



南亞科技股份有限公司 NANYA TECHNOLOGY CORP.

簡式公開說明書

(發行九十六年度第一期無擔保普通公司債申報用)

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：申報發行九十六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九十六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。

(三)票面利率：年利率 2.29 %，自發行日起每年單利計付息乙次。

(四)發行條件：

1.票面金額：新台幣壹佰萬元壹種。

2.發行期間：本公司債發行期限為五年期，自民國九十六年五月三十一日發行，至民國一〇一年五月三十一日到期。

3.發行價格：本公司債於發行日依票面金額十足發行。

4.還本方式：本公司債自發行日起屆滿三、四、五年底各還本 33%、33%、34 %。

5.付息方式：本公司債自發行日起依票面利率，每年單利計付息乙次。每佰萬元債券付息，元以下四捨五入。

(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 18 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

中華民國九十六年五月二十三日 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	6.27%
現金增資	33,587,440,000	84.18%
盈餘轉增資	3,812,023,450	9.55%
合計	39,899,463,450	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：台灣銀行信託部
- 2.地址：台北市武昌街一段 49 號 6 號
- 3.網址：www.bot.com.tw
- 4.電話：(02)2361-8030

六、 公司債簽證機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

七、 辦理股票過戶機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

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	李慈慧、寇惠植	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：李慈慧、寇惠植
- 2.事務所名稱：安侯建業會計師事務所
- 3.地址：台北市信義路五段 7 號 68 樓
- 4.網址：www.kpmg.com.tw
- 5.電話：(02)8101-6666

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	資深副總經理
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：39,899 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	
管理股票日期：不適用					
董事長：吳欽仁		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(資深副總經理)			
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：－			
債券承銷機構：不適用		電話：－		網址：－	
		地址：－			
最近年度簽證會計師：安侯建業會計師事務所		電話：(02)8101-6666		網址：www.kpmg.com.tw	
李慈慧、寇惠植		地址：台北市信義路五段 7 號 68 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：96/05/02		評等標的：本公司及 96 年度第一期無擔保普通公司債		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：43.73% (96 年 3 月 31 日)		全體監察人持股比率：50.35% (96 年 3 月 31 日)			
董事、監察人及持股超過 1 0 %股東及其持股比例：(96 年 3 月 31 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	43.20%	董 事	連日昌	0.08%
	代表人：吳欽仁		董 事	陳宏謨	0.06%
董 事	南亞塑膠工業股份有限公司	同上	董 事	謝秀明	0.11%
	代表人：王文淵		董 事	李培瑛	0.13%
董 事	南亞塑膠工業股份有限公司	同上	董 事	張家鈺	0.16%
	代表人：王瑞瑜		監察人	福懋興業股份有限公司	7.16%
監察人	南亞塑膠工業股份有限公司	同上		代表人：謝式銘	
	代表人：吳嘉昭		監察人	黃銘隆	0.00%
監察人	南亞塑膠工業股份有限公司	同上			
	代表人：蔡茂林				
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 9.60%、外銷 90.40%	
				參閱本文之頁次	
				14 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~4 頁			
去 (9 5) 年 度		營業收入： 75,114,831 千元 買賣業： 千元 加工業： 千元 製造業：75,114,831 千元 稅前純益： 20,382,376 千元 每股盈餘：4.55 元			
37 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		請參閱公開說明書第 18 頁			
本次公開說明書刊印日期：民國九十六年五月二十三日		刊印目的：發行 96 年度第一期無擔保普通公司債申報用			
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、公司概况	1
一、公司簡介.	1
二、風險事項.	2
三、公司組織.	5
四、資本及股份.	8
貳、營運概況	11
一、公司之經營.	11
二、轉投資事業.	16
三、重要契約.	17
參、發行計畫及執行情形.	18
一、 本次現金增資或發行公司債運用計畫.	18
二、 本次受讓他公司股份發行新股應記載事項.	24
三、本次併購發行新股應記載事項.	24
肆、財務概況	26
一、最近五年度簡明財務資料.	26
二、財務報表應記載事項.	28
三、財務概況其他重要事項.	28
四、財務狀況及經營結果檢討分析.	28
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、公司概况

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。
- 民國 94 年 4月 512Mb DDR2 SDRAM (667 MHz) 取得 Intel 認證

- 6月 90奈米製程技術基本功能驗證
- 9月 與英飛凌簽訂60奈米共同開發合約
- 民國95年3月 本公司三廠(12吋廠)舉行動土典禮
- 10月 成立南亞科(上海)科技貿易有限公司

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。95年度匯兌利益新台幣196,824千元占營收約0.26%左右，96年度前一季兌換利益新台幣165,929千元占營收0.97%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，95年全年物價指數上漲0.6%。對本公司95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) 95年度及96年第一季止本公司並未從事高風險、高槓桿之投資。
- (2) 95年度貸與子公司培仁公司期末餘額為新台幣374,300千元，利息收入新台幣8,776千元；貸與台朔重工公司期末餘額為新台幣1,159,700千元，利息收入新台幣5,141千元；貸與南亞塑膠公司期末餘額為新台幣6,977,900千元，利息收入新台幣113,133千元及貸與台灣塑膠公司新台幣3,268,600千元，利息收入新台幣17,714千元、貸與台塑石化公司新台幣2,297,500千元，利息收入新台幣23,484千元，貸與華肯投資公司餘額為零，利息收入新台幣226千元。截至96年第一季本公司資金貸與他人餘額為零，貸與培仁公司利息收入為新台幣1,864千元，貸與台朔重工公司利息收入為新台幣5,081千元，貸與南亞塑膠公司利息收入為新台幣47,549千元，貸與台灣塑膠公司利息收入為新台幣25,501千元，貸與台塑石化公司利息收入為新台幣12,802千元。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) 95年度及96年度第一季止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主要以避險目的而持有，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95年分別與荷蘭銀行、花旗銀行、台北富邦銀行、台新銀行、及美國銀行簽訂新台幣利率交換契約，合約金額總計59億元，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95年度及96年第一季因操作利率交換之淨支付利息支出為35,680千元及1,605千元。

3. 未來研發計畫及預計投入之研發費用：

- (1) 90nm DDR/DDR2/DDR3：目前已利用90nm製程技術全產能生產DDR1 512Mb及DDR2 512Mb、1Gb產品，並成為台灣第一家完成DDR3產品開發之DRAM公司。
- (2) 0.11um消費性用記憶體產品：2006年底開發完成256Mb DDR2消費性用記憶體產品。
- (3) 開發及拓展一系列Sever用高階產品線(RDIMM、FBDIMM)以提高利潤。
- (4) 已於2006年，與德國奇夢達公司完成70奈米製程技術開發，目前將陸續將該生產技術導入華亞廠及南科三廠，生產512Mb DDR2產品及1Gb DDR2/DDR3產品。

(5)與奇夢達共同研發之 60 奈米製程技術，目前製程技術已獲得初步成果，預計 2008 年導入該製程技術生產產品。

(6)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：

(1)預計效益：

單位：片/新台幣仟元

年度	項目	生產量	銷售量	銷售值	毛利	營業淨利
96 年度	12 吋晶圓	9,000	9,000	775,276	220,162	111,623
97 年度	12 吋晶圓	370,620	370,620	30,674,189	7,575,401	3,281,015
98 年度	12 吋晶圓	622,080	622,080	45,619,252	15,628,805	9,242,110
99 年度	12 吋晶圓	622,080	622,080	43,006,197	14,791,681	8,770,814
100 年度	12 吋晶圓	622,080	622,080	40,203,055	12,496,696	6,868,268
101 年度	12 吋晶圓	622,080	622,080	39,561,573	11,521,639	5,983,018

(2)風險分析：

(a)技術風險：本公司自成立以來即持續不斷的致力於每一世代最先進技術的研發，預計每年投入研發經費將維持在營業額之 10%左右。目前本公司技術水準屬世界領先的廠商之一，本公司與技術合作伙伴德國奇夢達公司，目前也正致力於最先進之 60 奈米技術之共同開發，將來本公司 12 吋之晶圓三廠預計將以最先進之 70 及 60 奈米的製程技術導入量產，同時本公司也將持續朝 60 奈米以上的製程技術進行開發，因此，未來技術來源無虞。

(b)市場風險：以往 DRAM 市場景氣循環明顯且波動較大，近年來則由於產業的整合與產品應用範圍的擴大而較趨於穩定。同時，本公司也會隨時觀察市場供需狀況，以最先進的技術生產最符合市場需求的產品，以因應市場的變化。

(c)財務風險：本公司在台塑集團的強力支持下進行 12 吋晶圓廠的投資，其資金來源除了由公司營業產生之資金支應外，也將以維持公司財務結構健全的前提下，視市場狀況以現金增資、長期借款或公司債的方式來籌措所需資金，財務風險極低。

9.進貨或銷貨集中所面臨之風險：

進貨：華亞科技公司為本公司與英飛凌公司共同成立之合資公司，其成立目的即為增加雙方之產能，本公司與華亞科技公司簽有供貨契約，除此之外，本公司尚有兩座晶圓製造廠，故並無重大風險。

銷貨：南亞科技美國分公司專門負責推廣美國市場，當地客戶均透過南科美國公司下單，故並無銷貨集中之風險。

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。

(1)本公司與本公司之子公司南亞科技美國公司因於美國銷售動態隨機存取記憶體產品，遭指稱涉及聯合操控市場價格而違反美國反托拉斯法相關法規，於美國聯邦法院及州法院訴訟中，與其他世界主要之記憶體大廠同被列為共同被告。目前該案已進行訴訟程序，本公司正與律師積極配合處理中，以確保本公司之權益。

(2)美國Rambus公司於九十四年一月向美國加州地方法院控告本公司、南亞科技美國公司及其他記憶體公司侵害該公司所擁有之數項專利。本公司已委請律師全力配合妥善處理本案，以確保本公司之權益。

(3)富士通株式會社(Fujitsu)於九十四年八月二十二日向日本東京地方法院控告南亞科技日本公司侵害該公司擁有的一項專利，該專利係有關動態隨機存取記憶體之相關電路。本公司已委請律師全力配合妥善處理本案，以確保本公司之權益。

(4)本公司於民國九十五年九月間向美國關島聯邦地方法院提起訴訟，控告日本富士通公司(Fujitsu Limited)及富士通美國公司(Fujitsu Microelectronics America Inc.)違反美國反托拉斯法及侵害本公司專利。本訴訟係為維護本公司權益而提起，並已委請律師全力配合妥善處理本案，以確保本公司之權益。

(5)日本富士通公司(Fujitsu Limited)及富士通美國公司(Fujitsu Microelectronics America Inc.)於民國九十五年十月間向美國加州聯邦地方法院控告本公司及本公司之子公司南亞科技美國公司侵害該公司專利。本公司已委請律師全力配合妥善處理本案，以確保本公司之權益。

(6)美國Lin Packaging Technologies公司於民國九十六年四月間向美國德州聯邦地方法院控告本公司侵害該公司專利。本公司已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、Fujitsu公司、Lin Packaging Technologies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：本公司之董事南亞塑膠工業股份有限公司、監察人福懋興業股份有限公司目前尚有繫屬中之訴訟、非訟或行政爭訟事件，惟其結果尚不致對公司股東權益或證券價格有重大影響。

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

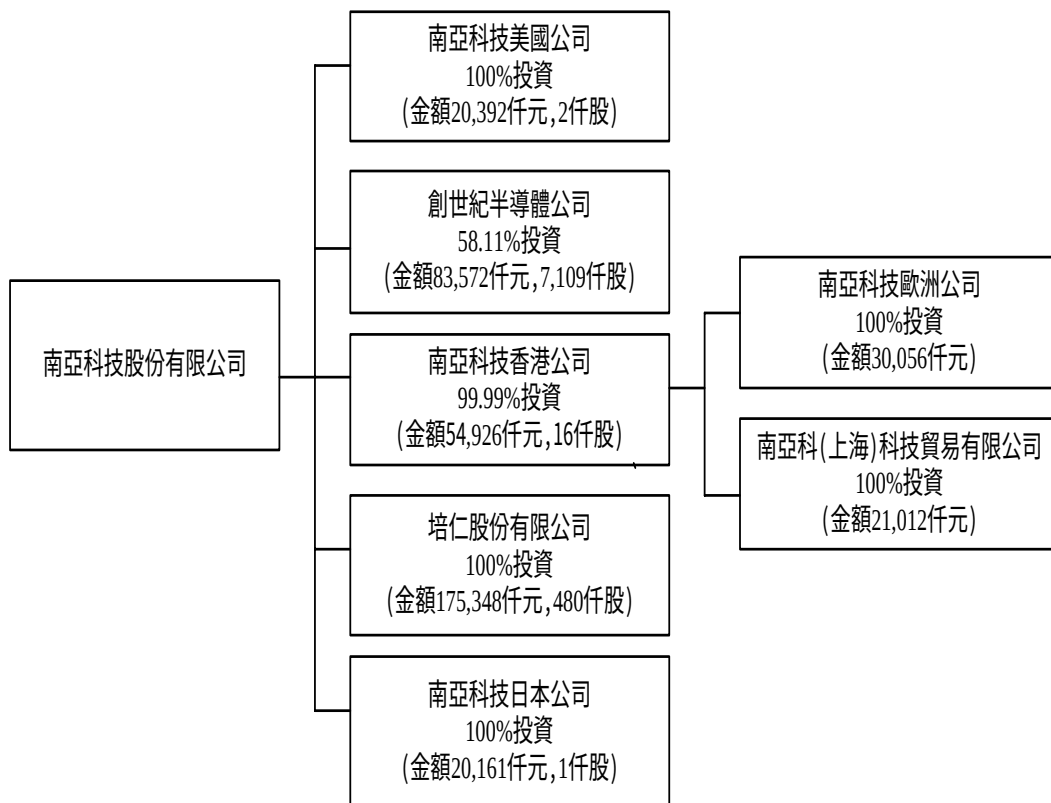
(三) 公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務週轉困難或喪失債信情事，應列明其對公司財務狀況之影響：無。

(四) 其他重要事項：無。

三、公司組織

(一) 關係企業圖

96 年 3 月 31 日



註：關係企業中僅培仁股份有限公司持有本公司股份 19,869 仟股。

(二)董事及監察人資料

1.董事及監察人

96年03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：吳欽仁	93.05.12	三年	84.02.17	1,600,700,627	44.90	1,713,743,016	43.20	—	—	—	—	南亞塑膠公司董事長 成功大學	南亞塑膠公司董事長 華亞科技公司董事長 南亞電路板公司董事長	無	無	無
董事	南亞塑膠公司 代表人：王文淵	93.05.12	三年	84.02.17	同上	同上	同上	同上	—	—	—	—	台灣化學纖維公司董事長 美國休士頓大學碩士	台塑關係企業總裁	董事	張家鈞	姻親
董事	南亞塑膠公司 代表人：王瑞瑜	93.05.12	三年	84.02.17	同上	同上	同上	同上	—	—	—	—	台灣化學纖維股份有限公司董事 台灣大學 EMBA	台塑總管理處副總	無	無	無
董事	連日昌	93.05.12	三年	87.05.29	2,006,272	0.06	3,196,050	0.08	1,077,373	0.03	—	—	美超微公司研發 Director 美密蘇里大學電機所博士	華亞科技公司董事	無	無	無
董事	陳宏謨	93.05.12	三年	87.05.29	1,134,947	0.03	2,352,339	0.06	149,048	0.00	—	—	南亞研究發展中心副經理 台灣大學化工系	—	無	無	無
董事	謝秀明	93.05.12	三年	90.03.30	1,305,870	0.04	4,352,441	0.11	—	0.00	—	—	德基半導體技術群協理 美普渡大學固態物理所博士	華亞科技監察人	無	無	無
董事	張家鈞	93.05.12	三年	93.05.12	4,647,122	0.13	6,162,424	0.16	294,460	0.01	—	—	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	王文淵	姻親
董事	李培瑛	93.05.12	三年	93.05.12	2,990,262	0.08	5,109,102	0.13	36,452	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：吳嘉昭	93.05.12	三年	93.05.12	1,600,700,627	44.90	1,713,743,016	43.20	—	—	—	—	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	南亞電路板公司監察人	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	7.44	283,927,161	7.16	—	—	—	—	福懋興業公司總經理 工專	福懋科技總經理	無	無	無
監察人	黃銘隆	93.05.12	三年	90.03.30	3,920	0.00	4,196	0.00	79	0.00	—	—	長庚醫院行政中心執行長 逢甲大學會計系	台灣化學纖維公司監察人	無	無	無

註 1：台塑關係企業係指依會計公報定義之關係人及關係企業。

2.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、台灣化學纖維股份有限公司
福懋興業股份有限公司	台灣化學纖維股份有限公司

3.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
台灣化學纖維股份有限公司	台灣塑膠工業股份有限公司、南亞塑膠工業股份有限公司、財團法人長庚紀念醫院

4.董事及監察人資料

姓名	條件	是否具有五年以上工作經驗 及下列專業資格			符合獨立性情形（註）										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)	
南亞塑膠公司		—	—	—	—	—	—	—	✓	✓	✓	—	—		—
南亞塑膠公司 代表人：吳欽仁		—	—	—			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		無
南亞塑膠公司 代表人：王文淵		—	—	—			✓	✓	✓	✓	✓		✓		無
南亞塑膠公司 代表人：王瑞瑜		—	—	—			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		無
連日昌		—	—	✓			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	無
陳宏謨		—	—	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	無
謝秀明		—	—	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	無
張家鈺		—	—	✓			✓	✓	✓	✓	✓		✓	✓	無
李培瑛		—	—	✓		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	無
南亞塑膠公司 代表人：吳嘉昭		—	—	—			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		無
南亞塑膠公司 代表人：蔡茂林		—	—	—			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		無
福懋興業公司		—	—	—	—	—	—	—	✓	✓	✓	—	—		—
福懋興業公司 代表人：謝式銘		—	—	—			✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		無
黃銘隆		—	—	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	無

註：(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

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
93.09~94.08	10~19.9	5,000,000,000	50,000,000,000	3,624,187,824	36,241,878,240	員工認股權執行	無	註十二
94.08	10	5,000,000,000	50,000,000,000	3,816,413,339	38,164,133,390	盈餘轉增資	無	註十三
94.10~95.04	10~18.4	5,000,000,000	50,000,000,000	3,848,295,339	38,482,953,390	員工認股權執行	無	註十二
95.07	10~18.4	6,000,000,000	60,000,000,000	3,853,904,339	38,539,043,390	員工認股權執行	無	註十二
95.07	10	6,000,000,000	60,000,000,000	3,941,705,345	39,417,053,450	盈餘轉增資	無	註十四
95.10~96.04	10~22.5	6,000,000,000	60,000,000,000	3,989,946,345	39,899,463,450	員工認股權執行	無	註十五

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

註十三：盈餘轉增資發行新股核准文號：證期會 94 年 05 月 30 日金管證一字第 0940121549 號函

註十四：盈餘轉增資發行新股核准文號：行政院金融監督管理委員會金管證一字第 0950122250 號函

註十五：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(90)台財證(一)第 157918 號函、證期會 91 年 11 月 5 日台財證(一)第 0910158515 號函及金監會 94 年 6 月 20 日金管證一字第 0940124580 號函

(二) 最近股權分散情形

1. 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佔前十名之股東名稱、持股數額及比例：

姓名（註 1）	本人持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義合計持有股份		前十大股東相互間具有財務會計準則公報第六號關係人之關係者，其名稱及關係。		備註
	股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	名稱	關係	
南亞塑膠公司	1,713,743,016	43.12%	-	-	-	-	台灣化學纖維	為福懋興業之董事長	
南亞塑膠公司 代表人：吳欽仁	1,599,129	0.04%	1,527,444	0.04%	-	-	台灣化學纖維	為福懋興業之董事長	
南亞塑膠公司 代表人：王文淵	115,600	0.00%	3,688,789	0.00%	-	-	台灣化學纖維	為福懋興業之董事長	
南亞塑膠公司 代表人：王瑞瑜	9,106	0.00%	-	-	-	-	台灣化學纖維	為福懋興業之董事長	
福懋興業	283,927,161	7.14%	-	-	-	-	台灣化學纖維	為南亞塑膠之監察人	
福懋興業 代表人：謝式銘	-	-	-	-	-	-	台灣化學纖維	為南亞塑膠之監察人	
福懋科技	24,719,305	0.62%	-	-	-	-	福懋興業	福懋興業為董事長	

註 1：股東姓名應分別列示（法人股東應將法人股東名稱及代表人分別列示）

註 2：持股比例之計算係指以自己名義、配偶、未成年子女或利用他人名義持有股份合計數。

2. 最近二年度及當年度董事、監察人及持股比例超過百分之十之股東放棄現金增資認股之情形。所放棄之現金增資股洽關係人認購者，尚應揭露該關係人之姓名、與公司、董事、監察人、持股比例超過百分之十股東之關係及認購股數：無。

(三) 最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料

年 度			94 年	95 年	當年度截至 96 年 3 月 31 日
每 股 市 價	最 高		26.40	27.20	28.45
	最 低		15.15	17.40	24.70
	平 均		21.58	21.65	26.68
每 股 淨 值	分 配 前		15.02	19.55	20.59
	分 配 後		14.49	15.50	20.59
每 股 盈 餘	加權平均股數（千股）		3,872,714	3,824,386	3,913,127
	每 股 盈 餘（元）		0.60	4.55	0.84
每 股 股 利	現 金 股 利		0.198772 元	3.3 元*	—
	無償配股	盈餘分配	0.198772 元	0.3 元*	—
		資本公積	—	—	—
	累計未付股利		—	—	—
投資報酬分析	本益比		35.97	4.76	— **
	本利比		107.9	6.56	—
	現金股利殖利率		0.93%	15.24%	—

*：俟股東會決議後定案。

(四) 員工分紅及董事、監察人酬勞：

1. 公司章程所載員工分紅及董事、監察人酬勞之成數或範圍：

本公司每年度總決算如有盈餘，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：

(1)董事監察人酬勞金最高百分之一。

(2)員工紅利百分之一至八。

(3)其餘為股東股息、紅利。

本公司屬高科技資本密集產業，正值產業成長期，配合公司長期財務規劃，依照本公司資金預算，作適當之股利分派，其中股票股利之發放以不超過當年度全部股利之百分之五十為原則。

本公司決算之盈餘如有包含依權益法認列之投資收益及未使用之所得稅抵減額時，於分派前得先將是項收益酌提特別公積。

2. 盈餘分配議案業經董事會通過，尚未經股東會決議者：

1、決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 623,907,910 元
員工股票紅利	新台幣 623,907,920 元
董監酬勞金額	新台幣 11,700,000 元
2、決議配發員工股票紅利之股數及其佔盈餘轉增資比例：	
員工股票紅利股數	62,390,792 股
佔盈餘轉增資比例	34.30%
3、考慮決議配發員工紅利及董監酬勞後之設算每股盈餘：	
設算後之每股盈餘	4.31 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：

項目	金額(元)	備註
員工現金紅利	0	實際配發情形與原董事會通過之 擬議配發情形無異
員工股票紅利	130,846,000	
董監酬勞金額	10,400,000	

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。

2006 年度記憶體產品之銷售比重佔本公司 2006 年度全年營收的 99.89%。

目前本公司主要之商品項目為：

(1) DRAM 晶片

A. DDR DRAM

- 128Mb、256Mb、512Mb
- DDR 266、333、400

B. DDR2 DRAM

- 512 Mb、1Gb
- DDR2 400、533、667、800

(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. 240 pin Registered DDR2 SDRAM DIMM
- G. 240 pin DDR2 FBDIMM

(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，不斷提昇的 PC 效能及新興市場穩定推升 PC 需求，加上各種新消費性產品持續推陳出新，帶動 DRAM 需求穩定成長。

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，2006 年全球 DRAM 需求為 57.02 億顆（512Mb 約當量），而 2007 年 DRAM 需求預估則為 92.48 億顆（512Mb 約當量），與 2006 年相較，成長率高達 62.2%。

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，除了上游有台塑勝高，從事矽晶圓材料之供應外；下游亦有福懋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：

2007 年以 512 百萬位元 DDR2 DRAM 為市場主力。

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 333Mhz、400Mhz，逐步推進到 533Mhz、667Mhz、800Mhz 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，1.8 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 1.5V 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。目前市場上主流產品以 DDR2 產品為主。

(b)寬頻化：

個人電腦的發展由早期 286 及 386 電腦產品的 16 位元 (Bit)、及 Pentium 系列電腦產品的 32 位元，未來將隨著微軟新作業系統的推出而晉陞至 64 位元電腦產品，同時促成 DRAM 產品寬頻化的發展，目前雙通道 DRAM 已為主流。

(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 Qimonda 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 年與德國奇夢達(原英飛凌)公司合資成立華亞科技公司並共同研發 90 奈米與 70 奈米之製程技術。2005 年 9 月再與奇夢達公司簽署共同開發 60 奈米技術合約。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	769 人
	大學 (專)	1,187 人
	高中(職)	32 人
	其他(博士)	32 人
	合計	2,020 人
平均年齡	30.43	
平均年資	3.41	

(3)最近五年度每年投入之研發費用

單位：新台幣仟元

年度	91 年	92 年	93 年	94 年	95 年
研發費用	2,214,061	3,480,116	4,309,178	5,240,414	6,335,062

(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、256M、512M 與 1G 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 /0.11/0.09 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.自設廠二年內中成功地引進 OKI 0.45μm、0.36μm 與 0.32μm 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 共存設計為業界最佳設計。
- 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、667、800 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、667、800 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 4GB/2GB/1GB/512MB 伺服器用記憶體模組(RDIMM)、2GB/1GB/512MB 筆記型筆電用記憶體模組(SODIMM)等，並加速研發 DDR3 產品。未來仍將持續擴充產能，專精 DRAM 領域發展。

(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	94 年度		95 年度	
	內銷		外銷	
	量	值	量	值
記憶體	90,769	13,322,321	429,032	36,383,007
其他	—	66,254	—	—
合計	90,769	13,388,575	429,032	36,383,007

(2)市場佔有率

目前全球主要的 DRAM 供應商有韓國 Samsung 及 Hynix 日本 Elpida 歐洲 Infineon 美國 Micron 和台灣廠商。南亞科技 2006 年之市場佔有率約在 6.7%，全球排名第六。

(3)市場未來之供需狀況及成長性

A.供給面

根據 IDC 的統計報告顯示，2006 年全年 DRAM 產值為 338 億美元，較 2005 年約成長 31.9%。回顧 2006 年，儘管全球 12 吋廠新產能不斷開出，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，全年 DRAM 價格僅跌幅 12%，遠低於 2005 年的 39%，預料 DRAM 市場經過整合後，整體 DRAM 供給及價格將逐漸趨於穩定。

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

雖然已開發市場 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；近年開發中國家市場 PC 需求大增，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 未來需求成長仍將維持在 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

- a.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。
- b.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。
- c.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。
- d.多媒體、網際網路及通訊的盛行，加上資訊家電及新消費性產品的出現，將有助於 DRAM 產業的發展。
- e.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。
- f.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，與奇夢達共同合作研發 90、70 及 60 奈米製程技術並合資成立華亞科技公司及興建其 12 吋廠。奇夢達在 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：

- a.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。
- b.開發及拓展 Sever 用高階產品線以提高利潤。
- c.不斷提升技術，藉以降低成本。
- d.積極調整產品組合，提高利基型產品之比重，充分利用設備及產能，以降低 DRAM 產業不景氣時的衝擊。
- e.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

	95 年度	94 年度	變動率增(減)%
毛利率	30.73%	15.00 %	104.87

(2)造成價量變化之關鍵因素及對毛利率之影響

單位：新台幣仟元

	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	16,041,369	4,404,981	10,522,307	460,502	653,579

A.售價差異：本期因部份同業將產能轉移至FLASH及Vista的效應提前反應，使平均銷售價格較上期大幅提升，致產生有利之售價差異。

B.成本價格差異：本期因製程技術成熟及良率提升，使平均單位成本降低，致產生有利之成本價格差異。

C.銷售組合差異：本期因銷售單位毛利較高之產品比例增加，致產生有利之銷售組合差異。

D.數量差異：本期因直接向廠商購入晶圓經加工處理後再出售之情形增加及良率提升產出顆粒數增加，致產生有利之數量差異。

二、轉投資事業

(一)轉投資事業概況

96年3月31日 單位：仟元；仟股

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（95年 度）		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	80,640	2	100.00%	80,640	—	權益法	17,419	—	—
南亞科技香港公司	積體電路行銷	54,926	55,412	16	99.99%	55,412	—	權益法	(11,733)	—	—
南亞科技日本公司	積體電路行銷	20,161	711	1	100.00%	711	—	權益法	8,705	—	—
南亞科技歐洲公司	積體電路行銷	30,056	40,525	—	100.00%	40,525	—	權益法	3,673	—	—
創世紀半導體公司	積體電路設計行銷	83,572	5,163	7,109	58.11%	5,163	—	權益法	(135)	—	—
培仁股份有限公司	進出口貿易	175,348	285,522	480	100.00%	285,522	—	權益法	50,698	—	19,869
華亞科技股份有限公司	半導體製造銷售	18,229,548	29,853,386	1,113,756	35.80%	29,853,386	—	權益法	5,884,458	現金股利 2,784,389 千元 股票股利 668,253 千元 (註)	—
南亞科技(上海)科技貿易有限公司	積體電路行銷	21,017	13,640	—	100.00%	13,640	—	權益法	(6,601)	—	—

註：華亞科技股份有限公司 95 年度盈餘分配情形僅經董事會通過，尚未經股東會通過。

(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：新臺幣仟元；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(至96年3月底止)
培仁股份有限公司	48,000	自有資金	100.00%	93.3.12	7,429 股 74 千元			19,869,056	—	—	—
				94.3.28		7,429 股 167 千元	28 千元				
				94.7.15	925,201 股 0 千元 (註 1)						
				95.7.14	387,243 股 0 千元 (註 1)						

註 1：本公司發放股票股利，故無取得金額。

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
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。
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。
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。
合資合約	德商英飛凌公司	91.11.13 ~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 & 華亞科技公司	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 & 華亞科技公司	91.11.13 ~合資合約終止時	採購合約	無
服務合約	華亞科技公司	92.07.15~雙方終止合約時	服務合約	無
先期技術授權契約書	工研院	92.06.01 ~ 99.05.31	技術授權合約	無
合作協議書	京典矽旺科技公司	92.08.05 ~ 96.08.04	合作開發合約	無
聯合授信契約	台灣銀行	88.09.29~96.10.27	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	兆豐銀行	92.06.30~97.06.30	長期借款契約	財務比率需符合合約所訂標準。
共同研發合約	工研院、茂德科技股份有限公司、力晶半導體股份有限公司&華邦電子股份有限公司	94.07.01~97.06.30	共同研發合約	無

註：Infineon Technologies AG 於民國九十五年五月一日將其記憶體事業部業務分割成立 100%持股之子公司 Qimonda AG, Infineon Technologies AG 記憶體事業部包括所有重要資產、負債及人員將被移轉至 Qimonda AG，上述之「技術移轉合約」及「產品採購及產能保留合約」之權利義務因而移轉予 Qimonda AG。

參、發行計畫及執行情形

一、本次發行公司債計畫

(一) 資金來源

1. 本次計畫所需資金總額

本次計畫所需資金總額：新台幣 109,392,037 仟元

2. 資金來源

(1) 本次發行 96 年度第一期無擔保普通公司債 5,000,000 千元，年期 5 年，利率 2.29 %；

(2) 發行國內第一次無擔保轉換公司債上限 10,000,000 千元，年期 5 年，利率 0%；

(3) 發行 95 年度第一期無擔保普通公司債 5,000,000 千元，年期 5 年，利率 2.26%；

(4) 發行 95 年度第二期無擔保普通公司債 6,000,000 千元，年期 5 年，利率 2.30%；

(5) 保留盈餘 1,922,255 千元；

(6) 其他：新台幣 81,469,782 仟元以自有資金、銀行借款或其他籌措方式支應。

3. 計畫項目及運用進度表

計畫項目	預計完成日期	所需資金總額	預定資金運用進度							
興建晶圓三廠	99 年第四季	109,392,037	95 年度				96 年度			
			第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季	第四季
			2,427	67,635	650,669	1,564,043	2,637,643	21,316,107	19,006,077	12,868,582
			97 年度				98 年度			
			第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季	第四季
			19,468,628	14,499,446	3,397,523	3,389,289	1,625,000	1,625,000	1,625,000	1,625,000
			99 年度							
			第一季	第二季	第三季	第四季				
			1,005,992	1,005,992	1,005,992	1,005,992				

4. 預計可能產生效益

單位：片/新台幣仟元

年度	項目	生產量	銷售量	銷售值	毛利	營業淨利
96 年度	12 吋晶圓	9,000	9,000	775,276	220,162	111,623
97 年度	12 吋晶圓	370,620	370,620	30,674,189	7,575,401	3,281,015
98 年度	12 吋晶圓	622,080	622,080	45,619,252	15,628,805	9,242,110
99 年度	12 吋晶圓	622,080	622,080	43,006,197	14,791,681	8,770,814
100 年度	12 吋晶圓	622,080	622,080	40,203,055	12,496,696	6,868,268
101 年度	12 吋晶圓	622,080	622,080	39,561,573	11,521,639	5,983,018

(二) 本次發行公司債依公司法第二百四十八條之規定，揭露有關事項及其償債款項之籌集計畫與保管方法：

規定項目	內容說明
公司名稱	南亞科技股份有限公司
公司債總額	新台幣伍拾億元整
債券每張金額	新台幣壹佰萬元整
利率	2.29%，自發行日起每年單利計付息一次。
公司債償還方法及期限	本公司債自發行日起屆滿三、四、五年底各還本 33%、33%、34 %。
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。
公司債募得價款之用途及運用計畫	興建晶圓三廠
前已募集公司債之未償還金額(截至 96 年 3 月 31 日)	(1)93 年度第一次海外無擔保可轉換公司債：美金 15,100,000 元 (2)94 年度第一期無擔保普通公司債：新台幣 5,000,000 仟元。 (3)94 年度第二期無擔保普通公司債：新台幣 5,400,000 仟元。 (4)94 年度第三期無擔保普通公司債：新台幣 5,100,000 仟元。 (5)95 年度第一期無擔保普通公司債：新台幣 5,000,000 仟元。 (6)95 年度第二期無擔保普通公司債：新台幣 6,000,000 仟元。 (7)96 年度第一次國內無擔保轉換公司債：新台幣 10,000,000 仟元。
公司債發行價格或最低金額	本公司債於發行日依票面金額十足發行。
公司股份總數與已發行股份總數及其金額(截至 96 年 3 月 31 日)	額定股本總額為新台幣 60,000,000 仟元，分為 6,000,000 仟股，每股面額壹拾元整，實收資本額新台幣 39,674,333,450 元，已發行 3,967,433,345 股。
公司現有全部資產，減去全部負債及無形資產後之餘額	資產減負債及無形資產餘額：78,257,404 仟元 (截至 96 年 3 月 31 止)
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」。
公司債權人之受託人名稱及其約定事項	台灣銀行信託部，約定事項如受託契約所定。
代收款項之銀行或郵局名稱及地址	無
有承銷或代銷機構者，其名稱及約定事項	無
有發行擔保者，其種類、名稱及證明文件	無
有發行保證人者，其名稱及證明文件	無
對於前已發行之公司債或其他債務，曾有違約或延遲之付本息之事實或現況	無

可轉換股份者，其轉換辦法	不適用
附認股權者，其認購辦法	不適用
董事會之議事錄	詳見第 25 頁本公司九十六年四月九日董事會議事錄。
公司債其他發行事項 或證券管理機關規定之其他事項	無

- (三) 本次發行特別股者，應揭露每股面額、發行價格、發行條件對特別股股東權益影響、股權可能稀釋情形 對股東權益影響及公司法第一百五十七條所規定之事項：不適用。
- (四) 上市或上櫃公司發未上市或上櫃特別股者，應揭露發行目的、不擬上市或上櫃原因、對現有股東及潛在投資人權益之影響及未來有無申請上市或上櫃之計畫：不適用。
- (五) 股票依財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣興櫃股票審查準則第五條規定核准在證券商營業處所買賣之公司發行新股者，應說明未來上市(櫃)計畫：不適用。
- (六) 本次發行員工認股權憑證者，應揭露員工認股權憑證發行及認股辦法：不適用。
- (七) 本次計畫之可行性、必要性及合理性，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. 本次募集與發行有價證券之可行性

(1) 本次募集資金之可行性

A. 適法性分析：本公司本次發行國內無擔保普通公司債一案業經本公司 96 年 4 月 9 日董事會決議通過，並依照『發行人募集與發行有價證券處理準則』及其他相關法令規定辦理，故發行國內普通公司債之資金募集計畫適法性應屬可行。

B. 資金募集完成之可行性分析

本公司本次募集與發行 96 年度第一期無擔保普通無擔保公司債，未委託證券承銷商對外公開承銷方式，採洽特定人認購，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) 技術之可行性

本公司自成立以來即不斷加快產能的提升與技術進展的步幅，先後和 OKI、IBM 技術合作導入製程技術，91 年 5 月更與德國英飛凌公司(Infineon AG) (現已更名為奇夢達 Qimoda AG) 簽訂合作備忘錄，針對 90/70 奈米製程簽訂技術授權及共同開發合約，目前 90 奈米製程已在華亞科技成功量產，70 奈米也有很好的進展。本公司於 94 年 9 月進一步與英飛凌公司簽訂未來世代之 60 奈米共同開發合約，因此技術來源應可有效確保。此外，本次投資計畫將用於 12 吋廠房及機器設備，以本公司與德國奇夢達公司長期共同在 12 吋廠房上累積之研發及生產技術，再加上華亞科技成功經驗的支援將使本公司晶圓三廠之運轉更加順暢，故本次計畫之技術來源應屬可行。

(3) 資金運用計畫之可行性

本公司本次資金運用項目「興建廠房、購置機器設備」係為支應本公司 12 吋晶圓廠之廠房興建、購置設備至滿載產能所需之資金，晶圓三廠於 95 年 3 月動土，目

前廠房正在積極興建中，預計將於 96 年起陸續引進機器設備進行安裝、試產，滿載月產能可達每月 54,000 千片。預計於 96 年第三季以 70 奈米製程技術開始投片試產，於 97 年第一季達到第一階段量產，可望於 97 年第四季達到月產能滿載 54,000 千片之規模。基於本公司在半導體產業的長久經驗及華亞科技 12 吋廠之成功運轉經驗，且相關廠房及機器設備供應商皆為世界知名廠商，且與本公司維持良好合作關係，因此資金運用計畫之可行性應屬無虞。

2. 本次募集與發行有價證券計畫之必要性

DRAM 產業具有高度標準化、產量大的特性，規模經濟的效益明顯，追求低成本便成為 DRAM 的一致策略，而降低成本的方式主要即為增加單位晶圓的產出晶粒，故持續建造更具規模的晶圓廠及製程微縮便成為 DRAM 廠商的成敗關鍵。與 12 吋廠比較之下，8 吋廠便顯得不符合成本效益，因此，目前 DRAM 製造商多將標準型 DRAM 生產線移至 12 吋廠，原有的 8 吋廠則陸續轉作特殊型 DRAM、SRAM 及邏輯 IC 等利基型商品。自 95 年開始，隨著 12 吋廠產能逐漸開出，此一模式逐漸成型，12 吋廠因為競爭力強進而成為標準型 DRAM 產品的生產重心。基於 12 吋晶圓廠較具成本效益，加上國內 DRAM 同業皆已積極擴建 12 吋廠，本公司為擴大產能以維持市場成長率，故本次資金籌集用以興建本公司晶圓三廠之計畫實屬必要。

3. 本次募集與發行有價證券計畫之合理性

(1) 資金運用計畫與預計進度之合理性

本次資金募集計畫將用於本公司晶圓三廠興建計畫，晶圓三廠已於 95 年 3 月動土，目前正在積極興建中。此興建計畫中各項設備金額均參考市場行情與廠商報價，資金需求時程也依據本公司產能擴充計畫，並配合三廠硬體設備完成時間完成編製，目前資金運用進度與計畫一致，故本公司資金運用計畫及預定進度應屬合理。

(2) 資金運用計畫預計可能產生效益合理性之評估

單位：片/新台幣仟元

年度	項目	生產量	銷售量	銷售值	毛利	營業淨利
96	12 吋晶圓	9,000	9,000	775,276	220,162	111,623
97	12 吋晶圓	370,620	370,620	30,674,189	7,575,401	3,281,015
98	12 吋晶圓	622,080	622,080	45,619,252	15,628,805	9,242,110
99	12 吋晶圓	622,080	622,080	43,006,197	14,791,681	8,770,814
100	12 吋晶圓	622,080	622,080	40,203,055	12,496,696	6,868,268
101	12 吋晶圓	622,080	622,080	39,561,573	11,521,639	5,983,018

預估資金回收年限：係依據預計營業利益加回所提列折舊費用之累計現金流量估算，本次晶圓三廠投資計畫之預計資金回收年數約 5.19 年。

A. 生產量

本次資金募集計畫將用於本公司 12 吋晶圓廠興建所需，目前三廠規劃之滿載月產能為 54,000 片，並以先進之 70 奈米溝槽式技術及產品設計生產，每片晶圓所產出之顆粒數與競爭者相較極具競爭力。根據本公司對晶圓三廠產能之估計，

於 97 年第一季達到第一階段量產之規模，並於 97 年第四季達到月產能 54,000 片滿載之規模，預計 96~101 年預估可增加之生產量依序為 9,000 片、370,620 片、622,080 片、622,080 片、622,080 片及 622,080 片。在本公司製程轉換順利、生產發揮規模經濟效益及產品良率穩定下，本公司預估新建 12 吋廠貢獻之生產量增加應屬合理。

B.銷售量

本公司主要從事標準型動態隨機儲存記憶體(DRAM)之製造，標準型 DRAM 主要用途在於桌上型電腦、筆記型電腦及伺服器。近年來隨著晶片模組大廠陸續推出新晶片組以支援更高階處理器，記憶模組之 DRAM 裝置規格與數量將可有效提升。另外在網路與數位化的風潮帶動下，DRAM 用於無線通訊、資訊家電及消費性產品之應用日趨廣泛，對於 DRAM 的需求可望日益增加。另外，DRAM 各家廠商在經過積極整併之後，顆粒產出數也可有效獲得調整。基於以上所述之原因，DRAM 之需求可謂榮景可期，故本公司預估之銷售量應屬合理。

C.銷售值

由於 DRAM 產業為景氣循環產業，主流產品價格走勢主要受到市場供需之影響，競爭廠商的降價傾銷及客戶囤積而造成市場價格波動也是主要風險，但經過 DRAM 廠商前幾年的積極整併，同時將產能分散給相關的記憶體商品，標準型 DRAM 的產出趨於穩定，營運風險得以有效降低。另外，本公司主要提供合約市場 DRAM 顆粒，價格較現貨市場相對穩定。本公司依照以往產品售價之趨勢，推估未來之產品售價，故本公司所預估之銷售值應屬合理。

D.營業毛利

本次興建計畫為一 12 吋廠，在單位製造成本上較 8 吋廠具有絕對優勢，同時以先進的 70 奈米製程生產，生產效率可望有效提升。另一方面，加上台塑企業完善成本控管系統的輔助，使得製造成本得以進一步降低。預估未來六年之毛利率介於 25%至 34%之間，尚屬合理。

E.營業淨利

營業利益之預估係以本公司 93 及 94 年度之營業費用率為基準推估。預估未來六年之淨利率為 11%至 20%之間，尚屬合理。

4. 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)比較各種資金調度來源

綜觀上市(櫃)公司資金調度主要來源，大致可分為股權及債權之相關籌資工具，前者有現金增資發行新股及海外存託憑證，後者如國內外轉換公司債、普通公司債及銀行借款等。茲就各種資金調度來源比較分析其有利及不利因素如下：

		有利因素	不利因素
股 權	現金增資 發行新股	1. 改善財務結構，降低財務風險，提升市場競爭力。 2. 係為資本市場較為普遍之金融商品，一般投資者接受程度高，資金募集計畫較易順利完成。 3. 員工依法得優先認購 10%~15%，可提升員工之認同感及向心力。	1. 獲利水準易因股本膨脹而被稀釋。 2. 對於股權較不集中之公司，其經營權易受威脅。
	海外存託憑證	1. 經由海外市場募集資金，可拓展公司之知名度。 2. 溢價發行，多高於發行時點之普通股價格，故可募集較多資金。	1. 公司海外知名度高低及其產業成長性影響資金募集計畫成功與否 2. 固定發行成本較高，為符合經濟規模發行額度不宜過低。
債 權	轉換公司債	1. 因其附有「轉換權」，票面利率較長期借款為低。 2. 轉換公司債換成普通股之轉換價格，一般皆高於發行轉換公司債時普通股之時價，發行公司相當於以較高價格溢價發行股票。 3. 稀釋盈餘的壓力較低，對經營控制權影響較小。 4. 轉換債經債權人請求轉換後，即由負債轉變成資本，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. 市場流通性較低。 2. 財務結構無法有效改善。
	普通公司債	1. 每股盈餘未有被稀釋之顧慮。 2. 公司債之債權人對公司沒有管理權，對公司經營權之掌握，不會造成重大影響。	1. 利息負擔侵蝕公司獲利。 2. 易致財務結構惡化，降低競爭力。 3. 公司債期限屆滿後，公司面臨龐大資金贖回壓力。
	銀行借款 或發行承兌匯票	1. 資金挹注較快 2. 有效運用財務槓桿，創造較高之利潤。	1. 利息負擔侵蝕公司獲利。 2. 財務結構惡化，降低競爭力。 3. 或需擔保品。

(2)分析比較各種資金調度來源對當年度每股盈餘稀釋之影響

基於上述各項籌資方式分析，本公司以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的提升，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，對每股盈餘並無重大影響。

(八) 本次發行價格之訂定方式

依票面金額十足發行。

(九) 資金運用概算及可能產生效益

詳本次募集與發行有價證券計畫之合理性。

二、本次受讓他公司股份發行新股：無。

三、本次併購發行新股：無。

南亞科技股份有限公司 96 年第 3 次董事會議事錄（節錄本）

時 間：中華民國 96 年 4 月 9 日(星期一)下午 2 時

地 點：台北市敦化北路 201 號台塑大樓前棟 2 樓簡報室

出席董事：吳欽仁、王文淵、王瑞瑜、連日昌、張家鈺(陳宏謨代)、陳宏謨、
謝秀明、李培瑛等 8 人

列席監察人：吳嘉昭、蔡茂林、謝式銘等 3 人

列席稽核主管：曾家森

甲、報告事項：略。

乙、討論事項：

第五案

案由：本公司為興建晶圓三廠，擬一次或分次發行不超過新台幣 110 億元無擔保公司債，是否可行？請 公決案。

說明：

(一)本公司為興建晶圓三廠，擬發行不超過新台幣 110 億元無擔保公司債，發行條件擬訂如下：

- 1.名稱：南亞科技股份有限公司96年度無擔保普通公司債。
- 2.發行總額及面額：得分次發行，發行總額不超過新台幣110億元，每張票面金額新台幣100萬元。
- 3.發行期間及方式：不得超過七年為原則，得視市場狀況分次發行，按面額發行。
- 4.票面利率：採固定利率或變動利率發行均可。
- 5.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一次。
- 6.還本方式：得分次還本或到期一次還本。
- 7.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報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)是否可行？敬請 公決。

決議：全體出席董事同意通過。

第一案

丙、臨時動議：無。

丁、散會

主 席：吳 欽 仁

記 錄：林 銘 桐

四、財務概況

一、財務分析

分析項目			年 度	最 近 五 年 度 財 務 分 析				
			96 年第一季	95 年度	94 年度	93 年度	92 年度	91 年度
財 務 結 構(%)	負債占資產比率		42.31	43.05	42.89	40.37	41.99	48.60
	長期資金占固定資產比率		328.20	364.19	239.47	159.29	154.71	146.76
償 債	流動比率(%)		359.61	458.92	207.64	108.20	126.13	161.82
	速動比率(%)		320.45	403.14	135.51	51.63	65.12	81.07
能 力	利息保障倍數(倍)		12.92	29.23	5.04	8.98	0.26	2.40
	應收款項週轉率(次)		4.68	6.16	6.58	7.04	5.44	8.39
經 營	應收款項收現日數		78	59	55	52	67	44
	存貨週轉率(次)		9.91	8.72	6.32	4.33	4.17	3.78
	應付款項週轉率 (次)		5.32	7.02	7.70	6.17	6.84	7.44
	平均銷貨日數		37	42	58	84	88	97
能 力	固定資產週轉率(次)		1.83	2.29	1.45	0.96	0.66	0.65
	總資產週轉率(次)		0.48	0.55	0.49	0.43	0.34	0.36
	資產報酬率(%)		10.14	15.19	3.00	8.65	(0.70)	4.29
	股東權益報酬率(%)		16.49	25.84	4.08	13.29	(3.16)	6.16
獲 利	占實收資本 比 率 (%)	營業利益	20.73	36.43	1.54	23.12	(0.15)	11.24
		稅前純益	38.34	51.64	8.58	21.97	(2.39)	6.56
能 力	純益率(%)		19.24	23.16	4.68	17.37	(5.09)	7.76
	每股盈餘(元)		0.84	4.55	0.61	1.88	(0.42)	0.79
現 金	現金流量比率		124.79	148.51	76.99	83.40	57.75	63.57
	現金流量允當比率		190.31	176.33	95.16	49.85	30.64	20.25
流 量(%)	現金流量再投資比率		13.88	12.55	9.54	13.99	9.48	9.19
	營運槓桿度		1.86	166.24	21.56	2.27	(493.07)	8.12
槓桿度	財務槓桿度		1.18	1.05	(2.66)	1.14	0.04	1.72

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)

- 95 年度因 DRAM 價格穩定，獲利增加，並發行 210 億公司債，使得長期資金佔固定資產比率、「償債能力」之比率、「獲利能力」之比率及財務槓桿度上升。
- 95 年度因出貨量增加，使得營業收入及營業成本增加，同時存貨及固定資產控制得宜，因此存貨週轉率、固定資產週轉率及營運槓桿度上升，平均銷貨日數縮短。
- 95 年度因毛利較 94 年度大幅增加，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均較 94 年度增加。

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)平均銷貨日數＝365／存貨週轉率
- (6)固定資產週轉率＝銷貨淨額／固定資產淨額
- (7)總資產週轉率＝銷貨淨額／資產總額

4.獲利能力

- (1)資產報酬率＝〔稅後損益＋利息費用(1－稅率)〕／平均資產總額
- (2)股東權益報酬率＝稅後損益／平均股東權益淨額
- (3)純益率＝稅後損益／銷貨淨額
- (4)每股盈餘＝(稅後淨利－特別股股利)／加權平均已發行股數

5.現金流量

- (1)現金流量比率＝營業活動淨現金流量／流動負債
- (2)現金流量允當比率＝最近五年度營業活動淨現金流量／最近五年度(資本支出＋存貨增加額＋現金股利)
- (3)現金再投資比率＝(營業活動現金流量－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：請參與公開說明書第 35 頁~第 44 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：請參與公開說明書第 45 頁~49 頁

(三) 截至公開說明書刊印日前，最近期經會計師查核簽證之財務報表：無。

三、財務概況其他重要事項：

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

四、財務狀況及經營結果檢討分析應記載事項：

(一) 財務狀況：

單位：新台幣仟元

項 目 \ 年 度	95 年 度	94 年 度	差 異	
			金 額	%
流動資產	68,386,658	34,204,202	34,182,456	99.94
長期投資	28,467,399	21,463,927	7,003,472	32.63
固定資產	32,807,189	34,382,643	(1,575,454)	(4.58)
無形資產	4,641,100	7,113,416	(2,472,316)	(34.76)
其他資產	1,209,882	3,562,340	(2,352,458)	(66.04)
資產總額	135,512,228	100,726,528	34,785,700	34.53
流動負債	14,901,513	18,187,472	(3,285,959)	(18.07)
長期負債	42,310,408	23,995,962	18,314,446	76.32
其他負債	1,131,544	1,022,697	108,847	10.64
負債總額	58,343,465	43,206,131	15,137,334	35.04
股本	39,472,674	38,308,204	1,164,470	3.04
資本公積	17,801,694	14,358,397	3,443,297	23.98
保留盈餘	21,134,424	5,370,027	15,764,397	293.56
股東權益總額	77,168,763	57,520,397	19,648,366	34.16

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. 流動資產：因本期營收較上期增加，使現金及應收帳款亦隨之增加，且因本期發行二筆一般公司債及一筆可轉換公司債，因而使現金部位大幅增加。
2. 長期投資：主因本期權益法認列之投資收益大幅增加所致。
3. 無形資產：主因民國95年無形資產攤提所致。
4. 其他資產：主因遞延所得稅資產減少所致。
5. 長期負債：主因民國95年發行二筆一般公司債及一筆可轉換公司債共21,000,000仟元所致。
6. 資本公積：主因未依原持股比例認購長期股權投資認列之資本公積增加所致。
7. 保留盈餘：主因95年度獲利較佳所致。

(二) 經營結果：

單位：新台幣仟元

項 目	年 度	95 年度		94 年度		增減金額	變動比例 (%)
		小 計	合 計	小 計	合 計		
營業收入總額		75,813,984		50,432,213		25,381,771	50
減：銷貨退回		631,444		492,615		138,829	28
銷貨折讓		67,709		168,016		(100,307)	(60)
營業收入淨額			75,114,831		49,771,582	25,343,249	51
營業成本			51,622,907		42,321,027	9,301,880	22
營業毛利			23,491,924		7,450,555	16,041,369	215
減：聯屬公司間未實現銷貨毛利			432,502		24,957	407,545	1633
加：聯屬公司間已實現銷貨毛利			24,957		41,468	(16,511)	(40)
營業毛利			23,084,379		7,467,066	15,617,313	209
營業費用			8,703,645		6,875,721	1,827,924	27
營業利益			14,380,734		591,345	13,789,389	2332
營業外收入			6,961,571		3,635,226	3,326,345	92
營業外支出			959,929		940,181	19,748	2
繼續營業部門稅前淨利			20,382,376		3,286,390	17,095,986	520
加：所得稅費用			(2,981,529)		(958,265)	(2,023,264)	211
繼續營業部門稅後淨利			<u>17,399,971</u>		<u>2,328,125</u>	15,071,846	647

增減比例變動達20%者之說明：

- 營業收入變動達50%：因本期全球電腦及消費性電子需求增加，使得全球半導體市場銷售量大幅成長，以及向華亞大量進貨使本期備貨量增加，因而在市場需求上升時出貨量隨之成長，使本期銷貨收入上升。
- 銷貨退回變動達28%：主係本期營收較上期增加，但部分產品不符客戶要求而遭退回。
- 銷貨折讓變動達(60)%：本期因銷售狀況穩定、品質控管良善，故折讓減少。
- 營業收入淨額變動達51%：主因銷貨收入增加所致。
- 營業成本變動達22%：主因銷售量增加所致。
- 營業毛利變動達215%：主因95年DRAM之平均售價較94年大幅上升，且營業成本因出貨量增加及製程技術成熟及進步而降低，故使得毛利大幅增加。
- 聯屬公司未實現銷貨毛利變動達 1633%：主因 95 年南科美國公司期末之存貨較 94 年增加，因而使得未實現毛利連帶上升。
- 聯屬公司已實現銷貨毛利變動達(40)%：主因前期認列之未實現銷貨毛利於本期實現減少之緣故。
- 營業費用變動達27%：主因95年度本公司致力於製程技術研發及研發人員之培訓，使研究發展費用較前期增加，因而使營業費用較上期上升。
- 營業利益變動達2332%：主因本期營收及毛利均大幅成長，且成長之幅度大於營業成本增加幅度，故使營業利益大幅增加。
- 營業外收入變動達92%：主因權益法認列之投資收益較前期增加所致。
- 繼續營業部門稅前淨利520%：主因本期營業利益較前期增加所致。
- 所得稅費用變動達211%：主因本期淨利較上期增加所致。

營業毛利變動分析

單位：新台幣仟元

	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	16,041,369	4,404,981	10,522,307	460,502	653,579

- 1.售價差異：本期因部份同業將產能轉移至FLASH及Vista的效應提前反應，使平均銷售價格較上期大幅提升，致產生有利之售價差異。
- 2.成本價格差異：本期因製程技術成熟及良率提升，使平均單位成本降低，致產生有利之成本價格差異。
- 3.銷售組合差異：本期因銷售單位毛利較高之產品比例增加，致產生有利之銷售組合差異。
- 4.數量差異：本期因直接向廠商購入晶圓經加工處理後再出售之情形增加及良率提升產出顆粒數增加，致產生有利之數量差異。

(三) 現金流量：

單位：新台幣仟元

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
8,428,759	22,130,089	17,594,704	12,964,144	959,000	14,988,280

- 1.營業活動：因本年度平均售價較前期上升，使本期營業活動之淨現金流入較前期增加8,089,422千元。
- 2.投資活動：投資活動之淨現金流出較前期增加3,714,901千元。主要變動項目為應收關係人往來款增加所致。
- 3.融資活動：本期融資活動之淨現金流入較前期增加9,729,170千元，主因為本期一年內到期之長期借款減少所致。
- 4.現金不足額之補救措施及流動性分析：
 - (1)現金不足額之補救措施：不適用。
 - (2)流動性分析：

項目 \ 年度	95 年 12 月 31 日	94 年 12 月 31 日	增(減)比例%
現金流量比率	148.51	76.99	92.90 %
現金流量允當比率	176.33	95.16	85.30 %
現金再投資比率	12.55	9.54	31.55 %

增減比例達20%者之分析說明：

主要係民國九十五年度毛利較民國九十四年度大幅增加，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均較九十四年度增加。

5. 未來一年現金流動性分析：

單位：新台幣仟元

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
28,902,610	11,079,314	81,493,710	(41,511,786)	—	42,670,498

未來一年預計來自營業活動之現金流量約為111億元，現金流出量約為815億元，主要為三廠興建支出、發放現金股利等，因此，預計全年現金不足數約為415億元。為籌措不足資金及未來三廠資本支出所需資金，預計於民國九十六年再籌措資金400億元。

(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：新台幣仟元

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					合計
			95年度	96年度	97年度	98年度	99年度	
三廠興建	自有資本 公司債及銀行貸款	99.12.31	2,284,774	55,828,409	40,754,886	6,500,000	4,023,968	109,392,037

2. 預計可能產生效益：

單位：新台幣仟元

單位：片/新台幣千元

年度	項目	生產量	銷售量	銷售值	毛利	營業淨利
96年度	12吋晶圓	9,000	9,000	775,276	220,162	111,623
97年度	12吋晶圓	370,620	370,620	30,674,189	7,575,401	3,281,015
98年度	12吋晶圓	622,080	622,080	45,619,252	15,628,805	9,242,110
99年度	12吋晶圓	622,080	622,080	43,006,197	14,791,681	8,770,814
100年度	12吋晶圓	622,080	622,080	40,203,055	12,496,696	6,868,268
101年度	12吋晶圓	622,080	622,080	39,561,573	11,521,639	5,983,018

(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。

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九十五年及九十四年十二月三十一日之資產負債表，暨截至各該日止之民國九十五年度及九十四年度之損益表、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。上開財務報表中採權益法評價之長期股權投資除華肯投資股份有限公司及華亞科技股份有限公司外，以及財務報表附註十一之有關轉投資事業相關資訊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財務報表所表示之意見中，有關南亞科技股份有限公司部分被投資公司財務報表所列之金額，係依據其他會計師之查核報告。採用其他會計師查核報告依權益法評價之長期股權投資民國九十五年及九十四年十二月三十一日餘額分別為426,242千元及100,358千元，分別占資產總額0.31%及0.10%；民國九十五年度及九十四年度認列之投資損益淨額分別為收益64,954千元及損失23,619千元，分別占稅前淨利0.32%及(0.72)%。

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，第一段所述財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則、商業會計法、商業會計處理準則及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九十五年及九十四年十二月三十一日之財務狀況，暨截至各該日止之民國九十五年度及九十四年度之經營成果與現金流量。

如財務報表附註二(三)、(五)及(八)所述，南亞科技股份有限公司自民國九十五年一月一日起，首次適用財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」及第三十六號「金融商品之表達與揭露」，暨新修訂之第五號「採權益法之長期股權投資會計處理準則」，並自編製民國九十四年度財務報表起首次適用財務會計準則公報第三十五號「資產減損之會計處理準則」，此等會計處理變動對財務報表之影響，詳如財務報表附註三所述。

南亞科技股份有限公司民國九十五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，該等明細表係依據證券發行人財務報告編製準則編製，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另已編製民國九十五年度及九十四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

李慈慧

會計師：

寇惠植

原證期會核准 (93) 台財證 (六)第0930104860 號

簽證文號：(93) 台財證 (六)第0930106739 號

民國九十六年三月五日

南亞科技股份有限公司

資產負債表

民國九十五年及九十四年十二月三十一日

單位：新台幣千元

	資 產	95.12.31			94.12.31		
		金	額	%	金	額	%
	流動資產：						
1100	現金及約當現金(附註四(一))	\$	28,902,610	22	8,428,759	9	2140
1140	應收帳款及票據淨額(備抵呆帳餘額皆為0千元)		8,377,934	6	4,332,374	5	2150
1150	應收帳款－關係人淨額(附註五)		7,260,254	5	4,432,301	5	2170
1160	其他應收款		571,647	-	486,634	-	2180
1180	其他應收款－關係人(附註四(九)及五)		14,096,508	10	6,334,149	6	
1210	存貨淨額(附註四(四))		5,312,230	4	6,524,016	6	2200
1260	預付款項		807,259	1	354,703	-	2210
1286	遞延所得稅資產－流動(附註四(十四))		2,192,606	2	2,679,618	3	2271
1310	公平價值變動列入損益之金融資產－流動 (附註四(二))		9,289	-	431,648	-	2272
1320	備供出售金融資產－流動(附註四(二))		856,321	1	200,000	-	2280
11xx	流動資產合計		68,386,658	51	34,204,202	34	21xx
	基金及投資：						2410
1420	採權益法之長期股權投資(附註四(五)及五)		28,467,399	21	21,463,927	21	2420
	固定資產(附註四(五)(六)(七)(十一)、五及六)：						2443
	成 本：						2446
1501	土地		1,002,404	1	996,404	1	24xx
1521	房屋及建築		2,404,736	2	2,403,087	3	
1531	機器設備		78,750,006	58	77,694,297	77	2810
1551	運輸設備		5,855	-	4,169	-	2820
1611	租賃資產		345,637	-	345,637	-	2880
1681	其他設備		1,889,691	1	1,722,921	2	28xx
			84,398,329	62	83,166,515	83	2xxx
15X9	減：累積折舊		(54,420,374)	(40)	(49,126,483)	(49)	
1671	未完工程		2,829,234	2	342,611	-	3110
15xx	固定資產淨額		32,807,189	24	34,382,643	34	3140
	無形資產(附註四(八))：						32XX
1720	專利權		252,741	-	87,112	-	3310
1780	其他無形資產		4,388,359	3	7,026,304	7	3320
17xx	無形資產合計		4,641,100	3	7,113,416	7	3351
	其他資產：						3420
1820	存出保證金		1,282	-	23,643	-	3450
1830	遞延費用		46,790	-	46,960	-	3510
1846	長期應收租賃款(附註四(九)及五)		127,422	-	130,967	-	3xxx
1860	遞延所得稅資產－非流動(附註四(十四))		1,034,381	1	3,277,151	4	
1880	其他資產－其他(附註四(五)(六)及五)		7	-	83,619	-	
18xx	其他資產合計		1,209,882	1	3,562,340	4	
	資產總計	\$	135,512,228	100	100,726,528	100	2xxx-3xxx

	負債及股東權益	95.12.31			94.12.31		
		金	額	%	金	額	%
	流動負債：						
	應付票據及帳款	\$	3,653,397	3	2,803,516	3	
	應付帳款－關係人(附註五)		5,051,538	4	3,209,307	3	
	應付費用(附註四(十二)(十三))		3,730,120	3	2,511,606	3	
	公平價值變動列入損益之金融負債－流動 (附註四(二))		153,000	-	-	-	
	避險之衍生性金融負債-流動(附註四(三))		3,956	-	-	-	
	其他應付款項(附註五)		219,291	-	16,431	-	
	一年內到期公司債(附註四(十))		492,200	-	7,227,000	7	
	一年內到期之長期借款(附註四(十一))		1,589,514	1	2,362,413	2	
	其他流動負債(附註四(七)及五)		8,497	-	57,199	-	
	流動負債合計		14,901,513	11	18,187,472	18	
	長期附息負債：						
	應付公司債(附註四(十))		35,363,174	27	15,500,000	16	
	長期借款(附註四(十一))		6,419,839	5	8,009,353	8	
	長期應付款(附註四(十三))		193,519	-	147,821	-	
	應付租賃款－非流動(附註四(七)及五)		333,876	-	338,788	-	
	長期附息負債合計		42,310,408	32	23,995,962	24	
	其他負債：						
	應計退休金負債(附註四(十二))		334,217	-	328,787	-	
	存入保證金		254,294	-	302,385	-	
	其他負債－其他(附註四(五)及五)		543,033	-	391,525	1	
	其他負債合計		1,131,544	-	1,022,697	1	
	負債合計		58,343,465	43	43,206,131	43	
	股東權益(附註四(五)(十五))：						
	普通股股本		39,472,674	29	38,308,204	38	
	預收股本		351,387	-	24,394	-	
	資本公積		17,801,694	13	14,358,397	14	
	法定盈餘公積		1,074,502	1	841,689	1	
	特別盈餘公積		2,655,892	2	2,114,085	2	
	累積盈餘		17,404,030	14	2,414,253	3	
	累積換算調整數		24,413	-	20,843	-	
	金融商品之未實現損益(附註四(二))		484,972	-	-	-	
	庫藏股票		(2,100,801)	(2)	(561,468)	(1)	
	股東權益合計		77,168,763	57	57,520,397	57	
	重大承諾事項及或有事項(附註七)						
	負債及股東權益總計	\$	135,512,228	100	100,726,528	100	

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：吳 欽 仁

經理人：連 日 昌

會計主管：李 清 音

南亞科技股份有限公司

損 益 表

民國九十五年及九十四年一月一日至十二月三十一日

單位:新台幣千元

		95年度		94年度	
		金 額	%	金 額	%
4111	銷貨收入	\$ 75,734,083	101	50,365,959	101
4170	減：銷貨退回	(631,444)	(1)	(492,615)	(1)
4190	銷貨折讓	(67,709)	-	(168,016)	-
4800	其他營業收入	79,901	-	66,254	-
4000	營業收入淨額(附註五)	75,114,831	100	49,771,582	100
5000	營業成本(附註五)	(51,622,907)	(69)	(42,321,027)	(85)
5910	營業毛利	23,491,924	31	7,450,555	15
5920	聯屬公司間未實現利益(附註四(五))	(432,502)	(1)	(24,957)	-
5930	聯屬公司間已實現利益(附註四(五))	24,957	-	41,468	-
	已實現營業毛利	23,084,379	30	7,467,066	15
	營業費用：				
6100	推銷費用	(791,881)	(1)	(581,235)	(1)
6200	管理費用(附註五)	(1,576,702)	(2)	(1,054,072)	(2)
6300	研究發展費用	(6,335,062)	(8)	(5,240,414)	(11)
6000	營業費用合計	(8,703,645)	(11)	(6,875,721)	(14)
6900	營業淨利	14,380,734	19	591,345	1
	營業外收入及利益：				
7110	利息收入(附註四(九)及五)	361,096	-	171,830	-
7121	權益法認列之投資收益(附註四(五))	6,215,163	8	2,690,377	5
7130	處分固定資產利益(附註四(五)及五)	1,514	-	29,207	-
7140	處分投資利益	-	-	49,937	-
7160	兌換利益淨額(附註四(二))	196,824	-	506,308	1
7280	減損迴轉利益	3,455	-	-	-
7320	金融負債評價利益(附註四(二))	3,000	-	-	-
7480	什項收入(附註五)	180,519	-	187,567	1
7100	營業外收入及利益合計	6,961,571	8	3,635,226	7
	營業外費用及損失：				
7510	利息費用(已減除民國95年度及94年度利息資本化金額分別為42,886千元及41,054千元)(附註四(三)及五)	(721,927)	(1)	(813,341)	(1)
7530	處分固定資產損失	(702)	-	(3,769)	-
7540	處分投資損失(附註四(五))	(7,044)	-	(2,931)	-
7570	存貨跌價及呆滯損失	(64,185)	-	(39,893)	-
7630	減損損失(附註三(三))	-	-	(31,146)	-
7640	金融資產評價損失(附註四(二))	(133,641)	-	-	-
7880	什項支出	(32,430)	-	(49,101)	-
7500	營業外費用及損失合計	(959,929)	(1)	(940,181)	(1)
7900	稅前淨利	20,382,376	26	3,286,390	7
8110	所得稅費用(附註四(十四))	(2,981,529)	(4)	(958,265)	(2)
	列計會計原則變動之累積影響數前淨利	17,400,847	22	2,328,125	5
9300	會計原則變動之累積影響數(減列所得稅292千元後之淨額)(附註三)	(876)	-	-	-
9600	本期淨利	\$ 17,399,971	22	2,328,125	5
		稅 前	稅 後	稅 前	稅 後
9750	基本每股盈餘(元)(附註四(十六))	\$ 5.31	4.55	0.85	0.60
9850	稀釋每股盈餘(元)(附註四(十六))	\$ 5.21	4.49	0.79	0.56
		稅 前	稅 後	稅 前	稅 後
	本期淨利	\$ 20,386,241	17,403,843	3,295,670	2,337,405
	基本每股盈餘(元)	\$ 5.31	4.53	0.85	0.60
	稀釋每股盈餘(元)	\$ 5.21	4.47	0.79	0.56

假設子公司持有本公司股票之投資不視為庫藏股票時之擬制資料(附註四(十六))：

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：吳 欽 仁

經理人：連 日 昌

會計主管：李 清 音

南亞科技股份有限公司
股東權益變動表
民國九十五年及九十四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	金融商品 未實現損益	庫藏股票	合 計
				法定盈 餘公積	特別盈 餘公積	累積盈餘				
民國九十四年一月一日期初餘額	\$ 35,958,088	-	14,184,343	233,103	580,045	6,085,865	24,227	-	(347,672)	56,717,999
盈餘指撥及分配：										
提列法定盈餘公積	-	-	-	608,586	-	(608,586)	-	-	-	-
提列特別盈餘公積	-	-	-	-	1,534,040	(1,534,040)	-	-	-	-
董監酬勞	-	-	-	-	-	(12,600)	-	-	-	(12,600)
員工紅利-股票	115,296	-	-	-	-	(115,296)	-	-	-	-
員工紅利-現金	-	-	-	-	-	(115,295)	-	-	-	(115,295)
股票股利	1,806,960	-	-	-	-	(1,806,960)	-	-	-	-
現金股利	-	-	-	-	-	(1,806,960)	-	-	-	(1,806,960)
因員工行使認股權而發行新股	427,860	-	187,106	-	-	-	-	-	-	614,966
因員工行使認股權而預收股款	-	24,394	-	-	-	-	-	-	-	24,394
民國九十四年度淨利	-	-	-	-	-	2,328,125	-	-	-	2,328,125
子公司出售母公司股票視為庫藏股處理	-	-	28	-	-	-	-	-	139	167
長期投資外幣換算之兌換損失	-	-	-	-	-	-	(3,384)	-	-	(3,384)
因長期股權投資產生之資本公積	-	-	(22,332)	-	-	-	-	-	-	(22,332)
因子公司持有本公司股票而獲配之現金股利列為資本公積	-	-	9,252	-	-	-	-	-	-	9,252
買回庫藏股	-	-	-	-	-	-	-	-	(213,935)	(213,935)
民國九十四年十二月三十一日餘額	38,308,204	24,394	14,358,397	841,689	2,114,085	2,414,253	20,843	-	(561,468)	57,520,397
首次適用財務會計公報第34號「金融商品之會計處理準則」影響數	-	-	-	-	-	-	-	(41,357)	-	(41,357)
盈餘指撥及分配：										
提列法定盈餘公積	-	-	-	232,813	-	(232,813)	-	-	-	-
提列特別盈餘公積	-	-	-	-	541,807	(541,807)	-	-	-	-
董監酬勞	-	-	-	-	-	(10,400)	-	-	-	(10,400)
員工紅利－股票	130,846	-	-	-	-	(130,846)	-	-	-	-
股票股利	747,164	-	-	-	-	(747,164)	-	-	-	-
現金股利	-	-	-	-	-	(747,164)	-	-	-	(747,164)
因員工行使認股權而發行新股	286,460	(24,394)	56,151	-	-	-	-	-	-	318,217
庫藏股轉讓員工	-	-	1,009	-	-	-	-	-	99,730	100,739
因員工行使認股權而預收股款	-	351,387	-	-	-	-	-	-	-	351,387
民國九十五年度淨利	-	-	-	-	-	17,399,971	-	-	-	17,399,971
未依原持股比例認購長期股權投資認列之資本公積	-	-	2,553,612	-	-	-	-	-	-	2,553,612
認列被投資公司調整資本公積及金融商品未實現利益	-	-	(176,347)	-	-	-	-	492,019	-	315,672
因子公司持有本公司股票而獲配之現金股利列為資本公積	-	-	3,872	-	-	-	-	-	-	3,872
長期投資外幣換算之兌換利益	-	-	-	-	-	-	3,570	-	-	3,570
備供出售金融商品之未實現利益	-	-	-	-	-	-	-	1,121	-	1,121
避險之衍生性金融商品之未實現利益	-	-	-	-	-	-	-	33,189	-	33,189
買回庫藏股	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,639,063)	(1,639,063)
可轉換公司債認股權	-	-	1,005,000	-	-	-	-	-	-	1,005,000
民國九十五年十二月三十一日餘額	<u>\$ 39,472,674</u>	<u>351,387</u>	<u>17,801,694</u>	<u>1,074,502</u>	<u>2,655,892</u>	<u>17,404,030</u>	<u>24,413</u>	<u>484,972</u>	<u>(2,100,801)</u>	<u>77,168,763</u>

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：吳 欽 仁

經理人：連 日 昌

會計主管：李 清 音

南亞科技股份有限公司

現金流量表

民國九十五年及九十四年一月一日至十二月三十一日

單位:新台幣千元

	95年度	94年度
營業活動之現金流量：		
本期淨利	\$ 17,399,971	2,328,125
調整項目：		
金融資產到期收現數	281,351	-
金融資產評價損失	133,641	-
金融負債評價利益	(3,000)	-
會計原則變動累積影響數	876	-
折舊(含閒置資產折舊)	6,279,902	7,866,354
各項攤提	2,838,978	4,308,483
未實現利息收入攤銷	(5,920)	(3,016)
依權益法認列之投資利益	(6,215,163)	(2,690,377)
權益法被投資公司發放現金股利	1,238,567	55,200
減損損失(回轉利益)	(3,455)	31,146
處分投資利益	-	(49,937)
存貨跌價及呆滯損失	64,185	39,893
處分固定資產利益淨額	(812)	(25,438)
出售長投損失	-	2,931
公司債折價攤銷為利息費用	24,174	-
聯屬公司未實現銷貨毛利	432,502	24,957
聯屬公司已實現銷貨毛利	(24,957)	(41,468)
未實現兌換損失淨額	117,830	108,307
應收帳款增加	(6,933,829)	(2,573,586)
存貨減少	1,147,601	305,956
其他應收款增加	(93,117)	(354,496)
預付款項(增加)減少	(452,556)	40,465
應付票據及帳款增加	1,803,895	2,476,330
應付費用增加	1,206,476	1,126,076
其他流動負債增加	153,878	62,770
應計退休金負債增加	5,430	52,643
其他什項負債增加(減少)	1,900	(1,178)
遞延所得稅資產淨減少	2,731,741	950,527
營業活動之淨現金流入	22,130,089	14,040,667
投資活動之現金流量：		
應收租賃款減少	9,310	4,655
出售固定資產價款	98,106	1,635,560
購置固定資產	(3,857,759)	(2,675,718)
備供出售金融資產(增加)減少	(654,880)	849,938
出售及長期投資清算收回價款	745,611	120,463
長期投資增加	(161,608)	-
遞延費用及無形資產增加	(354,454)	(2,063,745)
存出保證金減少(增加)	22,361	(16,370)
應收關係人往來款增加	(7,754,100)	(5,965,900)
其他什項資產減少	83,612	2,217
投資活動之淨現金流出	(11,823,801)	(8,108,900)
融資活動之現金流量：		
應付租賃款減少	(4,632)	(2,217)
短期借款減少	-	(1,815,181)
長期借款減少	(2,362,413)	(11,457,223)
應付公司債增加	14,170,683	15,500,000
買入庫藏股	(1,639,063)	(213,935)
長期應付款增加(減少)	47,254	(181,481)
存入保證金減少	(48,231)	(87,261)
增資發行新股－員工行使認股權	318,217	614,966
庫藏股轉讓員工	100,739	-
員工行使認股權繳入股款	351,387	24,394
發放現金股利	(747,164)	(1,806,960)
發放員工紅利	-	(115,295)
發放董監酬勞	(10,400)	(12,600)
融資活動之淨現金流入	10,176,377	447,207
匯率影響數	(8,814)	(114,382)
本期現金及約當現金增加數	20,473,851	6,264,592
期初現金及約當現金餘額	8,428,759	2,164,167
期末現金及約當現金餘額	<u>\$ 28,902,610</u>	<u>8,428,759</u>
本期支付所得稅	<u>\$ 30,527</u>	<u>19,179</u>
本期支付利息(不含資本化之利息)	<u>\$ 711,826</u>	<u>707,373</u>
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	<u>\$ 1,589,514</u>	<u>2,362,413</u>
一年內到期公司債	<u>\$ 492,200</u>	<u>7,227,000</u>
適用資本租賃之承租人計列之租賃資產及應付租賃款	<u>\$ -</u>	<u>345,637</u>
適用資本租賃之出租人而沖轉固定資產及認列應收租賃款	<u>\$ -</u>	<u>135,996</u>

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：吳 欽 仁

經理人：連 日 昌

會計主管：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九十四年及九十三年十二月三十一日之資產負債表，暨截至各該日止之民國九十四年度及九十三年度之損益表、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九十四年及九十三年十二月三十一日餘額分別為100,358千元及99,352千元，民國九十四年度及九十三年度認列之投資損失分別為23,619千元及12,054千元，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，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九十四年及九十三年十二月三十一日之財務狀況，暨截至各該日止之民國九十四年度及九十三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九十四年度及九十三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

李慈慧

會計師：

寇惠植

原證期會核准 (93) 台財證 (六)第0930104860 號
簽證文號：(93) 台財證 (六)第0930106739 號
民國九十五年二月二十八日

南亞科技股份有限公司

資產負債表

民國九十四年及九十三年十二月三十一日

單位：新台幣千元

		94.12.31		93.12.31	
資 產		金 額	%	金 額	%
流動資產：					
1100	現金及約當現金(附註四(一))	\$ 8,428,759	9	2,164,167	2
1110	短期投資(附註四(二))	200,000	-	1,000,000	1
1140	應收帳款淨額(備抵呆帳餘額皆為0)	4,332,374	4	3,621,030	4
1150	應收帳款－關係人(附註五)	4,432,301	5	2,733,246	3
1160	其他應收款(附註四(十七))	918,282	1	221,053	-
1180	其他應收款－關係人(附註四(八)及五)	6,334,149	6	399,793	-
1210	存貨淨額(附註四(三))	6,524,016	6	6,869,865	7
1260	預付款項	354,703	-	395,168	-
1286	遞延所得稅資產－流動(附註四(十四))	2,679,618	3	1,365,696	1
1298	其他流動資產(附註四(七))	3,560,916	4	2,479,017	3
11xx	流動資產合計	37,765,118	38	21,249,035	21
1420	權益法評價之長期投資(附註四(四)及五)	21,463,927	21	18,981,165	20
固定資產(附註四(五)(六)(十一)、五及六)：					
成 本：					
1501	土地	996,404	1	1,499,780	2
1521	房屋及建築	2,403,087	3	2,557,390	3
1531	機器設備	77,694,297	77	66,444,670	70
1551	運輸設備	4,169	-	4,419	-
1611	租賃資產	345,637	-	-	-
1681	其他設備	1,722,921	2	10,445,002	12
		83,166,515	83	80,951,261	87
15X9	減：累積折舊	(49,126,483)	(49)	(41,578,157)	(44)
1671	未完工程	342,611	-	2,932,782	3
15xx	固定資產淨額	34,382,643	34	42,305,886	46
無形資產(附註四(七))：					
1720	專利權	-	-	82,385	-
1780	其他無形資產	3,552,500	4	6,778,641	7
17xx	無形資產	3,552,500	4	6,861,026	7
其他資產：					
1820	存出保證金	23,643	-	7,273	-
1830	遞延費用	46,960	-	55,818	-
1860	遞延所得稅資產－非流動(附註四(十四))	3,277,151	3	5,541,600	6
1846	長期應收租賃款(附註四(八)及五)	130,967	-	-	-
1880	其他資產－其他(附註四(四)(五)及五)	83,619	-	117,466	-
18xx	其他資產合計	3,562,340	3	5,722,157	6
1xxx	資產總計	\$ 100,726,528	100	95,119,269	100

		94.12.31		93.12.31	
負債及股東權益		金 額	%	金 額	%
流動負債：					
2100	短期借款(附註四(九))	\$ -	-	1,815,181	2
2140	應付帳款	2,803,516	3	3,266,390	4
2150	應付帳款－關係人(附註五)	3,209,307	3	1,718,053	2
2170	應付費用(附註四(十三)(十七))	2,511,606	3	1,376,277	1
2210	其他應付款項(附註五)	16,431	-	6,229	-
2271	一年內到期公司債(附註四(十))	7,227,000	7	-	-
2272	一年內到期之長期借款(附註四(十一))	2,362,413	2	11,457,223	12
2280	其他流動負債(附註四(六)及五)	57,199	-	-	-
21xx	流動負債合計	18,187,472	18	19,639,353	21
長期付息負債：					
2410	應付公司債(附註四(十))	15,500,000	16	7,021,740	7
2420	長期借款(附註四(十一))	8,009,353	8	10,371,766	12
2443	長期應付款(附註四(十二))	147,821	-	301,194	-
2446	應付租賃款－非流動(附註四(六)及五)	338,788	-	-	-
24xx	長期付息負債合計	23,995,962	24	17,694,700	19
其他負債：					
2810	應計退休金負債(附註四(十三))	328,787	-	276,144	-
2820	存入保證金	302,385	-	389,761	-
2880	其他負債－其他(附註四(四)及五)	391,525	1	401,312	-
28xx	其他負債合計	1,022,697	1	1,067,217	-
2xxx	負債合計	43,206,131	43	38,401,270	40
股東權益(附註四(四)(十五))：					
3110	普通股	38,308,204	38	35,958,088	38
3140	預收股本	24,394	-	-	-
32XX	資本公積	14,358,397	14	14,184,343	15
3310	法定盈餘公積	841,689	1	233,103	-
3320	特別盈餘公積	2,114,085	2	580,045	1
3351	累積盈餘	2,414,253	3	6,085,865	6
3420	累積換算調整數	20,843	-	24,227	-
3510	庫藏股票	(561,468)	(1)	(347,672)	-
3xxx	股東權益合計	57,520,397	57	56,717,999	60
重大承諾事項及或有事項(附註七)					

2xxx-3xx	負債及股東權益總計	\$ 100,726,528	100	95,119,269	100
x					

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：王永慶

經理人：連日昌

會計主管：李清音

南亞科技股份有限公司

損 益 表

民國九十四年及九十三年一月一日至十二月三十一日

單位:新台幣千元

	94年度		93年度	
	金 額	%	金 額	%
4111 銷貨收入	\$ 50,365,959	101	40,744,488	101
4170 減：銷貨退回	(492,615)	(1)	(241,213)	(1)
4190 銷貨折讓	(168,016)	-	(29,650)	-
4800 其他營業收入	66,254	-	47,341	-
4000 營業收入淨額(附註五)	49,771,582	100	40,520,966	100
5000 營業成本(附註五)	(42,321,027)	(85)	(26,565,643)	(66)
5910 營業毛利	7,450,555	15	13,955,323	34
5920 聯屬公司間未實現利益(附註四(四))	(24,957)	-	(41,468)	-
5930 聯屬公司間已實現利益(附註四(四))	41,468	-	10,973	-
營業毛利淨額	7,467,066	15	13,924,828	34
營業費用：				
6100 推銷費用	(581,235)	(1)	(353,369)	(1)
6200 管理費用(附註五)	(1,054,072)	(2)	(967,734)	(2)
6300 研究發展費用	(5,240,414)	(11)	(4,309,178)	(11)
6000 營業費用合計	(6,875,721)	(14)	(5,630,281)	(14)
6900 營業淨利	591,345	1	8,294,547	20
營業外收入及利益：				
7110 利息收入(附註四(八)(十七)及五)	171,830	-	43,638	-
7121 權益法認列之投資收益淨額(附註四(四))	2,690,377	5	237,292	1
7130 處分固定資產利益(附註四(四)及五)	29,207	-	90,319	-
7140 處分投資利益	49,937	-	103,402	-
7160 兌換利益(附註四(十七))	506,308	1	91,033	-
7260 存貨跌價回升利益	-	-	3,470	-
7480 什項收入(附註四(八)及五)	187,567	1	113,838	-
7100 營業外收入及利益合計	3,635,226	7	682,992	1
營業外費用及損失：				
7510 利息費用(民國94年及93年度利息資本化金額分別為41,054千元及0元)(附註四(十七))	(813,341)	(1)	(987,026)	(2)
7530 處分固定資產損失	(3,769)	-	(53,914)	-
7540 處分投資損失(附註四(四))	(2,931)	-	-	-
7570 存貨跌價及呆滯損失	(39,893)	-	-	-
7630 減損損失(附註三及四(四)(五))	(31,146)	-	-	-
7880 什項支出	(49,101)	-	(57,053)	-
7500 營業外費用及損失合計	(940,181)	(1)	(1,097,993)	(2)
7900 稅前淨利	3,286,390	7	7,879,546	19
8110 所得稅費用(附註四(十四))	(958,265)	(2)	(841,684)	(2)
9600 本期淨利	<u>\$ 2,328,125</u>	<u>5</u>	<u>7,037,862</u>	<u>17</u>
	稅 前	稅 後	稅 前	稅 後
9750 基本每股盈餘(元)(附註四(十六))	<u>\$ 0.87</u>	<u>0.61</u>	<u>2.11</u>	<u>1.88</u>
9850 稀釋每股盈餘(元)(附註四(十六))	<u>\$ 0.81</u>	<u>0.58</u>	<u>1.96</u>	<u>1.75</u>

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(十六))：

	稅 前	稅 後	稅 前	稅 後
本期淨利	<u>\$ 3,295,670</u>	<u>2,337,405</u>	<u>7,879,546</u>	<u>7,037,862</u>
基本每股盈餘(元)	<u>\$ 0.87</u>	<u>0.61</u>	<u>2.10</u>	<u>1.8</u>
稀釋每股盈餘(元)	<u>\$ 0.81</u>	<u>0.58</u>	<u>1.95</u>	<u>1.7</u>

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：王永慶

經理人：連日昌

會計主管：李清音

南亞科技股份有限公司
股東權益變動表
民國九十四年及九十三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	累積盈餘			
民國九十三年一月一日期初餘額	\$ 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款	86,480	-	-	-	-	-	-	-	86,480
民國九十三年度淨利	-	-	-	-	-	7,037,862	-	-	7,037,862
因長期股權投資產生之資本公積	-	-	11,482	-	-	-	-	-	11,482
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	35,958,088	-	14,184,343	233,103	580,045	6,085,865	24,227	(347,672)	56,717,999
盈餘指撥及分配：									
提列法定盈餘公積	-	-	-	608,586	-	(608,586)	-	-	-
提列特別盈餘公積	-	-	-	-	1,534,040	(1,534,040)	-	-	-
董監酬勞	-	-	-	-	-	(12,600)	-	-	(12,600)
員工紅利－股票	115,296	-	-	-	-	(115,296)	-	-	-
員工紅利－現金	-	-	-	-	-	(115,295)	-	-	(115,295)
股票股利	1,806,960	-	-	-	-	(1,806,960)	-	-	-
現金股利	-	-	-	-	-	(1,806,960)	-	-	(1,806,960)
因員工行使認股權而發行新股	427,860	-	187,106	-	-	-	-	-	614,966
因員工行使認股權而預收股款	-	24,394	-	-	-	-	-	-	24,394
民國九十四年度淨利	-	-	-	-	-	2,328,125	-	-	2,328,125
子公司出售母公司股票視為庫藏股處理	-	-	28	-	-	-	-	139	167
長期投資外幣換算之兌換損失	-	-	-	-	-	-	(3,384)	-	(3,384)
因長期股權投資產生之資本公積	-	-	(22,332)	-	-	-	-	-	(22,332)
因子公司持有本公司股票而獲配之現金股利列為資本公積	-	-	9,252	-	-	-	-	-	9,252
買回庫藏股	-	-	-	-	-	-	-	(213,935)	(213,935)
民國九十四年十二月三十一日餘額	<u>\$ 38,308,204</u>	<u>24,394</u>	<u>14,358,397</u>	<u>841,689</u>	<u>2,114,085</u>	<u>2,414,253</u>	<u>20,843</u>	<u>(561,468)</u>	<u>57,520,397</u>

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：王永慶

經理人：連日昌

會計主管：李清音

南亞科技股份有限公司

現金流量表

民國九十四年及九十三年一月一日至十二月三十一日

單位:新台幣千元

	94年度	93年度
營業活動之現金流量：		
本期淨利	\$ 2,328,125	7,037,862
調整項目：		
折舊(含閒置資產折舊)	7,866,354	7,877,465
各項攤提	4,308,483	2,585,572
利息資本化	(41,054)	-
未實現利息收入攤銷	(3,016)	-
依權益法認列之投資利益	(2,690,377)	(237,292)
權益法被投資公司發放現金股利	55,200	51,890
減損損失	31,146	-
處分投資利益	(49,937)	(103,402)
存貨跌價及呆滯損失(回升利益)	39,893	(3,470)
處分固定資產利益淨額	(25,438)	(36,405)
出售長投損失	2,931	-
聯屬公司未實現銷貨毛利	24,957	41,468
聯屬公司已實現銷貨毛利	(41,468)	(10,973)
未實現兌換損失(利益)淨額	108,307	(175,852)
應收帳款增加	(2,573,586)	(1,377,274)
存貨減少(增加)	305,956	(1,524,646)
其他應收款增加	(354,496)	(72,543)
預付款項減少(增加)	40,465	(103,491)
應付票據及帳款增加	2,476,330	1,174,980
應付費用增加	1,126,076	313,251
其他流動負債增加	62,770	5,458
應計退休金負債增加	52,643	95,716
其他什項負債(減少)增加	(1,178)	1,099
應收租賃款減少	4,655	-
應付租賃款減少	(2,217)	-
淨遞延所得稅資產減少	950,527	839,358
營業活動之淨現金流入	14,002,051	16,378,771
投資活動之現金流量：		
出售固定資產價款	1,635,560	138,166
購置固定資產	(2,634,664)	(6,943,999)
短期投資淨減少	849,938	1,471,332
出售長期投資價款	120,463	-
長期投資增加	-	(12,988,843)
遞延費用及無形資產增加	(2,063,745)	(621,007)
存出保證金(增加)減少	(16,370)	1,592
應收關係人往來款增加	(5,965,900)	(152,000)
其他什項資產減少(增加)	2,217	(41,978)
投資活動之淨現金流出	(8,072,501)	(19,136,737)
融資活動之現金流量：		
短期借款(減少)增加	(1,815,181)	10,156
長期借款減少	(11,457,223)	(6,057,223)
應付公司債增加	15,500,000	7,332,600
買入庫藏股	(213,935)	-
長期應付款(減少)增加	(181,481)	63,484
存入保證金減少	(87,261)	(86,176)
增資發行新股－員工行使認股權	614,966	410,597
員工行使認股權繳入股款	24,394	86,480
發放現金股利	(1,806,960)	-
發放員工紅利	(115,295)	-
發放董監酬勞	(12,600)	-
融資活動之淨現金流入	449,424	1,759,918
匯率影響數	(114,382)	(12,108)
本期現金及約當現金增加(減少)數	6,264,592	(1,010,156)
期初現金及約當現金餘額	2,164,167	3,174,323
期末現金及約當現金餘額	\$ 8,428,759	2,164,167
本期支付所得稅	\$ 19,179	4,579
本期支付利息(不含資本化之利息)	\$ 707,373	965,160
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	\$ 2,362,413	11,457,223
一年內到期公司債	\$ 7,227,000	-
適用資本租賃之承租人計列之租賃資產及應付租賃款	\$ 345,637	-
適用資本租賃之出租人而沖轉固定資產及認列應收租賃款	\$ 135,996	-

(請詳閱後附財務報表附註)

董事長：王永慶

經理人：連日昌

會計主管：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九十五年及九十四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九十五年度及九十四年度之合併損益表、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合併財務報表表示意見。列入上開合併財務報表之所有子公司皆未經本會計師查核，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，有關子公司列入合併財務報表之金額，係依據其他會計師之查核報告。合併子公司民國九十五年及九十四年十二月三十一日之資產總額暨民國九十五年度及九十四年度營業收入淨額分別佔上開合併財務報表之資產總額5.88%及4.84%，暨營業收入淨額45.92%及44.46%。

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，以合理確信合併財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取合併財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製合併財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估合併財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作及其他會計師之查核報告可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，基於本會計師之查核結果及其他會計師之查核報告，第一段所述財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則、商業會計法、商業會計處理準則及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九十五年及九十四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九十五年度及九十四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二(四)、(六)及(九)所述，南亞科技股份有限公司及其子公司自民國九十五年一月一日起，首次適用財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」及第三十六號「金融商品之表達與揭露」，暨新修訂之第五號「採權益法之長期股權投資會計處理準則」，並自編製民國九十四年度財務報表起首次適用財務會計準則公報第三十五號「資產減損之會計處理準則」，此等會計處理變動對財務報表之影響，詳如合併財務報表附註三所述。

安侯建業會計師事務所

李慈慧

會計師：

寇惠植

原證期會核准 (93) 台財證 (六)第0930104860 號

簽證文號：(93) 台財證 (六)第0930106739 號

民國九十六年三月五日

南亞科技股份有限公司及其子公司

合併資產負債表

民國九十五年及九十四年十二月三十一日

單位：新台幣千元

資 產		95.12.31		94.12.31		負債及股東權益		95.12.31		94.12.31	
		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))	\$	30,104,788	23	8,857,573	9	2140	應付票據及帳款	\$	3,833,871	3
1140	應收帳款及票據淨額(備抵呆帳餘額民國95年及94年分別為27,450千元及27,850千元)		13,461,605	10	8,277,324	8	2150	應付帳款－關係人(附註五)		5,051,538	4
1160	其他應收款		574,775	-	488,449	-	2170	應付費用(附註四(十三)(十七))		3,744,568	3
1180	其他應收款－關係人(附註四(九)及五)		13,722,208	10	5,948,049	6	2180	公平價值變動列入損益之金融負債－流動(附註四(二))		153,000	-
1210	存貨淨額(附註四(四))		6,040,808	4	6,667,685	7	2190	其他應付款項－關係人(附註五)		99,799	-
1260	預付款項		938,397	1	428,155	-	2200	避險之衍生性金融負債-流動(附註四(三))		3,956	-
1286	遞延所得稅資產－流動(附註四(十四))		2,193,849	2	2,680,150	3	2210	其他應付款項		245,819	-
1310	公平價值變動列入損益之金融資產－流動(附註四(二))		9,289	-	431,648	1	2271	一年內到期公司債(附註四(十))		492,200	-
1320	備供出售金融資產－流動(附註四(二))		856,321	1	200,000	-	2272	一年內到期之長期借款(附註四(十一))		1,589,514	1
11xx	流動資產合計		67,902,040	51	33,979,033	34	2280	其他流動負債(附註四(七)及五)		8,582	-
基金及投資：						21xx	流動負債合計		15,222,847	11	18,384,815
1350	以成本衡量之金融資產－非流動(附註四(二))		8,728	-	94,708	-	2410	長期附息負債：			
1420	採權益法之長期股權投資(附註四(五)及五)		28,232,899	21	21,506,469	22	2420	應付公司債(附註四(十))		35,363,174	27
1450	備供出售金融資產－非流動(附註四(二))		577,930	-	-	-	2443	長期借款(附註四(十一))		6,419,839	5
基金及投資合計			28,819,557	21	21,601,177	22	2446	長期應付款(附註四(十三))		193,519	-
固定資產(附註四(五)(六)(七)、五及六)：						24xx	應付租賃款－非流動(附註四(七)及五)		333,876	-	
成 本：							長期附息負債合計		42,310,408	32	23,995,962
1501	土地		1,002,404	1	996,404	1	2810	其他負債：			
1521	房屋及建築		2,404,736	2	2,403,087	3	2820	應計退休金負債(附註四(十二))		334,217	-
1531	機器設備		78,750,006	58	77,694,297	77	2880	存入保證金		254,294	-
1551	運輸設備		9,074	-	7,369	-	28xx	其他負債－其他(附註四(五)(十二)及五)		111,734	-
1611	租賃資產		345,637	-	345,637	-	2xxx	其他負債合計		700,245	-
1681	其他設備		1,928,892	1	1,746,201	2		負債合計		58,233,500	43
			84,440,749	62	83,192,995	83	3110	股東權益(附註四(五)(十五))：			
15X9	減：累積折舊		(54,438,958)	(40)	(49,140,744)	(49)	3140	普通股股本		39,472,674	29
1671	未完工程		2,829,234	2	342,611	-	3140	預收股本		351,387	-
15xx	固定資產淨額		32,831,025	24	34,394,862	34	32XX	資本公積		17,801,694	13
無形資產(附註四(八))：						3310	法定盈餘公積		1,074,502	1	841,689
1720	專利權		252,741	-	87,112	-	3320	特別盈餘公積		2,655,892	2
1780	其他無形資產		4,388,359	3	7,026,304	7	3351	累積盈餘		17,404,030	14
17xx	無形資產合計		4,641,100	3	7,113,416	7	3420	累積換算調整數		24,413	-
其他資產：						3450	金融商品未實現損益(附註四(二))		484,972	-	-
1820	存出保證金		3,689	-	26,748	-	3510	庫藏股票		(2,100,801)	(2)
1830	遞延費用		46,820	-	46,990	-		母公司股東權益合計		77,168,763	57
1860	遞延所得稅資產－非流動(附註四(十四))		1,034,381	1	3,277,151	3	3610	少數股權		3,773	-
1846	長期應收租賃款(附註四(九)及五)		127,422	-	130,967	-	3xxx	股東權益合計		77,172,536	57
1880	其他資產－其他(附註四(六))		2	-	76,575	-	重大承諾事項及或有事項(附註七)				
18xx	其他資產合計		1,212,314	1	3,558,431	3					
資產總計		\$	135,406,036	100	100,646,919	100	2xxx-3xxx	負債及股東權益總計	\$	135,406,036	100

(請詳閱後附合併財務報表附註)

董事長：吳 欽 仁

經理人：連 日 昌

會計主管：李 清 音

南亞科技股份有限公司及其子公司
合併損益表
民國九十五年及九十四年一月一日至十二月三十一日

單位:新台幣千元

		95年度		94年度	
		金	額	金	額
			%		%
4111	銷貨收入	\$ 75,407,045	101	50,703,148	101
4170	減：銷貨退回	(631,444)	(1)	(493,986)	(1)
4190	銷貨折讓	(67,760)	-	(168,016)	-
4800	其他營業收入	101,095	-	66,254	-
4000	營業收入淨額(附註五)	74,808,936	100	50,107,400	100
5000	營業成本(附註五)	(51,403,408)	(69)	(42,422,605)	(85)
5910	營業毛利	23,405,528	31	7,684,795	15
營業費用：					
6100	推銷費用	(918,103)	(1)	(706,430)	(1)
6200	管理費用(附註五)	(1,758,600)	(2)	(1,191,499)	(2)
6300	研究發展費用	(6,335,062)	(8)	(5,240,414)	(11)
6000	營業費用合計	(9,011,765)	(11)	(7,138,343)	(14)
6900	營業淨利	14,393,763	20	546,452	1
營業外收入及利益：					
7110	利息收入(附註四(九)(十八)及五)	368,593	-	169,223	-
7121	權益法認列之投資收益(附註四(五))	6,196,025	8	2,727,993	5
7122	股利收入(附註四(五)及五)	15,411	-	-	-
7130	處分固定資產利益(附註四(五)及五)	1,499	-	29,207	-
7140	處分投資利益	-	-	48,777	-
7160	兌換利益淨額(附註四(十八))	198,088	-	511,282	1
7280	減損迴轉利益	3,455	-	-	-
7320	金融負債評價利益(附註四(二))	3,000	-	-	-
7480	什項收入(附註四(九)及五)	182,465	-	206,142	1
7100	營業外收入及利益合計	6,968,536	8	3,692,624	7
營業外費用及損失：					
7510	利息費用(已減除民國95年度及94年度利息資本化金額分別為42,886千元及41,054千元)(附註四(二)(十八))	(724,938)	(1)	(814,674)	(1)
7530	處分固定資產損失	(1,558)	-	(3,802)	-
7540	處分投資損失(附註四(五))	(7,044)	-	-	-
7570	存貨跌價及呆滯損失	(64,185)	-	(39,893)	-
7630	減損損失(附註三(三))	-	-	(31,146)	-
7640	金融資產評價損失(附註四(二))	(133,642)	-	-	-
7880	什項支出	(32,440)	-	(49,121)	-
7500	營業外費用及損失合計	(963,807)	(1)	(938,636)	(1)
7900	稅前淨利	20,398,492	27	3,300,440	7
8110	所得稅費用(附註四(十四))	(2,997,744)	(4)	(972,423)	(2)
	列計會計原則變動之累積影響數前淨利	17,400,748	23	2,328,017	5
9300	會計原則變動之累積影響數(減列所得稅292千元後之淨額)	(876)	-	-	-
9600	本期淨利	<u>\$ 17,399,872</u>	<u>23</u>	<u>2,328,017</u>	<u>5</u>
9601	合併淨利益	17,399,971	23	2,328,125	5
9602	少數股權淨利	(99)	-	(108)	-
		<u>\$ 17,399,872</u>	<u>23</u>	<u>2,328,017</u>	<u>5</u>
		稅 前	稅 後	稅 前	稅 後
9750	基本每股盈餘(元)(附註四(十六))	\$ 5.33	4.55	0.85	0.60
9850	稀釋每股盈餘(元)(附註四(十六))	\$ 5.26	4.49	0.80	0.56

(請詳閱後附合併財務報表附註)

董事長：吳 欽 仁

經理人：連 日 昌

會計主管：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
民國九十五年及九十四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	金融商品 未實現損益	庫藏股票	少數股權	合 計
				法定盈 餘公積	特別盈 餘公積	累積盈餘					
民國九十四年一月一日期初餘額	\$ 35,958,088	-	14,184,343	233,103	580,045	6,085,865	24,227	-	(347,672)	5	56,718,004
盈餘指撥及分配：											
提列法定盈餘公積	-	-	-	608,586	-	(608,586)	-	-	-	-	-
提列特別盈餘公積	-	-	-	-	1,534,040	(1,534,040)	-	-	-	-	-
董監酬勞	-	-	-	-	-	(12,600)	-	-	-	-	(12,600)
員工紅利-股票	115,296	-	-	-	-	(115,296)	-	-	-	-	-
員工紅利-現金	-	-	-	-	-	(115,295)	-	-	-	-	(115,295)
股票股利	1,806,960	-	-	-	-	(1,806,960)	-	-	-	-	-
現金股利	-	-	-	-	-	(1,806,960)	-	-	-	-	(1,806,960)
因員工行使認股權而發行新股	427,860	-	187,106	-	-	-	-	-	-	-	614,966
因員工行使認股權而預收股款	-	24,394	-	-	-	-	-	-	-	-	24,394
民國九十四年度淨利	-	-	-	-	-	2,328,125	-	-	-	(108)	2,328,017
子公司出售母公司股票視為庫藏股處理	-	-	28	-	-	-	-	-	139	-	167
長期投資外幣換算之兌換損失	-	-	-	-	-	-	(3,384)	-	-	133	(3,251)
因長期股權投資產生之資本公積	-	-	(22,332)	-	-	-	-	-	-	-	(22,332)
因子公司持有本公司股票而獲配之現金股利列為資本公積	-	-	9,252	-	-	-	-	-	-	-	9,252
買回庫藏股	-	-	-	-	-	-	-	-	(213,935)	-	(213,935)
子公司首次併入影響數	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,871	3,871
民國九十四年十二月三十一日餘額	38,308,204	24,394	14,358,397	841,689	2,114,085	2,414,253	20,843	-	(561,468)	3,901	57,524,298
首次適用財務會計公報第34號「金融商品會計處理準則」影響數	-	-	-	-	-	-	-	(41,357)	-	-	(41,357)
盈餘指撥及分配：											
提列法定盈餘公積	-	-	-	232,813	-	(232,813)	-	-	-	-	-
提列特別盈餘公積	-	-	-	-	541,807	(541,807)	-	-	-	-	-
董監酬勞	-	-	-	-	-	(10,400)	-	-	-	-	(10,400)
員工紅利－股票	130,846	-	-	-	-	(130,846)	-	-	-	-	-
股票股利	747,164	-	-	-	-	(747,164)	-	-	-	-	-
現金股利	-	-	-	-	-	(747,164)	-	-	-	-	(747,164)
因員工行使認股權而發行新股	286,460	(24,394)	56,151	-	-	-	-	-	-	-	318,217
庫藏股轉讓員工	-	-	1,009	-	-	-	-	-	99,730	-	100,739
因員工行使認股權而預收股款	-	351,387	-	-	-	-	-	-	-	-	351,387
民國九十五年度淨利	-	-	-	-	-	17,399,971	-	-	-	(99)	17,399,872
未依原持股比例認購長期股權投資認列之資本公積	-	-	2,553,612	-	-	-	-	-	-	-	2,553,612
認列被投資公司調整資本公積及金融商品未實現利益	-	-	(176,347)	-	-	-	-	492,019	-	-	315,672
因子公司持有本公司股票而獲配之現金股利列為資本公積	-	-	3,872	-	-	-	-	-	-	-	3,872
長期投資外幣換算之兌換利益	-	-	-	-	-	-	3,570	-	-	(29)	3,541
備供出售金融商品之未實現利益	-	-	-	-	-	-	-	1,121	-	-	1,121
避險之衍生性金融商品之未實現利益	-	-	-	-	-	-	-	33,189	-	-	33,189
買回庫藏股	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,639,063)	-	(1,639,063)
可轉換公司債認股權	-	-	1,005,000	-	-	-	-	-	-	-	1,005,000
民國九十五年十二月三十一日餘額	\$ 39,472,674	351,387	17,801,694	1,074,502	2,655,892	17,404,030	24,413	484,972	(2,100,801)	3,773	77,172,536

(請詳閱後附合併財務報表附註)

董事長：吳 欽 仁

經理人：連 日 昌

會計主管：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

民國九十五年及九十四年一月一日至十二月三十一日

單位:新台幣千元

	95年度	94年度
營業活動之現金流量：		
本期淨利	\$ 17,399,872	2,328,017
調整項目：		
金融資產到期收現數	281,351	-
金融資產評價損失	133,641	-
金融負債評價利益	(3,000)	-
會計原則變動累積影響數	876	-
公司債折價攤銷	24,174	-
未實現兌換損失淨額	117,830	108,307
折舊(含閒置資產折舊)	6,284,939	7,870,713
各項攤提	2,838,978	4,311,458
未實現利息收入攤銷	(5,920)	(3,016)
依權益法認列之投資利益	(6,196,025)	(2,727,993)
權益法被投資公司發放現金股利	1,232,792	55,200
減損損失(回轉利益)	(3,455)	31,146
處分投資利益	-	(48,777)
存貨跌價及呆滯損失	64,185	39,893
處分固定資產利益淨額	59	(25,405)
其他流動資產增加	-	(1,244)
應收帳款增加	(5,253,319)	(2,396,993)
存貨減少	562,692	302,379
其他應收款增加	(480,530)	(344,242)
預付款項增加	(510,242)	(32,486)
應付票據及帳款增加	1,901,430	2,557,088
應付費用增加	1,210,715	1,131,341
其他流動負債增加(減少)	(64,793)	25,075
應計退休金負債增加	5,430	52,643
其他什項負債增加	5,748	9,303
其他應付款增加	229,388	29,927
遞延所得稅資產淨減少	2,731,030	950,007
營業活動之淨現金流入	22,507,846	14,222,341
投資活動之現金流量：		
應收租賃款減少	9,310	4,655
出售固定資產價款	98,106	1,635,560
購置固定資產	(3,874,985)	(2,681,085)
備供出售金融資產減少(增加)	(654,880)	849,938
首次併入子公司期初資產影響數	-	(60,067)
出售及長期投資清算收回價款	745,611	-
長期投資增加	(138,586)	(51,906)
遞延費用及無形資產增加	(354,454)	(2,063,745)
存出保證金減少(增加)	23,059	(18,643)
遞延貸項減少數	-	(262,192)
應收關係人往來款增加	(7,379,800)	(5,579,800)
其他什項資產減少	83,615	2,217
投資活動之淨現金流出	(11,443,004)	(8,225,068)
融資活動之現金流量：		
應付租賃款減少	(4,632)	(2,217)
短期借款減少	-	(1,815,181)
長期借款減少	(2,362,413)	(11,457,223)
應付關係人往來款增加	11,500	88,299
應付公司債增加	14,170,683	15,500,000
買入庫藏股	(1,639,063)	(213,935)
出售庫藏股	-	167
長期應付款增加(減少)	47,254	(181,481)
存入保證金減少	(48,231)	(87,261)
增資發行新股－員工行使認股權	318,217	614,966
庫藏股轉讓員工	100,739	-
員工行使認股權繳入股款	351,387	24,394
發放現金股利	(747,164)	(1,806,960)
發放員工紅利	-	(115,295)
發放董監酬勞	(10,400)	(12,600)
融資活動之淨現金流入	10,187,877	535,673
子公司首次併入影響數	-	38,246
匯率影響數	(5,504)	(117,314)
本期現金及約當現金增加數	21,247,215	6,453,878
期初現金及約當現金餘額	8,857,573	2,403,695
期末現金及約當現金餘額	\$ 30,104,788	8,857,573
本期支付所得稅	\$ 44,302	19,656
本期支付利息(不含資本化之利息)	\$ 714,855	708,288
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	\$ 1,589,514	2,362,413
一年內到期公司債	\$ 492,200	7,227,000
適用資本租賃之承租人計列之租賃資產及應付租賃款	\$ -	345,637
適用資本租賃之出租人而沖轉固定資產及認列應收租賃款	\$ -	135,996

(請詳閱後附合併財務報表附註)

董事長：吳 欽 仁

經理人：連 日 昌

會計主管：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 51 頁至第 52 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 53 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：
- (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)董事會運作情形

95 年度董事會開會 18 次，董事監察人出席情形如下：

職稱	姓名	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	南亞塑膠公司 代表人：王永慶	11	-	100	於 95 年 8 月 28 日改派 王文淵為董事
董事長	南亞塑膠公司 代表人：吳欽仁	18	-	100	於 95 年 8 月 28 日改選 為董事長
董事	南亞塑膠公司 代表人：王永在	11	-	100	於 95 年 8 月 28 日改派 王瑞瑜為董事
董事	南亞塑膠公司 代表人：王文淵	7	-	100	
董事	南亞塑膠公司 代表人：王瑞瑜	6	-	86	
董事	連日昌	18	-	100	
董事	陳宏謨	17	-	94	
董事	謝秀明	16	-	89	
董事	張家鈺	17	-	94	
董事	李培瑛	18	-	100	
監察人	南亞塑膠公司 代表人：吳嘉昭	10	-	56	
監察人	南亞塑膠公司 代表人：蔡茂林	11	-	61	
監察人	福懋興業公司 代表人：謝式銘	4	-	22	
監察人	黃銘隆	6	-	33	

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議決事項，應敘明董事會日期、期別、議案內容、所有獨立董事意見及公司對獨立董事意見之處理：無。
- 二、董事對利害關係議案迴避之執行情形，應敘明董事姓名、議案內容、應利益迴避原因以及參與表決情形：無。
- 三、當年度及最近年度加強董事會職能之目標（例如設立審計委員會、提昇資訊透明度等）與執行情形評估：本公司目前董事會職能健全，並足以因應目前公司治理之需求。

(二)審計委員會運作情形：

本公司並無聘任獨立董事之情形。

(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	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。 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。 (1)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。 (2)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。 (3)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13條規定。 符合「公司治理實務守則」第19條規定。 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 (二)定期評估簽證會計師獨立性之情形	本公司未設置獨立董事。 本公司選任信譽卓著之會計師簽證，其與本公司無利害關係，並嚴守獨立性。	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。 符合「公司治理實務守則」第二十九條規定。
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。

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)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 (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)	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。 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。	符合「公司治理實務守則」第56條規定。
六、公司設置提名或薪酬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」27、28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。
七、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：		
本公司尚未訂定「上市上櫃公司治理實務守則」。		
八、請敘明公司對社會責任(如人權、員工權益、僱員關懷、環保、社會參與、社會貢獻、社會服務、投資者關係、供應商關係及利害關係人之權利等)所採行之制度與措施及履行社會責任情形：		
本公司提供穩定而舒適的工作環境，員工福利良好，所有生產廢棄物的排放均致力達成政府規定之環保標準，並持續嚴格控管，且定期舉辦法說會，與投資人關係良好。		
九、其他有助於瞭解公司治理運作情形之重要資訊(如董事及監察人進修之情形、董事出席及監察人列席董事會狀況、風險管理政策及風險衡量標準之執行情形、保護消費者或客戶政策之執行情形、董事對利害關係議案迴避之執行情形、公司為董事及監察人購買責任保險之情形及社會責任等)：		
本公司全體董監事已於95年11月10日及95年12月08日分別參加長庚大學及證券暨期貨市場發展基金會舉辦之進修講座，符合「上市上櫃公司董事、監察人進修推行要點參考範例」之規定。董事、監察人出席董事會出席率高，公司並於95年開始為董事、監察人及重要職員購買責任保險。		
十、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：		
本公司無公司治理自評報告或委託其他專業機構之評鑑報告。		

(四)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：

本公司有訂定「董事監察人及經理人道德行為準則」，請詳 94 年度股東常會議事手冊。

(五)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

南亞科技股份有限公司

96 年度第一期伍拾億元無擔保公司債：twA-

長期發行人評等：twA- 評等展望：穩定 短期發行人評等：twA-2

評等理由

(05/02/2007) 中華信用評等公司（中華信評）今天授予南亞科技股份有限公司（南亞科技）即將發行總額新台幣陸伍億元並於 2012 年到期之無擔保公司債的評等等級為「twA-」。同時，中華信評也確認南亞科技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成本結構的改善，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，以及來自南亞塑膠工業股份有限公司（南亞塑膠，twAA-/穩定/twA-1）的財務支持。南亞塑膠為台塑集團的成員之一，該集團則為台灣最大的企業集團之一。抵銷南亞科技前述優勢的負面因素則包括該公司對於產品製程技術能力的掌握雖有改善，但仍落後於領先業者，以及全球 DRAM 產業的高風險特質，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。

南亞科技為全球第 6 大 DRAM 供應商，估計 2006 年前三季的市占率約為 6.4%。該公司過去係向 International Business Machines Corp.（IBM，標準普爾信用評等：A+/穩定/A-1）及 Infineon Technologies AG（英飛凌）取得技術授權。不過南亞科技近來藉由與英飛凌的共同開發方案，成功取得 90 奈米製程技術及更新一代製程技術的自主權，其技術研發能力已有明顯改善。

由於自華亞科技股份有限公司（華亞科技，twA-/穩定/twA-2，為南亞科技與英飛凌之合資企業）取得更多的 12 吋產能支援，南亞科技的成本結構已獲得改善。預計在華亞科技於 2006 年 8 月完全提升至 90 奈米製程技術後，南亞科技的成本地位將可獲得更進一步的提昇。但南亞科技仍面臨需快速將其 8 吋晶圓廠改為生產特殊應用記憶產品的壓力。由於 DRAM 產業估計自 2007 年以後，將以應用 12 吋晶圓廠與 90 奈米製程技術為主，使用 8 吋晶圓廠生產標準型 DRAM 產品將逐漸失去競爭力。

高度波動的 DRAM 價格造成近年來南亞科技的獲利率及現金流量保障措施頗為起伏不定，且預期在中期內仍將持續。2006 年，該公司因產品價格轉強與成本結構改善使其獲利能力大幅上升。此期間內，該公司營收與稅後淨利各達新台幣 748 億元與 174 億元，高於 2005 年的 501 億元與 23 億元。2007 年第一季，雖因供給增加使得 DRAM 價格快速下滑，但該公司仍維持相對穩定的淨利，為新台幣 33 億元。

南亞科技財務狀況的改善因其高資本支出而受限。為提昇南亞科技於全球 DRAM 業相對較弱的市場地位，高資本支出對該公司而言相當重要，但也因此經常造成負數的自由營運現金流量。因而南亞科技必須時常以舉債或現金增資等外部籌資方式因應。在 2005 年及 2006 年，該公司自由營運現金流量因資本支出減少轉為正數，並在 2007 年 3 月底止維持新台幣 36 億元的淨現金部位，較 2004 年底的 273 億元的淨借款明顯改善。然而南亞科技預計在 2007 年與 2008 年增加資本支出，以興建自有之 12 吋晶圓廠。中華信評預計，此舉將提高南亞科技的借款水準，並於中期內使其改善授信保障措施的努力受到限制。

來自南亞塑膠的財務支援，是支持南亞科技目前評等的重要因素。截至 2007 年 3 月底止，南亞塑膠持有南亞科技 43.2% 的股權，且在面臨財務壓力時，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。在南亞科技的財務績效已有改善後，南亞塑膠已減少其提供予南亞科技的銀行借款保證。但中華信評仍預期，南亞塑膠將持續提供南亞科技必要的財務支援，特別是在業界景氣不佳時。

流動性

2007 年 3 月底，南亞科技擁有新台幣 481 億元的現金及短期投資，而借款總額則為新台幣 446 億元。該公

司目前尚擁有約新台幣 200 億元的未動用銀行短期信用額度。此外，中華信評預期，即將發行的新台幣 50 億元無擔保公司債亦將進一步加強其流動性部位，以支應該公司未來數季內較高的資本支出。

評等展望：穩定

「穩定」的評等展望係反映，中華信評預期：南亞科技加強中的內部現金流量產生能力、在資本市場的籌資能力以及南亞塑膠持續提供的財務支持，應有助於該公司支應其資本支出計畫，同時維持其允當的財務彈性。若該公司能提升其市場地位及技術能力，則其評等可望獲得調升。反之，若南亞科技的現金流量產生能力及流動性惡化，新製程技術的導入時間向後推遲，抑或南亞塑膠停止對該公司提供必要的財務支援，則其評等可能遭到調降。

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民國九十六年度第一期無擔保普通公司債五仟張，每張面額新台幣壹佰萬元，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，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

中華民國九十六年五月十日

南亞科技股份有限公司

董 事： 南亞塑膠工業股份有限公司

代表人 吳欽仁

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