

和鑫光電股份有限公司
簡 式 公 開 說 明 書
(本公開說明書編印目的係為發行公司債用)

一、公司名稱：和鑫光電股份有限公司

二、本次發行有擔保公司債

種 類：第一次有擔保公司債。

金 額：新台幣捌億元整。

利 率：年利率為2.70%，每年單利計息一次，一年付息一次。

發行條件：發行總額為新台幣捌億元整，依發行日期之不同分為甲券、乙券、丙券及丁券四種券別。每張面額為新台幣壹佰萬元，共計捌百張。本公司債期限為五年。各券皆自發行日起屆滿三、四、五年各還本 33%、33%、34%。每年依票面利率單利計、付息乙次。

公開承銷比例：不適用。

承銷及配售方式：無。

三、本次資金運用計劃之用途及預計可能產生效益之概要：請詳閱本文之第19頁。

四、有價證券之核准(生效)，不得藉以作為證實申請(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章者依法負責

六、財務報告若有不實，應由發行人及簽證會計師依法負責。

和鑫光電股份有限公司 編製

中華民國九十一年十一月 日刊印

一、本次發行前實收資本額之來源如下：

單位：新台幣元

實收資本來源	設立股本(現金)	現金增資	技術作價	合計
金額	200,000,000	3,741,200,000	58,800,000	4,000,000,000
佔實收資本額比率	5.00%	93.53%	1.47%	100%

二、公開說明書之分送計劃：

(一)陳列處所：不適用

(二)分送方式：不適用

(三)索取公開說明書之方式：不適用

三、公司債承銷機構之名稱、地址、網址及電話：無。

四、公司債保證機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱	地址	網址	電話
華南銀行大眾分行	新竹市西大路 118 號	http://www.hncb.com.tw	(03)521-2190
台北國際商業銀行湖口分行	新竹縣湖口鄉中華路 22 號 2 樓	http://www.ibtpe.com.tw	(03)597-2277
台北銀行市府分行	台北市市府路 1 號 1 樓	http://www.taipeibank.com.tw	(02)2729-8999
中央信託局新竹分局	新竹市林森路 64 號	http://www.ctoc.com.tw	(03)528-2801
中國國際商業銀行科學園區分行	新竹市新竹工業園區新安路 1 號	http://www.icbc.com.tw	(03)577-5151
新竹國際商業銀行營業部	新竹市中央路 106 號 1 樓	http://www.hibank.com.tw	(03)524-3151
富邦銀行新竹分行	新竹市中正路 141 號	http://www.fubonbank.com.tw	(03)527-8988
土地銀行新工分行	新竹縣湖口鄉中華路 76 號	http://www.landbank.com.tw	(03)598-1969
台灣企銀湖口分行	新竹縣湖口鄉中正路 1 段 76 號	http://www.tbb.com.tw	(03)599-7171
合作金庫北新竹分行	新竹市北大路 168 號	http://www.tcb-bank.com.tw	(03)528-4001
玉山銀行營業部	台北市武昌街 1 段 77 號	http://www.esunbank.com.tw	(02)2312-5125

五、公司債受託機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱	地址	網址	電話
建華商業銀行信託部	台北市忠孝西路一段 4 號 19 樓	http://www.banksinopac.com.tw	(08)2371-9998

六、公司債簽證機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱	地址	網址	電話
建華商業銀行信託部	台北市忠孝西路一段 4 號 19 樓	http://www.banksinopac.com.tw	(02)2371-9998

七、公司債過戶及還本付息機構之名稱、地址、網址及電話：

過戶機構：

名稱	地址	網址	電話
和鑫光電股份有限公司	新竹縣湖口鄉新竹工業區文化路 2-1 號	http://www.sintek.com.tw	(03)597-1875

還本付息機構：

名稱	地址	網址	電話
建華商業銀行信託部	台北市忠孝西路一段 4 號 19 樓	http://www.banksinopac.com.tw	(02)2371-9998

八、信用評等機構之名稱、地址、網址及電話：無

九、公司債簽證會計師及律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：

公司債簽證會計師：

事務所名稱	姓 名	地 址	網 址	電 話
致遠會計師事務所	楊文安、佟韻玲會計師	台北市基隆路一段333號9樓	http://www.dey.com.tw	(02)2720-4000

公司債簽證律師：

事務所名稱	姓 名	地 址	網 址	電 話
現代法律事務所	郭惠吉律師	台北市新生南路二段八十二號三樓之一	-	(02)2392-0628

十、最近年度財務報告簽證會計師：

事務所名稱	姓 名	地 址	網 址	電 話
致遠會計師事務所	楊文安、佟韻玲會計師	台北市基隆路一段333號9樓	http://www.dey.com.tw	(02)2720-4000

十一、本公司發言人及代理發言人：

	姓名	職稱	電話	電子郵件信箱
發言人	張文毅	執行長	(03)597-1875	julie_hsiao@sintek.com.tw
代理發言人	賴圓松	財務副總	(02)8976-9207	gh_liu@sintek.com.tw

十二、公司網址：<http://www.sintek.com.tw>

和鑫光電股份有限公司

公開說明書目錄

壹、公司概況	頁次
一、公司簡介	
(一) 設立日期.....	01
(二) 總公司、分公司及工廠之地址及電話.....	01
(三) 公司沿革.....	01
二、公司組織	
(一) 關係企業圖.....	01
(二) 董事及監察人資料.....	02
三、資本及股份	
(一) 股本形成經過.....	04
(二) 最近股權分散情形.....	04
(三) 最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料.....	06
貳、營運狀況	
一、公司之經營	
(一) 業務內容.....	07
(二) 市場及產銷概況.....	13
二、固定資產及其他不動產	
(一) 最近二年度及截至公開說明書刊印日止之重大資產買賣情形.....	17
三、轉投資事業	
(一) 轉投資事業概況.....	17
(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之情形.....	17
四、重要契約.....	17
五、營業概況其他必要補充說明事項	
(一) 訴訟或非訴訟事件.....	17
(二) 公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十以上大股東，最近二年度及截至公開說明書刊印日止，如有發生財務困難或喪失債信情事，應列明公司財務狀況之影響.....	18
參、發行計劃及執行情形	
一、本次現金增資或發行公司債資金運用計畫分析.....	19
二、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項.....	19
三、本次併購發行新股應記載事項.....	19
肆、財務概況	
一、最近五年度財務分析資料.....	20
二、財務報表應記載事項	
(一) 最近二年度財務報表.....	22
(二) 上市或上櫃公司於現金增資或發行轉換公司債時，應揭露經會計師核閱之財務預測.....	22
(三) 最近一年度經會計師查核簽證之母子公司合併財務報表.....	22
(四) 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.....	22
(五) 最近三年度財務預測達成情形與實際達成數差異原因.....	22

三、財務概況其他重要事項

- (一) 最近三年度及截至公開說明書刊印日止，有發生公司法第 185 條情事.....22

伍、特別記載事項

- 一、會計師專案審查內部控制之審查報告.....23
- 二、信用評等機構所出具之評等報告.....23
- 三、證券承銷商評估總結報告.....23
- 四、律師法律意見書.....23
- 五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見.....23
- 六、本次募集與發行有價證券於申報生效(申請核准)時經證期會通知應補充揭露之事項.....23
- 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情事.....23

壹、公司概況

一、公司簡介

(一)設立日期：中華民國八十八年九月十八日

(二)總公司、分公司及工廠之地址及電話：

總公司地址：新竹縣湖口鄉鳳山村文化路 2-1 號

電話：(03)597-1875 傳真：(03)597-2818

工廠地址：新竹縣湖口鄉鳳山村文化路 2-1 號

電話：(03)597-1875 傳真：(03)597-2818

分公司：無。

(三)公司沿革：

年度\月份	重	要	記	事
八十八	九 月	◎公司成立於新竹縣湖口鄉成功路 108 號 9F，設立資本額新台幣貳億元整。		
	十 月	◎與日本 IBM 簽定 3.0 代彩色濾光片技轉合約。		
	十二月	◎取得經濟部工業局核發之緩辦公開發行核准函。		
		◎取得新竹縣政府核發之工廠設立許可函。		
八十九	三 月	◎增資至柒億玖仟捌佰捌拾萬元整。		
	四 月	◎增資至壹拾陸億元整。		
		◎與科建顧問公司簽定 ISO 輔導合約。		
	五 月	◎取得經濟部工業局核發之符合重要科技事業適用範圍標準核准函。		
	九 月	◎台新銀行主辦新台幣貳拾玖億聯貸案簽約。		
	十 月	◎增資至參拾陸億元整。		
	十一月	◎3.0 代生產線量產開工典禮。		
九十	十二月	◎通過 ISO9002 認證。		
	十一月	◎瀚宇彩晶投資本公司。		
		◎取得經濟部工廠登記證。		
		◎大日本印刷投資本公司。		
		◎90.04.06 獲證期會核准公開發行。		
		◎3.5 代 CF 正式量產開工。		
		◎「先進型 17 吋以上大尺寸 TFT-LCD 用具 Photo Spacer(間隙材料)彩色濾光片開發計畫」獲經濟部工業局主導性新產品開發計劃獎助金\$1,765 萬元。		
九十一	十二月	◎增資至肆拾億元整。		
	一 月	◎大日本印刷加碼投資本公司，持股超過 10%。		
		◎通過 ISO14000 認證。		
		◎興櫃股票掛牌。		
	三 月	◎華南銀行主辦新台幣貳拾肆億聯貸案簽約。		
	五 月	◎取得經濟部工業局符合科技事業初審資格。		
九十一	七 月	◎向台灣證券交易所申請股票上市。		
		◎證期會核准本公司現金增資案，本公司實收資本額擬增加至伍拾貳億元整。		
	九 月	◎證期會核備本公司股票上市。		
九十一	七 月	◎證期會核備本公司股票上市。		
		◎證期會核准本公司現金增資案，本公司實收資本額擬增加至伍拾貳億元整。		
	九 月	◎本公司股票上市。		

二、公司組織

(一)關係企業圖：本公司並無依公司法 369 條之一規定之關係企業。

(二)董事及監察人資料

1. 董事及監察人之姓名、經（學）歷、持有股份及性質

91年8月31日 單位：股

職 稱	姓 名	選任日期	任期	選任時持有股份		現在持有股份		配偶、未成年子女現在持有股份		主要經（學）歷	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人		
				股數	持 股 比 率 %	股數	持 股 比 率 %	股數	持 股 比 率 %			職稱	姓名	關係
董事長	張錫強	91.4.8	3	4,650,050	1.16	4,650,050	1.16	1,996,000	0.50	美國普度大學化學博士、美國 Dow Chemical 研發工程師、清華大學化學系副教授	註一	-	-	-
董 事	和桐化學(股)公司 法人代表：陳武雄	91.4.8	3	79,115,930	19.78	79,115,930	19.78	-	-	美國西維吉尼亞州立大學化工碩士、和桐化學董事長、台灣區石油化學工業同業工會理事、中華民國全國工業總會常務理事	註二	-	-	-
董 事	和桐化學(股)公司 法人代表：劉金龍	91.4.8	3	79,115,930	19.78	79,115,930	19.78	-	-	臺北商專財稅科和桐化學財務協理	和立聯合董事、和茂創投董事	-	-	-
董 事	謝勝峰	91.7.11	3	-	-	-	-	-	-	中原大學化學工程學士	-	-	-	-
董 事	鑫強投資(股)公司 法人代表：廖德郎	91.4.8	3	1,000	-	1,000	-	-	-	美國 FDU 資訊管理碩士	鑫強投資公司董事長	-	-	-
董 事	邱羅火	91.4.8	3	400,000	0.10	400,000	0.10	-	-	美國麻省理工學院管理科學碩士	註三	-	-	-
董 事	張文毅	91.4.8	3	2,087,000	0.52	2,087,000	0.52	100,000	0.03	中原大學物理學士 日本富士機工、DTI、Seiko Epson 彩色濾光片製程進修 東賢科技製造部經理 南亞塑膠公司電子 LCD 廠生產主辦	-	-	-	-
監察人	陳彥百	91.7.11	3	91,713	0.02	91,713	0.02	-	-	美國聖地牙哥大學資訊碩士、洽和公司董事長特別助理	集強公司及集吉公司董事長	-	-	-
監察人	陳威宇	91.7.11	3	51,000	0.01	51,000	0.01	-	-	加州柏克萊大學商學碩士、和茂創投董事長特別助理	炳榮公司董事長	-	-	-
監察人	徐國安	91.4.8	3	5,000	-	5,000	-	-	-	國立浙江大學化工學士、中國石油化學工業開發公司副總經理、經濟部工業局局長、經濟部常務次長	東興貿易董事長、鑫創科技董事長、東興光電董事長	-	-	-

註一：董事長張錫強兼任泰鑫創投公司之法人監察人代表、和茂創投公司之法人董事代表及總經理、SKE Technology Co. 之法人董事代表、楠桐生技發展公司之法人董事代表、和立聯合公司董事長、立朗科技公司董事長、立億投資公司董事長、立富聯合公司董事長

註二：陳武雄為和桐化學公司之代表人、賽亞基因公司之董事長、恆益投資公司之董事及洽和投資公司之董事

註三：邱羅火兼任富鑫新加坡、中鑫創投、新加坡 FIFI 基金之董事長、劍度公司董事及大祥公司董事

2. 法人股東之主要股東

91 年 8 月 31 日

法人股東名稱	法人股東之主要股東
和桐化學(股)公司	恆益(股)公司、陳清忠、林大生、陳達雄
鑫強投資(股)公司	廖德郎、李明峰、李國書

3. 董事及監察人資料

姓名 \ 條件	具有五年以上商務、法律、財務或公司業務所須之工作經驗。	非為公司之受僱人或其關係企業之董事、監察人或受僱人。	非直接或間接持有公司已發行股份總額百分之十以上或持股前十名之自然人股東。	非為前二類之人之配偶或其二親等以內直系親屬。	非直接或間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。	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。	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。	備 註
董事長張錫強	✓	—	—	✓	✓	✓	✓	
董事陳武雄	✓	—	—	✓	—	✓	✓	和桐化學法人代表
董事劉金龍	✓	—	✓	✓	—	✓	✓	和桐化學法人代表
董事謝勝峰	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	
董事廖德郎	✓	—	✓	✓	✓	✓	✓	鑫強投資法人代表
董事邱羅火	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	
董事張文毅	✓	—	✓	✓	✓	✓	✓	
監察人陳彥百	✓	—	✓	✓	—	✓	✓	
監察人陳威宇	✓	—	✓	✓	✓	✓	✓	
監察人徐國安	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	

三、資本及股份

(一)股本形成經過

單位：新台幣仟元

年月	發行價格	核定股本		實收股本		備註		
		股數 (仟股)	金額 (仟元)	股數 (仟股)	金額 (仟元)	股本來源	以現金以外財產 抵充股款者	其他
88.09	10元	80,000	800,000	20,000	200,000	設立股本	無	註(1)
88.11	10.2元	80,000	800,000	79,880	798,800	現金增資	5,880(註2)	註(3)
89.03	12元	400,000	4,000,000	160,000	1,600,000	現金增資	無	註(4)
89.10	15元	400,000	4,000,000	360,000	3,600,000	現金增資	無	註(5)
90.09	20元	600,000	6,000,000	400,000	4,000,000	現金增資	無	註(6)

註1：核准文號：88年9月18日經(088)商字第088135069號

註2：係以專門技術作價投入5,880仟股

註3：核准文號：89年3月3日經(089)商字第089106477號

註4：核准文號：89年4月13日經(089)商字第089110824號

註5：核准文號：89年10月31日經(089)商字第089140240號

註6：核准文號：90年9月26日(90)台財證(一)第160107號

(二)最近股權分散情形

1. 主要股東名單

股權比例達5%以上之大股東或股權比例占前十名之主要股東名稱、持股數額及比例。

91年08月31日

主要股東名稱	股份 持有股數	持股比例(%)
和桐化學(股)公司	79,115,930	19.78%
日商大日本印刷株式會社	41,501,936	10.38%

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以上之股東放棄現金增資認股之情形：

(1)董事、監察人及大股東放棄現金增資認股情形

單位：股

職稱	姓名	(放棄)或增加現金增資認股情形					
		89年度第一次現增		89年度第二次現增		90年度	
		可認 股數	實認 股數	可認 股數	實認 股數	可認 股數	實認 股數
董事	張錫強	2,798,370	834,050	4,425,806	1,466,000	465,005	—
董事(註3)	邱羅火	—	—	—	—	—	—
董事(註3)	張文毅	—	—	—	—	—	—
董事	和桐化學(股)公司 代表人:陳武雄 劉金龍	14,443,200	14,443,200	45,252,592	45,252,592	7,120,009	7,120,009
董事	鑫強投資(股)公司 代表人:廖德郎	—	—	—	—	—	—
董事(註4)	謝勝峰	—	—	—	—	—	—
董事(註1)	洽和(股)公司 代表人:陳彥百	4,609,186	—	5,744,250	—	—	—
董事(註2)	和茂創投(股)公司 代表人:陳威宇	9,027,000	6,027,000	18,030,375	1,845,066	1,695,806	1,695,806

董事(註2)	泰鑫創投(股)公司 代表人:陸耀中	1,805,400	1,805,400	4,281,075	—	369,440	—
董事(註2)	東城(股)公司 代表人:錢蔭範	3,096,261	3,096,261	7,342,044	—	652,626	—
監察人 (註5)	和桐化學(股)公司 代表人:陳威宇 陳彥百	14,443,200	14,443,200	45,252,592	45,252,592	7,120,009	7,120,009
董事(註4)	陳彥百	—	—	—	—	—	—
董事(註4)	陳威宇	—	—	—	—	—	—
監察人 (註3)	徐國安	—	—	—	—	—	—

註1：洽和(股)公司已於90.10.19請辭董事一職。

註2：原董事和茂創投(股)公司、泰鑫創投(股)公司及東城(股)公司業經民國91年4月8日改選後卸任

註3：係於91年4月8日當選。

註4：係於91年7月11日當選。

註5：係於91年7月11日請辭。

(1) 放棄現金增資股洽關係人認購明細：

日期	認購人姓名	與公司、董事、監察人、持股比例超過百分之十股東之關係	認購股數 (股)	價格 (元/股)
89.04	和桐化學(股)公司	本公司董事、監察人及10%大股東	9,781,326	12
89.10	和桐化學(股)公司	本公司董事、監察人及10%大股東	28,841,968	15
90.09	和桐化學(股)公司 公司等2人	本公司董事、監察人及10%大股東	28,424,135	20

(三)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料

項 目 \ 年 度		89 年度	90 年度	91 年截至 9 月 30 日
每股 市價	最高	-	-	26.10
	最低	-	-	24.30
	平均	-	-	25.20
每股 淨值	分配前	13.53	14.81	15.73
	分配後(註一)	13.53	14.81	15.73
每股 盈餘 (註二)	加權平均股數(千股)	186,056	362,849	400,000
	每股 調整前	0.54	0.70	0.92
	盈餘 調整後	0.54	0.70	0.92
每股 股利	現金股利	-	-	-
	無償 盈餘配股	-	-	-
	配股 資本公積配股	-	-	-
投資 報酬 分析	本益比(註三)	-	-	-
	本利比(註四)	-	-	-
	現金股利殖利率(註五)	-	-	-

註一：係依據次年度股東會決議分配之情形填列

註二：如有因無償配股等情形而須追溯調整者，應列示調整前及調整後之每股盈餘

註三：本益比＝當年度每股平均收盤價/每股盈餘

註四：本利比＝當年度每股平均收盤價/每股現金股利

註五：現金股利殖利率＝每股現金股利/當年度每股平均收盤價

貳、營業概況

一、公司之經營

(一) 業務內容

1. 業務範圍

(1) 所營業務之主要內容

本公司主要經營彩色濾光片之研究、開發、生產、製造及銷售等業務。

所營業務範圍如下：

- | | |
|-------------|------------|
| A、光學儀器製造業 | B、電子零組件製造業 |
| C、機械批發業 | D、精密儀器批發業 |
| E、電子材料批發業 | F、電子材料零售業 |
| G、國際貿易業 | H、冷凍空調工程業 |
| I、精密化學材料製造業 | |

(2) 目前主要產品及其營業比重

本公司 90 年度營業淨額為 1,575,158 仟元，營業成本為 1,515,767 仟元，占營業淨額 96.23%，銷貨毛利為 59,391 仟元，稅後淨利為 255,774 仟元。各項產品營業比重如下：

產 品 種 類	金額(仟元)	比重
彩 色 濾 光 片	1,020,281	64.8%
商 品	453,747	28.8%
工 程 收 入	101,130	6.4%
合 計	1,575,158	100.0%

(3) 目前之服務項目

本公司目前主要產品為第 3.5 代(620mm×750mm)彩色濾光片。

(4) 計劃開發與正在開發之新商品

開發項目	目前進度	預計完成時間
1.新間隙材料開發	已完成新材料的開發和配方調整	2002 年 4Q
2. 4.0 代生產線的開發	廠房結構已完成，無塵室施工中 Final spec.確認,設備 PO 已發出	2002 年 06 月 機台 move in 2002 年 10 月 開始量產
3. 5.0 代製程開發	檢討玻璃基板放大對各製程設備之影響對策，製程 lay-out 設計已完成	2002 年 4Q 完成設備 spec
4. Full sheet 產品製程開發	進行非 NG 玻璃重工回收再利用製程評估，及相關 Full sheet 出貨製程之對應檢討	2002 年 4Q
5. 高色飽合度彩色濾光片	已提出申請由長興化工,和立科技籌組整合型業界科專應用奈米級顏料分散技術開發“高階化彩色影像技術研發聯盟”計劃	2004 年 2Q
6. 顏料光阻開發	進行國外 3 家及國內 2 家公司的光阻與製程適用性評估，已完成 NTSC72%之高性能樣品試製，目前送樣評估中	2002 年 4Q 完成 NTSC72%產品量產
7. 廣視角製程與材料開發	目前進行樹脂型 BM，MVA，IPS 之製程與材料特性需求檢討	2003 年 2Q 完成樣品送測

2. 產業概況

(1) 產業之現況與發展

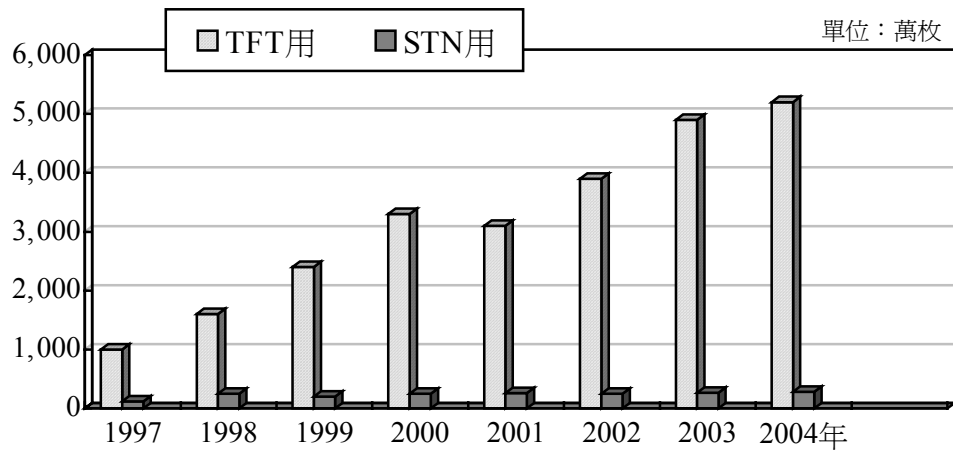
在國內大尺寸 TFT-LCD 廠商產能紛紛開出、穩定量產之後，上游相關零組件的掌握即成為廠商重要課題之一。目前國內幾家彩色濾光片廠產能仍無法滿足 TFT-LCD 廠商的需求；根據估計，2001 年僅我國 TFT-LCD 廠所需之彩色濾光片市場值約可達 120 億元台幣，因此除了國內彩色濾光片業者(奇美、劍度、和鑫、展茂等)積極增設生產線、擴充產能外，日本廠商凸版印刷也來台(南科)設置生產線，爭相瓜分這塊龐大的市場。

自 2000 年中開始，大型 TFT- LCD 市場應用面擴大，加上液晶電視等產品的推出，攜帶型電子產品也往更高精細、高解析度發展，搭配 TFT-LCD 將成為未來趨勢，因此 TFT 用彩色濾光片需求將繼續增加；預計 2001 年全球彩色濾光片市場規模可

較 2000 年增加 11.7%達 1,666 億日圓，呈成長趨勢(如圖 1 所示)。

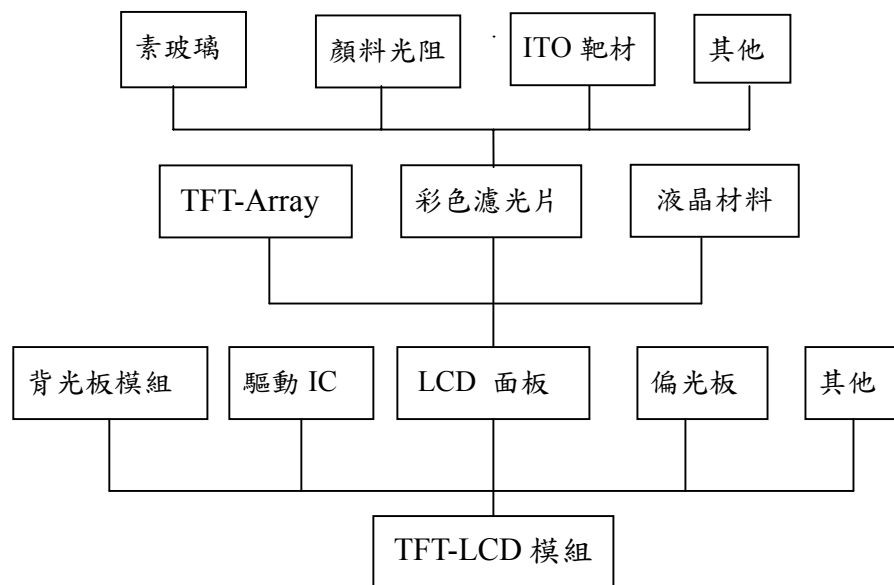
【圖 1】全球 STN 及 TFT-LCD 用彩色濾光片之市場規模

※ 97~98 年以 12 吋換算、99~2000 年以 13 吋換算、2001 年以後以 14 吋換算



Source：Electronic Journal，全球產業研究中心整理；2001/02

(2) 產業上、中、下游之關聯性



(3) 發展趨勢

A. 就間隙控制材料技術演進而言

在液晶顯示器追求高亮度及高對比之趨勢下，對於應用於彩色濾光片與薄膜電晶體基板 (TFT Array) 間之封合支撐間隙控制材料 (Photo Spacer) 扮演極重要之角色，因為藉著間隙控制材料形成之液晶槽，將影響液晶在槽中的配向性。傳統之間隙控制材料為球狀，具有易漏光、降低光穿透率、對比差、機械強度差及位移差等缺點，使得顯示面板之缺陷畫素增加。為了控制液晶在槽內之流動性，槽內間隙控制材料的數量與均勻度將很重要。此外間隙控制材料的熱尺寸

安定性也將影響液晶槽的厚度。而新一代之間隙控制材料為柱狀之高分子樹脂，其材質具有較佳的附著性、耐熱性及光穿透效果，因此無球狀間隙控制材料缺乏機械強度及自由流動性之缺陷與會漏光之現象。且柱狀間隙控制材料係利用光微影製程法，將光阻直接在基板上形成所需之厚度，不似球狀間隙控制材料因用噴灑的方式，使得間隙控制材料之位置無法固定在基板上，因此使用柱狀間隙控制材料除可使玻璃之間距固定外，並利用間隙控制材料之厚度調整液晶槽區間大小，以提供面板較平整之支撐，並減少製程且增加開口率。

B.彩色濾光片製程技術之演進而言

由於目前彩色濾光片製作完成後須與薄膜電晶體基板做精密對準的步驟，而未來最新發展趨勢則係透過積層式彩色濾光片（Integrated Color Filter，簡稱 ICF）製作方法，將顏料光阻塗佈在薄膜電晶體基板，而非彩色濾光片上，如此便可排除彩色濾光片與薄膜電晶體基板黏合時對位之問題，並此結構將可將開口率（Aperture Ratio）提昇且簡化 LCD 之製程。

C.廣視角發展之技術而言

由於液晶顯示器在先天上有視角限制，亦即在大角度觀看下其亮暗對比變差而使畫面失真。目前針對廣視野角化的研究有橫向電場形式 IPS（In-Plane Switching）及垂直配向形式的 MVA（Multi-domains Vertical Alignment）等方式。IPS 運用在大尺寸面板有極佳顯示特性，但開口率及穿透率較小，且有色偏與反應慢的缺點；MVA 是以控制液晶分子排列的多區域分割來形成廣視角之要求，然而該方法有降低良率之缺點。

D.就面板尺寸大小而言

由於 TFT-LCD 產業製造技術不斷的開發，消費者對大尺寸面板之需求增加及生產成本的考量，TFT-LCD 產品的尺寸向上延伸，大尺寸面板將成為未來市場的主流。根據資策會統計資料，如下表所示，目前 TFT-LCD 最大宗產品之一的 LCD 監視器的出貨比例顯示，15 吋及 17 吋已成為 2001 及 2002 年 LCD 產品之主流，且 17 吋產品有逐漸取代 15 吋產品之趨勢。

2001/2002 年各季全球 LCD 監視器尺寸別出貨比例

單位：%

	2001				2002			
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4
<14 吋	5	4	3	2.5	2	2	1.5	1
14.1 吋	1	1	0.5	0.3	0.1	0.1	0.1	0.1
15.x 吋	83	78	73.5	70.2	69.9	69.4	69.2	68.9
17.x 吋	7	12.5	18	22	23	23.5	24.2	25
18.1 吋	3	2.5	2	2	2	2	2	2
>19.x 吋	1	2	3	3	3	3	3	3

資料來源：資策會 MIC 2001/07

(4) 市場競爭情形

本公司為國內第一個量產大尺寸彩色濾光片之專業製造商，該產品主要應用於 TFT-LCD 上。目前國內其他主要從事彩色濾光片之專業廠商為劍度及展茂光電等，其個別主要營業項目如下所示：

公司名稱	主要營業項目	技術來源	量產時間
和鑫光電	彩色濾光片第 3.5 代及第 4 代	日本 DNP	2001/Q3
劍度	ITO 導電玻璃、彩色濾光片第 3.5 代	日本 STI	2002/Q1
展茂光電	彩色濾光片第 3.5 代	日本凸版印刷	2002/Q1

3、技術及研發概況

(1) 所營業務之技術層次及研究發展

本公司目前正積極運用本身自有之第 3.0 代& 3.5 代建廠與量產之經驗，建立第 4.0 代(680mm×880mm 及 730mm×920mm)超大尺寸彩色濾光片之技術開發。目前和鑫光電已建立完整產品驗證及可靠度測試實驗室以及超高精度量測實驗室，對未來之產品研發及驗證將有極大助益，目前與各 TFT-LCD 客戶合作開發新技術如下：

- A. 大尺寸應用開發：17"以上 LCD Monitor or LCD TV 用超大尺寸彩色濾光片。
- B. 廣視角極高解析度應用：應用 IPS (In plane switching)& MVA(Multi-domain Vertical Alignment)技術之新世代彩色濾光片。
- C. 平面化應用開發：Photo Spacer 含間隙材料彩色濾光片開發(可縮短 TFT-LCD Cell 製程及增加良率之技術)。
- D. 環保型樹脂黑色遮光矩陣應用開發：使用樹脂型黑色遮光矩陣，避免金屬鉻製程，減低環境污染。
- E. 與工研院材料所共開發 Photo Spacer 用光阻及量產技術並取得工業局申請主導性新產品開發計劃。

(1) 研究發展人員與其學經歷

本公司目前之研發人員共有 31 人，其主要人員如下表所示：

姓名	職稱	學歷	LCD 產業年資	經歷
林瑞崑	技術處副總	名古屋工業大學材料工程所博士	5 年	工研院研究員 南亞電子材料部專員 崑山大學應纖系系主任
許根雄	經理	中央大學化工所博士	3 年	華隆電子研發工程師 大眾電腦高級工程師
周賢亮	研究員	成功大學材料所博士	1 年	和鑫光電研發部
黃紹軒	高級研發工程師	成功大學航太所碩士	3 年	飛利浦電子公司 PE&PT 主任工程師

楊錫桐	研究員	中華大學化工系學士	4 年	台灣電路公司設計部課長
簡永傑	高級研發工程師	大葉大學食品所化工組碩士	2 年	環隆電氣公司製程工程師

(3) 最近五年度每年投入的研發費用

單位：新台幣仟元

項 目	88 年	89 年	90 年
研發費用	1,080	5,208	65,503
營業收入總額	-	13,204	1,575,158
研發費用佔營業收入比例(%)	-	39.44%	4.16%

註：本公司成立於 88 年 9 月，故並無 86 及 87 年度資料。

(4) 開發成功之技術與產品

開發成功之技術

項目	完成時間	研發方式
Cr-Blank 製程開發	2001 年 6 月	自行研發
Metal Mask 彩色濾光片金屬光罩開發設計	2001 年 6 月	與 DNP 共同研發
Cr-Blank Pattern 玻璃基板製程技術開發	2001 年 6 月	自行研發
Photo Spacer 新製程技術開發	2001 年 6 月	DNP 技轉
線上及即時品質監控系統技術開發	2001 年 6 月	自行研發

開發成功之產品

項目	完成時間	研發方式
DTI 12 inch SVGA 彩色濾光片產品開發	2000 年 10 月	IBM 技轉
HS 12 inch SVGA 彩色濾光片產品開發	2001 年 1 月	自行研發
HS 14 inch SVGA 彩色濾光片產品開發	2001 年 1 月	自行研發
HS 15 inch XGA 彩色濾光片產品開發	2001 年 3 月	自行研發
AU 13.3 inch XGA 彩色濾光片產品開發	2001 年 3 月	DNP 技轉
AU 14.1 inch XGA 彩色濾光片產品開發	2001 年 4 月	DNP 技轉
AU 17 inch XGA 彩色濾光片產品開發	2001 年 5 月	DNP 技轉

(二) 市場及產銷概況

1、市場分析

(1) 主要商品之銷售地區

單位：新台幣仟元

年度 銷售區域	88 年		89 年		90 年	
	金額	%	金額	%	金額	%
內銷	—	—	13,204	100.00	1,575,158	100.00
外銷	—	—	—	—	—	—
合計	—	—	13,204	100.00	1,575,158	100.00

(2) 主要競爭對手及市場佔有率

(A) 主要競爭對手：

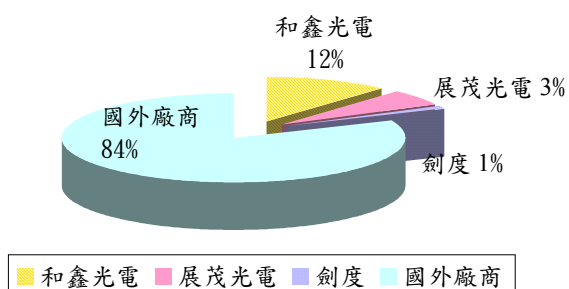
台灣 TFT-LCD 用彩色濾光片生產廠商產能概況

廠 商	基 板 尺 寸 (mm)	量 產 時 間	基板月產能概況(K sheet)	預期下遊客戶
和 鑫 光 電	3.5G 620×750	2001/Q3	65	瀚宇彩晶 友達光電
	4.0G 730×920	2002/Q4	75	
奇 美	3.5G 620×750	2000/Q4	60	In house 生產， 目前無對外銷售
	4.0G 680×880	2001/Q2	60	
劍 度	3.5G 620×750	2002/Q1	40	友達光電
展 茂	3.5G 620×750	2002/Q1	80	廣輝
台灣凸版	4.0G 680×880	2002/Q3 (預計)	70(預估)	華映、廣輝、友 達光電

3.5 代與 DNP 技術移轉在 89 年底開始籌劃，於 90 年 1Q 進行裝機作業，並於 90 年 6 月開始試產，90 年 8 月開始量產。現階段已開始投入第四代 680mm×880mm 的建廠計劃，預計將可於 2002 年 4Q 量產，屆時第四代的產能將可達 75,000 片(月)。若換算良率 80%，月產出為 6 萬片(Sheet)，再以切割 15 吋面板(6 面取換算)，其月產能將 36 萬片(PCS)，期能達成台灣市場佔有率 50%的目標。

(B) 市場佔有率

國內彩色濾光片市場佔有率 (91年3月)



(3) 市場未來之供需狀況與成長性

目前日本及南韓的 TFT 廠都在快速擴充產能，加上新加入市場的台灣廠商，預估在今年中以後各公司大廠產能逐漸進入滿載，雖然各主要彩色濾光片廠也都在持續擴充產能，但速度恐怕不如 TFT 方面來得快，因此預估未來對彩色濾光片之需求仍然可期。

(4) 預計銷售數量及依據：

本公司主要經營彩色濾光片(Color Filter；CF)之研究、開發、生產、製造及銷售，根據國內外專業研究機構針對全球彩色濾光片市場成長量，並參酌本公司之產能規劃，本公司預計九十一年度各產品之銷售量值如下：

單位：仟基板/仟元

主要產品	九十一年度(預估)	
	量	值
14 吋	24.0	129,604
15 吋-3.5 代	131.8	559,928
15 吋-4.0 代	82.0	535,544
17 吋	498.0	2,858,096

(5) 競爭利基：

A.與上、下游客戶進行策略聯盟

日本彩色濾光片專業製造廠商 DNP 除將彩色濾光片之量產技術移轉給本公司外，並於 90 年 03 月起轉投資本公司，經由與 DNP 策略聯盟的合作模式，本公司可以較短的時間取得彩色濾光片新技術。而瀚宇彩晶為國內重要之 TFT-LCD 廠商，於 89 年 12 月轉投資本公司，藉由與瀚宇彩晶策略聯盟的合作模式穩定銷貨來源並建立良好行銷管道。

B.自日本技術移轉並從事新技術開發

本公司生產第 3.5 代 620mm*750mm 彩色濾光片之量產技術係自日本 DNP 技術移轉而來，目前為國內第一家具有量產及銷售能力之彩色濾光片專業廠商。本公司於 2001 年 1 月進行主導性新產品開發計畫，致力於研究「先進型 17 吋以上大尺寸 TFT-LCD 用具間隙材料彩色濾光片」，現階段已開發出具間隙材料之彩色濾光片。目前亦同步進行 MVA (Multi-Domains Vertical Alignment) 及 IPS (In-Plane Switching) 廣視角技術及高全彩之開發，以確保產品之競爭優勢。

C.最早進入市場並已開始量產且銷售

本公司於 89 年底即開始通過客戶認證，並於 90 年第三季開始 3.5 代之生產與銷售，成為國內第一家量產並主要銷售 17 吋彩色濾光片專業製造廠商。由於本公司切入市場時間早，技術及經驗皆優於同業，將能迅速提供國內七家 TFT-LCD 廠高品質、低成本之彩色濾光片。

(6)發展遠景之有利、不利因素與因應對策：

A. 有利因素：

a. 專業的經營人才及研發團隊

本公司擁有大量優秀研發人才從事彩色濾光片之研發創新，並已取得多項技術領先。除結合工研院光電所等專家，並與大日本印刷技術移轉可立即取得最新液晶顯示器用彩色濾光片技術，同時大日本印刷已投資和鑫光電，未來技術之轉移將更加簡單，大日本印刷豐富的實務經驗不僅可協助和鑫光電縮短正式量產時間、亦可確保產品品質。

b. 先進技術之引進及取得

科技產業之蓬勃發展及政府之獎勵政策將加速 TFT-LCD 產業之發展，本公司已與日本大廠策略聯盟，對於未來較先進技術之引進及技術之取得，將發揮橋樑運輸之效果。

c. 切入市場時間早

在國內六家 TFT-LCD 廠相繼投產後，市場對彩色濾光片之需求轉為殷切，尤其彩色濾光片佔 LCD 面板材料成本二成以上，對於 TFT-LCD 大廠之獲利能力影響甚巨。和鑫光電切入市場時間早，技術及經驗皆優於同業，將能迅速提供國內六家 TFT-LCD 廠，高品質、低成本之彩色濾光片。

B. 不利因素與因應對策：

a. 技術風險—彩色濾光片量產技術在國內尚處於萌芽階段，開發人才不足，先進技術不易取得，自行開發不易。

因應對策：結合工研院光電所等專家與日本大廠策略聯盟，引進未來較先進技術。

b. 產業風險—目前彩色濾光片產業存在的不利因素便是競爭者日眾造成的產能過剩疑慮，並可能對產品售價產生壓力。

因應對策：本公司因應的策略在於加強先進技術的研發與產能擴充，建立垂直整合策略夥伴關係，降低成本，擴大與競爭者的差距，避免陷入價格競爭。

c. 匯率風險—由於彩色濾光片之主要原料供應來自日本，匯率的變動將產生風險。

因應對策：加強財務人員的匯兌避險觀念，善用避險工具，以減少匯率變動風險影響損益之程度。

2. 最近二年度主要產品別(或部門別)毛利率重大變化之說明：

單位：新台幣仟元

年度\項目	89 年	90 年
營業收入	13,204	1,575,158
營業毛利	1,030	59,391
毛 利 率	7.80%	3.77%
毛利變動	-	(51.67%)

由上表可知，89~90 年度營業收入變動率達 20%以上，惟本公司於 89 年度尚未生產彩色濾光片，僅作商品買賣，自 90 年 8 月起，3.5 代生產線始正式量產，由於營運初期未達經濟規模，致毛利率較 89 年低。

二、固定資產及其他不動產

(一)最近二年度及截至公開說明書刊印日止，交易價額達實收資本額百分之二十或三億元以上資產買賣情形

1. 處分重大資產情形：無
2. 取得重大資產情形：

91年09月30日
單位：新台幣仟元

固定資產名稱	取得年月	購價	賣方	與公司之關係	使用情形
土地	90.03	146,139	和立聯合科技(股)公司	本公司之董事長與該公司之董事長為同一人	良好
廠房	90.03	553,948	和立聯合科技(股)公司	本公司之董事長與該公司之董事長為同一人	良好

三、轉投資事業

(一)轉投資事業概況：無

(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之情形：不適用

四、重要契約

契約性質	當事人	契約起迄日期	主要內容	限制條款
技術移轉	IBM JAPAN	88.10~95.10	3.0代CF技轉	無
技術移轉	DAI NIPPON PRINTING CO., LTD	89.05~97.05	3.5代CF技轉	註
技術移轉	DAI NIPPON PRINTING CO., LTD	90.11~96.11	4.0代CF技轉	註
工程合約	新日本空調株式會社大阪支店	89.08.31~試車完成後1年	無塵室工程及二次配管暨設備搬入工程	無
合作開發	工研院材料所	90.01~91.06	Photo Spacer 間隙材料開發	無

註:DNP之關係企業有權以原廠委託製造方式，每月訂購本公司總產能50%以內彩色濾光片。

五、營運概況其他必要補充說明事項

(一)訴訟或非訟事件

1. 公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止已判決確定或目前尚在繫屬中之訴訟、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：
本公司於民國89年12月13日發生火災，致使機器設備受汙損，雖已獲保險公司派

員修復，惟本公司認為該項修復工程已無法使生產設備之效能完全恢復至受災前之狀態，對此損失理賠之認定尚未達成共識，因此本公司已委託理律法律事務所聲請火災理賠爭議事件仲裁。

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：

本公司除監察人陳威宇除稅款事件現正提起行政救濟外，並無繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件，而前開事件，應不致對本公司之營運或股東權益造成重大不利影響。

3. 公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十以上大股東，最近二年度及截止公開說明表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。

- (二) 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形事，應列明公司財務狀況之影響：無此情形。

參、發行計畫及執行情形

一、本次現金增資或發行公司債資金運用計畫分析：

(一)本次計畫分析：

1. 本次計畫所需資金總額：新台幣 800,000 仟元。

2. 資金來源：發行公司債 800,000 仟元，年期五年，利率 2.70%。

(二)本次公司債計畫之必要性、合理性、可行性，及對每股盈餘稀釋之影響：

可行性：本次公司債採未委託證券承銷商對外公開承銷方式募集，發行前已洽特定人認購，募集完成之可行性高。

必要性：本公司本次募集資金以擴充生產線，期能以 4.0G 彩色濾光片產品因應市場需求、擴大市場佔有率及開發新客源，以增加公司營收與獲利以及時掌握市場對 4.0G 彩色濾光片產品需求之商機。因此，本公司本次募集資金以擴充生產線，實有其必要性。

合理性：本公司之資金來源，除自有資金外，主要為向金融機構借款。目前產業景氣尚屬樂觀，且利率未來將緩步走高，以本次公司債發行利率為 2.70% 來看，本公司藉此獲得一筆長期且低利率之固定資金，就風險與成本考量應屬合理。

本次公司債對申報(請)年度及未來一年度每股盈餘稀釋之影響：本次發行普通公司債不影響公司股權稀釋

(三)資金運用概算及可能產生之效益：

1. 用於擴建生產線

(a)資金運用進度列表如下：

單位：新台幣仟元

計劃項目	預定完成日期	所需資金總額	預定資金運用情形							
			九十一年度				九十二年度			
			第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	第二季	第三季	第四季
擴建生產線	92 年第 1 季	800,000	-	-	-	400,000	400,000	-	-	-

(b)償還計劃：

本次公司債之償還資金由本公司各年度營業收入項下編列預算，並於本公司債各券還本付息日之前一個營業日交付還本付息代理機構以備兌付到期本息。本公司債各券之發行期限均為五年，各券之本金自各債券發行日起屆滿三、四、五年分別還本 33%、33%、34%。

(c)預計可能產生之效益如下：

單位：新台幣仟元

年 度	項 目	生 產 量	銷 售 量	銷 售 值	毛 利	營 業 淨 利
92	彩色濾光片	607,000 片	583,000 片	3,780,000	850,000	567,000
93	彩色濾光片	622,000 片	620,000 片	3,846,000	880,000	576,900
94	彩色濾光片	646,000 片	645,000 片	3,916,000	900,000	587,000
95	彩色濾光片	691,000 片	689,000 片	3,956,000	908,000	632,000
96	彩色濾光片	700,000 片	700,000 片	3,985,000	916,000	637,000

二、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項：不適用。

三、本次併購發行新股應記載事項：不適用。

肆、財務概況

一、最近五年度簡明財務資料

(一)財務分析

年 度 分析項目		最近五年度財務資料(註 1)			
		88 年	89 年	90 年	91 年前三季
財務結構%	負債占資產比率	0.59%	15.80%	43.66%	52.02%
	長期資金占固定資產比率	338.55%	236.67%	155.01%	109.47%
償債能力%	流動比率	9,697.19%	299.07%	160.16%	81.55%
	速動比率	9,695.53%	292.06%	142.04%	75.19%
	利息保障倍數	—	2.31	—	5.34
經營能力	應收款項週轉率(次)	—	1.62	3.66	3.51
	平均收現日數	—	225.00	100.00	104.00
	存貨週轉率(次)	—	0.45	6.82	7.24
	應付款項週轉率	—	0.48	6.09	2.78
	平均銷貨日數	—	810.00	54.00	50.00
	固定資產週轉率(次)	—	0.01	0.42	0.51
	總資產週轉率(次)	—	—	0.19	0.28
獲利能力	資產報酬率(%)	(0.75%)	3.38%	3.86%	4.94%
	股東權益報酬率(%)	(0.75%)	3.57%	4.74%	8.01%
	占實收資本比率%	營業利益	(2.58%)	(1.79%)	(2.91%)
		稅前純益	(1.41%)	0.49%	(2.09%)
	純益率(%)		—	759.34%	16.24%
	每股盈餘(元)	追溯調整前	(0.08)	0.54	0.70
		追溯調整後	(0.08)	0.54	0.70
現金流量	現金流量比率(%)	(5,302.72%)	(81.84%)	(7.59%)	(6.96%)
	現金流量允當比率(%)	(73.43%)	(43.14%)	(16.92%)	(15.22%)
	現金再投資比率(%)	(31.53%)	(15.36%)	(1.94%)	(3.56%)
槓桿度	營運槓桿度	0.98	0.69	0.68	1.20
	財務槓桿度	1.00	0.83	0.60	1.21

註 1：本公司於民國 88 年 9 月設立，故無 86 年及 87 年資料。

註 2：最近三年度財務資料均經會計師查核簽證。

註 3：每股盈餘係就以普通股股數按加權平均法計算，其因盈餘或資本公積轉作資本而增加之股數，則追加追溯調整計算。

分析項目之計算公式如下：

1. 財務結構

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

2. 償債能力

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

3. 經營能力

- (1) 應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)週轉率 = 銷貨淨額 / 各期平均應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)餘額
- (2) 平均收現日數 = 365 / 應收款項週轉率
- (3) 存貨週轉率 = 銷貨成本 / 平均存貨額
- (4) 應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)週轉率 = 進貨淨額 / 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 x (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) 淨現金流量允當比率 = 最近五年度營業活動淨現金流量 / 最近五年度(資本支出 + 存貨增加額 + 現金股利)
- (3) 現金再投資比率 = (營業活動淨現金流量 - 現金股利) / (固定資產毛額 + 長期投資 + 其他資產 + 營運資金)

6. 槓桿度

- (1) 營運槓桿度 = (營業收入淨額 - 變動成本及費用) / 營業利益
- (2) 財務槓桿度 = 營業利益 / (營業利益 - 利息費用)

二、財務報表應記載事項

- (一)最近二年度財務報表：請參閱後附第 25 頁至第 39 頁。
- (二)申請年度經會計師核閱之財務預測：不適用。
- (三)最近一年度經會計師查核簽證之母子公司合併財務報表：不適用。
- (四)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：無。
- (五)列示最近三年度財務預測達成情形，說明預測數與實際達成數差異原因：不適用。

三、財務概況其他重要應記載事項

- (一)最近二年度及截至公開說明書刊印日止，有發生公司法第 185 條情事，應揭露之情事：無。

伍、特別記載事項

- 一、會計師專案審查內部控制之審查報告：無。
- 二、信用評等機構所出具之評等報告：不適用。
- 三、證券承銷商評估總結意見：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 24 頁。
- 六、本次募集與發行有價證券於申報生效(申請核准)時經證期會通知應補充揭露之事項：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情事：無。

和鑫光電股份有限公司
會計師查核報告

和鑫光電股份有限公司民國九十一年六月三十日及民國九十年六月三十日之資產負債表，暨民國九十一年一月一日至六月三十日及民國九十年一月一日至六月三十日之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開財務報表表示意見。

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則，暨一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，第一段所述財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則及一般公認會計原則編製，足以允當表達和鑫光電股份有限公司民國九十一年六月三十日及民國九十年六月三十日之財務狀況，暨民國九十一年一月一日至六月三十日及民國九十年一月一日至六月三十日之營業結果與現金流量。

此 致

和鑫光電股份有限公司 公鑒

致遠會計師事務所
證期會核准辦理公開發行公司財務報告
查核簽證文號：(72)台財證(一)第 2583 號

會計師：

和鑫光電股份有限公司
資產負債表
民國九十一年六月三十日
及民國九十年六月三十日

單位：新台幣仟元

資 產			九十一年六月三十日		九十年六月三十日		負 債 及 股 東 權 益			九十一年六月三十日		九十年六月三十日	
代碼	會 計 科 目	附 註	金 額	%	金 額	%	代碼	會 計 科 目	附 註	金 額	%	金 額	%
11XX	流動資產						21XX	流動負債					
1100	現金及約當現金	二及四.1	\$171,753	1.61	\$400,355	4.05	2100	短期借款	四.10	\$1,306,430	12.25	\$1,133,126	11.46
1110	短期投資	二及四.2	739,444	6.93	2,356,189	23.83	2110	應付短期票券淨額	四.11	100,000	0.94	354,225	3.58
1120	應收票據淨額	二及四.3	0	0.00	23,604	0.24	2120	應付票據		57,956	0.54	202,034	2.04
1140	應收帳款淨額	二及四.4	172,939	1.62	61,266	0.62	2140	應付帳款		169,881	1.59	190,627	1.93
1150	應收關係人帳款淨額	二及五	687,255	6.44	0	0.00	2150	應付關係人款項	五	268,450	2.52	211,255	2.14
1200	存貨淨額	二及四.5	215,455	2.02	155,961	1.58	2160	應付所得稅	二及四.17	10,749	0.09	0	0.00
1260	預付款項		28,455	0.27	24,362	0.24	2170	應付費用		106,639	1.00	309,405	3.13
1280	其他流動資產	二、四.6及五	131,678	1.23	109,496	1.11	2224	應付設備款		27,739	0.26	105,542	1.07
1286	遞延所得稅資產-流動	二及四.17	85,091	0.79	109,521	1.11	2270	一年內到期之長期借款	四.12	392,857	3.68	0	0.00
1291	受限制資產	四.7及六	309,313	2.90	596,143	6.03	2280	其他流動負債	四.14	19,856	0.19	310,636	3.14
	流動資產合計		2,541,383	23.81	3,836,897	38.81		流動負債合計		2,460,557	23.06	2,816,850	28.49
15XX	固定資產	二、四.8、五及六					24XX	長期負債	四.12	2,074,793	19.45	2,100,000	21.24
1501	土地		219,466	2.06	146,139	1.48	28XX	其他負債					
1521	房屋及建築		925,982	8.68	800,346	8.10	2810	存入保證金		24	0.00	24	0.00
1531	機器設備		2,770,218	25.97	930,776	9.42	2XXX	負債總計		4,535,374	42.51	4,916,874	49.73
1551	運輸設備		1,272	0.01	1,272	0.01		重大之承諾事項及或有事項	七				
1561	辦公設備		101,399	0.95	127,788	1.29		股東權益					
1681	其他設備		1,376,755	12.91	115,970	1.17	3110	股 本	四.14	4,000,000	37.50	3,600,000	36.42
15XY	成本合計		5,395,092	50.58	2,122,291	21.47	3140	預收股本	四.14	459	0.00	0	0.00
15X9	減：累計折舊		(517,429)	(4.85)	(59,384)	(0.60)	32XX	資本公積	二及四.15	1,572,216	14.74	1,172,216	11.86
1671	未完工程		127,784	1.20	258,026	2.61	3310	法定盈餘公積	二	35,321	0.33	9,744	0.10
1672	預付設備款		1,530,668	14.35	2,530,862	25.60	3351	未分配盈餘	二	524,469	4.92	187,054	1.89
	固定資產淨額		6,536,115	61.28	4,851,795	49.08	3XXX	股東權益總計		6,132,465	57.49	4,969,014	50.27
17XX	無形資產	二及四.9	1,043,494	9.78	879,876	8.90							
18XX	其他資產		546,847	5.13	317,320	3.21		負債及股東權益總計		\$10,667,839	100.00	\$9,885,888	100.00
1860	遞延所得稅資產-非流動	二及四.17	352,208	3.30	271,471	2.75							
1880	其他資產		194,639	1.83	45,849	0.46							
1XXX	資產總計		\$10,667,839	100.00	\$9,885,888	100.00							

(請參閱財務報表附註)

負責人：張錫強

經理人：張錫強

主辦會計：羅吉海

和鑫光電股份有限公司

損 益 表

民國九十一年一月一日至六月三十日

及民國九十年一月一日至六月三十日

單位：新台幣仟元

(每股盈餘除外)

代 碼	項 目	附 註	91年上半年度		90年上半年度	
			金 額	%	金 額	%
4000	營業收入		\$1,590,257	100.00	\$320,416	100.00
5000	營業成本		1,144,807	71.99	430,417	134.33
5910	營業毛利(損)		445,450	28.01	(110,001)	(34.33)
6000	營業費用					
6100	推銷費用		57,065	3.59	4,031	1.26
6200	管理費用		64,229	4.04	37,136	11.59
6300	研發費用		32,470	2.04	17,513	5.47
	營業費用合計		153,764	9.67	58,680	18.32
6900	營業淨利(損)		291,686	18.34	(168,681)	(52.65)
7100	營業外收入					
7110	利息收入		18,923	1.19	48,850	15.25
7120	投資收益		18,614	1.17	3,782	1.18
7210	租金收入	五	785	0.05	3,475	1.08
7480	其他收入		20,653	1.30	13,373	4.17
	營業外收入合計		58,975	3.71	69,480	21.68
7500	營業外支出					
7510	利息支出		64,843	4.08	18,122	5.65
7570	存貨跌價損失		0	0.00	76,405	23.85
7560	兌換損失淨額		9,027	0.57	4,038	1.26
7610	停工損失		72,206	4.54	0	0.00
7880	其他支出		582	0.03	895	0.28
	營業外支出合計		146,658	9.22	99,460	31.04
7900	稅前淨利(損)		204,003	12.83	(198,661)	(62.01)
8110	所得稅利益	四.17	2,572	0.16	298,018	93.01
9600	本期淨利		\$206,575	12.99	\$99,357	31.00
9950	基本每股盈餘(元)	四.18				
	本期稅前淨利(損)		\$0.51 元		\$(0.55) 元	
	所得稅利益		0.01		0.83	
	本期稅後淨利		\$0.52 元		\$0.28 元	

(請參閱財務報表附註)

負責人：張錫強

經理人：張錫強

主辦會計：羅吉海

和鑫光電股份有限公司

股東權益變動表

民國九十一年一月一日至六月三十日

及民國九十年一月一日至六月三十日

單位：新台幣仟元

項 目	股 本	預收股本	資本公積	法定盈餘 公 積	創業期間 累積盈虧	未分配盈餘	合 計
民國九十年一月一日餘額	\$3,600,000	\$0	\$1,172,216	\$0	\$97,441	\$0	\$4,869,657
結轉創業期間累積盈虧	0	0	0	0	(97,441)	97,441	0
提列法定盈餘公積	0	0	0	9,744	0	(9,744)	0
民國九十年上半年度純益	0	0	0	0	0	99,357	99,357
民國九十年六月三十日餘額	<u>\$3,600,000</u>	<u>\$0</u>	<u>\$1,172,216</u>	<u>\$9,744</u>	<u>\$0</u>	<u>\$187,054</u>	<u>\$4,969,014</u>
民國九十一年一月一日餘額	\$4,000,000	\$0	\$1,572,216	\$9,744	\$0	\$343,471	\$5,925,431
提列法定盈餘公積	0	0	0	25,577	0	(25,577)	0
預收股本	0	459	0	0	0	0	459
民國九十一年上半年度純益	0	0	0	0	0	206,575	206,575
民國九十一年六月三十日餘額	<u>\$4,000,000</u>	<u>\$459</u>	<u>\$1,572,216</u>	<u>\$35,321</u>	<u>\$0</u>	<u>\$524,469</u>	<u>\$6,132,465</u>

(請參閱財務報表附註)

負責人：張錫強

經理人：張錫強

主辦會計：羅吉海

和鑫光電股份有限公司
現金流量表
民國九十一年一月一日至六月三十日
及民國九十年一月一日至六月三十日

單位：新台幣仟元

項 目	91年上半年度	90年上半年度
營業活動之現金流量：		
本期純益	\$206,575	\$99,357
調整項目：		
折舊費用	249,430	58,069
各項攤銷	62,250	19,883
短期投資增加	(127,582)	(1,399,659)
應收票據增加	-	(23,604)
應收帳款(增加)減少	32,207	(44,965)
應收關係人帳款增加	(47,315)	-
存貨(增加)減少	172,735	(103,116)
預付款項增加	(21,641)	(14,302)
其他流動資產增加	(31,724)	(50,151)
遞延所得稅資產－流動增加	6,751	(298,492)
遞延所得稅資產－非流動增加	(21,689)	-
應付票據增加(減少)	(18,497)	184,235
應付帳款增加(減少)	(135,703)	157,421
應付關係人款項增加	270,748	-
應付所得稅增加	10,749	-
應付費用減少	(162,967)	(202,845)
其他流動負債增加(減少)	(49,111)	302,469
營業活動之淨現金流入(出)	395,216	(1,315,700)
投資活動之現金流量：		
購買固定資產	(1,557,311)	(2,735,027)
其他資產(增加)減少	5,488	(35,250)
無形資產增加	(280)	(61)
存出保證金增加	(731)	(85)
受限制資產流動減少	136,200	33,777
投資活動之淨現金流出	(1,416,634)	(2,736,646)
融資活動之現金流量：		
短期借款增加	834,733	985,630
應付短期票券增加(減少)	(300,000)	354,225
存入保證金增加	-	1
預收股款增加	459	-
長期借款增加(減少)	(364,334)	2,100,000
融資活動之淨現金流入	170,858	3,439,856
本期現金及銀行存款減少數	(850,560)	(612,490)
期初現金及銀行存款餘額	1,022,313	1,012,845
期末現金及銀行存款餘額	\$171,753	\$400,355
現金流量資訊之補充揭露：		
本期支付利息	\$65,917	\$11,531
本期支付所得稅	\$1,617	\$5,884
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	\$392,857	\$0
部分影響現金流量之投資及融資活動		
購置固定資產	\$1,414,537	\$2,856,647
加：期初應付設備款	170,514	183,574
減：期末應付設備款	(27,740)	(305,194)
本期購置固定資產付現數	\$1,557,311	\$2,735,027

(請參閱財務報表附註)

負責人：張錫強

經理人：張錫強

主辦會計：羅吉海

和鑫光電股份有限公司
會計師查核報告

和鑫光電股份有限公司民國九十年十二月三十一日及民國八十九年十二月三十一日(創業期間)之資產負債表，暨民國九十年一月一日至十二月三十一日及民國八十九年一月一日至十二月三十一日(創業期間)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。

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則，暨一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，第一段所述財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則及一般公認會計原則編製，足以允當表達和鑫光電股份有限公司民國九十年十二月三十一日及民國八十九年十二月三十一日(創業期間)之財務狀況，暨民國九十年一月一日至十二月三十一日及民國八十九年一月一日至十二月三十一日(創業期間)之經營結果與現金流量。

此 致

和鑫光電股份有限公司 公鑒

致遠會計師事務所
證期會核准辦理公開發行公司財務報告
查核簽證文號：(72)台財證(一)第 2583 號

會計師：

中華民國九十一年一月二十六日

和鑫光電股份有限公司
資產負債表
民國九十年十二月三十一日
及民國八十九年十二月三十一日

單位：新台幣仟元

資 產			九十年十二月三十一日		八十九年十二月三十一日 (創業期間)		負債及股東權益			九十年十二月三十一日		八十九年十二月三十一日 (創業期間)	
代碼	會 計 科 目	附 註	金 額	%	金 額	%	代碼	會 計 科 目	附 註	金 額	%	金 額	%
11XX	流動資產						21XX	流動負債					
1100	現金及約當現金	二及五.1	\$1,022,313	9.72	\$1,012,845	17.51	2100	短期借款	五.9	\$903,682	8.59	\$147,496	2.55
1110	短期投資	二及五.2	611,862	5.82	956,530	16.54	2110	應付短期票券淨額	五.10	400,000	3.80	0	0.00
1140	應收帳款淨額	二及五.3	205,146	1.95	16,301	0.28	2120	應付票據		76,453	0.73	17,799	0.31
1150	應收關係人帳款淨額	六	639,940	6.08	0	0.00	2140	應付帳款		303,285	2.88	33,206	0.57
1200	存貨淨額	二及五.4	388,190	3.69	52,845	0.91	2170	應付費用	六	269,605	2.56	523,853	9.06
1260	預付款項		6,814	0.06	10,060	0.16	2224	應付設備款		170,514	1.62	183,574	3.17
1280	其他流動資產	二、五.5、六及十二	99,954	0.96	55,002	0.95	2280	其他流動負債	五.12	68,967	0.66	8,167	0.14
1286	遞延所得稅資產-流動	二及五.16	91,842	0.87	300	0.01		流動負債合計		2,192,506	20.84	914,095	15.80
1291	受限制資產	五.6及七	445,513	4.24	629,920	10.89							
11XX	流動資產合計		3,511,574	33.39	2,733,803	47.25	24XX	長期負債	五.11	2,400,000	22.82	0	0.00
15XX	固定資產	二、五.7、六及七					28XX	其他負債					
1501	土地		216,851	2.06	0	0.00	2810	存入保證金		24	0.00	23	0.00
1521	房屋及建築		1,137,659	10.82	17,080	0.30	2XXX	負債總計		4,592,530	43.66	914,118	15.80
1531	機器設備		2,888,291	27.46	161,384	2.79		重大之承諾事項及或有事項	八				
1551	運輸設備		1,272	0.01	628	0.01		股東權益					
1561	辦公設備		166,988	1.59	25,670	0.44	3110	股 本	五.13	4,000,000	38.03	3,600,000	62.24
1681	其他設備		926,943	8.81	33,346	0.58	32XX	資本公積	二及五.14	1,572,216	14.95	1,172,216	20.28
15XY	成本合計		5,338,004	50.75	238,108	4.12	3310	法定盈餘公積	二	9,744	0.09	0	0.00
15X9	減：累計折舊		(267,999)	(2.54)	(1,426)	(0.02)	33XX	創業期間累積盈虧		0	0.00	97,441	1.68
1671	未完工程		2,570	0.02	422,702	7.31	33XX	累積盈虧	二	343,471	3.27	0	0.00
1672	預付設備款		298,433	2.83	1,398,176	24.17	3XXX	股東權益總計		5,925,431	56.34	4,869,657	84.20
15XX	固定資產淨額		5,371,008	51.06	2,057,560	35.58							
17XX	無形資產	二及五.8	1,105,464	10.51	896,474	15.50							
18XX	其他資產		529,915	5.04	95,938	1.67							
1860	遞延所得稅資產-非流動	二及五.15	330,519	3.14	82,200	1.42							
1880	其他資產	二	199,396	1.90	13,738	0.25							
1XXX	資產總計		\$10,517,961	100.00	\$5,783,775	100.00		負債及股東權益總計		\$10,517,961	100.00	\$5,783,775	100.00

(請參閱財務報表附註)

負責人：張錫強

經理人：張錫強

主辦會計：羅吉海

和鑫光電股份有限公司

損益表

民國九十年一月一日至十二月三十一日
及民國八十九年一月一日至十二月三十一日
(民國八十九年度為創業期間)

單位：新台幣仟元

(每股盈餘除外)

代碼	項 目	附註	九十年年度		八十九年度	
			金 額	%	金 額	%
4000	營業收入淨額		\$1,575,158	100.00	\$13,204	100.00
5000	營業成本		<u>1,515,767</u>	<u>96.23</u>	<u>12,174</u>	<u>92.20</u>
5910	營業毛利		<u>59,391</u>	<u>3.77</u>	<u>1,030</u>	<u>7.80</u>
6000	營業費用					
6100	銷售費用		23,992	1.52	0	0.00
6200	管理費用		86,288	5.48	60,132	455.41
6300	研發費用		<u>65,503</u>	<u>4.16</u>	<u>5,208</u>	<u>39.44</u>
	營業費用合計		<u>175,783</u>	<u>11.16</u>	<u>65,340</u>	<u>494.85</u>
6900	營業淨損		<u>(116,392)</u>	<u>(7.39)</u>	<u>(64,310)</u>	<u>(487.05)</u>
7100	營業外收入					
7110	利息收入		80,392	5.10	29,732	225.17
7120	投資收益		11,465	0.73	50,659	383.66
7210	租金收入	六.2	7,343	0.47	0	0.00
7160	兌換利益淨額		28,018	1.78	13,330	100.95
7480	其他收入		<u>36,608</u>	<u>2.32</u>	<u>13,918</u>	<u>105.42</u>
	營業外收入合計		<u>163,826</u>	<u>10.40</u>	<u>107,639</u>	<u>815.20</u>
7500	營業外支出					
7510	利息支出		78,872	5.00	13,576	102.82
7610	停工損失—折舊	五.7	36,213	2.30	0	0.00
7880	其他支出		<u>15,907</u>	<u>1.01</u>	<u>11,990</u>	<u>90.81</u>
	營業外支出合計		<u>130,992</u>	<u>8.31</u>	<u>25,566</u>	<u>193.62</u>
7900	稅前淨利(損)		<u>(83,558)</u>	<u>(5.30)</u>	<u>17,763</u>	<u>134.53</u>
8110	所得稅利益	五.15	<u>339,332</u>	<u>21.54</u>	<u>82,500</u>	<u>624.81</u>
9600	本期淨利		<u>\$255,774</u>	<u>16.24</u>	<u>\$100,263</u>	<u>759.34</u>
9950	每股盈餘	五.16	<u>\$0.70</u> 元		<u>\$0.54</u> 元	

(請參閱財務報表附註)

負責人：張錫強

經理人：張錫強

主辦會計：羅吉海

和鑫光電股份有限公司

股東權益變動表

民國九十年一月一日至十二月三十一日

民國八十九年一月一日至十二月三十一日

(民國八十九年度為創業期間)

單位：新台幣仟元

項 目	股 本	預收股本	資本公積	法定盈餘 公 積	創業期間 累積盈虧	未分配盈餘	合 計
民國八十九年一月一日餘額	\$200,000	\$550,800	\$0	\$0	\$(2,822)	\$0	\$747,978
第一次現金增資(54,000仟股,每股面值10元)	540,000	(550,800)	10,800	0	0	0	0
專門技術增資(5,880仟股,每股面值10元)	58,800	0	1,176	0	0	0	59,976
第二次現金增資(80,120仟股,每股面值10元)	801,200	0	160,240	0	0	0	961,440
第三次現金增資(20,000仟股,每股面值10元)	2,000,000	0	1,000,000	0	0	0	3,000,000
民國八十九年度純益	0	0	0	0	100,263	0	100,263
民國九十年一月一日餘額	3,600,000	0	1,172,216	0	97,441	0	4,869,657
結轉創業期間累積盈虧	0	0	0	0	(97,441)	97,441	0
提列法定盈餘公積	0	0	0	9,744	0	(9,744)	0
現金增資(40,000仟股,每股面值10元)	400,000		400,000	0	0	0	800,000
民國九十年年度純益	0	0	0	0	0	255,774	255,774
民國九十年十二月三十一日餘額	<u>\$4,000,000</u>	<u>\$0</u>	<u>\$1,572,216</u>	<u>\$9,744</u>	<u>\$0</u>	<u>\$343,471</u>	<u>\$5,925,431</u>

(請參閱財務報表附註)

負責人：張錫強

經理人：張錫強

主辦會計：羅吉海

和鑫光電股份有限公司
現金流量表
民國九十年一月一日至十二月三十一日
民國八十九年一月一日至十二月三十一日
(民國八十九年度為創業期間)

單位：新台幣仟元

項 目	90年度	89年度 (創業期間)
營業活動之現金流量：		
本期純益(損)	\$255,774	\$100,263
調整項目：		
折舊費用	230,548	1,412
停工損失-折舊	36,213	0
處分固定資產損失	43	0
各項攤銷	71,809	292
選擇權交易之淨損(益)-非交易目的	0	(1,092)
短期投資(增加)減少	344,668	(723,444)
應收票據增加	0	(16,301)
應收帳款增加	(188,845)	0
應收關係人帳款增加	(639,940)	0
存貨增加	(335,345)	(52,845)
預付款項(增加)減少	3,246	(9,986)
其他流動資產增加	(44,952)	(50,711)
遞延所得稅資產-流動減少	(91,542)	(300)
遞延所得稅資產-非流動減少	(248,319)	(82,200)
應付票據增加	62,503	13,950
應付帳款增加(減少)	270,079	32,973
應付費用增加(減少)	46,950	40,536
其他流動負債增加(減少)	60,800	(636)
營業活動之淨現金流出	(166,310)	(748,089)
投資活動之現金流量：		
選擇權交易之淨收(支)-非交易目的	0	7,704
購買固定資產	(3,600,311)	(1,650,616)
出售固定資產	3,150	0
遞延費用增加	(185,573)	(13,878)
無形資產增加	(581,997)	(255,012)
存出保證金增加	(85)	(86)
受限制資產增加	184,407	(540,098)
投資活動之淨現金流出	(4,180,409)	(2,451,986)
融資活動之現金流量：		
短期借款增加	756,186	147,496
應付短期票券增加	400,000	0
存入保證金增加	1	23
現金增資	800,000	3,961,440
長期借款增加	2,400,000	0
融資活動之淨現金流入	4,356,187	4,108,959
本期現金及銀行存款增加數	9,468	908,884
期初現金及銀行存款餘額	1,012,845	103,961
期末現金及銀行存款餘額	\$1,022,313	\$1,012,845
現金流量資訊之補充揭露：		
本期支付利息	\$86,259	\$12,362
本期支付所得稅	\$9,994	\$0
不影響現金流量之投資及融資活動		
專門技術投資	\$0	\$59,976
預收股本轉股本及資本公積	\$0	\$550,800
部分影響現金流量之投資及融資活動		
購置固定資產	\$3,583,402	\$1,838,039
加：期初應付設備款	187,423	0
減：期末應付設備款	(170,514)	(183,574)
期末應付設備票據	0	(3,849)
本期購置固定資產付現數	\$3,600,311	\$1,650,616
無形資產增加	\$280,799	\$736,306
加：期初應付費用	481,294	0
減：期末應付費用	(180,096)	(481,294)
本期無形資產增加付現數	\$581,997	\$255,012

(請參閱財務報表附註)

負責人：張錫強

經理人：張錫強

主辦會計：羅吉海

和鑫光電股份有限公司
會計師查核報告

和鑫光電股份有限公司民國八十九年十二月三十一日及民國八十八年十二月三十一日之創業期間資產負債表，暨民國八十九年一月一日至十二月三十一日及民國八十八年九月十八日(設立日)至十二月三十一日之創業期間損益表、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。

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則，暨一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，第一段所述財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則及一般公認會計原則編製，足以允當表達和鑫光電股份有限公司民國八十九年十二月三十一日及民國八十八年十二月三十一日創業期間之財務狀況，暨民國八十九年一月一日至十二月三十一日及民國八十八年九月十八日(設立日)至十二月三十一日之創業期間營業結果與現金流量。

此 致

和鑫光電股份有限公司 公鑒

致遠會計師事務所
證期會核准辦理公開發行公司財務報告
查核簽證文號：(72)台財證(一)第 2583 號

會計師：

中華民國九十年二月八日

和鑫光電股份有限公司
資產負債表
(創業期間)
民國八十九年十二月三十一日
及民國八十八年十二月三十一日

單位：新台幣仟元

資 產			八十九年十二月三十一日		八十八年十二月三十一日		負 債 及 股 東 權 益			八十九年十二月三十一日		八十八年十二月三十一日	
代碼	會 計 科 目	附 註	金 額	%	金 額	%	代碼	會 計 科 目	附 註	金 額	%	金 額	%
11XX	流動資產						21XX	流動負債					
1100	現金及約當現金	四.1	\$1,012,845	17.51	\$103,961	13.81	2100	短期借款	四.9	\$147,496	2.55	\$0	0.00
1110	短期投資	二,四.2	956,530	16.54	233,086	30.98	2120	應付票據		17,799	0.31	0	0.00
1140	應收帳款淨額	二,四.3	16,301	0.28	0	0.00	2140	應付帳款	五	33,206	0.57	233	0.03
1200	存貨淨額	二,四.4	52,845	0.91	0	0.00	2170	應付費用	五,十一	523,853	9.06	2,023	0.27
1260	預付款項		10,060	0.18	74	0.01	2224	應付設備款		183,574	3.17	0	0.00
1280	其他流動資產	二,四.5,四.10,五,十二	55,002	0.94	4,291	0.57	2280	其他流動負債		8,167	0.14	2,191	0.29
1286	遞延所得稅資產-流動	二,四.13	300	0.01	0	0.00							
1291	受限制資產	四.6,六	629,920	10.89	89,822	11.94		流動負債合計		914,095	15.80	4,447	0.59
11XX	流動資產合計		2,733,803	47.26	431,234	57.31	28XX	其他負債					
15XX	固定資產	二,四.7,五					2810	存入保證金		23	0.00	0	0.00
1521	房屋及建築		17,080	0.30	0	0.00	2XXX	負債總計		914,118	15.80	4,447	0.59
1531	機器設備		161,384	2.79	0	0.00		重大之承諾事項及或有事項	七				
1551	運輸設備		628	0.01	0	0.00		股東權益					
1561	辦公設備		25,670	0.44	535	0.07	3110	股 本	四.11	3,600,000	62.24	200,000	26.58
1681	其他設備		33,346	0.58	0	0.00	32XX	預收股本		0	0.00	550,800	73.20
15XY	成本合計		238,108	4.12	535	0.07	32XX	資本公積	二,四.12	1,172,216	20.28	0	0.00
15X9	減：累計折舊		(1,426)	(0.02)	(14)	(0.00)	33XX	創業期間累積盈虧	二	97,441	1.68	(2,822)	(0.37)
1671	未完工程		422,702	7.31	0	0.00							
1672	預付設備款		1,398,176	24.17	220,412	29.29	3XXX	股東權益總計		4,869,657	84.20	747,978	99.41
15XX	固定資產淨額		2,057,560	35.58	220,933	29.36							
17XX	無形資產	二,四.8	896,474	15.50	100,192	13.32							
18XX	其他資產		95,938	1.66	66	0.01							
1860	遞延所得稅資產-非流動	二,四.13	82,200	1.42	0	0.00							
1880	其他資產		13,738	0.24	66	0.01							
1XXX	資產總計		\$5,783,775	100.00	\$752,425	100.00		負債及股東權益總計		\$5,783,775	100.00	\$752,425	100.00

(請參閱財務報表附註)

負責人：張錫強

經理人：張錫強

主辦會計：羅吉海

和鑫光電股份有限公司

損益表

(創業期間)

民國八十九年一月一日至十二月三十一日
及民國八十八年九月十八日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

(每股盈餘除外)

代碼	項 目	附註	89.1.1-89.12.31		88.9.18-88.12.31		88.9.18-89.12.31
			金 額	%	金 額	%	之累積數 金 額
4000	營業收入	五	\$13,204	100.00	\$0	0.00	\$13,204
5000	營業成本		12,174	92.20	0	0.00	12,174
5910	營業毛利		1,030	7.80	0	0.00	1,030
6000	營業費用		65,340	494.85	5,156	0.00	70,496
6900	營業淨損		(64,310)	(487.05)	(5,156)	0.00	(69,466)
7100	營業外收入						
7110	利息收入		29,732	225.17	974	0.00	30,706
7120	投資收益		50,659	383.66	1,360	0.00	52,019
7160	兌換利益淨額		13,330	100.95	0	0.00	13,330
7480	其他收入		13,918	105.42	0	0.00	13,918
	營業外收入合計		107,639	815.20	2,334	0.00	109,973
7500	營業外支出	四. 13					
7510	利息支出		13,576	102.82	0	0.00	13,576
7570	存貨跌價損失		1,200	9.09	0	0.00	1,200
7880	其他支出		10,790	81.71	0	0.00	10,790
	營業外支出合計		25,566	193.62	0	0.00	25,566
7900	稅前淨利(損)		17,763	134.53	(2,822)	0.00	14,941
8110	所得稅利益		82,500	624.81	0	0.00	82,500
9600	本期淨利(損)		\$100,263	759.34	\$(2,822)	0.00	\$97,441
9950	每股盈餘(虧損)	四. 14	\$0.54 元		\$(0.08) 元		

(請參閱財務報表附註)

負責人：張錫強

經理人：張錫強

主辦會計：羅吉海

和鑫光電股份有限公司

現金流量表

(創業期間)

民國八十九年一月一日至十二月三十一日
及民國八十八年九月十八日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

項 目	89.1.1-89.12.31	88.9.18-88.12.31	88.9.18-89.12.31 之累積數
營業活動之現金流量：			
本期純益(損)	\$100,263	\$(2,822)	\$97,441
調整項目：			
折舊費用	1,412	14	1,426
各項攤銷	292	-	292
選擇權交易之淨損(益)-非交易目的	(1,092)	-	(1,092)
短期投資增加	(723,444)	(233,086)	(956,530)
應收帳款增加	(16,301)	-	(16,301)
存貨增加	(52,845)	-	(52,845)
預付款項增加	(9,986)	(74)	(10,060)
其他流動資產增加	(50,711)	(4,291)	(55,002)
遞延所得稅資產-流動增加	(300)	-	(300)
遞延所得稅資產-非流動增加	(82,200)	-	(82,200)
應付票據增加	13,950	-	13,950
應付帳款增加	32,973	233	33,206
應付費用增加	521,830	2,023	523,853
其他流動負債增加	(636)	2,191	1,555
營業活動之淨現金流出	(266,795)	(235,812)	(502,607)
投資活動之現金流量：			
選擇權交易淨收(支)-非交易目的	7,704	-	7,704
購買固定資產	(1,650,616)	(220,947)	(1,871,563)
遞延費用增加	(13,878)	-	(13,878)
無形資產增加	(736,306)	(100,192)	(836,498)
存出保證金增加	(86)	(66)	(152)
受限制流動資產增加	(540,098)	(89,822)	(629,920)
投資活動之淨現金流出	(2,933,280)	(411,027)	(3,344,307)
融資活動之現金流量：			
短期借款增加	147,496	-	147,496
現金增資	3,961,440	750,800	4,712,240
存入保證金增加	23	-	23
融資活動之淨現金流入	4,108,959	750,800	4,859,759
本期現金及銀行存款增加數	908,884	103,961	1,012,845
期初現金及銀行存款餘額	103,961	-	103,961
期末現金及銀行存款餘額	\$1,012,845	\$103,961	\$1,116,806
現金流量資訊之補充揭露：			
本期支付利息	\$12,362	\$-	\$12,362
本期支付所得稅	\$-	\$-	\$-
不影響現金流量之投資及融資活動			
專門技術投資	\$59,976	\$-	\$59,976
預收股本轉股本及資本公積	\$550,800	\$-	\$550,800
部分影響現金流量之投資及融資活動			
購置固定資產	\$1,838,039	\$220,947	\$2,058,986
減：期末應付設備款	(183,574)	-	(183,574)
期末應付設備票據	(3,849)	-	(3,849)
本期購置固定資產付現數	\$1,650,616	\$220,947	\$1,871,563

(請參閱財務報表附註)

負責人：張錫強

經理人：張錫強

主辦會計：羅吉海

和鑫光電股份有限公司

股東權益變動表

(創業期間)

民國八十九年一月一日至十二月三十一日
及民國八十八年九月十八日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

項 目	股 本	預收股本	資本公積	創業期間 累積盈虧	合 計
民國八十八年九月十八日設立股本	\$200,000	\$-	\$-	\$-	\$200,000
預收股本	-	550,800	-	-	550,800
民國八十八年度淨損	-	-	-	(2,822)	(2,822)
民國八十八年十二月三十一日餘額	200,000	550,800	-	(2,822)	747,978
第一次現金增資(54,000仟股,每股面值10元)	540,000	(550,800)	10,800	-	-
專門技術增資(5,880仟股,每股面值10元)	58,800	-	1,176	-	59,976
第二次現金增資(80,120仟股,每股面值10元)	801,200	-	160,240	-	961,440
第三次現金增資(200,000仟股,每股面值10元)	2,000,000	-	1,000,000	-	3,000,000
民國八十九年度純益	-	-	-	100,263	100,263
民國八十九年十二月三十一日餘額	<u>\$3,600,000</u>	<u>\$-</u>	<u>\$1,172,216</u>	<u>\$97,441</u>	<u>\$4,869,657</u>

(請參閱財務報表附註)

負責人：張錫強

經理人：張錫強

主辦會計：羅吉海

和鑫光電股份有限公司

董 事 長：張錫強

董 事：陳武雄

董 事：劉金龍

董 事：張文毅

董 事：廖德郎

董 事：謝勝峰

董 事：邱羅火

總 經 理：王銀龍