司新台幣 315,500 千元，利息收入新台幣 68 千元，貸與台灣塑膠公司新台幣 246,000 千元，利息收入新台幣 18 千元。本公司訂有「資金貸與他人作業辦法」，一切作業均依照該辦法辦理。
- (3)93 年度本公司並無做任何背書保證。本公司訂有「背書保證施行辦法」，一切作業均依照該辦法辦理。
- (4)本公司操作衍生性金融商品係因非交易目的而持有，一切作業均依照本公司依法制訂之「從事衍生性商品交易處理程序」辦理。本公司於民國 93 年分別與荷蘭銀行、花旗銀行、台北銀行、台新銀行、美國銀行及富邦銀行簽訂新台幣利率交換契約，合約金額總計 147.6 億元，主要目的係規避長期借款之利率風險，因該項交易所產生之淨給付及收入差額於當期認列，帳列利息支出或利息收入，民國 93 年因操作利率交換之淨支付利息支出為 221,275 千元。另與金融機構簽訂換匯換率合約，民國 93 年之淨收付利息收入為 8,497 千元。

3.未來研發計畫及預計投入之研發費用：

- (1)0.11um DDR/SDR/DDR2：目前已利用 0.11um 製程技術全產能生產 DDR1 256Mb、512Mb 及 DDR2 512Mb 產品，並成為台灣第一家通過 Intel DDR2 產品驗證之 DRAM 公司。
- (2)0.11um 消費性用記憶體產品：預計 2005 年開發完成 128Mb SDR/DDR 消費性用記憶體產品。
- (3)已於 2004 年底，與德國英飛凌公司完成 0.09 微米製程技術開發，目前已陸續將該生產技術導入華亞廠及南科二廠，並使用該技術生產 512Mb DDR/DDR2 產品。
- (4)與英飛凌共同研發之 0.07 微米製程技術，目前製程技術已獲得初步驗證，預計 2006 年導入該製程技術生產產品。
- (5)預計每年投入之研發經費為營業額之 10%。

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：不適用。

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：不適用。

6.企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：不適用。

- 7.進行併購之預期效益及可能風險：不適用。
- 8.擴充廠房之預計效益及可能風險：不適用。
- 9.進貨或銷貨集中所面臨之風險：不適用。
- 10.董事、監察人或持股超過百分之十之大股東，股權之大量轉移或更換對公司之影響及風險：不適用。
- 11.經營權之改變對公司之影響及風險：不適用。
- 12.其他重要風險：無。

(二)訴訟或非訟事件

- 1.公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止已判決確定或目前尚在繫屬中之訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對股東權益或證券價格有重大影響者，應揭露其系爭事實、標的金額、訴訟開始日期、主要涉訟當事人及目前處理情形。

日本瑞薩（Renesas）科技股份有限公司（下稱瑞薩公司）於民國（下同）92年12月向美國加州地方法院控告本公司及美國南科公司（NTC-USA）侵害該公司所擁有之七項專利。該等專利係有關動態隨機存取記憶體及金屬絕緣場效電晶體之電路改良。

瑞薩公司另於93年2月向日本東京地方法院控告日本南科公司（NTC-JPN）侵害該公司所擁有之二項專利。該等專利係有關動態隨機存取記憶體之電路改良。此外，瑞薩公司於93年10月再向東京地方法院就日本南科公司產品侵害其封裝之專利部分提出假處分之聲請。

除前開案件外，本公司與美國南科公司因於美國銷售動態隨機存取記憶體產品，現遭指稱涉及聯合操控市場價格而違反美國 antitrust 相關法規，於美國聯邦法院及州法院之集體訴訟中，與其他世界主要之記憶體大廠同被列為共同被告。

目前上述各案已進行訴訟程序，本公司正與律師配合處理中。

另美國 Rambus 公司於民國94年1月宣稱其已向美國加州地方法院控告本公司、美國南科公司及其他記憶體大廠侵害該公司所擁有之數項專利。惟截至目前為止，本公司尚未收到上開訴訟之相關訴狀。本公司將積極瞭解並委請律師全力配合妥善處理本案，以確保本公司之權益。

本公司與瑞薩公司、Rambus 公司及美國 antitrust 之訴訟對本公司之營運及股東權益應無重大影響。

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

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

財團法人證券投資人及期貨交易人保護中心於民國93年8月6日發函通知本公司監察人福懋興業股份有限公司之代表人謝式銘違反證券交易法第一百五十七條短線交易，謝式銘先生即於同年8月20日將其買賣本公司股票依法計算獲有差價利益加計利息歸入公司，本公司已於同年8月31日發函回報財團法人證券投資人及期貨交易人保護中心。

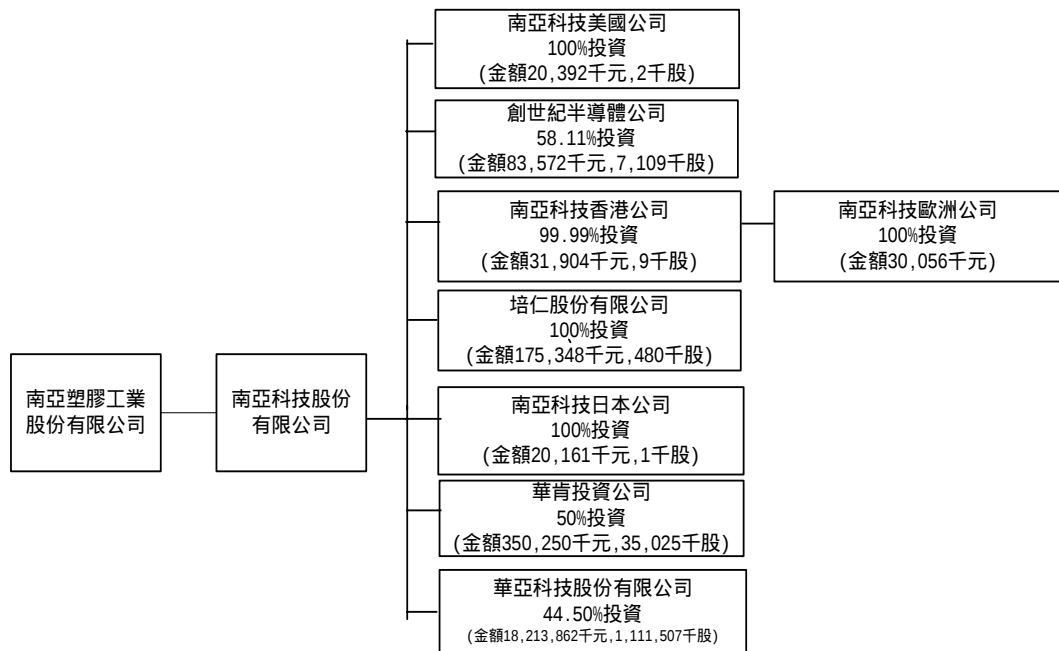
- (三)公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難或喪失債信情事，應列明其對公司財務狀況之影響：無。

- (四)其他重要事項：無。

三、公司組織

(一)關係企業圖

93 年 12 月 31 日



註：關係企業中僅南亞塑膠工業股份有限公司與培仁股份有限公司持有本公司股份，分別持有1,600,701千股(44.62%)與18,564千股(0.52%)

(二)董事及監察人資料

93 年 12 月 31 日

職稱	姓名	選任日期	任期	初次選任日期	選任時持有股份		現在持有股份		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二等親以內關係之其他主管、董事或監察人		
					股數(股)	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	南亞塑膠公司 代表人：王永慶	93.05.12	三年	84.02.17	1,600,700,627	52.41	1,600,700,627	44.62	-	-	-	-	台塑關係企業董事長 國校	台塑關係企業董事長	董事	王永在	兄弟
董事	南亞塑膠公司 代表人：王永在	93.05.12	三年	84.02.17	同上	同上	同上	同上	-	-	-	-	台塑關係企業總經理 初中	台塑關係企業總經理	董事長	王永慶	兄弟
董事	南亞塑膠公司 代表人：吳欽仁	93.05.12	三年	84.02.17	同上	同上	同上	同上	-	-	-	-	南亞塑膠公司總經理 華亞科技公司董事長 台灣必成公司總經理		無	無	無
董事	連日昌	93.05.12	三年	87.05.29	2,006,272	0.06	2,006,272	0.06	1,006,209	0.03	-	-	美超微公司研發 Director 美密蘇里大學電機所博士	華肯投資公司董事長 華亞科技公司董事	無	無	無
董事	高啟全	93.05.12	三年	87.05.29	3,497,830	0.10	2,497,830	0.07	2,375,660	0.07	-	-	旺宏公司副總經理 美北卡州立大學化工所碩士	華亞科技公司總經理 華亞科技公司董事 豪勉科技董事 虹晶科技董事長	無	無	無
董事	陳宏謨	93.05.12	三年	87.05.29	1,134,947	0.03	2,384,947	0.07	139,204	0.00	-	-	南亞研究發展中心副經理 台灣大學化工系	華肯投資公司董事	無	無	無
董事	謝秀明	93.05.12	三年	90.03.30	1,305,870	0.04	1,305,870	0.04	-	0.00	-	-	德碁半導體技術群協理 美普渡大學固態物理所博士	-	無	無	無
董事	張家鈞	93.05.12	三年	93.05.12	4,647,122	0.13	4,647,122	0.13	275,012	0.00	-	-	南亞電路板公司總經理 逢甲大學	南亞電路板公司總經理 華亞科技公司董事	董事	王永在	女婿
董事	李培瑛	93.05.12	三年	93.05.12	2,990,262	0.08	2,690,262	0.07	34,045	0.00	-	-	美國際商業機器公司高級資深工程師 美雪城大學化學工程所博士	-	無	無	無
監察人	南亞塑膠公司 代表人：王嘉昭	93.05.12	三年	93.05.12	1,600,700,627	44.62	1,600,700,627	44.62	-	-	-	-	南亞塑膠公司副總經理 政治大學	南亞塑膠公司副總經理 華亞科技公司監察人	無	無	無
監察人	南亞塑膠公司 代表人：蔡茂林	93.05.12	三年	93.05.12	同上	同上	同上	同上	-	-	-	-	南亞塑膠公司主任 高商	-	無	無	無
監察人	福懋興業公司 代表人：謝式銘	93.05.12	三年	90.03.30	265,172,433	10.40	265,172,433	7.39	-	-	-	-	福懋興業公司總經理 工專	-	無	無	無
監察人	黃銘隆	93.05.12	三年	90.03.30	3,920	0.00	3,920	0.00	11,886	0.00	-	-	長庚大學主任秘書 逢甲大學會計系	-	無	無	無

註：台塑關係企業係指依會計公報定義之關係人及關係企業。

法人股東之主要股東

法人股東名稱	法人股東之主要股東
南亞塑膠工業股份有限公司	王永在、王永慶、台灣塑膠工業股份有限公司、台灣化學纖維股份有限公司、財團法人私立長庚紀念醫院、財團法人私立長庚大學、萬順國際投資公司、泰氏國際投資公司、郵政儲金匯業局、勞工保險局
福懋興業股份有限公司	台灣化學纖維股份有限公司、郵政儲金匯業局、賴敏智、財團法人私立長庚紀念醫院、賴敏雄、勞工保險局、裕源紡織股份有限公司、國家金融安定基金管理委員會、亞太投資股份有限公司、第一產物保險股份有限公司

主要股東為法人者其主要股東

法人股東名稱	法人股東之主要股東
台灣塑膠工業股份有限公司	匯豐銀行託管美林證券股份有限公司投資戶、泰氏國際投資公司、台灣化學纖維股份有限公司、王永在、南亞塑膠工業股份有限公司、萬順國際投資公司、王永慶、財團法人長庚紀念醫院、中華郵政股份有限公司、勞工保險局
台灣化學纖維股份有限公司	財團法人長庚紀念醫院、王永在、王永慶、泰氏國際投資公司、萬順國際投資公司、台灣塑膠工業股份有限公司、南亞塑膠工業股份有限公司、聯合電力發展股份有限公司、匯豐銀行託管美林證券股份有限公司投資戶、王文淵
財團法人長庚紀念醫院	經衛生署核准設立之財團法人，未發行股份，負責人為王永慶
財團法人私立長庚大學	經教育部核准設立之財團法人，未發行股份，負責人為王永慶
萬順國際投資公司、泰氏國際投資公司、裕源紡織股份有限公司	未公開發行公司，無法取得主要股東資料
郵政儲金匯業局、勞工保險局、國家金融安定基金管理委員會	屬政府機構，主要股東為行政院下屬各主管機關，如：交通部、財政部、內政部
亞太投資股份有限公司	王永在、王永慶、台灣塑膠工業股份有限公司、台灣化學纖維股份有限公司、南亞塑膠工業股份有限公司
第一產物保險股份有限公司	大峰建設工程股份有限公司、財成企業股份有限公司、建成開發股份有限公司、實山建設股份有限公司、都和企業股份有限公司、建怡實業股份有限公司、財瑞企業股份有限公司、易致股份有限公司、安泰商銀受託保管群益中小型股基金專戶、李易致

董事及監察人資料(二)

姓名	條件	具有五年以上商務、財務、法律或公司業務所需之工作經驗	符合獨立性情形（註）							備註
			(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	
南亞塑膠工業股份有限公司		—	—	—	—	✓	✓	✓		-
連日昌		✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	-
高啟全		✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	-
陳宏謨		✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	-
謝秀明		✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	-
張家鈺		✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	-
李培瑛		✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	-
福懋興業股份有限公司		—	—	—	—	✓	✓	✓		-
黃銘隆		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-

註：(1)非為公司之受僱人或其關係企業之董事、監察人或受僱人，但其兼任母公司或子公司之獨立董事、獨立監察人者，不在此限。

(2)非直接或間接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。

(3)非前二項人員之配偶或其二親等以內直系親屬。

(4)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、受僱人或持股前五名法人股東之董事、監察人、受僱人。

(5)非與公司有財務、業務往來之特定公司或機構之董事、監察人、經理人或持股百分之五以上股東。

(6)非為最近一年內提供公司或關係企業財務、商務、法律等服務、諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構團體之企業主、合夥人、董事（理事）、監察人（監事）、經理人及其配偶。

(7)非為公司法第二十七條所訂之法人或其代表人。

四、資本及股份

(一)股本形成經過

單位：新台幣元/股

年月	發行 價格	核定股本		實收股本		備註		
		股數	金額	股數	金額	股本來源	以現金以外財產抵充股款者	其他
84.03	10	1,000,000,000	10,000,000,000	250,000,000	2,500,000,000	原始投資	無	註一
84.12	10	1,000,000,000	10,000,000,000	500,000,000	5,000,000,000	現金增資	無	註二
85.06	10	1,000,000,000	10,000,000,000	1,000,000,000	10,000,000,000	現金增資	無	註三
86.07	20	2,500,000,000	25,000,000,000	1,500,000,000	15,000,000,000	現金增資	無	註四
87.12	20	2,500,000,000	25,000,000,000	1,750,000,000	17,500,000,000	現金增資	無	註五
88.10	25	2,500,000,000	25,000,000,000	2,250,000,000	22,500,000,000	現金增資	無	註六
90.07	15	3,900,000,000	39,000,000,000	2,750,000,000	27,500,000,000	現金增資	無	註七
91.10	22	3,900,000,000	39,000,000,000	3,100,000,000	31,000,000,000	現金增資	無	註八
92.07	10	3,951,175,824	39,511,758,240	3,201,175,824	32,011,758,240	盈餘轉增資	無	註九
92.07	23.76	4,500,000,000	45,000,000,000	3,521,175,824	35,211,758,240	現金增資	無	註十
93.01~93.04	10	4,500,000,000	45,000,000,000	3,564,686,824	35,646,868,240	員工認股權執行	無	註十一
93.09~94.01	10 19.9	5,000,000,000	50,000,000,000	3,587,160,824	35,871,608,240	員工認股權執行	無	註十二

註一：84年3月創立股本 2,500,000,000 元

註二：現金增資發行新股核准文號：證期會 84 年 12 月 01 日(84)台財證(一)第 61512 號函

註三：現金增資發行新股核准文號：證期會 85 年 06 月 25 日(85)台財證(一)第 39776 號函

註四：現金增資發行新股核准文號：證期會 86 年 07 月 14 日(86)台財證(一)第 53272 號函
 註五：現金增資發行新股核准文號：證期會 87 年 12 月 19 日(87)台財證(一)第 104430 號函
 註六：現金增資發行新股核准文號：證期會 88 年 10 月 01 日(88)台財證(一)第 86574 號函
 註七：現金增資發行新股核准文號：證期會 90 年 07 月 27 日(90)台財證(一)第 149778 號函
 註八：現金增資發行新股核准文號：證期會 91 年 10 月 22 日(91)台財證(一)第 0910154985 號函
 註九：盈餘轉增資發行新股核准文號：證期會 91 年 06 月 17 日台財證(一)第 0920126751 號函
 註十：現金增資發行新股(發行海外存託憑證)核准文號：證期會 92 年 01 月 24 日(90)台財證(一)第 0910168325 號函
 註十一：員工認股權憑證認購發行新股核准文號：證期會 90 年 09 月 13 日台財證(一)第 157918 號函
 註十二：員工認股權憑證認購發行新股核准文號：證期會 90 年 09 月 13 日台財證(一)第 157918 號函及證期會 91 年 11 月 5 日台財證(一)第 0910158515 號函

(二)主要股東名單

94 年 3 月 18 日

主要股東名稱	持有股數	持股比例
南亞塑膠工業股份有限公司	1,600,700,627	44.62%
福懋興業股份有限公司	265,172,433	7.39%
福懋科技股份有限公司	23,086,479	0.64%
培仁股份有限公司	18,564,041	0.52%
麥寮汽電股份有限公司	13,905,000	0.39%
長庚大學	13,420,000	0.37%
中華郵政股份有限公司	13,100,163	0.37%
匯豐銀行託管 RIAM 新興市場基金投資戶	12,842,000	0.36%
新光人壽保險股份有限公司	12,500,000	0.35%
國泰人壽保險股份有限公司	11,864,330	0.33%

(三)最近二年度及本年度董事、監察人及持股比例達 10%以上股東放棄現金增資認股之情形：無。

(四)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料資料

項 目		年 度		
		92 年	93 年	當年度截至 94 年 3 月 10 日
每 股 市 價	最 高	30.60	31.80	26.40
	最 低	18.40	20.20	22.50
	平 均	24.81	25.08	24.24
每 股 淨 值	分 配 前	13.87	15.81	- **
	分 配 後	13.87	14.50	- **
每 股 盈 餘	加權平均股數(千股)	3,320,688	3,547,169	3,587,161
	每 股 盈 餘(元)	(0.44)	1.98	- **
每 股 利	現 金 股 利	-	0.5 元*	-
	無償配股	盈餘分配(元)	0.5 元*	-
		資本公積配股	-	-
	累計未付股利	-	-	-
投 資 報 酬 分 析	本益比	-	12.67	- **
	本利比	-	50.16	-
	現金股利殖利率	-	1.99%	-

*：俟股東會決議後定案。

**：93 年第一季尚未結帳，故無相關資料。

(五)員工分紅及董監酬勞

1.公司章程所載員工分紅及董事、監察人酬勞之成數及範圍

本公司每年度總決算如有盈餘，應先提繳稅款，彌補以往虧損，次提百分之十為法定盈餘公積；如尚有盈餘得視業務需要酌提特別公積或酌予保留盈餘外，其餘依下列原則分派：

- 一、董事監察人酬勞金最高百分之一。
- 二、員工紅利百分之一至八。
- 三、其餘為股東股息、紅利。

2.盈餘分配議案業經董事會通過，尚未經股東會決議者：

(1)董事會通過之擬議配發員工現金紅利、股票紅利及董事、監察人酬勞金額

員工現金紅利：新台幣 115,295,750 元

員工股票紅利：新台幣 115,295,740 元

董事、監察人酬勞金額：新台幣 12,600,000 元

(2)董事會通過之擬議配發員工股票紅利者，所配發股數及其占盈餘轉增資之比例

員工股票紅利股數：11,529,574 股

佔盈餘轉增資比例：6.00%

(3)考慮擬議配發員工紅利及董事、監察人酬勞後之設算每股盈餘：1.92 元。

3.盈餘分配議案業經股東會決議者：不適用。

4.上年度盈餘用以配發員工紅利及董事、監察人酬勞情形：不適用。

貳、營運概況

一、公司之經營

(一)業務內容

1.業務範圍

南亞科技專注於成為全球記憶體製造及記憶體晶圓服務之主要廠商，透過卓越的產品研發能力及低製造成本優勢，致力提供高品質、先進的記憶體產品及服務。

2004 年度記憶體產品之銷售比重佔本公司 2004 年度全年營收的 98%。

目前本公司主要之商品項目為：

(1)DRAM 晶片

A.DDR DRAM

- 256Mb、512Mb
- DDR 266, 333, 400

B. DDR2 DRAM

- 512 Mb
- DDR2 400, 533

(2) DRAM 模組

A.200 pin DDR SO DIMM

B.184 pin Unbuffered DDR SDRAM DIMM

C.184 pin Registered DDR SDRAM DIMM

D.200 pin DDR2 SO DIMM

E.240 pin Unbuffered DDR2 SDRAM DIMM

F.184 pin Registered DDR2 SDRAM DIMM

G.240 pin Registered DDR2 SDRAM DIMM

(3)晶圓製造服務

南亞科技為因應未來市場之需求，正持續全力朝向更高容量、更高密度、更高速度與更低耗電之產品發展。在研發團隊之通力合作之下，本公司推出全新世代之記憶體元件，同時代工生產附加價值高之半導體產品。

2.產業概況

(1)產業之現況與發展

A.產業之現況

DRAM 主要應用在 PC 產業。後 PC 時代的來臨，雖然減緩 PC 所帶動的 DRAM 成長，但隨著 PDA、數位相機、數位視訊轉換器(STB)、DVD 播放機、DVD-ROM、汽車導航系統、電視遊樂器等未來數位家電系統所帶領的 3C 整合風潮興起，以 PC 為家庭資訊及網路中心的地位將成形，加上 PC 相關介面如液晶顯示器等周邊產品的降價，CPU 和晶片組等零組件的成本降低效能提昇，另一波 PC 產業所帶動的 DRAM 需求即將來臨。

B.產業之發展

DRAM 產業為 IC 產業中非常重要的一環，依據市調公司 IDC 統計與預測，2004 年全球 DRAM 需求為 47 億 8 百萬顆(256Mb 約當量)，而 2005 年 DRAM 需求預估為 68 億 3 千萬顆(256Mb 約當量)，與 2004 年相較，成長率高達 43%。

DRAM 主要應用在個人電腦及筆記型電腦上，由於資訊產業持續發展，DRAM 的需求年年持續增長；然 DRAM 產業具有資本投資遞延效應，其高資本密集亦造成高門檻的進入障礙，再加上技術進步極快的特性，使得供給波動劇烈且呈現明顯的景氣循環，少許的供需失衡即可能造成價格震盪，進而導致產值劇烈波動。

(2)產業上、中、下游之關聯性

IC 之製作係自積體電路工程師設計電路，透過電腦輔助系統，以電子束曝光方式製作光版，再由

晶片製造廠藉由此光版曝光，將電路轉換至晶片上再送切割，而後由晶片封裝廠搭配由導線架(Lead Frame)予以構裝並包裝成型測試，即成 IC。IC 產業具資金密集、技術密集之特性，而動輒需要上百億台幣的廠房及製造設備，非國內中小企業或任何 IC 製造公司所能獨立負擔，因此產業的分工自然形成。該產業的一舉一動均會直接而明顯地影響其上、下游眾多的相關產業，包括從晶圓材料、設計業、光罩業，到封裝、導線架、化學材料業、設備業、測試業...等等，均與 IC 製造業息息相關。南亞科技係 DRAM 製造廠商，位於 IC 業之中游，茲將台灣的 IC 業體系說明如下：

A.IC 設計

IC 設計業相對於 IC 製造業而言，規模較小，其所需的資金較小、投資報酬率較高，且由於台灣教育水準高，擁有充沛及優秀的 IC 設計人才資源，以及國內具備相當完善的半導體產業架構支援，因此進入的障礙低。每家設計公司將針對特定的應用市場做深入耕耘，公司經營重點在產品設計與行銷。

B.IC 製造

國內目前的 IC 製造公司，其業務主要是將自行設計的 IC 電路或委託代工的 IC 設計，以極精密的設備及嚴格的生產流程，生產 IC 晶圓。IC 製造業是屬於資本密集且技術密集的行業，資本支出佔產值比重約為七成，行業進入之資本障礙高，而且後續之維護及研發費用仍需持續不斷投入，才能保持 IC 晶圓廠有效率之營運。IC 製造基本上分為代工、DRAM 及 IDM 廠，主要經營重點在投資、製程技術研發及製造效率。

C.IC 封裝測試

半導體封裝測試為 IC 的末端製程，其與 IC 製造業一樣亦屬於資本、技術密集之行業，所不同的是構裝與測試皆屬代工服務，其利潤來自固定的加工費用，影響其獲利的主要關鍵在於設備利用率的高低，故必須與上游的 IC 晶圓廠保持密切的關係，而為了提高設備利用率及增加競爭實力，IC 封裝測試業已朝向策略聯盟及上、下游整合的趨勢發展。

面對日趨競爭之產業環境，各廠商為提升競爭力與產品獲利能力，降低對其他廠商的依賴程度，已有縱向聯盟及垂直整合的現象。以南亞科技為例，除了上游有日本小松、亞太投資及台塑公司所合資成立的台灣小松，從事矽晶圓材料之供應外；下游亦有福懋、大眾提供封裝測試之服務，相較於同業具有整合經營之獨特優勢。

(3)產品發展趨勢

DRAM 的發展可概分為下列幾種趨勢：

A.主要應用趨勢

DRAM 產品主要應用於電腦資訊產品，從過去之大型電腦、工作站市場，已進入個人電腦及 X 電腦時代，另外舉凡 PDA、數位相機、數位視訊轉換器(STB)、DVD 播放機、DVD-ROM、汽車導航系統、電視遊樂器等商品，也在數位化與網路化的風潮帶動下，對 DRAM 需求日殷。

B.效能需求

a.高密度：

2004 年以 256 百萬位元 DRAM 為市場主力。而 2005 年則以 512 百萬位元 DRAM 為主力。

b.高速度：

因應電腦軟體執行速度日益加快，DRAM 產品之運作速度已由 166Mhz、200Mhz，逐步推進到 266Mhz、333Mhz、400Mhz 及更快的速度。

c.低耗電：

因應全球溫室效應之環境保護需求及 DRAM 產品高運轉速度所帶來的高熱量之散熱問題，2.5 伏特電壓之 DRAM 產品已成為個人電腦之主流產品，未來將逐步降低至 1.8V、1.5V 及以下。

d.多位元組織：

配合多媒體電腦產品趨勢發展，DRAM 產品為支應更多更複雜之圖形界面需求，產品將由 4 位元 (Bit)、8 位元組織逐步轉變為 16 位元、32 位元組織及以上。

e.功能需求：

(a)高數據率：

為配合個人電腦微處理器 (CPU) 之處理速度日漸提高，提高 DRAM 產品的處理速度亦成為刻不容緩的研發重點。目前市場上正由 Double-Data-Rate (DDR) 產品轉向至 DDR2 產品。

(b)寬頻化：

個人電腦的發展由早期 286 電腦產品的 8 位元 (Bit)、386 電腦產品的 16 位元、486 電腦產品的 32 位元、晉陞至現行最普及的 64 位元奔騰電腦 (Pentium 系列) 產品，同時促成 DRAM 產品寬頻化的發展。

(c) 多功能化：

目前各大廠為提高 DRAM 產品之附加價值，紛紛投入研發人力，研究各種不同功能之 DRAM。

(d) 低面積化：

為降低 DRAM 產品的製造成本，縮小 DRAM 產品的晶片面積 (Die Size) 將是最有效的方法，再加上提高工廠良品率 (Yield)，以增加單一晶圓 (Wafer) 之晶粒 (Chip) 產量。換句話說也就是提高公司的獲益與競爭力。

(4) 競爭情形

目前全球主要的 DRAM 供應商已轉變為美國 Micron、韓國 Samsung、韓國 Hynix 與台灣茂德、日本 Elpida 與台灣力晶、德國 Infineon 與台灣南科等五大集團。整個 DRAM 市場已走向寡佔市場。加上 DRAM 產能與 Flash 產能的互轉效應影響，供給更受到有效的控制，而預期產品價格也將趨於穩定。

3. 技術及發展概況

(1) 所營業務層次與研究發展

南亞科技自成立以來，即以放眼全球市場為目標，以服務客戶達最高滿意度為宗旨。因此，不斷快速且穩定的提升製程技術與研發，以使產品達到世界級水準。2002 年與德國英飛凌公司合資成立華亞科技公司並共同研發 0.09 微米與 0.07 微米之製程技術。本公司將持續延攬國內外頂尖之半導體研發人才來鞏固研發陣容，同時不惜耗費鉅資購置最尖端之模組開發設備及最新研發軟體。

(2) 研究發展人員與其學經歷

學歷 分布人數	碩士	183 人
	大學 (專)	191 人
	高中(職)	17 人
	其他(博士)	8 人
	合計	399 人
平均年齡		31.19
平均年資		3.83

(3) 最近五年度每年投入之研發費用

單位：新台幣千元

年度	89 年	90 年	91 年	92 年	93 年
研發費用	545,989	2,048,371	2,214,061	3,480,116	4,309,178

(4) 開發成功之技術或產品

本公司自成立以來，已順利地將 16M、64M、128M 與 256M DRAM 系列產品推上國際舞台。並將製程技術由原先的堆疊電容 (Stack Capacitor) 製程，成功地轉換為深溝電容 (Trench Capacitor) 製程。此外，亦成功地導入以 0.175 微米製程生產的兩項新產品並成功開發 0.14 微米/0.11 微米製程及其產品。2004 年南亞科技更是國內第一家成功量產 DDR2 400 及 533 產品，茲將所完成之研發成果簡要列舉如下：

- A. 自設廠二年內成功地引進 OKI 0.45 μ m、0.36 μ m 與 0.32 μ m 16M DRAM 的設計、製程與元件分析，迅速地達到晶圓和成品的高良率，並立即採用電腦自動化的生產管理。
- B. 成功地自行研發 0.32 μ m 5V 16M EDO DRAM 的設計、製程與元件分析，並迅速導入生產線，且達成預期的良率。
- C. 在美國加州投資創世紀(GSI)半導體設計公司，在短短二年中成功地設計了 0.32 μ m 16M SDRAM、0.28 μ m 16M (2M $\times$ 8)、64M SDRAM 與 0.28 μ m 16M SDRAM (1M $\times$ 16)四種產品，其中 0.32 μ m SDRAM 及 0.28 μ m 16M SDRAM (1M $\times$ 16)順利上線，曾為主力產品之一。

- D.自 IBM 成功地引進 0.20 微米與 0.175 微米之 64M 與 256M DRAM,並依據此製程平台自行研發出 128M DRAM,並迅速導入生產線,且達成預期的良率。
- E.將一廠的製程技術由原先的堆疊電容製程,成功地轉換為以深溝電容製程量產。二廠則以 0.20 微米製程技術為起始,並於開始生產後的八個月內全數轉換為 0.175 微米製程技術,且達到相當高的良率。
- F.成功地將 64M 與 128M DRAM 微縮至 0.175 微米製程技術。以 64M DRAM 為例,每片八吋晶圓所設計的顆數超過一千一百顆,成本極具競爭力。
- G.以 0.175 微米製程技術生產的 128M 及 256M SDR/DDR。
- H.與 IBM 共同開發 0.14 微米製程技術及產品,並快速導入量產。
- I.以 0.175 微米製程,成功設計 PC333 DDR 產品,並在 0.14 微米產品上進行 DDR400 之開發與量產,以確保公司在 DDR 產品之世界領導地位。
- J.以 0.14 微米製程,完成 DDR1 128Mb 特殊型記憶體產品開發與量產。
- K.以 0.11 微米製程,完成 DDR1 256Mb、512Mb 產品開發與量產。
- L.以 0.11 微米製程,完成 DDR2 400、533 之開發與量產,以確保公司在 DDR2 產品之世界領導地位。
- M.以 90 奈米製程,完成 DDR1 512Mb/DDR2 400、533 之開發,以確保公司並提升在 DDR2 產品競爭力。
- N.以 70 奈米製程,完成 DDR2 512Mb 之樣品,以確保公司在先進製程之世界領導地位。

4.長短期業務開發計劃

本公司短期業務目標係在既有產能之下,充分利用技術優勢,朝「高容量,高單價及高附加價值」等三高產品目標市場發展,包括1GB/512MB 伺服器用記憶體模組(RDIMM)、1GB/512MB 筆記型筆電用記憶體模組(SODIMM)等,並加速DDR 2產品發展。未來仍將持續擴充產能,專精DRAM領域發展,以期達到在2006年全球DRAM市場佔有率達8%目標。

(二)市場及產銷概況

1.市場分析

(1)主要商品之銷售地區

銷售地區除北美及國內外,並延伸至日本、歐洲、香港、中國大陸等地,也依其市場需要而作相對之投入。由於南亞科技對於推廣市場不遺餘力,目前觸角已遍佈全球五大洲,成果豐碩。

單位:新台幣仟元/仟顆

主要商品 \ 年度	92 年度				93 年度			
	內銷		外銷		內銷		外銷	
	量	值	量	值	量	值	量	值
記憶體	85,287	6,748,632	152,684	21,662,152	78,379	8,364,639	204,788	32,108,986
其他	-	17,729	-	-	-	47,341	-	-
合計	85,287	6,766,361	152,684	21,662,152	79,379	8,411,980	204,788	32,108,986

(2)市場佔有率

目前全球主要的 DRAM 供應商有美國 Micron、韓國 Samsung 及 Hynix、日本 Elpida、Mitsubishi、歐洲 Infineon、和台灣廠商。南亞科技去年之市場佔有率約在 5.6%,全球排名第七。

(3)市場未來之供需狀況及成長性

A.供給面

根據 WSTS 的統計報告顯示,2004 年全年 DRAM 產值為 268 億美元,較 2003 年約成長 60%。回顧 2004 年,下半年儘管全球 12 吋廠新產能開出,但在 DRAM 大廠逐漸將產能轉換成其他非

標準形 DRAM 產品或其他產品上，DRAM 廠策略聯盟將持續發展，預料 DRAM 市場經過整合後，整體 DRAM 供給將逐漸趨於穩定。

B.需求面

受惠於企業 IT(資訊科技)支出增加，Desktop、NB、Server 的需求穩定成長外，手機、數位性消費產品、無線通訊上網、無線工作站等非 PC 產品需求上升及未來國際 PC OEM 大廠在推出新機種時，會提高其中 DRAM 的容量，皆有助於增加未來 DRAM 需求。

C.成長性

雖然 PC 成長有減緩趨勢，但因網路的普及致使 server 比率大幅提升，使用高 MB DRAM 增加，另外非 PC 產品(如 consumer 及 communication 產品)對 DRAM 需求每年都在大幅增加中，所以 DRAM 未來成長仍將維持在 45%以上。

(4)競爭利基

2002 年南亞科技的 DDR 模組成為全球最主要的 DDR DRAM 的供應商之一，並成功進入 OEM 市場，目前主要客戶包括 Dell、IBM、HP、SONY、Fujitsu、NEC、Acer 及 Toshiba 等全球主要電腦大廠，OEM 市場出貨比重已達 70%以上。合約市場價格相較於現貨市場穩定，對南亞科技獲利有一定保障。

本公司除推出 DDR 400 及 DDR2 等產品外，繪圖用及低功率等記憶體體的開發亦是未來發展的重心，完整的產品線，將避免產品過於集中的風險，並創造更大的利潤。

(5)發展遠景之有利與不利因素與因應策略

A.有利因素

- DRAM 廠在上一波不景氣的衝擊下，已使某些廠商退出 DRAM 製造行列，因此 DRAM 市場已逐漸走向寡占市場。
- 由於近年來 8 吋晶圓廠的擴產已停滯，加上製程微縮困難性提高，製程轉換速度未如預期快速，供給成長速度將趨緩。
- 由於 DRAM 產能與 Flash 間或其他產品產能可以互轉，DRAM 製造商將可視需求狀況，轉換產能至其他有利產品上，進一步使得 DRAM 產能應用的範圍擴大，DRAM 供給出現彈性(生產 DRAM 非唯一選項)。產能將取得平衡。
- 多媒體、網際網路及通訊的盛行，以及資訊家電的出現，將有助於 DRAM 產業的發展。
- 本公司擁有台塑集團為後盾，因此在財務的支援上遠超過大多數同業，再結合嚴謹的台塑生產管理系統，並在集團議價採購的能力配合下，不論是各項成本的控制能力，或是設備原料的取得成本上，都優於其他廠商。
- 南亞科技深知擁有自主研發的能力才是半導體公司之根本，故對設計、產品、製程的研發不遺餘力。此外，與英飛凌共同合作研發 0.09 及 0.07 微米製程技術並合資成立華亞科技公司及興建其 12 吋廠。英飛凌在 12 吋廠已有相當豐富的建廠經驗，並且於製程開發有優異表現，南亞科技則在成本控制及製造生產能力優於同業，透過策略聯盟合資建廠，除確保溝槽式製程技術能持續發展外，亦確保雙方在製程與產能持續領先同業，提升永續經營的能力。

B.不利因素與因應策略

DRAM 產業景氣波動劇烈，市場競爭激烈，且投資金額龐大。南亞科技的因應對策為如下：

- 以領先的產品開拓市場，搶下市場先機，取得初期較高的利潤。
- 不斷提升技術，藉以降低成本。
- 積極調整產品組合，提高 Speciality 產品之比重，充分利用設備及產能，以降低 DRAM 產業不景氣時的衝擊。
- 隨時收集市場資訊，以期準確掌握市場的脈動。

2.最近二年度毛利率重大變化之說明

(1)最近二年度毛利率變動情形

	93 年度	92 年度	變動率增(減)%
毛利率	34.36%	16.07 %	113.81

(2)造成價量變化之關鍵因素及對毛利率之影響

單位：新台幣千元

	前後期增 減變動數	差異原因			
		售價差異	成本價格差異	銷售組合差異	數量差異
營業毛利	9,489,646	7,486,560	867,918	287,050	848,118

本公司 93 年度毛利率較 92 年度上升 18 個百分點，主係 93 年半導體產品交易市場活絡致使 DRAM 需求大增，帶動 DRAM 價格反彈，故 DRAM 產品平均銷售單價較 92 年度上升；而平均單位成本亦因製程技術成熟及進步而降低。故 93 年度之售價、成本價格、銷售組合及數量差異均呈有利差異。

二、轉投資事業

(一)轉投資事業概況

93 年 12 月 31 日 單位：千元；千股

轉投資事業名稱	所營事業	投資成本	帳面價值	投資股份		股權淨值	市價	會計處理方法	最近年度投資報酬		持有公司股份
				股數	股權比例				投資損益	分配股利	
南亞科技美國公司	積體電路行銷	20,392	43,391	2	100.00%	43,439	-	權益法	10,109	-	-
南亞科技香港公司	積體電路行銷	31,904	45,988	9	99.99%	45,996	-	權益法	(1,039)	-	-
南亞科技日本公司	積體電路行銷	20,161	24,270	1	100.00%	24,068	-	權益法	3,506	-	-
南亞科技歐洲公司	積體電路行銷	30,056	37,548	-	100.00%	36,002	-	權益法	2,572	-	-
創世紀半導體公司	積體電路設計行銷	83,572	9,973	7,109	58.11%	5,739	-	權益法	(10,843)	-	-
培仁股份有限公司	進出口貿易	175,348	-	480	100.00%	74,748	-	權益法	(10,281)	-	18,564
華肯投資股份有限公司	一般投資	350,250	583,859	35,025	50.00%	583,858	-	權益法	19,346	-	-
華亞科技股份有限公司	半導體製造銷售	18,213,862	18,273,684	1,111,507	44.50%	18,442,554	-	權益法	226,494	-	-

(二)最近二年度及截至公開說明書刊印日止，子公司持有或處分本公司股票情形，及其設定質權之情形：

單位：新臺幣千元；股；%

子公司名稱	實收資本額	資金來源	本公司持股比例	取得或處分日期	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	設定質權情形	本公司為子公司背書保證金額	本公司貸與子公司金額
培仁股份有限公司	48,000	自有資金	100.00%	92.7.15	1,006,503 股 10,065 千元			18,556,585	-	-	318,000 千元
				92.7.18		16,000,000 股 380,160 千元	71,847 千元				
				93.3.12	7,429 股 74 千元						
				93.3.28		7,429 股 167 千元	93 千元				
				本年度截至公開說明書刊印日止							

三、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
電漿製程防制技術合約	工研院電子所	86.09.26 ~ 93.09.25	共同研發並取得半導體相關技術	研發結果相關智權歸屬經濟部或其指定人。
金屬矽化物技術合約	工研院電子所	86.09.26 ~ 93.09.25	共同研發並取得半導體相關技術	研發結果相關智權歸屬經濟部或其指定人。
基本技術授權合約	美國國際商業機器公司	87.10.01 ~至雙方終止合約時	技術授權合約	不得對子公司以外之第三人做複授權。
開發及授權合約	美國國際商業機器公司	87.11.24 ~至雙方終止合約時	開發及授權合約	不得對子公司以外之第三人做複授權。
專利交互授權合約	美國國際商業機器公司	87.11.24 ~ 95.12.31	專利交互授權合約	不得對子公司以外之第三人做複授權。
設計及授權合約	Genesis Semiconductor Inc.	88.05.12~至雙方終止合約時	設計及授權合約	無
開發及授權合約	美國國際商業機器公司	89.02.18~至雙方終止合約時	開發及授權合約	不得對子公司以外之第三人做複授權。
代工合約	美商矽碟科技公司	90.05.03~95.05.02	代工合約	無
共同開發合約	台灣永光化學公司	90.06.29~94.12.31	共同開發合約	無
商務合約	Epson Taiwan Corp.	91.01.18~94.01.18	供銷合約	無
商務合約	美商應用材料公司	91.02.01~94.01.31	採購合約	無
代工合約	Seiko Epson Corp. & Epson Taiwan Corp.	91.05.20~至雙方終止合約時	代工合約	無
技術授權契約	工研院電子所	91.05.28~98.05.27	技術授權合約	禁止再授權。
商務合約	Silicon 7	91.09.19 ~ 94.09.18	供銷合約	無
合資合約	德商英飛凌公司	91.11.13 ~至雙方終止合約時	合資合約	無
共同研發合約	德商英飛凌公司	91.11.13 起	共同研發合約	無
技術移轉合約	德商英飛凌公司 & 華亞科技	91.11.13 起	技術移轉合約	無
產品採購及產能保留合約	德商英飛凌公司 & 華亞科技	91.11.13 ~合資合約終止時	採購合約	無
服務合約	華亞科技	92.7.15~雙方終止合約時	服務合約	無
先期技術授權契約書	工研院	92.6.1 ~ 99.5.31	技術授權合約	無
合作協議書	京典矽旺科技公司	92.8.5 ~96.8.4	合作開發合約	無
聯合授信契約	台灣銀行	88.9.29~96.10.27	聯合授信契約	財務比率需符合合約所訂標準。
聯合授信契約	中國信託銀行	89.12.19~94.12.19	聯合授信契約	財務比率需符合合約所訂標準。
長期借款契約	交通銀行	90.12.19~95.3.30	長期借款契約	財務比率需符合合約所訂標準。
長期借款契約	交通銀行	92.6.30~97.6.30	長期借款契約	財務比率需符合合約所訂標準。

參、發行計畫及執行情形

一、本次發行公司債運用計畫

(一)資金來源

- 1.計畫所需資金總額：新台幣 5,000,000 仟元。
- 2.資金來源：發行 94 年度第一期無擔保普通公司債新台幣 5,000,000 仟元，依發行日期及票面利率之不同分為十券，各券發行金額均為新台幣伍億元整。

(二)本次發行公司債依公司法第二百四十八條規定應行記載事項

- 1.公司名稱：南亞科技股份有限公司九十四年度第一期無擔保普通公司債。
- 2.公司債總額及債券每張之面額：本公司債發行總額為新台幣伍拾億元整，依發行日期及票面利率之不同分為十券，各券發行金額均為新台幣伍億元整。債券每張之面額為新台幣伍佰萬元整。
- 3.公司債之利率：A~E券票面利率為年利率2.10%；F~J券票面利率為年利率2.0891%。以上均為固定計息，債息按債券息票上所載實際金額支付。
- 4.公司債之償還方法及期限：本公司債各券自發行日起屆滿四、五年底各還本二分之一。
- 5.償還公司債款之籌集計畫及保管方法：本次公司債存續期間之償債款項來源，將由營業收入項下支應。為確保償債款項來源無虞，本次公司債存續期間所擬支應款項來源，除備供提撥標的之公司債支付本息外，所為運用標的將注意評估其風險及必要性。本公司將依規定持續於公開資訊觀測站辦理相關資訊之公開。
- 6.本公司債募得價款之用途及運用計畫：償還向南亞塑膠工業股份有限公司之借款。
- 7.前已募集公司債者，其未償還之數額：新台幣7,021,740千元。
- 8.公司債發行價格：本公司債各券均於發行日依票面金額十足發行。
- 9.公司股份總數與已發行股份總數及其金額：額定股本總額為新台幣50,000,000,000元，分為5,000,000,000股，每股面額壹拾元整，實收資本額新台幣35,871,608,240元，已發行3,587,160,824股。
- 10.公司現有全部資產，減去全部負債及無形資產後之餘額：新台幣49,856,973仟元。
- 11.證券管理機關規定之財務報表：詳參本公開說明書之「財務概況」。
- 12.公司債權人之受託人名稱及其約定事項：大眾商業銀行信託部，約定事項如受託契約所定。
- 13.代收款項之銀行或郵局名稱及地址：無。
- 14.有承銷或代銷機構者，其名稱及約定事項：無。
- 15.有發行擔保者，其種類、名稱及證明文件：無。
- 16.有發行保證人者，其名稱及證明文件：無。
- 17.對於前已發行之公司債或其他債務，曾有違約或遲延支付本息之事實或現況：無。
- 18.可轉換股份者，其轉換辦法：不適用。
- 19.附認股權者，其認購辦法：不適用。
- 20.董事會之議事錄：請參閱第23頁。
- 21.公司債其他發行事項，或證券管理機關規定之其他事項：無。

23.委託經行政院金融監督管理委員會證券期貨局核准或認可之信用評等機構評等，應揭露事項：
機構名稱：中華信用評等股份有限公司
評等日期：94年3月16日
公司債信用評等結果：twA-

(三)本次計劃之可行性、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.本次計劃之可行性

(1)資金募集完成之可行性

本公司本次募集與發行九十四年度第一期無擔保普通公司債，採未委託證券承銷商對外公開承銷方式，洽特定人認購，足以確保本次資金募集之完成，故本次募集資金計畫應屬可行。

(2)資金運用計劃之可行性

本次公司債之資金用途為償還向南亞塑膠工業股份有限公司之借款，將於募集資金完成後即執行該項計劃；經考量本次計劃向證期局申報生效至募集完成時間，本公司預計將於 94 年第 2 季償還借款，故本次募集與發行普通公司債之資金運用計畫應屬可行。

2.本次計劃之必要性

本次公司債之資金用途為償還向南亞塑膠工業股份有限公司之借款，預計可節省利息新台幣 60,814 仟元。

3.本次計劃之合理性

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

4.分析各種資金調度來源對公司申報年度及未來一年度每股盈餘稀釋影響

(1)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2.0% 4.5%。	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.債息可產生節稅效果。	1.利息負擔較重，將使負債增加。 2.財務結構惡化，致競爭力下降。 3.融通期限一般較短，且需提供擔保品。 4.限制條款較多且嚴格。
2.發行公司債	票面利率2% 3%，發行成本在1%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，公司將及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2%~2.5%；發行成本在1%以下	1.因其附有轉換權利，一般票面利率較低，資金募集成本亦較低。 2.轉換公司債之轉換價格，一般皆較發行轉換公司債時之普通股時價為高，相當以較高價格溢價發行股票。 3.可避免股權急劇稀釋。 4.轉換債經債權人請求轉換後，即由負債變成資本，除可節省利息支出外，亦可避免到期還本之龐大資金壓力。	1.由於轉換公司債之轉換權利屬於債權人，發行公司較難以確認其長期資金調度計畫。 2.目前市場流通性低，資金募集較不易順利。 3.未全數轉換前，公司仍須支付利息，財務結構無法改善。 4.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)	基本費用約 300 仟美元，另承銷手續費約為發行總額之 2.5%	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.外國人可直接投資國內股市，對其吸引力降低。
5.現金增資發行新股	承銷手續費總募資金額 1%	1.降低負債比率，改善財務結構，減少利息支出，提升競爭，避免財務風險。 2.募集成本較低，且流通性高，故投資者接受程度較高。 3.員工依法得優先認購 10% 15%，員工成為公司股東之一份子，可提高員工對公司之認同感及向心力。 4.無到期日，毋須面對還本之資金壓力。	1.股本膨脹速度快，將直接稀釋每股獲利。 2.對股權較不集中的公司，其經營權易受威脅。 3.股利無節稅效果。

(2)各種資金調度來源對本每股盈餘稀釋之影響

基於上述各項籌資方式分析，本公司以普通公司債籌集資金，可掌握長期資金來源，亦避免每股盈餘過度稀釋，有助於未來業務競爭力之提昇，並降低營運風險。由於本次發行普通公司債並不會造成股權稀釋，對每股盈餘無重大影響。

5.本次發行價格之訂定方式
依票面金額十足發行。

6.資金運用概算及可能產生之效益

(1)資金運用進度

單位：新台幣千元

計劃項目	預定完成日期	所需資金總額	預定資金運用進度
			94 年第二季
償還借款	94.4.22	5,000,000	5,000,000

(2)預計可能產生之效益

單位：新台幣千元

貸款機構	利率	契約期間	原貸款用途	償還金額	減少利息			合計	
				94 年 第二季	94 年	95 年	96 年	償還金額	減少 利息
南亞塑膠工業股份有限公司	企業內同業 往來利率	94.2.25 至 96.2.24	各項擴建及改 善財務結構	5,000,000	22,862	32,982	4,970	5,000,000	60,814

償還債務應列明事項：

A.申報年度及預計未來一年度各月份之現金收支預測表

94 年現金收支預測表

單位：新台幣千元

項目	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	合計
期初現金餘額(1)	2,164,167	790,694	1,065,192	1,071,734	649,141	1,430,963	1,450,430	2,698,161	2,109,586	3,501,165	3,658,492	12,822,487	2,164,167
加:非融資性收入(2)													0
銷貨收入收現	3,307,015	3,380,917	3,859,844	4,034,156	4,359,146	4,371,513	4,939,868	5,132,928	5,227,663	5,076,658	4,988,531	5,357,820	54,036,059
其他收入收現	1,267	1,622	8,604	8,967	8,695	7,428	7,724	13,227	7,860	10,568	12,006	26,845	114,812
長期投資													0
合計	3,308,282	3,382,539	3,868,448	4,043,123	4,367,841	4,378,940	4,947,592	5,146,155	5,235,524	5,087,226	5,000,538	5,384,665	54,150,871
減:非融資性支出(3)													0
營運成本及管銷費用付現	2,524,687	2,810,024	2,728,070	2,809,153	3,002,574	3,038,111	3,419,660	3,543,630	3,574,297	3,485,183	3,448,277	3,753,823	38,137,490
利息費用與財務支出	70,023	60,296	79,575	79,311	59,032	58,929	56,026	55,807	55,703	55,598	51,983	51,878	734,161
固定資產	549,176	247,261	975,865	493,583	493,583	391,475	158,307	182,604	182,604	304,683	304,683	304,683	4,588,506
合計	3,143,886	3,117,581	3,783,509	3,382,047	3,555,189	3,488,515	3,633,993	3,782,041	3,812,604	3,845,464	3,804,943	4,110,384	43,460,157
要求最低現金餘額(4)	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000
所需資金總額(5)=(3)+(4)	8,143,886	8,117,581	8,783,509	8,382,047	8,555,189	8,488,515	8,633,993	8,782,041	8,812,604	8,845,464	8,804,943	9,110,384	48,460,157
融資前可供支用現金餘額													0
(短絀)(6)=(1)+(2)-(5)	(2,671,437)	(3,944,349)	(3,849,870)	(3,267,190)	(3,538,207)	(2,678,613)	(2,235,972)	(937,725)	(1,467,494)	(257,073)	(145,914)	9,096,768	7,854,881
融資淨額(7)													0
處分(購買)短期投資		(3,000,000)											(3,000,000)
借款(償債)	(1,537,869)	3,009,541	(78,397)	(6,083,669)	(30,831)	(870,957)	(65,867)	(31,213)	(31,341)	(1,084,434)	(31,599)	(6,621,729)	(13,458,366)
發行公司債				5,000,000									5,000,000
償還可轉換公司債													0
現金增資											8,000,000		8,000,000
發放現金股利 員工紅利								(1,921,476)					(1,921,476)
合 計	(1,537,869)	9,541	(78,397)	(1,083,669)	(30,831)	(870,957)	(65,867)	(1,952,689)	(31,341)	(1,084,434)	7,968,401	(6,621,729)	(5,379,842)
期末現金餘額(8)=(1)+(2)-(3)+(7)	790,694	1,065,192	1,071,734	649,141	1,430,963	1,450,430	2,698,161	2,109,586	3,501,165	3,658,492	12,822,487	7,475,039	7,475,039

95 年現金收支預測表

單位：新台幣千元

項目	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	合計
期初現金餘額(1)	7,475,039	9,167,114	3,906,963	5,752,762	6,272,681	7,884,031	9,564,686	10,060,762	10,627,749	11,275,226	9,807,440	9,437,735	7,475,039
加:非融資性收入(2)													0
銷貨收入收現	5,135,834	5,296,329	5,617,318	4,854,456	5,006,158	5,309,561	4,702,785	4,849,747	5,143,671	4,723,600	4,871,212	5,166,437	60,677,107
其他收入收現	11,686	12,051	12,782	13,067	13,475	14,292	20,207	20,839	22,102	23,112	23,835	25,279	212,727
長期投資													0
合計	5,147,520	5,308,380	5,630,100	4,867,522	5,019,633	5,323,853	4,722,992	4,870,586	5,165,773	4,746,712	4,895,047	5,191,716	60,889,834
減:非融資性支出(3)													0
營運成本及管銷費用付現	3,302,646	3,424,004	3,654,397	3,173,779	3,284,132	3,504,838	3,074,076	3,181,226	3,395,923	3,041,245	3,147,640	3,360,430	39,544,335
利息費用與財務支出	25,773	25,543	25,161	26,116	26,908	26,116	23,315	22,629	22,629	23,046	22,369	22,369	291,974
固定資產	77,500	82,500	90,000	80,000	82,500	87,500	1,080,000	1,085,000	1,085,000	2,082,500	2,080,000	2,087,500	10,000,000
合計	3,405,919	3,532,047	3,769,558	3,279,896	3,393,540	3,618,454	4,177,391	4,288,855	4,503,553	5,146,791	5,250,008	5,470,298	49,836,309
要求最低現金餘額(4)	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000
所需資金總額(5)=(3)+(4)	8,405,919	8,532,047	8,769,558	8,279,896	8,393,540	8,618,454	9,177,391	9,288,855	9,503,553	10,146,791	10,250,008	10,470,298	54,836,309
融資前可供支用現金餘額													0
(短絀)(6)=(1)+(2)-(5)	4,216,640	5,943,447	767,505	2,340,389	2,898,774	4,589,430	5,110,288	5,642,493	6,289,970	5,875,147	4,452,478	4,159,153	13,528,563
融資淨額(7)													0
處分(購買)短期投資													0
借款(償債)	(49,526)	(14,743)	(14,743)	(1,067,708)	(14,743)	(24,743)	(49,526)	(14,743)	(14,743)	(1,067,708)	(14,743)	(14,743)	(2,362,413)
發行公司債													0
償還可轉換公司債		(7,021,740)											(7,021,740)
現金增資													0
發放現金股利 員工紅利													0
合 計	(49,526)	(7,036,483)	(14,743)	(1,067,708)	(14,743)	(24,743)	(49,526)	(14,743)	(14,743)	(1,067,708)	(14,743)	(14,743)	(9,384,153)
期末現金餘額(8)=(1)+(2)-(3)+(7)	9,167,114	3,906,963	5,752,762	6,272,681	7,884,031	9,564,686	10,060,762	10,627,749	11,275,226	9,807,440	9,437,735	9,144,410	9,144,410

B.申報年度及預計未來一年度應收帳款收款與應付帳款付款政策、資本支出計畫、財務槓桿及負債比率

a.應收帳款收款與應付帳款付款政策

應收帳款：客戶已辦理授信者，依授信條件收取一至三個月票期，未辦授信者以現金或 LC 交易。應付帳款：付款政策則依與供應商簽訂合約之付款條件為原則。

b.未來一年資本支出計畫

單位：新台幣千元

計劃項目	實際或預期之資金來源	實際或預期之完工日期	所需資金總額	實際或預定資金運用情形			
				92 年度	93 年度	94 年度 預估	95 年度 預估
機器設備擴建	自有資本及銀行借款	95.12.31	24,282,422	3,900,000	5,793,916	4,588,506	10,000,000

c.財務槓桿及負債比率

項目/年度	94 年預估	95 年預估
負債比率(%)	32.6	23.2
財務槓桿度	1.17	1.03

二、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項：不適用。

三、本次併購發行新股應記載事項：不適用。

南亞科技股份有限公司董事會議事錄

時 間：中華民國九十四年三月十五日(星期二)上午十時正

地 點：本公司會議室

出席董事：王永慶、王永在、吳欽仁、連日昌、陳宏謨、謝秀明、李培瑛等七人

主 席：王永慶

記 錄：郭昌明

一、報告事項：(略)

二、討論事項：

案由：本公司為償還向南亞塑膠工業股份有限公司之借款，擬發行無擔保公司債新台幣伍拾億元整，是否可行，請公決案。

說明：一、本公司為償還向南亞塑膠工業股份有限公司之借款，擬發行無擔保公司債新台幣伍拾億元，發行條件擬訂如下：

名稱：南亞科技股份有限公司九十四年度第一期無擔保公司債。

發行總額及面額：得分次發行，發行總額不超過新台幣伍拾億元，每張票面金額新台幣伍佰萬元或壹仟萬元。

發行期間及方式：不得超過七年為原則，視市場狀況得分段發行，按面額發行。

票面利率：採固定利率或變動利率發行均可。

計付息方式：按票面利率每季、半年或一年計息一次，每屆滿半年或一年付息乙次。

還本方式：得分次還本或到期一次還本。

擔保方式：無。

二、發行條件若有變更授權董事長或指定之財務主管依市場狀況決行之。

三、本次發行之公司債於申請經行政院金融監督管理委員會證券期貨局核准募集並發行後，授權董事長於符合相關法令之前提下，得向中華民國櫃檯買賣中心申請為櫃檯買賣。

四、計劃內容及效益詳附件。

五、是否可行？敬請 公決。

決議：全體出席董事同意通過。

三、散會。

主 席：王 永 慶
記 錄：郭 昌 明

附件：本次資金來源及運用情形與預計可能產生效益

一、資金來源：本公司債募集資金新台幣伍拾億元整。

二、計劃項目：償還向南亞塑膠工業股份有限公司之借款。

三、資金預定進度：

單位：新台幣千元

計劃項目	預定完成日期	所需資金總額	預定資金運用進度
			94 年第二季
償還借款	94.4.22	5,000,000	5,000,000

四、預計可能產生之效益：

單位：新台幣千元

貸款機構	利率	契約期間	原貸款用途	償還金額	減少利息			合計	
				94 年 第二季	94 年	95 年	96 年	償還金額	減少 利息
南亞塑膠工業股份有限公司	企業內同業 往來利率	94.2.25 至 96.2.24	各項擴建及改 善財務結構	5,000,000	22,862	32,982	4,970	5,000,000	60,814

本次公司債之資金成本預計為年利率 2.1%。

肆、財務概況

一、財務分析

分析項目		最近五年度財務分析				
		93 年度	92 年度	91 年度	90 年度	89 年度
財務結構(%)	負債占資產比率	40.37	41.99	48.60	56.82	53.24
	長期資金占固定資產比率	159.29	154.71	146.76	127.08	120.54
償債能力	流動比率(%)	108.20	126.13	161.82	108.65	100.20
	速動比率(%)	51.63	65.12	81.07	42.27	50.54
經營能力	利息保障倍數(倍)	8.98	0.26	2.40	(5.48)	0.79
	應收款項週轉率(次)	7.04	5.44	8.39	3.61	4.87
經營能力	應收款項收現日數	52	67	44	101	75
	存貨週轉率(次)	4.33	4.17	3.78	3.32	3.40
經營能力	應付款項週轉率(次)	6.17	6.84	7.44	4.51	2.14
	平均銷貨日數	84	88	97	110	107
獲利能力	固定資產週轉率(次)	0.96	0.66	0.65	0.23	0.31
	總資產週轉率(次)	0.43	0.34	0.36	0.15	0.20
獲利能力	資產報酬率(%)	8.65	(0.70)	4.29	(11.28)	2.97
	股東權益報酬率(%)	13.29	(3.16)	6.16	(28.04)	4.41
獲利能力	占實收資本比率(%)	23.12	(0.15)	11.24	(37.25)	4.75
	營業利益稅前純益	21.97	(2.39)	6.56	(42.05)	2.07
獲利能力	純益率(%)	17.37	(5.09)	7.76	(81.60)	10.15
	每股盈餘(元)	1.98	(0.44)	0.83	(3.82)	0.66
現金流量(%)	現金流量比率	83.40	57.75	63.57	註	5.12
	現金流量允當比率	49.85	30.64	20.25	8.20	3.66
槓桿度	現金流量再投資比率	13.99	9.48	9.19	註	1.14
	營運槓桿度	2.27	(493.07)	8.12	(0.99)	12.83
槓桿度	財務槓桿度	1.14	0.04	1.72	0.88	2.58

資料來源：89~93 年度經會計師查核簽證之財務報告

註：因部分年度營業活動現金流量為流出數，未符合現金流量分析定義，故該分析皆為不適用。

財務分析計算公式如下：

1.財務結構

- (1)負債占資產比率 = 負債總額 / 資產總額
- (2)長期資金占固定資產比率 = (股東權益淨額 + 長期負債) / 固定資產淨額

2.償債能力

- (1)流動比率 = 流動資產 / 流動負債
- (2)速動比率 = (流動資產 - 存貨 - 預付費用) / 流動負債
- (3)利息保障倍數 = 所得稅及利息費用前純益 / 本期利息支出

3.經營能力

- (1)應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)週轉率 = 銷貨淨額 / 各期平均應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)餘額
- (2)平均收現日數 = 365 / 應收款項及票據週轉率
- (3)存貨週轉率 = 銷貨成本 / 平均存貨餘額
- (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)平均售貨日數 = 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)最近兩年度財務報表及會計師查核報告：請參閱第 29~40 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：請參閱第 41~46 頁。
(三)發行人申報募集發行有價證券後，截至公開說明書刊印日前，如有最近期經會計師查核簽證之財務報表，應併予揭露：無。

三、財務概況其他重要事項

最近二年度及截至公開說明書刊印日止，有無發生公司法第一百八十五條情事：無。

四、財務狀況及經營結果檢討分析

(一)財務狀況

單位：新台幣千元

項 目 \ 年 度	93 年 度	92 年 度	差 異	
			金 額	%
流動資產	21,249,035	21,485,140	(236,105)	(1.10)
長期投資	18,981,165	5,737,650	13,243,515	230.82
固定資產	42,305,886	43,154,722	(848,836)	(1.97)
無形資產	6,861,026	8,914,869	(2,053,843)	(23.04)
其他資產	5,722,157	5,472,075	250,082	4.57
資產總額	95,119,269	84,764,456	10,354,813	12.22
流動負債	19,639,353	17,033,832	2,605,521	15.30
長期負債	10,672,960	17,590,661	(6,917,701)	(39.33)
其他負債	1,067,217	963,927	103,290	10.72
負債總額	38,401,270	35,588,420	2,812,850	7.90
股本	35,871,608	35,463,288	408,320	1.15
資本公積	14,184,343	14,170,584	13,759	0.10
保留盈餘	6,899,013	(138,849)	7,037,862	(5,068.72)
股東權益總額	56,717,999	49,176,036	7,541,963	15.34

1.重大變動項目(變動金額達新台幣 1,000 萬元且變動比例達 20% 以上者)說明：

- (1)長期投資：主係 93 年度對華亞科技公司增加 12,988,843 千元之投資所致。
(2)無形資產：主係 93 年無形資產攤提所致。
(3)保留盈餘：主係 92 年度當期損益為稅後淨損，而 93 年度為稅後淨利所致。

2.說明公司最近二年度流動負債及一年內到期之長期負債發生變動之主要原因及其影響與未來因應計畫：最近二年度流動負債及一年內到期之長期負債發生變動之主要原因為一年內到期之長期借款增加所致，並未對公司產生重大影響。

(二)經營結果

1.經營結果比較分析

單位：新台幣千元

年 度 項 目	93 年度		92 年度		增減金額	變動 比例 (%)
	小 計	合 計	小 計	合 計		
營業收入總額	40,791,829		29,047,790		11,744,039	40
減：銷貨退回	241,213		559,246		(318,033)	(57)
銷貨折讓	29,650		60,031		(30,381)	(51)
營業收入淨額		40,520,966		28,428,513	12,092,453	43
營業成本		26,565,643		23,962,836	2,602,807	11
減：聯屬公司間未實現銷貨毛利		41,468		10,973	30,495	278
加：聯屬公司間已實現銷貨毛利		10,973		113,072	(102,099)	(90)
營業毛利		13,924,828		4,567,776	9,357,052	205
營業費用		5,630,281		4,620,913	1,009,368	22
營業(損失)利益		8,294,547		(53,137)	8,347,684	15,710
營業外收入		682,992		516,801	166,191	32
營業外支出		1,097,993		1,312,104	(214,111)	(16)
繼續營業部門稅前淨利(損)		7,879,546		(848,440)	8,727,986	1,029
加：所得稅利益(費用)		(841,684)		(599,460)	(242,224)	40
繼續營業部門稅後淨利(損)		7,037,862		(1,447,900)	8,485,762	586

增減比例變動達 20%者之說明：

- (1)銷貨退回變動達(57)%：主係品質控管良好，故退回減少。
- (2)銷貨折讓變動達(51)%：主係本期銷售狀況穩定，且重要客戶提前還款情形較少，故折讓減少。
- (3)聯屬公司未實現銷貨毛利變動達 278%：主係民國 93 年度南科美國公司期末之存貨較民國 92 年度增加，故認列之未實現銷貨毛利較前期增加。
- (4)聯屬公司間已實現銷貨毛利變動達(90)%：係前期認列之未實現銷貨毛利於本期實現減少之緣故。
- (5)營業毛利變動達 205%：主係民國 93 年度 DRAM 之平均銷售價格較民國 92 年度為高且營業成本因製程技術成熟及進步而降低，致使營業毛利變動增加達 205%。
- (6)營業費用變動達 22%：主係民國 93 年度南科致力於製程技術之研發及人員之培訓，致使研究發展費用較前期增加，因而營業費用較上期增加 22%。
- (7)營業外收入變動達 32%：主係因採權益法評價之投資損益由前期認列投資損失轉為本期認列投資收益所致。
- (8)預計所得稅變動達 40%：主係因本期營運為淨利，而前期為虧損所致。

2.營業毛利變動分析

單位：新台幣千元

	前後期增 減變動數	差 異 原 因			
		售價差異	成本價格差異	銷售組合差異	數量差異
營業毛利	9,489,646	7,486,560	867,918	287,050	848,118

(1)民國 93 年度因毛利率較民國 92 年度上升 18 個百分點，主係民國 93 年半導體產品交易市場活絡致使 DRAM 需求大增，帶動 DRAM 價格反彈，故 DRAM 產品平均銷售單價較民國 92 年度上升；而平均單位成本亦因製程技術成熟及進步而降低。故民國 93 年度之售價、成本價格、銷售組合及數量差異均呈有利差異。

(2)公司主要營業內容改變之原因（如變動係由於售價或成本之調整、產銷組合及數量之增減或新舊產品之更替所造成），若營運政策、市場狀況、經濟環境或其他內外因素已發生或預期將發生重大之變動，其事實及影響變動與對公司未來財務業務之可能影響及因應計畫：公司主要營業內容並未做重大改變。營運政策、市場狀況、經濟環境或其他內外因素未發生重大之變動，對公司未來財務業務之可能影響並不重大。

(3)預期未來一年度銷售數量及其依據與公司預期銷售數量得以持續成長或衰退之主要影響因素：預期未來一年度公司預期銷售數量將隨景氣、市場供需及經濟狀況而有所調整。

(三)現金流量

1.93 年度現金流量變動情形分析

單位：新台幣千元

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	
				投資計畫	理財計畫
3,174,323	16,378,771	43,676,334	(24,123,240)	18,384,090	7,903,317

(1)營業活動：因本年度半導體景氣回升，使得本期產生淨利，使本期營業活動之淨現金流入較前期增加 6,541,915 千元。

(2)投資活動：投資活動之淨現金流出較前期增加 6,703,253 千元。主要變動項目為購買短期投資、長期投資增加等。

(3)融資活動：本期融資活動之淨現金流入較前期減少 1,728,651 千元，主因為本期長期借款減少所致。

(4)現金不足額之補救措施及流動性分析：

A.92 年現金不足額之補救措施為透過投資與理財活動分別增加現金流入 18,384,090 仟元及 7,903,317 仟元。

B.流動性分析：

項目	年度		增(減)比例%
	93 年 12 月 31 日	92 年 12 月 31 日	
現金流量比率	83.40	57.75	44.42 %
現金流量允當比率	49.85	30.64	62.70 %
現金再投資比率	13.99	9.48	47.57 %

增減比例達20%者之分析說明：

主要係93年度營業額較92年度大幅成長，稅後淨利相對增加，致使營業活動之淨現金流入增加，故現金流量比率、現金流量允當比率及現金再投資比率亦較92年度相對成長。

2.未來一年現金流動性分析

單位：新台幣千元

期初現金餘額	全年來自營業活動淨現金流量	全年現金流出量	現金剩餘(不足)數額	現金不足額之補救措施	
				投資計畫	理財計畫
2,164,167	18,322,566	29,007,491	(8,520,758)	8,000,000	6,000,000

未來一年預計來自營業活動之現金流量約為183億元，現金流出量約為290億元，主要包括廠房機器設備擴建支出、償還貸款等，因此，預計全年現金不足數約為85億元。為籌措不足資金，預計於94年再

籌措資金140億元。

(四)最近年度重大資本支出對財務業務之影響

1.重大資本支出之運用情形及資金來源

單位：新台幣千元

計畫項目	實際或預期之資金來源	實際或預期完工日期	實際或預期之資金來源				
			92年度	93年度	94年度	95年度	合計
一廠二廠機器設備擴建	自有資本及銀行貸款	94.12.31	3,900,000	5,793,916	3,896,398	-	13,590,314

2.預計可能產生效益

單位：新台幣千元

年度	項目	生產量(仟顆)	銷售量(仟顆)	銷售值	毛利
94年	記憶體	107,729	107,729	10,341,978	5,528,116
95年	記憶體	139,387	139,387	9,572,866	4,407,523
96年	記憶體	148,670	148,670	7,147,294	2,003,210

(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：目前本公司主要投資於華亞科技股份有限公司，未來將依資金規劃與公司發展策略投資於華亞科技股份有限公司。

說明項目	金額(註)	政策	獲利或虧損之主要原因	改善計畫	未來其他投資計畫
華亞科技股份有限公司	12,988,843 千元	與德國英飛凌公司策略聯盟共同開發新技術及新產品。	華亞科技股份有限公司因良率快速提昇，成本有效下降，93年淨利達 901,301 仟元。	-	-

註：本年度投資金額超過實收資本額百分之五者。

(六)其他重要事項：無。

會 計 師 查 核 報 告

南亞科技股份有限公司董事會 公鑒：

南亞科技股份有限公司民國九十三年及九十二年十二月三十一日之資產負債表，暨截至各該日止之民國九十三年度及九十二年度之損益表、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。南亞科技股份有限公司採權益法評價之部份長期股權投資民國九十三年及九十二年十二月三十一日餘額分別為99,352千元及68,975千元，民國九十三年度及九十二年度認列之投資損失分別為12,054千元及49,822千元，暨財務報表附註十一(二)部份有關被投資公司相關資訊，係依各被投資公司委任之其他會計師查核之財務報表評價計列或編列，本會計師並未查核該等財務報表。

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，第一段所述之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，足以允當表達南亞科技股份有限公司民國九十三年及九十二年十二月三十一日之財務狀況，暨截至各該日止之民國九十三年度及九十二年度之經營成果與現金流量。

南亞科技股份有限公司民國九十三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。依本會計師之意見，該等明細表係依據第三段所述之準則編製，足以允當表達其與第一段所述財務報表有關之內容。

南亞科技股份有限公司已編製國九十三年度及九十二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查核報告在案，備供參考。

安 侯 建 業 會 計 師 事 務 所

會 計 師：吳東和

李慈慧

原證期會核 (93) 台財證(六)第0930104860 號

准簽證文號：(88) 台財證(六)第 18311 號

民國九十四年二月二十三日

南亞科技股份有限公司
資產負債表
民國九十三年及九十二年十二月三十一日

單位：新台幣千元

		93.12.31		92.12.31				93.12.31		92.12.31	
資 產		金 額	%	金 額	%	負債及股東權益		金 額	%	金 額	%
流動資產：						流動負債：					
1100	現金及約當現金(附註四(一))	\$ 2,164,167	2	3,174,323	4	2100	短期借款(附註四(七))	\$ 1,815,181	2	1,789,315	2
1110	短期投資(附註四(二))	1,000,000	1	2,367,930	3	2140	應付票據及帳款	3,266,390	4	2,969,063	4
1140	應收票據及帳款淨額	3,621,030	4	2,234,457	3	2150	應付帳款 - 關係人(附註五)	1,718,053	2	660,321	1
1150	應收帳款 - 關係人淨額(附註五)	2,733,246	3	2,918,716	3	2170	應付費用(附註四(十一)(十五))	1,376,277	1	1,057,139	1
1160	其他應收款	221,053	-	181,809	-	2210	其他應付款項(附註五)	6,229	-	771	-
1180	其他應收款 - 關係人(附註五)	399,793	-	214,551	-	2272	一年內到期之長期借款(附註四(九))	11,457,223	12	10,557,223	12
1210	存貨(附註四(三))	6,869,865	7	5,341,749	6	21xx	流動負債合計	19,639,353	21	17,033,832	20
1260	預付款項	395,168	-	291,677	-		長期附息負債：				
1286	遞延所得稅資產 - 流動(附註四(十二))	1,365,696	1	2,332,384	3	2410	應付公司債(附註四(八))	7,021,740	7	-	-
1298	其他流動資產 - 其他(附註四(六))	2,479,017	3	2,427,544	3	2420	長期借款(附註四(九))	10,371,766	12	17,328,989	21
11xx	流動資產合計	21,249,035	21	21,485,140	25	2443	長期應付款(附註四(十))	301,194	-	261,672	-
1420	長期股權投資(附註四(四))	18,981,165	20	5,737,650	7	24xx	長期附息負債合計	17,694,700	19	17,590,661	21
固定資產(附註四(五))：						其他負債：					
成 本：						應計退休金負債(附註四(十一))		276,144	-	180,428	-
1501	土地	1,499,780	2	1,499,780	2	2810	存入保證金	389,761	-	475,937	1
1521	房屋及建築	2,557,390	3	2,556,793	3	2820	其他負債 - 其他(附註四(四)及五)	401,312	-	307,562	-
1531	機器設備	66,444,670	70	59,694,094	71	2880	其他負債合計	1,067,217	-	963,927	1
1551	運輸設備	4,419	-	4,999	-	28xx	負債合計	38,401,270	40	35,588,420	42
1681	其他設備	10,445,002	12	10,199,848	12	2xxx	股東權益(附註四(四)(十三))：				
		80,951,261	87	73,955,514	88		普通股股本	35,871,608	38	35,463,288	42
15X9	減：累積折舊	(41,578,157)	(44)	(36,086,321)	(42)	3110	預收股本	86,480	-	-	-
1671	未完工程	2,932,782	3	5,285,529	6	3140	資本公積	14,184,343	15	14,170,584	17
15xx	固定資產淨額	42,305,886	46	43,154,722	52	32XX	法定盈餘公積	233,103	-	233,103	-
無形資產(附註四(六))：						3310	特別盈餘公積	580,045	1	580,045	1
1720	專利權	82,385	-	331,151	-	3320	累積盈虧	6,085,865	6	(951,997)	(1)
1780	其他無形資產	6,778,641	7	8,583,718	10	3351	累積換算調整數	24,227	-	28,611	-
17xx	無形資產	6,861,026	7	8,914,869	10	3420	庫藏股票	(347,672)	-	(347,598)	(1)
其他資產：						3510	股東權益合計	56,717,999	60	49,176,036	58
1820	存出保證金	7,273	-	8,865	-	3xxx	重大承諾事項及或有事項(附註七)				
1830	遞延費用	55,818	-	12,126	-		負債及股東權益總計	\$ 95,119,269	100	84,764,456	100
1860	遞延所得稅資產 - 非流動(附註四(十二))	5,541,600	6	5,414,270	6						
1880	其他資產 - 其他	117,466	-	36,814	-						
18xx	其他資產	5,722,157	6	5,472,075	6						
1xxx	資產總計	\$ 95,119,269	100	84,764,456	100	2xxx-3xxx					

(請詳閱後附財務報表附註)

負責人：王永慶

經理人：陳宏謨

主辦會計：李清音

南亞科技股份有限公司

損益表

民國九十三年及九十二年一月一日至十二月三十一日

單位:新台幣千元

		93年度		92年度	
		金額	%	金額	%
4111	銷貨收入	\$ 40,744,488	101	29,030,062	102
4170	減：銷貨退回	(241,213)	(1)	(559,246)	(2)
4190	銷貨折讓	(29,650)	-	(60,031)	-
4800	其他營業收入	47,341	-	17,728	-
4000	營業收入淨額(附註五)	40,520,966	100	28,428,513	100
5000	營業成本(附註五)	(26,565,643)	(66)	(23,962,836)	(84)
5910	營業毛利	13,955,323	34	4,465,677	16
5920	聯屬公司間未實現利益(附註四(四))	(41,468)	-	(10,973)	-
5930	聯屬公司間已實現利益(附註四(四))	10,973	-	113,072	-
	營業毛利淨額	13,924,828	34	4,567,776	16
	營業費用：				
6100	推銷費用	(353,369)	(1)	(294,574)	(1)
6200	管理費用	(967,734)	(2)	(846,223)	(3)
6300	研究發展費用	(4,309,178)	(11)	(3,480,116)	(12)
6000	營業費用合計	(5,630,281)	(14)	(4,620,913)	(16)
6900	營業淨利(損)	8,294,547	20	(53,137)	-
	營業外收入及利益：				
7110	利息收入	43,638	-	28,301	-
7121	採權益法認列之投資收益淨額(附註四(四))	237,292	1	-	-
7130	處分固定資產利益	90,319	-	212,468	1
7140	處分投資利益	103,402	-	45,674	-
7160	兌換利益淨額	91,033	-	-	-
7260	存貨跌價回升利益	3,470	-	5,868	-
7480	什項收入	113,838	-	224,490	1
7100	營業外收入及利益合計	682,992	1	516,801	2
	營業外費用及損失：				
7510	利息費用(民國93年及92年度利息資本化金額均為0元)	(987,026)	(2)	(1,149,243)	(4)
7521	採權益法認列之投資損失淨額(附註四(四))	-	-	(31,737)	-
7530	處分固定資產損失	(53,914)	-	(16,071)	-
7560	兌換損失淨額	-	-	(101,776)	(1)
7880	什項支出	(57,053)	-	(13,277)	-
7500	營業外費用及損失合計	(1,097,993)	(2)	(1,312,104)	(5)
7900	稅前淨利(損)	7,879,546	19	(848,440)	(3)
8110	所得稅費用(附註四(十二))	(841,684)	(2)	(599,460)	(2)
9600	本期淨利(損)	\$ 7,037,862	17	(1,447,900)	(5)
		稅前	稅後	稅前	稅後
9750	基本每股盈餘(元)(附註四(十四))	\$ 2.22	1.98	(0.26)	(0.44)
9850	稀釋每股盈餘(元)(附註四(十四))	\$ 2.07	1.85	(0.26)	(0.44)
		稅前	稅後	稅前	稅後
	本期淨利(損)	\$ 7,879,546	7,037,862	(776,593)	(1,376,053)
	基本每股盈餘(元)	\$ 2.21	1.97	(0.23)	(0.41)
	稀釋每股盈餘(元)	\$ 2.06	1.84	(0.23)	(0.41)

(請詳閱後附財務報表附註)

負責人：王永慶

經理人：陳宏謨

主辦會計：李清音

南亞科技股份有限公司

股東權益變動表

民國九十三年及九十二年一月一日至十二月三十一日

單位:新台幣千元

	普 通 股 股 本	預收股本	資 本 公 積	保 留 盈 餘			累積換算 調 整 數	庫藏股票	合 計
				法定盈 餘公積	特別盈 餘公積	累積盈虧			
民國九十二年一月一日期初餘額	\$ 31,000,000	-	9,816,333	-	-	2,331,028	22,098	(647,175)	42,522,284
盈餘指撥及分配：									
提列法定盈餘公積	-	-	-	233,103	-	(233,103)	-	-	-
未實現利益轉特別盈餘公積	-	-	-	-	580,045	(580,045)	-	-	-
董監酬勞	-	-	-	-	-	(10,219)	-	-	(10,219)
員工紅利轉增資	81,758	-	-	-	-	(81,758)	-	-	-
股東紅利轉增資	930,000	-	-	-	-	(930,000)	-	-	-
以現金增資參與海外存託憑證發行普通 股320,000千股	3,200,000	-	4,253,890	-	-	-	-	-	7,453,890
因員工行使認股權而發行新股	251,530	-	-	-	-	-	-	-	251,530
未依原持股比例認購長期股權投資認列之 資本公積	-	-	28,514	-	-	-	-	-	28,514
民國九十二年度淨損	-	-	-	-	-	(1,447,900)	-	-	(1,447,900)
長期投資外幣換算之兌換利益	-	-	-	-	-	-	6,513	-	6,513
子公司出售母公司股票視為庫藏股處理	-	-	71,847	-	-	-	-	299,577	371,424
民國九十二年十二月三十一日餘額	35,463,288	-	14,170,584	233,103	580,045	(951,997)	28,611	(347,598)	49,176,036
因員工行使認股權而發行新股	408,320	-	2,277	-	-	-	-	-	410,597
因員工行使認股權而預收股本	-	86,480	-	-	-	-	-	-	86,480
未依原持股比例認購長期股權投資認列之 資本公積	-	-	(66,513)	-	-	-	-	-	(66,513)
依持股比例認列被投資公司資本公積調整數	-	-	77,995	-	-	-	-	-	77,995
民國九十三年度淨利	-	-	-	-	-	7,037,862	-	-	7,037,862
長期投資外幣換算之兌換損失	-	-	-	-	-	-	(4,384)	-	(4,384)
子公司購買母公司股票視為庫藏股處理	-	-	-	-	-	-	-	(74)	(74)
民國九十三年十二月三十一日餘額	\$ 35,871,608	86,480	14,184,343	233,103	580,045	6,085,865	24,227	(347,672)	56,717,999

(請詳閱後附財務報表附註)

負責人：王永慶

經理人：陳宏謨

主辦會計：李清音

南亞科技股份有限公司

現金流量表

民國九十三年及九十二年一月一日至十二月三十一日

單位:新台幣千元

	93年度	92年度
營業活動之現金流量：		
本期淨利(損)	\$ 7,037,862	(1,447,900)
調整項目：		
折舊	7,877,465	7,943,136
各項攤提	2,585,572	2,401,473
依權益法認列之投資(利益)損失淨額	(237,292)	31,737
權益法被投資公司發放現金股利	51,890	-
處分投資利益	(103,402)	(45,674)
存貨跌價回升利益	(3,470)	(5,868)
處分固定資產利益淨額	(36,405)	(196,397)
聯屬公司未實現銷貨毛利	41,468	10,973
聯屬公司已實現銷貨毛利	(10,973)	(113,072)
未實現兌換(利益)損失	(175,852)	62,118
應收帳款及票據(增加)減少	(1,377,274)	150,709
存貨(增加)減少	(1,524,646)	751,511
其他應收款增加	(72,543)	(26,021)
預付款項(增加)減少	(103,491)	82,267
應付票據及帳款增加(減少)	1,174,980	(46,600)
應付費用增加(減少)	313,251	(356,621)
其他應付款增加	5,458	302
應計退休金負債增加	95,716	54,957
其他什項負債增加(減少)數	1,099	(13,629)
遞延所得稅資產淨減少	839,358	599,455
營業活動之淨現金流入	16,378,771	9,836,856
投資活動之現金流量：		
出售固定資產價款	138,166	2,063,978
購置固定資產	(6,943,999)	(6,733,593)
短期投資增加	(16,773,000)	(8,298,160)
出售短期投資價款	18,244,332	9,478,904
遞延費用及無形資產增加	(621,007)	(4,264,613)
存出保證金減少(增加)	1,592	(4,493)
長期投資增加	(12,988,843)	(4,646,581)
應收關係人往來款增加	(152,000)	(6,000)
其他什項資產增加	(41,978)	(22,926)
投資活動之淨現金流出	(19,136,737)	(12,433,484)
融資活動之現金流量：		
應付商業本票減少數	-	(699,832)
短期借款增加(減少)	10,156	(609,111)
長期借款減少	(6,057,223)	(2,867,223)
應付公司債增加	7,332,600	-
長期應付款增加(減少)	63,484	(63,028)
存入保證金(減少)增加	(86,176)	32,562
增資發行新股 - 海外存託憑證	-	7,453,890
增資發行新股 - 員工行使認股權	410,597	251,530
預收股本 - 員工行使認股權	86,480	-
發放董監酬勞	-	(10,219)
融資活動之淨現金流入	1,759,918	3,488,569
匯率影響數	(12,108)	(4,035)
本期現金及約當現金(減少)增加數	(1,010,156)	887,906
期初現金及約當現金餘額	3,174,323	2,286,417
期末現金及約當現金餘額	\$ 2,164,167	3,174,323
本期支付所得稅	\$ 4,579	2,189
本期支付利息(不含利息資本化之利息)	\$ 965,160	1,198,868
不影響現金流量之投資及融資活動：		
一年內到期之長期借款	\$ 11,457,223	10,557,223

(請詳閱後附財務報表附註)

負責人：王永慶

經理人：陳宏謨

主辦會計：李清音

會 計 師 查 核 報 告

南亞科技股份有限公司董事會 公鑒：

南亞科技股份有限公司民國九十二年及九十一年十二月三十一日之資產負債表，暨截至各該日止之民國九十二年度及九十一年度之損益表、股東權益變動表暨現金流量表，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。南亞科技股份有限公司採權益法評價之部份長期股權投資民國九十二年及九十一年十二月三十一日餘額分別為 68,975 千元及 53,941 千元，民國九十二年度及九十一年度認列之投資損失分別為 49,822 千元及 97,747 千元，暨財務報表附註廿四部份有關被投資公司相關資訊，係依各被投資公司委任之其他會計師查核之財務報表評價計列或編列，本會計師並未查核該等財務報表。

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，第一段所述之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，足以允當表達南亞科技股份有限公司民國九十二年及九十一年十二月三十一日之財務狀況，暨截至各該日止之民國九十二年度及九十一年度之經營成果與現金流量。

南亞科技股份有限公司已編製民國九十二年度及九十一年度之合併財務報表，並經本會計師出具修正正式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 吳東和

李慈慧

證期會核准
簽 證 文 號

：(88)台財證(六)第18311號

民 國 九 十 三 年 二 月 二 十 日

南亞科技股份有限公司
資產負債表
民國九十二年及九十一年十二月三十一日

		<u>92.12.31</u>		<u>91.12.31</u>	
資 產		金 額	%	金 額	%
流動資產：					
1100	現金及約當現金(附註三)	\$ 3,174,323	4	2,286,417	3
1110	短期投資(附註四)	2,367,930	3	3,503,000	4
1140	應收票據及帳款淨額	2,234,457	3	2,573,873	3
1150	應收帳款 - 關係人淨額(附註十九)	2,918,716	3	2,723,235	3
1160	其他應收款(附註十五)	181,809	-	164,339	-
1180	其他應收款 - 關係人(附註十九)	214,551	-	200,000	-
1210	存貨 - 製造業(附註五)	5,341,749	6	6,087,392	7
1260	預付款項	291,677	-	373,944	1
1286	遞延所得稅資產 - 流動(附註十五)	2,332,384	3	2,281,359	3
1298	其他流動資產 - 其他(附註八)	2,427,544	3	2,662,403	4
11XX	流動資產合計	<u>21,485,140</u>	<u>25</u>	<u>22,855,962</u>	<u>28</u>
1420	長期股權投資(附註六)	<u>5,737,650</u>	<u>7</u>	<u>1,062,870</u>	<u>1</u>
固定資產(附註七及十一)：					
成 本：					
1501	土地	1,499,780	2	2,516,490	3
1521	房屋及建築	2,556,793	3	2,517,111	3
1531	機器設備	59,694,094	71	55,651,560	67
1551	運輸設備	4,999	-	4,999	-
1681	其他設備	10,199,848	12	9,801,732	12
		73,955,514	88	70,491,892	85
15X9	減：累積折舊	(36,086,321)	(42)	(29,064,313)	(35)
1671	未完工程	5,285,529	6	4,466,997	5
15XX	固定資產淨額	<u>43,154,722</u>	<u>52</u>	<u>45,894,576</u>	<u>55</u>
無形資產(附註八)：					
1720	專利權	331,151	-	284,768	-
1780	其他無形資產	8,583,718	10	6,524,431	8
17XX	無形資產	<u>8,914,869</u>	<u>10</u>	<u>6,809,199</u>	<u>8</u>
其他資產：					
1820	存出保證金	8,865	-	4,373	-
1830	遞延費用	12,126	-	18,346	-
1860	遞延所得稅資產 - 非流動(附註十五)	5,414,270	6	6,064,750	8
1880	其他資產 - 其他	36,814	-	13,888	-
18XX	其他資產	<u>5,472,075</u>	<u>6</u>	<u>6,101,357</u>	<u>8</u>
1XXX	資產總計	<u>\$ 84,764,456</u>	<u>100</u>	<u>82,723,964</u>	<u>100</u>

		92.12.31		91.12.31	
負債及股東權益		金 額	%	金 額	%
流動負債：					
2100	短期借款(附註九)	\$ 1,789,315	2	2,383,905	3
2110	應付短期票券(附註十)	-	-	699,832	1
2140	應付票據及帳款	2,969,063	4	2,913,878	3
2150	應付帳款 - 關係人(附註十九)	660,321	1	459,119	-
2170	應付費用	1,057,139	1	1,412,309	2
2210	其他應付款項	771	-	469	-
2272	一年內到期之長期借款(附註十一)	10,557,223	12	6,255,004	8
21XX	流動負債合計	<u>17,033,832</u>	<u>20</u>	<u>14,124,516</u>	<u>17</u>
長期付息負債：					
2420	長期借款(附註十一)	17,328,989	21	24,498,431	30
2443	長期應付款(附註十二)	261,672	-	335,647	-
24XX	長期付息負債	<u>17,590,661</u>	<u>21</u>	<u>24,834,078</u>	<u>30</u>
其他負債：					
2810	應計退休金負債(附註十三)	180,428	-	125,471	-
2820	存入保證金	475,937	1	443,375	1
2880	其他負債 - 其他(附註六)	307,562	-	674,240	1
28XX	其他負債合計	<u>963,927</u>	<u>1</u>	<u>1,243,086</u>	<u>2</u>
2XXX	負債合計	<u>35,588,420</u>	<u>42</u>	<u>40,201,680</u>	<u>49</u>
股東權益(附註十六)：					
3110	普通股(附註十四)	35,463,288	42	31,000,000	37
32XX	資本公積(附註六)	14,170,584	17	9,816,333	12
3310	法定盈餘公積	233,103	-	-	-
3320	特別盈餘公積	580,045	1	-	-
3351	累積盈虧	(951,997)	(1)	2,331,028	3
3420	累積換算調整數(附註六)	28,611	-	22,098	-
3510	庫藏股票	(347,598)	(1)	(647,175)	(1)
3XXX	股東權益合計	<u>49,176,036</u>	<u>58</u>	<u>42,522,284</u>	<u>51</u>
重大承諾事項及或有事項(附註廿一)					
2XXX-3XXX 負債及股東權益總計		<u>\$ 84,764,456</u>	<u>100</u>	<u>82,723,964</u>	<u>100</u>

(請詳閱後附財務報表附註)

負責人：王永慶

經理人：陳宏謨

主辦會計：李清音

南亞科技股份有限公司

損 益 表

民國九十二年及九十一年一月一日至十二月三十一日

單位:新台幣千元

	92 年度		91 年度	
	金 額	%	金 額	%
4110 銷貨收入	\$ 29,030,062	102	30,626,162	102
4170 減：銷貨退回	(559,246)	(2)	(513,806)	(2)
4190 銷貨折讓	(60,031)	-	(80,574)	-
4800 其他營業收入	17,728	-	11,776	-
4000 營業收入淨額(附註十九)	28,428,513	100	30,043,558	100
5000 營業成本(附註十九)	(23,962,836)	(84)	(23,234,447)	(77)
5910 營業毛利	4,465,677	16	6,809,111	23
5920 聯屬公司間未實現利益(附註六)	(10,973)	-	(113,072)	-
5930 聯屬公司間已實現利益(附註六)	113,072	-	68,355	-
營業毛利淨額	4,567,776	16	6,764,394	23
6100 推銷費用	(294,574)	(1)	(266,159)	(1)
6200 管理費用	(846,223)	(3)	(800,289)	(3)
6300 研究發展費用	(3,480,116)	(12)	(2,214,061)	(7)
6000 營業費用合計	(4,620,913)	(16)	(3,280,509)	(11)
6900 營業淨利(損)	(53,137)	-	3,483,885	12
營業外收入及利益：				
7110 利息收入(附註十九)	28,301	-	3,048	-
7130 處分固定資產利益(附註十九)	212,468	1	2,852	-
7140 處分投資利益淨額	45,674	-	11,610	-
7160 兌換利益淨額	-	-	46,324	-
7480 什項收入	230,358	1	100,272	-
7100 營業外收入及利益合計	516,801	2	164,106	-
營業外費用及損失：				
7510 利息費用(民國 92 年度及 91 年度利息資本化金額均為 0	(1,149,243)	(4)	(1,454,361)	(5)
7521 採權益法認列之投資損失(附註六)	(31,737)	-	(126,212)	-
7530 處分固定資產損失	(16,071)	-	(11,320)	-
7560 兌換損失淨額	(101,776)	(1)	-	-
7880 什項支出	(13,277)	-	(23,717)	-
7500 營業外費用及損失合計	(1,312,104)	(5)	(1,615,610)	(5)
7900 本期稅前淨利(損)	(848,440)	(3)	2,032,381	7
8110 所得稅利益(費用)(附註十五)	(599,460)	(2)	298,647	1
9600 本期淨利(損)	\$ (1,447,900)	(5)	\$ 2,331,028	8
	稅前	稅後	稅前	稅後
9750 基本每股盈餘(元)(附註十七)	\$ (0.26)	(0.44)	0.72	0.83
9850 稀釋每股盈餘(元))(附註十七)	\$ (0.26)	(0.44)	0.70	0.80
	92 年度	91 年度		
本期淨利(損)	\$ (1,376,053)	2,331,028		
基本每股盈餘(元)	\$ (0.41)	0.82		
稀釋每股盈餘(元)	\$ (0.41)	0.79		

(請詳閱後附財務報表附註)

負責人：王永慶

經理人：陳宏謨

主辦會計：李清音

南亞科技股份有限公司

股東權益變動表

民國九十二年及九十一年一月一日至十二月三十一日

	保 留 盈 餘					累積換算 調 整 數	庫藏股票	合 計
	股 本	資本公積	法定盈 餘公積	特別盈 餘公積	未分配 盈 餘			
民國九十一年一月一日期初餘額	\$ 27,500,000	17,502,192	-	-	(11,885,859)	19,615	-	33,135,948
資本公積彌補虧損	-	(11,885,859)	-	-	11,885,859	-	-	-
現金增資(發行普通股 350,000 千股，每股面額 10 元，溢價為 22 元)	3,500,000	4,200,000	-	-	-	-	-	7,700,000
民國九十一年度淨利	-	-	-	-	2,331,028	-	-	2,331,028
長期投資外幣換算之兌換利益	-	-	-	-	-	2,483	-	2,483
本公司之子公司持有本公司股票視為庫藏股處理	-	-	-	-	-	-	(647,175)	(647,175)
民國九十一年十二月三十一日餘額	31,000,000	9,816,333	-	-	2,331,028	22,098	(647,175)	42,522,284
盈餘指撥及分配：								
提列法定盈餘公積	-	-	233,103	-	(233,103)	-	-	-
未實現利益轉特別盈餘公積	-	-	-	580,045	(580,045)	-	-	-
董監酬勞	-	-	-	-	(10,219)	-	-	(10,219)
員工紅利轉增資	81,758	-	-	-	(81,758)	-	-	-
股東紅利轉增資	930,000	-	-	-	(930,000)	-	-	-
以現金增資參與海外存託憑證發行普通股 320,000 千股	3,200,000	4,253,890	-	-	-	-	-	7,453,890
因員工行使認股權證而發行新股	251,530	-	-	-	-	-	-	251,530
民國九十二年度淨損	-	-	-	-	(1,447,900)	-	-	(1,447,900)
未依原持股比例認購長期股權投資認列之資本公積	-	28,514	-	-	-	-	-	28,514
長期投資外幣換算之兌換利益	-	-	-	-	-	6,513	-	6,513
子公司出售母公司股票視為庫藏股處理	-	71,847	-	-	-	-	299,577	371,424
民國九十二年十二月三十一日餘額	<u>\$ 35,463,288</u>	<u>14,170,584</u>	<u>233,103</u>	<u>580,045</u>	<u>(951,997)</u>	<u>28,611</u>	<u>(347,598)</u>	<u>49,176,036</u>

(請詳閱後附財務報表附註)

負責人：王永慶

經理人：陳宏謨

主辦會計：李清音

南亞科技股份有限公司

現金流量表

民國九十二年及九十一年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	92 年度	91 年度
營業活動之現金流量：		
本期純(損)益	\$ (1,447,900)	2,331,028
調整項目：		
折舊	7,943,136	8,256,617
各項攤提	2,401,473	1,554,407
處分固定資產利益	(204,902)	(2,852)
報廢資產損失	8,505	11,319
處分投資利益	(45,674)	(11,610)
權益法認列投資損失	31,737	126,212
聯屬公司未實現銷貨毛利	10,973	113,072
聯屬公司已實現銷貨毛利	(113,072)	(68,355)
存貨備抵呆滯損失(轉回)	(5,868)	(2,684)
未實現兌換損失	62,118	44,465
應收帳款及票據減少(增加)數	150,709	(3,438,124)
其他應收款增加	(26,021)	(89,589)
存貨減少數	751,511	43,303
預付款項減少	82,267	25,240
應付帳款及票據增加(減少)數	(46,600)	853,462
應付費用減少	(356,621)	(506,356)
其他應付款增加(減少)數	302	(2,516)
其他負債增加(減少)	(13,629)	2,921
應計退休金負債增加	54,957	37,946
遞延所得稅資產淨(增加)減少	599,455	(298,822)
營業活動之淨現金流入	9,836,856	8,979,084
投資活動之現金流量：		
購置固定資產	(6,733,593)	(4,179,002)
出售固定資產價款	2,063,978	10,229
短期投資增加	(8,298,160)	(3,953,000)
出售短期投資價款	9,478,904	1,111,610
存出保證金(增加)減少	(4,493)	23,640
遞延費用及無形資產增加	(4,264,613)	(4,700,815)
長期投資增加	(4,646,581)	(986,978)
應收關係人往來款增加	(6,000)	(200,000)
其他什項資產增加	(22,926)	(13,830)
投資活動之淨現金流出	(12,433,484)	(12,888,146)
融資活動之現金流量：		
增資發行新股	251,530	7,700,000
發行海外存託憑證	7,453,890	-
短期借款(減少)增加	(609,111)	1,068,001
應付商業本票(減少)增加數	(699,832)	380,856
應付關係企業往來款減少	-	(2,000,000)
長期借款增加(減少)	(2,867,223)	(3,788,548)
存入保證金增加	32,562	18,385
長期應付款增加(減少)	(63,028)	236,971
發放董監酬勞	(10,219)	-
融資活動之淨現金流入	3,488,569	3,615,665
匯率影響數	(4,035)	5,951
本期現金及約當現金增加(減少)數	887,906	(287,446)
期初現金及約當現金餘額	2,286,417	2,573,863
期末現金及約當現金餘額	\$ 3,174,323	\$ 2,286,417
現金流量資訊之補充揭露：		
本期支付所得稅	\$ 2,189	383
本期支付利息(不含利息資本化之利息)	\$ 1,198,868	1,445,584

(請詳閱後附財務報表附註)

負責人：王永慶

經理人：陳宏謨

主辦會計：李清音

會 計 師 查 核 報 告

南亞科技股份有限公司董事會 公鑒：

南亞科技股份有限公司及其子公司民國九十三年及九十二年十二月三十一日之合併資產負債表，暨截至各該日止之民國九十三年度及九十二年度之合併損益表、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財務報表表示意見。列入民國九十三年度合併財務報表之子公司中，南亞科技美國公司、南亞科技香港公司及南亞科技德國公司以及列入民國九十二年度合併財務報表之子公司中，南亞科技香港公司及南亞科技德國公司之財務報表並未經本會計師查核，而係由其他會計師查核。因此本會計師就南亞科技股份有限公司及其子公司之合併財務報表所表示之查核意見，有關前列各該公司列入合併財務報表之金額，完全基於其他會計師之查核報告，前列各該公司民國九十三年及九十二年十二月三十一日之資產總額暨民國九十三年度及九十二年度營業收入總額分別佔上開合併財務報表之資產總額2.81%及0.97%，暨營業收入總額37.21%及10.01%。另南亞科技股份有限公司採權益法評價之部份長期股權投資民國九十三年及九十二年十二月三十一日餘額分別為9,973千元及21,915千元，民國九十三年度及九十二年度認列之投資損失分別為21,124千元及60,124千元，暨財務報表附註十一(二)部份有關被投資公司相關資訊，係依各該被投資公司委任之其他會計師查核之財務報表評價計列或編列，本會計師並未查核該等財務報表。

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合併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，第一段所述之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，足以允當表達南亞科技股份有限公司及其子公司民國九十三年及九十二年十二月三十一日之合併財務狀況，暨截至各該日止之民國九十三年度及九十二年度之合併經營成果與合併現金流量。

如合併財務報表附註三所述，因民國九十三年度之合併財務報表編製主體變更，民國九十二年度之合併財務報表，業已依民國九十三年度之合併財務報表之編製主體重新編製，以資比較

安 侯 建 業 會 計 師 事 務 所

會 計 師：吳東和

李慈慧

原證期會核 (93) 台財證 (六)第 0930104860 號

准簽證文號：(88) 台財證 (六)第 18311 號

民 國 九 十 四 年 二 月 二 十 三 日

南亞科技股份有限公司及其子公司						單位：新台幣千元					
合併資產負債表											
民國九十三年及九十二年十二月三十一日											
資 產	93.12.31		92.12.31			負債及股東權益	93.12.31		92.12.31		
	金 額	%	金 額	%			金 額	%	金 額	%	
流動資產：						流動負債：					
1100 現金及約當現金(附註四(一))	\$ 2,403,695	3	3,479,140	4	2100 短期借款(附註四(八))	\$ 1,815,181	2	1,789,315	2		
1110 短期投資(附註四(二))	1,000,000	1	2,367,930	3	2140 應付票據及帳款	3,268,571	3	3,001,921	4		
1140 應收票據及帳款淨額(附註四(三))	5,779,390	6	4,618,794	5	2150 應付帳款 - 關係人(附註五)	1,718,053	2	660,321	1		
1150 應收帳款 - 關係人淨額(附註五)	252,751	-	261,868	-	2170 應付費用(附註四(十二)(十六))	1,381,221	2	1,061,563	1		
1160 其他應收款(附註五)	631,682	1	406,960	-	2210 其他應付款項	29,892	-	21,721	-		
1210 存貨(附註四(四))	7,009,956	7	5,415,641	6	2272 一年內到期之長期借款(附註四(十))	11,457,223	12	10,557,223	12		
1260 預付款項	395,669	-	296,123	1	流動負債合計	19,670,141	21	17,092,064	20		
1286 遞延所得稅資產 - 流動(附註四(十三))	1,365,696	1	2,332,384	3	21xx 長期附息負債：						
1298 其他流動資產 - 其他(附註四(七))	2,479,017	3	2,427,544	3	2410 應付公司債(附註四(九))	7,021,740	8	-	-		
11xx 流動資產合計	21,317,856	22	21,606,384	25	2420 長期借款(附註四(十))	10,371,766	11	17,328,989	21		
1420 長期股權投資(附註四(五))	18,891,786	20	5,654,592	7	2443 長期應付款(附註四(十一))	301,194	-	261,672	-		
固定資產(附註四(六))：					24xx 長期附息負債合計	17,694,700	19	17,590,661	21		
成 本：					其他負債：						
1501 土地	1,499,780	2	1,499,780	2	2810 應計退休金負債(附註四(十二))	276,144	-	180,427	-		
1521 房屋及建築	2,557,390	3	2,556,793	3	2820 存入保證金	389,761	-	475,937	1		
1531 機器設備	66,444,670	70	59,694,094	70	2880 其他負債 - 其他(附註四(五)及五)	359,844	-	297,061	-		
1551 運輸設備	7,499	-	8,458	-	其他負債合計	1,025,749	-	953,425	1		
1681 其他設備	10,459,227	11	10,214,381	12	負債合計	38,390,590	40	35,636,150	42		
	80,968,566	86	73,973,506	87	股東權益(附註四(四)(十四))：						
15X9 減：累積折舊	(41,586,411)	(44)	(36,095,651)	(42)	3110 普通股股本	35,871,608	38	35,463,288	42		
1671 未完工程	2,932,782	3	5,285,530	6	3140 預收股本	86,480	-	-	-		
15xx 固定資產淨額	42,314,937	45	43,163,385	51	32XX 資本公積	14,184,343	15	14,170,584	17		
無形資產(附註四(七))：					3310 法定盈餘公積	233,103	-	233,103	-		
1720 專利權	82,385	-	331,151	1	3320 特別盈餘公積	580,045	1	580,045	-		
1780 其他無形資產	6,778,641	7	8,583,718	10	3350 累積盈虧	6,085,865	6	(951,997)	(1)		
17xx 無形資產	6,861,026	7	8,914,869	11	3420 累積換算調整數	24,227	-	28,611	-		
其他資產：					3510 庫藏股票	(347,672)	-	(347,598)	-		
1820 存出保證金	8,105	-	9,752	-	3610 母公司股東權益合計	56,717,999	60	49,176,036	58		
1830 遞延費用	55,818	-	12,126	-	3xxx 少數股權	5	-	5	-		
1860 遞延所得稅資產 - 非流動(附註四(十三))	5,541,600	6	5,414,270	6	股東權益合計	56,718,004	60	49,176,041	58		
1880 其他資產 - 其他	117,466	-	36,813	-	重大承諾事項及或有事項(附註七)						
其他資產	5,722,989	6	5,472,961	6	負債及股東權益總計	\$ 95,108,594	100	84,812,191	100		
1xxx 資產總計	\$ 95,108,594	100	84,812,191	100	2xxx-3xxx						

(請詳閱後附合併財務報表附註)

負責⼈：王永慶
經理⼈：陳宏謨
主辦會計：李清音

南亞科技股份有限公司及其子公司

合併損益表

民國九十三年及九十二年一月一日至十二月三十一日

單位:新台幣千元

		93年度		92年度	
		金 額	%	金 額	%
4111	銷貨收入	\$ 40,826,765	101	29,388,499	102
4170	減：銷貨退回	(241,213)	(1)	(559,246)	(2)
4190	銷貨折讓	(29,650)	-	(60,031)	-
4800	其他營業收入	47,341	-	17,728	-
4000	營業收入淨額(附註五)	40,603,243	100	28,786,950	100
5000	營業成本(附註五)	(26,511,573)	(65)	(24,068,056)	(84)
5910	營業毛利	14,091,670	35	4,718,894	16
5920	聯屬公司間未實現利益(附註四(五))	-	-	(472)	-
5930	聯屬公司間已實現利益(附註四(五))	472	-	-	-
	營業毛利淨額	14,092,142	35	4,718,422	16
	營業費用：				
6100	推銷費用	(400,952)	(1)	(350,049)	(1)
6200	管理費用	(1,082,164)	(3)	(928,285)	(3)
6300	研究發展費用	(4,309,179)	(11)	(3,480,116)	(12)
6000	營業費用合計	(5,792,295)	(15)	(4,758,450)	(16)
6900	營業淨利(損)	8,299,847	20	(40,028)	-
	營業外收入及利益：				
7110	利息收入	47,081	-	31,999	-
7121	採權益法認列之投資收益淨額(附註四(五))	228,222	1	-	-
7130	處分固定資產利益	90,319	-	212,469	1
7140	處分投資利益	103,402	-	45,674	-
7160	兌換利益淨額	91,205	-	-	-
7260	存貨跌價回升利益	3,470	-	5,868	-
7480	什項收入	114,920	-	218,998	1
7100	營業外收入及利益合計	678,619	1	515,008	2
	營業外費用及損失：				
7510	利息費用(民國93年及92年度利息資本化金額均為0元)	(987,034)	(2)	(1,149,245)	(5)
7521	採權益法認列之投資損失淨額(附註四(五))	-	-	(46,645)	-
7530	處分固定資產損失	(54,173)	-	(16,071)	-
7560	兌換損失	-	-	(101,759)	-
7880	什項支出	(57,053)	-	(7,407)	-
7500	營業外費用及損失合計	(1,098,260)	(2)	(1,321,127)	(5)
7900	繼續營業部門稅前淨利(損)	7,880,206	19	(846,147)	(3)
8110	所得稅費用(附註四(十三))	(842,344)	(2)	(601,749)	(2)
8900	繼續營業部門淨利(損)	7,037,862	17	(1,447,896)	(5)
9400	少數股權淨利	-	-	(1)	-
9410	取得股權前淨利	-	-	(3)	-
9600	本期淨利(損)	\$ 7,037,862	17	(1,447,900)	(5)
		稅 前	稅 後	稅 前	稅 後
9750	基本每股盈餘(元)(附註四(十五))	\$ 2.22	1.98	(0.25)	(0.44)
9850	稀釋每股盈餘(元)(附註四(十五))	\$ 2.07	1.85	(0.25)	(0.44)
		假設培仁公司對南科公司股票之投資不視為庫藏股票時之擬制資料(附註四(十四))：			
		稅 前	稅 後	稅 前	稅 後
	本期淨利(損)	\$ 7,880,206	7,037,862	(774,300)	(1,376,053)
	基本每股盈餘(元)	\$ 2.21	1.97	(0.23)	(0.41)
	稀釋每股盈餘(元)	\$ 2.06	1.84	(0.23)	(0.41)

(請詳閱後附合併財務報表附註)

負責人：王永慶

經理人：陳宏謨

主辦會計：李清音

南亞科技股份有限公司及其子公司
合併股東權益變動表
民國九十三年及九十二年一月一日至十二月三十一日

單位:新台幣千元

	普 通 股 股 本	預收股本	資 本 公 積	保 留 盈 餘			累積換算 調 整 數	庫藏股票	少數股權	合 計
				法定盈 餘公積	特別盈 餘公積	累積盈虧				
民國九十二年一月一日期初餘額	\$ 31,000,000	-	9,816,333	-	-	2,331,028	22,098	(647,175)	1	42,522,285
盈餘指撥及分配：										
提列法定盈餘公積	-	-	-	233,103	-	(233,103)	-	-	-	-
未實現利益轉特別盈餘公積	-	-	-	-	580,045	(580,045)	-	-	-	-
董監酬勞	-	-	-	-	-	(10,219)	-	-	-	(10,219)
員工紅利轉增資	81,758	-	-	-	-	(81,758)	-	-	-	-
股東紅利轉增資	930,000	-	-	-	-	(930,000)	-	-	-	-
以現金增資參與海外存託憑證發行普通 股320,000千股	3,200,000	-	4,253,890	-	-	-	-	-	-	7,453,890
因員工行使認股權而發行新股	251,530	-	-	-	-	-	-	-	-	251,530
未依原持股比例認購長期股權投資認列之 資本公積	-	-	28,514	-	-	-	-	-	-	28,514
民國九十二年度淨損	-	-	-	-	-	(1,447,900)	-	-	-	(1,447,900)
長期投資外幣換算之兌換利益	-	-	-	-	-	-	6,513	-	-	6,513
子公司出售母公司股票視為庫藏股處理	-	-	71,847	-	-	-	-	299,577	-	371,424
取得股權前淨利	-	-	-	-	-	-	-	-	3	3
少數股權淨利	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1
民國九十二年十二月三十一日餘額	35,463,288	-	14,170,584	233,103	580,045	(951,997)	28,611	(347,598)	5	49,176,041
因員工行使認股權而發行新股	408,320	-	2,277	-	-	-	-	-	-	410,597
因員工行使認股權而預收股本	-	86,480	-	-	-	-	-	-	-	86,480
未依原持股比例認購長期股權投資認列之 資本公積	-	-	(66,513)	-	-	-	-	-	-	(66,513)
依持股比例認列被投資公司資本公積調整數	-	-	77,995	-	-	-	-	-	-	77,995
民國九十三年度淨利	-	-	-	-	-	7,037,862	-	-	-	7,037,862
長期投資外幣換算之兌換損失	-	-	-	-	-	-	(4,384)	-	-	(4,384)
子公司購買母公司股票視為庫藏股處理	-	-	-	-	-	-	-	(74)	-	(74)
民國九十三年十二月三十一日餘額	<u>\$ 35,871,608</u>	<u>86,480</u>	<u>14,184,343</u>	<u>233,103</u>	<u>580,045</u>	<u>6,085,865</u>	<u>24,227</u>	<u>(347,672)</u>	<u>5</u>	<u>56,718,004</u>

(請詳閱後附合併財務報表附註)

負責人：王永慶

經理人：陳宏謨

主辦會計：李清音

南亞科技股份有限公司及其子公司

合併現金流量表

民國九十三年及九十二年一月一日至十二月三十一日

	單位:新台幣千元	
	93年度	92年度
營業活動之現金流量：		
本期淨利(損)	\$ 7,037,862	(1,447,900)
調整項目：		
少數股權淨利	-	1
取得股權前淨利	-	3
折舊	7,881,180	7,946,206
各項攤提	2,585,572	2,403,396
處分固定資產利益淨額	(36,146)	(196,398)
處分投資利益	(103,402)	(45,674)
權益法認列投資(利益)損失淨額	(228,222)	46,645
權益法評價被投資公司發放現金股利	51,890	-
聯屬公司已實現銷貨毛利	(472)	-
聯屬公司未實現銷貨毛利	-	472
呆帳損失	-	1,521
存貨跌價回升利益	(3,470)	(5,868)
未實現兌換(利益)損失	(175,852)	62,118
應收帳款及票據增加數	(1,327,650)	(144,430)
其他應收款增加數	(72,779)	(26,021)
預付款項(增加)減少	(99,546)	81,891
存貨(增加)減少數	(1,590,845)	964,165
應付帳款及票據增加(減少)數	1,144,303	(20,309)
應付費用增加(減少)數	313,771	(356,186)
其他應付款增加數	8,171	302
其他負債增加(減少)	1,099	(13,629)
應計退休金負債增加	95,717	54,957
遞延所得稅資產淨減少	839,358	599,455
營業活動之淨現金流入	16,320,539	9,904,717
投資活動之現金流量：		
購置固定資產	(6,948,337)	(6,741,462)
出售固定資產價款	138,178	2,063,978
短期投資增加	(16,773,000)	(8,298,160)
出售短期投資價款	18,244,332	9,478,904
長期投資增加	(12,988,843)	(4,618,744)
存出保證金減少(增加)數	1,647	(4,663)
遞延費用及無形資產增加	(621,007)	(4,264,613)
應收關係人往來款增加數	(152,000)	(6,000)
其他什項資產增加數	(41,979)	(24,849)
投資活動之淨現金流出	(19,141,009)	(12,415,609)
融資活動之現金流量：		
增資發行新股－員工認股權	410,597	251,530
增資發行新股－海外存託憑證	-	7,453,890
預收股本－員工認股權	86,480	-
短期借款增加(減少)數	10,156	(609,111)
應付短期票券減少	-	(699,832)
長期借款減少數	(6,057,223)	(2,867,223)
應付公司債增加數	7,332,600	-
存入保證金(減少)增加數	(86,176)	32,562
長期應付款增加(減少)數	63,484	(63,028)
發放董監酬勞	-	(10,219)
融資活動之淨現金流入	1,759,918	3,488,569
匯率影響數	(14,893)	(5,458)
本期現金及約當現金(減少)增加數	(1,075,445)	972,219
期初現金及約當現金餘額	3,479,140	2,506,921
期末現金及約當現金餘額	\$ 2,403,695	\$ 3,479,140
現金流量資訊之補充揭露：		
本期支付所得稅	\$ 6,584	2,669
本期支付利息(不含利息資本化之利息)	\$ 965,168	1,198,869
不影響現金流量之投資及融資活動：		
一年內到期之長期借款	\$ 11,457,223	10,557,223

(請詳閱後附合併財務報表附註)

負責人：王永慶

經理人：陳宏謨

主辦會計：李清音

伍、特別記載事項

一、特別記載事項應列明申報書件之重要內容

- (一)委託會計師專案審查內部控制者，應列明其原因、會計師審查意見、公司改善措施及缺失事項改善情形：無。
- (二)委託經金融監督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信用評等報告：請參閱第 49 頁。
- (三)證券承銷商評估總結意見：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：請參閱第 50 頁。
- (六)本次募集與發行有價證券於申報生效時經金融監督管理委員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或監察人對董事會通過重要決議有不同意見且有紀錄或書面聲明者，其主要內容：無。

二、公司治理運作情形應記載事項

(一)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	本公司除設有發言人隨時接受股東建言或說明疑慮外，並有總經理室各機能組幕僚人員全力支援，對股東的建言或疑慮深入了解並檢討後，提出讓股東滿意的口頭或書面答覆。	符合「公司治理實務守則」第13條規定。
(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	本公司對持股5%以上股東及擔任董監事股東之股權有增減或抵押變動情形，均隨時注意掌握。董監事及持股10%以上股東部份，每月均依規定輸入證期會指定之資訊申報網站公開揭露。	符合「公司治理實務守則」第19條規定。
(三)公司建立與關係企業風險控管機制及防火牆之方式	本公司與關係企業均實施利潤中心管理，各公司人員及財產管理權責均明確劃分，並無非常規交易及經理人互相兼任情形。 財務往來均依實際資金取得平均成本計息，往來額度每年依業務往來需要重新評估設定。對單一企業之背書保證亦訂有保證範圍及額度限制。 對往來銀行，客戶及供應商，整體企業作綜合風險考量，並可透過電腦管制各公司同時對同一客戶或廠商停止出貨及付款，以降低損失。	符合「公司治理實務守則」第14~18條規定。
二、董事會之組成及職責 (一)公司設置獨立董事之情形	本公司未設置獨立董事。	本公司雖未設置獨立董事，但歷年董事會之運作均依照法令、公司章程規定及股東會決議行使職權。所有董事除具備執行職務所必須之專業知

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
(二)定期評估簽證會計師獨立性之情形	本公司過去未定期評估會計師之獨立性，擬自本年度起要求簽證會計師每年提供「超然獨立聲明書」，經本公司確認會計師與本公司除簽證及財稅案件之費用外，無其他之財務利益及業務關係，會計師家庭成員亦不違反獨立性要求後，向董事會報告。	識、技能及素養外，均本著忠實誠信原則及注意義務，為所有股東創造最大利益。這可從本公司歷年經營績效及股利發放之事實，確認無誤，故認為無設立獨立董事之絕對必要。 本公司簽證會計師為國際知名會計師事務所聯盟會員所之一，該所對執業會計師及雇用人員每年均要求需自我申報與客戶之「超然獨立聲明書」，以維持其查核簽證之獨立超然及公正性，故本公司過去未定期評估會計師之獨立性。
三、監察人之組成及職責 (一)公司設置獨立監察人之情形	本公司未設置獨立監察人。	監察人本身之職責即依公司法規定監督公司業務之執行及查核財務表冊，本著誠信原則，發揮其監督功能。如再設置獨立監察人，和一般監察人權責不清，實務運作太過複雜，故認為無設立獨立監察人之絕對必要。
(二)監察人與公司之員工及股東溝通之情形	監察人透過公司發言人為窗口，作為與員工、股東溝通之管道，歷年來運作順暢，頗能協助監察人發揮監督功能。	符合「公司治理實務守則」第48條規定。
四、建立與利害關係人溝通管道之情形	利害關係人透過業務往來部門，如各營業處、財務部、採購部、發包中心、各廠區管理處及發言人等，作為溝通管道，歷年來運作順暢，使公司營運能順利推展，業務蒸蒸日上。	符合「公司治理實務守則」第52條規定。
五、資訊公開 (一)公司架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊之情形	本公司已架設中、英文網站，依相關法令規定及時揭露應申報及公告之正確財務及營運資訊。本公司網址為：www.nanya.com。	符合「公司治理實務守則」第56條規定。
(二)公司採行其他資訊揭露之方式	本公司設有發言人及代理發言人，並於總經理室指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露，並提供予發言人及相關業務部門解答利害關係人及主管機關之查詢。	
六、公司設置審計委員會等功能委員會之運作情形	本公司未設立各種功能性委員會	本公司雖未設立各種功能性委員會，但關係企業設有總管理處總經理室，下分各種機能小組，人員來自關係企業各公司共二百多人，其主要工作即為「公司治理實務守則」第、條所述各種功能性委員會之職責，運作二十多年來，績效卓著，對關係企業各公司之營運、管理及持續發展有莫大幫助。

(二)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。

(三)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：無

南亞科技新台幣 50 億元無擔保公司債獲「twA-」評等

中華信評等公司（中華信評）今天授予南亞科技股份有限公司（南亞科技）即將發行之總額新台幣伍拾億元無擔保公司債評等等級為「twA-」，該無擔保公司債將分別於 2009 年及 2010 年到期。同時，中華信評也確認南亞的長短期企業信用評等等級為「twA-」及「twA-2」，評等展望「穩定」。

南亞科技的評等結果主要係反映該公司可獲得由南亞塑膠工業股份有限公司（南亞塑膠，twAA- / 穩定 / twA-1）提供的堅定財務支持。南亞塑膠為台塑集團的成員之一，該集團為台灣規模首屈一指的工業集團。在面臨財務壓力時，南亞塑膠曾經透過足額認購南亞科技現金增資及為其銀行貸款提供保證等方式，協助維持南亞科技的籌資能力。中華信評預期，來自南亞塑膠的這項支持未來仍將持續。南亞科技的評等結果亦反映該公司成本結構的改善，以及其在全球動態隨機存取記憶體（DRAM）產業中雖仍有限，但已漸提升的市占率。抵銷南亞科技前述優勢的負面因素則包括：全球 DRAM 產業的高風險本質，其特色包括：競爭激烈、價格高度波動、技術更新快速、與資本密集等。

南亞科技為台塑集團成員之一。截至 2004 年 9 月 30 日止，南亞塑膠持有南亞科技 44% 的股權，福懋興業公司則持有 7.4%。台塑集團對南亞科技的支持可由下列幾點佐證，諸如：

- 南亞塑膠仍維持對南亞科技的控股權；
- 南亞塑膠一向透過足額認購南亞科技現金增資及為其銀行貸款提供保證等方式，為南亞科技提供堅定的財務支持；
- 南亞科技與台塑集團董事長為同一人，且南亞科技董事會的多數成員係由母公司指派；且
- 南亞科技與台塑集團共享管理資源。

南亞科技為全球第 6 大 DRAM 供應商，2004 年上半年的市占率約為 6%。該公司係向國際事務機器公司（IBM，標準普爾信用評等：A+ / 穩定 / A-1）及英飛凌科技公司（英飛凌）取得技術授權，目前正與英飛凌共同開發新一代製程技術。南亞科技在 2004 年朝向更為先進的 110 奈米製程技術發展後，加上華亞科技股份有限公司（華亞科技，為南亞科技與英飛凌之合資企業）的 12 吋晶圓廠開始商轉等，均使該公司的成本結構獲得改善。

技術更新快速、資本密集以及價格高度波動為 DRAM 製造商所面對的主要營運風險所在。因此，近年來南亞科技的獲利率及現金流量保障程度頗為起伏不定。南亞科技 2005 年的營收年增率達 42.5%，為新台幣 405 億元，主要係因市場狀況轉佳以及該公司採用較先進的製程技術所致。該公司 2004 年的淨利為新台幣 70 億元，較其 2003 年同期的虧損新台幣 14 億元明顯為佳。

另一方面，由於資本開支龐大，南亞科技除了在 2002 年 DRAM 產業景氣嚴重衰退期間曾削減資本開支的規模外，其自由營運現金流量自 1996 年以來一直處於負數狀態。中華信評認為，由於南亞科技必須持續對先進生產設備進行投資，故預計此一情勢應會進一步提高該公司的舉債水準，並在中期內對其信用保障措施的改善形成限制。除了在 2005 年對華亞科技首座 12 吋晶圓廠投入約達 9 億美元的資本支出外，南亞科技亦計畫擴增本身以及華亞科技的 12 吋產能，以便在中期內拓展其市占率。

流動性

2004 年 12 月底，南亞科技擁有新台幣 32 億元的現金及流動性高的短期投資部位，而一年內到期的借款總額則為新台幣 100 億元。不過，以該公司目前尚擁有新台幣 118 億元的未動用銀行短期信用額度，以及新台幣 44 億元的未動用中期信用額度來看，應能為其流動性提供緩衝。此外，中華信評預期南亞科技即將於 2005 年 3 月發行的新台幣 50 億元無擔保公司債，亦將有助於支應該公司的流動性需求。

評等展望：穩定

「穩定」的評等展望係反映，中華信評預期：南亞科技的內部現金流量產生能力，以及南亞塑膠持續提供的堅定財務支持，應有助於確保南亞科技維持允當的財務彈性及流動性，以支應其償還借款與未來資本支出所需。

南亞科技股份有限公司申報案件檢查表

會計師複核彙總意見

南亞科技股份有限公司本次為募集發行九十四年度第一期無擔保公司債壹仟張，每張面額新台幣伍佰萬元，總額新台幣伍拾億元，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，南亞科技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，除項目十二及三十一、(二)3 外，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

南亞科技股份有限公司

安侯建業會計師事務所

會計師：李慈慧

民國九十四年三月二十八日

南亞科技股份有限公司

董事長： 王永慶

董 事： 南亞塑膠工業股份有限公司

董 事： 連日昌

董 事： 陳宏謨

董 事： 謝秀明

董 事： 李培瑛

總經理： 連日昌