



濱川企業股份有限公司
BIN CHUAN ENTERPRISE CO., LTD.

公 開 說 明 書

(九十五年度第一次申報國內無擔保轉換公司債)

壹、公司名稱：濱川企業股份有限公司

貳、本公開說明書編印目的：申報九十五年度第一次國內無擔保轉換公司債用。

參、本次發行可轉換公司債概要：

一、來源：國內第一次無擔保轉換公司債。

二、金額：新台幣 300,000 仟元。

三、利率：票面利率 0%

四、發行條件：發行期間五年，自發行之日起滿一個月後至到期日前十日止，可轉換為本公司普通股，發行及轉換辦法請參閱公開說明書第 22 頁。

五、公開承銷比例：全數委由承銷商對外公開承銷。

六、承銷及配售方式：以詢價圈購方式對外公開承銷。

肆、本次資金運用計畫之用途及預計可能產生效益之概要：請參閱本公開說明書第 52 頁。

伍、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。

陸、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。

柒、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。

捌、查詢本公開說明書之網址：<http://mops.tse.com.tw/>

濱川企業股份有限公司網址：<http://www.hamagawa.com>

濱川企業股份有限公司 編製

中 華 民 國 九 十 五 年 八 月 二 十 七 日 刊 印

一、本次發行前實收資本之來源：

單位：新台幣元

實收資本來源	金額	佔實收資本額之比率
設立資本	3,000,000	0.68%
現金增資	384,000,000	87.13%
員工紅利暨盈餘轉增資	53,700,000	12.19%
合計	440,700,000	100.00%

二、公開說明書之分送計畫：

- (一)陳列處所：依規定送有關單位外,另陳列於本公司及本公司股務代理機構以供查詢。
(二)分送方式：依主管機關規定方式辦理。
(三)索取方法：請親洽或附回郵信封來函向本公司或本公司股務代理機構索取。

三、證券承銷商名稱、地址、網址及電話：

名稱：台証綜合證券股份有限公司
地址：台北市仁愛路四段 118 號 19 樓
網址：www.tsc.com.tw
電話：02-2326-8866

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：

名稱：中國信託商業銀行
地址：台北市信義區松壽路 3 號
網址：www.chinatrust.com.tw
電話：02-2722-2002

六、股票或公司債簽證機構名稱、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：

名稱：富邦綜合證券股份有限公司股務代理部
地址：台北市許昌街 17 號 2 樓
網址：<http://www.fbs.com.tw>
電話：(02)2361-1300

八、信用評等機構名稱、地址、網址及電話：不適用。

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：不適用。

十、最近年度財務報告簽證會計師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：

會計師姓名：邱慧吟會計師、龔俊吉會計師
事務所名稱：勤業眾信會計師事務所
地址：高雄市中正三路 2 號 20 樓
網址：<http://www.deloitte.com.tw>
電話：(07)238-9988

十一、複核律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：

律師姓名：宋金比
事務所名稱：南雄法律事務所
地址：台南市安平區健康路三段 282 號
網址：<http://>
電話：(06)297-7563

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：蕭欽群
電話：(07)787-1521
代理發言人：李璠
電話：(07)787-1521
職稱：總經理
電子郵件信箱：kaohsiung@hamagawa.com
職稱：稽核經理
電子郵件信箱：fan_lee@hamagawa.com

十三、公司網址：<http://www.hamagawa.com>

濱川企業股份有限公司公開說明書摘要

實收資本額：新台幣 440,700 仟元		公司地址：高雄縣大寮鄉大發工業區興業路 2 號		電話：(07)787-1521	
設立日期：72 年 3 月 30 日			網址：http://www.hamagawa.com		
上市日期：不適用		上櫃日期：94 年 7 月 29 日		公開發行日期：92 年 8 月 1 日	管理股票日期：不適用
負責人：董事長：蕭欽銘 總經理：蕭欽群			發言人：蕭欽群 職稱：總經理 代理發言人：李璠 職稱：稽核經理		
股票過戶機構：富邦綜合證券股份有限公司 股務代理部			電話：(02)2361-1300 網址：http://www.fbs.com.tw 地址：台北市許昌街 17 號 2 樓		
股票承銷機構：台証綜合證券股份有限公司			電話：(02)2326-8866 網址：http://www.tsc.com.tw 地址：台北市仁愛路四段 118 號 19 樓		
最近年度簽證會計師：勤業眾信會計師事務所 邱慧吟會計師、龔俊吉會計師			電話：(07)238-9988 網址：http://www.deloitte.com.tw 地址：高雄市中正三路 2 號 20 樓		
複核律師：宋金比			電話：(06)297-7563 網址：-- 地址：台南市安平區健康路三段 282 號		
信用評等機構：不適用			電話；地址；網址：不適用		
最近一次經信用評等日期：不適用			評等標的；評等結果：不適用		
董事選任日期：93 年 5 月,任期：三 年			監察人選任日期：93 年 5 月,任期：三 年		
全體董事持股比例：24.39 % (95 年 7 月 31 日)			全體監察人持股比率：0.86% (95 年 7 月 31 日)		
董事、監察人及持股超過 10%股東及其持股比例：(95 年 7 月 31 日)					
職	稱	姓	名	持 股 比 例	
董事長		京誼投資(股)公司	代表人：蕭欽銘	14.27%	
董事		京賢投資(股)公司	代表人：蕭欽群	10.05%	
董事		黃美珠		0.07%	
董事		梁素梅		-	
董事		李淑芬		-	
監察人		黃又新		0.60%	
監察人		蔡秉儒		0.26%	
監察人		張誌純		-	
工廠地址：高雄縣大寮鄉大發工業區興業路 2 號				電話：(07)787-1521	
主要產品：音響裝飾網、各種菱形網及模具之製造、 加工及買賣。			市場結構：(94 年)內銷 0.09 % 外銷 99.91 %		參閱本文之頁次
					35 頁
風險事項		請參閱公開說明書公司概況之風險事項應記載事項。			2 頁
去 (94) 年度		營業收入：853,057 仟元 稅前純益：187,524 仟元 每股稅後盈餘：4.21 元			60 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第 49 頁			
發行條件		請參閱本公開說明書第 49 頁			
募集資金用途及 預計產生效益概述		請參閱本公開說明書第 52 頁			
本次公開說明書刊印日期：95 年 8 月 27 日			刊印目的：發行九十五年國內第一次無擔保轉換公司債		
其他重要事項之扼要說明及參閱本文之頁次：請參閱本公開說明書目錄					

濱川企業股份有限公司
公開說明書目錄

	<u>頁次</u>
壹、公司概況	
一、公司簡介.....	1
(一) 設立日期.....	1
(二) 總公司、分公司及工廠所在地.....	1
(三) 公司沿革.....	1
二、風險事項.....	2
(一) 風險因素.....	2
(二) 訴訟或非訟事件.....	4
(三) 公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十的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.....	4
(四) 其他重要事項.....	4
三、公司組織.....	5
(一) 組織系統.....	5
(二) 關係企業圖.....	7
(三) 總經理、協理、各部門主管資料及支機構主管資料.....	8
(四) 董事及監察人資料.....	9
(五) 發起人資料.....	10
(六) 董事、監察人、總經理及副總經理之酬勞.....	11
四、資本及股份.....	14
(一) 股本種類.....	14
(二) 股本形成經過.....	15
(三) 最近股權分散情形.....	16
(四) 最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料.....	18
(五) 公司股利政策及執行狀況.....	18
(六) 本年度擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響.....	19
(七) 員工分紅及董事、監察人酬勞.....	19
(八) 公司買回本公司股份情形.....	19
五、公司債(含海外公司債)辦理情形.....	20
六、特別股辦理情形.....	21
七、參與發行海外存託憑證之辦理情形.....	21
八、員工認股權憑證發行情形.....	21
九、併購(含合併、收購及分割)及受讓他公司股份發行新股辦理情形.....	21
貳、營運概況	
一、公司之經營.....	28
(一) 業務內容.....	28
(二) 市場及產銷概況.....	35
(三) 最近二年度從業員工人數.....	42
(四) 環保支出資訊.....	42
(五) 勞資關係.....	43
二、固定資產及其他不動產.....	43
(一) 自有資產.....	43

(二) 租賃資產	43
(三) 各生產工廠現況及最近二年度設備產能利用率	43
三、轉投資事業	44
(一) 轉投資事業概況	44
(二) 綜合持股比例	44
(三) 上市或上櫃公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止, 子公司持有或處分本公司股票情形及其設定質權之情形, 並列明資金來源及其對公司經營結果及財務狀況之影響	45
(四) 最近二年度及截至公開說明書刊印日止, 發生公司法第一百八十五條情事或有以部分營業、研發成果移轉子公司者, 應揭露放棄子公司現金增資認購情形, 認購相對人之名稱、及其與公司、監察人及持股比例超過百分之十股東之關係及認購股數	45
四、重要契約	45
參、發行計畫及執行情形	
一、前次現金增資、併購、受讓他公司股份或發行公司債資金運用計畫分析	46
二、本次現金增資或發行公司債	49
三、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項	58
四、本次併購發行新股應記載事項	58
肆、財務概況	
一、最近五年度簡明財務資料	59
(一) 簡明資產負債表及損益表	59
(二) 影響上述財務報表一致性比較之重要事項及其發生對當年度財務報表之影響	60
(三) 最近五年度簽證會計師姓名及查核意見	60
(四) 財務分析	61
(五) 會計科目重大變動說明	63
二、財務報表應記載事項	63
(一) 最近二年度經會計師查核簽證之財務報表	63
(二) 最近一年度經會計師查核簽證之母子公司合併財務報表	63
(三) 發行人申報募集發行有價證券後, 截至公開說明書刊印日前, 如有最近期經會計師查核簽證之財務報表, 應併予揭露	63
三、財務概況及其他重要事項	63
(一) 公司及其關係企業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情形, 應列明其對公司財務狀況之影響	63
(二) 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 條情事者, 應揭露資訊	64
(三) 期後事項	64
(四) 其他	64
四、財務狀況及經營結果之檢討分析	64
(一) 財務狀況	64
(二) 經營結果	65
(三) 現金流量	65
(四) 最近年度重大資本支出對財務業務之影響	66
(五) 最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計劃及未來一年投資計劃	66
(六) 其他重要事項	66

伍、特別記載事項

一、內部控制制度執行狀況.....	67
二、委託經財政部證券暨期貨管理委員會核准或認可之信用評等機構進行評等者,應揭露該信用評等機構所出具之評等報告.....	67
三、證券承銷商評估總結意見.....	67
四、律師法律意見書.....	67
五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見.....	67
六、前次募集與發行有價證券於申報生效(申請核准)時經財政部證期會通知應自行改進事項之改進情形.....	67
七、本次募集與發行有價證券於申報生效時經財政部證期會通知應補充揭露之事項...	67
八、公司初次上市、上櫃或前次及最近三年度申報(請)募集與發行有價證券時,於公開說明書中揭露之聲明書或承諾事項及其目前執行情形.....	67
九、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書面聲明者,其主要內容.....	67
十、最近三年度私募普通股辦理情形.....	67
十一、最近年度及截至公開說明書刊印日止公司及內部人員依法被處罰、公司對其內部人員違反內部控制制度規定之處罰、主要缺失與改善情形.....	67
十二、最近年度及截至公開說明書刊印日止,上市上櫃公司治理運作情形.....	67
十三、其他必要補充說明事項.....	67
陸、重要決議	
一、與本次發行有關之決議文.....	72

附件一、國內第一次無擔保轉換公司債發行及轉換價格說明書

壹、公司概况

一、公司簡介

(一)設立日期

中華民國七十二年三月三十日。

(二)總公司、分公司及工廠之地址及電話

總公司及工廠地址：高雄縣大寮鄉大發工業區興業路2號。

總公司及工廠電話：(07)787-1521

分公司地址：無。

(三)公司沿革

- 民國 72 年 3 月 ◆本公司設立為濱川實業有限公司,資本額 3 佰萬元,以金屬加工之後段成形加工及烤漆為主要業務。
- 民國 74 年 6 月 ◆現金增資 3 佰萬元,增資後實收資本額為 6 佰萬元。
◆由原本之“濱川實業有限公司”變更為“濱川企業股份有限公司”。
- 民國 74 年 12 月 ◆公司所在地由高雄三民區鼎山街 80 號遷移至現址。
- 民國 75 年 4 月 ◆現金增資 1 仟萬元,增資後實收資本額為 1 仟 6 佰萬元。
- 民國 76 年 ◆所營業務內容由原本金屬加工之後段成形加工,跨往較前端之沖壓加工。
- 民國 85 年 5 月 ◆開始從事模具之製造加工買賣業務。
- 民國 88 年 11 月 ◆現金增資 8 佰萬元,增資後實收資本額為 2 仟 4 佰萬元。
- 民國 90 年 12 月 ◆現金增資 7 仟 6 佰萬元,增資後實收資本額為 1 億元。
◆轉投資取得 Hamagawa Industrial (M)SDN . BHD . 100%之股權。
- 民國 91 年 3 月 ◆轉投資英屬開曼群島 Hamagawa Corp.100%之股權,間接 100%持有大陸地區之東莞濱川金屬有限公司及蘇州濱川精密工業有限公司。
- 民國 91 年 10 月 ◆現金增資 37,500 仟元,盈餘轉增資 10,000 仟元,增資後資本額為 147,500 仟元。
- 民國 91 年 11 月 ◆現金增資 142,500 仟元,增資後資本額為 290,000 仟元。
- 民國 92 年 2 月 ◆本公司通過 ISO-9001 認證。
- 民國 92 年 6 月 ◆現金增資 40,000 仟元,盈餘轉增資 5,000 仟元,員工紅利轉增資 5,000 仟元,增資後資本額為 340,000 仟元。
- 民國 92 年 8 月 ◆獲證期會核准為公開發行公司。
◆轉投資薩摩亞 Hamagawa Holdings Limited 100%之股權,將 Hamagawa Corp. 持有蘇州濱川 100 % 股權移轉予 Hamagawa Holdings Limited。
- 民國 93 年 5 月 ◆本公司股票於興櫃市場掛牌交易。

- 民國 93 年 12 月 ◆盈餘轉增資 34,000 仟元,員工紅利轉增資 7,000 仟元,增資後資本額為 381,000 仟元。
- 民國 94 年 4 月 ◆獲櫃買中心董事會准予上櫃申請案。
- 民國 94 年 5 月 ◆獲得金管會證期局核准,正式通過上櫃案。
- 民國 94 年 7 月 ◆現金增資 33,000 仟元,增資後資本額為 414,000 仟元
◆於 94 年 7 月 29 日正式上櫃。
- 民國 94 年 10 月 ◆盈餘轉增資 20,700 仟元,員工紅利轉增資 6,000 仟元,增資後資本額為 440,700 仟元。

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。

單位：新台幣仟元

項目	94 年度	95 年第一季
利息收入	236	97
利息支出	8,230	1,839
兌換利益(損失)淨額	10,393	4,254

(1)最近年度及截至公開說明書刊印日止利率變動對公司損益之影響及未來因應措施

①影響：

銀行存放款利率水準調降,對本公司之利息負擔具正面助益。

②未來因應措施：

本公司定期評估銀行借款利率,並與銀行密切聯繫以取得較優惠的借款利率。

(2)最近年度及截至公開說明書刊印日止,匯率變動對公司損益之影響及未來因應措施

①影響：

本公司目前電腦週邊產品之三角貿易外購商品所產生之應付帳款,係以美元計價,而外銷所產生之大部份外幣應收帳款,多數亦係以美元計價,因此以美元計價之應收付帳款可相互沖銷,可達成自然避險之效果,而會產生實際兌換損益的部分為三角貿易所產生之毛利部分及對馬來西亞濱川之銷售金額,故匯率波動會影響公司之營運獲利。

②未來因應措施：

本公司對外匯操作方式通常會考慮買賣遠期外匯避險及外幣借款,惟因本公司營運尚處於成長階段,加上收付款期間之差異,造成資金需求,因此本公司及轉投資公司於向銀行融資時,係判斷美金、港幣、人民幣及馬幣之未來走勢,而決定借款之幣別,以達外幣資產與負債之避險效果,本公司截至目前為止尚未從事遠期外匯之買賣。

(3)最近年度及截至公開說明書刊印日止,通貨膨脹對公司損益之影響及未來因應措施：無。

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

本公司最近年度及 95 年度截至目前為止並無從事高風險、高槓桿投資、資金貸與他人及衍生性商品交易。

本公司 94 年度及 95 年截至目前為止,背書保證對象為本公司之子公司向銀行融資所需,依本公司所訂定之「背書保證辦法」辦理。

3.未來研發計畫及預計投入之研發費用。

詳第 29 頁及第 33 頁之說明。

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。

本公司隨時注意國內外重要政策及法律變動之情形,並適時主動提出因應措施,截至目前為止本公司並未受到國內外重要政策及法律變動而有影響財務業務之重大情事。

5.科技改變及產業變化對公司財務業務之影響及因應措施。

本公司隨時注意所處行業相關科技之發展演變,並著手評估及研發,以迎合市場潮流,截至目前為止並無重大科技改變,致對本公司財務業務有重大影響之情事。

6.企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施。

本公司設有專責之發言人,負責與社會大眾及投資人間之關係維護、公司形象之樹立。本公司並無因企業形象改變而對公司產生重大影響之情事。

7.進行併購之預期效益、可能風險及因應措施：無

8.擴充廠房之預期效益、可能風險及因應措施：無

9.進貨或銷貨集中所面臨之風險及因應措施。

(1)進貨：本公司 94 年度及 95 年第一季之主要進貨為三角貿易之電腦週邊產品,該產品來自 HAMAGAWA CPORP 進貨比重分別為 86.02%及 85.40%,有進貨來源高度集中之情事。此供應商為本公司之轉投資企業,應無供貨短缺之虞。

(2)銷貨：本公司係一專業具備模具開發能力之金屬沖壓製造廠,產品應用主要專注於電腦零組件及其週邊產品以及消費性電子產品,基於產業特性因素,銷貨有集中於某一客戶,但由於公司不斷加強模具開發技術及沖壓製程能力,並偕同客戶開發新產品,將多年之模具技術與量產經驗和客戶機構設計相結合,協助客戶於產品開發初期測試產品特性,以期縮短開發時程,掌握市場先機。此一協同開發之模式已獲致客戶高度的肯定,更可穩固與客戶間之長期合作關係。另本公司仍將積極持續開發新產品及拓展新客戶群,以期降低銷貨集中之風險。

10.董事、監察人或持股超過百分之十之大股東,股權之大量移轉或更換對公司之影響、風險及因應措施：無

11.經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施：無

12.其他重要風險及因應措施：無

(二)訴訟或非訟事件

1.公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止已判決確定或目前尚在繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件,其結果可能對股東權益或證券價格有重大影響者：無。

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重大訴訟、非訟或行政爭訟事件,其結果可能對股東權益或證券價格有重大影響者：無。

3.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。

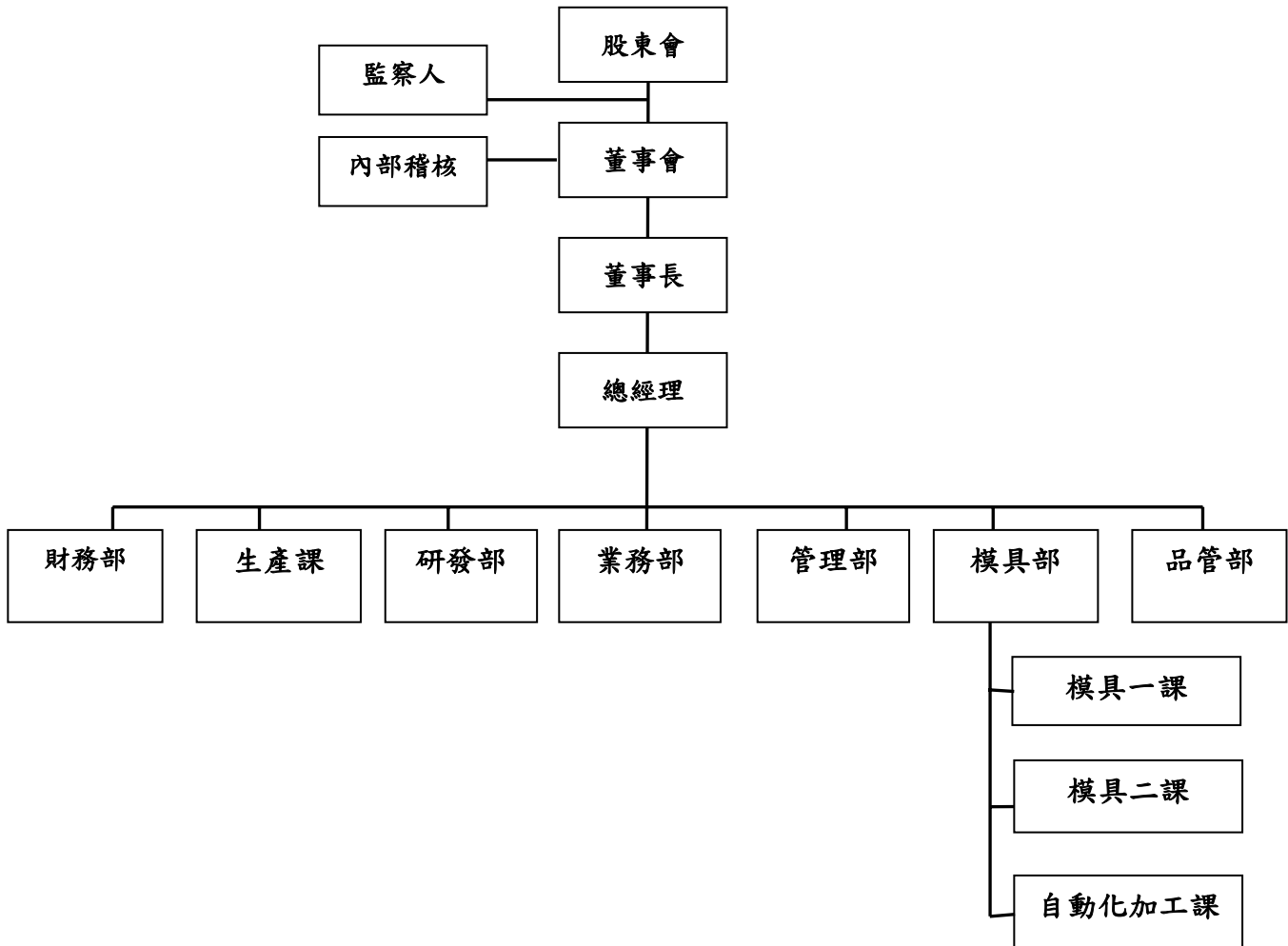
(三)公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東最近二年度及截至公開說明書刊印日止,如有發生財務週轉困難或喪失債信情事,應列明其對公司財務狀況之影響：無。

(四)其他重要事項：無。

三、公司組織

(一)組織系統

1.組織結構

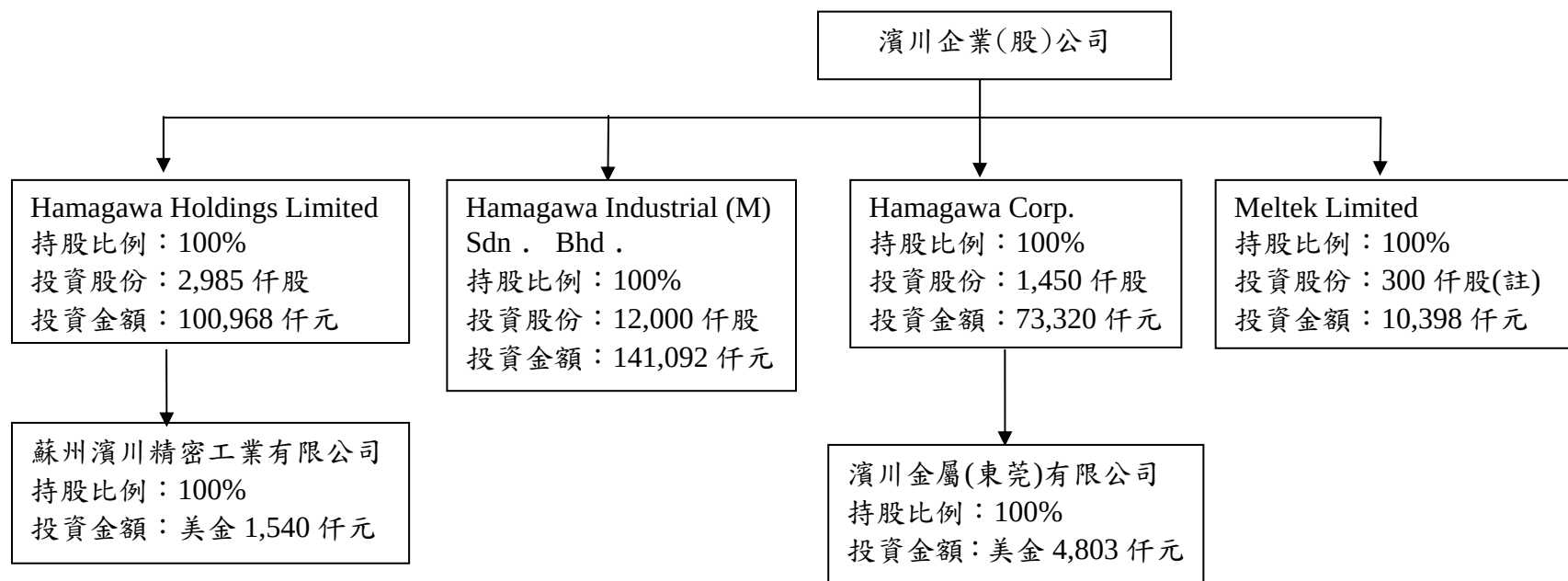


2.各主要部門所營業務

主要部門	各部門主要職掌
總經理	擬定全公司之經營理念、方針及整體營運計畫相關策略。
內部稽核	檢查及評估內部控制制度並提供分析及建議。
管理部	1.負責全公司設備資產管理及一般庶務等行政管理工作。 2.負責人員招募、訓練與發展、績效考核、薪資與福利等人事行政業務。 3.建立公司對內與對外之電腦網路及電子郵件環境與維護。 4.建立各部門所需電腦應用系統之伺服器、資料庫、帳號與安全權限與維護。 5.負責原物料採購及一般資材採購。 6.負責量產產品、生產排程管理控制。
財務部	負責擬制、建立及執行有關財務管理、會計管理、租稅規劃、資金運用、預算財測等業務。
研發部	1.負責模具產品開發案規劃。 2.負責新產品及新技術研發。 3.客戶及模具部之間技術溝通介面。
模具部	負責模具之設計、製造及維護的相關工作。
業務部	1.負責公司產品銷售、市場推廣及客戶服務等工作。 2.掌理有關國內、外營業產銷企劃、市場研究、行銷策略擬訂、宣傳廣告、市場開拓。 3.負責客戶服務、客戶抱怨處理
品管部	1.負責進料檢驗、製程及成品品質檢驗。 2.推動品質改善活動。
生產課	1.負責量產產品生產。 2.鐵網、散熱片之開發及生產。

(二)關係企業圖

日期：95 年 3 月 31 日



註:其中 1 股份係 Hamagawa Corp 持有

(三)總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

95年7月31日單位:股

職 稱	姓 名	就任日期	持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義持有股份		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經理人		
			股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職 稱	姓 名	關 係
總經理	蕭欽群	87.03.01	1,428,285	3.24%	102,900	0.23%	-	-	正修工專土木工程科 濱川企業(股)公司	京賢、京誼投資公司董事長	-	-	-
業務部副總	石志鵬	87.03.01	419,032	0.95%	25,200	0.06%	-	-	日本東洋大學機械工科學士 東元電機(股)公司鑄造部職員 三菱電機(股)公司工程部主任	-	-	-	-
業務部協理	王鴻耀	95.02.01	50,140	0.11%	80,850	18%	-	-	中山工商汽修科 濱川企業(股)公司	-	-	-	-
業務部協理	劉浩雲	95.03.01	1,027,865	2.33%	46,200	0.10%	-	-	國立台北工專機械科 美國史翠爾學院企管學士	-	-	-	-
業務部協理	謝政達	95.03.01	163,400	0.37%	-	-	-	-	國立科技大學工業管理系 光寶科技(股)公司	-	-	-	-
管理部協理	金 浩	87.10.31	51,395	0.12%	12,485	0.03%	-	-	政治大學阿拉伯語文學系 士盟空運(股)公司	-	-	-	-
研發部經理	李見義	94.05.01	42,140	0.10%	127,050	0.29%	-	-	大榮高工機械工程科 賢欣企業(股)公司	-	-	-	-
模具部副理	吳秋廷	94.07.01	210	-	-	-	-	-	高雄高工化工科 賢欣企業有限公司	-	-	-	-
品管部副理	李善尚	90.07.18	210	-	-	-	-	-	屏東科技大學工業管理系 瑞儀光電(股)公司 旗勝科技(股)公司	-	-	-	-
財務部經理	陳天爵	93.09.01	62,525	0.14%	-	-	-	-	政治大學財稅系 日盛證券(股)公司	-	-	-	-
生產課課長	黃義發	83.10.03	-	-	-	-	-	-	台南高工機械製圖科 義清工業(股)公司	-	-	-	-
稽核室經理	李 璿	91.09.30	210	-	-	-	-	-	東海大學會計系 勤業會計師事務所 富邦綜合證券(股)公司	-	-	-	-

(四)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

95年7月31日;股

職 稱	姓 名	初次選任日期	選 任日期	任期	選任時持有股份		現在持有股數		配偶、未成年子女現在持有股份		利用他人名義持有股份		主要經(學)歷	目前兼任本公司及其他公司之職務	具配偶或二親等以內關係之其他主管、董事或監察人		
					股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率			職 稱	姓 名	關 係
董事長	京誼投資(股)公司 法人代表：蕭欽銘	93.05.20	93.05.20	3	5,445,000	16.01%	6,288,975	14.27%	-	-	-	-	中國市政土木科 濱川企業(股)公司	Hamagawa Industrial (M) Sdn. Bhd.總經理 濱川金屬(東莞)董事長 蘇州濱川精密董事 京誼、京賢投資董事	董事	蕭欽群	兄弟
董事	京賢投資(股)公司 法人代表：蕭欽群	93.05.20	93.05.20	3	3,835,000	11.28%	4,429,425	10.05%	-	-	-	-	正修工專土木科 濱川企業(股)公司	本公司總經理 京賢、京誼投資董事長	董事長	蕭欽銘	兄弟
董事	黃美珠	93.05.20	93.05.20	3	28,483	0.08%	32,897	0.07%	-	-	-	-	台北市立女子中學畢業	-	業務協理	劉浩雲	母子
董事 (獨立)	梁素梅	93.05.20	93.05.20	3	-	-	-	-	-	-	-	-	中山大學財管所 勤業眾信聯合會計師事務所	眾嘉會計師事務所執業會計師	-	-	-
董事 (獨立)	李淑芬	94.06.24	94.06.24	2	-	-	-	-	-	-	-	-	安侯建業會計師事務所主任 中信證券股份有限公司業務經理	鉅橡企業股份有限公司獨立董事	-	-	-
監察人	黃又新	94.06.24	94.06.24	2	233,200	0.68%	262,710	0.60%	-	-	-	-	玄奘大學應用心理學系	-	-	-	-
監察人	蔡秉儒	93.05.20	93.05.20	3	150,000	0.44%	115,500	0.26%	635,250	1.44%	-	-	成功大學工管系 愛荷華州立大學工業工程碩士 Integrated Information Technology	光寶科技(股)公司副總經理	-	-	-
監察人 (獨立)	張誌純	93.05.20	93.05.20	3	-	-	-	-	-	-	-	-	中山大學財管系學士 成功大學法研所碩士 安侯建業聯合會計師事務所 微妙軟體(股)公司財務經理	日月瑞(股)公司財務部主任	-	-	-

2.法人股東之主要股東：

95 年 4 月 22 日

法人股東名稱	法人股東之主要股東
京誼投資(股)公司	蕭欽銘、蕭欽群、蕭翠杏
京賢投資(股)公司	蕭欽銘、蕭欽群、蕭翠杏

3.董事及監察人資料：

姓名	條件 是否具有五年以上 商務、法律、財務或 公司業務所須之工 作經驗	符合獨立性情形（註 1）							備 註
		1	2	3	4	5	6	7	
京誼投資(股)公司 法人代表：蕭欽銘	✓						✓		
京賢投資(股)公司 法人代表：蕭欽群	✓						✓		
黃美珠		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	
梁素梅	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	
李淑芬	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	
黃又新		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	
蔡秉儒	✓	✓	✓	✓	✓		✓	✓	
張誌純	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	

註 1：各董事、監察人符合下述各條件者,請於各條件代號下方空格中打“✓”。

- (1)非為公司之受僱人或其關係企業之董事、監察人或受僱人。但其兼任母公司或子公司之獨立董事、獨立監察人者,不在此限。
- (2)非直接或間接持有公司已發行股份總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。
- (3)非前二項人員之配偶或其二親等以內直系親屬。
- (4)非直接持有公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人、受僱人或持股前五名法人股東之董事、監察人、受僱人。
- (5)非與公司有財務、業務往來之特定公司或機構之董事、監察人、經理人或持股百分之五以上股東。
- (6)非為最近一年內提供公司或關係企業財務、商務、法律等服務、諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構團體之企業主、合夥人、董事（理事）、監察人（監事）、經理人及其配偶。
- (7)非為公司法第二十七條所訂之法人或其代表人。

(五)發起人資料：不適用。

(六)董事、監察人、總經理及副總經理之酬勞

1.最近年度(94 年)支付董事、監察人之車馬費及酬勞；若董事兼任員工者,其酬勞應分別按其身份揭露之。

(1)董事之報酬

單位金額：新台幣仟元;仟股;94 年 12 月 31 日

職 稱	姓 名	車馬費		報 酬		盈 餘 分 配 之 董 事 酬 勞		盈 餘 分 配 之 員 工 紅 利 金 額								前 四 項 總 額		總 額 占 稅 後 純 益 之 比 例 (%)		取 得 員 工 認 股 權 憑 證 數 額		其 他 報 酬	
		本 公 司	合 併 報 表 內 所 有 公 司	本 公 司	合 併 報 表 內 所 有 公 司	本 公 司	合 併 報 表 內 所 有 公 司	本 公 司				合 併 報 表 內 所 有 公 司				本 公 司	合 併 報 表 內 所 有 公 司	本 公 司	合 併 報 表 內 所 有 公 司	本 公 司	合 併 報 表 內 所 有 公 司	本 公 司	合 併 報 表 內 所 有 公 司
								現 金 紅 利	股 票 紅 利			現 金 股 利	股 票 紅 利										
									股 數	市 價 (股 / 元)	金 額		股 數	市 價 (股 / 元)	金 額								
董 事 長	京誼投資(股)公司 法人代表：蕭欽銘	25	25	-	-	500	500	-	65	34.51 (註 3)	2,243	-	65	34.51 (註 3)	2,243	2,768	2,768	1.56	1.56	-	-	-	-
董 事	京賢投資(股)公司 法人代表：蕭欽群																						
董 事	黃美珠																						
獨 立 董 事	吳國禎 (註 1)																						
獨 立 董 事	梁素梅																						
獨 立 董 事	李淑芬 (註 2)																						

註 1：94 年 6 月解任。

註 2：94 年 6 月新任。

註 3：為 94 年 12 月之平均收盤價。

給付本公司各個董事酬金級距	董事人數	
	94 年度	
	本公司	合併報表內所有公司
低於 2,000,000 元	5	5
2,000,000 元（含）～5,000,000 元	-	-
5,000,000 元（含）～10,000,000 元	-	-
10,000,000 元（含）～50,000,000 元	-	-
50,000,000 元以上	-	-
總計	5	5

(2)監察人之報酬

單位金額:新台幣仟元;仟股; 94 年 12 月 31 日

職稱	姓名	車馬費		報酬		盈餘分配之 監察人酬勞		前三項總額		總額占稅後純益 之比例（％）		其他報酬	
		本公司	合併報表內 所有公司	本公司	合併報表內 所有公司	本公司	合併報表內 所有公司	本公司	合併報表內 所有公司	本公司	合併報表內 所有公司	本公司	合併報表內所 有公司
監察人	京誼投資(股)公司 法人代表： 蕭魁來(註 1)	15	15	-	-	300	300	315	315	0.18	0.18	-	-
監察人	黃又新(註 2)												
監察人	蔡秉儒												
獨立 監察人	張誌純												

註 1：94 年 6 月解任。

註 2：94 年 6 月新任。

給付本公司各個監察人酬金級距	監察人人數	
	94 年度	
	本公司	合併報表內所有公司
低於 2,000,000 元	3	3
2,000,000 元（含）～5,000,000 元	-	-
5,000,000 元（含）～10,000,000 元	-	-
10,000,000 元（含）～50,000,000 元	-	-
50,000,000 元以上	-	-
總計	3	3

2.最近年度(94 年)支付給總經理、副總經理之薪資、獎金、特支費及紅利總額

94 年 12 月 31 日

單位金額：新台幣仟元;仟股

職稱	姓名	薪資		獎金及特支費		盈餘分配之員工紅利金額								前三項總額		總額占稅後純益之比例（%）		取得員工認股權憑證數額		其他報酬	
		本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司				合併報表內所有公司				本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司		
						現金紅利	股票紅利			現金紅利	股票紅利										
							股數	市價 (股/元) (註 1)	金額		股數	市價 (股/元) (註 1)	金額								
總經理	蕭欽群																				
業務部 副總經理	石志鵬	2,525	2,525	150	150	-	55	34.51	1,898	-	55	34.51	1,898	4,573	4,573	2.58	2.58	-	-	-	-

註 1：為 94 年 12 月之平均收盤價。

給付本公司各個總經理及副總經理 酬金級距	總經理及副總經理人數	
	94 年度	
	本公司	合併報表內所有公司
低於 2,000,000 元	-	-
2,000,000 元（含）～5,000,000 元	2	2
5,000,000 元（含）～10,000,000 元	-	-
10,000,000 元（含）～50,000,000 元	-	-
50,000,000 元以上	-	-
總計	2	2

3.本公司及合併報表所有公司於最近二年度支付本公司董事、監察人、總經理及副總經理酬金總額占稅後純益比例之分析並說明給付酬金之政策、標準與組合、訂定酬金之程序及與經營績效之關聯性：

職稱	93 年度				94 年度			
	酬金總額 (仟元)		佔稅後純益比例 (%)		酬金總額(仟元)		佔稅後純益比例 (%)	
	本公司	合併報表內 所有公司	本公司	合併報表內 所有公司	本公司	合併報表內 所有公司	本公司	合併報表內 所有公司
董事	900	900	0.83	0.83	1,733	1,733	0.98	0.98
監察人	295	295	0.27	0.27	315	315	0.18	0.18
總經理及副 總經理	2,982	2,982	2.76	2.76	4,573	4,573	2.58	2.58
總計	4,177	4,177	3.86	3.86	6,621	6,621	3.74	3.74

註：董事酬金已扣除董事兼任經理人之員工紅利重覆計算之部份。

分析 94 年度酬金總額佔稅後純益比例較 93 年度為高之原因，94 年度股票正式上櫃，股票股利依市價（會計年度最後一個月平均價格）計算（93 年度股票股利依淨值計算），造成員工紅利比例增加。另因 94 年度營運績效良好，以致酬金佔稅後純益比例從 3.86%反而下降至 3.74%。

本公司對於董事及監察人酬金之發放，於公司章程中訂定，依核薪辦法所訂最高薪階之標準議定之。如公司有盈餘時，另依公司章程第十八條之規定分配酬勞。

除了根據經營績效決定盈餘分配之董監事酬勞與員工分紅外，本公司總經理、副總經理及各部門主管之薪資調整也隨著經營績效之表現作適當調整。

四、資本及股份

(一)股份種類

單位：仟股

股份種類	核 定 股 本			備註
	流通在外股份	未發行股份	合 計	
記名式普通股	44,070	4,930	49,000	上櫃公司股票

(二)股本形成經過

單位：新台幣仟元；仟股

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 之財產抵充 股款者	其他
72.03	-	-	3,000	-	3,000	設立	-	72.03.30 經商建三字第 32259 號函核准
74.06	10,000	0.6	6,000	0.6	6,000	現金增資 3,000 仟元	-	74.07.18 高市建商新字 第 32259 號函核准
75.04	10,000	1.6	16,000	1.6	16,000	現金增資 10,000 仟元	-	75.07.04 經經濟部核准 登記在案
88.11	10,000	2.4	24,000	2.4	24,000	現金增資 8,000 仟元	-	88.12.10 經經濟部核准 登記在案
90.12	10,000	10.0	100,000	10.0	100,000	現金增資 76,000 仟元	-	91.01.14 經授商字第 09101011870 號函核准
91.10	10	29,000	290,000	14,750	147,500	現金增資 37,500 仟元 盈餘轉增資 10,000 仟元	-	91.11.14 經授商字第 09101465660 號函
91.11	10	29,000	290,000	29,000	290,000	現金增資 142,500 仟元	-	91.11.26 經授商字第 09101478160 號函
92.06	10	49,000	490,000	34,000	340,000	現金增資 40,000 仟元 盈餘轉增資 5,000 仟元 員工紅利轉 增資 5,000 仟元	-	92.07.01 經授中字第 09232279960 號函
93.12	10	49,000	490,000	38,100	38,100	盈餘轉增資 34,000 仟元 員工紅利轉 增資 7,000 仟元	-	93.12.24 經授中字第 09333223230 號函
94.08	10	49,000	490,000	41,400	414,000	現金增資		94.08.05 經授中字第 09432618620 號函
94.10	10	49,000	490,000	44,070	440,700	盈餘轉增資		94.10.20 經授中字第 09433020460 號函

(三)最近股權分散情形

1.股東結構

95 年 7 月 26 日

股東結構 數量	政府機構	金融機構	其他法人	個人	外國機構及 外國人	合計
人 數(人)	-	-	22	951	2	975
持有股數(股)	-	-	24,041,830	20,016,620	11,550	44,070,000
持股比例	-	-	54.55%	45.42%	0.03%	100%

2.股權分散情形

每 股 面 額 十 元

95 年 7 月 26 日

持 股 分 級	股東人數	持有股數	持股比例%
1 至 999	284	41,529	0.09%
1,000 至 5,000	401	868,904	1.97%
5,001 至 10,000	87	680,479	1.54%
10,001 至 15,000	45	516,255	1.17%
15,001 至 20,000	22	384,990	0.87%
20,001 至 30,000	29	705,185	1.60%
30,001 至 50,000	50	2,002,602	4.54%
50,001 至 100,000	16	1,021,836	2.32%
100,001 至 200,000	9	1,243,916	2.82%
200,001 至 400,000	10	2,656,810	6.03%
400,001 至 600,000	4	1,985,632	4.51%
600,001 至 800,000	0	0	0.00%
800,001 至 1,000,000	4	3,516,319	7.98%
1,000,001 股以上	14	28,445,543	64.55%
合 計	975	44,070,000	100.00%

3.主要股東名單

股權比例達百分之五以上之股東或股權比例佔前十名之股東名稱,持股數額及比例：

95 年 7 月 26 日

主要股東名稱\股份	持 有 股 數	持 股 比 例
京誼投資股份有限公司	6,288,975	14.27%
京賢投資股份有限公司	4,429,425	10.05%
京穎投資股份有限公司	2,378,565	5.40%
京慧投資股份有限公司	2,100,000	4.77%
翼雲投資股份有限公司	1,643,150	3.73%
蕭翠杏	1,499,100	3.40%
蕭欽銘	1,434,288	3.26%
蕭欽群	1,428,285	3.24%
京德投資股份有限公司	1,414,500	3.21%
劉浩宇	1,366,625	3.10%

4.最近二年度及當年度董事、監察人及持股比例超過 10%之股東放棄現金增資認股之情形

本公司 93、94 年度及截至公開說明書刊印日止,僅於 94 年度因上櫃而辦理現金增資,該公司之股東均已依法令規定全數放棄認購。

5.最近二年度及截至公開說明書刊印日止,董事、監察人、經理人及持股比例超過 10%之股東股權移轉及股權質押變動情形

(1)董事、監察人、經理人及大股東股權變動情形

單位:股

職稱	姓名	93 年度		94 年度		95 年 7 月 31 日	
		持有股數 增(減)數	質押股數 增(減)數	持有股數增 (減)數	質押股數增 (減)數	持有股數 增(減)數	質押股數 增(減)數
董事長 大股東	京誼投資(股)公司 代表人：蕭欽銘	544,500	-	299,475	-	-	-
董事 大股東	京賢投資(股)公司 代表人：蕭欽群	383,500	-	210,925	-	-	-
董事	黃美珠	2,848	-	1,566	-	-	-
獨立董事	梁素梅	-	-	-	-	-	-
獨立董事	吳國楨(註 6)	-	-	-	-	-	-
獨立董事	李淑芬(註 7)	-	-	-	-	-	-
監察人	京誼投資(股)公司 代表人:蕭魁來(註 6)	544,500	-	299,475	-	-	-
監察人	黃又新(註 7)	29,510	-	-	-	-	-
監察人	蔡秉儒	(40,000)	-	5,500	-	-	-
獨立監察人	張誌純	-	-	-	-	-	-
董事長	蕭魁來(註 1)	88,500	-	-	-	-	-
董事兼總經理	蕭欽群(註 1、4)	(176,300)	-	(1,081,415)	-	-	-
董事	蕭翠杏(註 1)	(489,400)	-	-	-	-	-
監察人	蕭曾須美(註 1)	72,490	-	-	-	-	-
監察人、協理	金浩(註 1)	20,900	-	21,495	-	-	-
總經理	蕭欽銘(註 5)	(176,300)	-	-	-	-	-
業務副總	石志鵬	(52,850)	-	27,382	-	(25,000)	-
財務主管	陳天爵(註 3)	(500)	-	28,025	-	-	-
財務主管	黃琳霽(註 2)	-	-	-	-	-	-
協理	王鴻耀(註 8)	-	-	-	-	-	-
協理	謝政達(註 9)	-	-	-	-	-	-
協理	劉浩雲(註 9)	-	-	-	-	-	-

註 1：93 年 5 月 20 日改選後已非董事、監察人。

註 2：93 年 9 月 1 日後已非財務主管。

註 3：自 93 年 9 月 1 日起上任。

註 4：93 年 5 月後升任總經理。

註 5：93 年 5 月後受推選為董事長,解任總經理。

註 6：94 年 6 月解任。

註 7：94 年 6 月新任。

註 8：95 年 2 月新任。

註 9：95 年 3 月新任。

(2)股權移轉之相對人為關係人者

單位：股

姓名	股權移轉原因	交易日期	交易相對人	交易相對人與公司、董事、監察人及持股比例超過百分之十股東之關係	股數	交易價格
蕭翠杏	贈與	93.01.09	黃韻心	子女	40,000	-
蕭翠杏	贈與	93.01.09	黃紹恆	子女	20,000	-
蕭欽銘	贈與	93.01.09	蕭捷	子女	40,000	-
蕭欽銘	贈與	93.01.09	蕭涵	子女	20,000	-
石志鵬	贈與	93.01.16	陳明子	配偶	40,000	-
石志鵬	贈與	93.01.16	石裕仁	子女	30,000	-
石志鵬	贈與	93.01.16	石博仁	子女	30,000	-

(3)股權質押之相對人為關係人者：無

(四)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料

單位：新台幣元/仟股

項 目\年度		93 年	94 年	截至 95 年 3 月 31 日(註 4)
每股市價	最高	未上市(櫃)	47.8	37.1
	最低	未上市(櫃)	27.3	33
	平均	未上市(櫃)	32.96	34.90
每股淨值	分配前	15.17	18.92	19.43
	分配後(註 4)	14.06	16.15	-
每股盈餘	加權平均股數(股)	40,605	42,115	44,070
	每股盈餘(追溯前)	2.83	4.21	0.71
	每股盈餘(追溯後)(註 5)	2.66	4.21	-
每股股利	現金股利		1	1
	無償配股	盈餘配股	0.5	1
		資本公積配股	-	-
		累積未付股利	-	-
投資報酬分析	本益比(註 1)	未上市(櫃)	7.83	12.23
	本利比(註 2)	未上市(櫃)	32.96	-
	現金股利殖利率%(註 3)	未上市(櫃)	3.03	-

註 1:本益比=當年度每股平均收盤價/每股盈餘。

註 2:本利比=當年度每股平均收盤價/每股現金股利。

註 3:現金股利殖利率=每股現金股利/當年度每股平均收盤價。

註 4:依次年度股東會決議計算之。

註 5:依 94 年無償配股情形追溯調整。

(五)公司股利政策及執行狀況

1.公司股利政策

(1)依本公司之章程,有關股利政策如下：

本公司正處於企業成長階段,為考量公司財務結構及因應未來預計資本支出之需要,董事會擬定盈餘分配案時,將兼顧股利之穩定性,除有資金需求外,實際分配之盈餘,不低於可分配盈餘 20%,其中現金股利百分之二十至百分之百,股票股利零至百分之八十。

惟為維持公司每股獲利水準,考量股票股利對公司營業績效之影響,如股

利發放所屬年度之每股盈餘較前一年度衰退達百分之二十以上者,實際分配之盈餘不受前項不低於可分配盈餘 20%之限制,決定最適當之股利政策及發放方式,由董事會擬具盈餘分派案,經股東會決議後辦理。

(2)本公司章程規定,每年度決算之盈餘於彌補虧損後,依下列順序分配之:

- ①提列百分之十為法定盈餘公積,直至其餘額達實收股本為止。
- ②依法令規定提列或迴轉特別盈餘公積。
- ③董事及監察人酬勞扣除①至②規定數額後提撥 3%以下。
- ④員工紅利係扣除①至②規定數額後提撥 1%至 10%。
- ⑤其餘由董事會擬定盈餘分派案,按股份總數比例分派之。

上述盈餘分配應由董事會於次年度擬具分配議案提交股東常會決議,並表達於該年度財務報表。

2.執行狀況

本公司 95 年 6 月 20 日股東會決議 94 年度依規定提撥法定公積新台幣 17,742,196 元及特別盈餘公積 10,183,264 元,及由 94 年度盈餘中提撥新台幣 44,070,000 元為現金股利及提撥新台幣 44,070,000 元轉增資發行記名式普通股 4,407,000 股,每股面額 10 元,原股東依配股基準日股東名簿記載之股東持有股數分派之;另以員工紅利新台幣 7,000,000 元轉增資發行記名普通股 700,000 股;及董監事酬勞新台幣 800,000 元。

(六)本年度擬議之無償配股對公司營業績效及每股盈餘之影響

95 年因無須公開財務預測,故無設算 95 年擬制性每股盈餘之適用。

(七)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

每年度決算之盈餘,應先提繳稅款,彌補以前年度虧損後,依下列順序分配之:

- (1)提列百分之十為法定盈餘公積,直至其餘額達實收股本為止。
- (2)依法令規定提列或迴轉特別盈餘公積。
- (3)董事及監察人酬勞係依(1)至(2)規定數額扣除後剩餘之數額提撥 3%以下。
- (4)員工紅利係依(1)至(2)規定數額扣除後剩餘之數額提撥 1%~10%。
- (5)其餘由董事會擬定盈餘分派案,按股份總數比例分派之。

2.盈餘分配議案業經董事會通過,尚未經股東會決議者:不適用。

3.盈餘分配議案業經股東會決議者：

(1)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 0 元,股票紅利 7,000,000 元,董事及監察人酬勞為 800,000 元。

(2)擬議配發員工股票紅利之股數及其占盈餘轉增資之比例：

員工股票紅利之股數為 700,000 股,占盈餘轉增資之比例 13.70668 %。

(3)考慮擬議配發員工紅利及董監酬勞後之設算每股盈餘：4.03 元

4.上年度盈餘用以配發員工紅利及董事、監察人酬勞情形。

(1)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 0 元,股票紅利 6,000,000 元,董事及監察人酬勞為 800,000 元。

(2)實際配發與原董事會通過之擬議配發情形：

員工股票紅利及董事及監察人酬勞與原董事會通過之擬配發情形相同。

(八)公司買回本公司股份情形：無。

五、公司債(含海外公司債)辦理情形

(一)尚未償還及辦理中之公司債及本次新發行之公司債

1. 尚未償還及辦理中之公司債：無

2. 本次發行國內第一次有擔保轉換公司債詳細資料

公 司 債 種 類	國內第一次（期）無擔保公司債
發 行 日 期	民國九十五年九月十八日
面 額	新台幣壹拾萬元整
發行及交易地點	台灣、中華民國財團法人櫃檯買賣中心
發 行 價 格	依票面金額十足發行
總 額	新台幣參億元整
利 率	票面年利率 0%
期 限	五年期 到期日：民國一百年九月十八日
保 證 機 構	不適用
受 託 人	中國信託商業銀行股份有限公司
承 銷 機 構	台証綜合證券股份有限公司
簽 證 律 師	南雄律師事務所 宋金比律師
簽 證 會 計 師	勤業眾信會計師事務所邱慧吟、龔俊吉
償 還 方 法	詳附件之發行與轉換辦法
未 償 還 金 額	新台幣參億元整
贖回或提前清償之條款	詳附件之發行與轉換辦法
限 制 條 款	詳附件之發行與轉換辦法

公 司 債 種 類		國內第一次（期）無擔保公司債
信用評等機構名稱、評等日期、 公司債評等結果		無
附其他權利	已轉換(交換或認股)普通股、海外存託憑證或其他有價證券之金額	無
	發行及轉換(交換或認股)辦法	無
對股權可能稀釋情形及對現有股東權益影響		轉換公司債債權人全數請求轉換時,最大稀釋比率16.28%,對每股淨值於全數轉換後為 21.97 元/股,比 95 年 3 月底淨值 19.43 元,並未下降。
交換標的委託保管機構名稱		無

(二)一年內到期之公司債：無

(三)已發行轉換公司債市價及轉換價格資料：無

(四)已發行交換公司債：無

(五)採總括申報方式募集發行普通公司債者：無

(六)已發行附認股權公司債：無

(七)最近三年度私募公司債辦理情形：無

六、特別股辦理情形：無。

七、參與發行海外存託憑證之辦理情形：無。

八、員工認股權憑證辦理情形：無。

九、併購(含合併、收購及分割)及受讓他公司股份發行新股辦理情形：無。

濱川企業股份有限公司
九十五年國內第一次無擔保可轉換公司債之發行及轉換辦法

一、債券名稱：

濱川企業股份有限公司(以下簡稱「本公司」)國內第一次無擔保轉換公司債(以下簡稱「本轉換債」)。

二、發行日期：

民國九十五年九月十八日(以下簡稱「發行日」)。

三、發行期間：

發行期間五年,自民國九十五年九月十八日開始發行至民國一百年九月十八日到期(以下簡稱「到期日」)。

四、債券面額

每張面額新台幣壹拾萬元整,依票面金額十足發行。

五、發行總額

新台幣參億元整。

六、債券票面利率：

票面年利率0%。

七、還本付息日期及方式：

依本辦法第六條規定本轉換債之票面利率為0%,故無需訂定付息日期及方式。除本轉換債之持有人(以下簡稱「債權人」)依本辦法第十一條轉換為本公司普通股或依本辦法第二十條行使賣回權,及本公司依本辦法第十九條提前收回者外,到期時依債券面額以現金一次還本。

八、擔保情形：

本轉換債為無擔保債券,惟若本債券發行後,本公司另發行其他有擔保附認股權或轉換公司債時,本轉換債亦將比照該有擔保附認股權或轉換公司債,設定同等級之債權或同順位之擔保物權。

九、轉換標的：

債權人得依本辦法之規定,向本公司請求將本轉換債依面額及請求轉換當時之轉換價格,轉換為本公司普通股股票,本公司將以新發行之普通股交付之。

十、轉換期間：

債權人自本轉換債發行滿一個月之次日起,至到期日前十日止,除(一)依法暫停過戶期間。(二)本公司向財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心(以下簡稱「櫃買中心」)洽辦無償配股停止過戶除權公告日前三個營業日起至權利分派基準日止、現金股息停止過戶除息公告日前三個營業日起至權利分派基準日止、現金增資認股停止過戶除權公告日前三個營業日起至權利分派基準日止之期間外,得隨時向本公司請

求依本辦法將本轉換債轉換為本公司普通股股票,並依本辦法第十一條、第十二條、第十七條規定辦理。本公司並應於前述無償配股停止過戶日、現金股息停止過戶日或現金增資認股停止過戶日或其他依法暫停過戶日前十個營業日,將本轉換債停止轉換期間等相關事項,於櫃買中心指定之網際網路資訊申報系統辦理公告。

十一、請求轉換程序：

- (一)債權人透過集保公司以帳簿劃撥方式辦理轉換債權人至原交易券商填具「轉換公司債帳簿劃撥轉換／贖回／賣回申請書」(註明轉換),由交易券商向台灣證券集中保管股份有限公司(以下簡稱集保公司)提出申請,集保公司於接受申請後送交本公司股務或代理機構,於送達時即生轉換之效力,且不得申請撤銷,並於送達後五個營業日內完成轉換手續,直接將普通股撥入該債權人之集保帳戶。
- (二)華僑及外國人申請將所持有之本轉換債轉換為本公司普通股時,一律統由集保公司採取帳簿劃撥方式辦理配發。

十二、轉換價格及其調整：

(一)轉換價格之訂定方式

本轉換債轉換價格之訂定,以九十五年九月四日為轉換價格訂定基準日,取基準日(不含)前一個營業日、前三個營業日、前五個營業日之本公司普通股收盤價之簡單算術平均數擇一為基準價格,乘以112%之轉換溢價率,為計算轉換價格(計算至新台幣角為止,分以下四捨五入)之依據。基準日前如遇有除權或除息者,其經採樣用以計算轉換價格之收盤價,應先設算為除權或除息後價格;轉換價格於決定後,實際發行日前,如遇有除權或除息者,應依轉換價格調整公式調整之。本債券發行時之轉換價格訂為每股新台幣36元。

(二)轉換價格之調整

- 1.本轉換債發行後,除本公司所發行具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券換發普通股股份者外,遇有本公司已發行(包括私募)之普通股股份增加(包含但不限於現金增資、盈餘轉增資、資本公積轉增資、員工紅利轉增資、公司合併或受讓他公司股份發行新股、股票分割及現金增資參與發行海外存託憑證等),本公司應依下列公式調整本債券之轉換價格(計算至新台幣角為止,分以下四捨五入,向下調整,向上則不予調整),並函請櫃買中心公告,於新股發行除權基準日(註1)調整之。如於現金增資發行新股之除權基準日後變更新股發行價格,則依更新後之新股發行價格重新按下列公式調整,如經設算調整後之轉換價格低於原除權基準日前已公告調整之轉換價格,則函請櫃買中心重新公告調整之。

調整後轉換價格

$$= \text{調整前轉換價格} \times \frac{\text{已發行股數} + \frac{\text{每股繳款額} \times \text{新股發行股數}}{\text{調整前轉換價格}}}{\text{已發行股數} + \text{新股發行股數}}$$

註1：如為合併或受讓增資則於合併或受讓基準日調整；股票分割則於股票分割基準日調整。如為詢價團購辦理現金增資或現金增資參與海外存託憑證,因無除權基準日,則

於股款繳足日調整。如係採私募辦理現金增資,因無除權基準日,則於私募交付日調整。

註2:已發行股數係指普通股已發行股份總數減除本公司買回但尚未註銷或轉讓之庫藏股股數。

註3:新股繳款金額如係屬無償配股或股票分割,則其每股繳款額為零;如係屬合併增資,則其每股繳款額為合併基準日前依消滅公司最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報表計算之每股淨值乘以其換股比率;如係受讓他公司股份發行新股,則每股繳款額為受讓之他公司最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報表計算之每股淨值乘以其換股比率。

- 2.本轉換債發行後,如遇有當年度發放普通股現金股利占每股時價之比率若超過百分之一點五者,應按所占每股時價之比率於除息基準日按下列公式調降轉換價格(計算至新台幣角為止,分以下四捨五入),並函請櫃買中心,於除息基準日公告調整之。

調降後轉換價格=調降前轉換價格×(1-發放普通股現金股利占每股時價之比率)

註1:每股時價之訂定,應以現金股息停止過戶除息公告日之前一、三、五個營業日擇一計算普通股收盤價之簡單算術平均數為準。

- 3.本轉換債發行後,遇有本公司以低於每股時價(註1)之轉換或認股價格再發行(包括再私募)具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券時,本公司應依下列公式調整本債券之轉換價格(計算至新台幣角為止,分以下四捨五入,向下調整,向上則不予調整),並函請櫃買中心公告,於前述有價證券或認股權發行之日調整之:

$$\begin{aligned} & \text{調整後轉換價格} = \frac{\text{調整前轉換價格} + \frac{\text{新發行有價證券或認股權之轉換或認股價格} \times \text{新發行有價證券或認購之股數}}{\text{調整前轉換價格}}}{\frac{\text{已發行股數} + \text{新發行有價證券或認股權可轉換或認購之股數}}{\text{已發行股數}}} \end{aligned}$$

註1:每股時價為再發行具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券之訂價基準日(再私募者,為私募有價證券交付日)之前一、三、五個營業日本公司普通股收盤價之簡單算術平均數孰低者。如訂價基準日前遇有除權或除息者,其經採樣用以計算轉換價格之收盤價,應先設算為除權或除息後價格。

註2:已發行股數應以訂價基準日,本公司已發行(包括已私募)之普通股股數為準。再發行具有普通股轉換權或認股權之各種有價證券如係以庫藏股支應,則調整公式中之已發行股數應減除新發行有價證券可轉換或認購之股數。

- 4.本債券發行後,如遇本公司非因庫藏股註銷之減資致普通股股份減少時,應依下列公式計算調整後轉換價格,並函請櫃買中心公告,於減資基準日調整之。
調整後之轉換價格=調整前轉換價格×(減資前已發行普通股股數/減資後已發行普通股股數)

註1:已發行普通股股數為本公司已發行之普通股及私募股數之總數減除本公司買回惟尚未註銷或轉讓之庫藏股普通股股數。

(三)轉換價格之重設

轉換價格除依反稀釋條款調整外,若遇本公司之普通股於櫃檯買賣中心連續十個營業日收盤價之簡單算術平均數乘以發行當時之溢價率低於或等於當時轉換價格之90%時,應以該連續十個營業日期間最末一日之次一日為基準日,以基準日之前一、三、五個營業日之本公司普通股收盤價之簡單算術平均擇一乘以發行時之轉換溢價率112%向下調整轉換價格(計算至新台幣角為止,分以下四捨五入,向下調整,向上則不調整),且於符合重設條件時,即應辦理重設。惟調整後轉換價格不得低於發行時轉換價格(可因本公司普通股股份發生變動而調整)之80%。本公司並應函請櫃檯買賣中心公告重新訂定後之轉換價格;本項轉換價格重新訂定之規定,不適用於基準日落於本轉換債發行之日起滿六個月內、本債券持有人得行使賣回權之日及其前三十日之內及本債券到期日前十天內之情況,且發行期間內之每一發行年度依本款規定之轉換價格向下重設應以一次為限,且不適用於基準日(含)前已提出轉換請求者。

十三、無法換發壹股之餘額處理：

轉換成普通股時,若有不足壹股之畸零股,本轉換債持有人不得自行拼湊成一整股,該股份金額,除折抵集保劃撥費用外,本公司不以現金或其他方式償付。

十四、轉換年度現金股利及股票股利之歸屬：

(一)現金股利

- 1.本轉換債持有人於當年度一月一日起至當年度本公司向櫃買中心洽辦現金股息除息公告日前三個營業日(不含)以前請求轉換者,參與當年度股東會決議發放之前一年度現金股利。
- 2.當年度本公司向櫃買中心洽辦現金股息公告日前三個營業日(含)起至現金股息除息基準日(含)止停止本轉換債轉換。
- 3.本轉換債持有人於當年度現金股息除息基準日翌日起至十二月三十一日(含)以前請求轉換者,不得享有當年度股東會決議發放之前一年度現金股利,但得參與次年度股東會決議發放之當年度現金股利。

(二)股票股利

- 1.本轉換債持有人於當年度一月一日起至當年度本公司向櫃買中心洽辦無償配股除權公告日前三個營業日(不含)以前請求轉換者,參與當年度股東會決議發放之前一年度股票股利。
- 2.當年度本公司向櫃買中心洽辦無償配股除權公告日前三個營業日(含)起至無償配股除權基準日(含)止停止本轉換債轉換。
- 3.本轉換債持有人於當年度無償配股除權基準日翌日起至十二月三十一日(含)以前請求轉換者,不得享有當年度股東會決議發放之前一年度股票股利,但得參與次年度股東會決議發放之當年度股票股利。

十五、轉換後之權利義務：

轉換後之新股,其權利義務與本公司普通股股份相同。

十六、本轉換債之上櫃及終止上櫃：

本轉換債於發行日之前向櫃檯買賣中心申請上櫃買賣,至全數轉換為普通股股份或全數由本公司買回或償還時終止上櫃。以上事項均由本公司洽櫃買中心同意後公告之。

十七、轉換後新股之上櫃：

轉換後之普通股自交付日起於櫃買中心上櫃買賣,並由本公司洽櫃買中心同意後公告之。

十八、本公司應於每季結束後十五日內將前一季因本轉換債轉換所交付之股票數額予以公告,每季並應向公司登記之主管機關申請資本額變更登記至少一次。

十九、本公司對本轉換債之提前贖回權：

(一)本轉換公司債發行滿一個月之翌日起至發行期間屆滿前四十日止,若本公司普通股股票在櫃檯買賣中心之收盤價格連續三十個營業日超過當時轉換價格達百分之五十(含)時,本公司得於其後三十個營業日內,以掛號寄發債權人一份三十日期滿之「債券收回通知書」(前述期間自本公司發信之日起算,並以該期間屆滿日為債券收回基準日,且前述期間不得為第十條之停止轉換期間)予本轉換債券持有人(以「債券收回通知書」寄發日前第五個營業日債券人名冊所載者為準,對於其後因買賣或其他原因始取得本轉換債券之投資人,則以公告方式為之),刊登公告並函知中華民國證券櫃檯買賣中心,並於該期間屆滿時,按(三)項所列之債券贖回殖利率計算收回價格,以現金收回其全部債券。

(二)本轉換公司債發行滿一個月之翌日起至發行期間屆滿前四十日止,本轉換公司債經債權人請求轉換後,其尚未轉換之債券總金額低於發行總額之百分之十者,本公司得於其後任何時間,以掛號寄發債權人一份三十日期滿之「債券收回通知書」(前述期間自本公司發信之日起算,並以該期間屆滿日為債券收回基準日,且前述期間不得為第十條之停止轉換期間)予本轉換債券持有人(以「債券收回通知書」寄發日前第五個營業日債券人名冊所載者為準,對於其後因買賣或其他原因始取得本轉換債券之投資人,則以公告方式為之),刊登公告並函知中華民國證券櫃檯買賣中心,並於該期間屆滿時,按(三)項所列之債券贖回殖利率計算收回價格,以現金收回其全部債券。

(三)贖回殖利率如下：

- 1.發行滿一個月翌日起至發行滿二年之日止,以年利率1.0%之債券贖回殖利率。
- 2.發行滿二年翌日起至發行滿三年之日止,以年利率1.25%之債券贖回殖利率。
- 3.發行滿三年翌日起至發行滿四年之日止,以年利率1.5%之債券贖回殖利率。

(四)若債權人於「債券收回通知書」所載債券收回基準日前,未以書面回覆本公司股務代理機構(於送達時即生效力,採郵寄者以郵戳日為憑)者,本公司得按當時之

轉換價格,以通知期間屆滿日為轉換基準日,將其轉換公司債轉換本公司普通股。

二十、債權人之賣回權：

本公司應於本轉換債發行滿二年、滿三年及滿四年的前三十日,以掛號發給債權人一份「債券持有人賣回權行使通知書」,並函請櫃檯買賣中心公告本轉換債持有人賣回權之行使,債權人得於公告後三十日內以書面通知本公司股務代理機構(於送達時即生效力,並以該期間屆滿日為賣回基準日,採郵寄者以郵戳為憑)要求本公司以債券面額加計利息補償金將其所持有之本轉換債贖回;滿二年之利息補償金為債券面額之 2.01%(實質收益率 1.0%);滿三年之利息補償金為債券面額之 3.80%(實質收益率為 1.25%);滿四年之利息補償金為債券面額之 6.14%(實質收益率為 1.5%)。本公司受理賣回請求,應於賣回基準日後二個營業日內以現金贖回本轉換債。

二十一、所有本公司收回(包括由次級市場買回)、償還,或已轉換之本轉換債將被註銷,不再賣出或發行。

二十二、本轉換債及所換發之普通股均為記名式,其過戶、異動登記、設質、遺失等均依「公開發行股票公司股務處理準則」及公司法相關之規定辦理,另稅賦事宜依當時之稅法之規定辦理。

二十三、本轉換債由中國信託商業銀行股份有限公司為債權人之受託人,代表債權人之利益行使查核及監督本公司履行本轉換債發行事項之權責。凡持有本轉換債之債權人,不論係於發行時認購或中途買受者,對於本公司與其受託人之間所定受託契約規定、受託人之權利義務及本發行及轉換辦法均予同意,並授與受託人有關受託事項之全權代理,此項授權並不得中途撤銷;至於受託契約內容,債權人得在營業時間內隨時至本公司或受託人營業處所查詢。

二十四、本轉換債委由本公司之股務代理機構代理還本付息及轉換事宜。

二十五、本債券之發行依證券交易法第八條規定不印製實體債券。

二十六、本轉換債發行及轉換辦法如有未盡事宜之處,悉依相關法令辦理之。

貳、營運概況

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

- ①音響裝飾網、各種菱形網及金屬板網加工、製造及買賣業務。
- ②模具之製造加工買賣業務。
- ③前各項有關產品之進出口貿易業務。
- ④一般進出口貿易業務(期貨除外)(許可業務除外)。
- ⑤代理國內外廠商產品之投標報價及經銷業務。
- ⑥電器、事務性機器設備、電信器材、電子材料批發業及資訊軟體服務業。

(2)營業比重

單位：新台幣仟元

產品項目	94 年度	
	銷貨淨額	比重
電 腦 週 邊 產 品	677,638	79.43
金 屬 裝 飾 網	46,974	5.51
模 具	57,395	6.73
音 響 散 熱 片	12,902	1.51
其 他	58,148	6.82
合 計	853,057	100.00

(3)公司目前之商品(服務)項目

- ①消費性電子產品及其模具開發
 - A.音響菱形網、金屬網
 - B.音響用散熱片
 - C.家庭劇院環繞式音響之機構件
 - D.音響相關機構組件
 - E.DVD PLAYER 之機構組件
- ②資訊硬體週邊產品之模具開發
 - A.筆記型電腦鍵盤機構板之結構。
 - B.超薄交叉式新結構筆記型電腦鍵盤機構板之結構。
 - C.筆記型電腦薄型光碟機之機構元件。

- D.事務性印表機墨水閘之攜型框架(Carrier Frame)。
- E.事務性印表機伺服馬達傳動座板(Gear Plate)。
- F.電源供應器散熱模組(power case Heat Sink)。
- G.液晶顯示器之外框支架。
- H.多功能事務機之機構件。

(4)計畫開發之新商品(服務)

- ①家庭劇院環繞式音響之機構組件—新機種。
- ②行動裝置之外殼及內部機構件。
- ③超薄交叉式新結構筆記型電腦鍵盤機構板之結構。
- ④液晶顯示器之外框支架。

2.產業概況

(1)產業之現況與發展

本公司屬自用模具製造公司,主要係以客戶訂單需求為主,由客戶提供模具之圖面,再由本公司模具部門與客戶研討圖面後設計開發模具,待試產合格後購置金屬原料進行沖壓加工製成產品。而所屬之產業現況及發展,可從本公司主要產品及其應用範圍來分析。

①模具

模具為產業大量製造產品的必備器具,舉凡金屬、塑膠、橡膠、玻璃、或礦物等材料經過高溫、高壓或高衝擊之製程而形成一定形狀之成品,皆需靠模具才得以竟其功。模具的定義可從英文的 molds 及 dies 兩個字來看,molds 係指被成形材料經熔融狀態而成形,例如塑膠模或壓鑄模;dies 則指將被成形材料直接沖壓、鍛打或擠壓而成形,例如沖壓模、鍛造模、擠型模等。依據經濟部工業產品分類,金屬模具分為壓鑄模具、鍛造模具、沖壓模具、塑膠成形模具及其他模具等五個項目。

模具產業為一技術、資本密集且附加價值高之特殊產業,更是各類終端產品量產的一項重要基本工具,因此模具工業向來有「工業之母」的美稱。發展模具產業不僅提高工業產品的精良度,亦可帶動整體製造業的進步,進而加速工業的升級,因此模具產業可說是支持製造業蓬勃發展最重要的基礎工業。我國歷經 40 餘年的工業發展,迄今已建立一個相當規模之模具工業,其產業特質歸納如下:

A.中小企業為主:我國模具廠為中小企業型態的產業;另外依據國際特殊工具及加工協會(ISTMA)之資料,其會員國之模具廠平均員工人數均少於 50 人,足見全球模廠規模均以中小企業為主。

B.訂單以單件為主:模具係配合工業產品量產而設計開發的,大部份是單套

模具,較少重複,除非預估產品產量相當大,才會製造同樣的模具。

C.技術導向：模具產業係屬精密製造工業,其製造工程不僅包括機械加工之銑、磨、搪等傳統加工程序,亦包括放電加工、線切割等非傳統加工技術及熱處理或表面處理技術等,且要求之精度亦要較其最終產品高 1~2 級。所以模具廠商能否接單,取決於廠商的技術水準。

D 受不景氣影響較小：模具產業相較於其他產業,對不景氣較具抗跌性,主要是不景氣時,雖然工業產品產量減少,但是用來生產的模具,仍是必需的。

我國模具產品最主要應用產業為電子資訊產業及運輸工具產業,兩者合計約佔我國模具總產值 8 成左右,因此其發展性與模具產業之成長有極為密切的關係。其中電子資訊產業又可說是我國這幾年來經濟成長的最大動力,未來仍有持續昇高的趨勢。

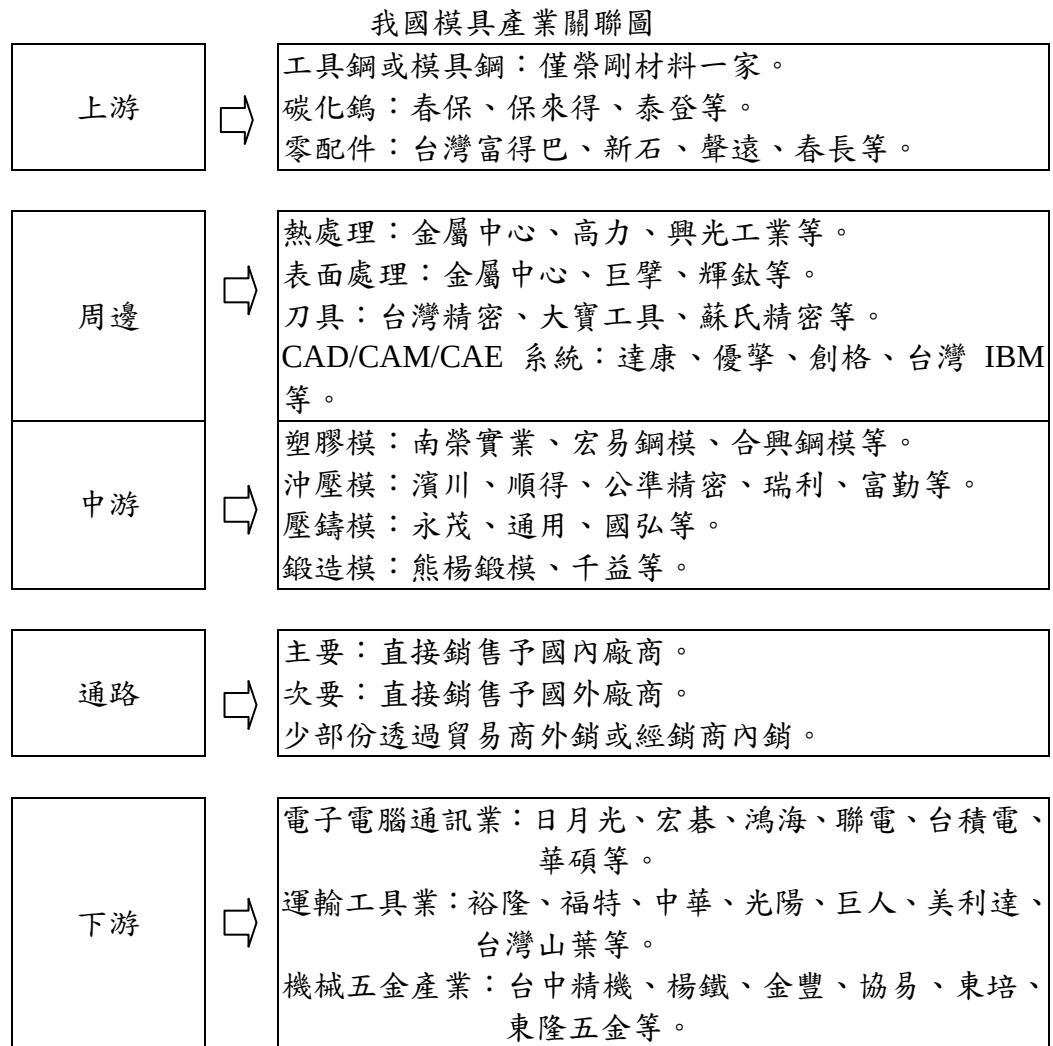
②產品應用產業未來成長性及可能之供需情形

就濱川沖壓件主要產品應用領域來分析,根據 IDC 的預估,2005 年~2010 年 PC (含桌上型電腦、筆記型電腦、工作站) 年需求複合成長率為 9.7%、至 2010 年全球 PC 的出貨量將由 2005 年的 2.08 億台成長至 3.3 億台的規模。若單就筆記型電腦來看,由於行動通訊為未來發展趨勢,IDC 預估 2005 年~2010 年筆記型電腦年需求複合成長率將達 171%,出貨量可望由 2005 年的 5,936 萬台成長至 13,071 萬台的規模。

在光碟機方面,由於電腦多媒體技術之發展一日千里,寬頻網路環境逐漸成熟、影音多媒體之盛行及資料儲存空間需求大幅成長,可作為永久儲存、相容性高及方便交換的光儲存裝置之市場需求量將不斷成長。依據 IDC 2006 年 4 月資料顯示,目前全球光碟機市場以 DVD-ROM 及 DVD-REC 為主,該兩機種全球出貨額在 2005 年達 171.7 百萬美元,規模約 56.97%,預估市場未來將以 Blue Laser DVD 及 DVD-REC 成長率最大,及至 2010 年將達 415.7 百萬美元,約為 91.1%,其餘機種均將呈負成長趨勢。

在印表機及多功能事務機的部分,多功能事務機整合了傳真機、影印機、印表機、掃描器等功能,依據 IDC 資料顯示,2004 年出貨量較 2003 年成長約 37%,預估 2004 年~2009 年年需求複合成長率仍有 11.4%的水準,至 2009 年全球多功能事務機需求量將達 6,861 萬台的規模。印表機部分,由於需求被多功能事務所取代,預期 2004 年至 2009 年全球的出貨量每年將以 -3.2%的速度衰退,至 2009 年全球出貨量將由 2004 年的 7,300 萬台、委縮至 6,200 萬台。

(2)產業上、中、下游之關聯性



(3)產品之各種發展趨勢

本公司係一具備模具開發能力之金屬沖壓廠,產品應用主要專注於資訊及消費性電子產業,故以金屬沖壓件產業探討本公司所處行業之技術創新、研究發展及新產品技術開發方向。

未來產業的發展將以技術導向、高品質、高精度、高效率、高附加價值、快速交貨與回應的競爭結構發展,而產品的生命週期急速縮短,產品外觀及性能則有輕薄短小的趨勢,因此未來 3C 產品材質應用,輕金屬將逐漸成為新世代結構材的主要材料之一；未來模具的製造及應用技術將面臨高速化、精密化、輕薄化及一體化的挑戰。

①輕金屬在 3C 電子產品的應用逐漸成為新世代結構材的主要材料之一

在全球輕量化、省能源的趨勢下,鋁、鎂、鈦 3 種輕金屬及其合金以其合適的特性,逐漸成為新世代結構材的主要材料之一,並可以與工程塑膠製品在輕量化、強度、重量比、剛性、耐用性等性能上一較長短。鋁、鎂輕金屬製成工件後,其重量常可以比塑膠製品還輕；除了強度、剛性之外,輕金

屬還有功能性的特性（如：散熱性-鋁/鎂、導電率-鋁/鎂、耐蝕性-鈦/鋁等）可以增加輕金屬的應用領域,更進一步,在近年環保回收潮流的趨勢下,輕金屬/合金以較其塑膠易於回收再利用的特性,正逐漸成為新世代結構材的極佳選擇。

②未來金屬沖壓工業以設備自動化、生產高速化及產品精密化為發展方向

A.設備自動化

國內製造業正面臨人工缺乏、工資高漲之勞動就業市場,高成本、低效率的傳統工單程沖壓加工已無法面對今日國際競爭的挑戰,而必須使用多工程連續式自動化沖壓加工,以提高產能、降低成本、提高產品附加價值,才能適應市場競爭的要求。現今隨著電腦軟體技術、程式控制器與各種尖端感測器的發展,無論在模具設計、自動化加工、品質檢測等皆已逐漸朝向自動化的生產過程,沖壓工廠自動化已是未來沖壓業發展趨勢。

B.生產高速化

沖壓製作之生產效率主要決定於沖床之加工速度,為提高生產效率,採用高沖程數之沖床將是業者未來增購設備目標之一,再配合著模具設計,未來沖壓業之沖壓製件生產將更加高速化。

C.產品精密化

未來不論資訊、電子、運輸工具業產品要求輕薄短小之趨勢,沖壓製件將配合隨之精密化,而 3C 產品機構組件使用沖壓製品件數繁多,該產業之競爭力主要來自於設備、模具開發速度、品質及交期。

本公司因應未來產業之發展趨勢,以開發高附加價值產品為主軸,發展利基型產品,朝高精緻度之外觀件及高精度之內構組裝機構件為產品主要發展方向,並堅持優質技術投入與管理,在模具設計製造方面導入 CAD/CAM/CAE 設計軟體,配合雷射掃描機、三次元量測儀器、CNC 線切割加工放電機等技術整合運用,積極提高模具開發速度及精度;在加強先進製造技術上,則不斷開發大型連續沖模,跨出中小型沖模格局、提升自動化專用機技術,使技術持續升級,擴大商機領域。

(4)市場競爭情形

目前從事金屬沖壓零件生產之公司數量眾多,且其模具開發沖製之產品運用範圍相當廣泛,舉凡電子業、汽車業、機械業等皆為其應用範圍,再加上各廠所開發生產的產品不盡然相同,因此在市場占有率等相關資料方面較難取得。以目前本公司所專注於開發及生產的消費性電子產品及資訊硬體週邊產品而言,主要的競爭對手多為國外廠商,以日商 TKR、新加坡商 Allied Technologies、馬來西亞商 CSMETAL 為主,惟本公司具備多年模具開發經驗,再加上有多台先進的自動化機器設備,可以充份滿足客戶不同的需求。本公司的主要客戶大都為知名大廠,正代表本公司之產品及技術獲得高度肯定,遠較其他相關同業更具有優良的競爭力。

3.技術及研發概況

(1)所營業務之技術層次及研究發展狀況

本公司目前所開發模具及沖製之產品主要應用於消費性電子產品及資訊硬體週邊產品,這些產品對於內部沖壓零件要求相當嚴格,不僅要外觀完美,對於機械精度上之平坦度、平面度要求極高,對於一般的沖壓廠而言是極大的挑戰,本公司憑著多年的模具開發經驗,在最短的時效內,以最穩定的品質,大量生產這些產品,在未來產品走向輕、薄、短、小的趨勢下,本公司亦全面提升模具開發及自動化加工的能力,以達到高精密度,縮短模具開發製程及大量生產的目標。

(2)研究發展人員與其學經歷

本公司為因應未來營運發展,強化核心價值,整合兼具模具開發及製造之專才,於 93 年度將研發部門獨立出來,於該處底下進行各項專案,除運用多年之模具技術及量產經驗與客戶共同開發產品機構組件,並強化自有技術領域之新產品及新技術之研究開發,茲將該部門之人數及學經歷彙總如下:

單位:人

項目		92 年底		93 年底		94 年底		截至 95 年 7 月 31 日止	
		人數	%	人數	%	人數	%	人數	%
學歷分佈	碩士	-	-	-	-	-	-	-	-
	專科	4	67	4	50	5	50	7	58
	高中以下	2	33	4	50	5	50	5	42
	合計	6	100	8	100	10	100	12	100
平均年資(年)		6.17		3.75		3.10		3.42	

(3)最近五年度每年投入之研發費用與開發成功之技術或產品

①因本公司於 93 年度組織調整後,將工程部轉為專責之研發部門,其以往年度開發完成之模具係以賣斷方式出售予客戶或留供自用,故其模具研發、製造之相關成本歸屬於該項模具之製造成本,而自用者相關費用則分攤至該模具所沖製產生的產品中,故本公司 93 年度以前帳上並無研發費用之相關會計科目,93 年及 94 年度之研發費用分別為 4,787 仟元及 7,792 仟元。

②本公司所開發成功之產品種類眾多,規格各有不同,僅列出主要產品如下:

本公司所開發成功之產品種類眾多,規格各有不同,僅列出主要產品如下:

A.消費性電子產品

- a.音響菱形網、金屬網。
- b.音響用散熱片。
- c.家庭劇院環繞式音響之機構件。
- d.音響相關機構組件。
- e.DVD PLAYER 之機構組件。

B.資訊硬體週邊產品

- a.筆記型電腦鍵盤機構板之結構。
- b.超薄交叉式新結構筆記型電腦鍵盤機構板之結構。
- c.筆記型電腦薄型光碟機之機構元件。
- d.事務性印表機墨水閘之攜型框架(Carrier Frame)。
- e.事務性印表機伺服馬達傳動座板(Gear Plate)。
- f.電源供應器散熱模組(power case Heat Sink)。
- g.個人數位助理 (PDA) 組件。
- h.液晶顯示器之外框支架。
- i.發展陽極處理表面技術。

C.在模具開發技術上,亦成功開發出多款多工程連續式自動化沖壓技術取代傳統單工程沖壓加工,如筆記型電腦鍵盤機構板、薄型光碟機、事務性機器等。

4.長、短期業務發展計畫

(1)短期發展計畫

- ①以台灣濱川為研發中心,配合海外子公司的生產體制,與國內外大廠配合,開發高附加價值產品。
- ②積極開發國內外新客戶與新市場。
- ③加強對現有客戶之服務,以保持長期合作關係,達到雙贏目的。
- ④利用海外子公司廉價的人力,配合嚴謹的品管措施,隨時掌控生產的進度,滿足客戶的需求,以確保產品的生產進度。
- ⑤建立與委外代工廠良好互動關係。
- ⑥配合業務擴展之資金需求,在不影響獲利能力的前提下,適時辦理增資或向銀行借款支應。
- ⑦靈活運用資金並兼顧安全性,創造適當財務利潤。

(2)長期發展計畫

- ①擴大營運規模,降低營運風險,為取得成本優勢,加強公司競爭能力,將採取國際分工模式,分散生產基地及擴大生產規模,配合客戶海外市場需求,達成公司與客戶雙贏。
- ②與上、下游廠商策略聯盟,透過此種方式,穩定上游廠商的原料來源及價格,並

與下游客戶緊密的合作,了解客戶的需求,掌握客戶訂單。

(二)市場及產銷概況

1.市場分析

(1)主要商品(服務)之銷售(提供)地區

本公司主要從事消費性電子產品及資訊硬體週邊產品機構組件之製造及其模具之開發,主要銷售客戶大都為知名廠商,而最近兩年度之銷售地區主要分布於亞洲地區。

單位:新台幣仟元;%

年度			93 年度		94 年度	
地區			金額	%	金額	%
外	銷	亞 洲	598,642	99.60	852,247	99.91
內	銷		2,388	0.40	810	0.09
合	計		601,030	100.00	853,057	100.00

(2)市場佔有率

就筆記型電腦而言,在個人電腦輸入裝置中,電腦鍵盤是一項主要的標準配備,本公司 94 年所製造之電腦鍵盤機構板數量應用於筆記型電腦上為 19,657 千台,佔全球 59,357 千台之 33.12% (以該公司及集團之出貨量除以 2006 年 4 月 IDC 所統計之 94 年全球出貨量得之),故其未來需求與筆記型電腦市場發展息息相關。而台灣乃筆記型電腦的第一大生產王國,以 ODM 及 OEM 代工型態出貨的比重最高,尤其美系與日系廠商相繼釋出代工訂單,使台商躍居全球產能之龍頭,目前市場上主要鍵盤大廠多為我國廠商,隨著筆記型產業的出貨量履創新高,鍵盤產業亦將水漲船高。

(3)市場未來之供需狀況與成長性

依本公司的產品運用範圍主要可分成下列兩大市場：

①資訊家電市場分析

全球資訊家電產業之發展趨勢以生活類 IA 產值比重最高,而由生活 IA 產品更細項分類中,可發覺屬於視聽及娛樂的 IA 產品是未來產業發展之重要核心。然本公司音響相關製品由於影音多媒體產品如桌上型電腦及筆記型電腦之音響漸趨向內建於電腦,因此外接式之音響喇叭需求未來會有減少之趨勢,因此該項產品未來之需求本公司預估應會減少。另音響相關製品外型設計漸趨新穎炫麗,因此新機種之音響相關製品之需求相對會增加,以本公司所接獲之音響鋁擠型之訂單觀之,此部分之未來之需求將呈成長趨勢,因此本公司生產屬於音響相關製品將因產品類別而互有消長。

②電腦週邊產品市場分析

A.就筆記型電腦而言,在個人電腦輸入裝置中,電腦鍵盤是一項主要的標準配備,本公司所製造之電腦鍵盤機構板應用於筆記型電腦上,故其未來需求與

筆記型電腦市場發展息息相關,由於行動通訊為未來發展趨勢,使得筆記型產業的出貨量屢創新高,鍵盤產業亦將水漲船高,依 IDC 預估 2005 年~2010 年筆記型電腦年需求複合成長率將達 171%,出貨量可望由 2005 年的 5,936 萬台成長至 13,071 萬台的規模。

B.就桌上型電腦而言,本公司所生產之光碟機上下蓋及其支架部分係用於桌上型電腦,另其所沖壓之電腦鍵盤底板部分用於桌上型電腦,因此本公司未來之營收與桌上型電腦之成長性仍具有絕對之關係,根據 IDC 的預估,2005 年~2010 年桌上型電腦年需求複合成長率為 5.3%、至 2010 年全球 PC 的出貨量將由 2005 年的 1.36 億台成長至 1.76 億台的規模。

C.在印表機及多功能事務機的部分,印表機市場由於多功能事務機(Multi Functional Printer, 簡稱 MFP)的推出,使得單一功能的印表機逐漸被取代。逐漸興起的為相片印表機(Photo Printer),在 Canon、Lexmark、HP 與 Epson 等廠商的力拱之下,成為消費者歡迎的產品。而因多功能事務機在市場價格殺價競爭下,促使大廠與台灣廠商代工合作關係從僅提供多功能事務機中的掃描模組,提升到整機代工,估計未來大廠委由台灣代工的訂單將會持續增加。藉此優勢,濱川得憑模具開發能力取得大廠之多功能印表機機構組件訂單,未來應用於多功能事務機之產品業績在全球市場趨勢下將持續成長。

依據 IDC 資料顯示,多功能事務機 2004 年出貨量較 2003 年成長約 37%,預估 2004 年~2009 年年需求複合成長率仍有 11.4%的水準,至 2009 年全球多功能事務機需求量將達 6,861 萬台的規模。印表機部分,由於需求被多功能事務所取代,預期 2004 年至 2009 年全球的出貨量每年將以-3.2%的速度衰退,至 2009 年全球出貨量將由 2004 年的 7,300 萬台、委縮至 6,200 萬台。

D.在光碟機方面,由於電腦多媒體技術之發展一日千里,寬頻網路環境逐漸成熟、影音多媒體之盛行及資料儲存空間需求大幅成長,可作為永久儲存、相容性高及方便交換的光儲存裝置之市場需求量將不斷成長。依據 IDC 2006 年 4 月資料顯示,目前全球光碟機市場以 DVD-ROM 及 DVD-REC 為主,該兩機種全球出貨額在 2005 年達 171.7 百萬美元,規模約 56.97%,預估市場未來將以 Blue Laser DVD 及 DVD-REC 成長率最大,及至 2010 年將達 415.7 百萬美元,約為 91.1%,其餘機種均將呈負成長趨勢。

(4)競爭利基

①全球佈局之經營策略得宜

A.產銷協調分工,強化競爭優勢

本公司為有效降低成本及運用資源,故以台灣為基地進行國際化之產銷分工,由台灣負責技術密集之模具開發及沖壓製程,其餘勞力密集之沖壓製程則由馬來西亞、大陸東莞及蘇州等低成本地區生產,此一產銷體系有助於提昇本公司研發、生產及行銷之綜合效益,強化公司競爭力。

B.有效管理海外據點：

基於接近客源就近服務客戶、且土地、人工成本低廉,有利於銷售通路之擴張及生產腹地之成長,故本公司陸續 100% 轉投資海外生產據點-馬來西亞廠、大陸東莞及蘇州廠。本公司對於當地面對迅速變化之市場需求及龐大勞工之人事管理,均能彈性且及時有效率反應,故海外廠之獲利皆呈成長之趨勢。

②產品競爭力強

A.優異的模具設計、開發能力及製程技術

開模的技術能力上,本公司引進 CAD/CAM/CAE 模具設計及加工軟體多年,以電腦自動化之設計流程累積相當豐富的資料庫,並進一步將技術性之工作轉換為作業性流程,使模具設計與開發工作得以標準化,進而使產品開發時程縮短,達到提升模具設計、開發時效之目的,使精密連續模具開發得以累積品質精良、速度快、數量多等優勢。由於 3C 產品金屬沖壓業務來源之基礎實繫於如何針對客戶所需之產品樣本進行開發,生產效率高、產品工差低、使用壽命長之模具,以達到產能、品質、成本效益兼具之製程技術,故優越之模具開發能力及製程技術,為本公司之競爭利基。

B.產品品質及交期等服務滿意度指標：

模具之壽命、精密度、穩定度、製品成形速度及製品不良率等品質指標,不僅能遠離價格競爭夢魘,亦為爭取客戶及穩定客戶關係的重要因素。本公司累積多年之專業生產經驗,在模具加工精密度及產品品質穩定性方面,已深獲客戶的肯定,並於 90 年、91 年後分別多次獲得終端客戶 NEC、SONY 總部頒與協力廠最高榮譽獎。

(5)發展遠景之有利、不利因素與因應對策

①有利因素

A.國內3C產業持續成長

3C產業是我國經濟成長之最大動力,也是我國最主要的應用產業,因此3C產業的持續成長,亦將帶動我國相關產業的發展。

B.與客戶間之緊密關係

由於3C系統廠開始集中資源專注在其核心競爭力上,因此急需要開發模具夥伴,以配合3C產品機構件及零組件的創新與開發,並希望模具廠商能提供設計與製造Total Solution的服務,藉由緊密的合作關係,幫助3C系統廠持續降低成本並快速回應開發。整體而言,在3C產品的產銷供應鏈中,模具是具有其重要功能與核心價值的。

②不利因素與因應對策

A.大陸市場興起

大陸經濟近年來快速發展,許多工業對模具的需求量也日益成長,模具市場一片欣欣向榮,商機無限。已吸引許多國內模具廠商西進設廠,分食大餅。然大陸本身模具工業亦快速成長,在低價的優勢下,我國部分模具廠商已漸失價格優勢及遭排擠命運,經營格外辛苦,鎩羽而歸者眾。

因應對策

因大陸模具業者尚在起步階段,其模具開發技術尚落後台灣的模具廠商,因此本公司持續積極提高模具開發技術,朝開發難度相對較高之模具發展,以與大陸模具廠商有所區隔。

B.下游產業外移

下游產業的持續外移,使得內需市場減少,我國模具產值已連續出現衰退情形,外移情形若無法改善,未來模具市場將難有起色。

因應對策

配合外移的產業至當地設廠,以提供最便利的服務,另外積極爭取新客戶的訂單,擴大本公司的營運規模,以因應下游產業外移的危機。

C.人才不足

以往模具人力主要來源的高工機械科及模具科,由於近年來受到教育型態的改變,工專紛紛升格為技術學院,現在已難招到學生。加上文憑主義掛帥下,科學園區高薪招攬人才,使得模具業基層人才已漸感不足。

因應對策

本公司為延攬優秀人才至本公司服務,積極建立員工福利制度,以敦厚之管理企業文化留住優秀人才。

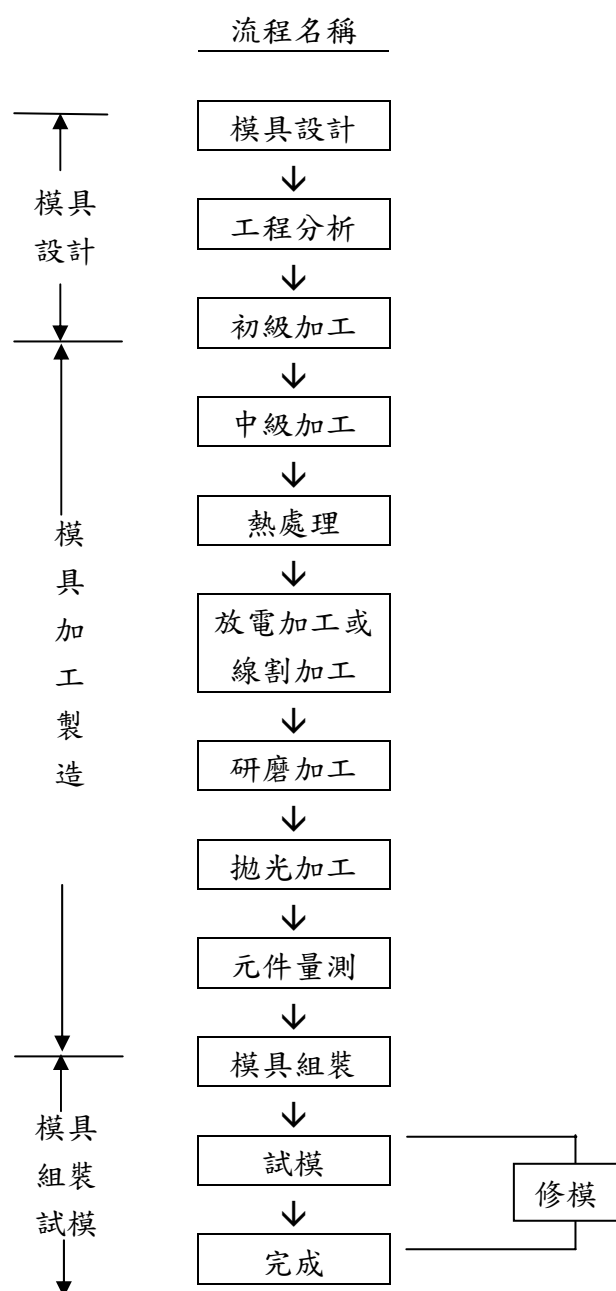
2.主要產品之重要用途及產製過程

(1)主要產品之重要用途

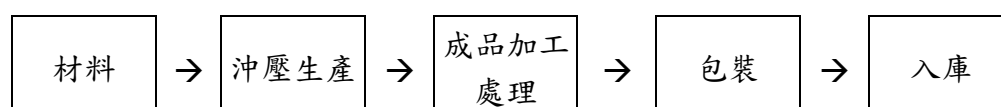
本公司主要產品為消費性電子產品及資訊產品之內構、外觀組件製造及其模具開發,產品可廣泛地運用於各種電子及資訊產品。

(2)主要產品之產製過程

① 模具：



② 金屬沖壓產品



3.主要原料之供應狀況

主要原料	主要供應商	供應狀況
模板	千屆	良好
鍍鋅鋼捲	維立、春源、進協發	良好
鋁捲	協和、鑫匯	良好

4.最近二年度主要產品別或部門別毛利率重大變化之說明

93年度及94年度主要產品別銷貨毛利分析

項目 \ 年度	93 年度		94 年度	
	金額	毛利率%	金額	毛利率%
音響網	(1,530)	(4.08)	14,117	30.05
模具	11,142	28.29	13,543	23.60
鋁擠型	5,250	18.78	0	0
散熱片	3,218	9.70	3,317	25.71
電腦週邊產品	43,234	9.95	67,731	10.00
其他	4,177	14.77	7,460	12.83
合計	65,491	10.90	106,168	12.45

本公司 94 年度毛利率較上年度成長 14.22%,變動尚未達 20%以上。

5.主要進銷貨客戶名單

(1)最近二年度任一年度中曾占進貨總額百分之十以上之供應商名稱及其進貨金額比率：

單位：新台幣仟元；%

項目	93 年度				94 年度				95 年第一季			
	名稱	金額	佔全年 度進貨 淨額%	與發行人 之關係	名稱	金額	佔全年 度進貨 淨額%	與發行人之 關係	名稱	金額	佔94年度 第一季進 貨淨額%	與發行人 之關係
1	Hamaga-wa Corp.	391,460	81.26	子公司	Hamaga-wa Corp.	599,612	86.02	子公司	Hamaga-wa Corp.	106,976	85.40	子公司
	其他	90,299	18.74		其他	97,428	13.98		其他	18,287	14.60	
	合計	481,759	100.00		合計	697,040	100.00		合計	125,263	100.00	

本公司產品之主要原料為鍍鋅鋼捲、模板(鋼材)、鋁擠型及鋁捲等,採購政策係考量原料品質、價格及配合度暨分散供貨來源,而向子公司採購主要係因三角貿易向其採購成品。

(2)最近二年度任一年度中曾占銷貨總額百分之十以上之客戶名稱及其銷貨金額比率：

單位：新台幣仟元；%

項目	93 年度				94 年度				95 年第一季			
	名稱	金額	佔全年度銷貨淨額 %	與發行人之關係	名稱	金額	佔全年度銷貨淨額 %	與發行人之關係	名稱	金額	佔94年度第一季止銷貨淨額 %	與發行人之關係
1	Yet Foundate Ltd.	190,544	31.70	無	Yet Foundate Ltd.	340,078	39.87	無	Yet Foundate Ltd.	53,130	36.33	無
2	Hamagawa Malaysia	153,004	25.46	子公司	光寶科技	193,918	22.73	無	光寶科技	49,139	33.60	無
3	光寶科技	140,293	23.34	無	Hamagawa Malaysia	151,980	17.81	子公司	Hamagawa Malaysia	15,971	10.92	子公司
4	其他	117,189	19.50		其他	167,081	19.59		其他	27,994	19.15	
	合計	601,030	100		合計	853,057	100		合計	146,234	100	

本公司之銷售政策係積極開發並深耕客戶,既有客戶之產品製作乃依客戶之訂單需求為主,新客戶之開發則依市場情況之評估、公司自身之開發能力及市場利潤而定。本公司銷售予 100%持有之子公司—Hamagawa Malaysia 比重大,其終端客戶皆為世界知名大廠,如 SONY、NEC、SHARP 及 BENQ,故實質上尚無銷售集中少數客戶情事。

6.最近二年度生產量值表

單位：新台幣仟元

年度 生產量值 主要產品	93 年度			94 年度		
	產能	產量	產值	產能	產量	產值
金屬裝飾網	1,000 仟米	817 仟米	39,015	1,000 仟米	1,283 仟米	32,133
散熱片	1,500 仟個	1162 仟個	29,825	1,500 仟個	351 仟個	9,491
鋁擠型	-	84 仟個	22,708	-	-	-
模具	註 1	98 組	31,817	註 1	75 組	46,155
電腦及電腦週邊產品	註 2	48,736 仟個	391,459	註 2	63,260 仟個	609,920
合計	-	-	514,824	-	-	697,699

註 1：模具係以接單方式生產,故無法計算其產能及產能利用率。

註 2：係三角貿易之商品。

該公司94年主要成長動能來自於電腦及電腦週邊產品,主要係光碟機機構件下單增加及新增MFP客戶所致。

7.最近二年度銷售量值表

單位:新台幣仟元

年度 銷售量值 主要產品	93 年度				94 年度			
	內銷		外銷		內銷		外銷	
	量	值	量	值	量	值	量	值
金屬裝飾網		15	846 仟米	37,519			938 仟米	46,974
散熱片			1,177 仟個	33,186			353 仟個	12,902
鋁擠型			84 仟個	27,958			-	-
模具	6 組	2,344	84 組	37,047			68 組	57,395

年度 銷售量值 主要產品	93 年度				94 年度			
	內銷		外銷		內銷		外銷	
	量	值	量	值	量	值	量	值
電腦及電腦週邊產品	4 仟個	29	48,736 仟個	434,664	24 仟個	810	63,236 仟個	676,828
其他	-	-	-	28,268				58,148
合計		2,388		598,642		810		852,247

該公司94年仍以外銷為主,其中電腦週邊產品訂單量大增及MFP產品新增客戶群使得該系列產品大幅成長。

(三)最近二年度從業員工人數

年度		93 年度	94 年度	95 年 7 月 31 日止
員工 人數(人)	直接人員	48	40	35
	間接人員	30	39	43
	合 計	78	79	78
平均年齡(歲)		33	34	33
平均服務年資(年)		4	4	4
學歷分佈比率 (%)	碩士	0	0	0
	大專	34	36	38
	高中	35	37	34
	高中以下	9	6	6
	合計	78	79	78

(四)環保支出資訊

本公司為生產音響裝飾網及開發模具之公司,生產製程中僅熱處理過程會導致污染產生,因該部份之製程均委外加工處理,故在本公司自行生產過程中並無重大污染物產生。

1.依法令規定

(1)應申領污染設施設置許可證或污染排放許可證：不適用。

(2)應繳納防治污染費用其繳納情形：本公司位於大發工業區內,依管理處規定本公司均按月繳納污水處理費。

(3)應設立環保專責單位人員：不適用。

2.防治環境污染主要設備之投資及其用途與可能產生效益：不適用。

3.最近二年度及截至公開說明書刊印日止,公司改善環境污染之經過,其有污染糾紛事件者,並應說明其處理經過：無。

4.最近二年度及截至公開說明書刊印日止,公司因污染環境所受損失(包括賠償)、處份之總額,並揭露其未來之因應對策及可能之支出：無。

5.目前污染狀況及其改善對公司盈餘、競爭地位及資本支出之影響及未來二年度

預計之重大環保資本支出：不適用。

(五)勞資關係

1.公司各項員工福利措施、進修、訓練、退休制度與其實施狀況,以及勞資間之協議與各項員工權益維護措施情形

(1)員工福利措施、進修及訓練與其實施狀況

本公司員工福利措施計有年節禮品、員工旅遊、生日禮金、婚喪喜慶補助、績效獎金、員工分紅配股、勞保、健保及團保等,並提供員工參加各類訓練及講習進修機會,藉以提昇員工視野,增進工作效率。

(2)退休制度與其實施狀況

本公司依「勞動基準法」規定訂有員工退休辦法,依法提撥退休準備金,由勞工退休準備金監督委員會專戶儲存及支用,以確保勞工權益。另依勞工退休金條例提撥新制退休金,存入勞工保險局勞工退休金專戶管理。

(3)勞資間之協議情形

本公司勞資關係和諧,未曾發生勞資糾紛,且本公司一向尊重員工意見,平日可透過會議方式協調、溝通意見,以維持良好之勞資關係。

2.最近二年度及截至公開說明書刊印日止,公司因勞資糾紛所遭受之損失,目前及未來可能發生之估計金額與因應措施：無。

本公司採人性化經營管理,並提供員工良好工作環境及各項福利措施,勞資雙方關係和諧,並無勞資糾紛產生。

二、固定資產及其他不動產

(一)自有資產

1.取得成本達實收資本額百分之十或新台幣一億元以上之固定資產：無。

2.閒置不動產及以投資為目的持有期間達五年以上之不動產：無。

(二)租賃資產

1.資本租賃(取得成本達實收資本額百分之十或新台幣一億元以上者)：無。

2.營業租賃(每年租金達伍佰萬元以上之營業租賃資產)：無。

(三)各生產工廠現況及最近二年度設備產能利用率

1.各生產工廠之使用狀況

項目 工廠	建物面積	員工人數	生產商品種類	目前使用狀況
高雄縣大寮鄉大發工業區興業路2號	1,672.9m ²	38	音響網、散熱片、模具等	良好

2.最近二年度設備產能利用率

單位：新台幣仟元；%

年度	93 年度				94 年度			
生產量值品 主要產品	產能	產量	產能 利用率	產值	產能	產量	產能 利用率	產值
音響網(仟米)	1,000	817	81.70%	39,015	1,000	1,283	128.3%	32,133
模具(個)	註 1	98	-	31,817	註 1	75	-	46,155
鋁擠型(仟支)	-	84	-	22,708	-	-	-	-
散熱片(仟個)	1,500	1,162	77.47%	29,825	1,500	351	23.4%	9,491
合 計	註 2	註 2		123,365	註 2	註 2		87,779

註 1：模具係以接單方式生產,故無法計算其產能及產能利用率。

註 2：各產品計數單位不一,故不予列示合計產能、產量。

三、轉投資事業

(一)轉投資事業概況

95年3月31日

單位：新台幣仟元；仟股

轉投資事業	主要營業項目	投資 成本	帳面 價值	投資股份		股權 淨值	市價	會計處 理方法	最近年度 投資報酬		持有公 司股份 數額
				股數	股權 比例				投資 損益	分配 股利	
Hamagawa Industrial (M) Sdn. Bhd.	電腦、家用電器及音響等零配件之製造、加工及買賣業務	141,092	182,646	12,000	100%	182,646	-	權益法	-	-	無
Hamagawa Corp.	半自動沖網機械、音響裝飾網、各種菱形網、模具及電腦零配件買賣	73,320	148,911	1,450	100%	148,911	-	權益法	-	-	無
Meltek Limited	電腦零配件及五金製品之買賣	10,398	77,684	300(註)	100%	77,684	-	權益法	-	-	無
Hamagawa Holdings Limited	投資	100,968	337,383	2,985	100%	337,383	-	權益法	-	-	無

註：其中1股股數係透過 Hamagawa Corp. 間接持有。

(二)綜合持股比例

單位:股;%

轉投資事業	本公司投資		董事、監察人、經理人及直接或間接控制事業之投資		綜合投資	
	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例
Hamagawa Industrial (M) Sdn. Bhd.	12,000,000	100%	-	-	12,000,000	100%
Hamagawa Corp.	1,450,000	100%	-	-	1,450,000	100%
Meltek Limited	299,999	100%	1	-	300,000	100%
Hamagawa Holdings Limited	2,985,000	100%	-	-	2,985,000	100%
濱川金屬(東莞)公司	-	-	US 4,803仟元	100%	US 4,803仟元	100%
蘇州濱川精密公司	-	-	US 1,540仟元	100%	US 1,540仟元	100%

(三)上市或上櫃公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止,子公司持有或處分本公司股票情形及其設定質權之情形,並列明資金來源及其對公司經營結果及財務狀況之影響：無。

(四)最近二年度及截至公開說明書刊印日止,發生公司法第一百八十五條情事或有以部份營業、研發成果移轉子公司者,應揭露放棄子公司現金增資認購情形,認購相對人之名稱、及其與公司、董事、監察人及持股比例超過百分之十股東之關係及認購股數：無。

四、重要契約

截至公開說明書刊印日止仍有效存續及最近一年度到期之供銷契約、技術合作契約、工程契約、長期借款契約及其他足以影響股東權益之重要契約。

契約性質	當事人	契約起迄日期	主要內容	限制條款
借款契約	交通銀行	95.01~96.02	週轉性借款	無
借款契約	台北富邦銀行	94.07~95.07	週轉性借款	無
借款契約	聯邦銀行	95.01~95.07	週轉性借款	無
借款契約	復華銀行	95.01~96.01	週轉性借款	無
借款契約	玉山銀行	95.02~96.02	週轉性借款	無
借款契約	第一銀行	95.01~95.07	週轉性借款	無
借款契約	中國信託商業銀行	94.12~95.09	週轉性借款	無
借款契約	臺灣銀行	94.09~95.09	週轉性借款	無
借款契約	中國國際商銀	94.07~95.07	購料借款	無
資訊化契約	資訊工業策進會	94.04.01~95.12.31	供應鏈體系電子化計畫	無
專案合約	孟華科技(股)公司	94.07.01~95 年底	供應鏈體系電子化計畫	無

參、發行計畫及執行情形

一、前次現金增資、併購或受讓他公司股份發行新股或發行公司債資金運用計畫分析

本公司前各次募集與發行有價證券計畫實際完成日距本次案件申報時未逾三年者,分別為92年辦理48,000仟元及94年度辦理92,400仟元之現金增資發行新股,茲將其計畫原預計效益之顯現情形說明如下:

(一)92 年度現金增資

1.計畫內容

(1)目的事業主管機關核准日期及文號：經濟部 92 年 7 月 1 日經授中字第 0923227996 號函核准。

(2)所需資金總額：新台幣 48,000 仟元。

(3)資金來源：本次現金增資發行新股 4,000 仟股,每股面額 10 元,每股以 12 元溢價發行,總金額 48,000 仟元。

(4)計畫項目、運用進度及預計可能產生之效益

單位：新台幣仟元

計畫項目	所需資金總額	資金運用進度	
		92 年第二季	92 年第三季
償還借款	22,000	-	22,000
購置機器設備	10,000	-	10,000
充實營運資金	16,000	16,000	-
預計可能產生效益：1.強化經營體質,改善財務結構。 2.擴大營運規模,增加產能。			

2.實際資金運用情形及效益評估

(1)執行進度

單位：新台幣仟元

計畫項目	執行狀況			進度超前或落後之原因及改進計畫
償還借款	支用金額	預定	22,000	已於 92 年第三季執行完畢。
		實際	22,000	
	執行進度	預定	100	
		實際	100	
購置機器設備	支用金額	預定	10,000	已於 92 年第三季執行完畢。
		實際	10,000	
	執行進度	預定	100	
		實際	100	
充實營運資金	支用金額	預定	16,000	已於 92 年第二季執行完畢。
		實際	16,000	
	執行進度	預定	100	
		實際	100	

①強化經營體質,改善財務結構。

A 財務結構

在負債占資產比率方面,本公司 92 年之負債占資產比率為 28.30%,較 91 年之 25.43%增加,主係本公司 92 年業績較 91 年大幅成長 44.89%,本公司因應營運週轉而增加短期借款;加上第四季出貨量大幅成長,相對應付款項增加,另因遞延所得稅負債增加,致負債比率較 91 年增加應屬合理。

本公司 92 年底長期資金佔固定資產比率為 937.52%較 91 年之 719.48%提升,主係 92 年因辦理增資,資金運用較為彈性,有利本公司業務之拓展,其接单順暢業績大幅增加、獲利能力成長,加上增資後股本增加,股東權益大幅增加所致。

綜上所述,本公司於 92 年增資後,因業務成長營運週轉金需求增加,致負債比較高外,其長期資金占固定資產比率已較 91 年提升至 937.52%,顯示其增資效益已顯現。

B.償債能力

本公司 92 年底之流動比率、速動比率分別為 93.80%及 80.38%,均較 91 年度各該比率降低,主係本公司 92 年業績急速成長,營運週轉金需求殷切,除辦理現增充實營運資金外,亦增加短期借款以支應營運所需之資金,加上本公司 92 年第四季出貨量大幅成長帶動下,增加原物料及成品採購,致期末應付帳款增加,而應付費用及其他應付款項則在業績成長帶動下,亦較 91 年成長。因此,92 年之流動負債較 91 年大幅增加 69.50%。92 年本公司因積極布局海外生產基地,以自有資金轉投資海外子公司,致雖有 92 年業績成長作用,惟因增加海外投資之情形下,流動資產僅較 91 年增加 14.51%。而 92 年則在流動資產增加比率較流動負債增幅為低之情形下,其流動比率及速動比率之表現不若 91 年。惟就現金流量而言,92 年之營業活動現金流量呈淨現金流入 16,201 仟元較 91 年之淨流出大幅改善,且 93 年之流動比率及速動比率皆大於 100%,顯示其營運狀況穩定良好,並無短期流動資產無法支應其短期流動負債之疑慮。

綜合上述,本公司 92 年增資後在營運擴張、業績成長帶動短期負債及應付款項及費用增加之情況下,致負債比、流動比率及速動比率之表現不若預期外,其長期資金佔固定資產比率較 91 年度大幅提升;另 92 年本公司辦理現金增資後,資金較為充裕且運用靈活,有利於本公司業績之衝刺及體質之調整,為 93 年、94 年營運成長、獲利能力之提升奠定基礎。整體而言,其增資效益應屬合理。

②擴大營運規模,增加產能

本公司 92 年營收達 253,129 仟元較 91 年大幅成長 44.89%,另扣除電腦週邊產品之三角貿易金額,及代海外子孫公司購買之機器設備相關零組件、零星原物料之收入,本公司 92 年購置機器設備後,新增散熱片及鋁擠型之產量,致 92 年自行產製之營業收入分為 163,180 仟元,較 91 年增加 15.97%,綜合上述,其擴大營運規模,增加產能之效益已合理呈現。

(二)94 年度現金增資

1.計畫內容

(1)目的事業主管機關核准日期及文號：94 年 6 月 17 日經金管證一字第 0940124362 號函核准。

(2)所需資金總額：新台幣 92,400 仟元。

(3)資金來源：本次現金增資發行新股 3,300 仟股,每股面額 10 元,每股以 28 元溢價發行,總金額 92,400 仟元。

(4)計劃項目、運用進度及預計可能產生之效益

單位：新台幣仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額	預定資金運用進度		
			94 年		
			第一季	第二季	第三季
償還銀行借款	94 年第三季	92,400	-	-	92,400
預計可能產生效益	(1)以擬償還銀行借款之年利率估算,每年約可節省利息支出約 3,086 仟元。 (2)改善長短期負債結構,強化短期償債能力。				

2.執行情形

(1)執行進度

單位：新台幣仟元

計劃項目	執行狀況			進度超前或落後之原因及改進計劃
償還借款	支用金額	預定	96,888	已於 94 年第三季執行完畢。
		實際	96,888	
	執行進度	預定	100	
		實際	100	

(2)效益評估

①節省利息支出

本公司 94 年利息支出為 8,522 仟元其中上半年為 4,513 仟元,若未辦理該次現金增資還款,合理推估全年度利息支出應為 9,026 仟元,較當年度實際支付之 8,522 仟元,節省 504 仟元,與原預估 94 年可節省利息支出 1,286 仟元為低,主要係本公司 94 年營運拓展迅速,其營收達 853,057 仟元,較 93 年之 601,030 仟元大幅成長 41.93%,因此所需之營運週轉金均較 93 年大幅增加,致本公司在 93 年第三季執行償還銀行借款計劃後,在 94 年期間為因應業績成長而增加信用借款、購料借款等短期借款,致其 94 年之短借及應付票券達 267,939 仟元較 93 年底之 178,189 仟元大幅增加,而利率區間為 2.60%~5.88% 亦較 93 年度之利率水準 2.60%~3.86% 為高,因此 94 年之利息支出較當年度可節省 1,286 仟元之預估數為高,尚屬合理。

②改善長短期負債結構,強化短期償債能力

本公司 94 年辦理現金增資 92,400 仟元及以自有資金 4,488 仟元,用來償還華僑銀行等金融機構之週轉金借款及長期借款共 96,888 仟元,償還銀行借款後,本公司 94 年之負債比由 38.49%,較原預估 23%為高,主要係因應 94 下半年業績成長而增加借款所致,惟與 93 年 46.25%相較仍有改善。另在長期資金占固定資產比率則由 93 年之 1,077.11%提升至 1,491.17%。就償債能力而言,本公司 94 年之流動比率、速動比率分別為 124.43%、120.23%,均較 93 年之 116.82%及 109.46%提升。顯示本公司增資後,無論財務結構或償債能力,94 年增資後均較 93 年改善。

本公司 94 年增資後,其財務結構及償債能力業已改善;而利息支出節省在營運規模持續擴增、週轉金需求強烈,增加短期資金融通之情形下,其效益未如預期,惟有改善,應屬合理。整體而言,94 年增資效益應屬顯現。

二、本次現金增資、發行公司債或發行員工認股權憑證計畫

(一)資金來源

- 1.本計畫所需資金總額：新台幣 300,000 仟元。
- 2.資金來源：辦理國內第一次無擔保轉換公司債 3,000 張,每股面額新台幣 10 萬元,總金額計新台幣 300,000 仟元整。。
- 3.資金用途：償還銀行借款。
- 4.募集資金如有不足,其籌措方法及來源：以自有資金補足。

(二)本次計畫之可行性、必要性及合理性及分析各種資金來源對公司申報(請)年度及未來一年度每股盈餘稀釋之影響。

1.本次計畫之可行性

(1)本次募集與發行有價證券於法定程序上之可行性

本公司本次募集與發行轉換公司債計畫,業於 95 年 6 月 20 日經董事會決議通過。經核閱本公司本次發行無擔保轉換公司債所訂定之發行及轉換辦法,並無違反公司法、證交法、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;本公司並已洽請律師對本次發行轉換公司債計畫之適法性出具法律意見書,故本次募集與發行轉換公司債計畫應屬適法可行。

(2)本次計畫募集完成之可行性

本公司本次發行無擔保轉換公司債案募集金額為 300,000 仟元,每張面額 100 仟元,共計發行 3,000 張;其發行條件係參酌公司未來成長潛力以及資本市場之接受度而訂定,以 95 年度已有多家國內企業以相近之發行條件成功募集轉換公司債之情形觀之,本公司發行條件之設計尚足以確保本次資金募集之完成。另本公司本次發行無擔保轉換公司債之承銷方式,將依照發行

人募集與發行有價證券處理準則第34條規定，全數提撥承銷團以詢價圈購方式對外公開銷售，應可確保完成本次資金募集，故本次資金募集計畫應屬可行。

(3) 本次資金運用項目之可行性

本公司本次籌資計畫用途係為償還銀行借款，所欲償還之借款項目多屬短期營運週轉金，為因應本公司營運進銷所需而貸入，與銀行間並無提早清償之限制約定，因此本次償債計畫應具可行性。而由於借款期間由短期變為長期，短期償債能力提升，未來更易於取得金融機構週轉金，在資金運用更具彈性。因此本公司計畫償還銀行借款以節省利息支出、改善財務結構、降低短期償債及資金短絀風險、提升長期支出能力以配合未來公司營運政策規劃發展，應屬可行。

2. 本次募資計畫之必要性

(1) 降低利率較高之借款利息支出

本公司自91年以來營收呈現大幅成長，公司獲利良好，並順利於櫃檯買賣市場掛牌交易，公司商譽日隆，因此在信用狀況方面較以往條件更佳，而目前本公司與金融機構借款往來多係依據以往信用條件所約定，利率區間在1.36%~2.77%，若參酌金融市場上發行可轉換公司債之條件，以本公司目前營運、財務、競爭能力、所屬行業之情況，應可發行票面利率為0%之可轉換公司債，得以有效減輕公司之利息支出。

另以利率趨勢分析，由於美國主導全球利率向上調升，在長期利率攀升之情況下，以目前利率水準取得長期資金，將可避免未來資金成本進一步提高之風險。因此本次募集公司債應有其必要性。

(2) 調整財務結構，提升短期償債能力

本公司截至95年第一季之負債比例為34.23%，流動比例為126.03%，速動比例為120.67%，以負債內容觀之，其營運所需之借入款項均屬短期借款及票券，並無其他長期借款資金，因此在營運資金之週轉較為快速，常需面臨短期償債壓力。而本公司截至95年第一季之長期資金佔長期支出（包括固定資產及長期投資）之比例僅為105.53%，在考量長期資金之穩定性、提昇短期營運資金之充沛性及減輕短期償債壓力等之作用下，舉借長期性之公司債資金並降低短期資金比例，有助於公司規劃具長遠效益及強化競爭力之營運方針。因此本次募集公司債計劃應有其必要性。

(3)就未來營收成長分析

本公司屬模具及沖壓元件製造公司,由客戶提供模具之圖面,由本公司設計開發模具,並進行沖壓加工製成產品,主要應用產業為電子資訊產業及運輸工具產業,包括音響、印表機、多功能事務機及光碟機、鍵盤等周邊產品,應用範圍廣泛。

就濱川沖壓件主要產品應用領域來分析,根據 IDC 的預估,2005 年~2010 年 PC (含桌上型電腦、筆記型電腦、工作站) 年需求複合成長率為 9.7%、至 2010 年全球 PC 的出貨量將由 2005 年的 2.08 億台成長至 3.3 億台的規模。單就筆記型電腦而言,由於行動通訊為未來發展趨勢,IDC 預估 2005 年~2010 年筆記型電腦年需求複合成長率將達 171%。

在光碟機方面,依據 IDC 2006 年 4 月資料顯示,目前全球光碟機市場以 DVD-ROM 及 DVD-REC 為主,該兩機種全球出貨額在 2005 年達 171.7 百萬美元,規模約 56.97%,預估市場未來將以 Blue Laser DVD 及 DVD-REC 成長率最大,及至 2010 年將達 415.7 百萬美元,約為 91.1%。

而在印表機及多功能事務機方面,依據 IDC 資料顯示,2004 年出貨量較 2003 年成長約 37%,預估 2004 年~2009 年年需求複合成長率仍有 11.4%的水準,至 2009 年全球多功能事務機需求量將達 6,861 萬台的規模。

另以本公司的客戶關係分析,本公司係光寶、明基、Sony 等國際大廠的重要供應商,配合客戶全球生產線的佈局,已成為其不可或缺的一環,因此本公司供貨與客戶之金額每年均穩定的成長。在國際大廠的成長帶動下,未來業績仍有寬廣的成長空間。整體而言,在參酌電子產業發展趨勢,就本公司產品競爭地位與主要客戶的經營擴張績效評估,其 95 年度營收將持續穩定成長,而濱川為因應未來營收之擴張需求,資金需求亦將大幅提升,而以本公司目前主要資金融通皆為短期借款下,未來短期資金壓力將大幅提升。因此,本公司實有將現有短期借款改以長期資金融資之必要。

3.本次計畫之合理性

本公司本次辦理國內第一次可轉換公司債,預計募集資金新台幣300,000 仟元,於申報生效後,擬採詢價圈購方式辦理資金募集。經考量主管機關審查時間,公開承銷期間及繳款作業等因素,預計於95年8月底前可收足債款,旋即用以償還銀行借款,相關時程若有延誤,則將先以自有資金及其他銀行借款支應預期之支出,待收足款項後再償還上述借款,故資金運用計畫及預計進度應屬合理。

本公司為調整財務結構、減輕償債壓力、提升資金運用彈性、降低利息支出、提升獲利能力,故以目前較佳之信用條件,充分運用資本市場工具,取得長期穩定及成本低廉之公司債資金,以償還以往利息成本較為高昂之借款。本公司本次募資計劃預計為300,000仟元,票面利率為0%,預定於95年8月底前可收足債款。以本公司目前借款之平均利率2.19%設算,95年度可節省之利息支出為2,190 仟元 ($300,000 \text{ 仟元} \times 2.19\% \times 4/12$),之後每年度可節省6,570仟元 ($300,000 \text{ 仟元} \times 2.19\%$),故本公司於95年第三季資金募集完成後,應可有效減輕利息負擔,提高流動比例,使得長期資金相對於長期支出之風險覆蓋更為充分,面對提升未來長期競爭力更有足夠的規劃空間,故預計產生之效益應屬合理。

4.分析各種資金來源對公司申報(請)年度及未來一年度每股盈餘稀釋影響

本公司可茲運用之籌資工具包括銀行借款、發行公司債、可轉換公司債、現金增資及海外存託憑證等，經考量本公司目前之財務結構、此次募集資金目的及近期利率走勢不斷攀高，自不宜再採行銀行借款等單純負債型籌資工具，若採純負債型籌資工具，因利率較高且無轉作資本之空間，除將增加本公司之負債外，亦將降低自有資本比率及獲利能力，對本公司每年之資金調度造成負擔，有違穩健經營原則，進一步影響本公司之銀行授信額度及未來財務調度之資金成本、獲利能力及財務結構。

若全數以現金增資方式籌措資金可減少利息負擔，降低負債比率，惟會立即膨脹股本，對每股盈餘將產生較大之稀釋作用；若以發行轉換公司債支應，其殖利率較低，可較銀行借款節省利息支出，且不致立即產生稀釋每股盈餘之效果，若未來債權人逐年轉換為股權，將可提升自有資本比率，使得財務結構更為健全。經比較各種資金調度來源對公司未來年度每股盈餘之影響性後，基於股本膨脹及資金成本之考量，本公司擬辦理發行可轉換公司債支應所需資金，應具必要性及合理性。

本公司本次資金募集計畫若以銀行借款方式籌措資金，除了必須支付利息費用之現金流出外，尚有到期還本之資金調度壓力，而本公司本次發行轉換公司債之票面利率贖回收益率均為0%，故在假設全數未予轉換之情況，本公司仍無須負擔任何資金成本，低於銀行借款之0.061元。且就股權稀釋情形及對股東權益之影響程度而言，轉換公司債於未轉換前無股權稀釋效果，惟若全數轉換，95年度每股盈餘稀釋程度為6.09%，仍小於現金增資方式之7.99%。此外對投資人而言，由於轉換公司債具有可轉換為股份之選擇權，相對較現金增資認股或普通公司債增加了理財之彈性。

綜上所述，本公司現階段以發行轉換公司債募集資金，除了善用市場因素達到財務桿槓最佳化外，且隨著轉換效果亦能適度提高自有資本率，有助於未來業務競爭力之提升，並降低營運風險，故本公司選擇發行轉換公司債募集資金確有必要性及合理性。

(三) 本次發行價格、轉換價格之訂定方式：

台証綜合證券參酌本公司之經營績效、獲利情形、未來發展遠景、市場競爭力及發行市場環境因素，並考量本公司及同業本益比、市價淨值比暨投資人風險，與本公司暫時議定轉換價格取基準日(不含)前一個營業日、前三個營業日、前五個營業日之本公司普通股收盤價之簡單算術平均數擇一為基準價格，乘以107.16%之轉換溢價率。

(四) 資金運用概算及可能產生之效益：

1. 如為收購其他公司、擴建或新建固定資產者，應揭露事項：不適用。
2. 如為轉投資其他公司，應揭露事項：不適用。
3. 如為充實營運資金、償還債務者，應列明事項如下：

- (1) 公司債務逐年到期金額、償還計畫及預計財務負擔減輕情形、目前營運資金狀況、所需之資金額度及預計運用情形，並列示所編製之申報年度及未來一年度各月份之現金收支預測表

①償還計畫及預計財務負擔減輕情形

本次計畫係為償還銀行借款，因本公司營運成績出色，上櫃之後信用等級提升，部分借款之條件係以前年度所議定，利率水準較高，因此本公司決定自95年度起，另以現行信用條件取得資金償還舊有借款，以節省利息支出。由於本次發行之轉換公司債票面利率為0%，故以本公司95年度截至6月底平均借款利率2.19%進行設算，預計95年8月份取得募集資金後，95年將可節省利息支出2,190仟元（300,000仟元 $\times$ 2.19% $\times$ 4/12），另未來每年更可節省利息支出6,570仟元（300,000仟元 $\times$ 2.19%），降低本公司之財務負擔，並有助公司取得長期廉價之資金以改善長短期資金結構，提升流動與速動比率，對公司之短期償債能力具正面助益。

債務償還計畫及預計財務負擔減輕情形分析表(95.6.30)

單位：新臺幣仟元

貸款機構	利率 (%)	契約期間	原貸款用途	原貸款金額	預計 償還金額	預估每年節省 利息支出
交銀高雄	2.65	950105-960205	週轉金	15,000	15,000	397
台北富邦銀高雄	2.6	950417-950717	週轉金	40,000	40,000	1,040
台北富邦銀高雄	2.6	950502-950729	週轉金	10,000	10,000	260
聯邦銀行	2.77	950106-950706	週轉金	15,000	15,000	416
聯邦銀行	2.77	950106-950707	週轉金	15,000	15,000	416
台銀三多	2.67	950314-950910	週轉金	24,000	24,000	641
台銀三多	2.67	950504-951104	週轉金	6,000	6,000	160
中國信託民族	2.63	950627-951224	週轉金	11,000	11,000	289
玉山三民	2.39	950515-950813	週轉金	25,000	25,000	597
玉山三民	2.39	950605-950813	週轉金	5,000	5,000	120
中興票券	1.962	950629-950901	週轉金	30,000	30,000	589
聯邦票券	1.77	950526-950824	週轉金	20,000	20,000	354
國際票券	1.362	950421-950720	週轉金	30,000	29,000	395
中國信託票券	1.57	950421-950720	週轉金	20,000	20,000	314
萬通票券	1.812	950403-950704	週轉金	10,000	10,000	181
萬通票券	1.812	950403-950704	週轉金	5,000	5,000	91
中華票券	1.55	950407-950706	週轉金	20,000	20,000	310
合計				301,000	300,000	6,570

濱川企業股份有限公司
95 年度現金收支預測表

單位:新台幣千元

項 目	月份	一月	二月	三月	四月	五月	六月	七月	八月	九月	十月	十一月	十二月	合計
期初現金餘額 1		54,394	45,075	43,738	30,880	26,694	38,481	130,827	93,932	377,399	70,257	78,715	71,077	54,394
加：非融資性收入 2														-
應收帳款收現		72,851	47,362	75,046	85,130	70,110	165,099	79,175	52,134	68,011	72,841	94,946	114,295	997,001
利息收入		40	29	29	34	67	65	222	160	642	119	134	121	1,661
其 他		10,832	17,978	26,682	3,660	6,980	2,090	8,744	7,980	13,780	8,820	6,514	11,455	125,515
合 計		83,723	65,369	101,757	88,824	77,157	167,254	88,142	60,274	82,432	81,780	101,594	125,871	1,124,177
減：非融資性支出 3														-
本期購料-應付帳款		77,025	64,223	97,648	44,184	34,388	44,564	52,779	51,588	68,661	73,030	91,414	74,733	774,237
直接人工		1,497	1,390	1,520	1,480	1,564	1,751	1,691	2,003	2,042	1,994	2,374	2,279	21,585
製造費用-應付費用		1,596	1,365	1,283	1,474	2,340	2,550	2,462	2,918	2,975	2,905	3,457	3,320	28,645
銷管研費用		3,837	3,345	3,915	3,643	3,684	4,712	4,551	5,392	5,497	5,368	6,389	6,135	56,468
資本支出				294					200				5,000	5,494
利息支出		604	544	691	605	579	533	537	604	37	47	70	70	4,921
其 他		16,436	12,318	4,677	32,279	31,983	22,799	18,147	14,101	10,362	9,978	5,527	10,761	189,368
長期股權投資		-		13,731										13,731
現金股利		-	-	-	-	-	-	44,070		-				44,070
董監酬勞		-	-	-	-	-	-	800		-				800
合 計		100,995	83,184	123,759	83,664	74,538	76,908	125,037	76,806	89,575	93,323	109,232	102,298	1,139,319
要求最低現金餘額 4		50,000	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000	70,000	70,000	70,000	70,000	70,000	70,000	70,000
所需資金總額 5=3+4		150,995	133,184	173,759	133,664	124,538	126,908	195,037	146,806	159,575	163,323	179,232	172,298	1,209,319
融資前可供支用現金 餘額(短絀)6=1+2-5		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
融資淨額 7		12,879	22,741	28,263	13,960	20,688	78,827	23,932	7,399	300,257	11,285	1,077	24,650	- 30,748
發行新股		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
短期借款		7,954	16,479	29,144	- 9,346	9,169	2,000	-	-	- 300,000	20,000		- 20,000	-244,601
長期借款		-	-	- 20,000	-	-	-	-	-					- 20,000
國內可轉債		-	-	-	-	-	-	-	300,000					300,000
合 計		7,954	16,479	9,144	- 9,346	9,169	2,000	-	300,000	- 300,000	20,000	-	- 20,000	35,399
期末現金餘額 8=1+2-3+7		45,075	43,738	30,880	26,694	38,481	130,827	93,932	377,399	70,257	78,715	71,077	74,650	74,650

預估 96 年度現金收支預測表

單位:新台幣千元

項 目	月份	一月	二月	三月	四月	五月	六月	七月	八月	九月	十月	十一月	十二月	合計
期初現金餘額 1		74,650	84,742	80,930	96,298	133,597	158,725	160,088	70,609	78,186	78,835	72,287	73,214	74,650
加：非融資性收入 2														-
應收帳款收現		87,886	89,736	100,074	107,834	83,079	61,209	59,044	51,374	76,757	82,519	84,215	93,088	976,813
利息收入		127	144	138	164	227	270	272	120	133	134	123	124	1,976
其 他		12,867	11,564	8,782	10,376	9,923	8,775	8,677	9,766	7,350	10,033	8,020	7,662	113,795
合 計		100,879	101,444	108,993	118,373	93,229	70,254	67,993	61,260	84,240	92,686	92,358	100,874	1,092,584
減：非融資性支出 3														-
本期購料-應付帳款		72,457	87,545	75,901	62,428	52,542	49,657	74,560	74,570	83,199	106,375	70,769	50,556	860,559
直接人工		1,170	1,345	1,573	1,817	1,620	2,196	2,120	2,512	2,561	2,501	2,977	2,859	25,251
製造費用-應付費用		1,705	1,959	2,291	2,646	2,359	3,198	3,088	3,659	3,731	3,643	4,336	4,164	36,779
銷管研費用		2,177	2,502	2,926	3,379	3,012	4,084	3,944	4,673	4,764	4,653	5,538	5,317	46,968
資本支出					2,000	1,000				1,000				4,000
利息支出		35	35	35	35	35	35	35	39	105	70	88	35	581
其 他		13,244	11,870	10,900	8,770	7,533	9,722	8,820	8,229	8,230	11,992	7,723	7,554	114,587
長期股權投資		-												-
現金股利		-	-	-	-	-	-	66,105		-				66,105
董監酬勞		-	-	-	-	-	-	800		-				800
合 計		90,788	105,256	93,625	81,075	68,101	68,891	159,472	93,683	103,591	129,235	91,431	70,485	1,155,631
要求最低現金餘額 4		50,000	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000	70,000	70,000	70,000	70,000	70,000	70,000	70,000
所需資金總額 5=3+4		140,788	155,256	143,625	131,075	118,101	118,891	229,472	163,683	173,591	199,235	161,431	140,485	1,225,631
融資前可供支用現金 餘額(短絀) 6=1+2-5		34,742	30,930	46,298	83,597	108,725	110,088	- 1,391	- 31,814	- 11,165	27,713	3,214	33,603	- 58,397
融資淨額 8														-
發行新股		-	-	-	-	-	-	-						-
短期借款								2,000	40,000	20,000	30,000		- 30,000	62,000
長期借款														-
國內可轉債														-
合 計		-	-	-	-	-	-	2,000	40,000	20,000	30,000	-	- 30,000	62,000
期末現金餘額 8=1+2-3+7		84,742	80,930	96,298	133,597	158,725	160,088	70,609	78,186	78,835	72,287	73,214	73,603	73,603

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

①應收帳款收款與應付帳款付款政策

A.應收帳款收款政策

本公司之應收帳款收款政策,係考量個別客戶性質、授信狀況及交易頻繁度等因素而予以略有不同之收款期間。就收款天數分析,本公司之客戶收款條件主要為月結 120 天至 180 天之間,94 年度之應收帳款週轉天數為 165 天。而 95 年因為本公司將加強收款作業,收現天數可降為 158 天,而 96 年本公司預估隨著客戶海外生產比例提昇,本公司海外子公司營收將有明顯成長,子公司因財務結構日趨健全,營運資金充沛,本公司對子公司銷貨收款期間將能有效縮短,因此預估 96 年應收款項週轉天數將減為 137 天。

B.應付帳款付款政策

本公司之應付帳款付款政策,係考量個別供應商之性質及交易頻繁度等因素而予以略有不同之付款期間,本公司對供應商付款條件則主要為月結 30 天~90 天,94 年度應付帳款週轉天數為 74 天,預估 95 年度在交易條件無重大變化之情形下,將維持在 70 天左右,與 94 年度相差不大,而至 96 年本公司對進貨付款條件亦約為 72 天,維持穩定收款政策。

C.存貨週轉天數

本公司 94 年度存貨週轉天數為 8 天,主要係後段加工多在子公司進行,而母公司則進行前段模具開發及難度較高之沖壓製程,若子公司接獲訂單,部份模具及材料需向母公司購買,母公司於完成前段製程後即賣與子公司,因此存貨週轉較快,而部份材料亦由協力廠商完成後直接賣予子公司,庫存時間降低,致使本公司存貨週轉天數僅為 8 天。預估 95 年度與 96 年度在相同的生產政策下,其週轉天數維持 8 天之水準,應屬合理。

整體而言,本公司預估 95 年度與 96 年度之營運天數 96 天及 73 天,主要係因預計子公司將逐漸建立健全獨立的財務架構,使得濱川公司對其產、銷之帳款週轉差異將會逐步縮減。經評估其應收帳款週轉天數變動應屬合理。

②資本支出計畫

本公司預計95年度除汰舊換新設備之外,尚無重大資本支出。

③財務槓桿及負債比率

單位：新台幣仟元；%

項目	年度	94 年度	95 年度預估（註 1）
營業利益（仟元）（A）		62,162	27,870
利息費用（仟元）（B）		8,230	4,921
財務槓桿度（ $C=A/(A-B)$ ）（%）		115.26	121.44
負債比率（%）		38.49	39.61
長期資金佔長期支出比率（%）		106.93	147.22
償債能力（%）	流動比率	124.43	302.36
	速動比率	120.23	293.44

資料來源：本公司 94 年度經會計師查核之財務報告

註 1：95 年度預估係以 95 年度第一季之資產、負債及損益為基礎，預估 95 年度發行轉換公司債 300,000 仟元，用以償還銀行借款後之財務比率。

由上表可知本公司 94 年度財務槓桿度為 115.26%，顯示財務風險已有偏高趨勢，本次發行票面利率為 0% 之可轉換公司債取得穩定長期資金，用以取代原以短期票券及銀行借款等支應營運週轉之操作方式，預估 95 年度共可節省利息支出 2,190 仟元，之後每年可節省 6,570 仟元，除減少利息支出對於獲利之影響外，更有助於提高財務槓桿度。

就負債比率分析，本公司 94 年底之負債比率為 38.49%，本次以擬發行之轉換公司債 300,000 仟元償還借款，借款額度並未增加，然為因應下半年營運需求及維持與銀行間之往來關係，仍將少量向金融機構借款，使 95 年底預估負債比率略微提高至 39.61%，惟若隨本公司業績成長與獲利能力提高，致股價上揚、轉換價值提高，將誘使可轉債持有人行使其轉換權利，減少可轉債流通金額並相對增加公司淨值，仍有助於下降本公司之負債比率。就流動與速動比率分析，本公司 94 年度流動比率為 124.43% 與速動比率為 120.23%，顯示本公司短期資金因應短期支出之覆蓋程度並非十分充沛，尤其電子產業因波動較大，往往因某項產品突破技術瓶頸而帶動換機風潮，一旦市場出現較為快速的擴張，其短期資金便會有所不足。本次募集發行轉換公司債，有助公司取得長期廉價之資金以改善長期資金結構，並提升流動比率至 302.36% 與速動比率至 293.44%，對公司因應市場變化及短期償債能力具有正面助益。

(3)募資計畫如用於償債者，應說明原借款用途及其效益達成情形

①原借款之用途

本公司原借款用途係做為營運週轉金使用，以本公司 95 年第一季之財務報表分析，截至 95 年 3 月其應收帳款金額為 386,762 千元，應收帳款週轉率為 1.42 次，週轉天數為 257 天，而應付帳款金額為 35,970 千元，週轉率為 5.40 次，週轉天數為 67 天，95 年第一季雖因 94 年第四季旺季效應，形成期初應收帳款餘額較高，使其第一季應收款週轉率較低，惟衡量其公司收、付款政策，因客戶多係上市櫃大型電子集團公司，收款期間約在月結 120 天至 180 天之間，與月結 90 天以內之付款政策存有落差，需透過銀行體系融通資金以補足該期間之營運需求，因此原借款應有其必要性。

②原借款用途之效益

以本公司 95 年第一季現金流量而言,其應收款收現 49,026 仟元,應付款付現 113,633 仟元,加上其他費用之支出,造成整體營運活動現金流出為 63,783 千元,而 95 年第一季尚需支付長期借款到期金額 20,000 千元。本公司期初現金尚餘 54,394 千元,並不足以因應本公司營運的資金缺口,因此第一季自銀行融資借入 53,577 千元,適時補足本公司支付貨款、營運費用及償還長期借款之需求,其借款效益應已顯現。

綜而言之,本公司本次發行公司債所欲償還之負債係有明細之借款項目,而原借款用途具有其必要及合理性,且原借款效益已充分顯現。

三、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項：不適用。

四、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)簡明資產負債表及損益表

1.簡明資產負債表

單位:新台幣仟元

年 度 項 目		財務資料(註 1)					
		90 年	91 年	92 年	93 年	94 年	95 年 3 月 31 日
流動資產		90,029	132,329	151,543	430,708	554,451	479,705
基金及投資		76,000	276,754	532,872	573,455	722,473	746,660
固定資產		38,624	48,933	57,663	60,149	66,481	64,966
無形資產		-	-	-	-	-	-
其他資產		657	594	562	2,842	5,488	4,674
資產總額		205,310	466,737	750,254	1,074,912	1,355,213	1,302,289
流動 負債	分配前	86,103	92,663	161,568	368,703	453,551	380,627
	分配後(註 2)	86,367	92,863	196,268	410,903	498,421	尚未分配
長期負債		3,951	4,011	2,700	70,084	10,000	-
其他負債		-	22,013	48,082	58,338	58,030	65,172
負債 總額	分配前	90,054	118,687	212,350	497,125	521,581	445,799
	分配後(註 2)	90,318	118,887	247,050	539,325	566,451	尚未分配
股本		100,000	290,000	340,000	381,000	440,700	440,700
資本公積		-	-	48,973	48,973	104,373	104,373
保留 盈餘	分配前	15,256	60,511	158,064	190,220	298,742	330,190
	分配後(註 2)	4,992	50,311	82,364	148,020	202,802	尚未分配
金融商品未實現損益		-	-	-	-	-	-
累積換算調整數		-	(2,461)	(9,133)	(42,406)	(10,183)	(18,773)
未認列為退休金成本之淨 損失		-	-	-	-	-	-
股東權益 總額	分配前	115,256	348,050	537,904	577,787	833,632	856,490
	分配後(註 2)	114,992	347,850	503,204	535,587	788,762	尚未分配

註 1：上述財務資料數字均經會計師查核簽證或核閱。

註 2：分配後之數字,係依次年度股東常會決議之情形填列。

2.簡明損益表

單位：新台幣仟元

項 目	年 度					
	財務資料（註 1）					
	90 年度	91 年度	92 年度	93 年度	94 年度	95 年 第一季
營 業 收 入 淨 額	186,552	174,710	253,129	601,030	853,057	146,234
營 業 毛 利	39,634	39,722	44,463	65,491	106,168	15,159
營 業 利 益	24,233	18,619	15,297	37,394	62,162	6,912
營業外收入及利益	4,216	59,584	123,905	113,806	134,554	39,346
營業外費用及損失	3,398	5,812	2,277	19,782	9,192	6,501
繼續營業部門稅前純益	25,051	72,391	136,925	131,418	187,524	39,757
繼續營業部門純益	18,708	55,519	107,753	107,893	177,422	31,448
停 業 部 門 損 益	-	-	-	-	-	-
非 常 損 益	-	-	-	-	-	-
會 計 原 則 變 動 之 累 積 影 響 數	-	-	-	-	-	-
本 期 純 益	18,708	55,519	107,753	107,893	177,422	31,448
每股盈餘(元)(註 2)	5.09	3.30	2.81	2.66	4.21	0.71

註 1：上述財務資料均經會計師查核簽證或核閱。

註 2：每股盈餘計算係追溯調整後之金額。

(二)影響上述財務報表作一致性比較之重要事項及其發生對當年度財務報表之影響：無。

(三)最近五年度簽證會計師姓名及查核意見

1.最近五年度簽證會計師姓名及查核意見

年度	事務所名稱	會計師姓名	查核意見
90	勤業會計師事務所	龔俊吉	無保留意見
91	勤業會計師事務所	龔俊吉、邱慧吟	修正式無保留意見(註)
92	勤業眾信會計師事務所	龔俊吉、邱慧吟	無保留意見
93	勤業眾信會計師事務所	邱慧吟、龔俊吉	無保留意見
94	勤業眾信會計師事務所	邱慧吟、龔俊吉	無保留意見

註：採用財務會計準則第 18 號公報處理退休金會計

2.最近五年度更換會計師之原因說明

本公司為了股票公開發行,自 91 年度起由勤業會計師事務所龔俊吉會計師單簽,改為由龔俊吉、邱慧吟會計師雙簽。

(四)財務分析

1.最近五年度之財務資料綜合分析

單位：新台幣仟元

分 析 項 目		年 度	財 務 分 析 (註 1)					95 年
		90 年	91 年	92 年	93 年	94 年	第一季	
財務 結構	負債占資產比率(%)	43.86	25.43	28.30	46.25	38.49	34.23	
	長期資金佔固定資產比率(%)	308.63	719.48	937.52	1,077.11	1,491.17	1,318.37	
償債	流動比率(%)	104.56	142.81	93.80	116.82	124.43	126.03	
	速動比率(%)	81.70	122.00	80.38	109.60	120.23	120.67	
能力	利息保障倍數(倍)	8.94	38.47	97.36	31.86	23.79	22.62	
經營 能力	應收款項週轉率(次)	5.52	3.67	3.42	2.83	2.21	1.42	
	平均收現日數	66	100	107	129	165	257	
	存貨週轉率(次)	11.29	7.56	12.32	30.14	43.73	31.77	
	應付款項週轉率(次)	3.14	2.95	3.24	5.14	4.93	5.40	
	平均銷貨日數	32	48	30	12	8	11	
	固定資產週轉率(次)	3.26	3.99	4.75	10.20	14.62	9.63	
	總資產週轉率(次)	1.13	0.52	0.42	0.66	0.70	0.44	
獲利 能力	資產報酬率(%)	12.73	16.95	17.88	12.17	15.11	9.88	
	股東權益報酬率(%)	27.55	23.97	24.32	19.34	25.14	14.89	
	佔實收資本比率	營業利益 稅前純益	24.23	6.42	4.50	9.81	14.11	6.27
	(%)		25.05	24.96	40.27	34.49	42.55	36.09
	純益率(%)	10.03	31.78	42.57	17.95	20.80	21.51	
	每股盈餘 (元)(追溯調整)	5.09	3.30	2.81	2.66	4.21	0.71	
現 金 流 量	現金流量比率(%) (註 2)	(10.24)	(7.91)	10.03	(33.22)	0.63	(16.76)	
	現金流量允當比率(%)	30.22	27.05	35.55	(47.37)	(80.51)	(134.38)	
	現金再投資比率(%)	(5.19)	(1.85)	2.62	(23.37)	(4.66)	(7.51)	
槓桿 度	營運槓桿度	1.55	3.66	4.89	2.63	2.20	3.25	
	財務槓桿度	1.15	1.12	1.10	1.13	1.15	1.36	

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

- 1.財務結構分析：本年度每股盈餘為 4.21 致使股東權益增加,相對長期資金佔固定資產比率亦增加。
- 2.償債能力：為因應營運之成長,而籌措資金支應而產生之借款利息增加,使得利息保障倍數下降。
- 3.經營能力：本年度消費性電子產品需求增加,使得公司之營業額成長 43%,且主要客戶之收款天數延長之情形下,致應收帳款增加,週轉率下降；就產業而言第三季起為出貨旺季,需求增加致存貨去化速度加快。
- 4.獲利能力：因營收成長 43%且成本管控得宜,使得毛利成長 62%；另海外子公司營運良好對公司獲利貢獻良多,以致獲利能力之各項比率皆有所成長。
- 5.現金流量：現金流量比率及現金再投資比率增加,主因本年度純益增加及應收帳款變動幅度下降,致來自營業活動之淨現流出減少所致。現金流量允當比率減少,主因近五年度,來自營業活動之淨現金流出合計數增加所致。

註 1：上述財務資料數字均經會計師查核簽證。

1.財務結構

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

2.償債能力

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

3.經營能力

- (1)應收款項(包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)週轉率=銷貨淨額/各期平均應收款項 (包括應收帳款與因營業而產生之應收票據)餘額
- (2)平均收現日數=365/應收款項週轉率
- (3)存貨週轉率=銷貨成本/平均存貨額
- (4)應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)週轉率=銷貨成本/各期平均應付款項(包括應付帳款與因營業而產生之應付票據)餘額
- (5)平均銷貨日數=365/存貨週轉率
- (6)固定資產週轉率=銷貨淨額/固定資產淨額
- (7)總資產週轉率=銷貨淨額/資產總額

4.獲利能力

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

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)

(五)會計科目重大變動說明

最近二年度資產負債表及損益表之會計科目,金額變動達 10%以上且金額達當年度資產總額百分之一者,其變動原因說明如下：

單位：新台幣仟元

會計科目	94 年度		93 年度		增減變動		說明
	金額	%	金額	%	金額	%	
現金	54,394	4.01	40,202	3.74	14,192	35.30	主要係公司獲利增加所致。
應收款項淨額 (含關係人)	435,755	32.15	335,465	31.21	100,290	29.90	主係 93 年度營業收入大幅增加,致應收款項增加。
其他應收款	41,499	3.06	24,064	2.24	17,435	72.45	轉投資事業擴廠,本公司代為採購。
長期股權投資	722,473	53.31	573,455	53.35	149,018	25.99	主要係轉投資事業獲利增加所致。
短期借款	148,082	10.93	178,189	16.58	(30,107)	(16.90)	未因應營收成長,營運資金增加所致。
應付短期票券	119,857	8.84	-	-	119,857	100.00	主係營運資金需求隨營業額擴充而增加。
長期付息負債 (含一年內到期)	20,000	1.48	94,459	8.79	(74,459)	(78.83)	因該公司辦理現金增資償還借款所致。
股本	440,700	32.52	381,000	35.44	59,700	15.67	係 94 年度辦理現金增資及盈餘轉增資所致。
保留盈餘	298,742	22.04	190,220	17.70	108,522	57.05	本年度保留盈餘增加係本期純益隨權益法投資收益增加而增加。
資本公積	104,373	7.70	48,973	4.56	55,400	113.12	係 94 年辦理現金增資溢價發行所致。
累積換算調整數	(10,183)	(0.75)	(42,406)	(3.95)	32,223	75.99	係採權益法認列投資收益之外幣換算調整數。
營業收入	853,057	100.00	601,030	100.00	252,027	41.93	本年度業績成長,並因開發新產品及原料價格上漲,至營業收入及成本均較 92 年度增加。
營業成本	746,889	87.55	535,539	89.10	211,350	39.46	
營業毛利	106,168	12.45	65,491	10.90	40,677	62.11	
營業利益	62,162	7.29	37,394	6.22	24,768	66.24	
兌換利益(損失)	10,393	1.22	(15,360)	2.56	25,753	167.66	本公司以外銷為主,台幣貶值致兌換利益增加。
所得稅費用	10,102	1.18	23,525	3.91	(13,423)	(57.06)	係採權益法認列之投資收益所得稅暫時性差異及永久性差異。

二、財務報表應記載事項

(一)最近二年度財務報表及會計師查核報告：請參閱第 74 頁至第 137 頁。

(二)最近一年度經會計師查核簽證之母子公司合併財務報表：請參閱第 138 頁至第 171 頁。

(三)最近期經會計師查核簽證之財務報表：請參閱第 172 頁至第 201 頁。

三、財務概況其他重要事項

(一)公司及其關係企業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情事,應列明其對公司財務狀況之影響：無。

(二)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,
應揭露資訊：不適用。

(三)期後事項：無。

(四)其他：無。

四、財務狀況及經營結果之檢討分析

(一)財務狀況

單位：新台幣仟元

項 目	年 度	94 年底	93 年底	差 異	
				金 額	%
流動資產		554,451	430,708	123,743	28.73
基金及長期投資		722,473	573,455	149,018	25.99
固定資產		66,481	60,149	6,332	10.53
其他資產		11,808	10,600	1,208	11.40
資產總額		1,355,213	1,074,912	280,301	26.08
流動負債		453,551	368,703	84,848	23.01
長期負債		10,000	70,084	(60,084)	(85.73)
其他負債		58,030	58,338	(308)	(0.53)
負債總額		521,581	497,125	24,456	4.92
股 本		440,700	381,000	59,700	15.67
資本公積		104,373	48,973	55,400	113.12
保留盈餘		298,742	190,220	108,522	57.05
累積換算調整數		(10,183)	(42,406)	32,223	75.99
股東權益總額		833,632	577,787	255,845	44.28

說明（變動達 20%且 10,000 仟元者）：

- 1.流動資產、基金及長期投資及資產總額增加,主因本年度消費性電子產品需求於下半年開始加溫,而主要客戶之收款天數延長之情形下,致應收帳款增加；另本年度海外子公司營運良好,致基金及長期投資增加。
- 2.流動負債增加及長期負債減少,主因本年度為減少資金成本,改以短期票券為主要融資工具。
- 3.資本公積增加,主因本年度辦理現金增資產生之資本公積—股票發行溢價。
- 4.保留盈餘增加,係來自本年度純益。
- 5.累積換算調整數減少,主因本年底之美元相較於去年同期升值所致。
- 6.股東權益總額增加,主因本年度辦理現金增資及純益增加所致。

(二)經營結果

1.經營結果比較分析表

單位：新台幣仟元

	94 年度		93 年度		增（減） 金額	增（減） 變動比例 %
	小計	合計	小計	合計		
營業收入總額	861,450		602,244		259,206	43.04
減：銷貨退回及折讓	<u>8,393</u>		<u>1,214</u>		7,179	591.35
營業收入淨額		853,057		601,030	252,027	41.93
營業成本		<u>746,889</u>		<u>535,539</u>	211,350	39.46
營業毛利		106,168		65,491	40,677	62.11
聯屬公司間已（未） 實現銷貨利益		<u>(4,063)</u>		<u>4,410</u>	(8,473)	(192.13)
已實現營業毛利		102,105		69,901	32,204	45.07
營業費用		<u>39,943</u>		<u>32,507</u>	7,436	22.88
營業利益		62,162		37,394	24,768	66.24
營業外收入及利益		134,554		113,806	20,748	18.23
營業外費用及損失		<u>9,192</u>		<u>19,782</u>	(10,590)	(53.53)
稅前利益		187,524		131,418	56,106	42.69
所得稅		<u>10,102</u>		<u>23,525</u>	13,423	57.06
純 益		<u>177,422</u>		<u>107,893</u>	69,529	64.44
增減比例變動分析說明： 1.營業收入、營業成本、營業毛利及營業利益增加，主因本年度消費性電子產品需求增加，致銷售額增加所致。 2.營業外收入及利益減少，主因採權益法認列之投資收益增加所致。 3.營業外費用及損失增加，主因九十三年第四季新台幣對美金之匯率大幅升值致外幣應收帳款產生兌換損失。						

2.預期未來一年度銷售數量及其依據與公司預期銷售數量得以持續成長或衰退之主要影響因素：

預期95年度消費性電子產品需求將持續增加，本公司預計該等產品之銷售量將成長增加20%。

(三)現金流量

1.最近二年度流動性分析

單位：新台幣仟元

項 目	94 年度	93 年度	增（減）比例（%）
現金流量比率（%）	0.63	(33.22)	(101.90)
現金流量允當比率（%）	(80.51)	(47.37)	(69.96)
現金再投資比率（%）	(4.66)	(23.37)	80.05
增減比例變動分析說明： 現金流量比率及現金再投資比率增加，主因本年度純益增加及應收帳款變動幅度下降，致來自營業活動之淨現金流出減少所致。 現金流量允當比率減少，主因近五年度，來自營業活動之淨現金流出合計數增加所致。			

2.未來一年現金流動性分析

單位：新台幣仟元

年初現金 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
54,394	82,600	100,000	36,994	-	-
九十四年度預計現金流量變動分析：					
1.營業活動：淨現金流入 82,600 千元					
主係來自九十五年度預計純益增加與應收款項、存貨及應付帳款等之淨變動。					
2.投資活動：淨現金流出 25,930 千元					
主係用於購置固定資產及代子公司購買設備及零件。					
3.融資活動：淨現金流出 74,070 千元					
主係預計償還相關借款及發放現金股利。					
預計現金不足額之補救措施及流動性分析：不適用。					

(四)最近年度重大資本支出對財務業務之影響

本公司最近年度並無重大之資本支出。

(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

單位：新台幣仟元

說明 項目	金額(註)	政策	獲利或虧損之主 要原因	改善計畫	未來其他 投資計畫
Hamagawa Industrial (M) Sdn. Bhd.	180,601	設於馬來西亞,就近服務客戶,以進一步掌控當地市場之業務來源。	原料成本上漲,無法即時反應於售價,產生投資損失為 675 仟元。	-	無
Hamagawa Corp.	153,262	間接轉投資大陸之控股公司並進行三角貿易交易行為。	投資損失達 2,253 仟元。	-	無
Meltek Limited	66,478	設於香港,主要係提供蘇州濱川所需進口之原料鋁材。	受益蘇州濱川出貨情形良好,投資收益達 49,396 仟元。	-	無
Hamagawa Holdings Limited	322,132	間接轉投資大陸之控股公司。	大陸轉投資公司效益顯著,投資收益達 77,657 仟元。	-	無

註：投資金額超過實收資本額百分之五者

(六)其他重要事項：無。

伍、特別記載事項

一、內部控制制度執行狀況

(一)最近三年度會計師對本公司提出之內部控制改進建議及內部稽核發現重大缺失之改善情形

1.最近三年度會計師對本公司提出之內部控制改進建議：無。

2.內部稽核人員發現重大缺失：無。

(二)內部控制聲明書：請參閱第 68 頁。

(三)委託會計師專案審查取具之報告書：不適用。

二、委託經行政院金融監督管理委員會證券期貨局核准或認可之信用評等機構進行評等者，應揭露該信用評等機構所出具之評等報告：不適用。

三、證券承銷商評估總結意見：請參閱第 202 頁。

四、律師法律意見書：請參閱第 69 頁。

五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見：不適用。

六、前次募集與發行有價證券於申報生效時經行政院金融監督管理委員會證券期貨局通知應自行改進事項之改進情形：無。

七、本次募集與發行有價證券於申報生效時經行政院金融監督管理委員會證券期貨局通知應補充揭露之事項：無。

八、公司初次上市、上櫃或前次及最近三年度申報募集與發行有價證券時，於公開說明書中揭露之聲明書或承諾事項及其目前執行情形：不適用。

九、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。

十、最近三年度私募普通股辦理情形，應揭露股東會通過日期與數額、價格訂定之依據及合理性、特定人選擇之方式及辦理私募之必要理由：無。

十一、最近年度及截至公開說明書刊印日止公司及其內部人員依法被處罰、公司對其內部人員違反內部控制制度規定之處罰、主要缺失與改善情形：無。

十二、上市上櫃公司治理運作情形：請參閱第 70 頁至第 71 頁。

十三、其他必要補充說明事項：無。

濱川企業股份有限公司
內部控制制度聲明書

日期：95年 03月 31日

本公司民國94年01月01日至94年12月31日之內部控制制度,依據自行檢查的結果,謹聲明如下：

- 一、本公司確知建立、實施和維護內部控制制度係本公司董事會及經理人之責任,本公司業已建立此一制度。其目的係在對營運之效果及效率(含獲利、績效及保障資產安全等)、財務報導之可靠性及相關法令之遵循等目標的達成,提供合理的確保。
- 二、內部控制制度有其先天限制,不論設計如何完善,有效之內部控制制度亦僅能對上述三項目標之達成提供合理的確保；而且,由於環境、情況之改變,內部控制制度之有效性可能隨之改變。惟本公司之內部控制制度設有自我監督之機制,缺失一經辨認,本公司即採取更正之行動。
- 三、本公司係依據「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」(以下簡稱「處理準則」)規定之內部控制制度有效性之判斷項目,判斷內部控制制度之設計及執行是否有效。該「處理準則」所採用之內部控制制度判斷項目,係為依管理控制之過程,將內部控制制度畫分為五個組成要素：1.控制環境,2.風險評估,3.控制作業,4.資訊及溝通,及5.監督。每個組成要素又包括若干項目。前述項目請參見「處理準則」之規定。
- 四、本公司業已採用上述內部控制制度判斷項目,檢查內部控制制度之設計及執行的有效性。
- 五、本公司基於前項檢查結果,認為本公司上開期間的內部控制制度(含對子公司之監理),包括知悉營運之效果及效率目標達成之程度、財務報導之可靠性及相關法令之遵循有關的內部控制制度等之設計及執行係屬有效,其能合理確保上述目標之達成。
- 六、本聲明書將成為本公司年報及公開說明書之主要內容,並對外公開。上述公開之內容如有虛偽、隱匿等不法情事,將涉及證券交易法第二十條、第三十二條、第一百七十一條及第一百七十四條等之法律責任。
- 七、本聲明書業經本公司民國95年03月31日董事會通過,出席董事4人中,有0人持反對意見,餘均同意本聲明書之內容,併此聲明。

濱川企業股份有限公司

董事長：蕭 欽 銘 簽章

總經理：蕭 欽 群 簽章

律師法律意見書

濱川企業股份有限公司本次為募集與發行九十五年度國內第一次無擔保轉換公司債參仟張,每張面額壹拾萬元,總計新台幣參億元整,向行政院金融監督管理委員會提出申報。經本律師採取必要審核程序,包括實地瞭解,與公司董事、經理人及相關人員面談或舉行會議,蒐集、整理、查證公司議事錄、重要契約及其他相關文件、資料,並參酌相關專家之意見等。特依「發行人募集與發行有價證券處理準則」規定,出具本律師法律意見書。

依本律師意見,濱川企業股份有限公司本次向行政院金融監督管理委員會提出之法律事項檢查表所載事項,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

濱川企業股份有限公司

南雄法律事務所

宋金比 律師

中 華 民 國 九 十 五 年 月 日

上市上櫃公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因

項目	運作情形	與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因
一、公司股權結構及股東權益 (一) 公司處理股東建議或糾紛等問題之方式 (二) 公司掌握實際控制公司之主要股東及主要股東之最終控制者名單之情形 (三) 公司建立與關係企業風險控管機制及防火牆之方式	(一)本公司設有專責人員處理股東建議或糾紛等問題。 (二)本公司目前與主要股東關係良好,能隨時掌握主要股東名單。 (三)已訂定對子公司之監理作業並執行之,另在各項管理辦法中訂定往來交易之上限。	無
二、董事會之組成及職責 (一) 公司設置獨立董事之情形 (二) 定期評估簽證會計師獨立性之情形	(一)本公司已設置二席獨立董事。 (二)本公司已依規定定期評估之。	無
三、監察人之組成及職責 (一) 公司設置獨立監察人之情形 (二) 監察人與公司之員工及股東溝通之情形	(一)本公司已設置一席獨立監察人。 (二)有需要可隨時藉電話、E-MAIL聯絡。	無
四、建立與利害關係人溝通管道之情形	利害關係人如有需求可隨時關聯絡公司。	無
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)	(一)本公司已架設網站,揭露相關資訊。 (二)本公司有專責部門負責公司各項資訊之蒐集及揭露,並已依規定落實發言人制度。	無
六、公司設置審計委員會等功能委員會之運作情形	考慮研議中。	本公司目前設有五席董事,其中獨立董事為二席;設有三席監察人,其中獨立監察人為一人,雖未設立審計委員會等專門委員會,然就目前之董事會、監察人組織及營運規模,應不致影響本公司之有效管理,未來將俟實際需求情況,設置功能性委員會。

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
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： 本公司目前尚未建置公司治理制度,但已有完備之內控制度及各項管理辦法,並已切實執行,控管功能尚稱健全。		
八、公司對社會責任（如人權、員工權益、環保、社區參與、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： 本公司依循法令規章制定工作規則,將人權及員工權益之保障明文規範在內,並藉由餘料回收再利用減少廢棄物產生,而對於往來之廠商、客戶皆保持互助合作之良好關係,切實履行社會責任。		
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）： (一)董事及監察人進修之情形：本公司之董事及監察人均已於93年度參與三小時有關公司治理之進修課程。 (二)董事出席及監察人列席董事會狀況：重要董事會議案,董事皆會出席並邀請監察人列席。 (三)風險管理政策及風險衡量標準之執行情形：本公司訂有內部控制及相關管理辦法,並依辦法執行。 (四)保護消費者或客戶政策之執行情形：本公司通過ISO9001品質系統,透過該系統的執行,確保本公司保護消費者或客戶政策執行成果。 (五)董事對利害關係議案迴避之執行情形：截至目前為止,尚無須利益迴避之議案。 (六)公司為董事及監察人購買責任保險之情形：研議中。 (七)公司是否重視公司之社會責任：是,例如誠實繳納稅捐及按規定替員工投保勞健保等。		

陸、重要決議

一、重要決議應記載與本次發行有關之決議文

濱川企業股份有限公司 第八屆第十一次董事會

一、開會時間：民國九十五年六月二十日(星期二) 上午 10:00 時

二、開會地點：公司會議室

三、出席人員：蕭欽銘、蕭欽群、李淑芬及梁素梅四位董事

列席人員：張誌純監察人,李璿稽核經理

四、主 席：蕭欽銘

記 錄：黃琳霽

五、報告事項：略

六、討論及決議事項：

案由一：本公司擬發行國內第一次無擔保轉換公司債，提請 討論。

說 明：本公司為充實營運資金及償還借款所需，擬募集發行國內第一次無擔保轉換公司債，相關之計劃及條件如下：

1. 本次擬募集與發行國內第一次無擔保轉換公司債，每張面額新台幣壹拾萬元，依面額十足發行，發行總額為新台幣參億元。
2. 本次發行國內第一次無擔保轉換公司債由承銷商採詢價圈購方式全數對外承銷，發行及轉換辦法如附件一。
3. 本次發行國內第一次無擔保轉換公司債之資金運用計畫、資金用途、進度、預計可能產生效益等主要內容如附件一。
4. 本次發行之國內第一次無擔保轉換公司債擬申請為櫃檯買賣並採無實體發行。
5. 本案所定之發行額度、發行價格、發行條件、轉換辦法、轉換價格、資金運用計畫、進度、預計可能產生效益及可轉債轉換價格訂定基準日等其他相關事項，如因客觀環境變化而有修正需要時，擬授權董事長全權處理之。

決 議：經主席徵詢全體出席董事同意通過，依法公告提報相關主管機關。

案由二：本公司擬新增(展期續約)銀行以及票券之借款額度，提請 核議。

說 明：本公司擬新增(展期續約)銀行以及票券之借款額度，明細如下

金融機構	額度	性質	期間	備註
中興票券	3,000 萬	發行商業本票	一年	展期續約
一銀高雄分行	2,000 萬	無擔保週轉金	一年	展期續約
新光銀行	3,000 萬	無擔保週轉金	一年	新增
中國國際商銀	USD300 萬內	無擔保週轉金	一年	新增
台北富邦銀行 港都分行	5,000 萬	無擔保週轉金	一年	展期續約

決 議：經全體出席董事同意，照案通過。

七、臨時動議：無

八、散會

- 1.董事會決議日期:95/06/20
- 2.名稱:濱川企業股份有限公司九十五年度國內第一次無擔保轉換公司債
- 3.發行總額:暫訂為新台幣參億元
- 4.每張面額:新台幣壹拾萬元
- 5.發行價格:依票面金額十足發行
- 6.發行期間:五年
- 7.發行利率:票面利率 0%
- 8.擔保品之總類、名稱、金額及約定事項:無
- 9.募得價款之用途及運用計畫:充實營運資金及償還借款
- 10.承銷方式:本次發行國內轉換公司債將採詢價圈購方式全數對外公開承銷,得依證券交易法第八條規定不印製實體債券,並申請上櫃買賣
- 11.公司債受託人:未定
- 12.承銷或代銷機構:未定
- 13.發行保證人:無
- 14.代理還本付息機構:未定
- 15.簽證機構:無
- 16.能轉換股份者,其轉換辦法:相關辦法將授權董事長全權處理,並依法報奉證券主管機關核准後,另行公告
- 17.賣回條件:相關辦法將授權董事長全權處理,並依法報奉證券主管機關核准後,另行公告
- 18.買回條件:相關辦法將授權董事長全權處理,並依法報奉證券主管機關核准後,另行公告
- 19.附有轉換、交換或認股者,其換股基準日:相關辦法將授權董事長全權處理,並依法報奉證券主管機關核准後,另行公告
- 20.附有轉換、交換或認股者,對股權可能稀釋情形:相關辦法將授權董事長全權處理,並依法報奉證券主管機關核准後,另行公告
- 21.其他應敘明事項:本次發行之國內無擔保可轉換公司債經奉行政院金融監督管理委員會證券期貨局核准募集發行後,上述未定之發行條件待確定後,再行公告之

會計師查核報告

濱川企業股份有限公司 公鑒：

濱川企業股份有限公司（濱川公司）民國九十三年及九十二年十二月三十一日之資產負債表，暨民國九十三年及九十二年一月一日至十二月三十一日之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開財務報表表示意見。

本會計師依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作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，足以允當表達濱川公司民國九十三年及九十二年十二月三十一日之財務狀況，暨民國九十三年及九十二年一月一日至十二月三十一日之經營成果與現金流量。

濱川公司已編製民國九十三及九十二年度之合併財務報表，並經本會計師查核及出具無保留意見之查核報告在案，備供參考。

勤業眾信會計師事務所

會計師 邱 慧 吟

會計師 龔 俊 吉

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號

台財證六字第 0920123784 號

中 華 民 國 九 十 四

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號

台財證六字第 0920123784 號

年 二 月 四 日

濱川企業股份有限公司
資 產 負 債 表
民國九十三年及九十二年十二月三十一日

單位：新台幣千元
(惟每股面額為新台幣元)

代 碼	資 產	九 十 三 年 十 二 月 三 十 一 日		九 十 二 年 十 二 月 三 十 一 日		代 碼	負 債 及 股 東 權 益	九 十 三 年 十 二 月 三 十 一 日		九 十 二 年 十 二 月 三 十 一 日	
		金 額	%	金 額	%			金 額	%	金 額	%
	流動資產						流動負債				
1100	現 金	\$40,202	4	\$7,672	1	2100	短期借款（附註七及十五）	\$178,189	17	\$58,267	8
1120	應收票據	-	-	1,246	-	2120	應付票據	28,907	3	23,628	3
1140	應收帳款－淨額（附註二、三及十五）	272,711	25	26,859	4	2140	應付帳款	4,816	-	10,677	1
1150	應收帳款－關係人（附註十四）	62,754	6	61,213	8	2150	應付帳款－關係人（附註十四）	99,349	9	41,897	6
1180	其他應收款－關係人（附註五及十四）	24,064	2	31,840	4	2160	應付所得稅（附註二及十二）	13,950	1	1,740	-
						2170	應付費用	12,846	1	11,616	2
1190	其他金融資產（附註十五）	1,544	-	930	-	2210	應付設備款	6,025	1	6,969	1
120X	存貨（附註二及四）	19,261	2	16,280	2	2270	長期附息負債一年內到期部份（附註八）	24,375	2	1,200	-
1281	預付款項及其他	7,361	1	5,387	1	2280	其 他	246	-	5,574	1
1286	遞延所得稅資產（附註二及十二）	<u>2,811</u>	-	<u>116</u>	-	21XX	流動負債合計	<u>368,703</u>	<u>34</u>	<u>161,568</u>	<u>22</u>
11XX	流動資產合計	<u>430,708</u>	<u>40</u>	<u>151,543</u>	<u>20</u>						
142101	採權益法之長期投資（附註二及五）	<u>573,455</u>	<u>53</u>	<u>532,872</u>	<u>71</u>	24XX	長期附息負債（附註八及十五）	<u>70,084</u>	<u>7</u>	<u>2,700</u>	-
							其他負債				
1440	其他非流動金融資產（附註十五）	<u>1,536</u>	-	<u>36</u>	-	2810	應計退休金負債（附註二及九）	9,874	1	9,456	1
	固定資產（附註二、六及十五）					2861	遞延所得稅負債（附註二及十二）	<u>48,464</u>	<u>4</u>	<u>38,626</u>	<u>5</u>
	成 本					28XX	其他負債合計	<u>58,338</u>	<u>5</u>	<u>48,082</u>	<u>6</u>
1501	土 地	5,152	1	5,152	1	2XXX	負債合計	<u>497,125</u>	<u>46</u>	<u>212,350</u>	<u>28</u>
1521	建築物及附屬設備	17,209	2	17,209	2		股東權益（附註二及十）				
1531	機器設備	56,622	5	47,482	6		普通股股本－每股面額 10 元，額				
1551	運輸設備	4,870	-	4,870	1	31XX	定股數 49,000 千股；發行股數				
1561	生財器具	<u>685</u>	-	<u>609</u>	-		九十三年底 38,100 千股，九十				
15X1	合 計	84,538	8	75,322	10		二年底 34,000 千股	<u>381,000</u>	<u>35</u>	<u>340,000</u>	<u>45</u>
15X9	減：累計折舊	<u>25,308</u>	<u>2</u>	<u>18,559</u>	<u>2</u>		資本公積				
		59,230	6	56,763	8		股票發行溢價	8,000	1	8,000	1
1671	在建工程	919	-	-	-	3210	採權益法之長期投資	<u>40,973</u>	<u>4</u>	<u>40,973</u>	<u>6</u>
1672	預付設備款	-	-	<u>900</u>	-	3260	合 計	<u>48,973</u>	<u>5</u>	<u>48,973</u>	<u>7</u>
15XX	固定資產－淨額	<u>60,149</u>	<u>6</u>	<u>57,663</u>	<u>8</u>	32XX	保留盈餘				
							法定公積	19,702	2	8,927	1
1770	遞延退休金成本（附註二及九）	<u>6,222</u>	<u>1</u>	<u>7,614</u>	<u>1</u>	3310	未分配盈餘	<u>170,518</u>	<u>16</u>	<u>149,137</u>	<u>20</u>
						3350	合 計	<u>190,220</u>	<u>18</u>	<u>158,064</u>	<u>21</u>
18XX	其他資產	<u>2,842</u>	-	<u>526</u>	-	33XX	累積換算調整數	<u>(42,406)</u>	<u>(4)</u>	<u>(9,133)</u>	<u>(1)</u>
						3420	股東權益淨額	<u>577,787</u>	<u>54</u>	<u>537,904</u>	<u>72</u>
						3XXX					
1XXX	資產總計	<u>\$1,074,912</u>	<u>100</u>	<u>\$750,254</u>	<u>100</u>		負債及股東權益總計	<u>\$1,074,912</u>	<u>100</u>	<u>\$750,254</u>	<u>100</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。

負 責 人：

經 理 人：

主 辦 會 計：

濱川企業股份有限公司

損 益 表

民國九十三年及九十二年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

(惟基本每股盈餘為新台幣元)

代碼		九 十 三 年 度		九 十 二 年 度	
		金 額	%	金 額	%
	營業收入				
4110	營業收入(附註二及十四)	\$ 602,244	100	\$ 254,063	100
4190	減：銷貨退回及折讓	<u>1,214</u>	<u>-</u>	<u>934</u>	<u>-</u>
4100	營業收入淨額	601,030	100	253,129	100
5000	營業成本(附註十一及十四)	<u>535,539</u>	<u>89</u>	<u>208,666</u>	<u>82</u>
5910	營業毛利	65,491	11	44,463	18
5920	聯屬公司間(未)已實現銷貨利益(附註二)	<u>4,410</u>	<u>1</u>	(<u>4,500</u>)	(<u>2</u>)
	已實現營業毛利	<u>69,901</u>	<u>12</u>	<u>39,963</u>	<u>16</u>
	營業費用(附註十一)				
6100	推銷費用	7,075	1	2,385	1
6200	管理及總務費用	20,645	4	22,281	9
6300	研究發展支出	<u>4,787</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
6000	合 計	<u>32,507</u>	<u>6</u>	<u>24,666</u>	<u>10</u>
6900	營業利益	<u>37,394</u>	<u>6</u>	<u>15,297</u>	<u>6</u>
	營業外收入及利益				
7110	利息收入	55	-	93	-
7121	採權益法認列之投資收益(附註二及五)	112,414	19	122,709	49
7480	其 他	<u>1,337</u>	<u>-</u>	<u>1,103</u>	<u>-</u>
7100	合 計	<u>113,806</u>	<u>19</u>	<u>123,905</u>	<u>49</u>

(接次頁)

(承前頁)

代碼	九 十 三 年 度			九 十 二 年 度		
	金	額	%	金	額	%
	營業外費用及損失					
7510	\$	4,259	1	\$	1,421	1
7560	兌換損失－淨額（附註二）					
		15,360	2		111	-
7880	其 他					
		<u>163</u>	<u>-</u>		<u>745</u>	<u>-</u>
7500	合 計					
		<u>19,782</u>	<u>3</u>		<u>2,277</u>	<u>1</u>
7900	稅前利益					
		131,418	22		136,925	54
8110	所得稅（附註二及十二）					
		<u>23,525</u>	<u>4</u>		<u>29,172</u>	<u>11</u>
9600	純 益					
		<u>\$107,893</u>	<u>18</u>		<u>\$107,753</u>	<u>43</u>
9950	基本每股盈餘（附註十三）					
	稅 前					
	\$	3.45		\$	3.79	
	稅 後					
	\$	2.83		\$	2.99	

後附之附註係本財務報表之一部分。

負責人：

經理人：

主辦會計：

濱川企業股份有限公司
股東權益變動表
民國九十三年及九十二年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	資 本 公 積 (附 註 十)				保 留 盈 餘 (附 註 十)			累積換算調整 數 (附註二)	股東權益淨額
	普 通 股 股 本	股票發行溢價	採 權 益 法 之 長 期 投 資	合 計	法 定 公 積	未 分 配 盈 餘	合 計		
九十二年一月一日餘額	\$290,000	\$-	\$-	\$-	\$3,375	\$57,136	\$60,511	(\$2,461)	\$348,050
九十一年度盈餘分配									
法定公積	-	-	-	-	5,552	(5,552)	-	-	-
員工紅利—股票	5,000	-	-	-	-	(5,000)	(5,000)	-	-
董監事酬勞	-	-	-	-	-	(200)	(200)	-	(200)
股票股利—1.7%	5,000	-	-	-	-	(5,000)	(5,000)	-	-
現金增資—六月十三日	40,000	8,000	-	8,000	-	-	-	-	48,000
九十二年度純益	-	-	-	-	-	107,753	107,753	-	107,753
採權益法之長期投資調整數	-	-	40,973	40,973	-	-	-	-	40,973
累積換算調整數	=	=	=	=	=	=	=	(6,672)	(6,672)
九十二年十二月三十一日餘額	340,000	8,000	40,973	48,973	8,927	149,137	158,064	(9,133)	537,904
九十二年度盈餘分配									
法定公積	-	-	-	-	10,775	(10,775)	-	-	-
員工紅利—股票	7,000	-	-	-	-	(7,000)	(7,000)	-	-
董監事酬勞	-	-	-	-	-	(700)	(700)	-	(700)
現金股利—10%	-	-	-	-	-	(34,000)	(34,000)	-	(34,000)
股票股利—10%	34,000	-	-	-	-	(34,000)	(34,000)	-	-
採權益法之長期投資調整數	-	-	-	-	-	(37)	(37)	-	(37)
九十三年度純益	-	-	-	-	-	107,893	107,893	-	107,893
累積換算調整數	=	=	=	=	=	=	=	(33,273)	(33,273)
九十三年十二月三十一日餘額	<u>\$381,000</u>	<u>\$8,000</u>	<u>\$40,973</u>	<u>\$48,973</u>	<u>\$19,702</u>	<u>\$170,518</u>	<u>\$190,220</u>	<u>(\$42,406)</u>	<u>\$577,787</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。

負 責 人：

經 理 人：

主 辦 會 計：

濱川企業股份有限公司

現金流量表

民國九十三年及九十二年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	九 十 三 年 度	九 十 二 年 度
營業活動之現金流量		
純 益	\$ 107,893	\$ 107,753
調整項目		
折舊及攤銷	7,980	6,729
未（已）實現銷貨利益	(4,410)	4,500
迴轉備抵呆帳	(596)	-
採權益法認列之投資收益	(112,414)	(122,709)
長期投資已實現兌換損失	3,184	-
子公司配發現金股利	33,587	-
處分固定資產損失	97	522
退 休 金	1,810	1,842
遞延所得稅	<u>7,143</u>	<u>24,624</u>
	44,274	23,261
營業資產與負債之淨變動		
應收票據及帳款	(244,010)	(7,092)
應收帳款－關係人	12,577	(26,602)
其他流動金融資產	232	(930)
存 貨	(2,981)	1,321
預付款項及其他流動資產	(1,974)	(3,057)
應付票據及帳款	(582)	(5,678)
應付帳款－關係人	57,452	29,457
應付費用及其他流動負債	312	3,897
應付所得稅	<u>12,210</u>	<u>1,624</u>
營業活動之淨現金流入（出）	(<u>122,490</u>)	(<u>16,201</u>)
投資活動之現金流量		
長期投資增加	(44,896)	(99,108)
子公司減資退回股款	40,304	-
購置固定資產	(11,117)	(12,977)
處分固定資產價款	252	229
質押定期存款增加	(2,346)	(654)
其他資產增加	(<u>2,958</u>)	(<u>392</u>)
投資活動之淨現金流出	(<u>20,761</u>)	(<u>112,902</u>)
（接次頁）		

(承前頁)

	九 十 三 年 度	九 十 二 年 度
融資活動之現金流量		
現金增資	\$ -	\$ 48,000
發放現金股利	(34,000)	-
發放董監事酬勞及員工紅利	(700)	(464)
短期借款增加	119,922	35,956
舉借長期借款	92,171	-
償還長期借款	(1,612)	(5,118)
融資活動之淨現金流入	<u>175,781</u>	<u>78,374</u>
現金淨增加(減少)金額	32,530	(18,327)
年初現金餘額	<u>7,672</u>	<u>25,999</u>
年底現金餘額	<u>\$ 40,202</u>	<u>\$ 7,672</u>
補充資訊		
支付利息	\$ 3,751	\$ 1,449
支付所得稅	4,172	2,924
購置固定資產支付現金		
購置固定資產價款	\$ 10,173	\$ 16,197
應付設備款減少(增加)	<u>944</u>	(3,220)
現金支付數	<u>\$ 11,117</u>	<u>\$ 12,977</u>
處分固定資產收取現金		
固定資產價款	\$ 252	\$ 640
其他應收款—關係人增加	<u>-</u>	(411)
現金收現數	<u>\$ 252</u>	<u>\$ 229</u>
不影響現金流量之投資及融資活動		
盈餘轉增資	\$ 41,000	\$ 10,000
一年內到期之長期借款	24,375	1,200
發放員工紅利及董監事酬勞		
當年度分派金額	\$ 700	\$ 200
應付員工紅利及董監事酬勞減少	<u>-</u>	<u>264</u>
	<u>\$ 700</u>	<u>\$ 464</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。

負責人：

經理人：

主辦會計：

濱川企業股份有限公司

財務報表附註

民國九十三年及九十二年

(金額除另予註明外，以新台幣千元為單位)

一、公司沿革(含組織及營業)

本公司於七十二年設立於高雄縣大發工業區，主要經營半自動沖網機械、音響裝飾網、各種菱形網及模具製造、加工及買賣業務。本公司自九十三年度起，將原由 Hamagawa Corp. (持股 100% 子公司) 接單之業務改由本公司直接接單銷售，此項營運模式之改變，致九十三年度營業收入較上年度大幅成長。本公司目前主要法人股東為京誼投資公司及京賢投資公司，分別持有本公司普通股 15.7% 及 11.1%。

本公司股票於九十二年八月奉准公開發行，並自九十三年五月起經財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心核准於該中心之興櫃股票櫃檯買賣。

截至九十三年及九十二年十二月三十一日，本公司之員工人數分別為 78 人及 69 人。

本公司於九十三年十月公告九十三年度財務預測，有關九十三年度經營成績與財務預測之比較列示如下：

	實 際 金 額	預 測 金 額	達成率 (%)
營業收入淨額	\$ 601,030	\$ 648,354	93
營業成本	535,539	572,039	94
營業毛利	65,491	76,315	86
稅前利益	131,418	140,321	94

二、重要會計政策之彙總

本財務報表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。依照此項準則及原則，管理當局對影響本公司資產、負債、收益及費損之入帳金額，必須作估計與判斷。本公司將持續評估此等估計，包括呆帳、存貨損失、固定資產折舊、退休金精算假設及所得稅等。本公司對此等估計係基於歷史經驗與合理假設，實際結果因在不同假設及條件下與此等估計可能有所差異。

重要會計政策彙總說明如下：

資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括現金及預期於一年內變現或耗用之資產。流動負債為將於一年內清償之負債，其他所有資產與負債均歸屬為非流動項目。

備抵呆帳

備抵呆帳係根據應收帳款帳齡及收回可能性評估提列。

存 貨

存貨按加權平均成本與市價孰低評價。比較成本與市價孰低時係以全體項目為比較基礎。其市價基礎：原料為重置成本，在製品、製成品及商品為淨變現價值。

長期股權投資

本公司目前持有被投資公司有表決權股份均達 100%，是以採權益法評價，即依被投資公司同期之純益或純損認列投資損益；獲配現金股利作為投資成本減項。本公司與被投資公司間之順流交易所發生之未實現損益係採聯屬公司間未實現銷貨損益及遞延貸項之科目予以銷除；對各被投資公司間側流及逆流交易則以投資損益科目銷除。

固定資產

土地以成本計價，土地以外之固定資產以成本減累計折舊計價。重大之增添、更新及改良作為資本支出；修理及維護支出則作為當年度費用。

折舊按直線法依下列估計耐用年數計提：建築物及附屬設備，三至五十五年；機器設備，三至九年；運輸設備，五年；生財器具，三至五年。耐用年限屆滿仍繼續使用之固定資產，則就其殘值按重新估計可使用年數繼續提列折舊。

固定資產出售或報廢時，其相關成本及累計折舊均自帳上減除。因而產生之損益，列為當年度營業外損失或利益。

收入認列

銷貨收入原則上係於貨物所有權及風險承擔責任移轉予客戶時（通常係貨物交付客戶或外銷裝船時）認列。

銷貨收入係按本公司與買方協議交易對價（考量商業折扣及數量折扣後）之公平價值衡量；惟銷貨收入之對價為一年期以內之應收款時，其公平價值與到期值差異不大且交易量頻繁，是以不按設算利率計算公平價值。

退休金

退休金成本按精算結果認列，其與提撥退休準備金（附註九）之差額列入應計退休金負債。未認列過渡性淨給付義務按員工平均剩餘服務年限攤銷。支付退休金時，於沖抵退休準備金及應計退休金負債後，倘有不足，則作為撥付當年度費用。

依據退休金精算結果應補認列應計退休金負債之金額未超過前期服務成本未攤銷餘額及未認列過渡性淨給付義務未攤銷餘額之合計數時，列入資產負債表項下之「遞延退休金成本」。

所得稅

所得稅作跨期間之分攤，將可減除暫時性差異及未使用投資抵減之所得稅影響數認列為遞延所得稅資產，並評估其可實現性，提列備抵評價；應課稅暫時性差異之所得稅影響數則認列為遞延所得稅負債。遞延所得稅資產或負債依其相關資產或負債之分類劃分為流動或非流動項目，無相關之資產或負債者，依預期回轉期間之長短劃分為流動或非流動項目。

購置機器設備等支出所產生之所得稅抵減，採當期認列法處理。

以前年度應付所得稅之調整，列為當年度之所得稅。

每年度盈餘於次年度股東會決議分配後，其按稅法核算之未分配餘額將按百分之十課徵所得稅，並於該次股東會決議保留盈餘後認為當年度費用。

以外幣為準之交易事項

非遠期外匯合約之外幣交易，按交易發生時之匯率所折算之新台幣金額入帳。外幣資產及負債於實際兌換或結清時，因適用不同匯率所發生之損失或盈益，列為兌換或結清當年度之損益。外幣資產及負債之資產負債表日餘額，再按該日即期匯率予以折算，因而產生之兌換差額處理如下：按權益法評價之外幣長期投資，以被投資公司之外幣財務報表換算後所得之股東權益作為依據，兌換差額作為累積換算調整數並列於股東權益項下；其他外幣資產及負債，其差額則列為當年度損益。

科目重分類

九十二年度財務報表若干項目已予重分類，以配合九十三年度財務報表之表達。

三、應收帳款

	九 十 三 年 十二月三十一日	九 十 二 年 十二月三十一日
應收帳款	\$ 273,989	\$ 28,733
減：備抵呆帳（附註二）	<u>1,278</u>	<u>1,874</u>
	<u>\$ 272,711</u>	<u>\$ 26,859</u>

截至九十三年十二月三十一日，應收帳款業經提供予銀行作為短期借款額度之擔保計 175,272 千元（附註七及十五）。

四、存 貨

	九 十 三 年 十二月三十一日	九 十 二 年 十二月三十一日
製 成 品	\$ 1,695	\$ 4,416
在 製 品	15,525	11,100
原 料	2,093	1,850
商 品	<u>135</u>	<u>1,114</u>
	19,448	18,480
減：備抵存貨損失	<u>187</u>	<u>2,200</u>
	<u>\$ 19,261</u>	<u>\$ 16,280</u>

五、採權益法之長期投資

	九十三年十二月三十一日		九十二年十二月三十一日	
	金	額 股權 %	金	額 股權 %
Hamagawa Industrial (M) Sdn. Bhd.	\$175,700	100	\$163,963	100
Hamagawa Corp.	147,832	100	220,030	100
Hamagawa Holdings Limited	227,599	100	131,667	100
Meltek Limited	<u>22,324</u>	100	<u>17,212</u>	100
	<u>\$573,455</u>		<u>\$532,872</u>	

本公司經主管機關核准之對外投資包括：

(一)Hamagawa Industrial (M) Sdn. Bhd. (Hamagawa Malaysia)

Hamagawa Malaysia 係於七十九年七月在馬來西亞檳城設立，主要從事電腦、家用電器及音響等零配件之製造、加工及買賣業務。九十年十二月本公司向關係人（原該公司投資人蕭魁來等 7 人）購入 Hamagawa Malaysia 100%之股權，截至九十三年十二月三十一日原始投資金額為 141,092 千元（美金 4,055 千元）。

(二)Hamagawa Corp.

Hamagawa Corp.係於八十七年二月在開曼群島設立，主要從事各種模具及電腦零配件之買賣及相關事業之轉投資。九十一年三月本公司向關係人（原該公司投資人）購入 Hamagawa Corp. 100%之股權，總價為 115,217 千元（美金 3,300 千元）。九十三年五月 Hamagawa Corp.董事會決議減資退還股款 40,304 千元（美金 1,200 千元），並分派股息 33,587 千元（美金 1,000 千元）後，截至九十三年十二月三十一日原始投資金額減為 73,320 千元（美金 2,100 千元）。

Hamagawa Corp.另轉投資設立下列公司：

- 1.濱川金屬（東莞）有限公司（持股 100%），設立於中國廣東省東莞市，截至九十三年十二月三十一日原始投資金額為美金 3,563 千元（包含預付投資款港幣 585 千元），主要從事生產及銷售電腦音響外殼、電腦音響零配件、五金製品及電腦音響鐵網。

2.蘇州濱川精密工業有限公司（蘇州濱川，持股 100%，惟已於九十二年八月轉讓予 Hamagawa Holdings Limited 參閱 之說明），設立於中國江蘇省蘇州市，主要從事生產及銷售電腦、音響通訊器材用金屬網板等精密元配件及電腦鍵盤等。

(三)Hamagawa Holdings Limited

九十二年八月本公司在薩摩亞投資設立 Hamagawa Holdings Limited，截至九十三年十二月三十一日投資金額為 100,968 千元(美金 2,985 千元)。本公司為進行組織架構調整，九十二年八月由 Hamagawa Holdings Limited 向 Hamagawa Corp.購入蘇州濱川持股 100%。截至九十三年十二月三十一日，對蘇州濱州之投資金額為美金 1,540 千元。

(四)Meltek Limited

九十一年八月本公司在香港投資設立 Meltek Limited，持股 100%，該公司主要從事電腦零配件及五金製品之買賣，九十三年十二月 Meltek Limited 董事會決議分派股息 6,342 千元（美金 200 千元，列入其他應收款-關係人項下）。截至九十三年十二月三十一日原始投資金額為 10,398 千元（美金 300 千元）。

長期股權投資根據被投資公司同期經會計師查核之財務報表按權益法認列之投資收益如下：

	九 十 三 年 度	九 十 二 年 度
Hamagawa Malaysia	\$ 20,038	\$ 23,723
Hamagawa Corp.	13,278	57,101
Hamagawa Holdings Limited	65,379	35,406
Meltek Limited	<u>13,719</u>	<u>6,479</u>
	<u>\$ 112,414</u>	<u>\$ 122,709</u>

上列外幣長期投資受新台幣升值之影響（由 US\$1=NT\$33.95 升值 US\$1=NT\$31.71），於九十三年度產生不利之累積換算調整數計 33,273 千元。

本公司業已編製包括上述所有子、孫公司之九十三及九十二年度合併財務報表。

六、固定資產

	九 十 三 年 十二月三十一日	九 十 二 年 十二月三十一日
累計折舊		
建築物及附屬設備	\$ 3,641	\$ 3,237
機器設備	20,028	14,628
運輸設備	1,223	411
生財器具	<u>416</u>	<u>283</u>
	<u>\$ 25,308</u>	<u>\$ 18,559</u>

七、短期借款

	九 十 三 年 十二月三十一日	九 十 二 年 十二月三十一日
週轉性借款，年利率九十三年底 2.6%～2.83%，九十二年底 2.6%	\$ 95,000	\$ 55,000
信用狀借款，年利率 3.8%	-	3,267
應收帳款讓與擔保借款（附註 三），年利率 3.26%～3.86%	<u>83,189</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 178,189</u>	<u>\$ 58,267</u>

截至九十三年及九十二年十二月三十一日，短期借款（含應收帳款讓與擔保借款）未使用額度分別約 149,506 千元及 15,000 千元。

八、長期附息負債

	九 十 三 年 十二月三十一日	九 十 二 年 十二月三十一日
聯邦銀行		
自九十一年四月起按季分 二十期平均償還至九十 六年一月，年利率九十三年 底 3.875%；九十二年底 3.915%	\$ 2,700	\$ 3,900
臺灣中小企業銀行		
自九十三年八月起按月分 一二〇期償還至一〇三 年七月，年利率 3.1%	24,113	-
自九十三年八月起按月分 六十期償還至九十八年 七月，年利率 3.31%	13,846	-

（接次頁）

(承前頁)

	九 十 三 年 十二月三十一日	九 十 二 年 十二月三十一日
高新銀行		
自九十三年十一月起按季 分十二期償還至九十六 年八月，前十一期每期攤 還本金 8%，第十二期償 還本金 12%，年利率 2.85%	\$ 13,800	\$ -
華僑商業銀行		
自九十四年一月起按月分 三十六期平均償還至九 十六年十二月，年利率 3.15%	10,000	-
上海商業銀行		
自九十四年三月起按季分 十二期平均償還至九十 六年十二月，年利率 2.625%	30,000 94,459	- 3,900
減：一年內到期部份	24,375 <u>\$ 70,084</u>	1,200 <u>\$ 2,700</u>

九、退休金

本公司訂有員工退休辦法，係屬確定給付退休辦法，適用於正式聘用之員工。依該辦法退休金係按員工服務年資及其退休前六個月之平均經常性月薪計付。

本公司遵照政府法令規定，按月依薪資總額之 2% 提撥員工退休準備金，交由勞工退休準備金監督委員會管理，並以其名義存入中央信託局專戶儲存。退休準備金之變動如下：

	九 十 三 年 度	九 十 二 年 度
年初餘額	\$ 1,269	\$ 644
本年度提存	689	612
利息收入	19	13
年底餘額	<u>\$ 1,977</u>	<u>\$ 1,269</u>

茲依精算結果，將退休金相關資訊揭露如下：

(一)淨退休金成本

	九 十 三 年 度	九 十 二 年 度
服務成本	\$1,463	\$1,416
利息成本	480	463
退休基金資產預期報酬	(52)	(33)
攤 銷 數	<u>608</u>	<u>608</u>
淨退休金成本	<u>\$2,499</u>	<u>\$2,454</u>

(二)退休基金提撥狀況與應計退休金負債之調節

	九 十 三 年 十二月三十一日	九 十 二 年 十二月三十一日
既得給付義務	\$ -	\$ 517
非既得給付義務	<u>11,841</u>	<u>10,208</u>
累積給付義務	11,841	10,725
未來薪資增加之影響數	<u>4,968</u>	<u>4,045</u>
預計給付義務	16,809	14,770
退休基金資產公平價值	(<u>1,967</u>)	(<u>1,269</u>)
提撥狀況	14,842	13,501
未認列過渡性淨給付義務	(9,723)	(10,331)
未認列退休金損失	(1,462)	(1,328)
補列之應計退休金負債（列入 遞延退休金成本）	<u>6,217</u>	<u>7,614</u>
應計退休金負債	<u>\$ 9,874</u>	<u>\$ 9,456</u>

(三)既得給付 \$ - \$ 646

(四)退休金給付義務及計算淨退

休金成本之精算假設

折現率	3.25%	3.25%
未來薪資水準增加率	2.75%	2.50%
退休基金資產預期投資報酬 率	3.25%	3.25%

本年補列之應計退休金負債（列入遞延退休金成本）與帳列金額之差異，係精算報告估列本年度提存至中央信託局專戶金額與實際提存不同所致。退休準備金餘額與退休基金資產公平價值之差異，主要為估列應收利息及本年度提存至中央信託局專戶金額與實際金額不同所致。

政府新頒布「勞工退休金條例」將自九十四年七月一日起施行，係屬確定提撥退休辦法。將來勞工可選擇繼續適用原「勞動基準法」相關規定，或適用上述新制及保留適用該條例前之工作年資。依新制之規定，雇主每月負擔之勞工退休金提撥率，不得低於勞工每月工資百分之六。

十、股東權益

資本公積

資本公積包括股票發行溢價及權益法之長期投資產生，其中孫公司蘇州濱川因受贈產生資本公積，本公司依持股比例認列該項資本公積。

依公司法規定，股票發行溢價產生之資本公積，除得彌補虧損外，亦得用以撥充股本，惟每年以一定比例為限。另長期投資產生之資本公積則不得作為任何用途。

盈餘分配及股利政策

本公司章程規定，每年度決算之盈餘於彌補虧損後，依下列順序分配之：

提列百分之十為法定盈餘公積，直至其餘額達實收股本為止。

依法令規定提列或迴轉特別盈餘公積。

董事及監察人酬勞扣除 至 金額後提撥 3% 以下。

員工紅利係扣除 至 金額後提撥 1% 至 10%。

其餘由董事會擬定盈餘分派案，按股份總數比例分派之。

上述盈餘分配應由董事會於次年度擬具分配議案提交股東常會決議，並表達於該年度財務報表。

依公司法規定，法定公積得用以彌補虧損，當該項公積已達股本總額之百分之五十時，得用以撥充股本，惟以撥充其半數為限。

依本公司之章程，有關股利政策如下：

本公司正處於企業成長階段，為考量公司財務結構及因應未來資本支出之需要，本公司股利政策係以部分分派股票股利及部分分派現金股利，其中現金股利以不低於 20% 為原則。前項所列現金股利發放比例，本公司得依當年度實際營運狀況，並考量次一年度之資本預算

規劃，決定最適當之股利政策及發放方式，由董事會擬具盈餘分派案，經股東會決議後辦理。

本公司九十三年度盈餘分配議案，截至會計師查核報告日止，尚未經董事會擬定，有關董事會擬議及股東會決議盈餘分派情形，本公司將在公開資訊觀測站公告。

本公司九十二年度盈餘分配之員工紅利為 7,000 千元，全數以股票發放，員工股票紅利計 700 千股，占九十二年十二月三十一日流通在外股數之 2.06%；董監事酬勞為 700 千元。上述員工紅利倘以現金發放（配發股票每股按 10 元計算），及將董監事酬勞與員工紅利作為九十二年度之費用，則九十二年度追溯調整之稅前及稅後基本每股盈餘將分別由 3.79 元及 2.99 元減少為 3.65 元及 2.82 元。

股東可扣抵稅額資訊

本公司截至九十三年十二月三十一日之未分配盈餘皆屬於八十七年度（含）以後產生，此部分之盈餘於分配時，本國股東依所得稅法規定，可按股利分配日之稅額扣抵比率計算可獲配之股東可扣抵稅額（營利事業所得稅）。截至九十三年十二月三十一日止，股東可扣抵稅額帳戶餘額為 5,467 千元。九十三年度預計及九十二年度實際之可扣抵稅額比率分別為 10.46% 及 6.35%。

十一、用人費用、折舊及攤銷之歸屬

	九 十 三 年 度			九 十 二 年 度		
	營業成本	營業費用	合 計	營業成本	營業費用	合 計
用人費用						
薪 資	\$ 23,217	\$ 12,907	\$ 36,124	\$ 23,911	\$ 8,697	\$ 32,608
保 險 費	1,894	1,066	2,960	1,363	573	1,936
退 休 金	1,619	880	2,499	450	2,004	2,454
其 他	1,015	452	1,467	718	248	966
	<u>\$ 27,745</u>	<u>\$ 15,305</u>	<u>\$ 43,050</u>	<u>\$ 26,442</u>	<u>\$ 11,522</u>	<u>\$ 37,964</u>
折 舊	\$ 6,241	\$ 1,097	\$ 7,338	\$ 5,394	\$ 911	\$ 6,305
攤 銷	514	128	642	332	92	424

十二、所得稅

(一)所得稅計算如下：

	九 十 三 年 度	九 十 二 年 度
稅前利益按法定稅率 25%估 列之稅額	\$ 32,854	\$ 34,231
調節項目之稅額影響數		
永久性差異		
採權益法認列之投 資收益	(5,009)	(5,931)
免徵所得稅	(484)	-
其 他	108	380
	(5,385)	(5,551)
暫時性差異		
採權益法認列之投 資收益	(23,094)	(24,746)
海外長期股權投資 盈餘分派	9,982	-
其 他	2,063	45
	(11,049)	(24,701)
按課稅所得估列之稅額	16,420	3,979
未分配盈餘課徵稅額	-	446
投資抵減稅額	(986)	(639)
以前年度所得稅調整	948	762
應納稅額	16,382	4,548
遞延所得稅	7,143	24,624
所得稅	\$ 23,525	\$ 29,172

(二)應付所得稅變動如下：

	九 十 三 年 度	九 十 二 年 度
年初餘額	\$ 1,740	\$ 116
當年度應付所得稅	16,382	4,548
本年度支付金額	(4,172)	(2,924)
	\$ 13,950	\$ 1,740

(三)遞延所得稅資產（負債）內容如下：

	九 十 三 年 十二月三十一日	九 十 二 年 十二月三十一日
遞延所得稅資產—流動		
未實現兌換損失	\$ 2,788	\$ 51
未實現銷貨利益	23	-
備抵呆帳超限	-	241
其 他	-	(176)
	<u>\$ 2,811</u>	<u>\$ 116</u>
遞延所得稅資產（負債）—非流動		
權益法認列國外被投資公司之投資收益	(\$ 49,377)	(\$ 39,084)
其 他	913	458
	<u>(\$ 48,464)</u>	<u>(\$ 38,626)</u>

本公司辦理之九十二年度現金增資，可適用促進產業升級條例連續五年免徵營利事業所得稅之規定，並經核准自九十三年七月一日起開始該項免稅待遇。

截至九十三年十二月三十一日止，本公司依據促進產業升級條例取得機器設備投資抵減計為 986 千元，預計全數抵減九十三年度之應付所得稅。

本公司截至九十年度止之所得稅結算申報案，業經稅捐稽徵機關核定。

十三、基本每股盈餘

本公司屬簡單資本結構，是以僅列示基本每股盈餘，計算基本每股盈餘之分子及分母揭露如下：

(一)分子—純益

	九 十 三 年 度	九 十 二 年 度
稅 前	<u>\$ 131,418</u>	<u>\$ 136,925</u>
稅 後	107,893	107,753

(二)分母－股數（千股）

	九 十 三 年 度	九 十 二 年 度
年初普通股流通在外加權平均股數	34,000	29,000
加：盈餘及員工紅利轉增資追溯調整	4,100	4,883
現金增資	-	2,203
	<u>38,100</u>	<u>36,086</u>

計算九十二年度基本每股盈餘時，九十三年度辦理盈餘及員工紅利轉增資之影響已列入追溯調整，是以九十二年度稅前及稅後基本每股盈餘分別由 4.25 元及 3.35 元減少為 3.79 元及 2.99 元。

十四、關係人交易

(一)關係人之名稱及關係

關 係 人 名 稱	與 本 公 司 之 關 係 (附 註 五)
Hamagawa Malaysia	子公司
Hamagawa Corp.	子公司
Meltek Limited (Meltek)	子公司
Hamagawa Holdings Limitd (Hamagawa Holdings)	子公司
濱川金屬（東莞）有限公司	孫公司
蘇州濱川精密有限公司	孫公司

(二)除附註五所述與關係人間之股權交易外，本公司與關係人間之重大交易事項如下：

當年度

	九 十 三 年 度		九 十 二 年 度	
	金 額	%	金 額	%
銷 貨				
Hamagawa Malaysia	\$ 153,004	25	\$ 177,718	70
Meltek	4,507	1	9,806	4
Hamagawa Corp.	<u>5,338</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 162,849</u>	<u>27</u>	<u>\$ 187,524</u>	<u>74</u>
進 貨				
Hamagawa Corp.	\$ 391,460	81	\$ 58,654	40
Meltek	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 391,460</u>	<u>81</u>	<u>\$ 58,669</u>	<u>40</u>

本公司對 Hamagawa Malaysia 之銷貨係以產品成本分別加成 10% 或 30% 或由雙方議定之；向 Hamagawa Corp. 進貨則以本公司之毛利率 7% 至 10%，由雙方議定價格。上述關係人交易價格本公司並無其他類似非關係人交易可供比較。本公司與上述關係人間之收付款條件，與非關係人相當，約一至五個月。

截至九十三年十二月三十一日止，本公司為 Hamagawa Malaysia 提供背書保證金額為 28,222 千元（美金 89 萬元）。

年底餘額

	九 十 三 年 十 二 月 三 十 一 日		九 十 二 年 十 二 月 三 十 一 日	
	金 額	%	金 額	%
應收款項				
Hamagawa Malaysia	\$61,317	18	\$51,407	58
Meltek	-	-	9,806	11
Hamagawa Corp.	<u>1,437</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>\$62,754</u>	<u>19</u>	<u>\$61,213</u>	<u>69</u>
其他應收款				
Hamagawa Malaysia	\$ 829	3	\$21,290	67
Hamagawa Holdings	-	-	7,983	25
Hamagawa Corp.	16,110	67	1,682	5
Meltek	<u>7,125</u>	<u>30</u>	<u>885</u>	<u>3</u>
	<u>\$24,064</u>	<u>100</u>	<u>\$31,840</u>	<u>100</u>
應付款項				
Hamagawa Corp.	\$99,349	75	\$41,882	55
Meltek	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15</u>	<u>-</u>
	<u>\$99,349</u>	<u>75</u>	<u>\$41,897</u>	<u>55</u>

其他應收款係應收代購機器設備與原料款及應收股利。

十五 質抵押資產

截至九十三年及九十二年十二月三十一日止，本公司經提供下列資產予銀行作為長短期借款之擔保品：

	帳 面 價 值	帳 面 價 值
	九 十 三 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 二 年 十 二 月 三 十 一 日
應收帳款	\$ 175,272	\$ -
定期存款（列入其他流動金融資產及其他非流動金融資產）	1,500	654
備償戶（列入其他流動金融資產）	1,544	-
土 地	5,152	5,152
建築物及附屬設備	6,148	6,412
機器設備	5,867	9,946
	<u>\$ 195,483</u>	<u>\$ 22,164</u>

十六、金融商品

本公司九十三及九十二年度均未從事衍生性金融商品之交易。謹依規定揭露非衍生性金融商品資訊如下：

非 衍 生 性 金 融 商 品	九 十 三 年 十 二 月 三 十 一 日		九 十 二 年 十 二 月 三 十 一 日	
	帳 面 價 值	公 平 價 值	帳 面 價 值	公 平 價 值
資 產				
現 金	\$ 40,202	\$ 40,202	\$ 7,672	\$ 7,672
應收票據	-	-	1,246	1,246
應收帳款－淨額	272,711	272,711	26,859	26,859
應收帳款－關係人	62,754	62,754	61,213	61,213
其他應收款－關係人	24,064	24,064	31,840	31,840
其他流動金融資產	1,544	1,544	930	930
採權益法之長期投資	573,455	580,291	532,872	537,342
其他非流動金融資產	1,536	1,536	36	36
負 債				
短期借款	178,189	178,189	58,267	58,267
應付票據	28,907	28,907	23,628	23,628
應付帳款	4,816	4,816	10,677	10,677
應付帳款－關係人	99,349	99,349	41,897	41,897
應付費用	12,846	12,846	11,616	11,616
應付設備款	6,025	6,025	6,969	6,969
長期付息負債（含一年內到期部分）	94,459	94,459	3,900	3,900

本公司估計金融商品公平價值所使用之方法及假設如下：

(一)短期金融商品以其在資產負債表上之帳面價值估計其公平價值，因為此類商品到期日甚近，其帳面價值應屬估計公平價值之合理基礎。此方法應用於現金、應收票據及帳款、應收關係人款項、其他

流動金融資產、其他非流動金融資產、短期借款、應付票據及帳款、應付關係人款項、應付費用及應付設備款等。

(二)採權益法之長期投資係以股權淨值估算公平價值。

(三)長期付息負債以其預期現金流量之折現值估計公平價值。折現率則以本公司所能獲得類似條件之長期負債利率為準。本公司之長期付息負債利率均屬浮動利率，其帳面價值即為公平市價。

附註揭露事項

九十三年度應揭露事項如下：

(一)重大交易事項及(二)轉投資事業相關資訊

- 1.為他人背書保證：詳附表一。
- 2.年底持有有價證券情形：詳附表二。
- 3.與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：詳附表三。
- 4.具重大影響力或控制能力之被投資公司相關資訊：詳附表四。

(三)大陸投資資訊

- 1.大陸被投資公司名稱、主要營業項目、實收資本額、投資方式、資金匯出入情形、持股比例、投資損益、年底投資帳面價值、已匯回投資損益及赴大陸地區投資限額：附表五。
- 2.與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區所發生下列重大交易事項，暨其價格、付款條件、未實現損益：

	九 金	十 額	三 %	年	九 金	十 額	二 %	年
(1)當年度交易								
銷 貨	\$	9,845	2		\$	9,806	4	
進 貨		391,460	81			58,669	40	
財產交易								
財產交易金額		-	-			411	64	
出售利益		-	-			13	2	
(2)年底餘額								
應收帳款		1,437	1			9,806	11	
其他應收款		16,893	70			10,550	33	
應付帳款		99,349	75			41,897	55	

(3)票據背書保證或提供擔保品之年底餘額及其目的：無。

(4)資金融通之最高餘額、年底餘額、利率區間及當年度利息總額：
無。

其他對當年度損益或財務狀況有重大影響之交易事項，如勞務之提供或收受等：無。

十八、部門別財務資訊

(一)外銷資訊

地 區	九 十 三 年 度		九 十 二 年 度	
	金 額	佔營業 收入 %	金 額	佔營業 收入 %
亞 洲	<u>\$ 598,642</u>	<u>100</u>	<u>\$ 251,244</u>	<u>99</u>

(二)重要客戶－銷貨收入佔營業收入 10%以上之客戶

客 戶	九 十 三 年 度		九 十 二 年 度	
	金 額	佔營業 收入 %	金 額	佔營業 收入 %
甲公司	\$ 190,544	32	\$ -	-
乙公司	153,004	25	177,718	70
丙公司	<u>140,293</u>	<u>23</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 483,841</u>	<u>80</u>	<u>\$ 177,718</u>	<u>70</u>

(三)產業別資訊

本公司係屬沖壓製品、模具及電腦週邊產品之製造及買賣之單一產業。

(四)地區別資訊

本公司之營運部門皆屬國內營運部門。

濱川企業股份有限公司及其轉投資公司

背書保證明細表

民國九十三年度

附表一

單位：新台幣千元

編號	背書保證者 公司名稱	被背書保證對象 公司名稱	關係	對單一企業 背書保證限額	本年度最高 背書保證餘額	年底背書 保證餘額	以財產擔保之 背書保證金額	累計背書保證金額佔最近 財務報表淨值之比率(%)	背書保證 最高限額
0	本公司	Hamagawa Industrial (M) Sdn. Bhd.	子公司	\$173,336(註1)	\$28,222 (美金89萬元) (註3)	\$28,222 (美金89萬元) (註3)	-	5	\$288,894(註2)

註1：依本公司「背書保證處理辦法」，對海外單一聯屬公司以不超過淨值30%為限。

註2：依本公司「背書保證處理辦法」，背書保證之總額不逾本公司最近期財務報表淨值50%。

註3：金額係按九十三年十二月三十一日美元兌換新台幣匯率31.71換算。

濱川企業股份有限公司及其轉投資公司

年底持有有價證券情形

民國九十三年十二月三十一日

附表二

單位：新台幣千元
(除另予註明者外)

持 有 之 公 司	有 價 證 券 種 類 及 名 稱	與 有 價 證 券 發 行 人 之 關 係	帳 列 科 目	年 度		持 股 比 例 (%)	底 部		備 註
				股 數	帳 面 金 額		股 權 淨 值	備	
本公司	股 票 Hamagawa Industrial (M) Sdn. Bhd. Hamagawa Corp. Meltek Limited Hamagawa Holdings Limited	子 公 司	採權益法之長期股權投資	12,000,000	\$175,700	100	\$175,700		
				1,450,000	147,832	100	147,832		
				300,000	22,324	100	29,160		
				2,985,000	<u>227,599</u>	100	<u>227,599</u>		
					<u>\$573,455</u>		<u>\$580,291</u>		
Hamagawa Corp.	股 單 濱川金屬（東莞）公司	孫公司	採權益法之長期股權投資	-	港幣22,569 千元 (註)	100	港幣20,213 千元		該公司為有限公司
Hamagawa Holdings Limited	股 單 蘇州濱川精密公司	孫公司	採權益法之長期股權投資	-	美金7,177 千元	100	美金6,940 千元		該公司為有限公司

註：包含預付投資款港幣 585 千元。

濱川企業股份有限公司及其轉投資公司

與關係人重大進、銷貨明細表

民國九十三年度

附表三

單位：新台幣千元（除另予註明者外）

進（銷）貨之公司	交 易 對 象	關 係	交 易 情 形				交 易 條 件 與 一 般 交 易 不 同 之 情 形 及 原 因		應收（付）票據、帳款		備 註
			進（銷）貨	金 額	佔總進（銷）貨之比率%	授 信 期 間	單 價	授 信 期 間	餘 額	佔 總 應 收（付）票據、帳款之比率	
本公司	Hamagawa Industrial (M) Sdn. Bhd.	持股 100%之子公司	銷 貨	\$153,004	25	月結 120~150 天	無其他非關係人交易可供比較	—	\$61,317	18	
Hamagawa Industrial (M) Sdn. Bhd.	本公司	母公司	進 貨	153,004	40	月結 120~150 天	無其他非關係人交易可供比較	—	(61,317)	(84)	
本公司	Hamagawa Corp.	持股 100%之子公司	進 貨	391,460	81	月結 30~90 天	無其他非關係人交易可供比較	—	(99,349)	(75)	
Hamagawa Corp.	本公司	母公司	銷 貨	391,460	76	月結 30~90 天	無其他非關係人交易可供比較	—	99,349	51	
蘇州濱川精密公司	Meltek Limited	聯屬公司	進 貨	88,882	60	月結 120~150 天	無其他非關係人交易可供比較	—	(51,224)	(53)	
Hamagawa Corp.	濱川金屬（東莞）公司	持股 100%之子公司	加 工 費	173,177	96	與應收（付）帳款互抵後收（付）	無其他非關係人交易可供比較	—	47,938	25	
濱川金屬（東莞）公司	Hamagawa Corp.	母公司	加工收入	173,177	100	與應收（付）帳款互抵後收（付）	無其他非關係人交易可供比較	—	(47,938)	(62)	

濱川企業股份有限公司及其轉投資公司

被投資公司相關資訊

民國九十三年度

附表四

單位：新台幣千元（除另予註明者外）

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		年底持有			被投資公司 本年度（損）益	本年度認列之 投資（損）益	備註
				本年	去年	股數	比率	帳面金額			
本公司	Hamagawa Industrial (M) Sdn. Bhd.	馬來西亞	電腦、家用電器及音響等零配件之製造、加工及買賣業務	\$141,092	\$141,092	12,000,000	100	\$175,700	\$20,038	\$20,038	子公司
	Hamagawa Corp.	開曼	半自動沖網機械、音響裝飾網、各種菱形網、模具及電腦零配件之買賣	73,320	115,217	1,450,000	100	147,832	13,278	13,278	子公司
	Meltek Limited	香港	電腦零配件及五金製品之買賣	10,398	10,398	300,000	100	22,324	16,085	13,719	子公司
	Hamagawa Holdings Limited	薩摩亞	投資	100,968	56,072	2,985,000	100	227,599	65,379	65,379	子公司
								<u>\$573,455</u>		<u>\$112,414</u>	
Hamagawa Corp.	濱川金屬（東莞）公司	東莞	生產及銷售電腦音響外殼、電腦音響零配件、五金製品及電腦音響鐵網	美金3,563 千元	美金2,444 千元	-	100	港幣22,569 千元 (註)	(港幣6,927 千元)	(港幣7,201 千元)	該公司為有限公司；孫公司
Hamagawa Holdings Limited	蘇州濱川精密公司	蘇州	生產及銷售電腦、音響通訊器材用金屬網板等精密元配件和塑膠射出元配件、電源供應器、電腦鍵盤及精密型腔模等	美金1,540 千元	美金1,540 千元	-	100	美金7,177 千元	美金1,985 千元	美金1,956 千元	該公司為有限公司；孫公司

註：包含預付投資款港幣 585 千元。

濱川企業股份有限公司及其轉投資公司
大陸投資資訊
民國九十三年度

附表五

單位：新台幣千元（除另予註明者外）

大陸被投資公司名稱	主要營業項目	實收資本額 (註 1)	投資方式	年初自台灣 匯出累積投資 金額(註 1 及 5)	本年度匯出或 收回投資金額(註 1)		年底自台灣 匯出累積投資 金額(註 1)	本公司直接 或間接投資 之持股比例 %	本年度認列投資 (損)益 (註 1 及 3)	年底投資 帳面價值 (註 1)	截至年底止 已匯回 投資收益
					匯出	收回					
濱川金屬(東莞)公司	生產及銷售電腦音響外殼、電腦音響零件、五金製品及電腦音響鐵網	\$228,058 (美金 7,192 千元)	註 2	\$77,499 (美金 2,444 千元)	\$35,484 (美金 1,119 千元)	\$38,052 (美金 1,200 千元)	\$74,931 (美金 2,363 千元)	100	(\$29,380) (損失港幣 7,201 千元)	\$92,082 (港幣 22,569 千元)(註 6)	\$31,710 (美金 1,000 千元)
蘇州濱川精密公司	生產及銷售電腦、音響通訊器材用金屬網板等精密元配件和塑膠射出元配件、電源供應器、電腦鍵盤及精密型腔模等	74,519 (美金 2,350 千元)	註 2	48,833 (美金 1,540 千元)	-	-	48,833 (美金 1,540 千元)	100	62,025 (美金 1,956 千元)	227,583 (美金 7,177 千元)	無
				<u>\$126,332</u> (美金 3,984 千元)	<u>\$35,484</u> (美金 1,119 千元)	<u>\$38,052</u> (美金 1,200 千元)	<u>\$123,764</u> (美金 3,903 千元)			<u>\$319,665</u>	

年底累計自台灣匯出 赴大陸地區投資金額(註 1)	經濟部投審會核准投資金額	依經濟部投審會規定 赴大陸地區投資限額(註 4)
\$123,764 (美金 3,903 千元)	\$150,305 (美金 4,740 千元)	\$ 231,115

註 1：金額係按九十三年十二月三十一日美金實際兌換新台幣匯率 31.71 及港幣兌換新台幣匯率 4.08 換算。

註 2：透過第三地區投資設立公司再投資大陸公司。

註 3：係按台灣母公司簽證會計師查核簽證之財務報表認列投資利益。

註 4：依投審會 2004.3.1「在大陸地區從事投資或技術合作審查原則」規定，實收資本額 8 千萬元以上 50 億元以下者，其限額為淨值之百分之四十或 8 千萬元（較高者）。

註 5：投資金額包括自台灣匯出及控股公司以自有資金匯出之現金及機器設備投資。

註 6：包含預付投資款 2,387 千元（港幣 585 千元）。

會計師查核報告

濱川企業股份有限公司 公鑒：

濱川企業股份有限公司（濱川公司）民國九十四年及九十三年十二月三十一日之資產負債表，暨民國九十四年及九十三年一月一日至十二月三十一日之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開財務報表表示意見。

本會計師依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作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，足以允當表達濱川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，暨民國九十四年及九十三年一月一日至十二月三十一日之經營成果與現金流量。

濱川公司已編製其與子公司民國九十四及九十三年度之合併財務報表，並經本會計師查核並出具無保留意見之查核報告在案，備供參考。

濱川公司民國九十四年度財務報表重要會計科目明細表，主要係供補充分析，亦經本會計師採用第二段所述之查核程序。據本會計師之意見，該等明細表在所有重大方面與第一段所述財務報表相關資訊一致。

勤業眾信會計師事務所

會計師 邱 慧 吟

會計師 龔 俊 吉

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

中 華 民 國 九 十 五 年 二 月 十 四 日

濱川企業股份有限公司
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
(惟每股面額為新台幣元)

代 碼	資 產	九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日		九 十 三 年 十 二 月 三 十 一 日		代 碼	負 債 及 股 東 權 益	九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日		九 十 三 年 十 二 月 三 十 一 日	
		金 額	%	金 額	%			金 額	%	金 額	%
	流動資產						流動負債				
1100	現金（附註三）	\$54,394	4	\$40,202	4	2100	短期借款（附註八及十七）	\$148,082	11	\$178,189	17
1140	應收帳款－淨額（附註二、四及十六）	345,270	26	272,711	25	2110	應付短期票券（附註二及九）	119,857	9	-	-
1150	應收帳款－關係人（附註十六）	90,485	7	62,754	6	2120	應付票據	37,100	3	28,907	3
1180	其他應收款－關係人（附註十六）	41,499	3	24,064	2	2140	應付帳款	5,369	-	4,816	-
1190	其他金融資產（附註十七）	3,000	-	1,544	-	2150	應付帳款－關係人（附註十六）	107,134	8	99,349	9
120X	存貨（附註二及五）	14,898	1	19,261	2	2160	應付所得稅（附註十四）	7,834	-	13,950	1
1281	預付款項及其他	4,149	-	7,361	1	2170	應付費用	10,698	1	12,846	1
1286	遞延所得稅資產（附註二及十四）	<u>756</u>	-	<u>2,811</u>	-	2210	應付設備款	-	-	6,025	1
11XX	流動資產合計	<u>554,451</u>	<u>41</u>	<u>430,708</u>	<u>40</u>	2270	長期付息負債一年內到期部份（附註十及十七）	10,000	1	24,375	2
142101	採權益法之長期股權投資（附註二及六）	<u>722,473</u>	<u>53</u>	<u>573,455</u>	<u>53</u>	2280	其他（附註十八）	<u>7,477</u>	-	<u>246</u>	-
1440	其他非流動金融資產（附註十七）	<u>36</u>	-	<u>1,536</u>	-	21XX	流動負債合計	<u>453,551</u>	<u>33</u>	<u>368,703</u>	<u>34</u>
	固定資產（附註二、七、十七及十八）					24XX	長期付息負債（附註十及十七）	<u>10,000</u>	<u>1</u>	<u>70,084</u>	<u>7</u>
	成 本						其他負債				
1501	土 地	5,152	-	5,152	1	2810	應計退休金負債（附註二及十一）	11,511	1	9,874	1
1521	建築物及附屬設備	20,907	2	17,209	2	2861	遞延所得稅負債（附註二及十四）	<u>46,519</u>	<u>3</u>	<u>48,464</u>	<u>4</u>
1531	機器設備	50,994	4	56,622	5	28XX	其他負債合計	<u>58,030</u>	<u>4</u>	<u>58,338</u>	<u>5</u>
1551	運輸設備	4,870	-	4,870	-	2XXX	負債合計	<u>521,581</u>	<u>38</u>	<u>497,125</u>	<u>46</u>
1561	生財器具	<u>1,364</u>	-	<u>685</u>	-		股東權益（附註二及十二）				
15X1	合 計	83,287	6	84,538	8	31XX	普通股股本－每股面額10元，額定49,000千股；發行九十四年底44,070千股，九十三年底38,100千股	<u>440,700</u>	<u>33</u>	<u>381,000</u>	<u>35</u>
15X9	減：累計折舊	<u>26,712</u>	<u>2</u>	<u>25,308</u>	<u>2</u>		資本公積				
1671	未完工程	-	-	919	-	3210	發行股票溢價	63,400	5	8,000	1
1672	預付設備款	<u>9,906</u>	<u>1</u>	-	-	3260	採權益法之長期投資	<u>40,973</u>	<u>3</u>	<u>40,973</u>	<u>4</u>
15XX	固定資產－淨額	<u>66,481</u>	<u>5</u>	<u>60,149</u>	<u>6</u>	32XX	合 計	<u>104,373</u>	<u>8</u>	<u>48,973</u>	<u>5</u>
1770	遞延退休金成本（附註二及十一）	<u>6,284</u>	<u>1</u>	<u>6,222</u>	<u>1</u>	33XX	保留盈餘	<u>298,742</u>	<u>22</u>	<u>190,220</u>	<u>18</u>
18XX	其他資產	<u>5,488</u>	-	<u>2,842</u>	-	3420	累積換算調整數	<u>(10,183)</u>	<u>(1)</u>	<u>(42,406)</u>	<u>(4)</u>
						3XXX	股東權益合計	<u>833,632</u>	<u>62</u>	<u>577,787</u>	<u>54</u>
1XXX	資產總計	<u>\$1,355,213</u>	<u>100</u>	<u>\$1,074,912</u>	<u>100</u>		負債及股東權益總計	<u>\$1,355,213</u>	<u>100</u>	<u>\$1,074,912</u>	<u>100</u>

董事長：蕭欽銘

後附之附註係本財務報表之一部分。
經理人：蕭欽群

會計主管：陳天爵

濱川企業股份有限公司

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

(惟基本每股盈餘為新台幣元)

代碼		九 十 四 年 度		九 十 三 年 度	
		金 額	%	金 額	%
	營業收入				
4110	營業收入（附註二及十六）	\$ 861,450	101	\$ 602,244	100
4190	減：銷貨退回及折讓	<u>8,393</u>	<u>1</u>	<u>1,214</u>	<u>-</u>
4100	營業收入淨額	853,057	100	601,030	100
5000	營業成本（附註十三及十六）	<u>746,889</u>	<u>88</u>	<u>535,539</u>	<u>89</u>
5910	營業毛利	106,168	12	65,491	11
5920	聯屬公司間（未）已實現銷貨利益（附註二）	(<u>4,063</u>)	<u>-</u>	<u>4,410</u>	<u>1</u>
	已實現營業毛利	<u>102,105</u>	<u>12</u>	<u>69,901</u>	<u>12</u>
	營業費用（附註十三）				
6100	推銷費用	9,667	1	7,075	1
6200	管理及總務費用	22,484	3	20,645	4
6300	研究發展費用	<u>7,792</u>	<u>1</u>	<u>4,787</u>	<u>1</u>
6000	合 計	<u>39,943</u>	<u>5</u>	<u>32,507</u>	<u>6</u>
6900	營業利益	<u>62,162</u>	<u>7</u>	<u>37,394</u>	<u>6</u>
	營業外收入及利益				
7110	利息收入	236	-	55	-
7121	採權益法認列之投資收益－淨額（附註二及十六）	116,795	14	112,414	19
7160	兌換利益－淨額（附註二）	10,393	1	-	-
7480	其他（附註十六）	<u>7,130</u>	<u>1</u>	<u>1,337</u>	<u>-</u>
7100	合 計	<u>134,554</u>	<u>16</u>	<u>113,806</u>	<u>19</u>

（接次頁）

(承前頁)

代碼		九 十 四 年 度		九 十 三 年 度	
		金	額 %	金	額 %
	營業外費用及損失				
7510	利息費用 (附註二)	\$ 8,230	1	\$ 4,259	1
7560	兌換損失—淨額 (附註二)	-	-	15,360	2
7570	存貨跌價及呆滯損失	661	-	-	-
7880	其 他	<u>301</u>	<u>-</u>	<u>163</u>	<u>-</u>
7500	合 計	<u>9,192</u>	<u>1</u>	<u>19,782</u>	<u>3</u>
7900	稅前利益	187,524	22	131,418	22
8110	所得稅 (附註二及十四)	<u>10,102</u>	<u>1</u>	<u>23,525</u>	<u>4</u>
9600	純 益	<u>\$ 177,422</u>	<u>21</u>	<u>\$ 107,893</u>	<u>18</u>
9750	基本每股盈餘 (附註十五)				
	稅 前	\$ 4.45		\$ 3.24	
	稅 後	4.21		2.66	

後附之附註係本財務報表之一部分。

董事長：蕭欽銘

經理人：蕭欽群

會計主管：陳天爵

濱川企業股份有限公司
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 本	資 本 公 積	(附 註 十 二)		保 留 盈 餘 (附 註 十 二)			累 積 換 算 調 整	股 東 權 益 合 計
		發 行 股 票 溢 價	採 權 益 法 之 長 期 投 資	合 計	法 定 公 積	未 分 配 盈 餘	合 計	數 (附 註 二)	
九十三年一月一日餘額	\$340,000	\$8,000	\$40,973	\$48,973	\$8,927	\$149,137	\$158,064	(\$9,133)	\$537,904
九十二年度盈餘分配									
法定公積	-	-	-	-	10,775	(10,775)	-	-	-
董監事酬勞	-	-	-	-	-	(700)	(700)	-	(700)
員工紅利－股票	7,000	-	-	-	-	(7,000)	(7,000)	-	-
現金股利－10%	-	-	-	-	-	(34,000)	(34,000)	-	(34,000)
股票股利－10%	34,000	-	-	-	-	(34,000)	(34,000)	-	-
採權益法之長期投資調整數	-	-	-	-	-	(37)	(37)	-	(37)
九十三年度純益	-	-	-	-	-	107,893	107,893	-	107,893
累積換算調整數之變動	=	=	=	=	=	=	=	(33,273)	(33,273)
九十三年十二月三十一日餘額	381,000	8,000	40,973	48,973	19,702	170,518	190,220	(42,406)	577,787
現金增資－七月二十五日	33,000	55,400	-	55,400	-	-	-	-	88,400
九十三年度盈餘分配									
法定公積	-	-	-	-	10,790	(10,790)	-	-	-
董監事酬勞	-	-	-	-	-	(800)	(800)	-	(800)
員工紅利－股票	6,000	-	-	-	-	(6,000)	(6,000)	-	-
現金股利－10%	-	-	-	-	-	(41,400)	(41,400)	-	(41,400)
股票股利－5%	20,700	-	-	-	-	(20,700)	(20,700)	-	-
九十四年度純益	-	-	-	-	-	177,422	177,422	-	177,422
累積換算調整數之變動	=	=	=	=	=	=	=	32,223	32,223
九十四年十二月三十一日餘額	<u>\$440,700</u>	<u>\$63,400</u>	<u>\$40,973</u>	<u>\$104,373</u>	<u>\$30,492</u>	<u>\$268,250</u>	<u>\$298,742</u>	<u>(\$10,183)</u>	<u>\$833,632</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。

董事長：蕭欽銘

經理人：蕭欽群

會計主管：陳天爵

濱川企業股份有限公司

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

	九十四年度	九十三年度
營業活動之現金流量		
純 益	\$ 177,422	\$ 107,893
調整項目		
折舊及攤銷	9,706	7,980
未（已）實現銷貨利益	4,063	(4,410)
提列（迴轉備抵）呆帳	32	(596)
提列存貨損失	661	-
採權益法認列之投資收益－淨額	(116,795)	(112,414)
長期投資已實現兌換損失	-	3,184
子公司配發現金股利	6,342	33,587
處分固定資產損失	-	97
退 休 金	1,575	1,810
遞延所得稅	110	7,143
調整後純益之淨現金流入	83,116	44,274
營業資產與負債之淨變動		
應收票據及帳款	(72,591)	(244,010)
應收帳款－關係人	(27,731)	12,577
其他流動金融資產	1,544	232
存 貨	3,702	(2,981)
預付款項及其他流動資產	1,075	(1,974)
應付票據及帳款	8,746	(582)
應付帳款－關係人	7,785	57,452
應付費用及其他流動負債	3,309	312
應付所得稅	(6,116)	12,210
營業活動之淨現金流入（出）	2,839	(122,490)
投資活動之現金流量		
長期投資增加	-	(44,896)
子公司減資退回股款	-	40,304
購置固定資產	(20,357)	(11,117)
處分固定資產價款	-	252
代子公司購買設備及零件	(23,591)	-
質押定期存款增加	(1,500)	(2,346)
其他資產增加	(4,690)	(2,958)
投資活動之淨現金流出	(50,138)	(20,761)

（接次頁）

(承前頁)

	九十四年度	九十三年度
融資活動之現金流量		
應付短期票券增加	\$ 119,857	\$ -
現金增資	88,400	-
發放現金股利	(41,400)	(34,000)
發放董監事酬勞	(800)	(700)
短期借款增加(減少)	(30,107)	119,922
舉借長期借款	-	92,171
償還長期借款	(74,459)	(1,612)
融資活動之淨現金流入	<u>61,491</u>	<u>175,781</u>
現金淨增加金額	14,192	32,530
年初現金餘額	<u>40,202</u>	<u>7,672</u>
年底現金餘額	<u>\$ 54,394</u>	<u>\$ 40,202</u>
補充資訊		
支付利息	\$ 8,522	\$ 3,751
支付所得稅	16,108	4,172
部份影響現金流量之投資及融資活動		
子公司配發股利收取現金		
子公司配發股利	\$ -	\$ 39,929
其他應收款－關係人減少(增加)	<u>6,342</u>	(<u>6,342</u>)
現金收現數	<u>\$ 6,342</u>	<u>\$ 33,587</u>
購置固定資產支付現金		
購置固定資產價款	\$ 14,332	\$ 10,173
應付設備款減少	<u>6,025</u>	<u>944</u>
現金支付數	<u>\$ 20,357</u>	<u>\$ 11,117</u>
處分固定資產收取現金		
固定資產價款	\$ 338	\$ 252
其他應收款－關係人增加	(<u>338</u>)	<u>-</u>
現金收現數	<u>\$ -</u>	<u>\$ 252</u>
不影響現金流量之融資活動		
一年內到期之長期借款	\$ 10,000	\$ 24,375
盈餘轉增資	26,700	41,000

後附之附註係本財務報表之一部分。

董事長：蕭欽銘

經理人：蕭欽群

會計主管：陳天爵

濱川企業股份有限公司

財務報表附註

民國九十四及九十三年度

(金額除另予註明外，以新台幣千元為單位)

一、公司沿革（含組織及營業）

本公司於七十二年設立高雄縣大發工業區，主要經營半自動沖網機械、音響裝飾網、各種菱形網及模具製造、加工及買賣業務。本公司自九十三年度起，將原由 Hamagawa Corp.（持股 100% 子公司，附註六）接單之業務逐步改由本公司直接接單銷售，此項營運模式之改變，致九十三年度起營業收入逐步成長。本公司目前主要法人股東為京誼投資公司及京賢投資公司，分別持有本公司普通股 14.27% 及 10.05%。

本公司股票於九十二年八月奉准公開發行，並自九十四年七月起在財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心上櫃買賣，股票代號為 1569。

截至九十四年及九十三年十二月三十一日，本公司員工人數分別為 79 人及 78 人。

二、重要會計政策之彙總說明

本財務報表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。依照此項準則及原則，管理當局對影響本公司資產、負債、收益及費損之入帳金額，必須作估計與判斷。本公司將持續評估此等估計，包括呆帳、存貨損失、固定資產折舊、資產減損、退休金精算假設及所得稅等。本公司對此等估計係基於合理假設，實際結果因估計涉及不確定性之判斷而可能有所差異。

重要會計政策彙總說明如下：

資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括現金及預期於一年內變現或耗用之資產。流動負債為將於一年內清償之負債，其他所有資產與負債均歸屬為非流動項目。

備抵呆帳

備抵呆帳係按應收帳款之收回可能性評估提列。本公司對應收帳款係依據帳齡分析等因素，定期評估應收帳款之收回可能性。

存 貨

存貨按加權平均成本與市價孰低評價。成本與市價孰低係以全體項目為比較基礎。其市價基礎：原料為重置成本，在製品、製成品及商品為淨變現價值。

長期股權投資

本公司目前持有被投資公司有表決權股份均達 100%，是以採權益法評價，即依被投資公司同期之純益或純損認列投資損益；獲配現金股利作為投資成本減項。本公司與被投資公司間之順流交易所發生之未實現損益係採聯屬公司間未實現銷貨損益及遞延貸項之科目予以銷除；對各被投資公司間側流及逆流交易則以投資損益科目銷除。

固定資產

土地以成本計價，土地以外之固定資產以成本減累計折舊計價。重大之增添、更新及改良作為資本支出；修理及維護支出則作為當年度費用。

折舊按直線法依下列估計耐用年數計提：建築物及附屬設備，四至五十五年；機器設備，四至十年；運輸設備，五年；生財器具，三至五年。耐用年限屆滿仍繼續使用之固定資產，則就其殘值按重新估計可使用年數繼續提列折舊。

固定資產出售或報廢時，其相關成本及累計折舊均自帳上減除。因而產生之損益，列為當年度營業外損失或利益。

資產減損

自九十四年一月一日起，本公司於資產負債表日就資產（主要為固定資產及採權益法之長期股權投資）評估其可回收金額，該金額如低於帳面價值則認列資產減損損失，並設置累計減損科目。未來如資產之可回收金額回復時，則於累計減損餘額內沖回，惟迴轉後之帳面價值，不得超過該項資產在未認列減損損失之情況下，減除應提列折舊後之帳面價值。

應付商業本票

本公司發行商業本票之面額列入應付商業本票，其發行時預付之利息費用列為未攤銷折價，並作為應付商業本票之減項。未攤銷折價則於發行期間攤銷為利息費用。

收入認列

銷貨收入原則上係於貨物所有權及風險承擔責任移轉予客戶時（通常係貨物交付客戶或外銷裝船時）認列。

銷貨收入係按本公司與客戶協議交易對價（考量商業折扣及數量折扣後）之公平價值衡量；惟銷貨收入之對價為一年期以內之應收款時，其公平價值與到期值差異不大且交易量頻繁，是以不按設算利率計算公平價值。

資本支出與收益支出之劃分

凡支出之效益及於以後各期且在一定金額以上者列為資產，其餘列為費用或損失。

政府補助收入

本公司向資策會申請供應鏈體系電子化計畫之補助款，該補助款於補助成果未經資策會核可前，列為遞延收入。俟資策會核可後再將補助款列作此計畫外購成本之減項。

員工退休金

屬確定給付退休辦法之退休金成本按精算結果認列，其與提撥退休準備金（附註十一）之差額列入應計退休金負債。未認列過渡性淨給付義務按員工平均剩餘服務年限攤銷。支付退休金時，於沖抵退休準備金及應計退休金負債後，倘有不足，則作為撥付當年度費用。依據退休金精算結果應補認列應計退休金負債之金額未超過前期服務成本未攤銷餘額及未認列過渡性淨給付義務未攤銷餘額之合計數時，列入資產負債表項下之「遞延退休金成本」。

屬確定提撥退休辦法之退休金，係於員工任職期間，將應提撥之退休基金認列為當年度費用。

所得稅

所得稅作跨期間之分攤，將可減除暫時性差異之所得稅影響數認列為遞延所得稅資產，並評估其可實現性，提列備抵評價；應課稅暫時性差異之所得稅影響數則認列為遞延所得稅負債。遞延所得稅資產或負債依其相關資產或負債之分類劃分為流動或非流動項目，無相關之資產或負債者，依預期回轉期間之長短劃分為流動或非流動項目。

購置機器設備及研究發展等支出所產生之所得稅抵減，採當期認列法處理。

以前年度應付所得稅之調整，列為當年度所得稅。

每年度盈餘於次年度股東會決議分配後，其按稅法核算之未分配餘額，將按百分之十課徵所得稅，於該次股東會決議後認列為當年度費用。

外幣換算

非遠期外匯合約之外幣交易，按交易發生時之匯率所折算之新台幣金額入帳。外幣資產及負債於實際兌換或結清時，因適用不同匯率所發生之損失或盈益，列為兌換或結清當年度之損益。外幣資產及負債之資產負債表日餘額，再按該日即期匯率予以折算，因而產生之兌換差額處理如下：按權益法評價之外幣長期投資，以被投資公司之外幣財務報表換算後所得之股東權益作為依據，兌換差額作為累積換算調整數並列於股東權益項下；其他外幣資產及負債，其差額則列為當年度損益。

三、現金

	九 十 四 年 十二月三十一日	九 十 三 年 十二月三十一日
庫存現金	\$ 10	\$ 10
銀行支票及活期存款	54,384	40,192
	<u>\$ 54,394</u>	<u>\$ 40,202</u>

四、應收帳款

	九 十 四 年 十二月三十一日	九 十 三 年 十二月三十一日
應收帳款	\$ 346,580	\$ 273,989
減：備抵呆帳（附註二）	<u>1,310</u>	<u>1,278</u>
	<u>\$ 345,270</u>	<u>\$ 272,711</u>

截至九十四年及九十三年十二月三十一日，應收帳款業經提供予銀行作為短期借款擔保之金額分別為 18,980 千元及 92,432 千元（附註八）。

五、存 貨

	九 十 四 年 十二月三十一日	九 十 三 年 十二月三十一日
製 成 品	\$ 1,197	\$ 1,695
在 製 品	13,500	15,525
原 料	980	2,093
商 品	<u>69</u>	<u>135</u>
	15,746	19,448
減：備抵存貨損失	<u>848</u>	<u>187</u>
	<u>\$ 14,898</u>	<u>\$ 19,261</u>

六、採權益法之長期股權投資

	九十四年十二月三十一日		九十三年十二月三十一日	
	金 額	股 權 %	金 額	股 權 %
Hamagawa Industrial (M) Sdn. Bhd.	\$180,601	100	\$175,700	100
Hamagawa Corp.	153,262	100	147,832	100
Meltek Limited	66,478	100	22,324	100
Hamagawa Holdings Limited	<u>322,132</u>	100	<u>227,599</u>	100
	<u>\$722,473</u>		<u>\$573,455</u>	

本公司經主管機關核准之對外投資包括：

Hamagawa Industrial (M) Sdn. Bhd. (Hamagawa Malaysia)

Hamagawa Malaysia 係於七十九年七月在馬來西亞檳城設立，主要從事電腦、家用電器及音響等零配件之製造、加工及買賣業務。九十年十二月本公司向關係人（該公司原股東為蕭魁來等 7 人）購入 Hamagawa Malaysia 100% 股權。Hamagawa Malaysia 董事會於

九十四年六月，決議截至九十三年底之累積盈餘計 65,512 千元（馬幣 7,386 千元），保留不予分配，以支應業務持續擴展所須之資本支出及長期營運資金。截至九十四年十二月三十一日投資額為 141,092 千元（美金 4,055 千元）。

Hamagawa Corp.

Hamagawa Corp. 係於八十七年二月在開曼群島設立，主要從事各種模具及電腦零配件之買賣及相關事業之轉投資。九十一年三月本公司向關係人（該公司原股東）購入 Hamagawa Corp. 100% 股權，總價為 115,217 千元（美金 3,300 千元）。Hamagawa Corp. 董事會於九十三年五月決議減資退還股款 40,304 千元（美金 1,200 千元），並分派股息 33,587 千元（美金 1,000 千元）。另 Hamagawa Corp. 董事會於九十四年十一月決議截至九十二年底之累積盈餘計 96,684 千元（港幣 24,432 千元），保留不予分配，以支應業務持續擴展所需之資本支出。截至九十四年十二月三十一日投資額為 73,320 千元（美金 2,100 千元）。

Hamagawa Corp. 另轉投資設立下列公司：

濱川金屬（東莞）有限公司（東莞濱川，持股 100%），設立於中國廣東省東莞市，截至九十四年十二月三十一日投資額為美金 4,380 千元，主要從事生產及銷售電腦音響外殼、電腦音響零配件、五金製品及電腦音響鐵網。

蘇州濱川精密工業有限公司（蘇州濱川，持股 100%，惟已於九十二年八月轉讓予 Hamagawa Holdings Limited 參閱 之說明），設立於中國江蘇省蘇州市，主要從事生產及銷售電腦、音響通訊器材用金屬網板等精密元配件及電腦鍵盤等。

Meltek Limited

九十一年八月本公司在香港投資設立 Meltek Limited，持有 100%，該公司主要從事電腦零配件及金屬製品之買賣，Meltek Limited 董事會於九十三年十二月決議分派股息 6,342 千元（美金 200 千元）。截至九十四年十二月三十一日投資額為 10,398 千元（美金 300 千元）。

Hamagawa Holdings Limited 及其轉投資設立公司

九十二年八月本公司在薩摩亞投資設立 Hamagawa Holdings Limited (Hamagawa Holdings)，截至九十四年十二月三十一日投資額為 100,968 千元（美金 2,985 千元）。本公司為進行組織架構調整，九十二年八月由 Hamagawa Holdings Limited 向 Hamagawa Corp. 購入蘇州濱川 100% 股權，Hamagawa Holdings 董事會於九十四年十一月決議保留累積盈餘計 71,201 千元（美金 2,100 千元）不予分配，以支應業務持續擴展所需資本支出。截至九十四年十二月三十一日，對蘇州濱州之投資額為美金 1,540 千元。

上項長期股權投資根據被投資公司同期經會計師查核之財務報表按權益法認列之投資損益如下：

	九 十 四 年 度	九 十 三 年 度
Hamagawa Malaysia	(\$ 675)	\$ 20,038
Hamagawa Corp.	(2,253)	13,278
Meltek Limited	42,066	13,719
Hamagawa Holdings	<u>77,657</u>	<u>65,379</u>
	<u>\$ 116,795</u>	<u>\$ 112,414</u>

本公司業已編製包括上述所有子、孫公司九十四及九十三年度合併財務報表。

七、固定資產

	九 十 四 年 十二月三十一日	九 十 三 年 十二月三十一日
累計折舊		
建築物及附屬設備	\$ 4,139	\$ 3,641
機器設備	20,032	20,028
運輸設備	2,035	1,223
生財器具	<u>506</u>	<u>416</u>
	<u>\$ 26,712</u>	<u>\$ 25,308</u>

八、短期借款

	九 十 四 年 十二月三十一日	九 十 三 年 十二月三十一日
週轉性借款，年利率九十四年底 2.60%~2.87%，九十三年底 2.60%~2.83%	\$ 131,000	\$ 95,000
應收帳款讓與擔保借款（附註 四），年利率九十四年底 5.72% ~5.88%，九十三年底 3.26% ~3.86%	<u>17,082</u> <u>\$ 148,082</u>	<u>83,189</u> <u>\$ 178,189</u>

九、應付短期票券

九十四年十二月三十一日內容如下：

保 證 及 承 兌 機 構	年 利 率 (%)	餘 額
中興票券—九十五年一月底前 到期	2.11	\$ 30,000
聯邦票券—九十五年二月底前 到期	1.63	20,000
中華票券—九十五年二月底前 到期	1.47	20,000
國際票券—九十五年一月底前 到期	1.20	30,000
中信票券—九十五年一月底前 到期	1.43~1.48	20,000
		<u>120,000</u>
減：未攤銷折價		<u>143</u> <u>\$ 119,857</u>

十、長期附息負債

	九 十 四 年 十二月三十一日	九 十 三 年 十二月三十一日
上海商業銀行 自九十四年三月起按季分 十二期平均償還至九十 六年十二月，年利率九十 四年 3.05%；九十三年 2.63%	\$ 20,000	\$ 30,000
高新銀行 已於九十四年十月提前清 償，年利率 2.85%	-	13,800
（接次頁）		

(承前頁)

	九 十 四 年 十二月三十一日	九 十 三 年 十二月三十一日
臺灣中小企業銀行		
已於九十四年八月提前清償，年利率 3.10%	\$ -	\$ 24,113
已於九十四年八月提前清償，年利率 3.31%	-	13,846
聯邦銀行		
已於九十四年六月提前清償，年利率 3.88%	-	2,700
華僑商業銀行		
九十四年八月提前清償，年利率 3.15%	-	10,000
	20,000	94,459
減：一年內到期部份	10,000	24,375
	<u>\$ 10,000</u>	<u>\$ 70,084</u>

十一、員工退休金

「勞工退休金條例」(新制)自九十四年七月一日起施行，本公司在職員工在六月三十日以前受聘雇者，已選擇繼續適用「勞動基準法」(舊制)有關之退休金規定(此部分員工得於九十九年六月底前改變選擇新制)，或選擇適用新制之退休金制度並保留原適用舊制規定之年資。九十四年七月一日以後新進員工僅適用新制之退休金制度。

依「勞工退休金條例」計付退休金方式係屬確定提撥退休辦法，自九十四年七月一日起，本公司依員工每月薪資百分之六提撥存入勞工保險局之個人退休金專戶。本公司九十四年下半年度認列此項提撥之退休金成本為 990 千元。

本公司原依「勞動基準法」訂定之員工退休辦法，係屬確定給付退休辦法。員工退休金之支付，係根據服務年資及核准退休日前六個月平均工資(基數)計算。本公司按員工每月薪資總額百分比之二提撥員工退休準備金，交由勞工退休準備金監督委員會以該委員會名義存入中央信託局專戶。依精算報告退休金相關資訊揭露如下：

淨退休金成本組成項目

	九 十 四 年 度	九 十 三 年 度
服務成本	\$ 1,225	\$ 1,463
利息成本	546	480
退休基金資產預期報酬	(75)	(52)
攤 銷 數	<u>608</u>	<u>608</u>
淨退休金成本	<u>\$ 2,304</u>	<u>\$ 2,499</u>

退休基金提撥狀況與帳列應計退休金負債之調節

	九 十 四 年 十二月三十一日	九 十 三 年 十二月三十一日
給付義務		
既得給付義務	\$ -	\$ -
非既得給付義務	<u>14,252</u>	<u>11,841</u>
累積給付義務	14,252	11,841
未來薪資增加之影響數	<u>6,839</u>	<u>4,968</u>
預計給付義務	21,091	16,809
退休基金資產公平價值	(<u>2,741</u>)	(<u>1,967</u>)
提撥狀況	18,350	14,842
未認列過渡性淨給付義務	(9,115)	(9,723)
未認列退休金損失	(4,003)	(1,462)
補列之應計退休金負債(列入遞延退休金成本)	<u>6,279</u>	<u>6,217</u>
應計退休金負債	<u>\$11,511</u>	<u>\$ 9,874</u>
既得給付	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

	九 十 四 年 度	九 十 三 年 度
退休金給付義務之假設		
折 現 率	3.25%	3.25%
未來薪資水準增加率	3.00%	2.75%
退休基金資產預期投資報酬率	3.25%	3.25%

遞延退休金成本與帳列金額之差異，係精算報告估列九十三年度提存至中央信託局專戶金額與實際提撥數不同所致。

十二、股東權益

資本公積

依公司法規定，發行股票溢價產生之資本公積，除得彌補虧損外，亦得用以撥充股本，惟每年以一定比例為限。另長期投資產生之資本公積則不得作為任何用途。

盈餘分配及股利政策

本公司章程規定，每年度決算之盈餘於彌補虧損後，依下列順序分配之：

提列百分之十為法定盈餘公積，直至其餘額達實收股本為止。

依法令規定提列或迴轉特別盈餘公積。

董事及監察人酬勞扣除 至 金額後提撥 3% 以下。

員工紅利係扣除 至 金額後提撥 1% 至 10%。

其餘由董事會擬定盈餘分派案，按股份總數比例分派之。

本公司分配盈餘時，必須依法令規定就股東權益減項（惟庫藏股票除外）餘額提列特別盈餘公積，嗣後股東權益減項數額有迴轉時，得就迴轉金額分配盈餘。

上述員工股票紅利分配之對象，得包括符合一定條件之從屬公司員工，相關辦法授權董事會制定之。

上述盈餘分配應由董事會於次年度擬具分配議案提交股東常會決議，並表達於該年度財務報表。

依公司法規定，法定公積得用以彌補虧損，當其餘額已達實收股本之 50%，在公司無盈餘時，得以其超過部分派充股息及紅利；或在公司無虧損時，得保留法定公積達實收股本 50% 之半數，其餘部分得用以撥充股本。

依本公司之章程，有關股利政策如下：

本公司正處於企業成長階段，為考量公司財務結構及因應未來資本支出之需要，本公司股利政策係以部分分派股票股利及部分分派現金股利，其中現金股利以不低於 20% 為原則。前項所列現金股利發放比例，本公司得依當年度實際營運狀況，並考量次一年度之資本預算

規劃，決定最適當之股利政策及發放方式，由董事會擬具盈餘分派案，經股東會決議後辦理。

九十四年六月及九十三年五月本公司股東常會分別決議通過董事會擬議之九十三及九十二年度盈餘分配案及每股股利列示如下：

	盈 餘 分 配 案		每 股 股 利 (元)	
	九十三年度	九十二年度	九十三年度	九十二年度
法定公積	\$ 10,789	\$ 10,775		
員工紅利—股票	6,000	7,000		
董監事酬勞	800	700		
普通股股利				
股 票	20,700	34,000	\$ 0.50	\$ 1.00
現 金	41,400	34,000	1.00	1.00
	<u>\$ 79,689</u>	<u>\$ 86,475</u>	<u>\$ 1.50</u>	<u>\$ 2.00</u>

上述九十三年度股票股利及員工紅利轉增資係於九十四年七月現金增資發行新股 3,300 千股後辦理，是以每股股利係以完成現金增資後之股本計算。

倘若上述董監事酬勞及員工紅利分別於九十三及九十二年度以費用列帳，則九十三及九十二年度稅後基本每股盈餘將分別由 2.66 元及 2.80 元減少為 2.53 元及 2.69 元。

九十三及九十二年度盈餘分配員工股票紅利股數分別為 600 千股及 700 千股，佔該年底流通在外普通股比例分別為 1.57% 及 2.06%。

本公司九十四年度盈餘分配議案，截至會計師查核報告日止，尚未經董事會擬議，有關董事會擬議及股東會決議盈餘分派情形，本公司將於台灣證券交易所之「公開資訊觀測站」公告之。

股東可扣抵稅額資訊

本公司截至九十四年十二月三十一日之未分配盈餘皆屬於八十七年度（含）以後產生，此部分之盈餘於分配時，本國股東依所得稅法規定，可按股利分配日之稅額扣抵比率計算可獲配之股東可扣抵稅額（營利事業所得稅），國外股東僅能就未分配盈餘課徵 10% 稅額部分分配稅額，用以抵減股利分配之扣繳稅額。截至九十四年十二月三十一日止，股東可扣抵稅額帳戶餘額為 13,825 千元。九十四年度預計及九十三年度實際盈餘分配之可扣抵稅額比率分別為 8.07% 及 10.62%，惟

本公司分配予股東之可扣抵稅額應以股利分配日之股東可扣抵稅額帳戶餘額為計算基礎。

十三、用人費用、折舊及攤銷之歸屬

	九 十 四 年 度			九 十 三 年 度		
	營業成本	營業費用	合 計	營業成本	營業費用	合 計
用人費用						
薪 資	\$ 20,849	\$ 19,042	\$ 39,891	\$ 23,217	\$ 12,907	\$ 36,124
保 險 費	1,964	1,487	3,451	1,894	1,066	2,960
退 休 金	2,298	996	3,294	1,619	880	2,499
其 他	933	775	1,708	1,015	452	1,467
	<u>\$ 26,044</u>	<u>\$ 22,300</u>	<u>\$ 48,344</u>	<u>\$ 27,745</u>	<u>\$ 15,305</u>	<u>\$ 43,050</u>
折 舊	\$ 6,484	\$ 1,178	\$ 7,662	\$ 6,241	\$ 1,097	\$ 7,338
攤 銷	1,560	484	2,044	514	128	642
			<u>\$ 9,706</u>			<u>\$ 7,980</u>

十四、所得稅

當年度所得稅計算如下：

	九 十 四 年 度	九 十 三 年 度
稅前利益按法定稅率 25% 估		
列之稅額	<u>\$ 46,881</u>	<u>\$ 32,854</u>
調節項目之稅額影響數		
永久性差異		
採權益法認列之投資收益	-	(5,009)
免稅所得	(975)	(484)
其 他	<u>108</u>	<u>108</u>
	(<u>867</u>)	(<u>5,385</u>)
暫時性差異		
採權益法認列之投資收益—淨額	(29,199)	(23,094)
海外長期股權投資盈餘分派	-	9,982
其 他	(<u>1,870</u>)	<u>2,063</u>
	(<u>31,069</u>)	(<u>11,049</u>)
按課稅所得估列之稅額	14,945	16,420
投資抵減稅額	(3,679)	(986)
以前年度所得稅調整	(<u>1,274</u>)	<u>948</u>
應納稅額	9,992	16,382
遞延所得稅	<u>110</u>	<u>7,143</u>
所 得 稅	<u>\$ 10,102</u>	<u>\$ 23,525</u>

應付所得稅變動如下：

	九 十 四 年 度	九 十 三 年 度
年初餘額	\$ 13,950	\$ 1,740
當年度應付所得稅	9,992	16,382
當年度支付金額	(<u>16,108</u>)	(<u>4,172</u>)
年底餘額	<u>\$ 7,834</u>	<u>\$ 13,950</u>

遞延所得稅資產（負債）內容如下：

	九 十 四 年 十二月三十一日	九 十 三 年 十二月三十一日
遞延所得稅資產—流動		
未實現兌換損失（利益）	(\$ 447)	\$ 2,788
未實現銷貨利益	1,038	23
其 他	<u>165</u>	<u>-</u>
遞延所得稅資產合計	<u>\$ 756</u>	<u>\$ 2,811</u>

遞延所得稅資產（負債）—非
流動

按權益法認列國外被投 資公司之投資利益	(\$ 47,826)	(\$ 49,377)
其 他	<u>1,307</u>	<u>913</u>
遞延所得稅負債合計	(<u>\$ 46,519</u>)	(<u>\$ 48,464</u>)

九十四年度子公司 Hamagawa Corp. 及 Hamagawa Holdings 董事會分別決議保留 96,684 千元（港幣 24,432 千元）及 71,201 千元（美金 2,100 千元）之累積盈餘供作未來資本支出之用，不擬分配（附註六），此部份保留之海外轉投資盈餘不予估列遞延所得稅負債。

九十二年度本公司辦理現金增資，經核准投資計畫產品產生之所得自九十三年七月一日起免徵營利事業所得稅五年。

截至九十四年十二月三十一日止，本公司依據促進產業升級條例取得機器設備投資抵減及研究發展投資抵減共計 3,679 千元，預計可全數抵減九十四年度之應付所得稅。

本公司截至九十二年度止之所得稅結算申報案，業經稅捐稽徵機關核定。

十五、基本每股盈餘

本公司屬簡單資本結構，是以僅列示基本每股盈餘，計算基本每股盈餘之分子及分母揭露如下：

分子－純益

	九 十 四 年 度	九 十 三 年 度
稅 前	\$ 187,524	\$ 131,418
稅 後	177,422	107,893

分母－股數（千股）

	九 十 四 年 度	九 十 三 年 度
年初普通股流通在外股數	38,100	34,000
加：九十三年度盈餘及員工紅利轉增資追溯調整	-	4,100
現金增資加權平均股數	1,438	-
九十四年度盈餘及員工紅利轉增資追溯調整	2,577	2,505
	<u>42,115</u>	<u>40,605</u>

計算九十三年度基本每股盈餘時，九十四年度辦理盈餘及員工紅利轉增資之影響已列入追溯調整，是以九十三年度稅前及稅後基本每股盈餘分別由 3.45 元及 2.83 元減少為 3.24 元及 2.66 元。

十六、關係人交易

關係人之名稱及關係

關 係 人 名 稱	與 本 公 司 之 關 係（附註六）
Hamagawa Malaysia	子公司
Hamagawa Corp.	子公司
Meltek Limited (Meltek)	子公司
Hamagawa Holdings Limitd	子公司
濱川金屬（東莞）有限公司	孫公司
蘇州濱川精密有限公司（蘇州濱川）	孫公司

本公司與關係人之重大交易事項如下：

當年度

	九 十 四 年 度		九 十 三 年 度	
	金 額	%	金 額	%
銷 貨				
Hamagawa Malaysia	\$ 151,980	18	\$ 153,004	25
Hamagawa Corp.	21,961	3	5,338	1
Meltek	<u>1,460</u>	<u>-</u>	<u>4,507</u>	<u>1</u>
	<u>\$ 175,401</u>	<u>21</u>	<u>\$ 162,849</u>	<u>27</u>
進 貨				
Hamagawa Corp.	\$ 599,612	86	\$ 391,460	81
Meltek	<u>10,308</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 609,920</u>	<u>88</u>	<u>\$ 391,460</u>	<u>81</u>

本公司對 Hamagawa Malaysia 及 Hamagawa Corp. 之銷貨係按產品別依成本分別加成約 10% 至 30% 或由雙方議定之；向 Hamagawa Corp. 及 Meltek 進貨則以本公司之毛利率約 10% 議定之。上述關係人交易價格本公司並無其他類似非關係人交易可供比較。本公司與上述關係人間之收付款條件，與非關係人相當，約一至五個月。

佣金收入

九十四年九月本公司與蘇州濱川簽訂產品代理協議，蘇州濱川須以每季收取的外匯金額之 4%~5% 支付佣金予本公司，每季支付一次，本年度佣金收入為 2,954 千元（列入營業外收益—其他收入項下）。

年底餘額

	九 十 四 年		九 十 三 年	
	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日
	金 額	%	金 額	%
應收帳款—關係人				
Hamagawa Malaysia	\$ 77,505	85	\$ 61,317	98
Hamagawa Corp.	11,545	13	1,437	2
Meltek	<u>1,435</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 90,485</u>	<u>100</u>	<u>\$ 62,754</u>	<u>100</u>

（接次頁）

(承前頁)

	九十四年 十二月三十一日			九十三年 十二月三十一日		
	金	額	%	金	額	%
其他應收款－關係人						
Meltek	\$	13,396	32	\$	7,125	30
Hamagawa Corp.		13,069	32		16,110	67
Hamagawa Malaysia		12,500	30		829	3
蘇州濱川		<u>2,534</u>	<u>6</u>		<u>-</u>	<u>-</u>
	\$	<u>41,499</u>	<u>100</u>	\$	<u>24,064</u>	<u>100</u>

其他應收款包括代購機器設備及原料與應收減資股款及佣金收入。

	九十四年 十二月三十一日			九十三年 十二月三十一日		
	金	額	%	金	額	%
應付帳款－關係人						
Hamagawa Corp.	\$	101,928	95	\$	99,349	100
Meltek		<u>5,206</u>	<u>5</u>		<u>-</u>	<u>-</u>
	\$	<u>107,134</u>	<u>100</u>	\$	<u>99,349</u>	<u>100</u>

截至九十四年及九十三年十二月三十一日止，本公司為 Hamagawa Malaysia 提供背書保證金額皆為 29,237 千元(美金 890 千元)，為其背書保證餘額分別為 13,710 千元(美金 417 千元)及 29,237 千元(美金 890 千元)。

十七、質抵押資產

除附註四所述外，本公司提供下列資產予銀行作為長短期借款之擔保品：

	帳面	價值
	九十四年 十二月三十一日	九十三年 十二月三十一日
質押定期存款(列入其他流動金融資產或其他非流動金融資產)	\$ 3,000	\$ 1,500
備償戶(列入其他流動金融資產)	-	1,544
土地	-	5,152

(接次頁)

(承前頁)

	帳 面 價 值	
	九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 三 年 十 二 月 三 十 一 日
房屋及附屬設備	\$ -	\$ 6,148
機器設備	-	5,867
	<u>\$ 3,000</u>	<u>\$ 20,211</u>

十八、截至九十四年十二月三十一日止之重大承諾

九十四年三月本公司與資訊廠商簽定企業資源規劃(ERP)套裝軟體買賣合約總計 9,000 千元，截至九十四年十二月三十一日止，已支付 8,100 千元(列入預付設備款)。

本公司與財團法人資訊工業策進會(資策會)簽定專案計畫補助款契約書，緣資策會為執行經濟部工業局「產業全球運籌電子化擴散計畫」，特提供補助款協助本公司實施「濱川企業供應鏈體系電子化計畫」，九十四年度第一階段及第二階段契約計畫總經費分別為 1,694 千元及 3,258 千元，由資策會共補助 2,100 千元，其餘款項由本公司自行支應，截至九十四年十二月三十一日止，本公司已收到補助款 2,100 千元(列入其他流動負債)。雙方約定如下：

本計畫執行完成後，本公司應協助經濟部工業局辦理電子化人才培訓、示範觀摩及展示等相關推廣活動。

本公司應指定專責人員負責協助及參與所屬產業之電子化標準制訂。

九十四年八月本公司為執行「供應鏈體系電子化平台與模具設計協同作業平台計畫」，與孟華科技公司簽定採購相關軟硬體、軟體開發及顧問諮詢合約，合約金額 3,500 千元(含營業稅)。截至九十四年十二月三十一日止，已支付 1,806 千元(列入預付設備款)。

十九、金融商品

本公司九十四及九十三年度均未從事衍生性金融商品之交易。謹依規定揭露非衍生性金融商品資訊如下：

非 衍 生 性 金 融 商 品	九十四年十二月三十一日		九十三年十二月三十一日	
	帳 面 價 值	公 平 價 值	帳 面 價 值	公 平 價 值
資 產				
現 金	\$ 54,394	\$ 54,394	\$ 40,202	\$ 40,202
應收帳款－淨額	345,270	345,270	272,711	272,711
應收帳款－關係人	90,485	90,485	62,754	62,754
其他應收款－關係人	41,499	41,499	24,064	24,064
其他流動金融資產	3,000	3,000	1,544	1,544
採權益法之長期股權投資	722,473	736,639	573,455	580,291
其他非流動金融資產	36	36	1,536	1,536
負 債				
短期借款	148,082	148,082	178,189	178,189
應付短期票券	119,857	119,857	-	-
應付票據	37,100	37,100	28,907	28,907
應付帳款	5,369	5,369	4,816	4,816
應付帳款－關係人	107,134	107,134	99,349	99,349
應付費用	10,698	10,698	12,846	12,846
應付設備款	-	-	6,025	6,025
長期付息負債（含一年內到期部分）	20,000	20,000	94,459	94,459

本公司估計金融商品公平價值所使用之方法及假設如下：

短期金融商品以其在資產負債表上之帳面價值估計其公平價值，因為此類商品到期日甚近，其帳面價值應屬估計公平價值之合理基礎。此方法應用於現金、應收帳款－淨額、應收帳款－關係人、其他應收款－關係人、其他流動金融資產（備償戶及質押定存單）、短期借款、應付短期票券、應付票據及帳款、應付帳款－關係人、應付費用及應付設備款等。

採權益法之長期股權投資係以股權淨值估算公平價值。

其他非流動金融資產主要包括存出保證金及質押定存單，存出保證金，係以現金存出並無確定之收款期間，因是以帳面金額為公平價值；質押定存為孳息資產，是以帳面價值為公平價值。

長期付息負債以其預期現金流量之折現值估計公平價值。折現率則以本公司所能獲得類似條件之長期負債利率為準。

二十、附註揭露事項

九十四年度應揭露事項如下：

除附表一至附表五外，無應揭露之重大交易事項及轉投資事業相關資訊

為他人背書保證：詳附表一。

年底持有有價證券情形：詳附表二。

與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：詳附表三。

應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：詳附表四。

具重大影響力或控制能力之被投資公司相關資訊：詳附表五。

大陸投資資訊

大陸被投資公司名稱、主要營業項目、實收資本額、投資方式、資金匯出入情形、持股比例、投資損益、年底投資帳面價值、已匯回投資損益及赴大陸地區投資限額：附表六。

與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區所發生下列重大交易事項，暨其價格、付款條件、未實現損益：

	九 金	十 額	四 %	年	九 金	十 額	三 %	年
當年度交易								
銷 貨	\$	23,421		3	\$	9,845		2
進 貨		609,920		88		391,460		81
佣金收入		2,954		100		-		-
年底餘額								
應收帳款		12,980		3		1,437		1
其他應收款		28,999		70		16,893		70
應付帳款		107,134		72		99,349		75

票據背書保證或提供擔保品之年底餘額及其目的：無。

資金融通之最高餘額、年底餘額、利率區間及當年度利息總額：無。

其他對當年度損益或財務狀況有重大影響之交易事項，如勞務之提供或收受等：無。

二一、部門別財務資訊

外銷資訊

本公司之產品大部分外銷亞洲地區。

重要客戶－銷貨收入佔營業收入 10% 以上之客戶

客 戶	九 十 四 年 度		九 十 三 年 度	
	金 額	佔營業 收入 %	金 額	佔營業 收入 %
甲公司	\$ 340,252	40	\$ 190,544	32
乙公司	193,918	22	140,293	23
丙公司	<u>151,980</u>	<u>18</u>	<u>153,004</u>	<u>25</u>
	<u>\$ 686,150</u>	<u>80</u>	<u>\$ 483,841</u>	<u>80</u>

產業別資訊

本公司係屬沖壓製品、模具及電腦週邊產品之製造及買賣之單一產業。

地區別資訊

本公司之營運部門皆屬國內營運部門。

濱川企業股份有限公司及其轉投資公司

背書保證明細表

民國九十四年度

附表一

單位：新台幣千元

編號	背書保證者 公司名稱	被背書保證對象 公司名稱	關係	對單一企業 背書保證限額	本年度最高 背書保證餘額	年底背書 保證餘額	以財產擔保之 背書保證金額	累計背書保證金額佔最近 財務報表淨值之比率(%)	背書保證 最高限額
0	本公司	Hamagawa Industrial (M) Sdn. Bhd.	子公司	\$250,090(註1)	\$29,237 (美金890千元) (註3)	\$13,710 (美金417千元) (註3)	-	2	\$416,816(註2)

註1：依本公司「背書保證處理辦法」，對海外單一聯屬公司以不超過淨值30%為限。

註2：依本公司「背書保證處理辦法」，背書保證之總額不逾本公司最近期財務報表淨值50%。

註3：金額係按九十四年十二月三十一日美元兌換新台幣匯率32.85換算。

濱川企業股份有限公司及其轉投資公司

年底持有有價證券情形

民國九十四年十二月三十一日

附表二

單位：新台幣千元
(除另予註明者外)

持 有 之 公 司	有 價 證 券 種 類 及 名 稱	與 有 價 證 券 發 行 人 之 關 係	帳 列 科 目	年 底				備 註
				股 數	帳 面 金 額	持 股 比 例 (%)	股 權 淨 值	
本公司	股 票							
	Hamagawa Industrial (M) Sdn. Bhd.	子公司	採權益法之長期股權投資	12,000,000	\$180,601	100	\$180,601	
	Hamagawa Corp.	子公司	採權益法之長期股權投資	1,450,000	153,262	100	153,262	
	Meltek Limited	子公司	採權益法之長期股權投資	300,000 (註)	66,478	100	80,644	
	Hamagawa Holdings Limited	子公司	採權益法之長期股權投資	2,985,000	<u>322,132</u> <u>\$722,473</u>	100	<u>322,132</u> <u>\$736,639</u>	
Hamagawa Corp.	濱川金屬(東莞)公司	孫公司	採權益法之長期股權投資		港幣21,717千元	100	港幣19,179千元	該公司為有限公司
Hamagawa Holdings Limited	蘇州濱川精密公司	孫公司	採權益法之長期股權投資		美金9,805千元	100	美金9,598千元	該公司為有限公司

註：其中1股份係Hamagawa Corp.持有。

濱川企業股份有限公司及其轉投資公司

與關係人重大進、銷貨明細表

民國九十四年度

附表三

單位：新台幣千元

(除另予註明者外)

進(銷)貨之公司	交 易 對 象	關 係	交 易 情 形				交易條件與一般交易不同之情形及原因		應收(付)票據、帳款		備 註
			進(銷)貨	金 額	佔總進(銷)貨之比率%	授 信 期 間	單 價	授 信 期 間	餘 額	佔 總 應 收(付)票據、帳款之比率	
本公司	Hamagawa Industrial (M) Sdn. Bhd.	持股 100%之子公司	銷 貨	\$151,980	18	月結 150 天	無其他非關係人交易可供比較	—	\$77,505	18	
Hamagawa Industrial (M) Sdn. Bhd.	本公司	母 公 司	進 貨	151,980	99	月結 150 天	無其他非關係人交易可供比較	—	(77,505)	(82)	
本公司	Hamagawa Corp.	持股 100%之子公司	進 貨	599,612	86	與應收帳款互抵後 30~90 天	無其他非關係人交易可供比較	—	(101,928)	(68)	
Hamagawa Corp.	本公司	母 公 司	銷 貨	599,612	90	與應收帳款互抵後 30~90 天	產品最終售價之 90%	—	101,928	39	
Meltek Limited	蘇州濱川精密公司	聯屬公司	銷 貨	202,403	91	月結 120~150 天	無其他非關係人交易可供比較	—	122,304	88	
蘇州濱川精密公司	Meltek Limited	聯屬公司	進 貨	202,403	89	月結 120~150 天	無其他非關係人交易可供比較	—	(122,304)	(74)	
Hamagawa Corp.	濱川金屬(東莞)公司	持股 100%之子公司	加 工 費	156,132	88	與應收(付)帳款互抵後收(付)	無其他非關係人交易可供比較	—	(23,908)	(13)	
濱川金屬(東莞)公司	Hamagawa Corp.	母 公 司	加工收入	156,132	100	與應收(付)帳款互抵後收(付)	無其他非關係人交易可供比較	—	23,908	25	

濱川企業股份有限公司及其轉投資公司

重大應收關係人款項明細表

民國九十四年十二月三十一日

附表四

單位：新台幣千元

帳列應收款項之公司	交 易 對 象	關 係	應 收 關 係 人 款 項 餘 額	週轉率(次)	逾期應收關係人款項		應 收 關 係 人 款 項 期 後 收 回 金 額	提 列 備 抵 呆 帳 金 額
					金 額	處 理 方 式		
Hamagawa Corp.	本公司	母 公 司	\$101,928	5.96	\$-	-	\$76,015	\$-
Meltek Limited	蘇州濱川精密公司	聯 屬 公 司	122,304	1.92	-	-	15,339	-

濱川企業股份有限公司及其轉投資公司

被投資公司相關資訊

民國九十四年度

附表五

單位：新台幣千元

(除另予註明者外)

投資公司名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		年底持有			被投資公司 本年度(損)益	本年度認列之 投資(損)益	備註
				本年年底	去年年底	股數	比率	帳面金額			
本公司	Hamagawa Industrial (M) Sdn. Bhd.	馬來西亞	電腦、家用電器及音響等零配件之製造、加工及買賣業務	\$141,092	\$141,092	12,000,000	100	\$180,601	(\$675)	(\$675)	子公司
	Hamagawa Corp.	開曼	半自動沖網機械、音響裝飾網、各種菱形網、模具及電腦零配件之買賣	73,320	73,320	1,450,000	100	153,262	(2,253)	(2,253)	子公司
	Meltek Limited	香港	電腦零配件及金屬製品之買賣	10,398	10,398	300,000(註)	100	66,478	49,396	42,066	子公司
	Hamagawa Holdings Limited	薩摩亞	投資	100,968	100,968	2,985,000	100	322,132	77,657	77,657	子公司
								<u>\$722,473</u>		<u>\$116,795</u>	
Hamagawa Corp.	濱川金屬(東莞)公司	東莞	生產及銷售電腦音響外殼、電腦音響零配件、五金製品及電腦音響鐵網	美金4,380千元	美金3,563千元		100	港幣 1,717千元	(港幣 7,937千元)	(港幣8,261千元)	該公司為有限公司；孫公司
Hamagawa Holdings Limited	蘇州濱川精密公司	蘇州	生產及銷售電腦、音響通訊器材用金屬網板等精密元配件和塑膠射出元配件、電源供應器、電腦鍵盤及精密型腔模等	美金1,540千元	美金1,540千元		100	美金 9,805千元	美金 2,442千元	美金2,414千元	該公司為有限公司；孫公司

註：其中1股份係Hamagawa Corp.持有。

濱川企業股份有限公司及其轉投資公司
大陸投資資訊

附表六

單位：新台幣千元（除另予註明者外）

民國九十四年度

大陸被投資公司名稱	主要營業項目	實收資本額 (註 1)	投資方式	年初自台灣	本年度匯出或		年底自台灣	本公司直接或間接投資之持股比例%	本年度認列投資(損)益(註 1 及 3)	年底投資帳面價值(註 1)	截至年底止已匯回投資收益
				匯出累積投資金額(註 1 及 5)	收回投資金額(註 1 及 5)	匯出累積投資金額(註 1 及 5)	匯出匯收				
濱川金屬(東莞)公司	生產及銷售電腦音響外殼、電腦音響零配件、五金製品及電腦音響鐵網	\$266,643 (美金 8,117 千元)	註 2	\$117,045 (美金 3,563 千元)	\$26,838 (美金 817 千元)	\$-	\$143,883 (美金 4,380 千元)	100	(\$35,002) (損失港幣 8,261 千元)	\$92,015 (港幣 21,717 千元)	無
蘇州濱川精密公司	生產及銷售電腦、音響通訊器材用金屬網板等精密元配件和塑膠射出元配件、電源供應器、電腦鍵盤及精密型腔模等	77,198 (美金 2,350 千元)	註 2	50,589 (美金 1,540 千元)	-	-	50,589 (美金 1,540 千元)	100	79,300 (美金 2,414 千元)	322,094 (美金 9,805 千元)	無
					<u>\$26,838</u> (美金 817 千元)		<u>\$194,472</u> (美金 5,920 千元)			<u>\$414,109</u>	

年底累計自台灣匯出赴大陸地區投資金額(註 1)	經濟部投審會核准投資金額(註 1)	依經濟部投審會規定赴大陸地區投資限額(註 4)
\$194,472 (美金 5,920 千元)	\$239,805 (美金 7,300 千元)	\$ 333,453

註 1：金額係按九十四年十二月三十一日美金實際兌換新台幣匯率 32.85 及港幣兌換新台幣匯率 4.237 換算。

註 2：透過第三地區投資設立公司再投資大陸公司。

註 3：係按台灣母公司簽證會計師查核簽證之財務報表認列投資損益。

註 4：依投審會 2004.3.1「在大陸地區從事投資或技術合作審查原則」規定，實收資本額 8 千萬元以上 50 億元以下者，其限額為淨值之百分之四十或 8 千萬元（較高者）。

註 5：投資金額包括自台灣匯出及控股公司以自有資金匯出之現金及機器設備投資。

關係企業合併財務報表聲明書

本公司民國九十四年度依「關係企業合併營業報告書、關係企業合併財務報表及關係報告書編製準則」應納入編製關係企業合併財務報表之公司與依財務會計準則公報第七號應納入編製母子公司合併財務報表之公司均相同，且關係企業合併財務報表所應揭露相關資訊於前揭母子公司合併財務報表中均已揭露，爰不再另行編製關係企業合併財務報表。

特此聲明

公司名稱：濱川企業股份有限公司

負責人：蕭 欽 銘

中 華 民 國 九 十 五 年 二 月 十 四 日

會計師查核報告

濱川企業股份有限公司 公鑒：

濱川企業股份有限公司（濱川公司）及其子公司民國九十四年及九十三年十二月三十一日之合併資產負債表，暨民國九十四年及九十三年一月一日至十二月三十一日之合併損益表、合併股東權益變動表及合併現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開合併財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開合併財務報表表示意見。

本會計師依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，第一段所述合併財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則及一般公認會計原則編製，足以允當表達濱川公司及其子公司民國九十四年及九十三年十二月三十一日合併之財務狀況，暨民國九十四年及九十三年一月一日至十二月三十一日合併之經營成果與現金流量。

勤業眾信會計師事務所

會計師 邱 慧 吟

會計師 龔 俊 吉

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號
台財證六字第 0920123784 號

中 華 民 國 九 十 五 年 二 月 十 四 日

濱川企業股份有限公司及子公司
合併資產負債表
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
(惟每股面額為新台幣元)

代 碼	資 產	九十四年十二月三十一日		九十三年十二月三十一日		代 碼	負 債 及 股 東 權 益	九十四年十二月三十一日		九十三年十二月三十一日	
		金 額	%	金 額	%			金 額	%	金 額	%
	流動資產						流動負債				
1100	現 金	\$146,277	8	\$75,426	5	2100	短期借款（附註七及十六）	\$278,818	16	\$272,295	19
1140	應收帳款－淨額（附註二及四）	742,127	42	644,342	44	2110	應付短期票券（附註二及八）	119,857	7	-	-
1190	其他金融資產（附註十六）	18,126	1	5,114	-	2120	應付票據	37,100	2	28,906	2
120X	存貨（附註二、五及十六）	255,467	14	217,673	15	2140	應付帳款	307,676	17	292,837	20
1281	預付款項及其他	15,263	1	13,817	1	2150	應付關係人款項（附註十一）	9,769	1	10,403	1
1286	遞延所得稅資產（附註二及十三）	756	-	2,811	-	2160	應付所得稅（附註十三）	10,576	1	20,289	1
11XX	流動資產合計	1,178,016	66	959,183	65	2170	應付費用	56,579	3	36,357	2
						2270	長期付息負債一年內到期部份（附註九及十六）	23,966	1	58,304	4
1440	其他非流動金融資產（附註十六）	316	-	1,735	-	2280	其他（附註十七）	22,278	1	31,681	2
	固定資產（附註二、六、十六及十七）					21XX	流動負債合計	866,619	49	751,072	51
	成 本						長期負債				
1501	土 地	9,545	1	9,409	1		長期付息負債（附註九及十六）	10,000	1	75,289	5
1521	建築物及附屬設備	128,546	7	106,357	7	2420	長期應付關係人款項（附註十一）	2,174	-	10,034	1
1531	機器設備	609,154	34	513,248	35	2453	長期負債合計	12,174	1	85,323	6
1551	運輸設備	13,543	1	13,193	1	24XX	其他負債				
1561	生財器具	43,282	3	38,790	3		應計退休金負債（附註二及十）	11,511	1	9,874	1
1681	建築物租賃權益	42,424	2	37,963	2	2810	遞延所得稅負債（附註二及十三）	46,519	2	48,806	3
15X1	合 計	846,494	48	718,960	49	2861	其他負債	309	-	293	-
15X9	減：累計折舊	317,092	18	257,111	17	2888	其他負債合計	58,339	3	58,973	4
		529,402	30	461,849	32	28XX	負債合計	937,132	53	895,368	61
1671	未完工程	-	-	4,019	-		母公司股東權益（附註二及十一）				
1672	預付設備款	11,233	1	3,932	-	31XX	普通股股本－每股面額10元，額定49,000千股；發行九十四年底44,070千股，九十三年底38,100千股	440,700	25	381,000	26
15XX	固定資產－淨額	540,635	31	469,800	32	2XXX	資本公積				
	無形資產					3210	發行股票溢價	63,400	4	8,000	-
1770	遞延退休金成本（附註二及十）	6,284	-	6,222	-	3260	採權益法之長期投資	40,973	2	40,973	3
1782	土地使用權（附註二）	26,361	2	25,493	2	32XX	資本公積合計	104,373	6	48,973	3
17XX	無形資產合計	32,645	2	31,715	2	33XX	保留盈餘	298,742	17	190,220	13
18XX	其他資產（附註十六）	19,152	1	10,722	1	3420	累積換算調整數	(10,183)	(1)	(42,406)	(3)
						3XXX	股東權益合計	833,632	47	577,787	39
1XXX	資產總計	\$1,770,764	100	\$1,473,155	100		負債及股東權益總計	\$1,770,764	100	\$1,473,155	100

後附之附註係本財務報表之一部分。

董事長：蕭欽銘

經理人：蕭欽群

會計主管：陳天爵

濱川企業股份有限公司及子公司

合併損益表

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

(惟基本每股盈餘為新台幣元)

代 碼		九 十 四 年 度		九 十 三 年 度	
		金 額	%	金 額	%
	營業收入				
4110	營業收入 (附註二)	\$ 1,670,452	101	\$ 1,458,857	100
4190	減：銷貨退回及折讓	<u>14,617</u>	<u>1</u>	<u>1,435</u>	<u>-</u>
4100	營業收入淨額	1,655,835	100	1,457,422	100
5000	營業成本 (附註十二)	<u>1,332,478</u>	<u>81</u>	<u>1,148,541</u>	<u>79</u>
5910	營業毛利	<u>323,357</u>	<u>19</u>	<u>308,881</u>	<u>21</u>
	營業費用 (附註十二)				
6100	推銷費用	35,399	2	34,266	2
6200	管理及總務費用	91,541	6	107,555	8
6300	研究發展費用	<u>7,792</u>	<u>-</u>	<u>4,787</u>	<u>-</u>
6000	合 計	<u>134,732</u>	<u>8</u>	<u>146,608</u>	<u>10</u>
6900	營業利益	<u>188,625</u>	<u>11</u>	<u>162,273</u>	<u>11</u>
	營業外收入及利益				
7110	利息收入	702	-	771	-
7160	兌換利益－淨額 (附註二)	9,414	1	-	-
7480	其 他	<u>17,022</u>	<u>1</u>	<u>13,990</u>	<u>1</u>
7100	合 計	<u>27,138</u>	<u>2</u>	<u>14,761</u>	<u>1</u>
	營業外費用及損失				
7510	利息費用	14,327	1	9,652	1
7560	兌換損失－淨額 (附註二)	-	-	15,784	1
7570	存貨跌價及呆滯損失	661	-	7,164	-
7880	其 他	<u>577</u>	<u>-</u>	<u>1,510</u>	<u>-</u>
7500	合 計	<u>15,565</u>	<u>1</u>	<u>34,110</u>	<u>2</u>

(接次頁)

(承前頁)

代 碼		九 十 四 年 度		九 十 三 年 度	
		金 額	%	金 額	%
7900	合併稅前利益	\$ 200,198	12	\$ 142,924	10
8110	所得稅（附註二及十三）	<u>22,776</u>	<u>1</u>	<u>35,031</u>	<u>3</u>
9600XX	合併總純益	<u>\$ 177,422</u>	<u>11</u>	<u>\$ 107,893</u>	<u>7</u>
9601	歸屬予母公司股東純益	<u>\$ 177,422</u>		<u>\$ 107,893</u>	
9750	基本每股盈餘（附註十四）				
	稅 前	\$ 4.75		\$ 3.52	
	稅 後	4.21		2.66	

後附之附註係本財務報表之一部分。

董事長：蕭欽銘

經理人：蕭欽群

會計主管：陳天爵

濱川企業股份有限公司及子公司
合併股東權益變動表
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

	資 本 公 積 (附 註 十 一)				保 留 盈 餘 (附 註 十 一)			累積換算調整數 (附 註 二)	股 東 權 益 合 計
	普 通 股 股 本	發 行 股 票 溢 價	採 權 益 法 之 長 期 投 資	合 計	法 定 公 積	未 分 配 盈 餘	合 計		
九十三年一月一日餘額	\$340,000	\$8,000	\$40,973	\$48,973	\$8,927	\$149,137	\$158,064	(\$9,133)	\$537,904
九十二年度盈餘分配									
法定公積	-	-	-	-	10,775	(10,775)	-	-	-
董監事酬勞	-	-	-	-	-	(700)	(700)	-	(700)
員工紅利－股票	7,000	-	-	-	-	(7,000)	(7,000)	-	-
現金股利－10%	-	-	-	-	-	(34,000)	(34,000)	-	(34,000)
股票股利－10%	34,000	-	-	-	-	(34,000)	(34,000)	-	-
採權益法之長期投資調整數	-	-	-	-	-	(37)	(37)	-	(37)
九十三年度合併總純益	-	-	-	-	-	107,893	107,893	-	107,893
累積換算調整數之變動	=	=	=	=	=	=	=	(33,273)	(33,273)
九十三年十二月三十一日餘額	381,000	8,000	40,973	48,973	19,702	170,518	190,220	(42,406)	577,787
現金增資－七月二十五日	33,000	55,400	-	55,400	-	-	-	-	88,400
九十三年度盈餘分配									
法定公積	-	-	-	-	10,790	(10,790)	-	-	-
董監事酬勞	-	-	-	-	-	(800)	(800)	-	(800)
員工紅利－股票	6,000	-	-	-	-	(6,000)	(6,000)	-	-
現金股利－10%	-	-	-	-	-	(41,400)	(41,400)	-	(41,400)
股票股利－5%	20,700	-	-	-	-	(20,700)	(20,700)	-	-
九十四年度合併總純益	-	-	-	-	-	177,422	177,422	-	177,422
累積換算調整數之變動	=	=	=	=	=	=	=	32,223	32,223
九十四年十二月三十一日餘額	<u>\$440,700</u>	<u>\$63,400</u>	<u>\$40,973</u>	<u>\$104,373</u>	<u>\$30,492</u>	<u>\$268,250</u>	<u>\$298,742</u>	<u>(\$10,183)</u>	<u>\$833,632</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。

董事長：蕭欽銘

經理人：蕭欽群

會計主管：陳天爵

濱川企業股份有限公司及子公司

合併現金流量表

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

	九十四年度	九十三年度
營業活動之現金流量		
合併總純益	\$177,422	\$107,893
調整項目		
折舊及攤銷	64,697	55,873
提列備抵呆帳	825	3,841
迴轉備抵存貨損失	(1,619)	-
處分固定資產損失(利益)	(754)	845
退休金	1,575	1,810
遞延所得稅	(232)	7,485
合併總純益調整後之淨現金流入	241,914	177,747
營業資產及負債之淨變動		
應收帳款	(80,806)	(206,208)
其他流動金融資產	1,253	(348)
存貨	(27,580)	(67,675)
預付款項及其他流動資產	302	(5,633)
應付票據及帳款	8,679	103,778
應付關係人款項	(1,238)	(8,076)
應付費用及其他流動負債	18,135	(8,350)
應付所得稅	(9,713)	18,400
營業活動之淨現金流入	150,946	3,635
投資活動之現金流量		
購置固定資產	(121,919)	(80,381)
處分固定資產價款	3,326	523
其他非流動金融資產減少(增加)	(67)	1,314
質押定期存款減少(增加)	(12,279)	14,391
其他資產增加	(12,598)	(7,751)
投資活動之淨現金流出	(143,537)	(71,904)
融資活動之現金流量		
應付短期票券增加	119,857	-
現金增資	88,400	-
發放員工紅利及董監事酬勞	(800)	(700)
(接次頁)		

(承前頁)

	九十四年度	九十三年度
發放現金股利	(\$ 41,400)	(\$ 34,000)
舉借長期借款	-	125,368
償還長期借款	(99,896)	(1,612)
短期借款增加	1,276	6,789
其他負債增加 (減少)	(8,186)	206
融資活動之淨現金流入	<u>59,251</u>	<u>96,051</u>
匯率影響數	<u>4,191</u>	<u>811</u>
現金增加金額	70,851	28,593
年初現金餘額	<u>75,426</u>	<u>46,833</u>
年底現金餘額	<u>\$146,277</u>	<u>\$ 75,426</u>
補充資訊		
支付利息	\$ 13,111	\$ 8,781
支付所得稅	37,329	9,146
購置固定資產支付現金		
購置固定資產價款	\$108,732	\$ 83,819
應付設備款減少 (增加)	<u>13,187</u>	(<u>3,438</u>)
現金支付數	<u>\$121,919</u>	<u>\$ 80,381</u>
不影響現金流量之融資活動		
盈餘轉增資	\$ 26,700	41,000
一年內到期之長期付息負債	23,966	58,304

後附之附註係本財務報表之一部分。

董事長：蕭欽銘

經理人：蕭欽群

會計主管：陳天爵

濱川企業股份有限公司及子公司

合併財務報表附註

民國九十四及九十三年度

(金額除另予註明外，以新台幣千元為單位)

一、公司沿革（含組織及營業）

濱川企業股份有限公司（以下簡稱“本公司”）於七十二年設立於高雄縣大發工業區，主要經營半自動沖網機械、音響裝飾網、各種菱形網及模具製造、加工及買賣業務。本公司目前主要法人股東為京誼投資公司及京賢投資公司，分別持有本公司普通股 14.27% 及 10.05%。

本公司股票於九十二年八月奉准公開發行，並自九十四年七月起在財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心上櫃買賣，股票代號為 1569。

截至九十四及九十三年十二月三十一日本公司及子公司員工人數合計分別為 2,281 人及 2,494 人。

列入合併報表之子孫公司（本公司均持股 100%）簡述如下：

Hamagawa Industrial (M) Sdn. Bhd. (Hamagawa Malaysia)

Hamagawa Malaysia 係七十九年七月在馬來西亞檳城設立，主要從事電腦、家用電器及音響等零配件之製造、加工及買賣業務。九十年十二月本公司向關係人（該公司原股東為蕭魁來等 7 人）購入 Hamagawa Malaysia 100% 股權。截至九十四年十二月三十一日投資額為 141,092 千元（美金 4,055 千元）。

Hamagawa Corp. 及其轉投資設立之孫公司

Hamagawa Corp. 係八十七年二月在開曼群島設立，主要從事各種模具及電腦零配件之買賣及相關事業之轉投資。九十一年三月本公司向關係人（該公司原股東）購入 Hamagawa Corp. 100% 股權，總價為 115,217 千元（美金 3,300 千元）。Hamagawa Corp. 董事會於九十三年五月決議減資退還股款 40,304 千元（美金 1,200 千元），並分派股息 33,587 千元（美金 1,000 千元）。截至九十四年十二月三十

一日投資額為 73,320 千元（美金 2,100 千元）。

Hamagawa Corp.另轉投資設立下列孫公司：

濱川金屬（東莞）有限公司（東莞濱川，持股 100%），設立於中國廣東省東莞市，截至九十四年十二月三十一日投資額為美金 4,380 千元，主要從事生產及銷售電腦音響外殼、電腦音響零配件、五金製品及電腦音響鐵網。

蘇州濱川精密工業有限公司（蘇州濱川，持股 100%，惟已於九十二年八月轉讓予另一子公司 Hamagawa Holdings Limited 參閱之說明），設立於中國江蘇省蘇州市，主要從事生產及銷售電腦、音響通訊器材用金屬網板等精密元配件及電腦鍵盤等。

Meltek Limited

九十一年八月本公司在香港投資設立 Meltek Limited，持股 100%，該公司主要從事電腦零配件及金屬製品之買賣，Meltek Limited 董事會於九十三年十二月決議分派股息 6,342 千元（美金 200 千元）。截至九十四年十二月三十一日投資額為 10,398 千元（美金 300 千元）。

Hamagawa Holdings Limited 及其轉投資設立之孫公司

九十二年八月本公司在薩摩亞投資設立 Hamagawa Holdings Limited，截至九十四年十二月三十一日投資額為 100,968 千元（美金 2,985 千元）。本公司為進行組織架構調整，九十二年八月由 Hamagawa Holdings Limited 向 Hamagawa Corp.購入蘇州濱川 100% 股權，截至九十四年十二月三十一日，對蘇州濱川之投資額為美金 1,540 千元。

二、重要會計政策之彙總說明

本合併財務報表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。依照此項準則及原則，管理當局對影響本公司及子公司資產、負債、收益及費損之入帳金額，必須作估計與判斷。本公司及子公司將持續評估此等估計，包括呆帳、存貨損失、固定資產折舊、資產減損、退休金精算假設及所得稅等。本公司及子公司對此等估計

係基於合理假設，實際結果因估計涉及不確定性之判斷而可能有所差異。

重要會計政策彙總說明如下：

合併財務報表編製基礎

編製合併財務報表已將附註一所述，本公司直接或間接持有 100% 股權之子、孫公司，納入合併財務報表之編製個體。編製合併報表時，本公司與子、孫公司間重要之交易及其餘額業已銷除。

資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括現金及預期於一年內變現或耗用之資產，流動負債為將於一年內清償之負債，其他所有資產與負債均歸屬為非流動項目。

備抵呆帳

備抵呆帳係按應收帳款之收回可能性評估提列。本公司對應收帳款係依據帳齡分析等因素，定期評估應收帳款之收回可能性。

存 貨

存貨按加權平均成本與市價孰低評價。成本與市價孰低係以全體項目為比較基礎。其市價基礎：原、物料為重置成本，在製品、製成品及商品為淨變現價值。

固定資產

土地以成本計價，土地以外之固定資產以成本減累計折舊計價。重大之增添、更新及改良作為資本支出；修理及維護支出則作為當年度費用。

折舊按直線法依下列估計耐用年數計提：建築物及附屬設備，四至五十五年；機器設備，四至十年；運輸設備，五年；生財器具，三至十年；建築物租賃權益，五十年（租賃期間）。耐用年限屆滿仍繼續使用之固定資產，則就其殘值按重新估計可使用年數繼續提列折舊。

固定資產出售或報廢時，其相關成本及累計折舊均自帳上減除。因而產生之損益，列為當年度營業外損失或利益。

資產減損

自九十四年一月一日起本公司及子公司於資產負債表日就資產（主要為固定資產）評估其可回收金額，該金額如低於帳面價值則認列資產減損損失，並設置累計減損科目。未來如資產之可回收金額回復時，則於累計減損餘額內沖回，惟迴轉後之帳面價值，不得超過該項資產在未認列減損損失之情況下，減除應提列折舊後之帳面價值。

土地使用權

子公司 Hamagawa Malaysia 及設立在大陸之孫公司支付土地使用權按五十至六十年攤銷。

應付商業本票

本公司及子公司發行商業本票之面額列入應付商業本票，其發行時預付之利息費用列為未攤銷折價，並作為應付商業本票之減項。未攤銷折價則於發行期間攤銷為利息費用。

收入認列

銷貨收入原則上係於貨物所有權及風險承擔責任移轉予客戶時（通常係貨物交付客戶或外銷裝船時）認列。

銷貨收入係按本公司及子公司與客戶協議交易對價（考量商業折扣及數量折扣後）之公平價值衡量；惟銷貨收入之對價為一年期以內之應收款時，其公平價值與到期值差異不大且交易量頻繁，是以不按設算利率計算公平價值。

資本支出與收益支出之劃分

凡支出之效益及於以後各期且在一定金額以上者列為資產，其餘列為費用或損失。

政府補助收入

本公司向資策會申請供應鏈體系電子化計畫之補助款，該補助款於補助成果未經資策會核可前，列為遞延收入。俟資策會核可後再將補助款列作此計畫外購成本之減項。

員工退休金

屬確定給付退休辦法之退休金成本按精算結果認列，其與提撥退休準備金（附註十）之差額列入應計退休金負債。未認列過渡性淨給付義務按員工平均剩餘服務年限攤銷。支付退休金時，於沖抵退休準備金及應計退休金負債後，倘有不足，則作為撥付當年度費用。依據退休金精算結果應補認列應計退休金負債之金額未超過前期服務成本未攤銷餘額及未認列過渡性淨給付義務未攤銷餘額之合計數時，列入資產負債表項下之「遞延退休金成本」。

屬確定提撥退休辦法之退休金，係於員工任職期間，將應提撥之退休基金認列為當年度費用。

子公司 Hamagawa Malaysia、孫公司東莞濱川及蘇州濱川則由公司依當地法令規定相對提撥退休基金或養老保險金時認列為當年度費用（附註十）。

所得稅

本公司及子公司之所得稅作跨期間之分攤，將可減除暫時性差異、未使用虧損扣抵及未使用投資抵減之所得稅影響數認列為遞延所得稅資產，並評估其可實現性，提列備抵評價；應課稅暫時性差異之所得稅影響數則認列為遞延所得稅負債。遞延所得稅資產或負債依其相關資產或負債之分類劃分為流動或非流動項目，無相關之資產或負債者，依預期回轉期間之長短劃分為流動或非流動項目。

購置機器設備等支出所產生之所得稅抵減，採當期認列法處理。

以前年度應付所得稅之調整，列為當年度之所得稅。

本公司每年度盈餘於次年度股東會決議分配後，其依本國稅法核算之未分配餘額按百分之十課徵所得稅，並於該次股東會決議保留盈餘後認列為當年度費用。

外幣財務報表換算及外幣交易事項

本公司及子公司係以其功能性貨幣作為記帳貨幣編製財務報表，本公司所有國外子公司之外幣財務報表按下列方式換算為新台幣：資產及負債科目按資產負債表日之即期匯率換算；股東權益中除年初保留盈餘以上年底換算後之餘額結轉；損益科目按當年度加權平均匯率

換算外；其餘均按歷史匯率換算；換算所產生之累積換算調整數列於股東權益項下，俟國外子孫公司出售或清算或減資時併入損益計算。

非遠期外匯合約外幣交易事項，按交易發生時之匯率所折算之新台幣金額入帳。外幣資產及負債於實際兌換或結清時，因適用不同匯率所發生之損失或盈益，列為兌換或結清當年度之損益。外幣資產及負債之資產負債表日餘額，再按該日即期匯率予以折算，因而產生之兌換差額列為當年度損益。

三、母子公司間已沖銷之重大交易事項

九十四及九十三年度本公司與子公司及各子公司間之業務關係及重要交易往來情形及金額，其資訊如附表七。該等交易業已依規定沖銷。

四、應收帳款

	九 十 四 年 十二月三十一日	九 十 三 年 十二月三十一日
應收帳款	\$ 758,441	\$ 659,574
減：備抵呆帳及銷貨折讓（附註二）	<u>16,314</u>	<u>15,232</u>
	<u>\$ 742,127</u>	<u>\$ 644,342</u>

截至九十四及九十三年十二月三十一日，應收帳款業經提供予銀行作為短期借款擔保之金額分別為 18,980 千元及 92,432 千元（附註七）。

五、存 貨

	九 十 四 年 十二月三十一日	九 十 三 年 十二月三十一日
製 成 品	\$ 53,692	\$ 39,080
在 製 品	51,897	48,709
原 料	156,074	132,137
物 料	1,279	1,397
商 品	<u>69</u>	<u>5,272</u>
	263,011	226,595
減：備抵存貨損失	<u>7,544</u>	<u>8,922</u>
	<u>\$ 255,467</u>	<u>\$ 217,673</u>

六、固定資產

	九 十 四 年 十二月三十一日	九 十 三 年 十二月三十一日
累計折舊		
建築物及附屬設備	\$ 21,049	\$ 15,322
機器設備	254,965	210,550
運輸設備	8,526	6,501
生財器具	23,771	17,018
建築物租賃權益	8,781	7,720
	<u>\$ 317,092</u>	<u>\$ 257,111</u>

七、短期借款

	九 十 四 年 十二月三十一日	九 十 三 年 十二月三十一日
週轉性借款，年利率九十四年底 2.60%~2.87%，九十三年底 2.60%~2.83%	\$ 131,000	\$ 95,000
擔保借款，年利率九十四年底 2.86%~5.66%，九十三年底 2.93%~4.62%	130,736	94,106
應收帳款讓與擔保借款，年利率 九十四年底 5.72%~5.88%， 九十三年底 3.26%~3.86%	17,082	83,189
	<u>\$ 278,818</u>	<u>\$ 272,295</u>

八、應付短期票券

九十四年十二月三十一日內容如下：

保 證 及 承 兌 機 構	年 利 率 (%)	餘 額
中興票券—九十五年一月底前 到期	2.11	\$ 30,000
聯邦票券—九十五年二月底前 到期	1.63	20,000
中華票券—九十五年二月底前 到期	1.47	20,000
國際票券—九十五年一月底前 到期	1.20	30,000
中信票券—九十五年一月底前 到期	1.43~1.48	20,000
		<u>120,000</u>
減：未攤銷折價		<u>143</u>
		<u>\$ 119,857</u>

九、長期附息負債

	九 十 四 年 十二月三十一日	九 十 三 年 十二月三十一日
自九十四年三月起按季分十二期平均償還至九十六年十二月，年利率九十四年底 3.05%，九十三年底 2.63%	\$ 20,000	\$ 30,000
已於九十四年一月提前清償，年利率 7.75%~8.00%	-	10,272
已於九十四年六月提前清償，年利率 3.88%	-	2,700
九十四年六月到期償還，年利率九十四年底 2.86%~5.34%，九十三年底 2.86~3.78%	13,966	28,862
已於九十四年八月提前清償，年利率 3.10%~3.31%	-	47,959
已於九十四年十月提前清償，年利率 2.85%	-	13,800
	33,966	133,593
減：一年內到期部份	23,966	58,304
	<u>\$ 10,000</u>	<u>\$ 75,289</u>

十、員工退休金

「勞工退休金條例」(新制)自九十四年七月一日起施行，本公司在職員工在六月三十日以前受聘雇者，已選擇繼續適用「勞動基準法」(舊制)有關之退休金規定(此部份員工得於九十九年六月底前變更選擇退休新制)，或選擇適用新制之退休金制度並保留原適用舊制規定之年資。九十四年七月一日以後新進員工僅適用新制之退休金制度。

依「勞工退休金條例」計付退休金方式係屬確定提撥退休辦法，自九十四年七月一日起，本公司依員工每月薪資百分之六提撥存入勞工保險局之個人退休金專戶。本公司九十四年下半年度認列此項提撥之退休金成本為 990 千元。

本公司原依「勞動基準法」訂定之員工退休辦法，係屬確定給付退休辦法。員工退休金之支付，係根據服務年資及核准退休日前六個月平均工資(基數)計算。本公司按員工每月薪資總額百分比之二提撥員工退休準備金，交由勞工退休準備金監督委員會以該委員會名義存入中央信託局專戶。依本公司精算報告退休金相關資訊揭露如下：

淨退休金成本組成項目

	九 十 四 年 度	九 十 三 年 度
服務成本	\$ 1,225	\$ 1,463
利息成本	546	480
退休基金資產預期報酬	(75)	(52)
攤 銷 數	<u>608</u>	<u>608</u>
淨退休金成本	<u>\$ 2,304</u>	<u>\$ 2,499</u>

退休基金提撥狀況與帳列應計退休金負債之調節

	九 十 四 年 十二月三十一日	九 十 三 年 十二月三十一日
給付義務		
既得給付義務	\$ -	\$ -
非既得給付義務	<u>14,252</u>	<u>11,841</u>
累積給付義務	14,252	11,841
未來薪資增加之影響數	<u>6,839</u>	<u>4,968</u>
預計給付義務	21,091	16,809
退休基金資產公平價值	(<u>2,741</u>)	(<u>1,967</u>)
提撥狀況	18,350	14,842
未認列過渡性淨給付義務	(9,115)	(9,723)
未認列退休金損失	(4,003)	(1,462)
補列之應計退休金負債（列入 遞延退休金成本）	<u>6,279</u>	<u>6,217</u>
應計退休金負債	<u>\$11,511</u>	<u>\$ 9,874</u>
既得給付	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

	九 十 四 年 度	九 十 三 年 度
退休金給付義務之假設		
折 現 率	3.25%	3.25%
退休基金資產預期投資報酬 率	3.25%	3.25%
未來薪資水準增加率	3.00%	2.75%

遞延退休金成本與帳列金額之差異，係精算報告估列九十三年度提存至中央信託局專戶金額與實際提撥數不同所致。

子公司 Hamagawa Malaysia 依馬來西亞法令規定，按每月薪資百分之二十三（其中百分之十二由公司提撥，百分之十一則由員工相對提撥）提撥退休基金予政府有關部門，供員工退休時支領之。

孫公司東莞濱川及蘇州濱川依大陸法令規定按當地標準工資百分之十八（其中百分之十由公司提撥，百分之八則由員工相對提撥）提撥養老保險費予政府有關部門，供員工退休時支領之。

Hamagawa Malaysia、東莞濱川及蘇州濱川九十四及九十三年度退休金費用合計分別為 4,502 千元及 5,331 千元。因是九十四年及九十三年度合併退休金費用為 7,796 千元及 7,830 千元。

十一、股東權益

資本公積

依中華民國公司法規定，股票發行溢價產生之資本公積，除得彌補虧損外，亦得用以撥充股本，惟每年以一定比例為限。另長期投資產生之資本公積則不得作為任何用途。

本公司主要股東蕭欽銘先生於九十二年受讓蘇州濱川之應付帳款 71,038 千元，並將其中 40,937 千元於當年轉作蘇州濱川之捐贈資本，列入資本公積，其餘 30,101 千元約定分三年償還。截至九十四年十二月三十一日，蘇州濱川應付蕭欽銘先生餘額 11,943 千元（列於應付關係人款項及長期應付關係人款項各 9,769 千元及 2,174 千元）。

盈餘分配及股利政策

本公司章程規定，每年度決算之盈餘於彌補虧損後，依下列順序分配之：

提列百分之十為法定盈餘公積，直至其餘額達實收股本為止。

依法令規定提列或迴轉特別盈餘公積。

董事及監察人酬勞扣除 至 金額後提撥 3% 以下。

員工紅利係扣除 至 金額後提撥 1% 至 10%。

其餘由董事會擬定盈餘分派案，按股份總數比例分派之。

本公司分配盈餘時，必須依法令規定就股東權益減項（惟庫藏股票除外）餘額提列特別盈餘公積，嗣後股東權益減項數額有迴轉時，得就迴轉金額分配盈餘。

上述員工股票紅利分配之對象，得包括符合一定條件之從屬公司員工，相關辦法授權董事會制定之。

上述盈餘分配應由董事會於次年度擬具分配議案提交股東常會決議，並表達於該年度財務報表。

依公司法規定，法定公積得用以彌補虧損，當其餘額已達實收股本之 50%，在公司無盈餘時，得以其超過部分派充股息及紅利；或在公司無虧損時，得保留法定公積達實收股本 50%之半數，其餘部分得用以撥充股本。

依本公司之章程，有關股利政策如下：

本公司正處於企業成長階段，為考量公司財務結構及因應未來資本支出之需要，本公司股利政策係以部分分派股票股利及部分分派現金股利，其中現金股利以不低於 20%為原則。前項所列現金股利發放比例，本公司得依當年度實際營運狀況，並考量次一年度之資本預算規劃，決定最適當之股利政策及發放方式，由董事會擬具盈餘分派案，經股東會決議後辦理。

九十四年六月及九十三年五月本公司股東常會分別決議通過董事會擬議之九十三及九十二年度盈餘分配案及每股股利列示如下：

	盈 餘 分 配 案		每 股 股 利 (元)	
	九十三年度	九十二年度	九十三年度	九十二年度
法定公積	\$ 10,789	\$ 10,775		
員工紅利—股票	6,000	7,000		
董監事酬勞	800	700		
普通股股利				
股 票	20,700	34,000	\$ 0.50	\$ 1.00
現 金	<u>41,400</u>	<u>34,000</u>	<u>1.00</u>	<u>1.00</u>
	<u>\$ 79,689</u>	<u>\$ 86,475</u>	<u>\$ 1.50</u>	<u>\$ 2.00</u>

上述九十三年度股票股利及員工紅利轉增資係於九十四年七月現金增資發行新股 3,300 千股後辦理，是以每股股利係以完成現金增資後之股本計算。

倘若上述董監事酬勞及員工紅利分別於九十三及九十二年度以費用列帳，則九十三及九十二年度稅後基本每股盈餘將分別由 2.66 元及 2.80 元減少為 2.53 元及 2.69 元。

九十三及九十二年度盈餘分配員工股票紅利股數分別為 600 千股及 700 千股，佔該年底流通在外普通股比例分別為 1.57%及 2.06%。

本公司九十四年度盈餘分配議案，截至會計師查核報告日止，尚未經董事會擬議，有關董事會擬議及股東會決議盈餘分派情形，本公司將於台灣證券交易所之「公開資訊觀測站」公告之。

股東可扣抵稅額資訊

本公司截至九十四年十二月三十一日之未分配盈餘皆屬於八十七年度（含）以後產生，此部分之盈餘於分配時，本國股東依所得稅法規定，可按股利分配日之稅額扣抵比率計算可獲配之股東可扣抵稅額（營利事業所得稅），國外股東僅能就未分配盈餘課徵 10% 稅額部分分配稅額，用以抵減股利分配之扣繳稅額。截至九十四年十二月三十一日止，股東可扣抵稅額帳戶餘額為 13,825 千元。九十四年度預計及九十三年度實際盈餘分配之可扣抵稅額比率分別為 8.07% 及 10.62%，惟本公司分配予股東之可扣抵稅額應以股利分配日之股東可扣抵稅額帳戶餘額為計算基礎。

十二、合併用人費用、折舊及攤銷之歸屬

	九	十	四	年	度	九	十	三	年	度
	營業成本	營業費用	合	計		營業成本	營業費用	合	計	
用人費用										
薪資	\$ 168,269	\$ 47,573	\$ 215,842		\$ 164,013	\$ 50,851	\$ 214,864			
保險費	2,775	3,197	5,972		2,583	1,565	4,148			
退休金	5,835	1,961	7,796		5,669	2,161	7,830			
其他	4,758	4,874	9,632		6,167	6,721	12,888			
	<u>\$ 181,637</u>	<u>\$ 57,605</u>	<u>\$ 239,242</u>		<u>\$ 178,432</u>	<u>\$ 61,298</u>	<u>\$ 239,730</u>			
折舊	\$ 55,023	\$ 4,296	\$ 59,319		\$ 48,871	\$ 4,795	\$ 53,666			
攤銷	1,560	3,818	5,378		514	1,693	2,207			
			<u>\$ 64,697</u>				<u>\$ 55,873</u>			

十三、所得稅

當年度合併所得稅計算如下：

	九 十 四 年 度	九 十 三 年 度
本公司		
稅前利益按法定稅率 25% 估		
列之稅額	\$ 46,881	\$ 32,854
調節項目之稅額影響數		

（接次頁）

(承前頁)

	九 十 四 年 度	九 十 三 年 度
永久性差異		
採權益法認列之投資收益	\$ -	(\$ 5,009)
免稅所得	(975)	(484)
其 他	<u>108</u>	<u>108</u>
	(<u>867</u>)	(<u>5,385</u>)
暫時性差異		
採權益法認列之投資收益—淨額	(29,199)	(23,094)
海外長期股權投資盈餘分派	-	9,983
其 他	(<u>1,870</u>)	<u>2,062</u>
	(<u>31,069</u>)	(<u>11,049</u>)
按課稅所得估列之稅額	<u>14,945</u>	<u>16,420</u>
<u>Hamagawa Malaysia</u>		
稅前利益(損失)按法定稅率		
28%估列之稅額(利益)	(284)	6,047
調節項目之稅額影響數		
永久性差異	261	1,580
暫時性差異	<u>23</u>	(<u>342</u>)
按課稅所得估列之稅額	<u>-</u>	<u>7,285</u>
<u>東莞濱川</u>		
稅前損失按法定稅率 27%估		
列之利益	(8,653)	(7,462)
申報調整數(主係去料加工等		
調整)	10,294	12,169
免徵所得稅	(<u>912</u>)	(<u>2,613</u>)
按課稅所得估列之稅額	<u>729</u>	<u>2,094</u>
<u>蘇州濱川</u>		
稅前利益按法定稅率 27%估		
列之稅額	24,516	20,030
申報調整數(主係銷貨收入時		
間性差異等調整)	(1,546)	(2,363)
免徵所得稅	(<u>12,761</u>)	(<u>9,815</u>)
按課稅所得估列之稅額	<u>10,209</u>	<u>7,852</u>
估計當年度合併之應付所得		
稅	25,883	33,651

(接次頁)

(承前頁)

	九 十 四 年 度	九 十 三 年 度
投資抵減稅額	(\$ 3,679)	(\$ 6,019)
虧損扣抵	-	(153)
以前年度所得稅調整	<u>804</u>	<u>67</u>
應納稅額	23,008	27,546
遞延所得稅	(<u>232</u>)	<u>7,485</u>
合併所得稅	<u>\$ 22,776</u>	<u>\$ 35,031</u>

合併應付所得稅變動如下：

	九 十 四 年 度	九 十 三 年 度
年初餘額	\$ 20,289	\$ 1,889
當年度應付所得稅	23,008	27,546
預付所得稅增加	4,608	-
當年度支付金額	(<u>37,329</u>)	(<u>9,146</u>)
年底餘額	<u>\$ 10,576</u>	<u>\$ 20,289</u>

合併遞延所得稅資產（負債）內容如下：

	九 十 四 年 十二月三十一日	九 十 三 年 十二月三十一日
遞延所得稅資產（負債）—流動		
本公司		
未實現兌換損失（利益）	(\$ 447)	\$ 2,788
未實現銷貨利益	1,038	23
其他	<u>165</u>	<u>-</u>
遞延所得稅資產合計	<u>\$ 756</u>	<u>\$ 2,811</u>

遞延所得稅資產（負債）—非流動

本公司		
權益法認列國外被投資公司之投資利益	(\$ 47,826)	(\$ 49,377)
其他	<u>1,307</u>	<u>913</u>
	(<u>46,519</u>)	(<u>48,464</u>)

(接次頁)

(承前頁)

	九 十 四 年 十二月三十一日	九 十 三 年 十二月三十一日
Hamagawa Malaysia		
未使用資本抵減	\$ 16,747	\$ 8,074
未實現備抵存貨損失	174	1,946
固定資產折舊財稅差	(15,763)	(12,545)
其 他	<u>2,257</u>	<u>2,183</u>
	3,415	(342)
減：備抵評價	(<u>3,415</u>)	<u>-</u>
	<u>-</u>	(<u>342</u>)
遞延所得稅負債合計	(\$ <u>46,519</u>)	(\$ <u>48,806</u>)

子公司 Hamagawa Corp.及 Hamagawa Holdings Limited 設立所在地為開曼群島及薩摩亞，依當地法令免繳納所得稅。

九十四年度子公司 Hamagawa Corp.及 Hamagawa Holdings 董事會分別決議保留截至九十三年及九十二年底之累積盈餘，不擬分配，此部分保留之海外轉投資盈餘未予估計遞延所得稅負債。

九十二年度本公司辦理現金增資，業經核准得自九十三年七月一日起免徵營利事業所得稅五年。

截至九十四年十二月三十一日止，本公司依據促進產業升級條例取得機器設備投資抵減為 3,679 千元，預計可全數抵減九十四年度之應付所得稅。Hamagawa Malaysia 未使用之資本抵減可供抵減其未來年度課稅所得為 59,810 千元。

孫公司東莞濱川及蘇州濱川依大陸當地法令規定，享有自營運獲利年度起前二年（九十一至九十二年度）免徵所得稅及往後三年（九十三至九十五年度）企業所得稅減半徵收（原為 24%，減免為 12%）及免徵地方所得稅 3%之所得稅優惠。

本公司截至九十二年度止之所得稅結算申報案，業經稅捐稽徵機關核定。

十四、基本每股盈餘

本公司屬簡單資本結構，是以僅列示基本每股盈餘，計算基本每股盈餘之分子及分母揭露如下：

分子－合併純益

	九 十 四 年 度	九 十 三 年 度
稅 前	\$ 200,198	\$ 142,924
稅 後	177,422	107,893

分母－股數（千股）

	九 十 四 年 度	九 十 三 年 度
年初普通股流通在外股數	38,100	34,000
加：九十三年度盈餘及員工紅利轉增資追溯調整	-	4,100
現金增資加權平均股數	1,438	-
九十四年度盈餘及員工紅利轉增資追溯調整	<u>2,577</u>	<u>2,505</u>
	<u>42,115</u>	<u>40,605</u>

計算九十三年度基本每股盈餘時，九十四年度辦理盈餘及員工紅利轉增資之影響已列入追溯調整，是以九十三年度合併稅前及稅後基本每股盈餘分別由 3.75 元及 2.83 元減少為 3.52 元及 2.66 元。

十五、關係人交易

除附註一及十一所述與關係人間之交易外，本公司及子公司並無重大關係人交易事項。

十六、質抵押資產

截至九十四年及九十三年十二月三十一日止，本公司及子公司提供下列資產予銀行作為短期借款及長期付息負債之擔保品：

	帳 面 價 值	帳 面 價 值
	九 十 四 年 十二月三十一日	九 十 三 年 十二月三十一日
存 貨	\$ 107,767	\$ -
固定資產		
土 地	4,393	9,409
建築物及附屬設備	49,311	54,329
機器設備	97,095	84,013

（接次頁）

(承前頁)

	帳 面 價 值	帳 面 價 值
	九十四年 十二月三十一日	九十三年 十二月三十一日
生財器具	\$ 899	\$ 2,205
運輸設備	1,862	1,336
建築物租賃權益	33,644	30,243
其他資產－土地使用權	8,986	8,491
質押定期存款（列入其他流動金 融資產及其他非流動金融資 產）	18,126	1,706
其他流動金融資產	-	4,907
	<u>\$ 322,083</u>	<u>\$ 196,639</u>

除上述質抵押資產外，另有部分股東亦提供定期存單予銀行作為週轉性借款之擔保品。

十七、截至九十四年十二月三十一日止重大承諾事項及或有事項

九十四年三月本公司與資訊廠商簽定企業資源規劃（ERP）套裝軟體買賣合約總計 9,000 千元，截至九十四年十二月三十一日止，已支付 8,100 千元（列入預付設備款）。

本公司與財團法人資訊工業策進會（資策會）簽定專案計畫補助款契約書，緣資策會為執行經濟部工業局「產業全球運籌電子化擴散計畫」，特提供補助款協助本公司實施「濱川企業供應鏈體系電子化計畫」，九十四年度第一階段及第二階段契約計畫總經費分別為 1,694 千元及 3,258 千元，由資策會共補助 2,100 千元，其餘款項由本公司自行支應，截至九十四年十二月三十一日止，本公司已收到補助款 2,100 千元（列入其他流動負債）。雙方約定如下：

本計畫執行完成後，本公司應協助經濟部工業局辦理電子化人才培訓、示範觀摩及展示等相關推廣活動。

本公司應指定專責人員負責協助及參與所屬產業之電子化標準制訂。

九十四年八月本公司為執行「供應鏈體系電子化平台與模具設計協同作業平台計畫」，與孟華科技公司簽定採購相關軟硬體、軟體開發及顧問諮詢合約，合約金額 3,500 千元（含營業稅）。截至九十四年十二月三十一日止，已支付 1,806 千元（列入預付設備款）。

本公司為 Hamagawa Malaysia 提供背書保證金額為 29,237 千元(美金 890 千元)，截至九十四年十月三十一日止背書保證餘額為 13,710 千元（美金 417 千元）。

十八、金融商品

本公司及子孫公司九十四及九十三年度均未從事衍生性金融商品之交易。謹依規定揭露非衍生性金融商品資訊如下：

非 衍 生 性 金 融 商 品	九十四年十二月三十一日		九十三年十二月三十一日	
	帳 面 價 值	公 平 價 值	帳 面 價 值	公 平 價 值
資 產				
現 金	\$ 146,277	\$ 146,277	\$ 75,426	\$ 75,426
應收帳款－淨額	742,127	742,127	644,342	644,342
其他流動金融資產	18,126	18,126	5,114	5,114
其他非流動金融資產	316	316	1,735	1,735
負 債				
短期借款	278,818	278,818	272,295	272,295
應付短期票券	119,857	119,857	-	-
應付票據	37,100	37,100	28,906	28,906
應付帳款	307,676	307,676	292,837	292,837
應付關係人款項（含一年內到期部分）	11,943	11,736	20,437	19,862
應付費用	56,579	56,579	36,357	36,357
長期付息負債（含一年內到期部分）	33,966	33,966	133,593	133,593

本公司估計金融商品公平價值所使用之方法及假設如下：

短期金融商品以其在資產負債表上之帳面價值估計其公平價值，因為此類商品到期日甚近，其帳面價值應屬估計公平價值之合理基礎。此方法應用於現金、應收帳款－淨額、其他流動金融資產、短期借款、應付票據及帳款及應付費用等。

其他非流動金融資產主要包括存出保證金及質押定存單，存出保證金係以現金存出，並無確定之收款期間，因是以帳面金額為公平價值；質押定存單為孳息資產，是以帳面價值為公平價值。

應付關係人款項及長期付息負債以其預期現金流量之折現值估計公平價值。折現率則以本公司所能獲得類似條件之長期借款利率為準。

十九、附註揭露事項

九十四年度應揭露事項如下：

除附表一至附表五外，無應揭露之重大交易事項及轉投資事業相關資訊

為他人背書保證：詳附表一。

年底持有有價證券情形：詳附表二。

與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：詳附表三。

應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：詳附表四。

具重大影響力或控制能力之被投資公司相關資訊：詳附表五。

大陸投資資訊

大陸被投資公司名稱、主要營業項目、實收資本額、投資方式、資金匯出入情形、持股比例、投資損益、期末投資帳面價值、已匯回投資損益及赴大陸地區投資限額：附表六。

與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區所發生下列之重大交易事項，暨其價格、付款條件、未實現損益：

	九 金	十 額	四 %	年	九 金	十 額	三 %	年
當年度交易								
銷 貨	\$ 23,421		3		\$ 9,845		2	
進 貨	609,920		88		391,460		81	
佣金收入	2,954		100		-		-	
年底餘額								
應收帳款	12,980		3		1,437		1	
其他應收款	28,999		70		16,893		70	
應付帳款	107,134		72		99,349		75	

票據背書保證或提供擔保品之年底餘額及其目的：無。

資金融通之最高餘額、年底餘額、利率區間及當年度利息總額：無。

其他對當年度損益或財務狀況有重大影響之交易事項，如勞務之提供或收受等：無。

二十、部門別財務資訊

外銷資訊

九十四及九十三年度本公司產品外銷至亞洲地區分別為676,846千元及435,793千元，佔該年度合併營業收入分別為41%及30%。

地區別資訊

	亞	洲	國	內	其	他	調整及沖銷	合	計
<u>九十四年度</u>									
來自母公司及合併子公司									
以外客戶之收入	\$ 978,179		\$ 677,656		\$ -		\$ -		\$ 1,655,835
來自母公司及合併子公司									
之收入	<u>831,278</u>		<u>175,401</u>		<u>-</u>		<u>(1,006,679)</u>		<u>-</u>
收入合計	<u>\$ 1,809,457</u>		<u>\$ 853,057</u>		<u>\$ -</u>		<u>(\$ 1,006,679)</u>		<u>\$ 1,655,835</u>
部門利益	<u>\$ 130,839</u>		<u>\$ 62,162</u>		<u>\$ -</u>		<u>(\$ 4,376)</u>		<u>\$ 188,625</u>
利息費用									(14,327)
其他營業外收益									27,138
其他營業外費損									(1,238)
繼續營業部門稅前利益									<u>\$ 200,198</u>
可辨認資產	<u>\$ 1,537,390</u>		<u>\$ 632,740</u>		<u>\$ -</u>		<u>(\$ 399,366)</u>		<u>\$ 1,770,764</u>
長期股權投資	<u>\$ -</u>		<u>\$ 722,473</u>		<u>\$ -</u>		<u>(\$ 722,473)</u>		<u>-</u>
資產合計									<u>\$ 1,770,764</u>
<u>九十三年度</u>									
來自母公司及合併子公司									
以外客戶之收入	\$ 1,016,251		\$ 438,181		\$ 2,990		\$ -		\$ 1,457,422
來自母公司及合併子公司									
之收入	<u>511,747</u>		<u>162,849</u>		<u>-</u>		<u>(674,596)</u>		<u>-</u>
收入合計	<u>\$ 1,527,998</u>		<u>\$ 601,030</u>		<u>\$ 2,990</u>		<u>(\$ 674,596)</u>		<u>\$ 1,457,422</u>
部門利益	<u>\$ 127,245</u>		<u>\$ 37,394</u>		<u>\$ -</u>		<u>(\$ 2,366)</u>		<u>\$ 162,273</u>
利息費用									(9,652)
其他營業外收益									14,761
其他營業外費損									(24,458)
繼續營業部門稅前利益									<u>\$ 142,924</u>
可辨認資產	<u>\$ 1,218,498</u>		<u>\$ 501,457</u>		<u>\$ -</u>		<u>(\$ 246,800)</u>		<u>\$ 1,473,155</u>
長期股權投資	<u>\$ -</u>		<u>\$ 573,455</u>		<u>\$ -</u>		<u>(\$ 573,455)</u>		<u>-</u>
資產合計									<u>\$ 1,473,155</u>

重要客戶－銷貨收入佔營業收入10%以上之客戶

客 戶	九 十 四 年 度		九 十 三 年 度	
	金 額	%	金 額	%
甲 公 司	\$ 349,674	21	\$ 244,409	17
乙 公 司	287,766	17	179,649	12
丙 公 司	196,309	12	140,293	10
丁 公 司	166,661	10	162,196	11
戊 公 司	<u>149,383</u>	<u>9</u>	<u>144,719</u>	<u>10</u>
	<u>\$ 1,149,793</u>	<u>69</u>	<u>\$ 871,266</u>	<u>60</u>

產業別資訊

本公司係屬沖壓製品、模具及電腦週邊產品之製造及買賣之單一產業。

濱川企業股份有限公司及子公司

背書保證明細表

民國九十四年度

附表一

單位：新台幣千元

編號	背書保證者 公司名稱	被背書保證對象		對單一企業 背書保證限額	本年度最高 背書保證餘額	年底背書 保證餘額	以財產擔保之 背書保證金額	累計背書保證金額佔最近 財務報表淨值之比率(%)	背書保證 最高限額
		公司名稱	關係						
0	本公司	Hamagawa Industrial (M) Sdn. Bhd.	子公司	\$250,090(註 1)	\$29,237 (美金890 千元) (註 3)	\$13,710 (美金417 千元) (註 3)	-	2	\$416,816(註 2)

註 1：依本公司「背書保證處理辦法」，對海外單一聯屬公司以不超過淨值 30%為限。

註 2：依本公司「背書保證處理辦法」，背書保證之總額不逾本公司最近期財務報表淨值 50%。

註 3：金額係按九十四年十二月三十一日美元兌換新台幣匯率 32.85 換算。

濱川企業股份有限公司及子公司

年底持有有價證券情形

民國九十四年十二月三十一日

附表二

單位：新台幣千元
(除另予註明者外)

持有之公司	有價證券 種類及名稱 (註2)	與有價證券 發行人之關係	帳列科目	年底				備註
				股數	帳面金額 (註3)	持股比例(%)	股權淨值 (註3)	
本公司	股票							
	Hamagawa Industrial (M) Sdn. Bhd.	子公司	採權益法之長期股權投資	12,000,000	\$180,601	100	\$180,601	
	Hamagawa Corp.	子公司	採權益法之長期股權投資	1,450,000	153,262	100	153,262	
	Meltek Limited	子公司	採權益法之長期股權投資	300,000 (註1)	66,478	100	80,644	
	Hamagawa Holdings Limited	子公司	採權益法之長期股權投資	2,985,000	<u>322,132</u>	100	<u>322,132</u>	
					<u>\$722,473</u>		<u>\$736,639</u>	
Hamagawa Corp.	濱川金屬 (東莞) 公司	孫公司	採權益法之長期股權投資		港幣21,717 千元	100	港幣19,179 千元	該公司為 有限公司
Hamagawa Holdings Limited	蘇州濱川精密公司	孫公司	採權益法之長期股權投資		美金9,805 千元	100	美金9,598 千元	該公司為 有限公司

註1：其中1股份係 Hamagawa Corp.持有。

註2：已納入本合併財務報表編製主體。

註3：合併財務報表已沖銷。

濱川企業股份有限公司及子公司

與關係人重大進、銷貨明細表

民國九十四年度

附表三

單位：新台幣千元

(除另予註明者外)

進（銷）貨之公司	交 易 對 象	關 係	交 易 情 形 （ 註 ）				交 易 條 件 與 一 般 交 易 不 同 之 情 形 及 原 因		應收（付）票據、帳款（註）		備 註
			進（銷）貨	金 額	佔總進(銷)貨之比率 %	授 信 期 間	單 價	授 信 期 間	餘 額	佔 總 應 收（付）票據、帳款之比率	
本公司	Hamagawa Industrial (M) Sdn. Bhd.	持股 100%之子公司	銷 貨	\$151,980	18	月結 150 天	無其他非關係人交易可供比較	—	\$77,505	18	
Hamagawa Industrial (M) Sdn. Bhd.	本公司	母 公 司	進 貨	151,980	99	月結 150 天	無其他非關係人交易可供比較	—	(77,505)	(82)	
本公司	Hamagawa Corp.	持股 100%之子公司	進 貨	599,612	86	與應收帳款互抵後 30～90 天	無其他非關係人交易可供比較	—	(101,928)	(68)	
Hamagawa Corp.	本公司	母 公 司	銷 貨	599,612	90	與應收帳款互抵後 30～90 天	產品最終售價之 90%	—	101,928	39	
Meltek Limited	蘇州濱川精密公司	聯屬公司	銷 貨	202,403	91	月 結 120～150 天	無其他非關係人交易可供比較	—	122,304	88	
蘇州濱川精密公司	Meltek Limited	聯屬公司	進 貨	202,403	89	月 結 120～150 天	無其他非關係人交易可供比較	—	(122,304)	(74)	
Hamagawa Corp.	濱川金屬（東莞）公司	持股 100%之子公司	加 工 費	156,132	88	與應收（付）帳款互抵後收（付）	無其他非關係人交易可供比較	—	(23,908)	(13)	
濱川金屬（東莞）公司	Hamagawa Corp.	母 公 司	加工收入	156,132	100	與應收（付）帳款互抵後收（付）	無其他非關係人交易可供比較	—	23,908	25	

註：合併財務報表已沖銷。

濱川濱川企業股份有限公司及子公司

重大應收關係人款項明細表

民國九十四年十二月三十一日

附表四

單位：新台幣千元

帳列應收款項之公司	交 易 對 象	關 係	應 收 關 係 人 款項餘額（註）	週轉率（次）	逾 期 應 收 關 係 人 款 項		應 收 關 係 人 款 項 期 後 收 回 金 額	提 列 備 抵 呆 帳 金 額
					金 額	處 理 方 式		
Hamagawa Corp.（註）	本公司	母公司	\$101,928	5.96	\$-	-	\$76,015	\$-
Meltek Limited（註）	蘇州濱川精密公司	聯屬公司	122,304	1.92	-	-	15,339	-

註：合併財務報表已沖銷。

濱川企業股份有限公司及子公司
被投資公司相關資訊
民國九十四年度

附表五

單位：新台幣千元
(除另予註明者外)

投資公司名稱	被投資公司名稱(註2)	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		年底持有			被投資公司 本年度(損)益	本年度認列之 投資(損)益	備註
				本年年底	去年年底	股數	比率	帳面金額			
本公司	Hamagawa Industrial (M) Sdn. Bhd.	馬來西亞	電腦、家用電器及音響等零配件之製造、加工及買賣業務	\$141,092	\$141,092	12,000,000	100	\$180,601	(\$675)	(\$675)	子公司
	Hamagawa Corp.	開曼	半自動沖網機械、音響裝飾網、各種菱形網、模具及電腦零配件之買賣	73,320	73,320	1,450,000	100	153,262	(2,253)	(2,253)	子公司
	Meltek Limited	香港	電腦零配件及金屬製品之買賣	10,398	10,398	300,000(註1)	100	66,478	49,396	42,066	子公司
	Hamagawa Holdings Limited	薩摩亞	投資	100,968	100,968	2,985,000	100	322,132	77,657	77,657	子公司
								<u>\$722,473</u>	<u>\$116,795</u>		
Hamagawa Corp.	濱川金屬(東莞)公司	東莞	生產及銷售電腦音響外殼、電腦音響零配件、五金製品及電腦音響鐵網	美金4,380千元	美金3,563千元		100	港幣21,717千元	(港幣7,937千元)	(港幣8,261千元)	該公司為有限公司；孫公司
Hamagawa Holdings Limited	蘇州濱川精密公司	蘇州	生產及銷售電腦、音響通訊器材用金屬網板等精密元配件和塑膠射出元配件、電源供應器、電腦鍵盤及精密型腔模等	美金1,540千元	美金1,540千元		100	美金9,805千元	美金2,442千元	美金2,414千元	該公司為有限公司；孫公司

註1：其中1股份係Hamagawa Corp.持有。

註2：已納入本合併財務報表編製主體。

濱川企業股份有限公司及子公司
大陸投資資訊
民國九十四年度

附表六

單位：新台幣千元
(除另予註明者外)

大陸被投資公司名稱	主要營業項目	實收資本額 (註1)	投資方式	年初自台灣匯出累積投資金額(註1及5)	本年度匯出或收回投資金額(註1及5)		年底自台灣匯出累積投資金額(註1及5)	本公司直接或間接投資之持股比例%	本年度認列投資(損)益(註1及3)	年底投資帳面價值(註1)	截至年底止已匯回投資收益
濱川金屬(東莞)公司	生產及銷售電腦音響外殼、電腦音響零配件、五金製品及電腦音響鐵網	\$266,643 (美金 8,117 千元)	註2	\$117,045 (美金 3,563 千元)	\$26,838 (美金 817 千元)	\$-	\$143,883 (美金 4,380 千元)	100	(\$35,002) (損失港幣 8,261 千元)	\$92,015 (港幣 21,717 千元)	無
蘇州濱川精密公司	生產及銷售電腦、音響通訊器材用金屬網板等精密元配件和塑膠射出元配件、電源供應器、電腦鍵盤及精密型腔模等	77,198 (美金 2,350 千元)	註2	50,589 (美金 1,540 千元)	-	-	50,589 (美金 1,540 千元)	100	79,300 (美金 2,414 千元)	322,094 (美金 9,805 千元)	無
					<u>\$26,838</u> (美金 817 千元)		<u>\$194,472</u> (美金 5,920 千元)			<u>\$414,109</u>	

年底累計自台灣匯出赴大陸地區投資金額(註1)	經濟部投審會核准投資金額(註1)	依經濟部投審會規定赴大陸地區投資限額(註4)
\$194,472 (美金 5,920 千元)	\$239,805 (美金 7,300 千元)	\$ 333,453

註1：金額係按九十四年十二月三十一日美金實際兌換新台幣匯率 32.85 及港幣兌換新台幣匯率 4.237 換算。

註2：透過第三地區投資設立公司再投資大陸公司。

註3：係按台灣母公司簽證會計師查核簽證之財務報表認列投資損益。

註4：依投審會 2004.3.1「在大陸地區從事投資或技術合作審查原則」規定，實收資本額 8 千萬元以上 50 億元以下者，其限額為淨值之百分之四十或 8 千萬元(較高者)。

會計師核閱報告

濱川企業股份有限公司 公鑒：

濱川企業股份有限公司（濱川公司）民國九十五年三月三十一日之資產負債表，暨民國九十五年一月一日至三月三十一日之損益表及現金流量表，業經本會計師核閱竣事。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核閱結果出具報告。濱川公司民國九十四年第一季之財務報表未經會計師核閱，其附列目的僅供參考比較。

除下段所述事項外，本會計師依照審計準則公報第三十六號「財務報表之核閱」規劃並執行核閱工作。由於本會計師僅實施分析、比較與查詢，並未依照一般公認審計準則查核，因是無法對上開財務報表之整體表示查核意見。

如財務報表附註六所述，濱川公司民國九十五年三月三十一日採權益法之長期股權投資餘額為新台幣（以下同）746,624 千元，民國九十四年第一季認列之投資收益為 32,741 千元，暨財務報表附註二十揭露轉投資事業之相關資訊，係依該等被投資公司同期間未經會計師核閱之財務報表評價與揭露。

依本會計師核閱結果，除上段所述該等被投資公司之財務報表倘經會計師核閱，對財務報表可能有所調整之影響外，並未發現第一段所述財務報表在所有重大方面有違反證券發行人財務報告編製準則及一般公認會計原則而須作修正之情事。

勤業眾信會計師事務所

會計師 邱 慧 吟

會計師 龔 俊 吉

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號

台財證六字第 0920123784 號

財政部證券暨期貨管理委員會核准文號

台財證六字第 0920123784 號

中 華 民 國 九 十 五 年 四 月 十 八 日

濱川企業股份有限公司
資 產 負 債 表
民國九十五年及九十四年三月三十一日
(民國九十五年三月三十一日資產負債表僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)

		九十五年 三月三十一日		九十四年三月三十一日 (未經核閱)				九十五年 三月三十一日		九十四年三月三十一日 (未經核閱)	
代 碼	資 產	金額	%	金額	%	代 碼	負債及股東權益	金額	%	金額	%
	流動資產						流動負債				
1100	現金(附註三)	\$30,880	2	\$54,172	5	2100	短期借款(附註八及十七)	\$196,678	15	\$230,308	20
1140	應收帳款淨額(附註二及四)	302,594	23	320,423	28	2110	應付短期票券(附註二及九)	124,838	10	-	-
1150	應收帳款—關係人(附註十六)	84,168	7	56,543	5	2120	應付票據	16,661	1	21,641	2
1178	其他應收款	2,276	-	3,481	-	2140	應付帳款	6,993	-	7,266	-
1180	其他應收款—關係人(附註十六)	36,177	3	21,385	2	2150	應付帳款—關係人(附註十六)	12,316	1	94,878	8
1190	其他流動金融資產(附註十七)	917	-	1,260	-	2160	應付所得稅(附註二及十四)	10,762	1	19,184	2
1210	存貨(附註二及五)	18,104	2	18,599	2	2170	應付費用	7,044	1	12,196	1
1260	預付款項及其他流動資產	2,298	-	2,295	-	2270	長期付息負債一年內到期部份(附註十及十七)	-	-	88,384	8
1286	遞延所得稅資產(附註二及十四)	2,291	-	3,385	-		其他流動負債(附註十八)	5,335	-	615	-
11XX	流動資產合計	479,705	37	481,543	42	2298	流動負債合計	380,627	29	474,472	41
	基金及投資					21XX					
1421	採權益法之長期股權投資(附註二及六)	746,624	57	587,104	51	2810	其他負債				
1440	其他金融資產—非流動	36	-	36	-	2861	應計退休金負債(附註二及十一)	11,740	1	10,581	1
14XX	基金及投資合計	746,660	57	587,140	51	28XX	遞延所得稅負債(附註二及十四)	53,432	4	53,148	5
	固定資產(附註二、七、十七及十八)						其他負債合計	65,172	5	63,729	6
	成 本					2XXX	負債合計	445,799	34	538,201	47
1501	土 地	5,152	-	5,152	1		股本(附註十二)				
1521	建築物及附屬設備	20,907	2	20,907	2	3110	普通股股本—每股面額10元，額定49,000千股；發行九十五年三月底44,070千股，九十四年三月底38,100千股	440,700	34	381,000	34
1531	機器設備	49,629	4	56,622	5		資本公積(附註十二)				
1551	運輸設備	4,870	-	4,870	-	3210	發行股票溢價	63,400	5	8,000	1
1561	生財器具	1,297	-	793	-	3260	長期投資	40,973	3	40,973	3
15X1	合 計	81,855	6	88,344	8		資本公積合計	104,373	8	48,973	4
15X9	減：累計折舊	27,089	2	27,327	2		保留盈餘(附註十二)				
		54,766	4	61,017	6	3310	法定盈餘公積	30,492	2	19,702	2
1670	預付設備款	10,200	1	2,700	-	3351	未分配盈餘	268,250	21	170,518	15
15XX	固定資產淨額	64,966	5	63,717	6	3353	第一季純益	31,448	2	25,870	2
						33XX	保留盈餘合計	330,190	25	216,090	19
1770	遞延退休金成本(附註二)	6,284	1	6,222	1	3420	累積換算調整數(附註二)	(18,773)	(1)	(42,406)	(4)
							股東權益合計	856,490	66	603,657	53
18XX	其他資產(附註二)	4,674	-	3,236	-	3XXX	負債及股東權益總計	\$1,302,289	100	\$1,141,858	100

後附之附註係本財務報表之一部分。

(參閱勤業眾信會計師事務所民國九十五年四月十八日核閱報告)

董事長：蕭欽銘

經理人：蕭欽群

會計主管：陳天爵

濱川企業股份有限公司

損 益 表

民國九十五及九十四年一月一日至三月三十一日

(民國九十五年第一季損益表僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)

單位：新台幣千元

(惟基本每股盈餘為新台幣元)

代 碼	九 十 五 年 第 一 季			九 十 四 年 第 一 季 (未 經 核 閱)		
	金	額	%	金	額	%
	營業收入					
4110	營業收入 (附註二及十六)	\$ 148,046	101	\$ 199,666	101	
4190	減：銷貨退回及折讓	<u>1,812</u>	<u>1</u>	<u>2,044</u>	<u>1</u>	
4100	營業收入淨額	146,234	100	197,622	100	
5000	營業成本 (附註十三及十六)	<u>131,075</u>	<u>90</u>	<u>173,293</u>	<u>88</u>	
5910	營業毛利	15,159	10	24,329	12	
5930	聯屬公司間已實現利益 (附註二)	<u>2,849</u>	<u>2</u>	-	-	
	已實現營業毛利	<u>18,008</u>	<u>12</u>	<u>24,329</u>	<u>12</u>	
	營業費用 (附註十三)					
6100	推銷費用	2,084	1	2,218	1	
6200	管理及總務費用	6,568	4	4,353	2	
6300	研究發展費用	<u>2,444</u>	<u>2</u>	<u>1,331</u>	<u>1</u>	
6000	合 計	<u>11,096</u>	<u>7</u>	<u>7,902</u>	<u>4</u>	
6900	營業淨利	<u>6,912</u>	<u>5</u>	<u>16,427</u>	<u>8</u>	
	營業外收入及利益					
7110	利息收入	97	-	25	-	
7121	採權益法認列之投資收益淨額 (附註二及六)	32,741	22	13,649	7	
7160	兌換利益淨額 (附註二)	-	-	7,099	4	
7480	其他 (附註十六)	<u>6,508</u>	<u>5</u>	<u>874</u>	-	
7100	合 計	<u>39,346</u>	<u>27</u>	<u>21,647</u>	<u>11</u>	

(接次頁)

(承前頁)

代碼	九 十 五 年 第 一 季			九 十 四 年 第 一 季 (未 經 核 閱)		
	金	額	%	金	額	%
	營業外費用及損失					
7510	利息費用 (附註二)			\$	2,288	1
7560	兌換損失淨額(附註二)				-	-
7880	其 他				387	-
7500	合 計				2,675	1
7900	稅前淨利				35,399	18
8110	所得稅 (附註二及十四)				9,529	5
9600	純 益			\$	25,870	13
9750	基本每股盈餘 (附註十五)					
	稅 前			\$	0.87	
	稅 後				0.64	

後附之附註係本財務報表之一部分。

(參閱勤業眾信會計師事務所民國九十五年四月十八日核閱報告)

董事長：蕭欽銘

經理人：蕭欽群

會計主管：陳天爵

濱川企業股份有限公司

現金流量表

民國九十五及九十四年一月一日至三月三十一日

(民國九十五年第一季現金流量表僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)

單位：新台幣千元

	九 十 五 年 第 一 季	九 十 四 年 第 一 季 (未經核閱)
營業活動之現金流量		
純 益	\$ 31,448	\$ 25,870
調整項目		
折舊及攤銷	2,418	2,316
聯屬公司間已實現利益	(2,849)	-
壞帳轉回利益	(33)	-
迴轉備抵存貨損失	(167)	-
採權益法認列之投資收益—淨額	(32,741)	(13,649)
退 休 金	229	707
遞延所得稅	<u>5,378</u>	<u>4,110</u>
調整後純益之淨現金流入	3,683	19,354
營業資產與負債之淨變動		
應收帳款	42,709	(47,712)
應收帳款—關係人	6,317	6,211
其他應收款	(41)	(95)
其他流動金融資產	(917)	-
存 貨	(3,039)	662
預付款項及其他流動資產	326	544
應付票據及帳款	(18,815)	(4,816)
應付帳款—關係人	(94,818)	(4,471)
應付所得稅	2,928	5,234
應付費用及其他流動負債	(<u>2,116</u>)	(<u>2,842</u>)
營業活動之淨現金流出	(<u>63,783</u>)	(<u>22,247</u>)
投資活動之現金流量		
購置固定資產	(294)	(11,612)
收回代子公司購買設備及零件之應收款	3,781	692
質押定期存款減少	3,000	1,784
其他資產減少(增加)	<u>205</u>	(<u>691</u>)
投資活動之淨現金流入(出)	<u>6,692</u>	(<u>9,827</u>)

(接次頁)

(承前頁)

	九 十 五 年 第 一 季	九 十 四 年 第 一 季 (未經核閱)
融資活動之現金流量		
應付短期票券增加	\$ 4,981	\$ -
短期借款增加	48,596	52,119
償還長期借款	(20,000)	(6,075)
融資活動之淨現金流入	<u>33,577</u>	<u>46,044</u>
現金淨增加(減少)金額	(23,514)	13,970
期初現金餘額	<u>54,394</u>	<u>40,202</u>
期末現金餘額	<u>\$ 30,880</u>	<u>\$ 54,172</u>
補充資訊		
支付利息	\$ 1,817	\$ 1,918
支付所得稅	3	185
僅有部份現金支付之投資活動		
購置固定資產支付現金		
購置固定資產價款	\$ 294	\$ 5,587
應付設備款減少	<u>-</u>	<u>6,025</u>
支付現金	<u>\$ 294</u>	<u>\$ 11,612</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。

(參閱勤業眾信會計師事務所民國九十五年四月十八日核閱報告)

董事長：蕭欽銘

經理人：蕭欽群

會計主管：陳天爵

濱川企業股份有限公司

財務報表附註

民國九十五及九十四年第一季

(金額除另予註明者外，以新台幣千元為單位)

(民國九十五年第一季僅經核閱，未依一般公認審計準則查核)

一、公司沿革（含組織及營業）

本公司於七十二年設立於高雄縣大發工業區，主要經營半自動沖網機械、音響裝飾網及模具之製造、加工與銷售及電腦週邊產品之沖壓件買賣業務。本公司目前主要法人股東為京誼投資公司及京賢投資公司，分別持有本公司普通股 14.27% 及 10.05%。

本公司股票於九十二年八月奉准公開發行，並自九十四年七月起在財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心上櫃買賣，股票代號為 1569。

截至九十五年及九十四年三月三十一日，本公司員工人數分別為 81 人及 77 人。

二、重要會計政策之彙總說明

本財務報表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。依照此項準則及原則，本公司對於呆帳、存貨損失、固定資產折舊、資產減損、退休金精算假設及所得稅等之提列，必須使用合理之估計金額，因估計涉及判斷，實際結果可能有所差異。

重要會計政策彙總說明如下：

資產與負債區分流動與非流動之標準

流動資產包括現金及預期於資產負債表日後十二個月內變現、消耗或意圖出售之資產；固定資產、遞延退休金及其他不屬於流動資產之資產為非流動資產。流動負債為須於資產負債表日後十二個月內清償之負債，負債不屬於流動負債者為非流動負債。

存 貨

存貨按加權平均成本與市價孰低評價。成本與市價孰低係以全體項目為比較基礎。其市價基礎：原料為重置成本，在製品、製成品及商品為淨變現價值。

採權益法之長期股權投資

本公司目前持有被投資公司有表決權股份均達 100%，是以採權益法評價，即依被投資公司同期之純益或純損認列投資損益；獲配現金股利作為投資成本減項。本公司與被投資公司間之順流交易所發生之未實現損益係採聯屬公司間未實現損益及遞延貸項之科目予以銷除；對各被投資公司間側流及逆流交易則以投資損益科目銷除。

固定資產

土地以成本計價，土地以外之固定資產以成本減累計折舊計價。重大之增添、更新及改良作為資本支出；修理及維護支出則作為當期費用。

折舊按直線法依下列估計耐用年數計提：建築物及附屬設備，四至五十五年；機器設備，四至十年；運輸設備，五年；生財器具，三至五年。耐用年限屆滿仍繼續使用之固定資產，則就其殘值按重新估計可使用年數繼續提列折舊。

固定資產出售或報廢時，其相關成本及累計折舊均自帳上減除。因而產生之損益，列為當期營業外損失或利益。

資產減損

本公司於資產負債表日就資產（主要為固定資產、採權益法之長期股權投資及其他資產）評估其可回收金額，該金額如低於帳面價值則認列資產減損損失，並設置累計減損科目。未來如資產之可回收金額回復時，則於累計減損餘額內沖回，惟迴轉後之帳面價值，不得超過該項資產在未認列減損損失之情況下，減除應提列折舊或攤銷後之帳面價值。

應付短期票券

本公司發行商業本票之面額列入應付商業本票，其發行時預付之利息費用列為未攤銷折價，並作為應付商業本票之減項。未攤銷折價則於發行期間攤銷為利息費用。

收入認列及應收帳款、備抵呆帳

銷貨收入原則上係於貨物所有權及風險承擔責任移轉予客戶時（通常係貨物交付客戶或外銷裝船時）認列。

銷貨收入係按本公司與客戶協議交易對價（考量商業折扣及數量折扣後）之公平價值衡量；惟銷貨收入之對價為一年期以內之應收款時，其公平價值與到期值差異不大且交易量頻繁，是以不按設算利率計算公平價值。

備抵呆帳係按應收帳款之收回可能性評估提列。本公司對應收帳款係依據帳齡分析等因素，定期評估應收帳款之收回可能性。

資本支出與收益支出之劃分

凡支出之效益及於以後各期且在一定金額以上者列為資產，其餘列為費用或損失。

政府補助收入

本公司向資策會申請供應鏈體系電子化計畫之補助款，該補助款於補助成果未經資策會核可前，列為遞延收入。俟資策會核可後再將補助款列作此計畫外購成本之減項。

員工退休金

屬確定給付退休辦法之退休金成本按精算結果認列，其與提撥退休準備金（附註十一）之差額列入應計退休金負債。未認列過渡性淨給付義務按員工平均剩餘服務年限攤銷。支付退休金時，於沖抵退休準備金及應計退休金負債後，倘有不足，則作為撥付當期費用。依據退休金精算結果應補認列應計退休金負債之金額未超過前期服務成本未攤銷餘額及未認列過渡性淨給付義務未攤銷餘額之合計數時，列入資產負債表項下之「遞延退休金成本」。

屬確定提撥退休辦法之退休金，係於員工任職期間，將應提撥之退休金認列為當期費用。

所得稅

所得稅作跨期間之分攤，將可減除暫時性差異之所得稅影響數認列為遞延所得稅資產，並評估其可實現性，提列備抵評價；應課稅暫時性差異之所得稅影響數則認列為遞延所得稅負債。遞延所得稅資產或負債依其相關資產或負債之分類劃分為流動或非流動項目，無相關之資產或負債者，依預期回轉期間之長短劃分為流動或非流動項目。

購置機器設備及研究發展等支出所產生之所得稅抵減，採當期認列法處理。

以前年度應付所得稅之調整，列為當期所得稅。

每年度盈餘於次年度股東會決議分配後，其按稅法核算之未分配餘額，將按百分之十課徵所得稅，於該次股東會決議後認列為當期費用。

外幣交易

非衍生性商品之外幣交易所產生之各項外幣資產、負債、收入或費用，按交易日之即期匯率折算新台幣金額入帳。

資產負債表日之外幣貨幣性資產或負債，按該日即期匯率予以調整，兌換差額列為當期損益。

外幣長期投資按權益法計價者，以被投資公司之外幣財務報表換算後所得之股東權益做為依據，兌換差額列入累積換算調整數，作為股東權益之調整項目。

前述即期匯率係以台灣銀行之中價為評價基礎。

三、現金

	九 十 五 年 三 月 三 十 一 日	九 十 四 年 三 月 三 十 一 日
庫存現金	\$ 10	\$ 10
銀行支票及活期存款	<u>30,870</u>	<u>54,162</u>
	<u>\$ 30,880</u>	<u>\$ 54,172</u>

四、應收帳款

	九 十 五 年 三 月 三 十 一 日	九 十 四 年 三 月 三 十 一 日
應收帳款	\$ 303,871	\$ 321,701
減：備抵呆帳（附註二）	<u>1,277</u>	<u>1,278</u>
	<u>\$ 302,594</u>	<u>\$ 320,423</u>

截至九十四年三月三十一日，應收帳款業經提供予銀行作為短期借款擔保之金額為 122,897 千元（附註八）。

五、存 貨

	九 十 五 年 三 月 三 十 一 日	九 十 四 年 三 月 三 十 一 日
製 成 品	\$ 1,163	\$ 1,283
在 製 品	16,206	15,112
原 料	1,242	2,271
商 品	<u>174</u>	<u>120</u>
	18,785	18,786
減：備抵存貨損失	<u>681</u>	<u>187</u>
	<u>\$ 18,104</u>	<u>\$ 18,599</u>

六、採權益法之長期股權投資

	九十五年三月三十一日		九十四年三月三十一日	
	金 額	股 權 %	金 額	股 權 %
Hamagawa Industrial (M) Sdn. Bhd.	\$182,646	100	\$165,675	100
Hamagawa Corp.	148,911	100	143,390	100
Meltek Limited	77,684	100	28,863	100
Hamagawa Holdings Limited	<u>337,383</u>	100	<u>249,176</u>	100
	<u>\$746,624</u>		<u>\$587,104</u>	

本公司經主管機關核准之對外投資包括：

(一)Hamagawa Industrial (M) Sdn. Bhd. (Hamagawa Malaysia)

Hamagawa Malaysia 係於七十九年七月在馬來西亞檳城設立，主要從事電腦、家用電器及音響等零配件之製造、加工及買賣業務。九十年十二月本公司向關係人（該公司原股東為蕭魁來等 7 人）購入 Hamagawa Malaysia 100% 股權。Hamagawa Malaysia 董事會於九十四年六月，決議截至九十三年底之累積盈餘計 65,512 千元（馬幣 7,386 千元），保留不予分配，以支應業務持續擴展所須之資本支出及長期營運資金。截至九十五年三月三十一日投資額為 141,092 千元（美金 4,055 千元）。

(二)Hamagawa Corp.

Hamagawa Corp.係於八十七年二月在開曼群島設立，主要從事各種模具及電腦零配件之買賣及相關事業之轉投資。九十一年三月本公司向關係人（該公司原股東）購入 Hamagawa Corp. 100%股權，總價為 115,217 千元（美金 3,300 千元）。Hamagawa Corp.董事會於九十四年十一月決議截至九十二年底之累積盈餘計 96,684 千元（港幣 24,432 千元），保留不予分配，以支應業務持續擴展所需之資本支出。截至九十五年三月三十一日投資額為 73,320 千元（美金 2,100 千元）。

Hamagawa Corp.另轉投資設立下列公司：

濱川金屬（東莞）有限公司（東莞濱川，持股 100%），設立於中國廣東省東莞市，截至九十五年三月三十一日投資額為美金 4,803 千元，主要從事生產及銷售電腦音響外殼、電腦音響零配件、五金製品及電腦音響鐵網。

蘇州濱川精密工業有限公司（蘇州濱川，持股 100%，惟已於九十二年八月轉讓予 Hamagawa Holdings Limited 參閱 之說明），設立於中國江蘇省蘇州市，主要從事生產及銷售電腦、音響通訊器材用金屬網板等精密元配件及電腦鍵盤等。

(三)Meltek Limited

九十一年八月本公司在香港投資設立 Meltek Limited，持有 100%，該公司主要從事電腦零配件及金屬製品之買賣。截至九十五年三月三十一日投資額為 10,398 千元（美金 300 千元）。

(四)Hamagawa Holdings Limited 及其轉投資設立公司

九十二年八月本公司在薩摩亞投資設立 Hamagawa Holdings Limited（Hamagawa Holdings），截至九十五年三月三十一日投資額為 100,968 千元（美金 2,985 千元）。本公司為進行組織架構調整，九十二年八月由 Hamagawa Holdings 向 Hamagawa Corp.購入蘇州濱川 100%股權。Hamagawa Holdings 董事會於九十四年十一月決議保留累積盈餘計 71,201 千元（美金 2,100 千元）不予分配，以支應業務持續擴展所需資本支出。截至九十五年三月三十一日，對

蘇州濱州之投資額為美金 1,540 千元。

上項長期股權投資根據被投資公司同期間未經會計師核閱之財務報表按權益法認列之投資收益（損失）：

	九十五年第一季	九十四年第一季
Hamagawa Malaysia	\$ 4,031	(\$ 10,025)
Hamagawa Corp.	(2,423)	(4,442)
Meltek Limited	12,140	6,539
Hamagawa Holdings	18,993	21,577
	<u>\$ 32,741</u>	<u>\$ 13,649</u>

七、固定資產

	九十五年 三月三十一日	九十四年 三月三十一日
累計折舊		
建築物及附屬設備	\$ 4,266	\$ 3,759
機器設備	20,085	21,685
運輸設備	2,238	1,426
生財器具	500	457
	<u>\$ 27,089</u>	<u>\$ 27,327</u>

八、短期借款

	九十五年 三月三十一日	九十四年 三月三十一日
週轉性借款，年利率九十五年三 月底 2.39%~5.82%，九十四 年三月底 2.50%~2.83%	\$ 196,678	\$ 113,687
應收帳款讓與擔保借款（附註 四），年利率九十四年三月底 3.83%~4.59%	-	110,607
信用狀借款，年利率九十四年三 月底 4.61%	-	6,014
	<u>\$ 196,678</u>	<u>\$ 230,308</u>

九、應付短期票券

九十五年三月三十一日內容：

保 證 及 承 兌 機 構	年 利 率 (%)	餘 額
中興票券—九十五年五月底前 到期	1.96	\$ 30,000
聯邦票券—九十五年五月底前 到期	1.72	20,000
中華票券—九十五年四月底前 到期	1.50	20,000
國際票券—九十五年四月底前 到期	1.26	30,000
中信票券—九十五年四月底前 到期	1.48	20,000
萬通票券—九十五年四月底前 到期	1.81	5,000
		<u>125,000</u>
減：未攤銷折價		<u>162</u>
		<u>\$ 124,838</u>

十、長期付息負債

九十四年三月三十一日內容：

	金 額
上海商業銀行 已於九十五年三月清償，年 利率 2.69%	\$ 27,500
高新銀行 已於九十四年十月清償，年 利率 2.85%	12,600
臺灣中小企業銀行 已於九十四年八月清償，年 利率 3.18%	23,572
已於九十四年八月清償，年 利率 3.40%	13,145
聯邦銀行 已於九十四年六月清償，年 利率 3.92%	2,400
華僑商業銀行 已於九十四年八月清償，年 利率 3.23%	<u>9,167</u>
	88,384
減：一年內到期部份	<u>88,384</u>
	<u>\$ -</u>

十一、員工退休金

「勞工退休金條例」(新制)自九十四年七月一日起施行，本公司在職員工在六月三十日以前受聘雇者，已選擇繼續適用「勞動基準法」(舊制)有關之退休金規定(此部分員工得於九十九年六月底前改變選擇新制)，或選擇適用新制之退休金制度並保留原適用舊制規定之年資。九十四年七月一日以後新進員工僅適用新制之退休金制度。

適用「勞工退休金條例」之退休金制度，係屬確定提撥退休辦法，自九十四年七月一日起，本公司依員工每月薪資百分之六提撥存入勞工保險局之個人退休金專戶。本公司九十五年第一季提撥此項退休金成本為 507 千元。

適用「勞動基準法」之退休金制度，係屬確定給付退休辦法。員工退休金之支付，係根據服務年資及核准退休日前六個月平均工資(基數)計算。本公司按員工每月薪資總額百分之二提撥員工退休準備金，交由勞工退休準備金監督委員會以該委員會名義存入中央信託局專戶。

本公司屬確定給付退休辦法之退休金相關資訊：

(一)退休準備金之變動

	九十五年第一季	九十四年第一季
期初餘額	\$ 2,740	\$ 1,977
本期提存	182	177
本期孳息	18	-
期末餘額	<u>\$ 2,940</u>	<u>\$ 2,154</u>

(二)應計退休金負債之變動

	九十五年第一季	九十四年第一季
期初餘額	\$ 11,511	\$ 9,874
本期提列	411	884
本期提撥	(<u>182</u>)	(<u>177</u>)
期末餘額	<u>\$ 11,740</u>	<u>\$ 10,581</u>

十二、股東權益

股本

本公司股東常會於九十四年六月決議 辦理現金增資發行普通股新股 3,300 千股供作股票初次上櫃之公開銷售，發行價格每股 28 元，產生發行股票溢價減除發行新股相關必要支出淨額計 55,400 千元列入資本公積。是項現金增資業經證券主管機關核准，並以九十四年七月二十五日為增資基準日完成變更登記； 九十三年度盈餘暨員工紅利轉增資發行普通股 2,670 千股，金額計 26,700 千元，並以九十四年十月三日為增資基準日完成變更登記。以上發行新股使資本額自 381,000 千元增加為 440,700 千元。

資本公積

依公司法規定，發行股票溢價產生之資本公積，除得彌補虧損外，亦得用以撥充股本，惟每年以一定比例為限。另長期投資產生之資本公積則不得作為任何用途。

盈餘分配及股利政策

本公司章程規定，每年度決算之盈餘於彌補虧損後，依下列順序分配之：

- (一)提列百分之十為法定盈餘公積，直至其餘額達實收股本為止。
- (二)依法令規定提列或迴轉特別盈餘公積。
- (三)董事及監察人酬勞扣除 至 金額後提撥 3% 以下。
- (四)員工紅利係扣除 至 金額後提撥 1% 至 10%。
- (五)其餘由董事會擬定盈餘分派案，按股份總數比例分派之。

本公司分配盈餘時，必須依法令規定就股東權益減項（惟庫藏股票除外）餘額提列特別盈餘公積，嗣後股東權益減項數額有迴轉時，得就迴轉金額分配盈餘。

上述員工股票紅利分配之對象，得包括符合一定條件之從屬公司員工，相關辦法授權董事會制定之。

上述盈餘分配應由董事會於次年度擬具分配議案提交股東常會決議，並表達於該年度財務報表。

依公司法規定，法定公積得用以彌補虧損，當其餘額已達實收股本之 50%，在公司無盈餘時，得以其超過部分派充股息及紅利；或在公司無虧損時，得保留法定公積達實收股本 50%之半數，其餘部分得用以撥充股本。

依本公司之章程，有關股利政策如下：

本公司正處於企業成長階段，為考量公司財務結構及因應未來資本支出之需要，本公司股利政策係以部分分派股票股利及部分分派現金股利，其中現金股利以不低於 20%為原則。前項所列現金股利發放比例，本公司得依當年度實際營運狀況，並考量次一年度之資本預算規劃，決定最適當之股利政策及發放方式，由董事會擬具盈餘分派案，經股東會決議後辦理。

本公司分別於九十五年三月及九十四年六月舉行董事會及股東常會分別擬議及決議九十四及九十三年度盈餘分配案：

	盈 餘 分 配 案		每 股 股 利 (元)	
	九十四年度 (擬 議)	九十三年度 (實 際)	九十四年度 (擬 議)	九十三年度 (實 際)
法定盈餘公積	\$ 17,742	\$ 10,789		
特別盈餘公積	10,183	-		
董監事酬勞	800	800		
員工紅利—股票	7,000	6,000		
普通股股利				
股 票	44,070	20,700	\$ 1.0	\$ 0.5
現 金	44,070	41,400	1.0	1.0
	<u>\$123,865</u>	<u>\$ 79,689</u>	<u>\$2.0</u>	<u>\$ 1.5</u>

本公司九十四年度盈餘分配議案，截至會計師核閱報告出具日止，尚未經股東會承認，上述有關董事會通過擬議及股東會決議分配情形，請至台灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

股東可扣抵稅額資訊

本公司截至九十五年三月三十一日之未分配盈餘皆屬於八十七年度（含）以後產生，此部分之盈餘於分配時，本國股東依所得稅法規定，可按股利分配日之稅額扣抵比率計算可獲配之股東可扣抵稅額（營利事業所得稅），國外股東僅能就未分配盈餘課徵 10%稅額部分分配稅

額，用以抵減股利分配之扣繳稅額。截至九十五年三月三十一日止，股東可扣抵稅額帳戶餘額為 13,825 千元。分配九十四及九十三年度盈餘之預計及實際扣抵比率分別為 8.07% 及 10.62%。

十三、用人費用、折舊及攤銷之歸屬

	九 十 五 年 第 一 季			九 十 四 年 第 一 季		
	營業成本	營業費用	合 計	營業成本	營業費用	合 計
用人費用						
薪 資	\$ 4,728	\$ 6,069	\$ 10,797	\$ 5,823	\$ 3,720	\$ 9,543
保 險 費	447	459	906	545	279	824
退 休 金	409	509	918	540	344	884
其 他	177	238	415	233	134	367
	<u>\$ 5,761</u>	<u>\$ 7,275</u>	<u>\$ 13,036</u>	<u>\$ 7,141</u>	<u>\$ 4,477</u>	<u>\$ 11,618</u>
折 舊	\$ 1,511	\$ 298	\$ 1,809	\$ 1,737	\$ 282	\$ 2,019
攤 銷	434	175	609	249	48	297
			<u>\$ 2,418</u>			<u>\$ 2,316</u>

十四、所得稅

(一) 當期所得稅計算

	九十五年第一季	九十四年第一季
稅前淨利按法定稅率 25% 估		
列之稅額	<u>\$ 9,939</u>	<u>\$ 8,850</u>
調節項目之稅額影響數		
永久性差異		
免稅所得	(77)	(407)
其 他	<u>27</u>	<u>27</u>
	(<u>50</u>)	(<u>380</u>)
暫時性差異		
採權益法認列之投		
資收益－淨額	(8,185)	(3,412)
其 他	<u>1,227</u>	<u>176</u>
	(<u>6,958</u>)	(<u>3,236</u>)
當期應納所得稅	2,931	5,234
前期所得稅調整	-	185
遞延所得稅	<u>5,378</u>	<u>4,110</u>
	<u>\$ 8,309</u>	<u>\$ 9,529</u>

(二)資產負債表上應付所得稅變動

	九十五年第一季	九十四年第一季
期初餘額	\$ 7,834	\$ 13,950
當期應納所得稅	2,931	5,234
當期支付稅額	(3)	(185)
以前年度所得稅調整	-	185
期末餘額	<u>\$ 10,762</u>	<u>\$ 19,184</u>

(三)遞延所得稅資產（負債）內容

	九十五年第一季	九十四年第一季
遞延所得稅資產—流動		
未實現兌換損失	\$ 1,475	\$ 2,996
聯屬公司間未實現利益	326	23
其他	<u>490</u>	<u>366</u>
遞延所得稅資產合計	<u>\$ 2,291</u>	<u>\$ 3,385</u>
遞延所得稅資產（負債）—非流動		
按權益法認列國外被投資公司之投資利益	(\$ 54,796)	(\$ 54,238)
其他	<u>1,364</u>	<u>1,090</u>
遞延所得稅負債合計	<u>(\$ 53,432)</u>	<u>(\$ 53,148)</u>

如附註六所述，子公司 Hamagawa Corp.及 Hamagawa Holdings 董事會於九十四年分別決議保留 96,684 千元（港幣 24,432 千元）及 71,201 千元（美金 2,100 千元）之累積盈餘供作未來資本支出之用，不擬分配，此部份保留之海外轉投資盈餘不予估列遞延所得稅負債。

九十二年度本公司辦理現金增資，經核准投資計畫產品產生之所得自九十三年七月一日起連續五年免徵營利事業所得稅。

本公司截至九十二年度止之所得稅結算申報案，業經稅捐稽徵機關核定。

十五、基本每股盈餘

本公司屬簡單資本結構，是以僅列示基本每股盈餘，計算基本每股盈餘之分子及分母揭露如下：

(一)分子－純益

	九十五年第一季	九十四年第一季
稅前	\$ 39,757	\$ 35,399
稅後	31,448	25,870

(二)分母－股數（千股）

	九十五年第一季	九十四年第一季
期初普通股流通在外股數	44,070	38,100
加：九十四年度盈餘及員工紅利轉增資追溯調整	-	2,505
	<u>44,070</u>	<u>40,605</u>

十六、關係人交易

(一)關係人之名稱及關係

關 係 人 名 稱	與本公司之關係（附註六）
Hamagawa Malaysia	子公司
Hamagawa Corp.	子公司
Meltek Limited (Meltek)	子公司
Hamagawa Holdings	子公司
濱川金屬（東莞）有限公司	子公司
蘇州濱川精密工業有限公司（蘇州濱川）	子公司

(二)本公司與關係人之重大交易事項

1. 當期交易

	九十五年第一季		九十四年第一季	
	金 額	%	金 額	%
(1)銷 貨				
Hamagawa Malaysia	\$ 15,971	11	\$ 27,488	14
其 他	<u>9,576</u>	<u>6</u>	<u>10,635</u>	<u>5</u>
	<u>\$ 25,547</u>	<u>17</u>	<u>\$ 38,123</u>	<u>19</u>
(2)進 貨				
Hamagawa Corp.	\$ 106,976	86	\$ 142,258	90
其 他	<u>1,634</u>	<u>1</u>	<u>1,320</u>	<u>1</u>
	<u>\$ 108,610</u>	<u>87</u>	<u>\$ 143,578</u>	<u>91</u>

本公司對 Hamagawa Malaysia 及 Hamagawa Corp. 之銷貨係按產品別依成本分別加成約 10% 至 30% 或由雙方議定之；向 Hamagawa Corp. 及 Meltek 進貨則以本公司之毛利率約 10% 議定之。上述關係人交易價格本公司並無其他類似非關係人交易可供比較。本公司與上述關係人間之收付款條件，與非關係人相當，約一至五個月。

(3) 佣金收入

九十四年九月本公司與蘇州濱川簽訂產品代理協議，蘇州濱川須以每季由本公司仲介訂單所收取外匯金額之 4%~5% 支付佣金予本公司，每季支付一次，九十五年第一季佣金收入為 5,579 千元（列入營業外收益－其他收入項下）。

2. 期末餘額

	九 十 五 年 三 月 三 十 一 日			九 十 四 年 三 月 三 十 一 日		
	金	額	%	金	額	%
(1) 應收帳款－關係人						
Hamagawa Malaysia	\$ 61,829		74	\$ 44,428		79
Hamagawa Corp.	15,434		18	12,115		21
其 他	6,905		8	-		-
	<u>\$ 84,168</u>		<u>100</u>	<u>\$ 56,543</u>		<u>100</u>
(2) 其他應收款－關係人						
Meltek	\$ 12,480		35	\$ 1,707		8
Hamagawa Corp.	13,490		37	18,021		84
蘇州濱川	5,572		15	-		-
Hamagawa Malaysia	4,635		13	1,657		8
	<u>\$ 36,177</u>		<u>100</u>	<u>\$ 21,385</u>		<u>100</u>

其他應收款包括代購機器設備及原料與佣金收入。

	九 十 五 年 三 月 三 十 一 日			九 十 四 年 三 月 三 十 一 日		
	金	額	%	金	額	%
(3) 應付帳款－關係人						
Hamagawa Corp.	\$ 9,101		74	\$ 93,558		99
Meltek	3,215		26	1,320		1
	<u>\$ 12,316</u>		<u>100</u>	<u>\$ 94,878</u>		<u>100</u>

本公司為Hamagawa Malaysia提供背書保證額度為28,889千元（美金890千元），截至九十五年及九十四年三月三十一日止為其背書保證餘額分別為13,547千元（美金417千元）及28,889千元（美金890千元）。

十七、質抵押資產

除附註四所述外，九十四年三月三十一日本公司提供下列資產予銀行作為長短期借款之擔保品：

	帳 面 價 值
質押定期存款（列入其他流動金 融資產）	\$ 1,260
土 地	5,152
房屋及附屬設備	<u>6,082</u>
	<u>\$ 12,494</u>

十八、截至九十五年三月三十一日止之重大承諾事項

（一）九十四年三月本公司與資訊廠商簽定企業資源規劃（ERP）套裝軟體買賣合約總計 9,000 千元，截至九十五年三月三十一日止，已支付 8,100 千元（列入預付設備款）。

（二）本公司與財團法人資訊工業策進會（資策會）簽定專案計畫補助款契約書，資策會係執行經濟部工業局「產業全球運籌電子化擴散計畫」，特提供補助款協助本公司實施「濱川企業供應鏈體系電子化計畫」，九十四年度第一階段及第二階段契約計畫總經費分別為 1,694 千元及 3,258 千元，由資策會共補助 2,100 千元，其餘款項由本公司自行支應，截至九十五年三月三十一日止，本公司已收到補助款 2,100 千元（列入其他流動負債）。雙方約定如下：

1. 本計畫執行完成後，本公司應協助經濟部工業局辦理電子化人才培訓、示範觀摩及展示等相關推廣活動。
2. 本公司應指定專責人員負責協助及參與所屬產業之電子化標準制訂。

(三)九十四年八月本公司為執行「供應鏈體系電子化平台與模具設計協同作業平台計畫」，與孟華科技公司簽定採購相關軟硬體、軟體開發及顧問諮詢合約，合約金額 3,500 千元（含營業稅）。截至九十五年三月三十一日止，已支付 2,100 千元（列入預付設備款）。

十九、金融商品

(一)公平價值之資訊

非 衍 生 性 金 融 商 品 資 產	九 十 五 年 三 月 三 十 一 日		九 十 四 年 三 月 三 十 一 日	
	帳 面 價 值	公 平 價 值	帳 面 價 值	公 平 價 值
現 金	\$ 30,880	\$ 30,880	\$ 54,172	\$ 54,172
應收帳款淨額	302,594	302,594	320,423	320,423
應收帳款－關係人	84,168	84,168	56,543	56,543
其他應收款	2,276	2,276	3,481	3,481
其他應收款－關係人	36,177	36,177	21,385	21,385
其他流動金融資產	917	917	1,260	1,260
其他金融資產－非流動	36	36	36	36
負 債				
短期借款	196,678	196,678	230,308	230,308
應付短期票券	124,838	124,838	-	-
應付票據	16,661	16,661	21,641	21,641
應付帳款	6,993	6,993	7,266	7,266
應付帳款－關係人	12,316	12,316	94,878	94,878
應付費用	7,044	7,044	12,196	12,196
長期付息負債（含一年 內到期部分）	-	-	88,384	88,384

衍生性金融商品：無。

(二)本公司估計金融商品公平價值所使用之方法及假設

- 1.短期金融商品以其在資產負債表上之帳面價值估計其公平價值，因為此類商品到期日甚近，其帳面價值應屬估計公平價值之合理基礎。此方法應用於現金、應收帳款－淨額、應收帳款－關係人、其他應收款、其他應收款－關係人、其他流動金融資產（質押定存單）、短期借款、應付短期票券、應付票據及帳款、應付帳款－關係人及應付費用等。
- 2.其他非流動金融資產為存出保證金，係以現金存出並無確定之收款期間，因是以帳面金額為公平價值。

3. 長期附息負債以其預期現金流量之折現值估計公平價值。折現率則以本公司所能獲得類似條件之長期負債利率為準。

(三) 本公司九十五年第一季非以公平價值衡量且公平價值變動認列損益之金融資產或金融負債，其利息收入總額為 97 千元，利息費用總額為 1,839 千元。

(四) 本公司九十五年三月三十一日具利率變動之現金流量風險之金融資產為 30,054 千元，金融負債為 321,516 千元。

(五) 財務風險資訊

1. 信用風險

金融資產受到本公司之交易對方或他方未履行合約之潛在影響，其影響包括本公司所從事金融商品之信用風險集中程度、組成要素、合約金額及其他應收款。九十五年三月三十一日本公司持有具信用風險金融資產金額為 426,168 千元（包括應收帳款及其他應收款等），是項金融資產之最大信用暴險金額與其帳面價值相同。本公司認為銀行存款之信用風險並不重大。

九十五年三月三十一日本公司為 Hamagawa Malaysia 提供背書保證之最大信用暴險為 13,547 千元（附註十六）。

本公司九十五年三月底應收帳款計有 295,077 千元（佔期末應收帳款餘額之 76%）係顯著集中於某一集團客戶。

2. 利率變動之現金流量風險

本公司從事之短期借款，係屬浮動利率之債務，故市場利率變動將使短期借款之有效利率隨之變動，而使其未來現金流量產生波動。倘若市場利率提高 1%，將使本公司每年利息費用之現金流出增加 3,215 千元。

二十、附註揭露事項

九十五年第一季應揭露事項：

(一) 除附表一至附表四外，無應揭露之重大交易事項及轉投資事業相關資訊

1. 為他人背書保證：詳附表一。

2. 期末持有有價證券情形：詳附表二。

3. 與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者：詳附表三。

4. 具重大影響力或控制能力之被投資公司相關資訊：詳附表四。

(二) 大陸投資資訊

1. 大陸被投資公司名稱、主要營業項目、實收資本額、投資方式、資金匯出入情形、持股比例、投資損益、年底投資帳面價值、已匯回投資損益及赴大陸地區投資限額：附表五。

2. 與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區所發生下列重大交易事項，暨其價格、付款條件、未實現損益：

	九 十 五 年 第 一 季		九 十 四 年 第 一 季	
	金 額	%	金 額	%
(1) 當期交易				
銷 貨	\$ 9,576	6	\$ 10,635	5
進 貨	108,610	87	143,578	91
(2) 期末餘額				
應收帳款	22,339	27	12,115	21
其他應收款	31,542	87	19,728	92
應付帳款	12,316	100	94,878	100

(3) 票據背書保證或提供擔保品之期末餘額及其目的：無。

(4) 資金融通之最高餘額、期末餘額、利率區間及當期利息總額：無。

(5) 其他對當期損益或財務狀況有重大影響之交易事項，如勞務之提供或收受等：參閱附註十六 第 點說明。

濱川企業股份有限公司及其轉投資公司

背書保證明細表

民國九十五年第一季

附表一

單位：新台幣千元

編號	背書保證者	被背書保證對象		對單一企業	本期最高	期末背書	以財產擔保之	累計背書保證金額佔最近	背書保證
	公司名稱	公司名稱	關係	背書保證限額	背書保證餘額	保證餘額	背書保證金額	財務報表淨值之比率(%)	最高限額
0	本公司	Hamagawa Industrial (M) Sdn. Bhd.	子公司	\$256,947(註 1)	\$28,889 (美金890 千元) (註 3)	\$13,547 (美金417 千元) (註 3)	-	2	\$428,245(註 2)

註 1：依本公司「背書保證處理辦法」，對海外單一聯屬公司以不超過淨值 30%為限。

註 2：依本公司「背書保證處理辦法」，背書保證之總額不逾本公司最近期財務報表淨值 50%。

註 3：金額係按九十五年三月三十一日美元兌換新台幣匯率 32.46 換算。

濱川企業股份有限公司及其轉投資公司

期末持有有價證券情形

民國九十五年三月三十一日

附表二

單位：新台幣千元
(除另予註明者外)

持有之公司	有價證券種類及名稱	與有價證券發行人之關係	帳列科目	期末				備註
				股數	帳面金額	持股比例(%)	股權淨值	
本公司	股票							
	Hamagawa Industrial (M) Sdn. Bhd.	子公司	採權益法之長期股權投資	12,000,000	\$182,646	100	\$182,646	
	Hamagawa Corp.	子公司	採權益法之長期股權投資	1,450,000	148,911	100	148,911	
	Meltek Limited	子公司	採權益法之長期股權投資	300,000 (註)	77,684	100	85,244	
	Hamagawa Holdings Limited	子公司	採權益法之長期股權投資	2,985,000	337,383	100	337,383	
					<u>\$746,624</u>		<u>\$754,184</u>	
Hamagawa Corp.	濱川金屬(東莞)公司	子公司	採權益法之長期股權投資		港幣23,405千元	100	港幣20,867千元	該公司為有限公司
Hamagawa Holdings Limited	蘇州濱川精密公司	子公司	採權益法之長期股權投資		美金10,393千元	100	美金10,186千元	該公司為有限公司

註：其中1股份係Hamagawa Corp.持有。

濱川企業股份有限公司及其轉投資公司

與關係人重大進、銷貨明細表

民國九十五年第一季

附表三

單位：新台幣千元

(除另予註明者外)

進(銷)貨之公司	交 易 對 象	關 係	交 易 情 形				交易條件與一般交易不同之情形及原因		應收(付)票據、帳款		備 註
			進(銷)貨	金 額	佔總進(銷)貨之比率%	授 信 期 間	單 價	授 信 期 間	餘 額	佔 總 應 收 (付) 票 據、 帳 款 之 比 率	
本公司	Hamagawa Corp.	持股 100%之子公司	進 貨	\$106,976	86	與應收帳款互抵 後 30~90 天	無其他非關係人交 易可供比較	—	(\$9,101)	(25)	
Hamagawa Corp.	本公司	母公司	銷 貨	106,976	91	與應收帳款互抵 後 30~90 天	產 品 最 終 售 價 之 90%	—	9,101	5	

濱川企業股份有限公司及其轉投資公司

被投資公司相關資訊

民國九十五年第一季

附表四

單位：新台幣千元

(除另予註明者外)

投資公司 名稱	被投資公司名稱	所在地區	主要營業項目	原始投資金額		期末持有			被投資公司 本期(損)益	本期認列之 投資(損)益	備註
				九十五年三月 底	九十四年底	股數	比率	帳面金額			
本公司	Hamagawa Industrial (M) Sdn. Bhd.	馬來西亞	電腦、家用電器及音響等零 配件之製造、加工及買賣業 務	\$141,092	\$141,092	12,000,000	100	\$182,646	\$4,031	\$4,031	子公司
	Hamagawa Corp.	開曼	半自動沖網機械、音響裝飾 網、各種菱形網、模具及電 腦零配件之買賣	73,320	73,320	1,450,000	100	148,911	(2,423)	(2,423)	子公司
	Meltek Limited	香港	電腦零配件及金屬製品之買 賣	10,398	10,398	300,000(註)	100	77,684	5,533	12,140	子公司
	Hamagawa Holdings Limited	薩摩亞	投資	100,968	100,968	2,985,000	100	337,383 \$746,624	18,993	18,993 \$32,741	子公司
Hamagawa Corp.	濱川金屬(東莞)公司	東莞	生產及銷售電腦音響外殼、 電腦音響零配件、五金製品 及電腦音響鐵網	美金4,803千元	美金4,380千元	該公司為有限公司	100	港幣23,405千元	(港幣1,592千元)	(港幣1,592千元)	子公司
Hamagawa Holdings Limited	蘇州濱川精密公司	蘇州	生產及銷售電腦、音響通訊 器材用金屬網板等精密元配 件和塑膠射出元配件、電源 供應器、電腦鍵盤及精密型 腔模等	美金1,540千元	美金1,540千元	該公司為有限公司	100	美金10,393千元	美金588千元	美金588千元	子公司

註：其中1股份係Hamagawa Corp.持有。

濱川企業股份有限公司及其轉投資公司

大陸投資資訊

民國九十五年第一季

附表五

單位：新台幣千元
(除另予註明者外)

大陸被投資公司名稱	主營業項目	實收資本額 (註1)	投資方式	本期期初自台灣 匯出累積投資 金額(註1及5)	本期匯出或 收回投資金額(註1及5)		期末自台灣 匯出累積投資 金額(註1及5)	本公司直接 或間接投資 之持股比例 %	本期認列投資 (損)益(註 1及3)	期末投資 帳面價值(註 1)	截至本期止 已匯回 投資收益
					匯出	收回					
濱川金屬(東莞)公司	生產及銷售電腦音響外殼、電腦音響零配件、五金製品及電腦音響鐵網	\$277,208 (美金 8,540 千元)	註2	\$142,175 (美金 4,380 千元)	\$13,731 (美金 423 千元)	\$-	\$155,906 (美金 4,803 千元)	100	(\$6,661) (損失港幣 1,592 千元)	\$97,927 (港幣 23,405 千元)	無
蘇州濱川精密公司	生產及銷售電腦、音響通訊器材用金屬網板等精密元配件和塑膠射出元配件、電源供應器、電腦鍵盤及精密型腔模等	76,281 (美金 2,350 千元)	註2	49,988 (美金 1,540 千元)	-	-	49,988 (美金 1,540 千元)	100	19,086 (美金 588 千元)	337,357 (美金 10,393 千元)	無
					\$13,731 (美金 423 千元)		\$205,894 (美金 6,343 千元)			\$435,284	

期末累計自台灣匯出 赴大陸地區投資金額(註1)	經濟部投審會核准 投資金額(註1)	依經濟部投審會規定 赴大陸地區投資限額(註4)
\$205,894 (美金 6,343 千元)	\$236,958 (美金 7,300 千元)	\$ 342,596

註1：金額係按九十五年三月三十一日美金實際兌換新台幣匯率 32.46 及港幣兌換新台幣匯率 4.184 換算。

註2：透過第三地區投資設立公司再投資大陸公司。

註3：係按台灣母公司簽證會計師查核簽證之財務報表認列投資損益。

註4：依投審會 2004.3.1「在大陸地區從事投資或技術合作審查原則」規定，實收資本額 8 千萬元以上 50 億元以下者，其限額為淨值之百分之四十或 8 千萬元（較高者）。

註5：投資金額包括自台灣匯出及控股公司以自有資金匯出之現金及機器設備投資。

承銷商總結意見

濱川企業股份有限公司(以下簡稱濱川公司或該公司)本次為辦理公開募集與發行九十五年度國內第一次無擔保轉換公司債，每張面額新台幣壹拾萬元，合計發行總額為新台幣300,000仟元，依法向行政院金融監督管理委員會(以下簡稱金管會)提出申報。業經本承銷商採用必要之輔導及評估程序，包括實地了解濱川企業股份有限公司之營運狀況，與公司董事、經理人、及其他相關人員面談或舉行會議，蒐集、整理、查證及比較分析相關資料等，予以審慎評估。特依行政院金融監督管理委員會「發行人募集與發行有價證券處理準則」及中華民國證券商業同業公會「發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告應行記載事項要點」及「證券承銷商受託辦理發行人募集與發行有價證券承銷商評估報告之評估查核程序」規定，出具本承銷商總結意見。

依本承銷商之意見，濱川企業股份有限公司本次募集與發行有價證券符合「發行人募集與發行有價證券處理準則」及相關法令之規定，暨其計畫具可行性及必要性，其資金用途、進度及預計可能產生效益亦具合理性。

台証綜合證券股份有限公司

負責人:吳光雄

承銷部門主管:施啟彬

中 華 民 國 九 十 五 年 六 月 三 十 日

濱川企業股份有限公司
國內第一次無擔保轉換公司債發行及轉換價格說明書

一、說明

濱川企業股份有限公司(以下簡稱該公司)經 95 年 6 月 20 日董事會決議通過,發行國內第一次無擔保轉換公司債總額新台幣參億元整,每張面額新台幣壹拾萬元整,合計張數為參仟張,發行價格為依面額十足發行。

二、該公司最近三年度之財務狀況

(一)最近三年度每股稅後純益及每股股利如下表：

單位:新台幣元

年度	項目	每股稅後純益		股利分派			
	(註 1)	(註 2)	現金 股利	無償配股		合計	
				盈餘配股	資本公積		
	92 年(93 年分配)	3.35	2.81	1.00	1.00	0	2.00
	93 年(94 年分配)	2.83	2.66	1.00	0.50	0	1.50
	94 年(95 年分配)(註 3)	4.21	4.21	1.00	1.00	0	2.00

資料來源:各年度經會計師查核簽證之財務報表。

註 1:每股稅後純益係以各該年度普通股之流通在外加權平均股數計算。

註 2:每股稅後純益係按追溯調整盈餘轉增資後之股數計算。

註 3:業經 95 年 6 月 20 日股東會決議通過,惟俟後因股本變動而影響流通在外股數,將依配股除權基準日時之股東配股率調整之。

(二)該公司截至 95 年 3 月 31 日止按當時流通在外股數計算每股股東權益：

說 明	金 額
截至 95 年 3 月 31 日帳面股東權益	856,490 仟元
截至 95 年 3 月 31 日流通在外股數	44,070 仟股
截至 95 年 3 月 31 日每股帳面價值	19.43 (元/股)

資料來源：95 年第一季經會計師核閱之財務報告

(三)最近三年度經會計師簽證之財務資料

1.簡明資產負債表

單位：新台幣仟元

項目/年度	92 年底	93 年底	94 年底	95 年第一季底
流動資產	151,543	430,708	554,451	479,705
基金及長期投資	532,872	573,455	722,473	746,660
固定資產	57,663	60,149	66,481	64,966
其他資產	562	2,842	5,488	4,674
資產總額	750,254	1,074,912	1,355,213	1,302,289
流動負債（分配前）	161,568	368,703	453,551	380,627
長期負債	2,700	70,084	10,000	-
其他負債	48,042	58,338	58,030	65,172
負債總額（分配前）	212,350	497,125	521,581	445,799
股東權益（分配前）	537,904	577,787	833,632	856,490

資料來源:濱川企業經會計師查核簽證或核閱之財務報表

2.簡明損益表

單位：新台幣仟元

項目/年度	92 年	93 年	94 年	95 年第一季
營業收入	253,129	601,030	853,057	146,234
營業毛利	39,963	69,901	102,105	18,008
營業利益	15,297	37,394	62,162	6,912
營業外收入及利益	123,905	113,806	134,554	39,346
營業外費用及損失	2,277	19,782	9,192	6,501
稅前損益	136,925	131,418	187,524	39,757
稅後損益	107,753	107,893	177,422	31,448
每股盈餘(元)(註)	2.81	2.66	4.21	0.71

資料來源：濱川企業經會計師查核簽證或核閱之財務報表

註：每股盈餘係按追溯調整盈餘轉增資後之股數計算

三、本次公司債轉換價格及發行價格之訂定方式及合理性之評估

(一)轉換價格之訂定方式

該公司本次募集與發行之國內第一次無擔保轉換公司債係以詢價圈購方式辦理，發行總額為新台幣參億元，每張面額新台幣壹拾萬元整，發行價格每張為面額之 100%，發行期間五年，票面利率為 0%，轉換溢價率暫訂為 112%。

1.轉換價格之訂定及其合理性評估

(1)轉換價格之訂定原則

發行時轉換價格之訂定，係依據「中華民國證券商業同業公會承銷商會員輔導發行公司募集與發行有價證券自律規則」第十七條之規定，並視國內證券市場轉換公司債交易及發行概況與該公司未來發展訂定之。其計算方法及訂定原則如下：

以時價方式訂立基準價格

轉換價格=MIN[MA¹,MA³,MA⁵] $\times$ 轉換溢價率，以 MA¹、MA³ 及 MA⁵ 三者擇一者為基準價格。

MA¹=為基準日前 1 個營業日該公司普通股收盤價之簡單算數平均數。

MA³=為基準日前 3 個營業日該公司普通股收盤價之簡單算數平均數。

MA⁵=為基準日前 5 個營業日該公司普通股收盤價之簡單算數平均數。

基準日：以民國 95 年 9 月 4 日(不含)為轉換價格訂立之基準日。以上述基準價格的 112%訂為本轉換公司債之轉換價格。

本債券採動態向下重設機制，若遇本公司之普通股於櫃檯買賣中心連續十個營業日收盤價之簡單算術平均數乘以發行當時之溢價率低於或等於當時轉換價格之 90%時，應以該連續十個營業日期間最末一日之次一日為基準日，以基準日之前一、三、五個營業日之本公司普通股收盤價之簡單算術平均擇一乘以發行時之轉換溢價率 112%向下調整轉換價格(計算至新台幣角為止，分以下四捨五入，向下調整，向上則不調整)，惟不低於發行時轉換價格(可因本公

司普通股股份發生變動而調整)之 80%。本公司並應函請櫃買中心公告重新訂定後之轉換價格；本項轉換價格重新訂定之規定,不適用於基準日落於本轉換債發行之日起滿六個月內、本債券持有人得行使賣回權之日及其前三十日之內及本債券到期日前十天內之情況,且發行期間內之每一發行年度依本款規定之轉換價格向下重設應以一次為限,且不適用於基準日(含)前已提出轉換請求者。

(二)轉換價格訂定之合理性評估

- 1.採用基準日前 1、3、5 個營業日普通股收盤價之簡單算術平均數擇一,主要係反映目前交易市場狀況。
- 2.參考目前國內轉換公司債發行條件訂定的方式,國內證券市場轉換公司債的交易及發行概況以及發行公司近年來之經營績效、獲利能力與未來的營運前景,將轉換溢價比率訂為 112%。
- 3.上述基準價格、轉換溢價比率以及轉換價格重設條款之制訂方式,均能考量市場狀況、發行公司與投資人之需求及雙方權益；並均能符合主管機關之規定,因此本次轉換公司債之轉換價格訂定方式應屬合理。

四、轉換公司債價值評估

該公司擬發行國內第一次無擔保轉換公司債,發行總額為新台幣參億元整,每張面額新台幣壹拾萬元整,發行價格每張為面額之100%,發行期間五年,票面利率為0%。每張發行價格依理論價格考量流動性風險後決定,到期時以現金一次還本。另債權人可於本次轉換公司債發行滿二年、滿三年及滿四年時,要求該公司以債券面額加計利息補償金(滿二年之利息補償金合計數為債券面額之2.01%;滿三年之利息補償金合計數為債券面額之3.80%;滿四年之利息補償金合計數為債券面額之6.14%;),將其所持有之本轉換公司債以現金贖回。此外,發行公司於本次轉換公司債發行滿一個月翌日起至發行期間屆滿前四十日止,當轉換標的之普通股在櫃檯買賣中心之收盤價格連續三十個營業日超過當時轉換價格達50%(含)時,發行公司得於其後三十個營業日內,以掛號寄發給債權人一份三十日期滿之「債券收回通知書」,按贖回殖利率計算收回價格,以現金收回其全部債券。

本轉換公司債發行滿一個月翌日至發行期間屆滿前四十日止,本轉換公司債在外流通餘額低於發行總額之10%時,以掛號發給債權人一份一個月期滿之「債券收回通知書」,並於該期間屆滿時,按贖回殖利率計算收回價格,以現金收回其全部債券。以現金收回其全部債券。由於持有該轉換公司債的債權人,於轉換公司債發行之日起滿一個月後至到期日前十日止,除依法暫停過戶日及”洽辦當年度無償配股基準日與配息基準日之公告日前三個營業日”與”洽辦當年度現金增資認股基準日之公告日前三個營業日”至權利分派基準日止之期間暫停過戶外,持有人得隨時依轉換當時之轉換價格請求轉換成本公司之普通股。因此,投資人持有該轉換公司債的投資價值,除了單純的債券價值外,尚含有得轉換為公司普通股股份認股權價值。

目前中央銀行發行之政府公債,存續期間約五年、94/8/23至95/8/22之成交殖利率平均數為1.86%,故以1.86%作為無風險利率之指標。而衡量該公司轉換公司債單純債券的價值時所採用的折現因子,主要係以無風險利率加上考量目前債券、資本市場狀況、該公司普通股價格變動情形及本次公司債債信之風險溢酬,而決定之假設及條件所推算(尚未包含流動性之假設)後約為2.66%。

然而,目前市場之普通股流動性較其他性質之有價證券流動性為佳,若為單純債券型態或認股權型態之有價證券時,因其所表彰之權利、面額、數量多寡等因素,而使得目前市場流動性不若相關之普通股。因此在評估其價值時,亦需考量其流動性之貼水問題,經考量目前市場上所發行之債券市場價格與實際價值之差異作推定,其流動性貼水係以銀行一年期定期存款利率為調整依據。

五、轉換公司債理論價值之計算

(一)訂價理論說明

轉換公司債兼具股權及債權兩項商品特性,且目前市場在發行條款設計中,包含多項選擇權,因此造成轉換公司債訂價過程相對困難,傳統 B-S 選擇權評價模型並無法評定轉換公司債之價值。因此本承銷商利用其他數值方式求算其價值。本次該公司轉換公司債所採用之數值方法稱為二元樹狀展開模型,其理論基礎為 Cox、Ross、Rubinstein[1976]所提出之二項式模型,其將被評價資產依據二項式定理展開、求得未來資產價值變化成二元樹狀模型,再依各時點資產價值計算目前之價值。上述模型係兼顧公司資金募集成本與保障投資人之權益而演繹,應屬合理。

1.模型假設

決定轉換公司債價值包括兩項變數：股價(S)、利率(i),因此我們必須對這兩項變數展開,求取其未來變化之二元樹狀模型。在展開之前,我們須先定義股價及利率之變化型態,首先在股價方面,假設股價行為服從「對數常態擴散隨機走勢」(Lognormal Diffusion Stochastic Process),股價行為之表示如下：

$$dS_t = \alpha S_t dt + \sigma_t S_t dZ_t \quad (1)$$

其中 α 與 σ 分別為股價預期報酬率及報酬率標準差, Z_t 則為隨機變數項, Z 服從溫拿隨機過程(Wiener Process),平均數為 0,標準差為 1。

利率變化部分,目前學術理論上較被接受的利率模型 Ho-Lee[1986]利率期間結構模型、Vasicek[1977]均衡模型、Hull-White[1993]單因子模型,這些模型之間各有其優缺點,且至今尚未有定論。但比較上述三種模型,Vasicek 均衡模型考慮了利率的「平均調整傾向」(Mean Reverting)較合乎現實生活上之觀察,因此我們也採用這個模型。Vasicek 之利率模型表示式為：

$$di_t = q(\mu - i_t)dt + \nu dZ_t \quad (2)$$

其中 q 表示利率對長期利率平均水準修正速率,當 q 值愈大時,利率偏離平均水準時的調整速度愈快, ν 為利率變動標準差, Z 為隨機變數, μ 為長期平均利率。

2.模型展開

根據上述二項變數假設,分別對股價、利率進行展開,由於變數有兩項,因此展開之樹狀模型稱為二維二元樹模型(Two Dimension Binomial Tree),其展開之後可能型態可歸納成下圖:

t=0	t=1	t=2
(S_0, i_0)	(S_u, i_u) (S_u, i_d)	(S_{uu}, i_{uu}) (S_{uu}, i_{ud}) (S_{uu}, i_{dd})
	(S_d, i_u) (S_d, i_d)	(S_{ud}, i_{uu}) (S_{ud}, i_{ud}) (S_{ud}, i_{dd})
		(S_{dd}, i_{uu}) (S_{dd}, i_{ud}) (S_{dd}, i_{dd})

根據上述展開結果,在第 2 層時,傳統二元樹有二種象限,二維二元樹則有四種象限($2 \times 2 = 4$),第 3 層傳統二元樹有三種象限,二維二元樹有 9 種象限($3 \times 3 = 9$),所以精確的表示,二維二元樹應為立體角錐體。

(二)轉換公司債價值之計算

1.計算參數說明

參數項	參數值	參數說明
普通股年報酬率之標準差(日資料加以年化)	30.10%	取 94.08.26 ~ 95.08.25 之除權除息調整後普通股股價日報酬率標準差,再依統計原理將之年化(Annualizing)計算而得
假設之轉換價格	36 元	依自律規則第 17 條之規定,取普通股基準日 95.09.04 前(不含)1、3 及 5 個營業日之普通股平均收盤價擇一,再乘以轉換價格溢價率 112%,結果得 $32.1 \times 112\% = 36$ 元
計算之基準股價	32.1 元	以 95.09.01 之普通股收盤價為試算基準價格
無風險利率 (依據中央政府公債,取 94.08.23~95.08.22 成交殖利率之平均值為無風險利率)	1.86%	本轉換公司債發行期限為 5 年,以其存續期間約為 5 年之中央政府公債為參考依據,故取其 94.08.23~95.08.22 成交殖利率之平均數 1.86%為無風險利率。
風險貼現因子	0.8%	以無風險利率加碼 80%(80BP)為公司信用風險貼水
賣回權(put)	Y2=1.0% Y3=1.25% Y4=1.5%	滿二年、三年及四年時可依債券面額之 102.01%、103.80%及 106.14%賣回公司。
重設條款下限	80%	向下調整不得低於發行時轉換價格(可因公司普通股總額發生變動而調整)之 80%

參數項	參數值	參數說明
利率復歸調整速度(q)	0.07389	為 Vasiek 模型參數,取台灣經濟新報 (TEJ) 銀行一年期定期存款利率數列資料迴歸求得
長期利率均數(μ)	1.86%	取第一商業銀行 94.04~95.03 一年期定期存款利率算數平均值
利率標準差(v)	0.12%	取第一商業銀行 94.04~95.03 一年期定期存款利率依上述之股價標準差計算方式得之

2.理論價格之估算結果

經由上述之評價模式,對股價及利率同時進行樹狀展開運算,並針對各股價低於轉換價格之節點依轉換價格重設條款調整後,求得各節點之轉換價值,再依各期之賣回收益率試算出各節點之債券價值。最後將各節點轉換價值與債券價值及繼續持有價值取其最大者加以收斂後,可求得可轉換公司債之期初理論價值為 112,909 元。

3.理論價格之流動性貼水調整及發行價格之訂定

若以最近期銀行一年期定期存款利率 1.857%計之調整其流動性貼水,其調整後理論價格如下：

$$\frac{112,909 \text{ 元}}{1+1.857\%} = 110,851 \text{ 元}$$

本次轉換公司債之理論價格經流動性貼水調整後為 110,852 元,該公司本次所發行之轉換公司債,係以全數提出詢價圈購方式辦理。經參酌該公司近年來之產業狀況、經營績效、獲利能力、未來發展潛力及考量市場之需求,並確保轉換公司債得順利對外募集,依證期會規定並經發行公司與本承銷商共同議定,此次發行價格為每張 10 萬元整,其尚不低於理論價格扣除流動性貼水之九成(即 110,851 元 $\times$ 0.9=99,765 元),其發行價格應屬合理。

六、考量該公司近年來之經營績效、獲利能力和未來發展潛力等因素,經與該公司議定轉換公司債之發行條件如下：

發行額度：總額上限新台幣貳億壹仟萬元整

票面金額：每張新台幣壹拾萬元整

發行價格：面額之 100%

票面利率：票面利率為 0%

債券期限：五年

基準價格：基準日期(不含)前 1、3 及 5 個營業日收盤價之算術平均數取擇一者

限制轉換期間：債權人得於本轉換公司債發行之日起滿一個月後,至到期日前十日止,除依法暫停過戶期間外,得隨時向發行公司請求依本辦法轉換為本公司普通股。

凍結期間：發行日後一個月

投資人賣回權：投資人可於發行期滿二年、滿三年及滿四年後要求發行公司以票面金額加計利息補償金買回,滿二年之利息補償金合計數為債券面額之 2.01%、滿三年之利息補償金合計數為債券面額之 3.80%、滿四年之利息補償金合計數為債券面額之 6.14%。

公司贖回權：1.發行滿一個月後至到期日前四十日止，普通股收盤價連續三十個營業日超當時轉換價達50%(含)時，發行公司得按3項所列之債券贖回殖利率計算收回價格，以現金收回其全部債券。

2.發行滿一個月後至到期日前四十日止，其流通在外餘額低於發行總額之10%時，發行公司得按3項所列之債券贖回殖利率計算收回價格，以現金收回其全部債券。

3.贖回殖利率如下：

①發行滿一個月翌日起至發行滿二年之日止，以年利率1.0%之債券贖回殖利率。

②發行滿二年翌日起至發行滿三年之日止，以年利率1.25%之債券贖回殖利率。

③發行滿三年翌日起至發行滿四年之日止，以年利率1.5%之債券贖回殖利率。

發行公司：濱川企業股份有限公司

董 事 長：蕭 欽 銘

中 華 民 國 九 十 五 年 八 月 二 十 七 日

（本用印僅限於濱川企業股份有限公司國內第一次無擔保轉換公司債發行及轉換價格說明書使用）

主辦承銷商：台証綜合證券股份有限公司

負 責 人： 董事長 吳光雄

中 華 民 國 九 十 五 年 八 月 二 十 七 日

（本用印僅限於濱川企業股份有限公司國內第一次無擔保轉換公司債發行及轉換價格說明書使用）

協辦承銷商：宏遠證券股份有限公司

負責人：董 事 長 姜 克 勤

中 華 民 國 九 十 五 年 八 月 二 十 七 日

（本用印僅限於濱川企業股份有限公司國內第一次無擔保轉換公司債發行及轉換價格說明書使用）

濱川企業股份有限公司

董 事 長 ：京誼投資(股)公司

代表人:蕭 欽 銘

董事兼總經理：京賢投資(股)公司

代表人:蕭 欽 群

董 事 ：黃 美 珠