



證券代號：3551

世禾科技股份有限公司
Shih-Her Technologies Inc.
公開說明書
(初次申請股票上櫃用稿本)

- 一、公司名稱：世禾科技股份有限公司
- 二、本公開說明書編印目的：初次申請股票上櫃買賣。
 - (一)已發行股票種類：記名式普通股，每股面值新台幣壹拾元整。
 - (二)已發行股數：普通股 29,167,000 股。
 - (三)已發行金額：新台幣 291,670,000 元。
 - (四)發行條件：全額發行。
 - (五)公開承銷比例：奉主管機關核准後辦理。
 - (六)承銷及配售方式：奉主管機關核准後辦理，委由推薦證券商辦理。
- 三、本次資金運用計畫之用途及預計可能產生效益之概要：不適用。
- 四、本公開說明書，適用於初次申請股票櫃檯買賣，並計劃以現金增資發行新股，委託推薦證券商辦理上櫃前之公開銷售。
- 五、本公開說明書，適用於初次申請股票櫃檯買賣，上櫃掛牌後首五個交易日無漲跌幅之限制，投資人應注意交易之風險。
- 六、有價證券之生效(核准)，不得藉以作為證實申報(請)事項或保證證券價值之宣傳。
- 七、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。
- 八、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：參閱本文第 1 頁。
- 九、查詢本公開說明書之網址：公開資訊觀測站 <http://newmops.tse.com.tw>

世禾科技股份有限公司 編製

中 華 民 國 九 十 六 年 八 月 十 三 日 刊 印

一、本次發行前實收資本之來源：

實收資本額來源	金額(新台幣元)	占實收資本額比率
設立資本	5,000,000	1.71%
現金增資	155,000,000	53.14%
盈餘轉增資	131,670,000	45.15%
合計	291,670,000	100.00%

二、公開說明書之分送計劃：

- (一)陳列處所：依規定陳列有關單位外，另陳列於本公司以供查閱。
(二)分送方式：依財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心規定方式辦理。
(三)索取方法：請至公開資訊觀測站(<http://newmops.tse.com.tw>)查詢及下載。

三、證券承銷商之名稱、地址、網址及電話：

項目	證券承銷商	證券承銷商	證券承銷商
名稱	兆豐證券股份有限公司	台証綜合證券股份有限公司	元大京華證券股份有限公司
地址	台北市忠孝東路2段95號3樓	台北市仁愛路4段118號19樓	台北市南京東路3段225號8樓
網址	www.megasec.com.tw	www.tsc.com.tw	www.yuanta.com.tw
電話	(02)2327-8988	(02)2326-8866	(02)2718-1234

四、公司債保證機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

五、公司債受託機構之名稱、地址、網址及電話：不適用。

六、股票或公司債簽證機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：華南商業銀行信託部
地址：台北市中正區開封街一段33號
網址：<http://www.hncb.com.tw>
電話：(02)2371-8333

七、辦理股票過戶機構之名稱、地址、網址及電話：

名稱：兆豐證券股份有限公司
地址：台北市忠孝東路2段95號3樓
網址：<http://www.megasec.com.tw>
電話：(02)2327-8988

八、信用評等機構之名稱、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：龔雙雄會計師、施錦川會計師
事務所名稱：勤業眾信會計師事務所
事務所地址：台北市民生東路三段156號12樓
網址：<http://www.deloitte.com.tw>
電話：02-2545-9988

十一、複核律師姓名、事務所名稱、地址、網址及電話：

律師姓名：黃福雄律師
事務所名稱：友理法律事務所
事務所地址：台北市敦化南路一段339號4樓
網址：<http://www.jplaw.com.tw>
電話：02-2700-5958

十二、本公司發言人、代理發言人之姓名、職稱、電話及電子郵件信箱：

	發言人	代理發言人
姓名	陳學哲	劉玉梅
職稱	總經理	財務部經理
聯絡電話	(03)598-6019	(03)598-6019
電子信箱	martin@sht.com.tw	yumei@sht.com.tw

十三、公司網址：<http://www.sht.com.tw>

世禾科技股份有限公司公開說明書摘要

實收資本額：291,670,仟元		公司地址：新竹縣湖口鄉新竹工業區大同路 17-2 號		電話：(03)598-6019	
設立日期：86 年 06 月 23 日			網址：www.sht.com.tw		
上市日期：—		上櫃日期：—		公開發行日期：95.12.18	
負責：陳學聖		總經理：陳學哲		發言人：陳學哲 (職稱) 總經理 代理發言人：劉玉梅 (職稱) 財務經理	
股票過戶機構：兆豐證券股份有限公司 地址：台北市忠孝東路 2 段 95 號 3 樓 電話：(02)2327-8988 網址：http://www.megasec.com.tw					
股票承銷機構：					
名稱 兆豐證券股份有限公司		台証綜合證券股份有限公司		元大京華證券股份有限公司	
地址 台北市忠孝東路 2 段 95 號 3 樓		台北市仁愛路 4 段 118 號 19 樓		臺北市南京東路 3 段 225 號 8 樓	
網址 http://www.megasec.com.tw		http://www.tsc.com.tw		http://www.yuanta.com.tw	
電話 (02)2327-8988		(02)2326-8866		(02)2718-3120	
最近年度簽證會計師：勤業眾信會計師事務所 龔雙雄會計師、施錦川會計師 地址：台北市民生東路三段 156 號 12 樓 電話：02-2545-9988 網址：http://www.deloitte.com.tw					
複核律師：友理法律事務所 黃福雄律師 地址：台北市敦化南路一段 339 號 4 樓 電話：02-2700-5958 網址：http://www.jplaw.com.tw					
信用評等機構：不適用 電話：不適用 網址：不適用					
最近一次信用評等日期：不適用			評等標的：不適用		評等結果：不適用
董事選任日期：96 年 06 月 13 日 任期：3 年			監察人選任日期：96 年 06 月 13 日 任期：3 年		
全體董事持股比例：14.82% (96 年 6 月 13 日)			全體監察人持股比例：2.09% (96 年 6 月 13 日)		
董事、監察人及持股 10% 以上股東及其持股比例：(96 年 08 月 15 日)					
職 稱		姓 名		持 股 比 例	
董事長		陳學聖		1.48%	
董 事		陳學哲		3.17%	
董 事		日商佳能安內華株式會社 代表人：松本雅文		10.17%	
董 事		何基丞		0%	
董 事		鄭志發		0%	
職 稱		姓 名		持 股 比 例	
獨立董事		姚慶忠		0%	
獨立董事		宋逸波		0%	
監察人		陳學娟		2.09%	
監察人		康政雄		0%	
獨立職能監察人		蔡育菁		0%	
工廠地址： 湖口一廠 新竹縣湖口鄉新竹工業區大同路 17-2 號 電話：(03) 598-6019 復興二廠 新竹縣湖口鄉新竹工業區復興路 30 號 電話：(03) 597-9619 台南三廠 台南市安南區台南科技工業區工業二路 35 號 電話：(06) 384-1300					
主要產品：半導體/光電製程設備零組件之精密洗淨再生處理、表面處理與加工製造			市場結構：內銷 98.06 % 外銷 1.94 %		請參閱第 30 頁
風險事項		請詳本公開說明書之內頁說明			請參閱第 1 頁
95 年度		營業收入：907,654 仟元 稅前淨利：277,467 仟元 每股稅後盈餘：7.69 元			請參閱第 42 頁
本次募集發行有價證券種類及金額			奉主管機關核准後辦理		
發行條件			不適用		
募集資金用途及預計產生效益概述			不適用		
推薦證券商執行過額配售及價格穩定之相關資訊			本公司已與主辦承銷商簽訂過額配售協定書，約定相關事宜		
本次公開說明書編印日期：96 年 08 月 13 日			刊印目的：申請股票上櫃用稿本		
其他重要事項之扼要說明及參閱本文之頁次：請參閱目錄					

世禾科技股份有限公司 公開說明書目錄

頁次

壹、公司概況

一、公司簡介.....	1
(一)設立日期.....	1
(二)總公司、分公司及工廠之地址及電話.....	1
(三)公司沿革.....	1
二、風險事項.....	1
(一)風險因素.....	1
(二)訴訟及非訟事件.....	3
(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.....	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.....	6
(三)總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料.....	7
(四)董事及監察人資料.....	8
(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.....	15
(一)股份種類.....	15
(二)最近五年度及截至公開說明書刊印日止股本形成經過.....	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.....	20
(五)公司股利政策及執行狀況.....	21
(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.....	21
(七)員工分紅及董事、監察人酬勞.....	21
(八)公司買回本公司股份情形.....	22
五、公司債（含海外公司債）辦理情形.....	22
六、特別股辦理情形.....	22
七、參與發行海外存託憑證之辦理情形.....	22
八、員工認股權憑證辦理情形.....	22
九、併購辦理情形.....	22
十、受讓他公司股份發行新股辦理情形.....	22

貳、營運概況

一、公司之經營.....	23
(一)業務內容.....	23

(二)市場及產銷概況.....	30
(三)最近二年度從業員工人數.....	34
(四)環保支出資訊.....	34
(五)勞資關係.....	36
(六)公司及其子公司於申請上櫃年度及其前二年度如有委託單一加工工廠於年度內加工金額達伍仟萬元以上者，應揭露該加工工廠之名稱、地址、董事成員、持股百分之十大股東及最近財務報表.....	37
(七)有無爭訟事件及勞資間關係有無尚需協調之處理情形.....	37
(八)因應市場景氣變動之能力.....	37
(九)關係人間交易事項是否合理.....	37
(十)如其事業係屬生物技術工業、製藥工業或醫療儀器工業者，應增列其依法令取得主管機關許可進行人體臨床實驗或田間實驗或在國內從事生物技術工業或醫療儀器工業研究發展，且已有生物技術或醫療儀器相關產品製造及銷售或提供技術服務之實績暨最近一年度產品及相關技術服務之營業額、研究發展費用所佔本公司總營業額之比例情形.....	37
(十一)公司如於提出上櫃申請前一年度因調整事業經營、終止其部分事業，或已將其部分之事業獨立另設公司、移轉他公司或與他公司合併者，應分別予以記載說明其終止、移出或合併之事業暨目前存續營業項目前一年度之營業額、研究發展費用所佔公司該年度總營業額之比例情形.....	37
二、固定資產及其他不動產.....	37
(一)自有資產.....	37
(二)租賃資產.....	38
(三)各生產工廠現況及最近二年度設備產能利用率.....	39
三、轉投資事業.....	39
(一)轉投資事業概況.....	39
(二)綜合持股比例.....	39
(三)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.....	39
(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，其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、監察人及持股比率超過百分之十股東之關係及認購股數.....	39
(五)已赴或擬赴大陸地區從事投資相關資訊.....	39
四、重要契約.....	39
參、發行計劃及執行情形	
一、前次現金增資、併購、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.....	40
二、本次現金增資、發行公司債或發行員工認股權憑證應記載事項.....	41
三、本次受讓他公司股份發行新股應記載事項.....	41
四、本次併購發行新股應記載事項.....	41

肆、財務概況

一、最近五年度簡明財務資料.....	42
(一)簡明資產負債表及損益表.....	42
(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.....	43
(三)最近五年度簽證會計師姓名及查核意見.....	43
(四)財務分析.....	45
(五)會計科目重大變動說明.....	46
二、財務報表應記載事項.....	47
(一)最近兩年度財務報表及會計師查核報告.....	47
(二)最近一年度及最近期經會計師查核簽證或核閱之母子公司合併財務報表.....	47
(三)發行人申報(請)募集發行有價證券後,截至公開說明書刊印日前,如有最近期經會計師查核簽證之財務報表,應併予揭露.....	47
三、財務概況其他重要事項.....	47
(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.....	47
(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事項資訊.....	47
(三)期後事項.....	47
(四)其他.....	47
四、財務狀況及經營結果之檢討分析應記載事項.....	47
(一)財務狀況.....	47
(二)經營結果.....	47
(三)現金流量檢討分析.....	49
(四)最近年度重大資本支出對財務業務之影響.....	49
(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.....	50
(六)其他重要事項.....	50

伍、特別記載事項

一、內部控制制度執行狀況.....	51
(一)最近三年度會計師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.....	51
(二)內部控制聲明書.....	51
(三)委託會計師專案審查內部控制者,應列名其原因、會計師審查意見、公司改善措施及缺失事項改善情形.....	51
二、委託經行政院金融監督管理委員會核准或認可之信用評等機構進行評等者,應揭露該信用評等機構所出具之評等報告.....	51
三、證券承銷商評估總結意見.....	51
四、律師法律意見書.....	51
五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見.....	51

六、前次募集與發行有價證券於申報生效（申請核准）時經行政院金融監督管理委員會通知應自行改善事項情形.....	51
七、本次募集與發行有價證券於申報生效（申請核准）時經行政院金融監督管理委員會通知應補充揭露之事項.....	51
八、公司初次上市(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.....	51
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.....	51
十、最近三年度私募普通股辦理情形.....	51
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.....	51
十二、申請公司委託會計師進行專案審查取具之報告書.....	52
十三、申請公司與特定公司及其聯屬公司間各出具之財務業務往來無非常規交易情事之書面承諾，及其重要業務政策.....	52
十四、申請公司是否有與其他公司共同使用申請貸款額度.....	52
十五、申請公司是否因非正當理由，仍有大量資金貸與他人情形.....	52
十六、申請公司債上櫃者，應說明公司債本金及利息償還之資金來源，暨發行標的或保證金融機構之信用評等等級，評等理由及評等展望等信用評等結果.....	52
十七、申請公司有財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心審查第十條第一項第五款情事者，應將該非常規交易詳細內容及處理準則充分揭露，並提報股東會.....	52
十八、充分揭露申請公司與推薦證券商共同訂定承銷價格之依據方式.....	52
十九、其他基於有關規定應出具之書面承諾或聲明.....	52
二十、上市上櫃公司，公司治理運作情形應記載事項.....	52
(一)董事會運作情形.....	52
(二)審計委員會運作情形.....	52
(三)公司治理運作情形及其與上市上櫃治理實務守則差異情形及原因.....	52
(四)公司如有訂定公司治理守則及相關規章者，應揭露其查詢方式.....	52
(五)最近年度及截至公開說明書刊印日止，與財務報告有關人士(包括董事長、總經理、會計主管及內部稽核主管等)辭職解任情形之彙總.....	52
(六)其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊，得一併揭露.....	52
廿一、其他必要補充說明事項.....	55
陸、重要決議	
一、與本次發行有關之決議文(含章程新舊條文對照表及盈餘分配表).....	56
二、未來股利發放政策.....	56
三、截至公開說明書刊印日止之背書保證相關資訊.....	56

附件、推薦券商評估報告

壹、公司概況

一、公司簡介

(一)設立日期：民國 86 年 6 月 23 日

(二)總公司、分公司及工廠之地址及電話：

公 司	地 址	電 話
總 公 司	新竹縣湖口鄉新竹工業區大同路 17-2 號	(03)598-6019
湖口一廠	新竹縣湖口鄉新竹工業區大同路 17-2 號	(03)598-6019
復興二廠	新竹縣湖口鄉新竹工業區復興路 30 號	(03)597-9619
台南三廠	台南市安南區台南科技工業區工業二路 35 號	(06)384-1300

(三)公司沿革：

年 月	記 要
86 年 06 月	公司草創成立，成為台灣第一家專業再生洗淨處理廠。 實收資本額為新台幣 5,000 仟元。
87 年 06 月	開始處理 CD-RW 濺鍍設備治具、零件之再生洗淨。
88 年 05 月	完成現金增資 55,000 仟元，實收資本額增至新台幣 60,000 仟元。
88 年 11 月	完成現金增資 25,000 仟元，實收資本額增至新台幣 85,000 仟元。
89 年 08 月	完成現金增資 25,000 仟元，實收資本額增至新台幣 110,000 仟元。
91 年 11 月	通過 ISO 9001：ISO 2000 品質認證。
92 年 02 月	設立湖口復興二廠。
93 年 06 月	盈餘轉增資 33,000 仟元，實收資本額增至新台幣 143,000 仟元。
94 年 01 月	台南三廠完工。
94 年 09 月	盈餘轉增資 42,900 仟元，實收資本額增至新台幣 185,900 仟元。
95 年 08 月	完成現金增資 50,000 仟元、盈餘轉增資 55,770 仟元，實收資本額增至新台幣 291,670 仟元。
95 年 12 月	經「行政院金融監督管理委員會證券期貨局」核准公開發行。
96 年 02 月	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。
96 年 03 月	購入新竹湖口工業區仁政路 18 號土地，興建新廠房。

二、風險事項

(一)風險因素

1.利率、匯率變動、通貨膨脹情形對公司損益之影響及未來因應措施

(1)利率變動

本公司 95 年度利息支出為 2,894 仟元，佔本公司稅前淨利比率為 1.04%，故利率變動對本公司之損益影響有限。本公司基於穩健保守之財務管理基礎下，利率方面乃多方參考國內外經濟研究機構及銀行研究報告，以便掌握利率未來走向；並與往來銀行保持暢通之聯絡管道，隨時掌握當前利率水準，以便控制資金之成本。

(2)匯率變動

本公司銷售以內銷為主，故匯率變動對本公司損益影響有限。且本公司財務部門平日與往來銀行維持密切聯繫，蒐集相關資訊以研判未來匯率走勢，對外幣避險採自然沖銷原則，以降低匯兌變化對公司損益的影響。

(3)通貨膨脹

根據行政院主計處公佈 95 年全年度物價指數上漲 0.6%，通貨膨脹情形應屬輕微。對本公司 95 年度損益並無重大影響。

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

(1)本公司專注於本業之經營，不從事高風險、高槓桿的投資行為。

(2)資金貸與他人之執行情形及未來因應措施：

本公司最近年度及截至公開說明書刊印日止，並無資金貸與他人之情事。本公司對資金貸與他人等交易事項訂有「資金貸與他人作業程序」並經股東會決議通過，所有交易均依主管機關相關規定辦理。

(3)背書保證之執行情形及未來因應措施：

本公司最近年度及截至公開說明書刊印日止，亦無為他人背書保證之情事，未來若遇有需進行為他人背書保證之必要，將依本公司訂定並經股東會決議通過之「背書保證作業程序」辦理，並依法令規定及時且正確的公告各項為他人背書保證之資訊。

(4)衍生性商品交易之執行情形及未來因應措施：

本公司最近年度及截至公開說明書刊印日止，並無衍生性商品交易之情事，未來若遇有需進行衍生性商品交易之必要，將依法令規定辦理，並及時且正確的公告各項交易資訊。

3.未來研發計畫及預計投入之研發費用

研發計畫	研發專案名稱	主要用途
提升現有設備效能計畫	電弧熔射純鋁線國產化開發 Development of Domestic-made Pure Al Wire for Arc Spraying	節省本公司鋁電弧熔射關鍵製程成本 40% 以上
	高壓水刀大面積厚膜除膜技術	提升大型 TFT 工件(carrier or cover plate)厚膜除膜效率 80%，一般工件除膜效率 40% 以上
研發新產品計畫	12" Wafer Inner Shield Endura Encore Tandem Inner Shield Cleaning 新零件清洗及製作製程開發	取代美國原廠之洗淨技術，開拓本公司於 12" 晶圓 PVD lines 之清洗市場
	Al2O3 高性能鋁合金陽極處理技術	拓展本公司原本佔有率較低之 CVD 及 Etcher lines 零件洗淨市場
	Gen.7.5 及 Gen 8 之大型 TFT 及 Color Filter 設備關鍵元件之 CNC 精密加工技術	建立零件洗淨加新品製作之全方位 TKM services 能量 (Total Solution Service Provider)
	SHT-1 多層 Al2O3 陽極皮膜處理製程開發 Development of SHT-1 Multi-layer Al2O3 Anodizing Film	全新之高緻密性高韌性 Al2O3 陽極保護性皮膜製程開發，取得本公司於 etcher 洗淨市場之技術領先地位
	開發特殊製程技術(Special Processes) SHT-SP6 /SP7/SP8	開發高溫及高真空之精密零件洗淨技術開拓金字塔頂端之高單價及高附加價值洗淨製程技術

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

本公司日常營運均遵照國內外相關法令規定辦理，並隨時注意國內外政策發展趨勢及法規變動情形，蒐集相關資訊提供經營管理階層決策之參考，以調整本公司相關營運策略。截至目前為止，本公司並未受國內外重要政策及法律變動而有影響公司財務業務之情形。

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

本公司主要業務為半導體及光電製程設備零組件之精密洗淨再生處理、表面

處理與加工製造。台灣為全球半導體及液晶顯示器之生產重鎮，本公司亦積極擴充產能規模及提昇研發能力，並掌握產業動態及同業市場訊息，採行穩健的財務管理策略，以保有市場競爭力。未來，本公司仍將持續注意所處行業相關科技改變情形，並評估其對公司營運之影響，作相對應之調整，以強化、確保本公司業務發展及財務狀況。

6. 企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施

本公司自創業以來，即持續積極強化公司內部管理及提升服務品質管理能力，以建立本公司之形象，進一步能增加客戶對公司之信任。除在國內規劃朝資本市場發展外，預計在股票上櫃後，對公司形象將有相當正面之助益，未來本公司在追求股東權益最大化之同時，亦將善盡企業之社會責任。

7. 進行購併之預期效益、可能風險及因應措施

本公司截至公開說明書刊印日止，並未有進行購併之計畫，惟將來若有購併計畫時，將秉持審慎評估之態度，考量購併是否能為公司帶來具體綜效，以確實保障公司利益及股東權益。

8. 擴充廠房之預期效益、及可能風險及因應措施

為因應半導體及光電產業之蓬勃發展，本公司預計 97 年第一季陸續完成新竹廠之擴廠計劃並進入量產，預期可提高營業收入與獲利，擴充廠房之風險應屬有限。

9. 進貨或銷貨集中面臨之風險及因應措施

進貨方面：本公司主要係從事半導體及光電製程設備之精密洗淨及再生處理，所需主要物料為化學溶劑如雙氧水、硝酸、鹽酸及氧化鋁砂、鋁線、玻璃珠等，均由不同廠商供貨且各項主要物料均有兩家以上之供應商來源，尚無進貨集中之風險。

銷貨方面：本公司除與既有客戶群建立良好之產銷合作關係外，並積極開發國內、外新客戶，尚無銷貨集中之風險。

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

本公司 95 年度及 96 年度截至公開說明書刊印日止，並無董事、監察人或持股超過百分之十之大股東，其股權之移轉或更換有逾其持股半數而有經營權異動情事。

11. 經營權之改變對公司之影響、風險及因應措施

本公司最近年度及截至公開說明書刊印日止並無經營權改變之情形，故不適用。

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，其系爭事實、標的金額、訴訟開始日期、主要涉訟當事人及目前處理情形：

因違反與本公司之保密約定，本公司於 2007 年 1 月間對新加坡商 Minerva Works Pte Ltd 及其總經理 Wong Kum Wah 提出訴訟請求；該訴訟案尚在新加坡高等法院之司法程序中。

2. 公司董事、監察人、總經理、實質負責人及持股比例超過百分之十之大股東及從屬公司，最近二年度及截至公開說明書刊印日止已判決確定或目前尚在繫屬中之訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對股東權益或證券價格有重大影響者，其系爭事實、標的金額、訴訟開始日期、主要涉訟當事人及目前處理情形：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。

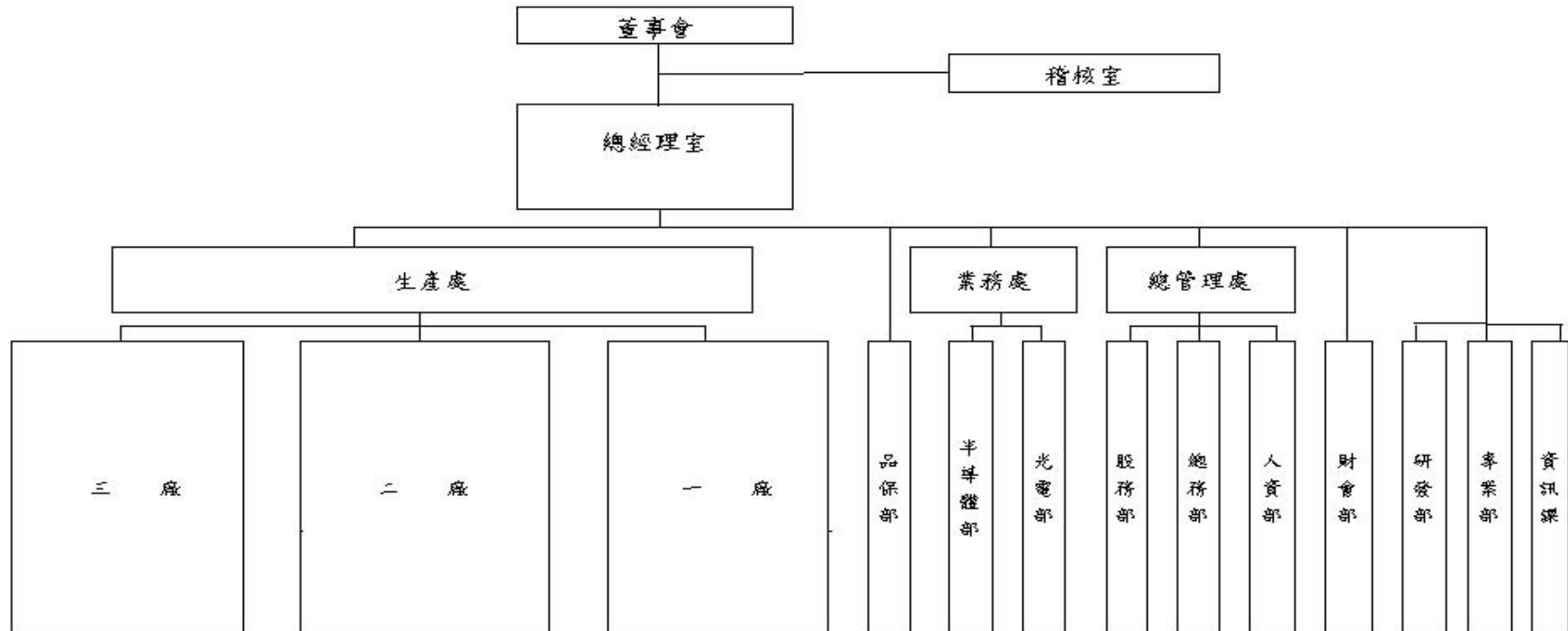
三、公司組織

(一)組織系統

1.組織結構

SHT 世禾科技股份有限公司

組織圖



2.各主要部門所營業務

主要部門	所營業務
總經理室	秉承股東會及董事會之決議，協助總經理綜理本公司業務。 經營目標之訂定與推動。 綜合各單位組織業務之執行、協調及規劃組織結構。 督導年度營運計劃及預算之編製與執行。
稽核室	稽核制度之建立、修訂及檢核。 擬訂公司稽核計劃並執行查核工作。 調查、評估各部門內控制度之健全性、合理性、有效性及執行情形。
生產處	負責半導體及光電製程設備零組件之精密洗淨再生處理、表面處理與加工製造。 精密洗淨技術之提升及降低生產成本。
品保部	擬定品質策略，負責品質目標之管理。 依品質政策及品質目標，實施品質管制之相關作業。
業務處	新客戶之開發及執行徵信作業。 行銷計畫之研擬及執行。 銷售業務之統計及分析。
總管理處	行政統籌，督導人事、總務各項作業。 供應商管理，設備、原物料、商品及庶務用品之採購及庫存管理。 辦理董事會及股東會之事務工作。
財會部	會計制度之建立、控制及修訂。 年度預算之彙總擬定、執行結果分析。 負責融資規劃、資金管理與調度及執行各項資金計畫、財務收支。 審核各類原始憑證及財務報表之編製、各項之分析比較及控制。
研發部	新產品、新技術之研究發展及製程之改善。
專案部	至客戶端駐廠機器設備維修保養等服務。
資訊課	資訊規劃及推動維護電腦作業的軟硬體系統及網路系統。 導入、推動及維護 ERP 系統，並管理 ERP 資訊資料。

(二)關係企業圖

- 1.關係企業關聯圖：無
- 2.公司與關係企業間之關係、相互持股比率、股份及實際投資金額：無

(三)總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

96年08月10日

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			經理人取得員工認股權憑證單位
			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	陳學哲	86.04.01	925,275	3.17%	550,270	1.89%	—	—	經歷:美商 Lam 工程師 學歷:中國海專	—	管理處處長	陳學媛	姊弟	—
副總經理	吳柏成	96.03.01	—	—	—	—	—	—	經歷:工研院系統中心智權主委 學歷:成功大學材料科學研究所	—	—	—	—	—
管理處處長	陳學媛	86.04.07	551,616	1.89%	—	—	—	—	經歷:世仁營造會計主任 學歷:高商	—	總經理	陳學哲	姊弟	—
財務經理	劉玉梅	95.06.12	—	—	—	—	—	—	經歷:智翎(股)公司會計主任 學歷:靜宜大學	—	—	—	—	—
稽核副理	陳明利	95.10.02	—	—	—	—	—	—	經歷:鴻亞光電(股)公司稽核課長 學歷:淡江大學	—	—	—	—	—

(四)董事及監察人資料

1.董事及監察人之姓名、學(經)歷、持有股份及性質

96年08月10日

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(仟股)	持股比率	股數(仟股)	持股比率	股數(仟股)	持股比率	股數(仟股)	持股比率			股數(仟股)	持股比率	職稱	姓名	關係
董事長	陳學聖	93.05.20	96.06.13	3年	430	1.48%	430	1.48%	—	—	—	—	經歷:大陸工程業務副總 學歷:中原大學	大陸工程業務副總	董事長 管理處處長 監察人	陳學哲 陳學媛 陳學娟	兄弟 姐妹 姊弟
董事	陳學哲	86.06.23	96.06.13	3年	100	20%	925	3.17%	550	1.89%	—	—	經歷:美商 lam 工程師 學歷:中國海專	世禾科技總經理	董事長 管理處處長 監察人 業務經理	陳學聖 陳學媛 陳學娟 何文智	兄弟 姊弟 姊弟 連襟
董事	日商佳能安內華株式會社 代表人:松本雅文(註1)	89.10.30	96.06	3年	1,350	12.27%	2,966	10.17%	—	—	—	—	經歷:日商佳能安內華台灣分公司總經理 學歷:大阪外國語大學、上海外國語大學	—	—	—	—
董事	何基丞(註2)	96.06.13	96.06.13	3年	—	—	—	—	—	—	—	—	經歷:康普材料科技股份有限公司 董事長 學歷:美國中央密蘇里州立大學企管碩士	恆誼化工董事	—	—	—
董事	鄭志發(註2)	96.06.13	96.06.13	3年	—	—	—	—	—	—	—	—	經歷:敬興聯合會計師事務所 會計師 學歷:中興大學會計系畢業	敬興聯合會計師事務所會計師	—	—	—
獨立董事	姚慶忠(註3)	96.06.13	96.06.13	3年	—	—	—	—	—	—	—	—	經歷:正美化工台灣及大陸經理 學歷:中國文化大學東方語文系俄文組	正美化工台灣經理	—	—	—
獨立董事	宋逸波(註3)	96.06.13	96.06.13	3年	—	—	—	—	—	—	—	—	經歷: 銳宏管理顧問公司專案經理 北京永興順環保科技公司副總經理 學歷: 台灣大學財務金融系 挪威 Norwegian School of Management 碩士	永譽企管顧問公司財務顧問	—	—	—
監察人	陳學娟	89.06.23	96.06.13	3年	960	11.29%	610	2.09%	—	—	—	—	經歷:華達製藥採購 學歷:銘傳大學	—	董事長 董事 管理處處長	陳學聖 陳學哲 陳學媛	姊弟 姊弟 姊妹
監察人	康政雄	95.11.01	96.06.13	3年	—	—	—	—	—	—	—	—	經歷:大陸工程(股)公司工程事業處總經理 學歷:台灣大學	大陸工程(股)公司董事 欣陸工程顧問(股)董事長	—	—	—
獨立職能監察人	蔡育菁(註4)	96.06.13	96.06.13	3年	—	—	—	—	—	—	—	—	經歷: 誠泰聯合會計師事務所合夥會計師 寶誠會計師事務所審計部經理 學歷:台灣大學會計研究所	永華聯合會計師事務所合夥會計師	—	—	—

註 1:係日商佳能安內華株式會社,民國96年6月新派任之代表人。

註 2:係96年06月13日選任之董事。

註 3:係96年06月13日選任之獨立董事。

註 4:96年6月13日新選任之獨立職能監察人。

2.法人股東之主要股東

96年08月10日

法人股東名稱	法人股東之主要股東
日商佳能安內華株式會社	Canon Inc.

3.法人股東之主要股東為法人者，其主要股東

96年08月10日

法人名稱	法人之主要股東
Canon Inc.	The Dai-Ichi Mutual Life Insurance Co.、Moxley & Co.、Japan Trustee Services Bank, Ltd. (Trust Account)、The Master Trust Bank of Japan, Ltd. (Trust Account)、State Street Bank and Trust Company、State Street Bank and Trust Company、Nomura Securities Co., Ltd.、Mizuho Corporate Bank, Ltd.、The Chase Manhattan Bank, N.A. London、Sompo Japan Insurance Inc.

4.董事及監察人所屬專業知識及獨立性情形

姓名	是否具有五年以上工作經驗 及下列專業資格			符合獨立性情形 (註 1)										兼任其 他公開 發行公 司獨立 董事家 數
	商 務、法 務、財 務、 會 計 或 公 司 業 務 所 須 相 關 科 系 之 公 立 大 專 院 校 講 師 以 上	法 官、檢 察 官、律 師、會 計 師 或 其 他 與 公 司 業 務 所 需 之 國 家 考 試 及 業 務 所 須 之 工 作 經 驗 及 格 領 有 證 書 之 專 門 職 業 及 技 術 人 員	商 務、法 務、財 務、 會 計 或 公 司 業 務 所 須 之 工 作 經 驗	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
陳學聖	-	-	✓	✓				✓	✓	✓		✓	✓	-
陳學哲	-	-	✓					✓	✓	✓		✓	✓	-
日商佳能安 內華株式會 社 代表人： 松本雅文	-	-	✓	✓			✓				✓	✓		-
何基丞	-	-	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-
鄭志發	-	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-
姚慶忠	-		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-
宋逸波	-		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-
陳學娟	-	-	✓	✓				✓	✓	✓		✓	✓	-
康政雄	-		✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-
蔡育菁	-	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	1

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) 非為公司或其關係企業之受僱人。
- (2) 非公司或其關係企業之董事、監察人(但如為公司或其母公司、公司直接及間接持有表決權之股份超過百分之五十之子公司之獨立董事者，不在此限)。
- (3) 非本人及其配偶、未成年子女或以他人名義持有公司已發行股份總額百分之一以上或持股前十名之自然人股東。
- (4) 非前三款所列人員之配偶、二親等以內親屬或五親等以內直系血親親屬。
- (5) 非直接持有公司已發行股份總額百分之五以上法人股東之董事、監察人或受僱人，或持股前五名法人股東之董事、監察人或受僱人。
- (6) 非與公司有財務或業務往來之特定公司或機構之董事(理事)、監察人(監事)、經理人或持股百分之五以上股東。
- (7) 非為公司或關係企業提供商務、法務、財務、會計等服務或諮詢之專業人士、獨資、合夥、公司或機構之企業主、合夥人、董事(理事)、監察人(監事)、經理人及其配偶。
- (8) 未與其他董事間具有配偶或二親等以內之親屬關係。
- (9) 未有公司法第 30 條各款情事之一。
- (10) 未有公司法第 27 條規定以政府、法人或其代表人當選。

(五)發起人資料：本公司設立超過三年，故不適用。

(六)董事、監察人、總經理及副總經理之酬勞

1.最近年度(95年度盈餘、96年度支付)董事、監察人之車馬費及酬勞

(1)董事之酬金

96年8月10日 單位：新台幣仟元

職稱	姓名	董事酬金						前三項總額占稅後純益之比例%		兼任員工領取相關酬金						前五項總額占稅後純益之比例%		有無領取來自子公司以外投資事業酬金		
		報酬		盈餘分配之酬勞		業務執行費用				薪資、獎金及特支費等		盈餘分配員工紅利							員工認股權憑證得認購股數	
		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
董事長	陳學聖																			
董事	陳學哲																			
董事	陳學媛(註1)																			
董事	洪月(註1)	-	-	(註5)	-	-	-	-	-	2,853	-	-	-	-	-	-	-	1.39	-	-
董事	日商佳能安內華株式會社代表人：坂元和也																			
董事	日商佳能安內華株式會社代表人：松本雅文(註2)																			
董事	何基丞(註3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
董事	鄭志發(註3)																			
獨立董事	姚慶忠(註4)																			
獨立董事	宋逸波(註4)																			

註1：係96年06月13日卸任之董事。

註2：係日商佳能安內華株式會社，民國96年6月新派任之代表人。

註3：係96年06月13日選任之董事。

註4：係96年06月13日選任之獨立董事。

註5：本公司業已於民國96年6月13日經股東會通過95年度盈餘分配案，其中分配董、監酬勞計3,878仟元，並於96年7月26日董事會中，訂定96年09月10日為除權息基準日。截至公開說明書刊印日止，本次董監酬勞配發名單尚未決定，故本欄資料上無法列示。

董事之酬金級距：

付本公司各個 董事酬金級距	董事人數			
	前三項酬金總額		前五項酬金總額	
	本公司	合併報表內所有公司	本公司	合併報表內所有公司
低於 2,000,000 元	5	—	4	—
2,000,000 元 (含) ~ 5,000,000 元	—	—	1	—
5,000,000 元 (含) ~ 10,000,000 元	—	—	—	—
10,000,000 元 (含) ~ 50,000,000 元	—	—	—	—
50,000,000 元 (含) 以上	—	—	—	—
總 計	5	—	5	—

註：本公司並無編製合併報表。

(2)監察人之酬金

96年8月10日

單位：新台幣仟元

職稱	姓名	報酬 (註1)		盈餘分配之監 察人酬勞		業務執行費用		前三項總額			總額占稅後純 益之比例(%)		有無領取 來自子公 司以外轉 投資事業 酬金
		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	陳學娟												
監察人	康政雄												
獨立職 能監察 人	蔡育菁 (註2)	-	-	(註3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-

註1：係指95年度監察人之報酬(包括監察人薪資、職務加給、退職退休金、離職金、各種獎金、獎勵金等)。

註2：96年6月13日新選任之獨立職能監察人。

註3：本公司業已於民國96年6月13日經股東會通過95年度盈餘分配案，其中分配董、監酬勞計3,878仟元，並於96年7月26日董事會中，訂定96年09月10日為除權息基準日。截至公開說明書刊印日止，本次董監酬勞配發名單尚未決定，故本欄資料上無法列示。

監察人酬金級距：

付本公司各個監察人酬金級距	監察人人數	
	前三項酬金總額	
	本公司	合併報表內所有公司
低於2,000,000元	2	-
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(含)以上	-	-
總 計	2	-

註：本公司並無編製合併報表。

2.最近年度總經理及副總經理之薪資、獎金、特支費及紅利總額

96年8月10日 單位：新台幣仟元

職稱	姓名	薪 資		獎金及特支費等		盈餘分配之員工紅利金額				前三項總額		前三項總額占稅後純益之比例(%)		取得員工認股權憑證數額		有無領取來自子公司以外轉投資事業酬金
		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(註1)		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	
						現金紅利金額	股票紅利金額	現金紅利金額	股票紅利金額							
總經理	陳學哲	2,354	—	499	—	—	—	—	—	2,853	—	1.39	—	—	—	—
副總經理	吳柏成(註2)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

註1：截至公開說明書刊印日止，本次員工紅利配發名單尚未決定，故本欄資料上無法列示。

註2：副總經理於96年3月1日新到任，並未支領95年酬金。

總經理及副總經理酬金級距：

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	
	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	1	—
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	1	—

註：本公司並無編製合併報表。

3.配發員工紅利之經理人姓名及配發情形：

96年8月10日 單位：新台幣仟元

職 稱		姓名	現金紅利金額	股票紅利金額	總計	總額占稅後純益之比例(%)
經 理 人	總 經 理	陳學哲	(註)	—	(註)	(註)
	副總經理	吳柏成				
	管理處長	陳學媛				

註：95年度盈餘分配，截至公開說明書刊印日止尚未分配。

4.分別比較說明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：

職稱	比率	九十四年度酬金總額占稅後純益比率(%)	九十五年度酬金總額占稅後純益比率(%) (註1)
董事		2.07	—
監察人		0.41	—
總經理、副總經理(註2)		1.31	—

註1：截至公開說明書刊印日止，本次董、監酬勞及員工紅利配發等名單尚未決定，故本欄資料上無法列示。

註2：副總經理於96年3月1日新到任，並未支領94~95年酬金。

本公司董監酬勞之分配係依據本公司章程之規定，由董事會擬具分配議案，提請股東會承認後分配之；總經理、副總經理酬金包括薪資、獎金、員工紅利等，係依所擔任之職位及所承擔之責任，參考同業對於同類職位之水準釐訂。

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
	已發行股份	未發行股份	合計	
普通股	29,167	20,833	50,000	興櫃股票

(二)最近五年度及截至公開說明書刊印日止股本形成經過

1.股本形成經過

單位：仟股；新台幣仟元

年月	發行價格(元)	核定股本		實收股本		備註		
		股數	金額	股數	金額	股本來源	以現金以外之財產抵充股款者	其他
86.06	10	500	5,000	500	5,000	發起設立 5,000 仟元	無	註1
88.05	10	6,000	60,000	6,000	60,000	現金增資 55,000 仟元	無	註2
88.11	10	8,500	85,000	8,500	85,000	現金增資 25,000 仟元	無	註3
89.08	10	11,000	110,000	11,000	110,000	現金增資 25,000 仟元	無	註4
93.06	10	14,300	143,000	14,300	143,000	盈餘增資 33,000 仟元	無	註5
94.09	10	18,590	185,900	18,590	185,900	盈餘增資 42,900 仟元	無	註6
95.08	20	23,590	235,900	23,590	235,900	現金增資 50,000 仟元	無	註7
95.08	10	29,167	291,670	29,167	291,670	盈餘增資 55,770 仟元	無	
96.07	10	50,000	500,000	29,167	291,670	-	無	註8

- 註 1：86.06.23 建三壬字第 187192 號核准通過。
 註 2：88.06.25 建三庚字第 192277 號核准通過。
 註 3：88.11.29 經(088)中字第 88993429 號核准通過。
 註 4：89.10.03 經(089)商 135425 號核准通過。
 註 5：93.12.20 經授中字第 09333219470 號核准通過。
 註 6：94.10.20 經授中字第 09433010550 號核准通過。
 註 7：95.08.11 經授中字第 09532665910 號核准通過。
 註 8：96.07.16 經授中字第 09632447140 號核准通過。

2. 私募普通股之執行情形：不適用

(三) 最近股權分散情形

1. 股東結構表

96年06月13日 單位：人；股；%

股東結構	本國公司 法人投資	本國金融 機構投資	本國證券投 資信託基金	本國自然人 投資	僑外法人 投資	合計
人 數	6	1	3	180	4	194
持有股數	8,237,500	1,000,000	1,430,453	13,965,222	4,533,825	29,167,000
持有比率	28.24	3.43	4.90	47.89	15.54	100

2. 股權分散情形

(1) 普通股

96年06月13日 單位：人；股；%

持股分級	股東人數	持有股數	持股比例
1 至 999	1	2	0.00
1,000 至 5,000	38	134,000	0.46
5,001 至 10,000	24	207,656	0.71
10,001 至 15,000	19	270,000	0.93
15,001 至 20,000	13	245,500	0.84
20,001 至 30,000	7	172,850	0.59
30,001 至 40,000	2	77,319	0.27
40,001 至 50,000	5	238,593	0.82
50,001 至 100,000	29	2,248,657	7.71
100,001 至 200,000	29	4,099,364	14.06
200,001 至 400,000	14	3,894,725	13.35
400,001 至 600,000	5	2,356,001	8.08
600,001 至 800,000	3	2,098,608	7.20
800,001 至 1,000,000	3	2,920,275	10.01
1,000,001 股以上	2	10,203,450	34.97
合 計	194	29,167,000	100.00

(2) 特別股：無；本公司未發行特別股。

3.主要股東名單

股權比例達百分之五以上之股東或股權比例占前十名之股東名稱、持股數額及比例：

96年06月13日 單位：股；%

姓名(註1)	本人持有股份		配偶、未成年子女持有股份		利用他人名義合計持有股份		前十大股東相互間具有財務會計準則公報第六號關係人之關係者	
	股數	持股比率	股數	持股比率	股數	持股比率	名稱	關係
冠麟投資有限公司	7,237,500	24.81	—	—	—	—	陳學哲 陳學娟 陳學媛 陳學聖	該公司 主要股東
代表人： 何如蕙	—	—	—	—	—	—	陳學哲 陳學娟 陳學媛 陳學聖 楊阿玉	夫妻 二親等親屬 二親等親屬 二親等親屬 二親等親屬
日商佳能安內華株式會社	2,965,950	10.17	—	—	—	—	—	—
代表人：松本雅文	—	—	—	—	—	—	—	—
兆豐國際商業銀行(股)公司	1,000,000	3.43	—	—	—	—	—	—
元大京華證券(股)公司	995,000	3.41	—	—	—	—	—	—
陳學哲	925,275	3.17	550,270	1.89	—	—	陳學聖、陳學媛 陳學娟、楊阿玉 何如蕙 冠麟投資有限公司	二親等親屬 二親等親屬 夫妻 公司主要股東
楊阿玉	768,950	2.64	—	—	—	—	陳學聖、陳學哲 何如蕙、陳學娟 陳學媛	二親等親屬 二親等親屬 二親等親屬
TOTAL WIN INTERNATIONAL LIMITED	720,000	2.47	—	—	—	—	—	—
陳學娟	609,658	2.09	—	—	—	—	陳學聖、陳學媛 何如蕙、楊阿玉 陳學哲 冠麟投資有限公司	二親等親屬 二親等親屬 二親等親屬 公司主要股東
陳學媛	551,616	1.89	—	—	—	—	陳學聖、陳學哲 何如蕙、楊阿玉 陳學娟 冠麟投資有限公司	二親等親屬 二親等親屬 二親等親屬 公司主要股東
齊藤樹脂工業株式會社	549,250	1.88	—	—	—	—	—	—

4.最近二年度及當年度董事、監察人及持股比例超過百分之十以上之股東放棄現金增資認股之情形

(1)董事、監察人及持股比例百分之十以上之大股東放棄現金增資認股情形：

單位：股

職 稱	姓 名	94 年度		95 年度		96 年度截至 08 月 10 日	
		可認 股數	實認 股數	可認 股數	實認 股數	可認 股數	實認 股數
董事長	陳學聖	—	—	76,000	—	—	—
董 事	陳學哲	—	—	163,000	—	—	—
董 事	陳學媛(註 1)	—	—	97,000	—	—	—
董 事	洪 月(註 1)	—	—	19,000	—	—	—
董 事	日商佳能安內華株 式會社 代表人：松本雅文	—	—	521,000	—	—	—
董 事	何基丞(註 2)	—	—	—	—	—	—
董 事	鄭志發(註 2)	—	—	—	—	—	—
獨立董事	姚慶忠(註 3)	—	—	—	—	—	—
獨立董事	宋逸波(註 3)	—	—	—	—	—	—
監察人	陳學娟	—	—	128,000	—	—	—
監察人	康政雄	—	—	—	—	—	—
獨立職能 監察人	蔡育菁(註 4)	—	—	—	—	—	—
大股東	冠麟投資有限公司	—	—	1,800,000	—	—	—

註 1：係 96 年 06 月 13 日卸任。

註 2：係 96 年 06 月 13 日選任之董事。

註 3：係 96 年 06 月 13 日選任之獨立董事。

註 4：係 96 年 06 月 13 日選任之獨立職能監察人。

(2)放棄現金增資股洽關係人認購者之情形：無。

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百分之十之股東股權移轉及股權質押變動情形

(1)董事、監察人、經理人及持股比例超過 10%之股東，股權移轉及質押變動情形：

單位：股

職稱	姓名	94 年度		95 年度		96 年度截至 08 月 10 日止	
		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	陳學聖	(123,500)	—	99,450	—	—	—
董 事	陳學哲	(35,750)	—	213,525	—	—	—
董 事	陳學媛(註 1)	(132,080)	—	257,296	—	—	—
董 事	洪 月(註 1)	—	—	25,350	—	—	—
董 事	日商佳能安內華株 式會社 代表人：松本雅文	526,500	—	684,450	—	—	—
董 事	何基丞(註 2)	—	—	—	—	—	—
董 事	鄭志發(註 2)	—	—	—	—	—	—
獨立董事	姚慶忠(註 3)	—	—	—	—	—	—
獨立董事	宋逸波(註 3)	—	—	—	—	—	—
監察人	陳學娟	(20,475)	—	48,383	—	—	—
監察人	康政雄	—	—	—	—	—	—
獨立職能 監察人	蔡育菁(註 4)	—	—	—	—	—	—
大股東	冠麟投資有限公司	2,275,000	—	(887,500)	—	—	—

註 1：係 96 年 06 月 13 日卸任之董事。

註 2：係 96 年 06 月 13 日選任之董事。

註 3：係 96 年 06 月 13 日選任之獨立董事。

註 4：係 96 年 06 月 13 日選任之獨立職能監察人。

(2)董事、監察人、經理人及持股比例超過 10%之股東股權移轉之相對人為關係人之資訊

單位：股；元

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
陳學聖	處分	94.8.29	陳芬卉	二親等姻親	100,000	16
陳學媛(註 1)	處分	94.8.23	冠麟投資有限公司	該公司主要股東為本公司董事	100,000	20
陳學娟	處分	94.8.23	冠麟投資有限公司	該公司主要股東為本公司董事	100,000	20
陳學娟	處分	94.9.9	陳芬華	本公司董事長陳學聖之配偶	50,000	20
冠麟投資有限公司	處分	95.4.13	陳佩宜	本公司董事長之子女	50,000	15

註 1：係 96 年 06 月 13 日卸任之董事。

(3)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百分之十之股東，其股權質押變動情形

本公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十股東並無股權質押之情事。

(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		94 年度	95 年度	96 年度截至 96 年 8 月 10 日	
每股市價	最高	未上市/櫃	未上市/櫃	未上市/櫃	
	最低	未上市/櫃	未上市/櫃	未上市/櫃	
	平均	未上市/櫃	未上市/櫃	未上市/櫃	
每股淨值	分配前	29.83	28.67	28.42	
	分配後	21.98	25.25	28.42	
每股盈餘	加權平均股數(仟股)		24,167	26,667	30.625
	每股盈餘	追溯調整前	6.59	7.69	3.17
		追溯調整後	6.21	7.29	3.17
每股股利	現金股利		3	1	2
	無償配股	盈餘配股	3	3	0.5
		資本公資配股	—	—	—
	累積未付股利		—	—	—
投資報酬分析	本益比(註 1)		未上市/櫃	未上市/櫃	未上市/櫃
	本利比(註 1)		未上市/櫃	未上市/櫃	未上市/櫃
	現金股利殖利率(註 1)		未上市/櫃	未上市/櫃	未上市/櫃

註 1：因本公司股票未上市(櫃)，故無市價計算本益比、本利比、現金股利殖利率。

註 2：96 年度之每股淨值及每股盈餘，係依據會計師查核之 96 年上半年度財務報告。

(五)公司股利政策及執行狀況

1.股利政策：

本公司年度總決算於完納稅捐，彌補以往虧損後，分派盈餘時，應先提百分之十為法定盈餘公積，如尚有盈餘得以其全部或一部份依下列比例分派：

- (1)股東紅利百分之九十四。
- (2)董事監察人酬勞不得高於百分之三。
- (3)員工紅利不得低於百分之三。

本公司所處產業正值穩定成長階段，基於健全財務規劃以求永續經營發展，對於盈餘分配，應考慮公司未來之資本支出預算及資金需求，以決定盈餘保留或分配之數額及以現金方式分配股東股息或紅利之金額。

2.本年度股東會決議股利分配情形

96年6月13日經股東會決議股利分配如下：

單位：新台幣仟元

項 目	金 額	
	小 計	合 計
期初未分配盈餘		\$ 230,589
加：本(95)年度淨利		205,050
減：提列 10%法定盈餘公積		<u>(20,505)</u>
可供分配盈餘		\$ 415,134
減：分配項目		<u>(77,571)</u>
員工紅利(1%)	\$ 776	
董監酬勞(5%)	3,878	
股東紅利(94%)	<u>2,917</u>	
股票14,583仟元		
現金58,334仟元		
期末未分配盈餘		\$337,563

(六)本年度擬議之無償配股對公司營運績效及每股盈餘之影響

本公司考量整體營運仍將呈成長趨勢，董事會決議每股無償配股 0.5 元，追溯後每股盈餘將由 7.69 元調整至 7.29 元，對整體業績影響將微乎其微。

(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：

依據本公司章程，年度總決算如有盈餘，應依下列順序分配之：

- (1)提繳稅捐。
 - (2)彌補以往年度虧損。
 - (3)提存百分之十為法定盈餘公積。
 - (4)按法令規定提列特別盈餘公積。
- 如尚有盈餘，得以其全部或一部分依下列比例分派：
- (a)股東紅利百分之九十四。
 - (b)董監事酬勞不得高於百分之三。
 - (c)員工紅利不得低於百分之三。

2.股東會決議配發員工分紅等資訊：

- (1)配發員工現金紅利 776 仟元。
- (2)配發員工股票紅利 0 仟元。
- (3)董事、監察人酬金 3,878 仟元。
- (4)擬議配發員工股票紅利股數 0 股。
- (5)員工股票紅利股數占盈餘轉增資之比例 0%。
- (6)考慮擬議配發員工紅利及董事、監察人酬勞後之設算每股盈餘 7.51 元。

3.上年度盈餘用以配發員工紅利及董事、監察人酬勞情形：

項 目	上年度(註)			
	原董事會通過 擬議配發數	股東會決議 實際配發數	差異數	差異原因
員工現金紅利	791 仟元	791 仟元	—	—
員工股票紅利	—	—	—	—
董監事酬勞	3,956 仟元	3,956 仟元	—	—

註：係指 95 年度股東會，配發 94 年度盈餘。

(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：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

(一)員工認股權憑證辦理情形：無。

(二)累積至公開說明書刊印日止取得員工認股權憑證之經理人及取得認股權憑證可認股數前十大且得認購金額達三仟萬元以上員工之姓名、取得及認購情形：無。

(三)最近三年度及截至公開說明書刊印日止私募員工認股權憑證之執行情形：無。

九、併購辦理情形：無。

十、受讓他公司股份發行新股辦理情形：無。

貳、營運概況

一、公司之經營

(一)業務內容

1.業務範圍

(1)公司所營業務之主要內容

- ◆ E604010 機械安裝業
- ◆ F119010 電子材料批發業
- ◆ CC01080 電子零組件製造業
- ◆ F401010 國際貿易業
- ◆ F106010 五金批發業
- ◆ CB01010 機械設備製造業
- ◆ F113010 機械批發業
- ◆ F113990 其它機械器具批發業
- ◆ I501010 產品設計業
- ◆ CA02990 其他金屬製品製造業
- ◆ F115010 首飾及貴金屬批發業
- ◆ CG01010 珠寶及貴金屬製品製造業
- ◆ 除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務。

(2)營業比重

單位：新台幣仟元；%

主要產品	95 年度	
	營業收入金額	營業收入比重
半導體精密洗淨及再生處理	457,849	50.44
光電精密洗淨及再生處理	440,047	48.48
其他	9,758	1.08
合計	907,654	100.00

(3)公司目前主要產品(服務)項目

本公司所提供之半導體、光電及太陽能產業相關產品及服務如下：

- ◆ 製程設備精密洗淨及再生處理。
- ◆ 製程設備產業設備及零組件銷售。
- ◆ 製程設備及零組件研發設計製造及加工組裝業務。
- ◆ 製程設備及零件之進出口貿易業務。
- ◆ Dry Pump、Cryo Pump 定期保養洗淨業務。

(4)公司計劃開發之新產品(服務)

本公司主要從事物理氣相沈積(Physical Vapor Deposition, PVD)設備機台零組件精密洗淨及再生處理業務，未來將強化蝕刻(Etching)及化學氣相沈積(Cheical Vapor Deposition, CVD)等設備機台零組件精密洗淨及再生處理業務、另製程設備所需耗材之現地化與製作改良等業務亦為未來投入開發之產品項目。

2.產業概況

(1)產業之現況與發展

A.半導體產業

(A)全球半導體產業發展現況

依 WSTS 資料顯示(詳表一)2006 年全球半導體市場規模為 2,477 億美元，較 2005 年成長 8.9%。預期 2007 年全球半導體市場規模可成長 2.3%，產值為 2,535 億美元。至於 2008 年及 2009 年半導體景氣仍將維持成長趨勢，產值分別為 2,792 億美元及 2,938 億美元，成長率分別達 10.2%及 5.2%；分析全球半導體成長動力來源仍以 PC、行動通訊及消費性電子為主。

表一、WSTS Spring 2007 Semiconductor Market Forecast

2007	Amounts in US\$M				Year on Year Growth in %			
	2006	2007	2008	2009	2006	2007	2008	2009
Americas	44,912	41,508	44,460	46,658	10.3	-7.6	7.1	4.9
Europe	39,904	41,468	44,821	46,891	1.6	3.9	8.1	4.6
Japan	46,418	47,618	50,939	52,495	5.3	2.6	7.0	3.1
Asia Pacific	116,482	122,912	139,023	147,725	12.7	5.5	13.1	6.3
Total World - \$M	247,716	253,506	279,243	293,769	8.9	2.3	10.2	5.2
Discrete Semiconductors	16,587	17,064	18,545	18,718	8.8	2.9	8.7	0.9
Optoelectronics	16,280	17,053	18,946	19,818	9.3	4.7	11.1	4.6
Sensors	5,339	5,555	6,287	6,829	17.6	4.0	13.2	8.6
Integrated Circuits	209,510	213,834	235,465	248,403	8.7	2.1	10.1	5.5
Analog	36,939	36,770	41,209	43,328	15.7	-0.5	12.1	5.1
Micro	53,939	53,311	58,235	62,253	-1.4	-1.2	9.2	6.9
Logic	60,158	63,999	71,954	75,958	4.3	6.4	12.4	5.6
Memory	58,473	59,753	64,068	66,863	20.5	2.2	7.2	4.4
Total Products - \$M	247,716	253,506	279,243	293,769	8.9	2.3	10.2	5.2

資料來源：WSTS(2007/05)

以全球半導體市場的成長趨勢及區域分佈，亞太地區已成為全球最大半導體市場。分析該區域內因晶圓代工產業（台灣、中國大陸、新加坡）及記憶體產業（南韓、台灣）的帶動，未來三年持續呈現二位數成長；展望未來全球的新增產能仍將集中在亞太地區，亞太地區在全球半導體製造領域的重要性及地位將進一步的提升，亦為半導體相關上下游行業未來支撐成長動力主因。

(B)台灣半導體產業發展現況

台灣在 80 年代起發展半導體產業多年後，目前已是僅次於美、日、韓的全球第四大半導體生產國；另一台灣半導體產業特色為專業分工的產業環境，在快速變遷之產業環境，以及日益擴大之資本設備投資額下，台灣獨特之專業分工模式，快速反應及彈性調整企業經營策略與國際 IDM 大廠相互抗衡。因國際大廠多以設計、製造、封裝、測試至系統產品垂直整合之經營方式，有缺乏快速反應市場需求缺點，在資訊產品世代快速更替情況下，台灣在半導體以上、下游垂直分工的經營型態，將資源集中於單一產業領域，增加各領域代工廠專精程度，以提升良率及降低成本，實足持續使台灣半導體產業能維持國際競爭能力。

預估台灣半導體產業分工將更為細緻，因群聚效應及專業分工下，未來週邊廠商將以規模經濟及專業服務，使整體產業全球競爭力更加提升，故專業設備精密零組件洗淨廠商已成為半導體業專業分工不可或缺的一環。

B. 光電產業

(A) 全球光電產業發展現況

光電產業以平面顯示器(TFT LCD)為未來主要成長動力來源，在 TFT LCD 產品中主要以大型面板應用，如筆記型電腦(Notebook)、監視器(Monitor)及電視用面板(LCD TV)為主，依工研院(IEK)資料顯示(詳表二)2006 年全球 TFT LCD 產值為 572 億美元，較 2005 年全球平面顯示器產值 432 億美元年成長約 25%，預估今年 2007 年整體產值將達 654 億美元，成長率將達 14%，預估至 2011 年之年複合成長率 6.8%。

表二、2006~2011 年全球大尺寸 TFT LCD 產值

單位：百萬美元

年度	2006(e)	2007(f)	2008(f)	2009(f)	2010(f)	2011(f)	06-'11CAGR
產值	57,195.1	65,396.2	71,922.5	76,021.7	77,813.8	79,498.3	6.8%

資料來源：工研院 IEK (2006/12)

因看好未來大型面板應用成長，全球 TFT LCD 廠商無不積極規劃下世代產能(詳表三)，以產能分析，目前三星、友達及 LPL 最為積極，奇美及 Sharp 次之。

表三、2006 年至 2008 年全球前五大面板廠產能擴充進度

單位：片/月

	06Q2	06Q3	06Q4	07H1	07H2	08H1	08H2
三星	Gen3.5	-----> 70K					
	Gen4.5	-----> 90K					
	Gen5	280K	-----> 282K	-----> 300K			
	Gen7-1	70K	-----> 75K	-----> 90K			
	Gen7-2	50K	-----> 90K				
					Gen8 10K	-----> 50K	
LPL	Gen3.5	-----> 95K					
	Gen4	-----> 100K					
	Gen5	220K	-----> 225K	-----> 233K			
	Gen6	60K	-----> 120K				
	Gen7.5	35K	-----> 80K	-----> 105K	-----> 120K		
						Gen5.5 50K	-----> 90K
友達	Gen3.5	-----> 120K					
	Gen4	-----> 60K					
	Gen5	180K	-----> 225K	-----> 240K			
	Gen5(Q)	-----> 70K					
	Gen6	100K	-----> 120K				
Gen6(Q)	-----> 60K		-----> 120K				
			Gen7.5 10K	-----> 60K			
							Gen8
奇美電	Gen3.5	-----> 65K					
	Gen4	-----> 88K					
	Gen5	145K	-----> 205K	-----> 265K			
	Gen5.5	120K	-----> 160K	-----> 180K			
				Gen7.5 50K	-----> 100K		
				Gen6 90K			
Sharp	Gen3.5	-----> 20K					
	Gen4	-----> 100K					
	Gen6	-----> 60K					
		Gen8 20K	-----> 30K				

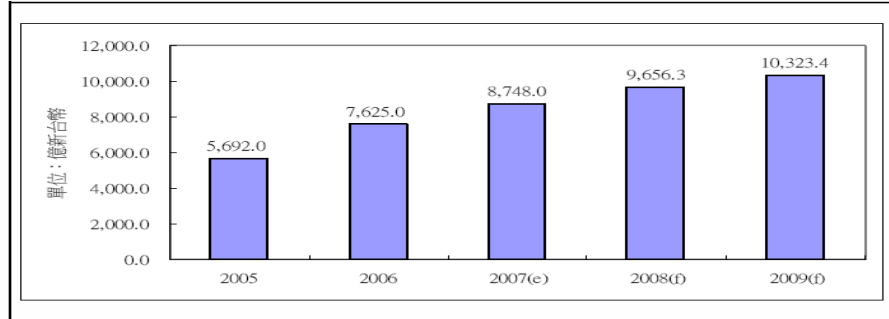
資料來源：DisplaySearch 及兆豐國際投顧整理(2007/04)

故以全球光電產業未來發展趨勢分析，將以 TFT LCD 產業為帶動之火車頭，預估至 2011 年前仍將持續投入資本支出，廠房設置地點全數落於東亞地區，未來在此地區設備資本支出及週邊相關行業將蓬勃發展。

(B)台灣光電產業發展現況

台灣目前在光電產業亦以 TFT LCD 為發展主流，以 IEK(詳圖一)統計資料顯示，2006 年 TFT LCD 產業產值約為 7,625 億元，較 2005 年 5,692 億元成長 34%，預估 2007 年將成長至 8,748 億元，年成長率約為 15%。

圖一、2005 年~2009 年大型 TFT LCD 產值推估



資料來源：工研院 IEK(2007/01)

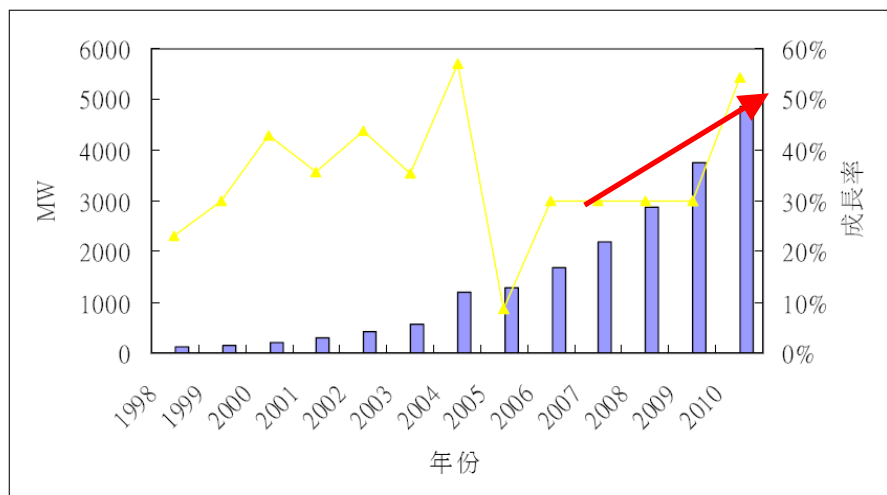
半導體產業與光電產業併駕齊驅成為台灣在科技業兩大主要龍頭行業，將帶動週邊行業相當可觀成長動力，台灣在友達、奇美、華映、瀚宇彩晶、群創及相關 Color Filter(C/F)廠帶動下，長期將有助對於台灣光電產業專業分工及規模經濟提升，且對於提供配套服務廠商帶來巨大商機。

(C)太陽能產業

太陽能電池使用半導體之矽化合物技術製程，故太陽能電池與傳統半導體製程上有相當程度類似，亦使用 PVD 機台進行薄膜製程作為金屬鍍膜之用，所使用 PVD 機台設備零件在一定工作時數後亦需進行精密清洗及再生清洗。

故因能源價格持續攀升，未來全球太陽能市場規模依 IEK(詳圖二)預估至 2010 年成長率均有 30% 以上成長，基於台灣有半導體及光電產業基礎，近年相對積極投入全球太陽能產業擴充，未來台灣太陽能產業將有機會，成為繼半導體及光電產業後之另一重要大型產業，此將創造精密洗淨及再生處理產業未來另一成長動因。

圖二、1998 年~2010 年全球太陽能電池市場生產規模



資料來源：工研院 IEK(2006.12)

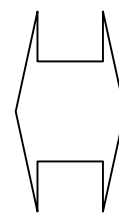
(2) 產業上、中、下游之關聯性

半導體與光電產業上中下游關聯性，整理如下表所示：

	半導體及光電產業		
	製程機台設備	機台零組件	材料種類
上游	擴散設備、微影設備、蝕刻設備、PE CVD 設備、Sputter、PVD 設備、真空設備、泵浦	防著板、傳輸檔板(Carriers)、電極板、噴灑器(Shower Head)、晶片載台(Susceptor)、加熱器(Heater)、陶瓷環(Ceramic Ring)、圓形遮罩(Dome)、Liners(襯裡零件)、Fittings(各式接頭)、Cover Bellow(真空管路配件)及緩衝器(Buffle Plate)	鋁合金、不銹鋼、鈦合金、陶瓷、石英及玻璃



	精密洗淨及再生處理服務	協力廠商
	中游	1.化學及機械除膜與精密洗淨。 2.特殊表面處理(噴砂、熔射、陽極處理、真空包裝、化學膜、無電鍍鎳、刷鍍鎳、電解拋光、化學拋光及焊接...等)。 3.零組件退鍍、再生加工、組裝及測試	原物料供應商及機械加工廠



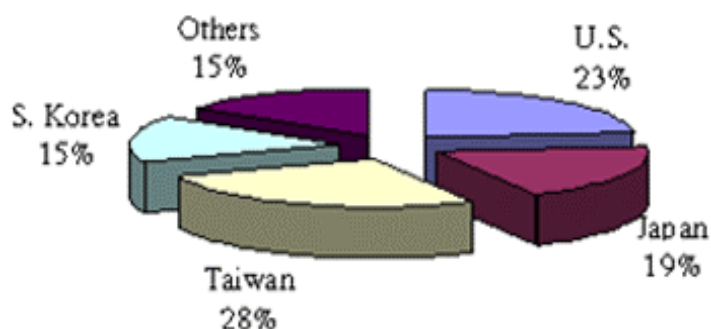
	半導體廠	光電廠	太陽能電池廠	設備原廠	OEM 廠
下游	台積電、聯電、華邦、南亞、華亞、茂德、矽統、旺宏、力晶、瑞晶、矽品、日月光、穩懋、世界先進。	友達、奇美、群創、華映、彩晶、旭硝子、凸板、展茂、統寶、和鑫、勝華、元太。	茂迪、益通、旺能、昱晶、科冠、晶能、昇陽、新日光、大豐能源、鑫笙、聯相	美國應材、ULVAC、倍強、AFC、東元、YAC、UNAXIS、TEL。	沛鑫、帆宣、中華聯合、Philips(新加坡)、DAWOO(韓國)。

(3) 產品之各種發展趨勢

A. 半導體產業

由於半導體產業下游應用產品有朝向輕薄短小趨勢及低耗電需求，加上電子產品生命週期短及價格調降迅速，使上游半導體產業無不致力於降低生產成本，故台灣半導體產業自 8 吋晶圓廠加速向 12 吋晶圓廠持續推進；台灣 12 吋晶圓廠建廠進度相當積極，目前所擁有 12 吋晶圓廠座數已占全球 28%，未來以 12 吋晶圓廠所帶來之產能下，相關半導體設備維護需求將逐年上升，此為週邊廠商未來潛在商機。

2006 年 12 吋晶圓廠量產座數區域分佈



資料來源：工研院 IEK 整理(2006/08)

B. 光電產業

在 TFT-LCD 方面，由於平面顯示器市場應用不斷地被開發，舉凡中小尺寸如汽車電視、掌上型電腦、行動電話等，乃至於筆記型電腦、掌上型液晶顯示器，甚至液晶電視等大尺寸規格面板等需求及替代傳統映像管之效應持續發酵，TFT-LCD 等面板已沛然形成一主流產業。同時，週邊關鍵零組件方面如玻璃基板、彩色濾光片、偏光板、驅動 IC、背光模組等亦吸引國外大廠及本土廠商的大舉投入，形成龐大的產業聚落及完整的上、下游供應體系。以 TFT-LCD 各大廠(包含彩色濾光片)均朝向五代線及六代線以上持續擴廠，甚至已進行第八代生產線之規劃，各廠均鎖定未來液晶電視前景看好，潛力無窮而積極佈局。

C. 太陽能產業

太陽能產業應用市場主要將發展在開發中國家，相對電力設施不足地區，及已開發並重視環保議題之國家，朝兩極化發展，未來潛力發展可期；惟太陽能產業目前面臨矽材短缺議題，造成傳統矽晶圓供應無法面臨快速成長太陽能電池市場需求，於是為克服此問題，降低矽晶圓使用量之薄膜類型(Thin Film)太陽能電池技術崛起，薄膜型太陽能電池近年亦成為國內廠商大力投資之方向；除傳統矽晶圓使用 PVD 製程設備外，因薄膜太陽能電池製程技術以 PVD 設備進行鍍膜之需求將大幅提升，增加精密洗淨及再生處理廠商於太陽能產業可著力發展之商機。

(4) 產品競爭情形

目前約有 10 家左右精密洗淨廠商在半導體及光電產業製程機台零組件精密洗淨及再生處理市場競爭，本公司以 PVD 設備機台零組件精密洗淨及再生服務為主要發展產品；若以半導體產業及光電產業之製程領域區分，本公司在 PVD 設備零組件精密洗淨及再生服務市場占有率約為 70% 及 60%，為市場領導廠商。

3. 技術及研發概況

(1) 所營業務之技術層次、研究發展

本公司於成立即引進日本洗淨及再生技術，成為台灣第一家專業精密洗淨及再生處理廠，開發噴砂、熔射技術及材料表面化學處理技術，開啟半導體產業製程設備關鍵零組件洗淨及再生業務，後再以此技術衍生到光電產業相關應用；目前本公司在洗淨技術亦獲得德國 AFC、日本 ANELVA、ULVAC 等設備原廠肯定。

本公司之研究發展方向，主要朝製程改良以縮短製程時間，降低客戶備品庫存並提升零組件使用壽命；另一研發方向為開發不同製程設備零組件洗淨技術並提供表面處理及自製零組件能力，滿足客戶有一次購足洗淨服務及有效降

低生產成本之需求。

(2)研究發展人員與其學經歷

本公司研究發展人員係以專案編組方式進行，以總經理室下轄研發部並由副總經理擔任研發主管，由製程人員編組而成。

96年08月10日

學歷	人數 (人)	比率 (%)	任職於本公司 平均年資(年)	相關工作經驗 平均年資(年)
碩士(含)以上	1	16.67	0.50	10
大專	4	66.66	3.50	8
高中(含)以下	1	16.67	11.00	11
合計	6	100.00	4.25	8.83

(3)最近年度及截至年報刊印日止投入之研發費用

95年起本公司以專案型態，由副總經理下轄研發部召集研發專案，並將相關費用歸屬於研發費用。

單位：新台幣仟元

項目	95年度	96年上半年度
研發費用	9,481	5,527
營收淨額	907,654	447,247
佔營收淨額比例(%)	1%	1%

(4)最近五年度開發成功之技術或產品

年度	研發成果
2004年	成功開發 AI 電弧熔射於大面積工件之 robot 自動化施工技術。
2005年	成功開發 TFT Array Gen. 5 & 6 PVD Chamber 元件洗淨技術。
2006年	成功開發 12 吋 Wafer Quartz/Al ₂ O ₃ 元件表面陶瓷熔射技術。 成功開發 TFT Array Gen.5 and 6 panel carrier 鋁合金板洗淨技術。
2007年 (上半年)	成功開發 12 吋/90 Nano Wafer Encore Ta 製程設備元件洗淨技術。 成功開發國產化電弧熔射用 AI 線材，節省關鍵製程成本 40%。

4.長、短期業務發展計畫

(1)短期業務計畫發展方向

- ◆ 積極投入人才的招募與幹部培訓，以提升整體管理能力與競爭力。
- ◆ 改良精密洗淨技術，縮短洗淨流程以降低時間及成本，以強化市場競爭力。
- ◆ 改善內部作業流程，以提升營運效率，透過建立技術支援體系及售後服務制度，以增進客戶滿意度。

(2)長期業務計畫發展方向

- ◆ 維持與既有客戶之長期合作關係並開發海外新客戶，提高市場占有率。
- ◆ 開發新製程技術提供半導體及光電產業設備全方位精密洗淨服務。
- ◆ 進行購併及策略聯盟方式，加速提升產品線廣度。
- ◆ 透過申請股票上櫃，在資本市場募集低成本之長期資金，以助財務結構之健全及長期業務計畫發展。

(二)市場及產銷概況

1.市場分析

(1)公司主要商品(服務)之銷售(提供)地區

單位：新台幣仟元；%

地區別		94 年度		95 年度	
		銷售金額	銷售比例	銷售金額	銷售比例
內銷		716,051	99.33	890,064	98.06
外銷	亞洲	4,461	0.62	16,605	1.83
	美洲	384	0.05	985	0.11
	小計	4,845	0.67	17,590	1.94
合計		720,896	100.00	907,654	100.00

(2)主要商品(服務)市場占有率

本公司目前所提供精密洗淨及再生處理加工，主要用於 PVD 製程設備零組件，若以台灣地區半導體產業及光電產業區分，本公司所提供 PVD 設備零組件精密洗淨及再生處理服務，市場占有率約為 70% 及 60%，太陽能產業仍在起步階段，尚無統計資料可參考。

(3)市場未來之供需狀況與成長性：

A.市場未來供需狀況：

精密洗淨行業主要提供半導體產業、光電產業及太陽能產業之製程設備精密洗淨及再生處理服務，市場供需狀態變化穩定；因精密洗淨及再生處理廠商與客戶關係建立在雙方信賴度、可靠度及準時交期等長期經營基礎，精密洗淨廠商及再生處理廠商將配合客戶建廠地點及時程進行設廠以便在地化服務，增加清洗供給產能；對客戶而言未來需求將建立在各世代擴廠進度及量產後，所需求設備零組件清洗量將陸續增加。

B.市場成長性：

國內半導體產業、光電產業及太陽能產業未來分別將以 12 吋晶圓廠、六代以上面板線及太陽能電池製程為主要擴廠規格，在專業分工及規模經濟考量下勢必將廠內分工更為細緻化，使外包需求增加，加上設備及零組件尺寸增加及精密度提升，交由專業廠商進行專業洗淨需求便更為殷切，另清洗廠商亦可透過表面處理提升零組件壽命，可以再增加清洗廠商附加價值，此亦可成為市場成長動力來源。

另一市場成長性來自於海外擴廠需求，由於精密洗淨業目前為國內半導體業及光電產業專業分工所衍生之獨特經營模式，中國大陸目前對於半導體業及光電產業正積極發展中，未來在進入產業成熟期後，為求具國際競爭力情況下，勢必將台灣專業分工模式複製在中國大陸，台灣精密洗淨業於中國大陸發展將可以成為精密洗淨市場另一成長主因。

(4)競爭利基

A.產業寡佔現象，競爭者跨入門檻高

目前設備零組件洗淨及再生費用佔半導體及光電產業營業成本比例低，但潔淨度影響生產良率甚鉅，為便於管理，半導體及光電廠通常僅選 1 至 2 家廠商配合，在此行業長期耕耘及口碑即成為產業寡佔現象，造成後來競爭者跨入門檻。

B.需具有一定規模經濟及專業分工

因日趨複雜及不同規格半導體、光電及太陽能製程設備，使半導體、光電及太陽能業者，在評估自身投入精密洗淨及再生處理設備成本及人力資源並不易達到投資效益，於是專業洗淨及再生業者以專業分工易達到經濟規模及效益，故透過洗淨及再生業者投入不同規格之清洗設備及技術，以專業分工達到規模經濟效益，使雙方達到雙贏之效果；因此半導體及光電大廠將清洗業務採委外處理，可有效降低維護成本，專業洗淨及再生廠商得以規模經濟及專業分工持續投入資源。

C.清洗服務在地化

半導體及光電設備趨於大型化，相關設備零組件尺寸有大型化及精密度高導致運輸搬運不易，致使清洗服務具有在地化特性，服務配合度及品質成為專業洗淨廠商重要經營關鍵。

(5)發展遠景之有利、不利因素與因應對策

A.有利因素

(A)經驗及學習時間長，對後來競爭者跨入門檻高。

(B)半導體及光電設備產業分工更加細緻及專業化，專業洗淨廠商地位更為確立。

(C)未來亞太地區半導體及光電產業高度成長，帶動相關週邊行業成長。

B.不利因素與因應策略

(A)企業知名度不高，人才培養及招募不易。

因應策略：

透過上櫃過程，強化本公司制度化管理並提升知名度，以招募適當人才，使本公司能在技術層次得以持續強化。

(B)半導體、光電及太陽能產業世代更替速度加快

精密洗淨業需配合半導體、光電及太陽能產業世代更替及積極擴廠需求，因應製程設備精密度及尺寸增加，需提升設備及技術，對公司資本支出壓力漸大。

因應策略：

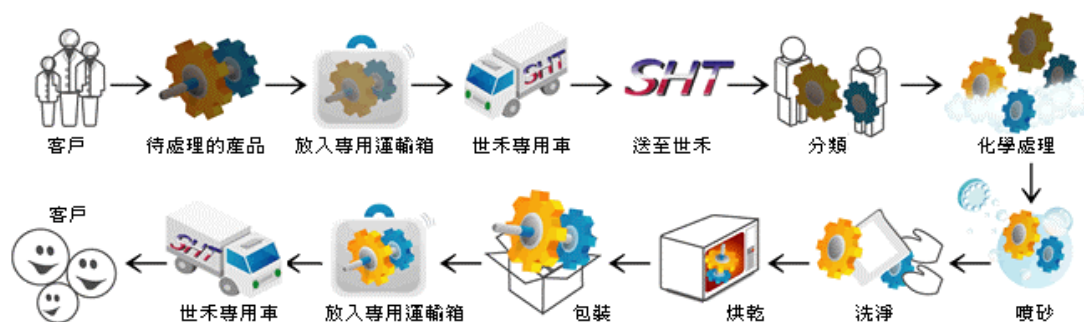
藉由策略聯盟及購併方式增加產業規模並深化經濟規模效益，另亦藉由上櫃後籌措資金以支應資本支出需求。

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

本公司主要產品為精密洗淨及再生處理加工服務，所服務客戶主要為半導體、光電產業及太陽能產業，其使用之製程機台零組件精密洗淨及再生處理服務；本公司所提供精密洗淨及再生處理服務，可提升設備零組件使用壽命並降低採購新品零組件頻率，另本公司洗淨時間短亦可有效降低客戶備品庫存量之成本。

(2) 主要產品產製過程



3. 主要原料之供應狀況

本公司所提供精密洗淨及再生處理製程中，原物料成本占生產成本比例低；主要原物料分為砂材、化學原料、金屬線材及包裝材料四大類，原物料於國內外皆可取得，且本公司各種類原物料皆有 2~3 家供應商進行供貨，供貨狀況穩定。

主要原料	主要用途	供應商狀況
砂材	供高壓噴除物件表面之材料，用以去除金屬附著物或進行表面處理。	穩定、良好
化學原料	用於特殊化學液體進行去除附著物之表面處理。	穩定、良好
金屬線材	用於進行物件強化層及附著層之表面處理材料。	穩定、良好
包裝材料	完成品之包裝及製程中所需特殊保護包材	穩定、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：(毛利率較前一年度變動達百分之二十者，應分析造成價量變化之關鍵因素及對毛利率影響)

(1) 最近二年度主要產品毛利率變動比較表

單位：新台幣仟元；%

產 品 \ 年 度	94 年		95 年		營業毛利 變動率%
	營業收入	營業毛利	營業收入	營業毛利	
半導體	358,671	164,450	457,849	212,402	29.16
光 電	356,031	154,390	440,047	182,775	18.39
其他 (註)	6,194	1,347	9,758	1,553	15.29
合 計	720,896	320,187	907,654	396,730	23.91

註：其他產品主要係一般製造機台之設備零組件清洗處理及貴金屬買賣等。

(2)主要產品毛利率變動率達 20% 以上之說明：

單位：新台幣仟元

產 品	營業毛利 變動數	差 異 原 因			
		售價差異	成本價格差異	銷售組合差異	數量差異
半導體	47,952	(20,194)	12,768	(2,619)	57,997
光 電	28,383	(92,905)	47,805	(30,324)	103,807

毛利差異說明：半導體及光電產品：係因其銷售數量增加，產生有利數量差異、致使有利毛利差異。

5.主要進銷貨供應商及客戶名單

(1)最近二年度任一年度中曾占全年度進貨總額 10% 以上之主要供應商資料

單位：新台幣仟元；%

項目	94 年度				95 年度				96 年上半年度			
	名稱	金額	占進貨淨額比率(%)	與發行人關係	名稱	金額	占進貨淨額比率(%)	與發行人關係	名稱	金額	占進貨淨額比率(%)	與發行人關係
1	A	10,829	13.44	無	A	12,367	15.54	無	D	4,673	15.99	無
2	B	8,651	10.74	無	D	10,091	12.68	無	A	3,641	12.46	無
3	C	8,607	10.68	本公司關係人	F	9,895	12.43	無	F	2,875	9.84	無
4	D	7,148	8.87	無	B	6,630	8.33	無	E	2,472	8.46	無
5	E	6,958	8.63	無	E	5,745	7.22	無	G	2,009	6.87	無
6	其它	38,392	47.64	無	C	—	—	本公司關係人	B	—	—	無
7					其它	34,875	43.80	無	C	—	—	本公司關係人
8									其它	13,556	46.38	無
	進貨淨額	80,585	100.00	—	進貨淨額	79,603	100.00	—	進貨淨額	29,226	100.00	

增減變動原因：

本公司以精密洗淨及再生處理為主要業務，原物料在生產成本所占比例低；原物料進貨以砂材、化學原料、金屬線材及包裝材料為主；另為分散進貨來源並調整採購及委外代工策略，本公司 95 年度及 96 年上半年度提高對 D、F 等廠商之進貨，B、C 廠商進貨相對降低。

(2)最近二年度任一年度中曾占全年度銷貨總額 10% 以上之客戶資料

單位：新台幣仟元；%

項目	94 年度				95 年度				96 年上半年度			
	名稱	金額	占銷貨淨額比率(%)	與發行人關係	名稱	金額	占銷貨淨額比率(%)	與發行人關係	名稱	金額	占銷貨淨額比率(%)	與發行人關係
1	甲公司	206,033	28.58	無	甲公司	233,275	25.70	無	甲公司	106,185	23.74	無
2	乙公司	83,210	11.54	無	乙公司	153,194	16.88	無	乙公司	83,008	18.56	無
3	其它	431,653	59.88	無	其它	521,185	57.42	無	其它	258,054	57.70	無
	銷貨淨額	720,896	100.00	—	銷貨淨額	907,654	100.00	—	銷貨淨額	447,247	100.00	—

增減變動原因：

本公司銷貨客戶分散，最近二年度銷貨比率超過 10% 以上僅甲公司及乙公司；最近二年度對甲公司銷貨比率無重大變化，另 94 年度為就近服務乙公司，本公司就地擴充產能因應，95 年以後所占營業比重明顯提升。

6.最近二年度生產量值表

單位：新台幣仟元；仟件

主要商品	94 年度			95 年度		
	產能	產量	產值	產能	產量	產值
精密洗淨及再生處理	1,188	939	720,896	1,668	1,418	907,654
合 計	1,188	939	720,896	1,668	1,418	907,654

7.最近二年度銷售量值表

單位：新台幣仟元；仟件

主要商品	94 年度				95 年度			
	內銷		外銷		內銷		外銷	
	量	值	量	值	量	值	量	值
精密洗淨及再生處理	934	716,052	5	4,844	1,409	890,064	9	17,590
合 計	934	716,052	5	4,844	1,409	890,064	9	17,590

(三)最近二年度從業員工人數

單位：人

年度		94 年度	95 年度	96 年 6 月 30 日
員 工 人 數	直接人員	277	302	303
	間接人員	39	57	71
	銷管人員	89	77	85
	研發人員	-	8	6
	合 計	405	444	465
平均年歲(歲)		31	29	29
平均服務年資		3	3.8	2.61
學歷分佈 比率%	碩士/博士	0.24	0.22	0.43
	大學	6.65	12.83	11.40
	專科	12.50	20.72	24.52
	高中	41.70	52.47	60.43
	高中以下	38.91	13.76	3.22

(四)環保支出資訊

1.依法令規定，應申領污染設施設置許可證或污染排放許可證或應繳納污染防治費用或應設立環保專責單位人員者，其申領、繳納或設立情形之說明：

依環保法規定，本公司應申請污染設施設置許可證、污染排放許可證、繳納污染防治費用、設立環保專責單位人員情形如下：

(1) 污染設施設置許可證、污染排放許可證

廠區別	許可證名稱	證號	有效期限
湖口一廠	固定污染源操作許可證 (金屬表面清洗程序 M01)	竹縣環空操證字 第 J0452-04 號	96.02.12~99.12.11
	固定污染源操作許可證 (金屬噴砂處理程序 M02)	竹縣環空操證字 第 J0452-03 號	96.08.01~99.07.14
復興二廠	固定污染源操作許可證 (金屬表面清洗程序 M01)	竹縣環空操證字 第 J0707-01 號	93.11.03~98.11.02
	固定污染源操作許可證 (金屬噴砂處理程序 M02)	竹縣環空操證字 第 J0734-01 號	96.08.01~98.11.02
台南三廠	固定污染源操作許可證 (金屬表面清洗程序 M01)	工空操字 第 DB025-00	95.05.10~100.05.09
	固定污染源操作許可證 (金屬噴砂處理程序 M02)	工空操字 第 DB026-00	95.05.10~100.05.09

(2) 繳納污染防治費用：無。

(3) 設立環保專責單位人員及相關環保證照：

專責單位人員	環保證照
陳政宏	甲級空氣污染防治專業技術人員
	甲級毒性化學物質專業技術人員
	乙級廢(污)水處理專業技術人員
	乙級廢棄物清除技術員

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

單位：新台幣仟元

設備名稱	數量	取得日期	截至 96 年 06 月 30 日		用途及預計可能產生效益
			投資成本	未折減餘額	
一廠污水及廢氣污染防治設備	一式	87.06.02 至 93.03.04 陸續取得	9,463	3,702	避免廢水及廢氣於製造過程洩漏，以維護員工及環境安全。
二廠污水及廢氣污染防治設備	一式	92.09.30 至 96.04.30 陸續取得	14,083	7,825	
三廠污水及廢氣污染防治設備	一式	94.04.19 至 94.10.25 陸續取得	16,675	13,717	

- 3.最近二年度及截至公開說明書刊印日期止，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期止，公司因污染環境所受損失(包括賠償)、處分之總額，並揭露其未來因應對策(包括改善措施)及可能之支出：
 - (1)因污染環境所受處分
本公司 94 年度製造過程中有廢水排放因廢水儲存槽液位計損壞導致廢水溢流入雨水下水道，及操作固定污染源因空氣污染防制設備故障，導致廢氣排放，分別受到新竹縣環保局罰款 60 仟元及 100 仟元並於當年度完納罰款。
 - (2)改善對策
 - A.廢水排放因廢水儲存槽液位計損壞導致廢水溢流，已立即將液位計損壞修復，並於雨水溝內加設截流設施，以防日後類似事件再次發生。
 - B.操作固定污染源因空氣污染防制設備故障，導致廢氣排放，事後已將設備修護並加強操作人員宣導及設備保養，以防日後類似事件再次發生。
- 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其未來二年度預計之重大環保資本支出：無。

(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)福利措施及實施狀況
辦理勞健保及結婚補助等，設置員工宿舍及辦理教育訓練等；每月銷貨收入之 0.15%及下腳收入之 40%，提撥為職工福利金；另定期辦理員工康樂旅遊活動、年節禮品、球類比賽等活動。
 - (2)進修、訓練及實施狀況
本公司為提升員工素質，加強員工之工作效率與品質，於員工新進時即實施職務內容之引導與訓練，員工任職期間亦不定期依員工職務需求進行專業教育訓練(包含內部訓練與外部訓練)或提供進修機會，並將員工實際所接受之教育訓練登錄管理，以期達到培訓專業人才及有效開發與利用人才。
 - (3)退休制度及實施狀況
 - A.本公司員工退休制度係依勞動基準法規定，訂定「員工退休辦法」，並設立勞工退休基金專戶，按月依薪資總額百分之三提撥勞工退休準備金，專戶存儲於中央信託局。
 - B.自 94 年 7 月 1 日起，本公司根據勞工退休新制之實行，徵詢本公司所屬員工採用新制或舊制之意願，凡採用勞工退休新制者，按月依薪資總額提撥百分之六於員工個人退休金專戶，以保障其退休後生活。
 - C.本公司成立至今尚無員工退休之情況。
 - (4)勞資間之協議情形
本公司屬勞基法適用行業，一切運作均以勞基法為遵循基準。本公司設有員工意見箱，受理員工意見之投訴、廣徵員工各項意見，以做為公司各項措施改善之參考。由於平時即重視員工各項福利及與員工之雙向溝通，因此勞資關係十分和諧，自創立以來均未發生勞資糾紛事件，惟本公司仍將加強勞資雙方之溝通協調，並盡力做好福利措施，促使勞資關係更加和諧，以期消弭勞資糾紛發生之可能。
- 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，並揭露目前及未來可能發生之估計金額與因應措施，如無法合理估計者，應說明無法合理估計之事實：

本公司一向視員工為最寶貴之資產，非常重視員工之未來發展；因此，勞資始終保持和諧，公司並未發生因勞資糾紛而導致之損失。

(六)公司及其子公司於申請上櫃年度及其前二年度如有委託單一加工工廠於年度內加工金額達伍仟萬元以上者，應增露該加工工廠之名稱、地址、電話、董事成員、持股百分之十大股東及最近財務報表：無。

(七)有無爭訟事件，及勞資間關係有無尚須協調之處理情形：無。

(八)因應市場景氣變動之能力

本公司營運至今，秉持著永續發展的理念及穩健經營的精神，積極提升產品品質及產量。在所有同仁合作努力下，除了鞏固現有客源外，並積極開拓國內、外市場，以擴大市場佔有率。

另持續嚴格控制成本、致力於提升研發能力及改善精進各製程，俾使對客戶提供即時完善的服務，以滿足客戶全方位的需求；亦提升公司競爭力及獲利空間。故營收及獲利能力穩定中不斷增長，本公司足具因應景氣變動及市場變化之能力。

(九)關係人間交易事項是否合理

主要係向關係人進、銷貨，其交易價格及收款條件與其他公司之交易條件並無重大異常。

(十)如其事業係屬生物技術工業、製藥工業或醫療儀器工業者，應增列其依法令取得主管機關許可進行人體臨床試驗或田間實驗者或在國內從事生物技術工業或醫療儀器工業研究發展，且已有生物技術或醫療儀器相關產品製造及銷售或提供技術服務之實績暨最近一年度產品及相關技術服務之營業額、研究發展費用所占該公司總營業額之比例情形：不適用。

(十一)公司如於提出上櫃申請前一年度因調整事業經營，終止其部分事業，或已將其部分之事業獨立另設公司、移轉他公司或與他公司合併者，應分別予以記載說明其終止、移出或合併之事業暨目前存續之營業項目，並提出目前存續營業項目前一年度之營業額、研究發展費用占公司該年度總營業額之比例情形：不適用。

二、固定資產、其他不動產及重大資產買賣

(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名稱、數量、取得日期、取得成本、重估增值及未折減餘額，並揭露其使用及保險情形、設定擔保及權力受限制之其他情事：

單位：新台幣仟元

固定資產名稱	單位	數量	取得時間	原始成本	重估價值	截至96年6月30日未折減餘額	利用狀況			保險情形	設定擔保及權利受限制之其他情事
							本公司使用部門	出租	閒置		
土地 地址：湖口鄉大同路17-2號。 地號：建興段建興小段0157-001號	平方公尺	1,782	88年6月	36,656	0	—	一廠	—	—	無	華南銀行長期借款

固定資產名稱	單位	數量	取得時間	原始成本	重估價值	截至 96 年 6 月 30 日未折減餘額	利用狀況			保險情形	設定擔保及權利受限制之其他情事
							本公司使用部門	出租	閒置		
<u>建築物</u> 地址：湖口鄉大同路 17-2 號。 建號：建興段建興小段 1514-000 號	平方公尺	3,548	89 年 4 月	28,762	0	25,038	一廠	—	—	火險 \$114	華南銀行長期借款
<u>土地</u> 地址：湖口鄉復興路 30 號。 地號：建興段建興小段 187-0000 號	平方公尺	3,278	89 年 9 月	63,847	0	—	二廠	—	—	無	新竹國際商銀長期借款
<u>建築物</u> 地址：湖口鄉復興路 30 號。 建號：建興段建興小段 0343-001 號	平方公尺	1,901	92 年 12 月	15,049	0	12,975	二廠	—	—	火險 \$121	新竹國際商銀長期借款
<u>建築物</u> 地址：台南科技工業區工業二路 35 號。 建號：科工段 0322-0000 號	平方公尺	4,380	94 年 2 月	40,476	0	38,729	三廠	—	—	火險 \$152	無
<u>土地</u> 地址：湖口鄉仁政路 30 號。 建號：建興小段 00012-0000 號	平方公尺	3,330	96 年 3 月	66,480	0	66,480	—	—	—	無	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(達實收資本額之 10% 或一億元以上者)：無。
- 2.營業租賃(每年租金達五百萬元以上之營業租賃資產)

資產名稱	單位	數量	租賃期間	租金/月	出租人	租金之計算及支付方式	租約所訂之限制
台南三廠土地	平方公尺	12,841	93 年 6 月至 113 年 6 月	630 仟元	經濟部工業局 台南科技工業區服務中心	租金計算： 依土地售價參考行政院中長期資金貸款利率計算年租率，後依行政院主計處公布消費者物價指數逐年調整。 支付方式： 第一年及第二年租金全免，第三年及第四年六折計算，第五年及第六年八折計算，第七年後租金無折扣，採按季支付。	無

(三)各生產工廠現況及最近二年度設備產能利用率

96年6月30日

工廠	建物面積	員工人數	生產商品種類	目前使用狀況
湖口一廠	3,548 平方公尺	275 人	精密洗淨服務	良好
復興二廠	1,901 平方公尺	88 人	精密洗淨服務	良好
台南三廠	4,380 平方公尺	102 人	精密洗淨服務	良好

單位：新台幣仟元、仟件、%

年度 生產量值 主要產品	94 年度				95 年度			
	產能	產量	產能 利用率	產值	產能	產量	產能 利用率	產值
精密洗淨服務	1,188	939	79%	720,896	1,668	1,418	85%	907,654
合計	1,188	939	79%	720,896	1,668	1,418	85 %	907,654

三、轉投資事業

(一)轉投資事業概況：無。

(二)綜合持股比例：無。

(三)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、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。

(五)已赴或擬赴大陸地區從事間接投資者，應增列該投資事業之名稱、地址、電話、董事成員、持股百分之十大股東及最近期財務報表：無。

四、重要契約

契約性質	當事人	契約起迄日期	主要內容	限制條款
租賃契約	經濟部工業局台南科技工業區服務中心	93.06 至 113.06	台南三廠土地長期租賃	無
長期借款合同	華南銀行	88.06 至 103.06	土地及建築物抵押借款	無
長期借款合同	華南銀行	89.09 至 104.09	土地及建築物抵押借款	無
長期借款合同	新竹國際商銀	93.11 至 108.10	土地及建築物抵押借款	無

參、發行計畫及執行情形

一、前次現金增資、併購、受讓他公司股份發行新股或發行公司債資金運用計畫分析

本公司並無辦理併購、受讓他公司股份發行新股或發行公司債。本公司前各次現金增資計畫尚未完成及計畫實際完成日距申報時未逾三年者，茲說明各次計畫內容、執行情形及效益分析如下：

(一)計畫內容

- 1.計畫所需資金總額：現金增資 5,000 仟股，每股發行價格 20 元，金額為 100,000 仟元。
- 2.主管機關核准日期及文號：經濟部 95 年 8 月 11 日經授中字第○九五三二六六五九一○號函。
- 3.增資計畫變更：

本公司上述現金增資計畫，原預定運用於台南三廠二期擴建工程，因目前之產能尚足以支應，台南三廠二期之擴建計畫暫無急迫性，而於 96 年 7 月 26 日董事會變更 95 年度現金增資計畫，將原預計擴建台南三廠二期工程之尚未支用金額計 100,000 仟元，變更計畫項目為充實營運資金。
- 4.現金增資計畫項目、進度及預計可能產生效益：

單位：新台幣仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額	預計資金運用進度
			96 年
			第三季
充實營運資金	96 年第三季	100,000	100,000
預計可能產生效益	充實營運資金、改善財務結構，以因應業務成長所需。		

(二)執行情形

單位：新台幣仟元；%

計畫項目	執行情形	96 年第三季		說 明
		預定	實際	
充實營運資金	支用金額	預定	100,000	本公司依照預定資金運用進度，執行充實營運資金
		實際	100,000	
	執行進度	預定	100%	
		實際	100%	

(三)執行後之實際效益

單位：新台幣仟元；%

項 目		年度	94 年底 (增資前)	95 年 6 月 30 日 (增資後)
基本財務資料	流動資產		429,258	615,850
	流動負債		202,727	212,675
	負債總額		287,307	295,697
	營業收入		720,896	450,504
	每股盈餘(調整前)		6.59	4.32
財務結構(%)	自有資本率		65.87%	71.33%
	淨值／固定資產		136.92%	181.11%
	長期資金／固定資產		157.81%	201.41%

本公司 95 年度現金增資之用途變更為充實營運資金，由上表可知本公司之財務結構等比率已獲得相當程度改善，表現均較 94 年度佳。整體而言，該次增資之效益應已顯現。

二、本次現金增資、發行公司債或發行員工認股權憑證計畫應記載事項

因本公司尚在上櫃申請中，待上櫃審議通過，於向主管機關申請辦理現金增資時再行揭露。

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		最近五年度財務資料				
		91 年	92 年	93 年	94 年	95 年
流動資產		188,225	275,603	404,344	429,258	715,759
固定資產		225,593	282,008	359,841	404,948	396,227
其他資產		4,303	3,743	5,171	7,551	13,768
流動 負債	分配前	114,707	188,555	236,825	202,727	211,770
	分配後	161,516	214,066	285,202	226,064	274,758
長期負債		101,256	90,816	88,831	84,580	76,837
其他負債		-	-	91	-	984
股本		110,000	110,000	143,000	185,900	291,670
資本公積		-	-	-	-	50,000
保留 盈餘	分配前	92,158	181,983	300,609	368,550	494,493
	分配後	45,349	123,472	209,332	289,443	416,921
資產總額		418,121	571,354	769,356	841,757	1,125,754
負債 總額	分配前	215,963	279,371	325,747	287,307	289,591
	分配後	262,772	304,882	374,124	310,644	352,579
股東權益 總額	分配前	202,158	291,983	443,609	554,450	836,163
	分配後	155,349	266,472	395,232	531,113	773,175

註：最近五年度財務資料，均經會計師查核簽證。

2.簡明損益表

單位：新台幣仟元

年 度		最近五年度財務資料(註)				
		91 年	92 年	93 年	94 年	95 年
營業收入		316,128	512,518	643,133	720,896	907,654
營業毛利		132,928	266,997	325,532	320,187	396,730
營業利益		75,822	189,444	246,656	222,535	284,752
營業外收入及利益		3,549	2,085	1,880	1,758	1,360
營業外費用及損失		16,732	8,492	4,386	7,273	8,645

年 度 項 目	最近五年度財務資料(註)				
	91年	92年	93年	94年	95年
繼續營業部門稅前損益	62,639	183,037	244,150	217,020	277,467
繼續營業部門損益	43,410	136,634	177,136	159,218	205,050
停業部門損益	—	—	—	—	—
非常損益	—	—	—	—	—
會計原則變動累積影響數	—	—	—	—	—
本期損益	43,410	136,634	177,136	159,218	205,050
每股盈餘	1.80	5.65	7.33	6.59	7.69

註：最近五年度財務資料，均經會計師查核簽證。

(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	會計師事務所	簽證會計師姓名	查核意見
91年度	敬興聯合會計師事務所	李如山	無保留意見
92年度	敬興聯合會計師事務所	李如山	無保留意見
93年度	勤業眾信會計師事務所	龔雙雄、施錦川	無保留意見
94年度	勤業眾信會計師事務所	龔雙雄、施錦川	無保留意見
95年度	勤業眾信會計師事務所	龔雙雄、施錦川	修正式無保留意見

2.最近五年度更換會計師情事者，應列示公司、前任及繼任會計師對更換原因之說明

(1)更換會計師之原因說明

更換日期	九十五年七月七日經董事會通過。		
更換原因及說明	因業務拓展所需，爰經董事會決議通過委託勤業眾信會計師事務所龔雙雄、施錦川會計師辦理九十三及九十四年度簽證事宜。		
說明係委任人或會計師終止或不接受委任	情 況\當事人	會計師	委任人
	主動終止委任		√
	不再接受(繼續)委任		
最近兩年內簽證無保留意見以外之查核報告書意見及原因	無		
與發行人有無不同意見	有		會計原則或實務

		財務報告之揭露
		查核範圍或步驟
		其他
	無	√
	說明	
其他揭露事項 (依證券發行人財務報告編製準則第二十二條第二項第一款第四目應加以揭露者)	無	

(2)關於繼任會計師者

事務所名稱	勤業眾信會計師事務所
會計師姓名	龔雙雄、施錦川
委任之日期	九十五年七月七日經董事會議通過
委任前就特定交易之會計處理方法或會計原則及對財務報告可能簽發之意見諮詢事項及結果	無
繼任會計師對前任會計師不同意見事項之書面意見	無

(3)取得敬字第 950731001 號函，其內容如下：

- ①本會計師於受託查核期間，並未發現該公司管理階層之品德有重大不良之影響。
- ②本會計師與管理階層對於會計原則、查核程序及其他有關重要事項並未存有重大歧見。
- ③依據該公司九十五年七月十九日來函通知，該公司更換會計師之原因係鑑於該公司未來業務發展需要。
- ④本會計師於查核簽證範圍內並未發現該公司有重大違反法令之事項。

(4)前任會計師復函中，並未就證券發行人財務報表編製準則第二十二條第二項第一款及第二款第三目所規定事項表示不同意見。

(四)最近五年度之財務資料綜合分析

分析項目		最近五年度財務資料(註)					
		91年	92年	93年	94年	95年	
財務結構	負債占資產比率(%)	51.65	48.90	42.34	34.13	25.72	
	長期資金占固定資產比率(%)	134.50	135.74	147.97	157.81	230.42	
償債能力	流動比率(%)	164.09	146.17	170.74	211.74	337.99	
	速動比率(%)	156.13	144.69	167.77	206.02	335.92	
	利息保障倍數	12.07	46.43	84.47	78.31	96.88	
經營能力	應收款項週轉率(次)	3.58	4.51	5.25	4.28	4.11	
	應收款項收現日數	102	81	74	85	89	
	存貨週轉率(次)	26.91	43.55	72.59	48.56	64.75	
	平均售貨日數	14	8	5	8	6	
	固定資產週轉率(次)	1.40	1.82	1.79	1.78	2.29	
	總資產週轉率(次)	0.76	0.90	0.84	0.86	0.81	
獲利能力	資產報酬率(%)	12.32	28.23	26.75	20.03	21.06	
	股東權益報酬率(%)	22.59	55.30	48.16	31.91	29.49	
	占實收資本額比率%	營業利益	68.93	172.22	172.49	119.71	97.63
		稅前純益	56.94	166.40	170.73	116.74	95.13
	純益率(%)	13.73	26.66	27.54	22.09	22.59	
	基本每股盈餘(元)(追溯調整後)	1.80	5.65	7.33	6.59	7.69	
現金流量	現金流量比率(%)	70.83	113.68	100.28	47.54	102.72	
	現金流量允當比率(%)	45.57	78.32	126.53	141.35	171.85	
	現金再投資比率(%)	17.47	39.31	35.55	7.21	18.86	
槓桿度	營運槓桿度	1.21	1.10	1.10	1.15	1.16	
	財務槓桿度	1.08	1.02	1.01	1.01	1.01	

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：係因營收成長致應收款項增加，加上增資致現金及股東權益項增加。
- 2.流動比率：係因營業收入成長及辦理增資，使應收帳款及現金增加，致流動資產較上期增加。
- 3.速動比率：係因本公司95年度營業收入成長及辦理增資，致速動比率較上期增加。
- 4.利息保障倍數：主因95年度稅前純益增加所致。
- 5.存貨週轉率、平均售貨日數：主要係本期存貨減少，致存貨週轉率增加，平均售貨日數減少。
- 6.現金流量比率：主要係因本期營收成長，又其他流動資產亦增加，及期末應付款項增加，使得營業活動現金流入增加，致95年度現金流量比率較上期增加。
- 7.現金流量允當比率：主因本期業績成長，加以資本支出減少、備貨減少、使得現金流量允當比率較上期增加。
- 8.現金再投資比率：係因本期營業活動現金流入增加，又發放上期現金股利金額減少，致現金再投資比率減少。

註：最近五年度財務資料，均經會計師查核簽證。

財務分析計算公式

1. 財務結構

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

2. 償債能力

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

3. 經營能力

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

4. 獲利能力

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

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 5 年度營業活動淨現金流量 / 最近 5 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 + 其它資產 + 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

比較最近二年度資產負債表及損益表之會計科目、金額變動達百分之十以上且金額達當年度資產總額百分之一者，詳予分析如表所列：

單位：新台幣仟元

會計科目(註 3)	94 年度		95 年度		增(減)變動		說明
	金額	% (註 1)	金額	% (註 1)	金額	% (註 2)	
現金及約當現金	213,104	25	464,726	41	251,622	118	95 年度現金增資及營業活動現金流入增加所致。
應收帳款—淨額	177,295	21	225,519	20	48,224	27	係因 95 年營業額較 94 年增加，致應收帳款淨額增加。
股本	185,900	22	291,670	26	105,770	57	由於 95 年度盈餘轉增資及現金增資所致。

會計科目(註 3)	94 年度		95 年度		增(減)變動		說明
	金額	% (註 1)	金額	% (註 1)	金額	% (註 2)	
法定盈餘公積	42,933	5	58,855	5	15,922	37	係因 95 年度依法提列法定盈餘公積。
未分配盈餘	325,617	39	435,638	39	110,021	34	主要係 95 年度持續獲利所致。
營業收入淨額	720,896	100	907,654	100	186,758	26	主要係 95 年度業績持續成長所致。
營業成本	400,709	56	510,924	56	110,215	28	係因營業收入增加，相對營業成本亦隨之增加所致。
營業費用	97,652	13	111,978	12	14,326	15	由於營運成長，相關費用亦隨之增加所致。
營業淨利	222,535	31	284,752	32	62,217	28	主要係 95 年度公司營業毛利上升，營業費用僅小幅度增加，致使營業淨利增加。
所得稅費用	57,802	8	72,417	8	14,615	25	主要係 95 年度公司營業淨利增加，所得稅費用亦隨之增加，亦使稅後淨利較 94 年度增加。
稅後淨利	159,218	22	205,050	23	45,832	29	

註 1：指該科目於各相關報表之同型比率。

註 2：% 指以前一年為 100% 所計算出之變動比率。

註 3：所列重大變動會計科目係指前後年度變動金額達 10%，且變動金額達總資產 1% 以上者。

二、財務報表應記載事項

- (一)最近二年度之財務報表及會計師查核報告書：參閱第 77 頁~第 138 頁。
- (二)最近一年度及最近期經會計師查核簽證或核閱之母子公司合併財務報表：無。
- (三)發行人申報(請)募集發行有價證券後，截至公開說明書刊印日前，如有最近期經會計師查核簽證之財務報表，應併予揭露：無。

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事項資訊：無。
- (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應記載事項

(一)財務狀況

單位：新台幣仟元

項 目	年 度	94 年度	95 年度	差 異	
				金 額	%
流動資產		429,258	715,759	286,501	67
固定資產		404,948	396,227	(8,721)	(2)
其他資產		7,551	13,768	6,217	82
資產總額		841,757	1,125,754	283,997	34
流動負債		202,727	211,770	9,043	4
長期負債		84,580	76,837	(7,743)	(9)
其他負債		-	984	984	100
負債總額		287,307	289,591	2,284	1
股 本		185,900	291,670	105,770	57
資本公積		-	50,000	50,000	100
保留盈餘		368,550	494,493	125,943	34
股東權益總額		554,450	836,163	281,713	51
說明：					
1.資產總額增加，主要係因營業活動現金流入及增資所致。					
2.股東權益增加，係因辦理現金增資及盈餘轉增資，發行新股所致。					

(二)經營結果

1.經營結果比較分析表

單位：新台幣仟元

項 目	年 度	94 年度	95 年度	增 (減) 金額	
				增 (減) 金額	變動比例(%)
營業收入總額		723,831	921,703	197,872	27
減：銷貨退回及折讓		(2,935)	(14,049)	11,114	379
營業收入淨額		720,896	907,654	186,758	26
營業成本		(400,709)	(510,924)	110,215	28
營業毛利		320,187	396,730	76,543	24
營業費用		(97,652)	(111,978)	14,326	15
營業利益		222,535	284,752	62,217	28
營業外收入及利益		1,758	1,360	(398)	(23)
營業外費用及損失		(7,273)	(8,645)	1,372	19
繼續營業部門稅前淨利		217,020	277,467	60,447	28
所得稅利益 (費用)		(57,802)	(72,417)	14,615	25
繼續營業部門稅後淨利		159,218	205,050	45,832	29
說明：主係 95 年度業績成長，營業收入增加，使得本期營業成本、所得稅費用亦相對隨之增加。					

(三)現金流量檢討分析

1.最近二年度流動性分析

年 度	94 年度	95 年度	增 (減) %
現金流量比率(%)	47.54	102.72	116.07
現金流量允當比率(%)	141.35	171.85	21.58
現金再投資比率(%)	6.74	18.86	161.58

增減比例變動分析說明：

- 1.現金流量比率：主要係因本期營收成長、其他流動資產亦增加，及期末應付款項增加，使得營業活動現金流入增加，致使95年度現金流量比率較上期增加。
- 2.現金流量允當比率：主因本期業績成長，加以資本支出減少、備料減少、使得現金流量允當比率較上期增加。
- 3.現金再投資比率：係因本期營業活動現金流入增加，又發放上期現金股利金額減少，致現金再投資比率增加。

2.現金不足額之補救措施及流動性分析：

現金不足額之補救措施：本公司最近年度現金流量之流動性尚無不足之情形發生。

3.未來一年現金流動性分析

依「公開發行公司公開財務預測資訊處理準則」規定，本公司無須公開民國九十六年度財務預測資訊，其中包括現金流量預測，惟本公司已妥為規劃九十六年度之現金流量，並擬訂因應措施。

(四)最近年度重大資本支出對財務業務之影響

1.重大資本支出之運用情況及資金來源

單位：新台幣仟元

計劃項目	實際或預期之資金來源	實際或預期之完工日期	所需資金總額	實際或預定資金運用情形					
				94 年度	95 年度	96 年度	97 年度	98 年度	99 年度
其他轉投資	自有資金	97/01	50,000				50,000		
建造新竹廠	銀行借款	96/5	66,480			66,480			
建造新竹廠	銀行借款	96/9	50,000			50,000			
	自有資金	97/2	30,000			10,000	20,000		
機器設備	自有資金	97/6	10,000				10,000		
廠房設備	自有資金	97/9	10,000				10,000		

2.預計可能產生效益

(1)新廠落成使用，可增進良好之企業形象、提升員工向心力及鼓舞工作士氣，並且是根留台灣、放眼天下最佳的證明。

(2)預計可增加之產銷量、值及毛利：

廠房經擴充後，預計陸續於九十七年第一季完工，估計每年度可增加之產銷量、值及毛利如下：

單位：新台幣仟元

年度	項 目	銷 售 值	毛 利
97	半導體及光電工件特殊製程處理	130,000	45,500

(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劃：

最近年度轉投資政策、其獲利或虧損之主要原因、改善計畫：

1.本公司截至目前為止並無轉投資事業

2.未來一年投資計劃：

本公司為因應下游客戶陸續至中國大陸設廠，及中國大陸半導體及光電產業之發展，未來將審慎評估轉投資中國大陸事業，以提供客戶就近服務並開拓業務增長業績。

(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)最近年度會計師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.最近年度會計師提出之內部控制改進建議

年度	會計師內部控制改進建議	目前改善情形
94 年度	無	不適用
95 年度	無	不適用
95.07.01~96.06.30 申請上櫃內部控制審查期間	無	不適用

2.內部稽核發現重大缺失之改善情形：無。

(二)內部控制聲明書：請參閱第 57 頁。

(三)委託會計師專案審查內部控制者，應列明其原因、會計師審查意見、公司改善措施及缺失事項改善情形：請參閱第 58 頁。

二、委託經行政院金融監督管理委員會核准或認可之信用評等機構進行評估者，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：請參閱附件推薦券商評估報告。

四、律師法律意見書：請參閱第 59 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(申請核准)時經行政院金融監督管理委員會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申報生效(申請核准)時經行政院金融監督管理委員會通知應補充揭露之事項：無。

八、公司初次上市(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(其已洽定應募人者，並敘明應募人名稱或姓名及其與公司之關係)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、申請公司委託會計師進行專案審查取具之報告書：請參閱第 58 頁。
- 十三、申請公司與特定公司及其聯屬公司間各出具之財務業務往來無非常規交易情事之書面承諾，及其重要業務政策：請參閱第 60 頁～第 64 頁。
- 十四、申請公司是否有與其他公司共同使用申請貸款額度：不適用。
- 十五、申請公司有無因非正當理由仍有大量資金貸與他人：不適用。
- 十六、申請公司債上櫃者，應說明公司債本金及利息償還之資金來源，暨發行標的或保證金融機構之信用評等等級、評等理由及評等展望等信用評等結果：不適用。
- 十七、申請公司有財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心審查準則第十條第一項第五款情事者，應將該非常規交易詳細內容及處理情形充分揭露，並提報股東會：不適用。
- 十八、充分揭露申請公司與推薦證券商共同訂定承銷價格之依據及方式：請參閱推薦券商評估報告第 1 頁。
- 十九、其他基於有關規定應出具之書面承諾或聲明：無。
- 二十、上市上櫃公司，公司治理運作情形應記載事項：

(一)董事會運作情形

最近年度董事會開會 9 (A) 次，董事監察人出席情形如下：

職稱	姓名(註 1)	實際出席 次數 B	委託出席 次數	實際出(列)席率(%) 【B/A】(註 2)	備註
董事長	陳學聖	9	-	100%	-
董 事	陳學哲	9	-	100%	-
董 事	陳學媛	7	-	100%	96.06.13 卸任
董 事	洪 月	7	-	100%	96.06.13 卸任
董 事	日商佳能安內華株 式會社 代表人：坂元和也	5	-	71%	96.06 卸任
董 事	日商佳能安內華株 式會社 代表人：松本雅文	1	-	50%	96.06 新派任
董 事	何基丞	1	-	50%	96.06.13 選任
董 事	鄭志發	2	-	100%	96.06.13 選任
獨立董事	姚慶忠	2	-	100%	96.06.13 選任
獨立董事	宋逸波	1	-	50%	96.06.13 選任
監察人	陳學娟	5	-	71%	-

職稱	姓名(註 1)	實際出席 次數 B	委託出席 次數	實際出(列)席率(%) 【B/A】(註 2)	備註
監察人	康政雄	6	-	100%	95.11.01 選任
獨立職能 監察人	蔡育菁	2	-	100%	96.06.13 選任
<p>其他應記載事項：</p> <p>證交法第 14 條之 3 所列事項暨其他經獨立董事反對或保留意見且有紀錄或書面聲明之董事會議決事項，應敘明董事會日期、期別、議案內容、所有獨立董事意見及公司對獨立董事意見之處理：無</p> <p>董事對利害關係議案迴避之執行情形，應敘明董事姓名、議案內容、應利益迴避原因以及參與表決情形：無</p> <p>當年度及最近年度加強董事會職能之目標（例如設立審計委員會、提昇資訊透明度等）與執行情形評估：無</p>					

註 1：董事、監察人屬法人者，應揭露法人股東名稱及其代表人姓名。

註 2：(1)年度終了日前有董事監察人離職者，應於備註欄註明離職日期，實際出(列)席率(%)則以其在職期間董事會開會次數及其實際出(列)席次數計算之。

(2)年度終了日前，如有董事監察人改選者，應將新、舊任董事監察人均予以填列，並於備註欄註明該董事監察人為舊任、新任或連任及改選日期。實際出(列)席率(%)則以其在職期間董事會開會次數及其實際出(列)席次數計算之。

(二)審計委員會運作情形

本公司目前未設置審計委員會，惟將配合法令之修訂及本公司實際狀況研擬之。

(三)公司治理運作情形及其與上市上櫃公司治理實務守則差異情形及原因：

項 目	運 作 情 形	與上市上櫃公司治理實務守則 差異情形及原因
一、公司股權結構及股東權益 (一)公司處理股東建議或糾紛等問題之方式 (二)公司掌握實際控制公司之主要股東及主要股東之最終控制者名單之情形 (三)公司建立與關係企業風險控管機制及防火牆之方式	(一)本公司由股務部專職負責處理股東建議或糾紛等問題。 (二)本公司備有股東名冊隨時掌握主要股東及其最終控制者名單。 (三)本公司根據背書保證作業程序、資金貸與他人作業程序及取得或處分資產處理程序等內部相關辦法建立適當風險控管機制及防火牆。	(一)保障股東權益，符合上市上櫃公司治理實務守則規定。 (二)符合上市上櫃公司治理實務守則規定。 (三)符合上市上櫃公司治理實務守則規定。
二、董事會之組成及職責 (一)公司設置獨立董事之情形 (二)定期評估簽證會計師獨立性之情形	(一)本公司董事會設置二席獨立董事。 (二)本公司董事會定期評估會計師獨立性情形。	(一)符合上市上櫃公司治理實務守則規定。 (二)符合上市上櫃公司治理實務守則規定。
三、監察人之組成及職責 (一)公司設置獨立監察人之情形	(一)本公司董事會設置一席獨立職能監察人。	(一)符合上市上櫃公司治理實務守則規定。

項 目	運 作 情 形	與上市上櫃公司治理實務守則 差異情形及原因
(二)監察人與公司之員工及股東溝通之情形	(二)本公司網站建有「聯絡方式」，公司內部亦設有專人處理往來信函，故本公司之員工、股東均可利用此管道與公司監察人溝通。	(二)溝通管道暢通，符合上市上櫃公司治理實務守則規定。
四、建立與利害關係人溝通管道之情形	本公司於公開資訊觀測站公開營運資訊，並於公司網站設有聯絡方式，以暢通與利害關係人的溝通管道。	溝通管道暢通，符合上市上櫃公司治理實務守則規定。
五、資訊公開 (一)公司架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊之情形 (二)公司採行其他資訊揭露之方式（如架設英文網站、指定專人負責公司資訊之蒐集及揭露、落實發言人制度、法人說明會過程放置公司網站等）	(一)本公司於公開資訊觀測站公開營運資訊，並可於網站上查得各項資訊。 (二)本公司依權責部門負責各項資訊之蒐集及發佈，並已於公開資訊觀測站進行相關申報作業，以落實發言人制度。	(一)符合上市上櫃公司治理實務守則規定。 (二)符合上市上櫃公司治理實務守則規定。
六、公司設置提名或薪酬委員會等功能委員會之運作情形	本公司目前未設立各種功能性委員會，惟將配合法令之修訂及本公司實際狀況研擬之。	本公司由於目前規模尚小且業務單純，未來將視實際需求情況，設置各功能性委員會。
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：	不適用。本公司目前尚未訂定公司治理實務守則，但已有完備之內控制度及各項管理辦法，控管功能尚稱健全。	
八、請敘明公司對社會責任（如人權、員工權益、僱員關懷、環保、社區參與、社會貢獻、社會服務、投資者關係、供應商關係及利害關係人之權利等）所採行之制度與措施及履行社會責任情形：	本公司透過勞資會議及職工福利委員會，定期針對員工權益及僱員進行審視及討論，並積極參與各項社會公益活動及贊助活動。	
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、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、公司為董事及監察人購買責任保險之情形等）：	<ul style="list-style-type: none"> *本公司董事及監察人均已按主管機關規定安排進修。 *本公司之董事長及總經理分由不同人擔任。 *本公司目前尚未購買董監事責任保險，未來將視本公司實際狀況再行購買。 *本公司於董事會議事規則中明確訂定，董事對於其利害相關之議案討論及表決應予以迴避。 	
十、如有公司治理自評報告或委託其他專業機構之公司治理評鑑報告者，應敘明其自評（或委外評鑑）結果、主要缺失（或建議）事項及改善情形：	不適用。	
註一：董事及監察人進修之情形，參考臺灣證券交易所股份有限公司所發布之「上市上櫃公司董事、監察人進修推行要點參考範例」之規定。		
註二：如為證券商、證券投資信託事業、證券投資顧問事業及期貨商者，應敘明風險管理政策、風險衡量標準及保護消費者或客戶政策之執行情形。		
註三：所稱公司治理自評報告，係指依據公司治理自評項目，由公司自行評估並說明，各自評項目中目前公司運作及執行情形之報告。		

(四)公司如有訂定公司治理守則集相關規章者，應揭露其查詢方式：無。

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

96年5月31日

職稱	姓名	到任日期	解任日期	辭職或解任原因
董事長	陳學媛	86.06.23	95.11.01	因應公司未來發展及個人生涯規劃

(六)其他足以增進對公司治理運作情形之瞭解的重要資訊，得一併揭露

廿一、其他必要補充說明事項：無。

陸、重要決議

- 一、與本次發行有關之決議文(含章程新舊條文對照表及盈餘分配表)：請參閱第 65 頁~76 頁。
- 二、未來股利發放政策：請參閱第 21 頁。
- 三、截至公開說明書刊印日止之背書保證相關資訊：無。

世禾科技股份有限公司

內部控制制度聲明書

日期：96年07月26日

本公司民國九十五年七月一日至九十六年六月三十日之內部控制制度，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，將內部控制制度劃分為五個組成要素：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、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之內部控制制度（含對子公司之監督與管理），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、為因應上櫃申請之需要，本公司依據「處理準則」及「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心審查有價證券上櫃作業程序」第六條之規定，委託會計師專案審查上開期間與財務報導之可靠性及與保障資產安全(使資產不致在未經授權之情況下取得、使用或處分)有關的內部控制制度，如前項所述，其設計及執行係屬有效，並無影響財務資訊之記錄、處理、彙總及報告可靠性之重大缺失，亦無影響保障資產安全，使資產在未經授權之情況下逕行取得、使用或處分之重大缺失。
- 七、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。
- 八、本聲明書業經本公司民國九十六年七月二十六日董事會通過，出席董事六人中，均同意本聲明書之內容，併此聲明。

世禾科技股份有限公司

董事長：陳學聖 簽章

總經理：陳學哲 簽章

內部控制制度審查報告

報告日期：九十六年八月一日

後附世禾科技股份有限公司民國九十六年七月二十六日謂經評估認為其與財務報導及保障資產安全有關之內部控制制度，於民國九十五年七月一日至九十六年六月三十日，係有效設計及執行之聲明書，業經本會計師審查竣事。維持有效之內部控制制度及評估其有效性係公司管理階層之責任，本會計師之責任則為根據審查結果對公司內部控制制度之有效性及上開公司之內部控制制度聲明書表示意見。

本會計師係依照「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」及一般公認審計準則規劃並執行審查工作，以合理確信公司上述內部控制制度是否在所有重大方面維持有效性。此項審查工作包括瞭解公司內部控制制度、評估管理階層評估整體內部控制制度有效性之過程、測試及評估內部控制制度設計及執行之有效性，以及本會計師認為必要之其他審查程序。本會計師相信此項審查工作可對所表示之意見提供合理之依據。

任何內部控制制度均有其先天上之限制，故世禾科技股份有限公司上述內部控制制度可能未能預防或偵測出業已發生之錯誤或舞弊。此外，未來之環境可能變遷，遵循內部控制制度之程度亦可能降低，故在本期有效之內部控制制度，並不表示在未來亦必有效。

依本會計師意見，依照「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」之內部控制有效性判斷項目判斷，世禾科技股份有限公司與財務報導及保障資產安全有關之內部控制制度，於民國九十五年七月一日至九十六年六月三十日之設計及執行，在所有重大方面可維持有效性；世禾科技股份有限公司於民國九十六年七月二十六日所出具謂經評估認為其上述與財務報導及保障資產安全有關之內部控制制度係有效設計及執行之聲明書，在所有重大方面則屬允當。

勤業眾信會計師事務所
會計師 龔 雙 雄
會計師 施 錦 川

法律意見書

世禾科技股份有限公司本次為其已發行之普通股股票合計29,167,000股，金額為新台幣291,670,000元，向財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心提出申請櫃檯買賣乙事。經本所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、電話訪談或舉行會議，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「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心審查有價證券上櫃作業程序」規定，出具本律師法律意見書。

依本律師意見，世禾科技股份有限公司本次向財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心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

世禾科技股份有限公司

友理法律事務所

黃福雄律師

中華民國九十六年八月十三日

聲 明 書

本公司與霆亞股份有限公司之財務業務往來，並無非常規交易之情事。

特此聲明

聲明人：世禾科技股份有限公司

負責人：陳學聖

中 華 民 國 九 十 六 年 八 月 十 三 日

聲 明 書

本公司與世禾科技股份有限公司之財務業務往來，並無非常規交易之情事。

特此聲明

聲明人：霆亞股份有限公司

負責人：曾雪琴

中 華 民 國 九 十 六 年 八 月 十 三 日

聲 明 書

本公司與威稷股份有限公司之財務業務往來，並無非常規交易之情事。

特此聲明

聲明人：世禾科技股份有限公司

負責人：陳學聖

中 華 民 國 九 十 六 年 八 月 十 三 日

聲 明 書

本公司與世禾科技股份有限公司之財務業務往來，並無非常規交易之情事。

特此聲明

聲明人：威稷股份有限公司

負責人：陳慶浩

中 華 民 國 九 十 六 年 八 月 十 三 日

承 諾 書

本公司與集團企業冠麟投資有限公司之間，截至目前為止並無財務業務往來之情事，且承諾日後若有財務業務往來時，必將無非常規交易之情事。

特此承諾

立承諾書人：世禾科技股份有限公司

負 責 人：陳學聖

中 華 民 國 九 十 六 年 八 月 十 三 日

世禾科技股份有限公司

九十六年度第一次董事會議事錄

一、時間：民國九十六年三月二十七日（星期二）上午十點整

二、地點：本公司會議室

三、出席：全體董事

四、列席：監察人—康政雄；稽核—陳明利。

五、主席：陳董事長學聖 記錄：葉惠如

六、報告事項

(一)上次會議(95.12.25)決議及執行情形：

案一：修訂公司「內部控制制度」及「內部稽核實施細則」並核定 96 年度稽核計畫。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議通過。

執行情形：96 年度稽核計畫已於 95/12/31 前完成申報。

案二：訂定公司「96 年度預算」。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議通過。

執行情形：公司按時檢討實際數及預算之差異。

案三：辦理股票無實體發行。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議通過。

執行情形：業已完成公司股票無實體發行之辦理。

(二)重要財務業務報告：本公司 96 年第一季工作報告

(三)內部稽核業務報告：報告本公司 95 年度至 96 年第一季內部稽核狀況。

(四)其他重要報告事項：無。

七、承認事項

案一：九十五年度財務報表會計師查核報告案，提請 承認。

說明：本公司九十五年度財務決算書表，業經勤業眾信會計師事務所龔雙雄、施錦川等會計師依一般公認審計準則及查核簽證規則，並採必要之查核程序，予以查核竣事，俟董事會提請承認並經監察人審查後依法提請股東常會承認。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議一致通過核備，並提股東會承認。

案二：九十五年度內部控制聲明書案，提請 承認。

說明：1.依「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」相關規定辦理。

2.本公司九十五年度內部控制聲明書如附件一。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議一致通過核備。

八、討論事項

(一)上次會議保留之討論事項：無。

(二)本次會議預定討論事項：

案一：九十五年度盈餘分配案，提請 討論。

說明：九十五年度盈餘分配表如附件二。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議一致通過核備，並提股東會承認。

案二：盈餘分配轉增資案，提請 討論。

說明：1.為充實營運資金及業務拓展需要，擬以前項決議分派之股東紅利14,583,500元轉增資發行新股1,458,350股，每股面額新台幣十元。
2.按配股基準日股東名簿記載之持股比例，每仟股無償配發五十股，新股配發不足一股之畸零股，由股東自停止過戶五日內，辦理湊足整股之登記，尚有剩餘之畸零股按股票面額以現金折付〔計算至元為止〕，並授權董事長洽特定人按面額承購之。
3.本次增資發行新股，俟呈奉主管機關核准後，由董事會訂定配股基準日，屆時另行公告之。
4.本增資案所訂各項如經主管機關核示必須變更時，擬由股東會授權董事會辦理。

決議：經主席徵詢全體出席董事均無異議照案通過。

案三：擬取得不動產，以為生產營運使用，提請 討論。

說明：為配合公司營運需要，擬取得位於新竹縣湖口鄉仁政路18號之廠房，廠房面積為1,007.325坪，鑑價金額為79,592,339元，為公司廠辦大樓使用。

決議：經主席徵詢全體出席董事均無異議照案通過，並授權總經理全權處理此事。

案四：訂定本公司「道德行為準則」案，提請 討論。

說明：為落實公司治理，擬訂定本公司章「道德行為準則」詳附件三。

決議：經主席徵詢全體出席董事均無異議照案通過。

案五：修訂「公司章程」案，提請 討論。

說明：為配合公司營運需要，擬修改公司章程部分條文；修訂條文對照表詳附件四。

決議：經主席徵詢全體出席董事均無異議照案通過。

案六：間接投資大陸及對外轉投資，提請 討論。

說明：為配合公司整體經營策略，擬於不超過法令規定限額內從事間接投資大陸及對外轉投資。

決議：經主席徵詢全體出席董事均無異議照案通過。

案七：修訂「取得或處份資產處理程序」案，提請 討論。

說明：為配合法令之修改，擬修訂公司取得或處份資產處理程序部分條文；修訂條文對照表詳附件五。

決議：經主席徵詢全體出席董事均無異議照案通過。

案八：修訂「董事會議事規則」案，提請 討論。

說明：為考量營運發展及配合證期會積極推行公司治理制度，擬廢除公司之「董事會議事規則」，並新訂定「董事會議事規範」詳附件六。

決議：經主席徵詢全體出席董事均無異議照案通過。

案九：修訂「董事及監察人選舉辦法」，提請 討論。

說明：為配合公司營運需要，擬修訂公司董事及監察人選舉辦法；修訂條文對照表詳附件七。

決議：經主席徵詢全體出席董事均無異議照案通過。

案十：本公司上櫃申請案，提請 討論。

說明：1.為配合本公司長期發展計劃，擬於適當時機向主管機關提出股票上櫃案。

2.本案擬於提請股東會討論通過後授權董事長全權處理相關事宜。

決議：經主席徵詢全體出席董事均無異議照案通過。

- 案十一：新股承銷原股東放棄認購案，提請 討論。
說明：為配合上櫃需提出資本額 10% 供新股承銷所需，故擬請全體股東放棄上櫃時，採新股承銷制所公開發行之現金增資認股權利。
決議：經主席徵詢全體出席董事均無異議照案通過。
- 案十二：改選董事及監察人案，提請 討論。
說明：1. 本公司董事之任期於九十六年五月十九日屆滿，依公司章程規定，應選董事七席，含獨立董事二席，監察人三席。
2. 新任董事及監察人自選任後即予就任，任期三年，自九十六年六月十三日起至九十九年六月十二日止，舊任董事及監察人於新任董事及監察人當選日起卸任。
決議：經主席徵詢全體出席董事均無異議照案通過。
- 案十三：解除董事有關公司法 209 條競業禁止之限制案，提請 討論。
說明：1. 依公司法二〇九條規定董事為自己或他人為屬於公司營業範圍內之行為，應對股東會說明其行為之重要內容，並取得其許可。股東會為前項許可之決議，應有代表已發行股份總額三分之二以上股東出席，以出席股東表決權過半數之同意行之。
2. 國內投資環境發達，不論專業投資人或個人投資人，多有同時投資多家同性質公司且擔任董監事之情形，提請本次董事會決議同意解除今年股東常會改選後新任董事競業行為禁止之限制，並依法提請今年股東常會決議。
3. 如法人董事因業務需求，改派法人代表時，亦併此解除該法人董事代表競業禁止之限制。
決議：經主席徵詢全體出席董事均無異議照案通過。
- 案十四、訂定「特定公司、集團企業、關係人交易作業辦法」案，提請 討論。
說明：為因應公司治理及營運所需，擬訂定「特定公司、集團企業、關係人交易作業辦法」附件八。
決議：經主席徵詢全體出席董事均無異議照案通過。
- 案十五：擬聘吳柏成先生為副總經理案，提請 討論。
說明：為因應公司營運所需，擬新聘任吳柏成先生為本公司副總經理，吳柏成先生學經歷詳附件九。
決議：經主席徵詢全體出席董事均無異議照案通過。
- 案十六：擬修訂組織架構，提請 討論。
說明：為強化財會部門獨立性，擬直接隸屬總經理，組織架構如附件十，提請討論。
決議：經主席徵詢全體出席董事無異議一致通過核備。
- 案十七：九十六年股東常會召開事宜案，提請 討論。
說明：九十六年度股東常會擬訂於九十六年六月十三日(星期三)早上 10:00 假本公司會議室(新竹縣湖口鄉新竹工業區大同路 17-2 號 2 樓)舉行，相關議案詳如附件十一，提請 討論。
決議：經主席徵詢全體出席董事無異議一致通過核備。

九、臨時動議：無

十、其他應記載事項：無

十一、散 會

世禾科技股份有限公司

九十六年度第四次董事會議事錄

時：中華民國 96 年 07 月 26 日(星期四)上午 10:00 整

地點：本公司會議室

出席董事：陳學聖、陳學哲、鄭志發、姚慶忠、宋逸波、松本雅文

列席監察人：陳學娟、康政雄、蔡育菁。

列席稽核：陳明利

主席：陳學聖

記 錄：葉惠如

一、報告事項：

案由一：本公司九十六年上半年取得與處份重大資產情形報告。

案由二：本公司九十六年上半年背書保證情形報告。(無)

案由三：本公司九十六年上半年大陸投資報告。(無)

案由四：本公司九十五年現金增資計劃執行進度報告案。

案由五：本公司截至九十六年六月份營運及預算執行情形報告。

案由六：本公司截至九十六年六月份內部稽核執行情形報告。

二、承認及討論事項：

案由一：九十六年上半年財報承認案。

說明：1.本公司九十六年上半年度財務報告，業經勤業眾信會計師事務所龔雙雄、施錦川會計師查核完竣，謹提請通過。

2.九十六年上半年度財務報告擬於董事會通過後，送請監察人承認(詳附件一)。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議照案通過。

案由二：本公司民國九十五年度盈餘分配基準日訂定通過案。

說明：1.九十五年度盈餘分配案，業經九十六年股東常會(96年6月13日召開)決議通過，且經行政院金融監督管理委員會金管證一字第0960037385號函核准在案，以九十五年度(含)以前年度可分配盈餘轉增資，其中股東紅利每仟股無償配發50股，計新台幣(以下同)14,583,500元；每股配發現金股利2元，計58,334,000元；員工股票股利計0元、員工現金股利計775,718元、董監事酬勞計3,878,590元，其中發行新股共計1,458,350股，每股面額十元，發放現金計62,988,308元。

2.擬訂定本次配股除權基準日、增資基準日暨現金股利配發基準日為96年09月10日，股票停止過戶期間為96年09月06日至96年09月10日。

3.現金股利、股票股利預定於96年10月01日開始發放。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議照案通過。

案由三：本公司九十五年現金增資計劃變更通過案。

說明：1.原計畫申報生效之日期：95年08月11日。

2.變動原因：本公司95年度現金增資100,000仟元，原預定運用於擴建台南三廠二期擴建，因目前之產能尚足以支應，台南三廠二期之擴建暫無急迫性，本公司擬變更95年度現金增資計劃，將原預計擴建台南三廠二期之尚未支用金額計100,000仟元，變更計畫項目為充實營運資

金。

3.預計執行進度：96 年第三季。

4.預計完成日期：96 年第三季。

5.預計可能產生效益：增加公司財務調度彈性及健全財務結構。

6.本次變更對股東權益之影響：計劃變動後可充實營運資金 100,000 仟元，不僅可增加公司財務調度彈性，並健全財務結構，長期而言，對公司股東權益應有正面助益。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議照案通過。

案由四：申請股票上櫃案，提請 討論。

說明：1. 為求本公司長遠之發展，擬於九十六年八月份向中華民國證券櫃檯買賣中心申請股票上櫃交易，送件時間與相關事宜授權董事長決定之。

2.敬請 討論。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議照案通過。

案由五：過額配售協議書通過案及特定股東配合集保案。

案由：本公司為向財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心申請初次上櫃案，與主辦承銷商簽訂辦理過額配及協調股東於掛牌日起一定期間不得賣出股票之協議案。

說明：1.依據「中華民國證券商業同業公會證券商承銷或再行銷售有價證券處理辦法」第四條之一：普通股股票初次上市、上櫃前之承銷案件採包銷方式辦理者，主辦承銷商應與發行公司約定，由發行公司協調股東按該次對外公開銷售數量之一定比例，提供已發行普通股股票供主辦承銷商於承銷期間進行過額配售，其相關作業應依「證券承銷商辦理初次上市(櫃)案件承銷作業應行注意事項要點」為之。

2.依據「中華民國證券商業同業公會承銷商辦理初次上市(櫃)案件承銷作業應行注意事項要點」規定，過額配售之額度為公開承銷股數之百分之十五，另本公司需協調董事、監察人、持股達百分之十之股東等之配偶及二親等親屬、本公司經理人本人及其配偶及二親等親屬及其他股東，就其所持有之已發行普通股股票，於掛牌日起一定期間(不得少於三個月，長於六個月)，自願送存臺灣證券集中保管股份有限公司集保並不得賣出承諾。

3.與主辦承銷商兆豐證券股份有限公司討論，針對辦理過額配售及協調股東於掛牌日一定期間不得賣出股票已達成協議。

4.屆時實際提撥過額配售股數及執行程序，將視本公司實際辦理公開承銷股數及協調股東提撥情形，授權董事長進行調整。

5.如需因應法令或主管機關要求變更協議內容，授權董事長全權處理。

6.提請 討論。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議照案通過。

案由六：暫訂承銷價通過案。

說明：1.本公司為配合上櫃相關法令規定，擬於適當時機辦理現金增資發行新股，作為初次上櫃前提出公開承銷之股份來源。

2.本次發行計劃之主要內容〔包括發行價格、發行數量、發行條件、計劃項目、募集金額、預計進度及可能產生效益等相關事項〕，暨其他一切有關發行計劃之事宜，擬授權董事長全權處理之。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議照案通過。

案由七：新股承銷現金增資發行案。

案由：辦理申請初次上櫃現金增資提撥公開承銷案，謹請 討論。

說明：1.本公司依上櫃相關法令規定，並配合證券主管機關新股承銷制度之推行，擬於公司辦理股票上櫃時以現金增資發行新股，除依公司法規定需保留 10%~15% 供員工認購外，剩餘股票擬請股東會依證券交易法第二十八條之一第三項規定排除公司法第二百六十七條第三項原股東優先分認之規定，全數提撥供辦理上櫃前公開承銷。

2.本次增資發行之新股，其權利義務與原發行普通股股份相同。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議照案通過。

案由八：內控有效聲明書承認案。

案由：擬出具『內部控制制度聲明書』，謹請 討論。

說明：依據公開發行公司建立內部控制制度處理準則第二十四條規定，本公司申請上櫃出具內部控制制度聲明書，聲明書(詳附件二)。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議照案通過。

案由九：96 年第三及第四季財務預測通過案。

案由：本公司九十六年第三季及九十六年第四季財務預測資訊，提請 討論。

說明：本公司預計於 96 年 8 月份送件申請上櫃，依據「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心審查有價證券上櫃作業程序」第五條規定，應於送件時檢附九十六年第三季及九十六年第四季之財務預測資訊。(詳附件三)

決議：本案經主席徵詢全體出席董事無異議通過。

案由十：本公司委任會計師查核九十六年財務報表與上櫃案內控專案審查暨送件申請作業之報酬通過案。

說明：本公司委任會計師查核九十六年財務報表與上櫃案內控專案審查暨送件申請作業之報酬(詳附件四) 提請 核議。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議通過。

案由十一：本公司內控制度電算循環修訂辦法通過案。

案由：修訂『內控制度電算循環』，謹請 討論。

說明：修正內容詳內控制度電算循環正條文對照表(詳附件五)。

決議：經主席徵詢全體出席董事無異議照案通過。

三、臨時動議：

四、散會

世禾科技股份有限公司

民國九十六年股東常會議事錄

開會時間：民國九十六年六月十三日(星期三)上午十點整

開會地點：世禾科技股份有限公司(新竹縣湖口鄉新竹工業區大同路 17-2 號 2 樓)

出席股數：出席股東及股東代理人所代表之股數計 22,633,695 股，佔本公司已發行股份總數 29,167,000 股之 77.6%

主 席：陳董事長學聖

紀 錄：葉惠如

壹、宣佈開會：出席股東及股東代理人所代表之股數已達法定數額，依法宣佈開會。

貳、主席致詞：(略)

參、報告事項

- 一、民國九十五年度營業報告，報請 公鑒。請參閱【附件一】
- 二、監察人查核報告，報請 公鑒。請參閱【附件二】
- 三、報告本公司修訂董事會議事規範。
- 四、報告本公司訂定道德行為準則。

肆、承認及討論事項

承認案一

案由：民國九十五年度營業報告書及財務報表案，提請 承認。(董事會提案)

說明：1.本公司九十五年度財務決算書表，業經勤業眾信會計師事務所龔雙雄會計師、施錦川會計師依一般公認審計準則及查核簽證規則，並採必要之查核程序，予以查核竣事，並經董事會決議通過，併同營業報告書送交監察人審查完竣，僅依法提請承認。

2.會計師查核報告及九十五年度財務報表請參閱【附件三】。

決議：本案經主席徵詢全體出席股東無異議，照案通過。

承認案二

案由：民國九十五年度盈餘分派案，提請 承認。(董事會提案)

說明：1.本公司九十五年度稅後純益計新台幣 205,049,998 元，擬具盈餘分配表，僅依法提請承認。

2.股利分派如嗣後因本公司普通股股數發生變動，影響股東配股及配息比例時，擬請股東會授權董事會處理相關事宜。

3.現金股利部分俟本次股東會通過後，擬授權董事會訂定除息基準日及發放日。

4.盈餘分派表請參閱【附件四】。

決議：本案經主席徵詢全體出席股東無異議，照案通過。

討論案一

案由：核准盈餘轉增資發行新股案，提請 討論。(董事會提案)

說明：1.為充實營運資金及業務拓展需要，擬以前項決議分派之股東紅利 14,583,500 元轉增資發行新股 1,458,350 股，每股面額新台幣十元。

2.按配股基準日股東名簿記載之持股比例，每仟股無償配發五十股，新股配發不

足一股之畸零股，由股東自停止過戶五日內，辦理湊足整股之登記，尚有剩餘之畸零股按股票面額以現金折付〔計算至元為止〕，並授權董事長洽特定人按面額承購之。

3.本次增資所發行之新股，權利義務與原有股份相同。

4.本次增資發行新股，俟呈奉主管機關核准後，擬請股東會授權董事會訂定增資基準日。

5.本次增資相關事宜，如因本公司普通股股數發生變動或因法令規定及主管機關核示必須變更時，擬請股東會授權董事會全權處理。

決議：本案經主席徵詢全體出席股東無異議，照案通過。

討論案二

案由：修訂本公司「公司章程」部分條文案，提請討論。(董事會提案)

說明：1.為配合公司營運需要，擬修改公司章程部分條文。

2.章程修訂前後對照表請參閱【附件五】。

決議：本案經主席徵詢全體出席股東無異議，照案通過。

討論案三

案由：間接投資大陸及對外轉投資案，提請討論。(董事會提案)

說明：為配合公司整體經營策略，擬於不超過法令規定限額內從事間接投資大陸及對外轉投資。

決議：本案經主席徵詢全體出席股東無異議，照案通過。

討論案四

案由：修改本公司「董事及監察人選舉辦法」部分條文案，提請討論。(董事會提案)

說明：1.為配合公司營運需要，擬修訂公司董事及監察人選舉辦法。

2.修訂條文對照請參閱【附件六】。

決議：本案經主席徵詢全體出席股東無異議，照案通過。

討論案五

案由：修改「取得或處分資產處理程序」部分條文案，提請討論。(董事會提案)

說明：1.為配合法令之修改，擬修訂公司取得或處分資產處理程序部分條文。

2.修訂條文對照表請參閱【附件七】。

決議：本案經主席徵詢全體出席股東無異議，照案通過。

討論案六

案由：本公司申請上櫃案，提請討論。(董事會提案)

說明：1.為配合本公司長期發展計劃，擬於適當時機向主管機關提出申請股票上櫃案。

2.擬請股東會授權董事長全權處理相關事宜。

決議：本案經主席徵詢全體出席股東無異議，照案通過。

討論案七

案由：申請初次上櫃辦理現金增資，原股東放棄認股權利提撥公開承銷案，提請討論。(董事會提案)

說明：1.為配合本公司股票申請上櫃案及新制承銷相關法令之規定，擬以辦理現金增資發行新股方式作為初次上櫃前提撥公開承銷股數之來源。

2.本次現金增資除依法保留給員工認購外，其餘股份擬請原股東放棄優先認購權，以供承銷之用。員工放棄認購或認購不足部分授權董事長洽特定人認購之。

3.有關本次辦理現金增資發行新股股數、發行時間、發行價格、增資計劃及資金用途等相關事宜，擬授權董事會於適當時機配合相關法令全權辦理。

決議：本案經主席徵詢全體出席股東無異議，照案通過。

討論案八

案由：訂定「特定公司、集團企業、關係人交易作業辦法」，提請討論。(董事會提案)

說明：為因應公司治理及營運所需，擬訂定「特定公司、集團企業、關係人交易作業辦法」。

決議：本案經主席徵詢全體出席股東無異議，照案通過。

伍、選舉事項

選舉案一

案由：改選董事及監察人案，提請討論。(董事會提案)

說明：1.本公司董事之任期於九十六年五月十九日屆滿，依公司章程規定，應選董事七席（含獨立董事二席），監察人三席。

2.新任董事及監察人自選任後即予就任，任期三年，自九十六年六月十三日起至九十九年六月十二日止，原任董事及監察人於新任董事及監察人當選日起卸任。

3.董事及監察人選舉辦法請參閱議事手冊。

4.獨立董事候選人名單請參閱議事手冊。

5.敬請選舉。

選舉結果：

當選身份	當選人		當選權數
	戶號	戶名	
董事	3	陳學聖	21,353,695
董事	2	陳學哲	21,243,353
董事	13	日商佳能安內華株式會社 代表人:坂元和也	21,050,148
董事	K101556494	何基丞	20,633,695
董事	F120622295	鄭志發	20,217,242
獨立董事	J121100479	姚慶忠	20,024,037
獨立董事	E121671497	宋逸波	19,913,695
監察人	4	陳學娟	20,988,852
監察人	G101488014	康政雄	20,676,468
監察人	L221567833	蔡育菁	20,235,765

陸、討論事項

討論案一

案由：解除新任董事競業禁止案，提請討論。(董事會提案)

說明：1.國內投資環境發達，不論專業投資人或個人投資人，多有同時投資多家同性質公司且擔任董監事之情形，擬依公司法 209 條規定，解除今年股東常會改選後新任董事競業行為禁止之限制。

2.如法人董事因業務需求，改派法人代表時，亦併此解除該法人董事代表人競業禁止之限制。

決議：本案經主席徵詢全體出席股東無異議，照案通過。

柒、臨時動議:無

捌、散會:主席宣佈散會(散會時間九十六年六月十三日上午十點三十四分)

公司章程修正條文對照表

條號	原條文	擬修訂條文
第二條	<p>本公司所營事業如下：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 半導體設備及零件之買賣維修業務 2. 半導體設備及零件研發設計製造加工組裝業務 3. 各種機械五金零件買賣 4. 前各項產品之進出口貿易業務 5. 代理國內外廠商前項產品之報價投標經銷業務 6. F115010 首飾及貴金屬批發業 7. CG01010 珠寶及貴金屬製品製造業 8. 除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務 	<p>本公司所營事業如下：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. E604010 機械安裝業 2. F119010 電子材料批發業 3. CC01080 電子零組件製造業 4. F401010 國際貿易業 5. F106010 五金批發業 6. CB01010 機械設備製造業 7. F113010 機械批發業 8. F113990 其他機械器具批發業 9. I501010 產品設計業 10. CA02990 其他金屬製品製造業 11. F115010 首飾及貴金屬批發業 12. CG01010 珠寶及貴金屬製品製造業 13. 除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務
第四條之一	本公司得對外背書保證，並依照本公司背書保證作業辦法辦理。	<p>本公司得對外背書保證，並依照本公司背書保證作業辦法辦理。</p> <p>本公司轉投資總額不得受公司法第十三條(不得超過本公司實收股本百分之四十)之限制。</p>
第五條	本公司資本總額定為新台幣貳億玖仟壹佰陸拾柒萬元整，分為貳仟玖佰壹拾陸萬柒仟股，每股金額新台幣壹拾元整，全額發行。	<p>本公司資本總額定為新台幣伍億元整，分為伍仟萬股，每股金額新台幣壹拾元整，得分次發行。未發行股份授權董事會視實際需要決議發行。</p> <p>前項資本總額內保留伍仟萬元，供發行員工認股權憑證，共計伍佰萬股，每股金額新台幣壹拾元整，授權董事會視實際需要決議發行。</p>
第六條	本公司股票概為記名式由董事三人以上簽名蓋章，經主管機關或其核定之發行登記機關簽證後發行之。	<p>本公司股票概為記名式由董事三人以上簽名蓋章，經主管機關或其核定之發行登記機關簽證後發行之。本公司公開發行後，得免印製股票，但應洽證券集中保管事業機構登錄。</p>
第六條之一	本條新增	本公司股務處理依主管機關所頒佈之公司法及「公開發行股票公司股務處理準則」等相關法令規定辦理。
第七條	股票之更名過戶，自股東常會開會前三十日內，股東臨時會開會前十五日內或公司決定分派股息及紅利或其他利益之基準日前五日內均停止之。	<p>股票之更名過戶，自股東常會開會前三十日內，股東臨時會開會前十五日內或公司決定分派股息及紅利或其他利益之基準日前五日內均停止之。本公司公開發行後，股票之更名過戶，自股東常會開會前六十日內，股東臨時會開會前三十日內均停止之。</p>
第九條	股東因故不能出席股東會時，得出具公司印發之委託書載明授權範圍，簽名蓋委託代理人出席。	<p>股東因故不能出席股東會時，得出具公司印發之委託書載明授權範圍，簽名蓋章委託代理人出席。本公司公開發行後，依「公開發行公司出席股東會使用委託書規則」辦理。</p>
第十條	本公司股東每股有一表決權，但公司依法且已持有之股份，無表決權。	本公司股東每股有一表決權，但有公司法一七九條規定之股份，無表決權。
第十一條之一	本公司如欲撤銷公開發行時，除須董事會核准外，並經股東會同意通過後，始辦理撤銷公開發行之相關事宜。	本公司股票擬撤銷公開發行時，應提股東會決議，且於興櫃期間及上市櫃期間均不變動此條文。
第十一條之二	股東會之議決事項，應作成議事錄，由主席簽名或蓋章，並於會後二十日內，將議事錄分發	股東會之議決事項，應作成議事錄，由主席簽名或蓋章。議事錄應記載會議之年、月、日、

條號	原條文	擬修訂條文
	各股東。本公司公開發行後，對持有記名股票未滿一仟股之股東，前項議事錄之分發，得以公告方式為之。	場所、議事經過要領及結果、主席姓名及決議方法，於會後二十日內將議事錄分發各股東，在公司存續期間，應永久保存。 前項議事錄之製作及分發，得以電子方式為之。持有記名股票未滿一千股之股東，前項議事錄之分發，得以公告方式為之。
第十二條	本公司設董事五人、監察人一人，任期三年，由股東會就有行為能力之人中選任，連選得連任。	本公司設董事 <u>五至七人</u> 、監察人 <u>二至三人</u> ，任期三年，由股東會就有行為能力之人中選任，連選得連任。
第十二條之一	新增	本公司依證券交易法第十四條之二及第一百八十三條之規定，本公司上述董事名額中，獨立董事二人，採候選人提名制度，持有已發行股份總數百分之一以上股份之股東及董事會得提出獨立董事候選人名單，經董事會審查其符合獨立董事所應具備條件後，送請股東會，股東應就獨立董事候選人名單中選任之。 有關獨立董事候選人提名之專業資格、持股、兼職限制、提名及選任方式及其它應遵行事項，悉依公司法、證券交易法相關法令規定辦理。
第十五條之一	新增	本公司得對全體董事及監察人於任期內購買董事及監察人保險，有關投保事宜，授權董事會全權處理。
第十八條	本公司年度總決算於完納稅捐，彌補已往虧損後，分派盈餘時，應先提百分之十為法定盈餘公積，如尚有盈餘得以其全部或一部份依左列比例分派。 (一)股東紅利百分之九十四 (二)董事監察人酬勞百分之五 (三)員工紅利百分之一	本公司年度總決算於完納稅捐，彌補已往虧損後，分派盈餘時，應先提百分之十為法定盈餘公積，如尚有盈餘得以其全部或一部份依左列比例分派。 (一)股東紅利百分之九十四 (二)董事監察人酬勞不得高於百分之三 (三)員工紅利不得低於百分之三
第二十條	本章程訂立於中華民國八十六年六月十一日 第一次修訂於中華民國八十八年四月二日 第二次修訂於中華民國八十八年十一月一日 第三次修訂於中華民國八十九年六月十日 第四次修訂於中華民國八十九年十月三十日 第五次修訂於中華民國九十一年六月十日 第六次修訂於中華民國九十三年六月二十九日 第七次修訂於中華民國九十四年六月十日 第八次修訂於中華民國九十五年四月二十七日 第九次修訂於中華民國九十五年十一月一日	本章程訂立於中華民國八十六年六月十一日 第一次修訂於中華民國八十八年四月二日 第二次修訂於中華民國八十八年十一月一日 第三次修訂於中華民國八十九年六月十日 第四次修訂於中華民國八十九年十月三十日 第五次修訂於中華民國九十一年六月十日 第六次修訂於中華民國九十三年六月二十九日 第七次修訂於中華民國九十四年六月十日 第八次修訂於中華民國九十五年四月二十七日 第九次修訂於中華民國九十五年十一月一日 第十次修訂於中華民國九十六年三月二十七日

世禾科技股份有限公司 財 務 報 告

民國九十五年
（內附會計師查核報告）

地址：新竹縣湖口鄉鳳山村大同路十七之二號

電話：（〇三）五九八六〇一九

會計師查核報告

世禾科技股份有限公司 公鑒：

世禾科技股份有限公司民國九十五年及九十四年十二月三十一日之資產負債表，暨民國九十五年及九十四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。

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作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、商業會計法及商業會計處理準則中與財務會計準則相關之規定暨一般公認會計原則編製，足以允當表達世禾科技股份有限公司民國九十五年及九十四年十二月三十一日之財務狀況，暨民國九十五年及九十四年一月一日至十二月三十一日之經營成果與現金流量。

世禾科技股份有限公司民國九十五年度財務報表重要會計科目明細表，主要係供補充分析之用，亦經本會計師採用第二段所述之查核程序予以查核。據本會計師之意見，該等科目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。

如財務報表附註三所述，世禾科技股份有限公司自民國九十四年一月一日起採用財務會計準則公報第三十五號「資產減損之會計處理」；另自民國九十五年一月一日起，採用新發布之財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」及第三十六號「金融商品之表達與揭露」，以及其他相關公報配合前述公報新修訂之條文。

勤業眾信會計師事務所

會計師 龔 雙 雄

會計師 施 錦 川

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 0930128050 號

中 華 民 國 九 十 六 年 二 月 十 六 日

世禾科技股份有限公司
資 產 負 債 表
民國九十五年及九十四年十二月三十一日

單位：新台幣仟元

代 碼	資 產	九十五年十二月三十一日		九十四年十二月三十一日		代 碼	負 債 及 股 東 權 益	九十五年十二月三十一日		九十四年十二月三十一日	
		金 額	%	金 額	%			金 額	%	金 額	%
	流動資產						流動負債				
1100	現金及約當現金(附註二及四)	\$ 464,726	41	\$ 213,104	25	2100	短期借款(附註九)	\$ 10,000	1	\$ 10,000	1
1310	公平價值變動列入損益之金融資產—流動(附註二、三及五)	6,390	1	-	-	2120	應付票據	60,195	5	68,957	8
1120	應收票據淨額(附註二及六)	8,714	1	20,780	3	2130	應付票據—關係人(附註二十)	1,725	-	1,483	-
1140	應收帳款淨額(附註二及六)	225,519	20	177,295	21	2140	應付帳款	17,901	2	11,228	1
1150	應收帳款—關係人淨額(附註二十)	713	-	716	-	2150	應付帳款—關係人(附註二十)	-	-	3,906	1
1210	存貨(附註二及七)	5,310	1	10,472	1	2160	應付所得稅(附註二及十五)	45,544	4	28,872	3
1286	遞延所得稅資產—流動(附註二及十五)	1,412	-	-	-	2170	應付費用(附註二十)	60,347	5	50,412	6
1298	其他流動資產	2,975	-	6,891	1	2210	其他應付款項	7,427	1	8,852	1
11XX	流動資產合計	<u>715,759</u>	<u>64</u>	<u>429,258</u>	<u>51</u>	2260	預收款項	-	-	14,365	2
	固定資產(附註二、八及二十一)					2270	一年內到期之長期負債(附註十)	7,478	1	4,251	1
	成 本					2298	其他流動負債	<u>1,153</u>	<u>-</u>	<u>401</u>	<u>-</u>
1501	土 地	100,503	9	100,503	12	21XX	流動負債合計	<u>211,770</u>	<u>19</u>	<u>202,727</u>	<u>24</u>
1521	房屋及建築	260,333	23	254,975	30		長期負債				
1531	機器設備	124,410	11	107,969	13	2420	長期借款(附註十)	<u>76,837</u>	<u>7</u>	<u>84,580</u>	<u>10</u>
1551	運輸設備	36,406	3	29,397	4		其他負債				
1561	辦公設備	3,735	-	4,118	-	2860	遞延所得稅負債—非流動(附註二及十五)	<u>984</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
1681	其他設備	<u>6,310</u>	<u>1</u>	<u>5,731</u>	<u>1</u>		負債合計	<u>289,591</u>	<u>26</u>	<u>287,307</u>	<u>34</u>
15X1	成本合計	531,697	47	502,693	60	2XXX	股東權益				
15X9	減：累計折舊	(140,825)	(12)	(103,046)	(12)		股 本				
1670	預付設備款	<u>5,355</u>	<u>-</u>	<u>5,301</u>	<u>-</u>	3110	普通股股本(附註十二)	<u>291,670</u>	<u>26</u>	<u>185,900</u>	<u>22</u>
15XX	固定資產合計	<u>396,227</u>	<u>35</u>	<u>404,948</u>	<u>48</u>		資本公積(附註十三)	<u>50,000</u>	<u>4</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	其他資產						保留盈餘(附註十四)				
1820	存出保證金(附註二十一)	4,615	-	4,218	1	3210	法定盈餘公積	58,855	5	42,933	5
1830	遞延費用(附註二)	4,480	-	3,333	-	3310	未分配盈餘	<u>435,638</u>	<u>39</u>	<u>325,617</u>	<u>39</u>
1888	其他資產—其他(附註十一)	<u>4,673</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	33XX	保留盈餘合計	<u>494,493</u>	<u>44</u>	<u>368,550</u>	<u>44</u>
18XX	其他資產合計	<u>13,768</u>	<u>1</u>	<u>7,551</u>	<u>1</u>	3XXX	股東權益合計	<u>836,163</u>	<u>74</u>	<u>554,450</u>	<u>66</u>
1XXX	資 產 總 計	<u>\$1,125,754</u>	<u>100</u>	<u>\$ 841,757</u>	<u>100</u>		負債及股東權益總計	<u>\$1,125,754</u>	<u>100</u>	<u>\$841,757</u>	<u>100</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。
(請參閱勤業眾信會計師事務所民國九十六年二月十六日查核報告)

董事長：陳學聖

經理人：陳學哲

會計主管：劉玉梅

世禾科技股份有限公司

損益表

民國九十五年及九十四年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元，惟每股盈餘為元

代碼	九十五年			九十四年		
	金額	%	金額	金額	%	
	營業收入					
4110	\$ 921,703	102	\$ 723,831		100	
4190	減：銷貨折讓	2	2,935		-	
4100	銷貨收入淨額	100	720,896		100	
5000	營業成本（附註十六及二十）	56	400,709		56	
5910	營業毛利	44	320,187		44	
	營業費用（附註十六）					
6100	推銷費用	6	49,469		7	
6200	管理及總務費用	5	48,183		6	
6300	研究發展費用	1	-		-	
6000	營業費用合計	12	97,652		13	
6900	營業淨利	32	222,535		31	
	營業外收入及利益					
7110	利息收入	-	671		-	
7130	處分固定資產利益	-	252		-	
7140	處分投資利益—淨額	-	73		-	
7150	存貨盤盈	-	-		-	
7160	兌換利益—淨額	-	-		-	
7210	租金收入	-	22		-	
7480	什項收入	-	740		-	
7100	營業外收入及利益合計	-	1,758		-	
	營業外費用及損失					
7510	利息費用	-	\$ 2,807		-	
7530	處分固定資產損失	-	4,356		1	
7640	金融資產評價損失—淨額	-	-		-	
7880	什項支出	1	110		-	
7500	營業外費用及損失合計	1	7,273		1	
7900	稅前純益	31	217,020		30	
8110	所得稅費用（附註二及十五）	(8)	(57,802)		(8)	
9600	本期純益	23	159,218		22	
	基本每股盈餘（附註十七）					
9750	稅前	稅後	稅前	稅後		
	\$ 10.40	\$ 7.69	\$ 8.98	\$ 6.59		

後附之附註係本財務報表之一部分。

（請參閱勤業眾信會計師事務所民國九十六年二月十六日查核報告）

董事長：陳學聖

經理人：陳學哲

會計主管：劉玉梅

世禾科技股份有限公司
股東權益變動表
民國九十五年及九十四年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	股 普 通 股	本 股 本	資 本 公 積	保 留	盈 餘	合 計
	普 通 股	股 本	股 票 發 行 溢 價	法 定 盈 餘 公 積	未 分 配 盈 餘	
九十四年一月一日餘額	\$ 143,000		\$ -	\$ 25,220	\$ 275,389	\$ 443,609
九十三年度盈餘分配						
法定盈餘公積	-	-	-	17,713	(17,713)	-
現金股利	-	-	-	-	(42,900)	(42,900)
股票股利	42,900	-	-	-	(42,900)	-
董監事酬勞	-	-	-	-	(4,564)	(4,564)
員工紅利	-	-	-	-	(913)	(913)
九十四年度純益	-	-	-	-	159,218	159,218
九十四年十二月三十一日餘額	185,900	-	-	42,933	325,617	554,450
九十四年度盈餘分配						
法定盈餘公積	-	-	-	15,922	(15,922)	-
現金股利	-	-	-	-	(18,590)	(18,590)
股票股利	55,770	-	-	-	(55,770)	-
董監事酬勞	-	-	-	-	(3,956)	(3,956)
員工紅利	-	-	-	-	(791)	(791)
現金增資	50,000	50,000	-	-	-	100,000
九十五年度純益	-	-	-	-	205,050	205,050
九十五年十二月三十一日餘額	\$ 291,670	\$ 50,000	\$ 58,855	\$ 435,638	\$ 836,163	

後附之附註係本財務報表之一部分。
(請參閱勤業眾信會計師事務所民國九十六年二月十六日查核報告)

董事長：陳學聖

經理人：陳學哲

會計主管：劉玉梅

世禾科技股份有限公司
現金流量表
民國九十五年及九十四年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	九十五年	九十四年
營業活動之現金流量		
本期純益	\$ 205,050	\$ 159,218
折舊	42,303	33,070
各項攤提	2,179	95
處分固定資產淨損失	750	4,104
金融商品評價損失	177	-
營業資產及負債之淨變動		
交易目的金融資產	(6,567)	-
應收票據	12,066	(1,160)
應收帳款	(48,224)	(61,934)
應收帳款－關係人	3	(716)
存貨	5,162	(4,441)
其他流動資產	3,916	522
其他資產－其他（預付退休金）	(4,673)	(3,428)
遞延所得稅	(428)	-
應付票據	(8,762)	(5,531)
應付票據－關係人	242	(64)
應付帳款	6,673	(13,188)
應付帳款－關係人	(3,906)	3,478
應付費用	9,935	921
其他應付款項	(1,425)	(4,521)
應付所得稅	16,672	(10,895)
預收款項	(14,365)	(2,511)
其他流動負債	752	(75)
營業活動之淨現金流入	<u>217,530</u>	<u>92,944</u>
投資活動之現金流量		
購置固定資產	(34,475)	(91,789)
出售固定資產價款	143	9,508
存出保證金（增加）減少	(397)	953
遞延費用增加	(3,326)	-
投資活動之淨現金流出	<u>(38,055)</u>	<u>(81,328)</u>
融資活動之現金流量		
長期借款減少	(\$ 4,516)	(\$ 5,963)
存入保證金減少	-	(91)
現金增資	100,000	-
發放現金股利	(18,590)	(42,900)
發放員工紅利	(791)	(913)
發放董監事酬勞	(3,956)	(4,564)
融資活動之淨現金流入（出）	<u>72,147</u>	<u>(54,431)</u>
現金及約當現金淨增加（減少）數	251,622	(42,815)
期初現金及約當現金餘額	<u>213,104</u>	<u>255,919</u>
期末現金及約當現金餘額	<u>\$ 464,726</u>	<u>\$ 213,104</u>
現金流量資訊之補充揭露		
本期支付利息（不含資本化利息）	\$ 2,880	\$ 2,776
本期支付所得稅	<u>\$ 56,173</u>	<u>\$ 68,697</u>
不影響現金流量之投資及融資活動		
一年內到期之長期負債	<u>\$ 7,478</u>	<u>\$ 4,251</u>
盈餘轉增資	<u>\$ 55,770</u>	<u>\$ 42,900</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。

（請參閱勤業眾信會計師事務所民國九十六年二月十六日查核報告）

董事長：陳學聖

經理人：陳學哲

會計主管：劉玉梅

世禾科技股份有限公司
財務報表附註
民國九十五及九十四年度
(除另有註明外，金額均以新台幣仟元為單位)

一、公司沿革及業務範圍

本公司依公司法及其他有關法令之規定成立於八十六年六月，主要營業項目為半導體、光電設備及零件之維修、買賣、研發設計、製造加工及組裝等業務。

本公司於九十六年二月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。

本公司於九十五年及九十四年十二月三十一日員工人數分別為 444 人及 406 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、商業會計法、商業會計處理準則及一般公認會計原則編製。依照前述準則、法令及原則編製財務報表時，本公司對於備抵呆帳、存貨跌價損失、固定資產折舊及退休金等之提列，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

流動資產包括現金或約當現金、主要為交易目的而持有之資產，以及預期於資產負債表日後十二個月內變現之資產；固定資產及其他不屬於流動資產之資產為非流動資產。流動負債包括主要為交易目的而發生之負債，以及須於資產負債表日後十二個月清償之負債，負債不屬於流動負債者為非流動負債。

公平價值變動列入損益之金融商品

公平價值變動列入損益之金融商品包括交易目的之金融資產或金融負債，以及於原始認列時，指定以公平價值衡量且公平價值變動認列為損益之金融資產或金融負債。原始認列時，係以公平價值衡量，交易成本列為當期費用，續後評價時，以公平價值衡量且公平價值變動認列為當期損益。投資後所收到之現金股利(含投資年度收到者)列為當期收益。依慣例交易購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。

衍生性商品未能符合避險會計者，係分類為交易目的之金融資產或金融負債。公平價值為正值時，列為金融資產；公平價值為負值時，列為金融負債。

公平價值之基礎：上市(櫃)證券係資產負債表日之收盤價，開放型基金受益憑證係資產負債表日之淨資產價值，債券係財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心資產負債表日之參考價；無活絡市場之金融商品，以評價方法估計公平價值。

收入認列及應收帳款、備抵呆帳

本公司係於貨物之所有權及顯著風險移轉予客戶時認列銷貨收入，因其獲利過程大部分已完成，且已實現或可實現。

銷貨收入係按本公司與買方所協議交易對價(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，則不按設算利率計算公平價值。

備抵呆帳係按應收票據、應收款項及應收帳款一關係人之收回可能性評估提列。本公司係依據對客戶之應收帳款帳齡分析、信用評等及經濟環境等因素，定期評估應收帳款之收回可能性。

存 貨

存貨包括物料及商品，係以成本與市價孰低法評價。比較成本與市價孰低時，係以全體項目為比較基礎。存貨成本之計算採用加權平均法。市價之決定，物料為重置成本，商

品為淨變現價值。

固定資產

固定資產以成本減累計折舊計價。固定資產購建期間為該項資產所支出款項而負擔之利息，予以資本化列為固定資產之成本。重大之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。

折舊採用直線法依下列耐用年限計提：建築物及附屬設備，五年至五十五年；機器設備，三年至十二年；運輸設備，三年至五年；辦公設備，三年至五年；其他設備，五年至十年。耐用年限屆滿仍繼續使用之固定資產，則就其殘值按重行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。處分固定資產之利益或損失，依其性質列為當期之營業外利益或損失。

遞延費用

遞延費用係電腦軟體成本之未攤銷費用，依其性質按估計效益年限分攤。

資產減損

倘資產（主要為固定資產及其他資產）以其相關可回收金額衡量帳面價值有重大減損時，就其減損部分認列損失。嗣後若資產可回收金額增加時，將減損損失之迴轉認列為利益，惟資產於減損損失迴轉後之帳面價值，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。但商譽減損損失不得迴轉。已依法令規定辦理重估價者，則其減損先減少股東權益項下之未實現重估增值，不足數再認列損失；迴轉時，就原認列為損失之範圍內先認列利益，餘額再轉回未實現重估增值。

退休金

屬確定給付退休辦法之退休金係按精算結果認列；屬確定提撥退休辦法之退休金，係於員工提供服務之期間，將應提撥之退休金數額認列為當期費用。

修正退休辦法時，所產生之前期服務成本自修正日起至該前期服務成本符合既得給付條件日止之平均年數，按直線法分攤認列為費用。確定給付退休辦法修訂時即符合既得給付條件者，立即認列為費用。

確定給付退休辦法發生縮減或清償時，將縮減或清償損益列入當期之淨退休金成本。

本公司之退休金會計處理，自九十四年十二月三十一日起依照財務會計準則公報第十八號「退休金會計處理準則」之規定辦理，以九十四年十二月三十一日為衡量日完成精算，並自九十五年一月一日起開始攤提各項遞延項目，是項會計準則之採用，對九十四年度之財務報表尚無重大影響。

營利事業所得稅

所得稅作跨期間及同期間之分攤。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，認列備抵評價金額；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，依預期回轉期間劃分為流動或非流動項目。

購置機器設備、研究發展及人才培訓等支出所產生之所得稅抵減，採用當期認列法處理。

以前年度應付所得稅之調整，列入當期所得稅。

依所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵百分之十所得稅列為股東會決議年度之所得稅費用。

外幣交易事項

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。

資產負債表日之外幣非貨幣性資產或負債（例如權益商品），依公平價值衡量者，按該日即期匯率調整，所產生之兌換差額，屬公平價值變動認列為股東權益調整項目者，列為股東權益調整項目；屬公平價值變動認列為當期損益者，列為當期損益。以成本衡量者，則按交易日之歷史匯率衡量。

前述即期匯率係以主要往來銀行之中價為評價基礎。

三、會計變動之理由及其影響

本公司自九十五年一月一日起，採用新發布之財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」及第三十六號「金融商品之表達與揭露」，以及各號公報配合新修訂之條文。是項變動，對九十五年度財務報表尚無重大影響。

本公司自九十五年一月一日起，採用新修訂之財務會計準則公報第一號「財務會計觀念架構及財務報表之編製」、第五號「採權益法之長期股權投資會計處理準則」及第二十五號「企業合併—購買法之會計處理」。前述公報之修訂，主要包括商譽不再攤銷，以及長期股權投資之投資成本與股權淨值間之差額，應予以分析處理，屬商譽者，續後進行減損測試而不得攤銷該商譽等。採用新修訂條文對九十五年度財務報表尚無重大影響。

本公司自九十四年一月一日起採用財務會計準則公報第三十五號「資產減損之會計處理」，是項變動，對九十四年度之財務報表尚無重大影響。

四、現金及約當現金

	九 十 五 年 十二月三十一日	九 十 四 年 十二月三十一日
庫存現金	\$ 218	\$ 205
支票存款	5,540	2,405
活期存款	442,720	207,109
外幣存款	16,248	3,385
	<u>\$ 464,726</u>	<u>\$ 213,104</u>

五、公平價值變動列入損益之金融商品

	九 十 五 年 十二月三十一日	九 十 四 年 十二月三十一日
交易目的之金融資產	<u>\$ 6,390</u>	<u>\$ -</u>

本公司分類為交易目的之金融商品相關資訊如下：

	九 十 五 年 十二月三十一日	九 十 四 年 十二月三十一日
基金受益憑證	<u>\$ 6,390</u>	<u>\$ -</u>

於九十五及九十四年度，交易目的之金融資產產生之淨利益分別為0仟元及73仟元。

六、應收票據及帳款淨額

	九 十 五 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日
應收票據	\$ 8,924	\$ 20,990
應收帳款	232,403	179,254
	<u>241,327</u>	<u>200,244</u>
減：備抵呆帳	(7,094)	(2,169)
	<u>\$ 234,233</u>	<u>\$ 198,075</u>

七、存 貨

	九 十 五 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日
物 料	\$ 4,277	\$ 4,975
商 品	1,033	5,497
減：備抵存貨跌價損失	-	-
	<u>\$ 5,310</u>	<u>\$ 10,472</u>

八、固定資產－累計折舊

	九 十 五 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日
房屋及建築	\$ 70,559	\$ 51,783
機器設備	49,695	36,069
運輸設備	15,767	11,110
辦公設備	2,076	2,098
其他設備	2,728	1,986
	<u>\$ 140,825</u>	<u>\$ 103,046</u>

(一)九十五年及九十四年十二月三十一日固定資產投保金額均為 214,596 仟元。

(二)九十五年及九十四年十二月三十一日固定資產提供金融機構作為擔保借款之明細請參閱附註二十一。

九、短期借款

	九十五年十二月三十一日	九十四年十二月三十一日
	利 率 % 金 額	利 率 % 金 額
信用借款	2.8 <u>\$ 10,000</u>	2.8 <u>\$ 10,000</u>

十、長期借款

	九 十 五 年 十二月三十一日	九 十 四 年 十二月三十一日
華南銀行		
係為籌措長期營運週轉所需資金之長期擔保借款，借款總額 NTD25,000 仟元，利率 3.15%。借款期間自 88 年 6 月 5 日至 103 年 6 月 5 日，自 91 年 6 月 15 日起，每三個月為一期，除最後一期攤還 513 仟元，其餘共分 47 期，每期攤還 521 仟元。	\$ 15,622	\$ 17,706
華南銀行		
係為籌措長期營運週轉所需資金之長期擔保借款，借款總額 NTD26,000 仟元，利率 3.12%。借款期間自 89 年 9 月 5 日至 104 年 9 月 5 日，自 92 年 9 月 15 日起，每三個月為一期，除最後一期攤還 541 仟元，其餘共分 47 期，每期攤還 542 仟元。	18,958	21,125
新竹國際商銀		
係為籌措長期營運週轉所需資金之長期擔保借款，借款總額 NTD50,000 仟元，利率 2.85%。借款期間自 93 年 11 月 1 日至 108 年 11 月 1 日，自第三年起開始償還本息。	49,735	50,000
	84,315	88,831
減：一年內到期部分	(7,478)	(4,251)
	<u>\$ 76,837</u>	<u>\$ 84,580</u>

借款抵押品請參閱附註二十一。

十一、員工退休金

「勞工退休金條例」自九十四年七月一日起施行，六月三十日以前受聘雇之員工且於七月一日在職者，得選擇繼續適用「勞動基準法」有關之退休金規定，或適用該條例之退休金制度並保留適用該條例前之工作年資。九十四年七月一日以後新進之員工只適用「勞工退休金條例」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，依員工每月薪資百分之六提撥至勞工保險局之個人退休金專戶。本公司九十五年度認列之退休金成本為 7,318 仟元。

適用「勞動基準法」之退休金制度，係屬確定給付退休辦法，每位員工之服務年資十五年以內者（含），每服務滿一年可獲得兩個基數，超過十五年者每增加一年可獲得一個基數，總計最高以四十五個基數為限。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之平均工資（基數）計算。本公司按員工每月薪資總額百分之三提撥員工退休基金，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之專戶。

本公司之退休金會計處理，自九十四年十二月三十一日起依照財務會計準則公報第十八號「退休金會計處理準則」之規定辦理，以九十四年十二月三十一日為衡量日完成精算，

並自九十五年一月一日起開始攤提各項遞延項目，是項會計準則之採用，對九十四年度之財務報表尚無重大影響。

屬確定給付退休辦法之退休金相關資訊揭露如下：

(一)淨退休金成本組成項目：

	<u>九 十 五 年 度</u>
服務成本	\$ 269
利息成本	377
退休基金資產之預期報酬	(735)
過渡性淨給付義務攤銷數	(489)
	<u>(\$ 578)</u>

(二)退休基金提撥狀況與帳載預付退休金之調節：

	<u>九 十 五 年 十二月三十一日</u>	<u>九 十 四 年 十二月三十一日</u>
給付義務		
既得給付義務	(\$ 250)	\$ -
非既得給付義務	(7,495)	(7,431)
累積給付義務	(7,745)	(7,431)
未來薪資增加之影響數	(4,128)	(4,185)
預計給付義務	(11,873)	(11,616)
退休基金資產公平價值	<u>25,558</u>	<u>20,914</u>
提撥狀況	13,685	9,298
未認列過渡性淨給付義務	(8,808)	(9,298)
未認列退休金利益	(204)	-
預付退休金	<u>\$ 4,673</u>	<u>\$ -</u>
既得給付	<u>\$ 282</u>	<u>\$ -</u>

(三)退休金給付義務之假設：

	<u>九 十 五 年 度</u>	<u>九 十 四 年 度</u>
折現率	2.75%	3.25%
未來薪資水準增加率	3.00%	3.00%
退休基金資產預期投資報酬率	2.75%	3.25%

本 股 本

本公司九十四年一月一日實收資本額為 143,000 仟元，分為 14,300 仟股，每股面額 10 元。本公司於九十四年六月十日經股東常會決議通過辦理盈餘轉增資 42,900 仟元，增資發行新股 4,290 仟股；另本公司於九十五年四月二十七日經股東常會決議通過辦理盈餘轉增資 55,770 仟元，增資發行新股 5,577 仟股，於九十五年六月辦理現金增資，發行新股 5,000 仟股（以每股 20 元溢價發行）上述增資發行新股均已完成變更登記。故截至九十五年十二月三十一日止，股本總額為 291,670 仟元，分為 29,167 仟股，每股面額 10 元，均為普通股。

三、資本公積

依照法令規定，資本公積除彌補公司虧損外，不得使用，但超過票面金額發行股票所得之溢額（包括以超過面額發行普通股、因合併而發行股票之股本溢價及庫藏股票交易等）及受領贈與之所得產生之資本公積，得撥充資本，按股東原有股份之比例發給新股；其撥充股本，每年以一定比例為限。

四、盈餘分配及股利政策

(一) 盈餘分配政策

依據本公司目前公司章程，年度總決算如有盈餘，應依下列順序分配之：

1. 提繳稅捐。
2. 彌補以往年度虧損。
3. 提存百分之十為法定盈餘公積。
4. 按法令規定提列特別盈餘公積。

如尚有盈餘，得以其全部或一部分依下列比例分派：

5. 股東紅利百分之九十四。
6. 董監事酬勞百分之五。
7. 員工紅利百分之一。

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。

法定盈餘公積應提撥至其餘額達公司實收股本總額時為止。法定盈餘公積得用以彌補虧損；當其餘額已達實收股本 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，得保留法定盈餘公積達實收股本 50% 之半數，其餘部分得以撥充資本。

(二) 盈餘分配情形

本公司於九十四年六月十日由股東常會決議通過董事會擬議之九十三年度盈餘分配案，計配發員工現金紅利 913 仟元、董監酬勞 4,564 仟元、現金股利 42,900 仟元及盈餘轉增資 42,900 仟元，上述盈餘轉增資案經董事會決議以九十四年九月三十日為配股基準日，以九十四年九月二十四日為現金股利除息基準日。

若上述配發員工紅利及董監酬勞係以九十三年度費用列帳，則九十三年度稅後基本每股盈餘將由 7.33 元減少為 7.10 元。

本公司於九十五年四月二十七日股東常會決議通過董事會擬議之九十四年盈餘分配案，計配發員工現金紅利 791 仟元、董監酬勞 3,956 仟元、現金股利 18,590 仟元及盈餘轉增資 55,770 仟元，上述盈餘分配案經董事會決議以九十五年六月十二日為現金股利除息基準日及配股基準日。

若上述配發員工紅利及董監酬勞係以九十四年度費用列帳，則九十四年度稅後基本每股盈餘將由 6.59 元減少為 6.39 元。

本公司九十五年度盈餘分配議案，截至會計師查核報告出具日止，尚未經董事會通過，有關董事會通過擬議及股東會決議分配情形，請至臺灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

五、營利事業所得稅

「所得基本稅額條例」自九十五年一月一日開始施行，其計算基礎係依所得稅法規定計算之課稅所得額，再加計所得稅法及其他法律所享有之租稅減免，按行政院訂定之稅率（百分之十）計算基本稅額，該基本稅額與按所得稅法規定計算之稅額相較，擇其高者，繳納當年度之所得稅，本公司已將其影響考量於當期所得稅中。

(一) 本公司九十三年及以前年度之營利事業所得稅結算申報，均經稅捐稽徵機關核定結案。

(二)本公司估計之應付所得稅如下：

	九 十 五 年 十二月三十一日	九 十 四 年 十二月三十一日
稅前純益	\$ 277,467	\$ 217,020
永久性差異	86	962
暫時性差異	1,710	-
課稅所得	279,263	217,982
×稅率－累進差額	25%－10	25%－10
本期應負擔之所得稅	69,806	54,485
加：未分配盈餘加徵 10%	6,419	6,294
減：投資抵減	(3,380)	(3,032)
暫繳及扣繳稅款	(27,301)	(28,875)
應付所得稅	<u>\$ 45,544</u>	<u>\$ 28,872</u>

(三)本公司應付所得稅與所得稅費用之調節如下：

	九 十 五 年 度	九 十 四 年 度
應付所得稅	\$ 45,544	\$ 28,872
暫繳及扣繳稅款	27,301	28,875
以前年度所得稅調整	-	55
遞延所得稅變動數	(428)	-
所得稅費用	<u>\$ 72,417</u>	<u>\$ 57,802</u>

(四)遞延所得稅資產及負債之構成項目如下：

	九 十 五 年 十二月三十一日	九 十 四 年 十二月三十一日
遞延所得稅資產－流動		
未實現兌換利益	(\$ 79)	\$ -
費用資本化	184	-
備抵呆帳超限	1,307	-
減：備抵評價	-	-
	<u>\$ 1,412</u>	<u>\$ -</u>
遞延所得稅負債－非流動		
費用資本化	(\$ 184)	\$ -
退休金提撥數大於提 列數	1,168	-
減：備抵評價	-	-
	<u>\$ 984</u>	<u>\$ -</u>

(五)兩稅合一相關資訊：

	九 十 五 年 十二月三十一日	九 十 四 年 十二月三十一日
可扣抵稅額帳戶餘額	<u>\$ 157,943</u>	<u>\$ 91,227</u>
	九 十 五 年 度	九 十 四 年 度
預計（實際）盈餘分配之稅額 扣抵比率	<u>36.26%</u>	<u>36.89%</u>

依所得稅法規定，本公司分配屬於八十七年度（含）以後之盈餘時，本國股東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。本公司預計九十五年度盈餘分配之稅額扣抵比率時，已考量應付當年度所得稅，由於實際分配予股東之可扣抵稅額，應以股利盈餘分配日之股東可扣抵稅額帳戶餘額為計算基礎，其與將來實際分配予股東時所適用之稅額扣抵比率可能會有所差異。九十四年度已有實際之稅額扣抵比率，則揭露實際數。

(六)未分配盈餘相關資訊：

	九 十 五 年 十二月三十一日	九 十 四 年 十二月三十一日
八十六年度以前	<u>\$ 32</u>	<u>\$ 32</u>
八十七年度以後	<u>\$ 435,606</u>	<u>\$ 325,585</u>

六、本期發生之用人、折舊及攤銷費用

本期發生之用人、折舊及攤銷費用依其功能別彙總如下：

性質別	九 十 五 年 度			九 十 四 年 度		
	屬於營業 成本者	屬於營業 費用者	合 計	屬於營業 成本者	屬於營業 費用者	合 計
用人費用						
薪資費用	\$ 157,817	\$ 50,715	\$ 208,532	\$ 116,376	\$ 45,229	\$ 161,605
勞健保費用	10,633	2,993	13,626	7,020	3,009	10,029
退休金費用	5,186	1,554	6,740	7,347	3,149	10,496
其他用人費用	5,799	1,555	7,354	4,916	1,196	6,112
折舊費用	31,258	11,045	42,303	20,554	12,516	33,070
攤銷費用	1,018	1,161	2,179	95	-	95

七、每股盈餘

每股盈餘係按稅後純益除以流通在外加權平均股數計算而得。無償配股之影響，於計算每股盈餘時業已追溯調整。

	九 十 五 年 度	九 十 四 年 度
稅前純益	\$ 277,467	\$ 217,020
本期純益	\$ 205,050	\$ 159,218
當期實際流通在外加權平均普通	26,667 仟股	24,167 仟股

股數 (已追溯調整)		
每股盈餘 (元) — 稅前	\$ 10.40	\$ 8.98
每股盈餘 (元) — 稅後	\$ 7.69	\$ 6.59

六、衍生性金融商品

本公司於九十五及九十四年度並無從事衍生性商品交易。

七、金融商品資訊之揭露

(一) 公平價值之資訊

	九十五年十二月三十一日		九十四年十二月三十一日	
	帳面價值	公平價值	帳面價值	公平價值
資 產				
公平價值變動列入損益之金融				
資產—流動	\$ 6,390	\$ -	\$ -	\$ -
存出保證金	4,615	4,615	4,218	4,218
負 債				
短期借款	10,000	10,000	10,000	10,000
一年內到期之長期負債	7,478	7,478	4,251	4,251
長期借款	76,837	76,837	84,580	84,580

本公司自九十五年一月一日採用財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」，適用新公報對九十五年度財務報表尚無重大影響，相關說明請參見附註三。

(二) 本公司決定金融商品公平價值所使用之方法及假設如下：

1. 上述金融商品不包括現金及約當現金、應收票據淨額、應收帳款淨額、其他流動資產、應付票據、應付帳款、應付所得稅、應付費用、其他應付款項、預收款項、其他流動負債，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。
2. 公平價值變動列入損益之金融商品如有活絡市場公開報價時，則以此市場價格為公平價值。若無市場價格可供參考時，則採用評價方法估計。本公司採用評價方法所使用之估計及假設，與市場參與者於金融商品訂價時用以作為估計及假設之資訊一致，該資訊為本公司可取得者。

本公司係以路透社報價系統所顯示之外匯換匯率，就個別遠期外匯合約到期日之遠期匯率分別計算個別合約之公平價值。

3. 存出保證金因其返還日期具不確定性，故以其在資產負債表上之帳面價值估計公平價值。
4. 長期借款 (含一年內到期部分) 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類似條件 (相近之到期日) 之長期借款利率為準。

(三)本公司金融資產之公平價值，以活絡市場之公開報價直接決定者為：

	公開報價決定之金額	
	九十五年十二月三十一日	九十四年十二月三十一日
資 產		
公平價值變動列入損益之		
金融資產—流動	\$ 6,390	\$ -

(四)本公司九十五年及九十四年十二月三十一日具利率變動之公平價值風險之金融負債皆為 10,000 仟元；具利率變動之現金流量風險之金融負債分別為 84,315 仟元及 88,831 仟元。

(五)財務風險資訊

1.市場風險

本公司九十五及九十四年度皆未持有或發行任何衍生性金融商品，故無市場價格風險。

2.信用風險

金融資產受到本公司之交易對方或他方未履合約之潛在影響，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。

本公司所持有之各種金融商品，其最大信用暴險金額(不含擔保品之公平價值)，除下表所分析者外，與其帳面價值相同：

	九十五年十二月三十一日		九十四年十二月三十一日	
	帳面價值	最大信用暴險金額	帳面價值	最大信用暴險金額
交易目的之金融資產				
基金受益憑證	\$ 6,390	\$ -	\$ -	\$ -

上表列示之信用風險金額係以資產負債表日公平價值為正數之合約為評估對象。由於本公司之交易對象均為信用良好之金融機構預期不致產生重大信用風險。

3.流動性風險

本公司之營運資金足以支應，故未有因無法籌措資金以履行合約義務之流動性風險。

三、關係人交易事項

(一)關係人之名稱及關係

關 係 人 名 稱	與 本 公 司 之 關 係
日商佳能安內華株式會社	代表人為本公司董事
威稷股份有限公司	該公司負責人為本公司總經理
霆亞股份有限公司	該公司負責人為本公司總經理之二等親屬
陳 芬 華	本公司總經理之二等親屬

(二)與關係人間之重大交易事項

1.應收款項－關係人淨額

	九 十 五 年 十 二 月 三 十 一 日	估 應 收 金 額 款 項 %	九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日	估 應 收 金 額 款 項 %
日商安內華	\$ 713	-	\$ 716	-

本公司對日商安內華之收款條件、約為月結 120 天，與一般客戶相同。

2.銷 貨

	九 十 五 年 度 金 額	估 營 業 收 入 淨 額 %	九 十 四 年 度 金 額	估 營 業 收 入 淨 額 %
日商安內華	\$ 2,530	-	\$ 2,195	-

3.進 貨

	九 十 五 年 度 金 額	估 進 貨 淨 額 %	九 十 四 年 度 金 額	估 進 貨 淨 額 %
威稷股份有限公司	\$ 1,449	2	\$ 8,607	10

4.加工費

	九 十 五 年 度 金 額	估 該 科 目 %	九 十 四 年 度 金 額	估 該 科 目 %
霆亞股份有限公司	\$ 4,526	5	\$ 3,549	5

5.應付票據

	九 十 五 年 十 二 月 三 十 一 日	估 應 付 票 據 %	九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日	估 應 付 票 據 %
霆亞股份有限公司	\$ 1,725	3	\$ 1,483	2

6.應付帳款

	九 十 五 年 十 二 月 三 十 一 日	估 應 付 帳 款 %	九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日	估 應 付 帳 款 %
威稷股份有限公司	\$ -	-	\$ 3,560	24
霆亞股份有限公司	-	-	346	2
	\$ -	-	\$ 3,906	26

7. 應付費用

	九 十 五 年 十 二 月 三 十 一 日	估 應 付 金 額 費 用 %	九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日	估 應 付 金 額 費 用 %
霆亞股份有限公司	\$ 347	1	\$ -	-

8. 財產交易

本公司於九十四年度將台中房地出售予陳芬華，帳面價值 4,166 仟元，出售價款 4,230 仟元，計產生處分利益 64 仟元；另出售機器設備一台予霆亞股份有限公司，帳面價值 671 仟元，出售價款 400 仟元，計產生處分損失 271 仟元。

二. 質抵押之資產

本公司下列資產（按帳面淨額列示）業經提供作為本公司向銀行借款之擔保品、廠房押租之保證金：

	九 十 五 年 十 二 月 三 十 一 日	九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日
固定資產－土地	\$ 100,503	\$ 100,503
固定資產－建築物	101,484	75,693
存出保證金－定期存單	4,170	4,170
	<u>\$ 206,157</u>	<u>\$ 180,366</u>

三. 科目重分類

為便於比較，將九十四年度之財務報表部分科目金額予以重新分類。

三. 附註揭露事項

(一) 重大交易事項相關資訊

編 號	項 目	說 明
1	資金貸與他人。	無
2	為他人背書保證。	無
3	期末持有有價證券。	附表一
4	累積買進或賣出同一有價證券之金額，達一億元或實收資本額百分之二十以上。	無
5	取得不動產之金額達一億元或實收資本額百分之二十以上。	無
6	處分不動產之金額達一億元或實收資本額百分之二十以上。	無
7	與關係人進、銷貨金額達一億元或實收資本額百分之二十以上。	無
8	應收關係人款項達一億元或實收資本額百分之二十以上。	無
9	從事衍生性商品交易。	無

(二) 轉投資公司相關資訊

編號	項	目	說	明
1	被投資公司名稱、所在地區．．．等相關資訊。		無	
2	資金貸與他人。		無	
3	為他人背書保證。		無	
4	期末持有有價證券。		無	
5	累積買進或賣出同一有價證券之金額，達一億元或實收資本額百分之二十以上。		無	
6	取得不動產之金額達一億元或實收資本額百分之二十以上。		無	
7	處分不動產之金額達一億元或實收資本額百分之二十以上。		無	
8	與關係人進、銷貨達一億元或實收資本額百分之二十以上。		無	
9	應收關係人款項達一億元或實收資本額百分之二十以上。		無	
10	從事衍生性商品交易。		無	

(三) 大陸投資資訊

編號	項	目	說	明
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、持股比例、投資損益、投資帳面價值及匯回投資損益情形。		無	
2	赴大陸地區投資限額。		無	
3	與大陸投資公司直接或間接經由第三地區事業所發生之重大交易事項。		無	
4	大陸投資公司直接與間接經由第三地區事業提供背書、保證或提供擔保品情形。		無	
5	與大陸投資公司直接與間接經由第三地區提供資金融通情形。		無	
6	其他對當期損益或財務狀況有重大影響之交易事項。		無	

四、部門別財務資訊

(一) 產業別資訊

本公司從事半導體、光電設備及零件之維修、買賣、研發設計、製造加工及組裝等業務，來自上述各項製造業務之收入、損益及可辨認資產佔各該項總額 90% 以上，依財務會計準則公報第二十號規定，無需揭露產業別資訊。

(二) 地區別資訊

本公司無國外營運部門。

(三) 外銷收入資訊

本公司之外銷收入，未達損益表上收入 10%，故無外銷收入資訊之適用。

(四) 重要客戶資訊

本公司銷售對象中，營業收入佔損益表上收入金額 10% 以上之客戶。

	九 十 五 年 度		九 十 四 年 度	
	金 額	%	金 額	%
A 客戶	\$ 233,275	26	\$ 206,033	29
B 客戶	153,194	17	83,210	12

世禾科技股份有限公司
 期末持有有價證券情形
 民國九十五年十二月三十一日

附表一

單位：新台幣仟元

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
				單	位	帳面金額	持股比例%		市價
世禾科技股份有限公司	東方匯理1年期美元 石油大亨連動債	-	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	200	\$ 6,390	-	\$ 6,390	

世禾科技股份有限公司

財 務 報 告

民國九十四年度

地址：新竹縣湖口鄉鳳山村大同路十七之二號

電話：(〇三)五九八六〇一九

世禾科技股份有限公司

財務報表暨會計師查核報告
民國九十四及九十三年度

會計師查核報告

世禾科技股份有限公司 公鑒：

世禾科技股份有限公司民國九十四年及九十三年十二月三十一日之資產負債表，暨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。

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則及一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達。本會計師相信此項查核工作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，足以允當表達世禾科技股份有限公司民國九十四年及九十三年十二月三十一日之財務狀況，暨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。

世禾科技股份有限公司民國九十四年度財務報表重要會計科目明細表，主要係供補充分析之用，亦經本會計師採用第二段所述之查核程序予以查核。據本會計師之意見，該等科目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 龔 雙 雄

會計師 施 錦 川

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 0930128050 號

中 華 民 國 九 十 五 年 八 月 三 十 一 日

世禾科技股份有限公司
資 產 負 債 表
民國九十四年及九十三年十二月三十一日

單位：新台幣仟元

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	現金及約當現金(附註二及四)	213,104	25	255,919	33	2100	短期借款(附註八)	\$ 10,000	1	\$ 10,000	1
1120	應收票據—淨額(附註二及五)	20,780	3	19,620	2	2120	應付票據	68,957	8	74,488	10
1140	應收帳款—淨額(附註二及五)	177,295	21	115,361	15	2130	應付票據—關係人(附註十八)	1,483	-	1,547	-
1150	應收帳款—關係人淨額(附註二及十八)	716	-	-	-	2140	應付帳款	11,228	1	24,416	3
1210	存貨(附註二及六)	10,472	1	6,031	1	2150	應付帳款—關係人(附註十八)	3,906	1	428	-
1298	其他流動資產	6,891	1	7,413	1	2160	應付所得稅(附註二及十三)	28,872	3	39,767	5
11XX	流動資產合計	429,258	51	404,344	52	2170	應付費用	50,412	6	49,491	7
	固定資產(附註二、七及十九)					2210	其他應付款項	8,852	1	13,373	2
1501	土地	100,503	12	104,583	14	2260	預收款項	14,365	2	16,876	2
1521	房屋及建築物	254,975	30	153,615	20	2270	一年內到期之長期負債(附註九)	4,251	1	5,963	1
1531	機器設備	107,969	13	83,748	11	2298	其他流動負債	401	-	476	-
1551	運輸設備	29,397	4	22,950	3	21XX	流動負債合計	202,727	24	236,825	31
1561	辦公設備	4,118	-	3,623	-		長期負債				
1681	其他設備	5,731	1	4,282	1	2420	長期借款(附註九)	84,580	10	88,831	11
15X1	成本合計	502,693	60	372,801	49		其他負債				
15X9	減：累計折舊	(103,046)	(12)	(73,685)	(10)	2820	存入保證金	-	-	91	-
1670	預付設備款	5,301	-	60,725	8	2XXX	負債合計	287,307	34	325,747	42
15XX	固定資產合計	404,948	48	359,841	47		股東權益				
	其他資產					3110	股本(附註十一)	185,900	22	143,000	19
1820	存出保證金	4,218	1	5,171	1	3310	法定盈餘公積	42,933	5	25,220	3
1830	遞延費用(附註二)	3,333	-	-	-	3350	未分配盈餘(附註十二)	325,617	39	275,389	36
18XX	其他資產合計	7,551	1	5,171	1	3XXX	股東權益合計	554,450	66	443,609	58
1XXX	資 產 總 計	\$ 841,757	100	\$ 769,356	100		負債及股東權益總計	\$ 841,757	100	\$ 769,356	100

後附之附註係本財務報表之一部分。

董事長：陳學媛

經理人：陳學哲

會計主管：葉惠如

世禾科技股份有限公司
損 益 表
民國九十四年及九十三年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元，惟每股盈餘為元

代 碼	九 十 四 年 度			九 十 三 年 度		
	金 額	%		金 額	%	
	營業收入					
4110	銷貨收入（附註二及十八）	\$ 723,831	100	\$ 643,420	100	
4190	減：銷貨折讓	<u>2,935</u>	-	<u>287</u>	-	
4100	銷貨收入淨額	720,896	100	643,133	100	
5000	營業成本（附註十四及十八）	<u>400,709</u>	<u>56</u>	<u>317,601</u>	<u>49</u>	
5910	營業毛利	320,187	44	325,532	51	
6000	營業費用（附註十四）	<u>97,652</u>	<u>13</u>	<u>78,876</u>	<u>12</u>	
6900	營業淨利	<u>222,535</u>	<u>31</u>	<u>246,656</u>	<u>39</u>	
	營業外收入及利益					
7110	利息收入	671	-	366	-	
7130	處分固定資產利益	252	-	-	-	
7140	處分投資利益－淨額	73	-	-	-	
7210	租金收入	22	-	480	-	
7480	什項收入	<u>740</u>	-	<u>1,034</u>	-	
7100	營業外收入及利益合計	<u>1,758</u>	-	<u>1,880</u>	-	
	營業外費用及損失					
7510	利息費用	2,807	-	2,925	1	
7530	處分固定資產損失	4,356	1	251	-	
7560	兌換損失－淨額	-	-	410	-	
7880	什項支出	<u>110</u>	-	<u>800</u>	-	
7500	營業外費用及損失合計	<u>7,273</u>	<u>1</u>	<u>4,386</u>	<u>1</u>	
7900	稅前純益	\$ 217,020	30	\$ 244,150	38	
8110	所得稅費用（附註二及十三）	<u>(57,802)</u>	<u>(8)</u>	<u>(67,014)</u>	<u>(10)</u>	
9600	本期純益	<u>\$ 159,218</u>	<u>22</u>	<u>\$ 177,136</u>	<u>28</u>	
	稅 前 稅 後					
9750	基本每股盈餘（附註十五）	<u>\$ 8.98</u>	<u>\$ 6.59</u>	<u>\$ 10.10</u>	<u>\$ 7.33</u>	

後附之附註係本財務報表之一部分。

董事長：陳學媛

經理人：陳學哲

會計主管：葉惠如

世禾科技股份有限公司
股東權益變動表
民國九十四年及九十三年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	股	本	保 留 盈 餘		合 計
			法定盈餘公積	未 分 配 盈 餘	
九十三年一月一日餘額	\$	110,000	\$ 11,557	\$ 170,427	\$ 291,984
九十二年度盈餘分配					
提列法定公積	-		13,663	(13,663)	-
董監事酬勞	-		-	(2,926)	(2,926)
發放員工紅利	-		-	(585)	(585)
發放現金股利	-		-	(22,000)	(22,000)
分配股票股利	33,000		-	(33,000)	-
九十三年度純益		-	-	177,136	177,136
九十三年十二月三十一日餘額		143,000	25,220	275,389	443,609
九十三年度盈餘分配					
提列法定公積	-		17,713	(17,713)	-
董監事酬勞	-		-	(4,564)	(4,564)
發放員工紅利	-		-	(913)	(913)
發放現金股利	-		-	(42,900)	(42,900)
分配股票股利	42,900		-	(42,900)	-
九十四年度純益		-	-	159,218	159,218
九十四年十二月三十一日餘額	\$	<u>185,900</u>	\$ <u>42,933</u>	\$ <u>325,617</u>	\$ <u>554,450</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。

董事長：陳學媛

經理人：陳學哲

會計主管：葉惠如

世禾科技股份有限公司
現金流量表
民國九十四年及九十三年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣仟元

	九十四年度	九十三年度
營業活動之現金流量		
本期純益	\$ 159,218	\$ 177,136
折舊	33,070	24,142
各項攤提	95	408
處分固定資產淨損失	4,104	251
營業資產及負債之淨變動		
應收票據	(1,160)	(2,648)
應收帳款	(61,934)	(25,278)
應收帳款－關係人	(716)	-
存貨	(4,441)	(3,312)
其他流動資產	522	(6,207)
遞延所得稅資產	-	3,300
應付票據	(5,531)	33,733
應付票據－關係人	(64)	(161)
應付帳款	(13,188)	19,300
應付帳款－關係人	3,478	(6,097)
應付費用	921	14,863
其他應付款項	(4,521)	2,307
應付所得稅	(10,895)	2,642
預收款項	(2,511)	5,136
其他流動負債	(75)	(2,017)
營業活動之淨現金流入	<u>96,372</u>	<u>237,498</u>
投資活動之現金流量		
退回預付長期投資款	-	10,000
購置固定資產	(91,789)	(102,355)
出售固定資產價款	9,508	129
存出保證金減少(增加)	953	(5,136)
遞延費用增加	(3,428)	-
投資活動之淨現金流出	<u>(84,756)</u>	<u>(97,362)</u>
融資活動之現金流量		
長期借款減少	(\$ 5,963)	(\$ 6,310)
存入保證金(減少)增加	(91)	91
發放現金股利	(42,900)	(22,000)
發放員工紅利	(913)	(585)
發放董監事酬勞	(4,564)	(2,926)
融資活動之淨現金流出	<u>(54,431)</u>	<u>(31,730)</u>
現金及約當現金淨(減少)增加數	(42,815)	108,406
期初現金及約當現金餘額	<u>255,919</u>	<u>147,513</u>
期末現金及約當現金餘額	<u>\$ 213,104</u>	<u>\$ 255,919</u>
現金流量資訊之補充揭露		
本期支付利息(不含資本化利息)	<u>\$ 2,776</u>	<u>\$ 2,925</u>
本期支付所得稅	<u>\$ 68,697</u>	<u>\$ 61,072</u>
不影響現金流量之投資及融資活動		
一年內到期之長期負債	<u>\$ 4,251</u>	<u>\$ 5,963</u>
盈餘轉增資	<u>\$ 42,900</u>	<u>\$ 33,000</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。

董事長：陳學媛

經理人：陳學哲

會計主管：葉惠如

世禾科技股份有限公司
財務報表附註
民國九十四及九十三年度
(除另有註明外，金額均以新台幣仟元為單位)

一、公司沿革及業務範圍

本公司依公司法及其他有關法令之規定成立於八十六年六月，主要營業項目為半導體設備及零件之維修、買賣、研發設計、製造加工及組裝等業務。

本公司於九十四年及九十三年十二月三十一日員工人數分別為 406 人及 270 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。依照前述準則及原則編製財務報表時，本公司對於備抵呆帳、存貨跌價損失、固定資產折舊、退休金等之提列，必須使用合理之估計金額，因估計通常係在不確定情況下作成之判斷，因此可能與將來實際結果有所差異。

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

流動資產包括用途未受限制之現金或約當現金，以及預期於一年內變現或耗用之資產；固定資產及其他不屬於流動資產之資產為非流動資產。流動負債為將於一年內清償之負債，負債不屬於流動負債者為非流動負債。

備抵呆帳

按應收票據、應收帳款及應收帳款一關係人期末餘額之收回可能性估列備抵呆帳，本公司依據對客戶之應收帳款帳齡分析、信用評等及經濟環境等因素，定期評估應收帳款之收回可能性。

存 貨

存貨包括原料、物料及商品，係以成本與市價孰低法評價。比較成本與市價孰低時，係以全體項目為比較基礎。存貨成本之計算採用加權平均法。市價之決定為重置成本或淨變現價值。

固定資產

固定資產以成本減累計折舊計價。固定資產購建期間為該項資產所支出款項而負擔之利息，予以資本化列為固定資產之成本。重大之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。

折舊採用直線法依下列耐用年限計提：建築物及附屬設備，五年至五十五年；機器設備，三年至十二年；運輸設備，三年至五年；辦公設備，三年至五年；其他設備，五年至十年。耐用年限屆滿仍繼續使用之固定資產，則就其殘值按重行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。處分固定資產之利益或損失，依其性質列為當期之營業外利益或損失。

遞延費用

遞延費用係電腦軟體成本之未攤銷費用，依其性質按估計效益年限分攤。

資產減損

倘資產（主要為固定資產及其他資產）以其相關可回收金額衡量帳面價值有重大減損時，就其減損部分認列損失。嗣後若資產可回收金額增加時，將減損損失之迴轉認列為利益，惟資產於減損損失迴轉後之帳面價值，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。但商譽減損損失不得迴轉。已依法令規定辦理重估價

者，則其減損先減少股東權益項下之未實現重估增值，不足數再認列損失；迴轉時，就原認列為損失之範圍內先認列利益，餘額再轉回未實現重估增值。

收入認列

收入通常於已實現或可實現且已賺得時認列。

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

退休金

屬確定給付退休辦法之退休金係按精算結果認列；屬確定提撥退休辦法之退休金，係於員工提供服務之期間，將應提撥之退休基金數額認列為當期費用。

修正退休辦法時，所產生之前期服務成本自修正日起至該前期服務成本符合既得給付條件日止之平均年數，按直線法分攤認列為費用。確定給付退休辦法修訂時即符合既得給付條件者，立即認列為費用。

確定給付退休辦法發生縮減或清償時，將縮減或清償損益列入當期之淨退休金成本。

本公司之退休金會計處理，自九十四年十二月三十一日起依照財務會計準則公報第十八號「退休金會計處理準則」之規定辦理，以九十四年十二月三十一日為衡量日完成精算，並自九十五年一月一日起開始攤提各項遞延項目，是項會計準則之採用，對九十四年度之財務報表尚無重大影響。

營利事業所得稅

所得稅作跨期間分攤，將應課稅暫時性差異所產生之所得稅影響數認列為遞延所得稅負債，並將可減除暫時性差異及各項所得稅抵減所產生之所得稅影響數認列遞延所得稅資產，再評估遞延所得稅資產之可實現性，認列其備抵評價金額，次依據遞延性質，區分為流動與非流動性項目。

購置機器設備、研究發展及人才培訓等支出所產生之所得稅抵減，採用當期認列法處理。

以前年度高估或低估之所得稅列為申報或核定年度所得稅費用調整項目。

另本公司當年度依稅法規定調整之稅後盈餘於次年度股東會未作分配者，該未分配盈餘應加徵 10% 營利事業所得稅，列為股東會決議年度之所得稅費用。

外幣交易事項

本公司之帳冊係以新台幣為記帳單位，所有非遠期外匯買賣合約之外幣計價交易均於交易發生時按當時匯率換算成新台幣列帳，其外幣資產及負債於兌換、收取或償還時依當時匯率換算；外幣資產及負債餘額按資產負債表日匯率換算，其與帳列金額間差額則列計為當期兌換利益或損失。

三、會計原則變動之理由及其影響

本公司於九十四年一月一日起開始適用財務會計準則公報第三十五號「資產減損之會計處理準則」，是項會計原則之採用，對本公司九十四年度財務報表尚無重大影響。

四、現金及約當現金

	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	\$ 205	\$ 197
支票存款	2,405	971
活期存款	207,109	248,258
外幣存款	3,385	6,493
	<u>\$ 213,104</u>	<u>\$ 255,919</u>

五、應收票據及帳款淨額

	九十四年 十二月三十一日	九十三年 十二月三十一日
應收票據	\$ 20,990	\$ 19,818
應收帳款	179,254	116,761
	<u>200,244</u>	<u>136,579</u>
減：備抵呆帳	(2,169)	(1,598)
	<u>\$ 198,075</u>	<u>\$ 134,981</u>

六、存貨

	九十四年 十二月三十一日	九十三年 十二月三十一日
物料	\$ 4,975	\$ 4,328
商品	5,497	1,703
減：備抵存貨跌價損失	-	-
	<u>\$ 10,472</u>	<u>\$ 6,031</u>

七、固定資產—累計折舊

	九十四年 十二月三十一日	九十三年 十二月三十一日
房屋及建築	\$ 51,783	\$ 35,864
機器設備	36,069	27,169
運輸設備	11,110	7,575
辦公設備	2,098	1,558
其他設備	1,986	1,519
	<u>\$ 103,046</u>	<u>\$ 73,685</u>

(一)九十四年及九十三年十二月三十一日固定資產投保金額分別為 214,596 仟元及 115,176 仟元。

(二)九十四年及九十三年十二月三十一日固定資產提供金融機構作為擔保借款之明細請參閱附註十九。

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
	利率 % 金額	利率 % 金額
信用借款	2.8 <u>\$ 10,000</u>	2.8 <u>\$ 10,000</u>

九、長期借款

	九 十 四 年 十二月三十一日	九 十 三 年 十二月三十一日
華南銀行		
係為籌措長期營運週轉所需資金之長借擔保借款，借款總額 NTD25,000 仟元，利率 3.07%。借款期間自 88 年 6 月 5 日至 103 年 6 月 5 日，自 91 年 6 月 15 日起，每三個月為一期，除最後一期攤還 513 仟元，其餘共分 47 期，每期攤還 521 仟元。	\$ 17,706	\$ 19,790
華南銀行		
係為籌措長期營運週轉所需資金之長期擔保借款，借款總額 NTD26,000 仟元，利率 2.92%。借款期間自 89 年 9 月 5 日至 104 年 9 月 5 日，自 92 年 9 月 15 日起，每三個月為一期，除最後一期攤還 541 仟元，其餘共分 47 期，每期攤還 542 仟元。	\$ 21,125	\$ 23,292
新竹國際商銀		
係為籌措長期營運週轉所需資金之長期擔保借款，借款總額 NTD50,000 仟元，利率 2.80%。借款期間自 93 年 11 月 1 日至 108 年 10 月 1 日，自第三年起開始償還本息。	50,000	50,000
華南銀行		
係為籌措中期營運週轉所需資金之信用借款，借款總額 NTD8,560 仟元，利率 2.70%。借款期間自 89 年 10 月 16 日至 94 年 10 月 16 日，自 90 年 1 月份起每季償還 428 仟元。	-	1,712
	88,831	94,794
減：一年內到期部分	(4,251)	(5,963)
	<u>\$ 84,580</u>	<u>\$ 88,831</u>

借款抵押品請參閱附註十九。

十、員工退休金

(一)「勞工退休金條例」自九十四年七月一日起施行，六月三十日以前受聘雇之員工且於七月一日在職者，得選擇繼續適用「勞動基準法」有關之退休金規定，或適用該條例之退休金制度並保留適用該條例前之工作年資。九十四年七月一日以後新進之員工只適用「勞工退休金條例」之退休金制度。

本公司依「勞工退休金條例」訂定之員工退休辦法，係屬確定提撥退休辦法，自九十四年七月一日起依員工薪資每月 6%提撥至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之退休金成本為 3,309 仟元。

(二)本公司依「勞動基準法」訂定之員工退休辦法，係屬確定給付退休辦法，員工按其服務年資，十五年以內者（含），每服務滿一年給兩個基數，超過十五年者每增加一年給一個基數，總計最高以四十五個基數為限。員工退休金之支付，係根據服務年資及其核准退休前六個月之平均工資（基數）計算，平均工資之計算依勞動基準法有關規定辦理。

本公司依「勞動基準法」規定提撥員工退休基金，專戶儲存於中央信託局。九十四年及九十三年十二月三十一日此項提撥之退休金基金餘額分別為 20,914 仟元及 13,044 仟元。

(三)本公司之退休金會計處理，自九十四年十二月三十一日起依照財務會計準則公報第十八號「退休金會計處理準則」之規定辦理，以九十四年十二月三十一日為衡量日完成精算，並自九十五年一月一日起開始攤提各項遞延項目，是項會計準則之採用，對九十四年度之財務報表尚無重大影響。

退休金相關資訊揭露如下：

(四)退休基金之變動如下：

	九十四年度
期初餘額	\$ 13,044
本期提撥	7,615
本期孳息	255
本期支付	-
期末餘額	<u>\$ 20,914</u>

九十四年度退休金費用 10,496 仟元，係包括依「勞動基準法」認列之退休金成本 7,187 仟元及依「勞工退休金條例」認列之退休金成本 3,309 仟元。

(五)退休基金提撥狀況與帳載應計退休金負債之調節如下：

	九十四年 十二月三十一日
給付義務	
既得給付義務	\$ -
非既得給付義務	(7,431)
累積給付義務	(7,431)
未來薪資增加之影響數	(4,185)
預計給付義務	(11,616)
退休基金資產公平價值	<u>20,914</u>
提撥狀況	9,298
未認列過渡性淨資產	(9,298)
補列之應計退休金負債	-
應計退休金負債	<u>\$ -</u>

(六)截至九十四年十二月三十一日，本公司職工退休辦法之既得給付為 0 仟元。

(七)退休金給付義務之假設為：

	<u>九十四年度</u>
折現率	3.25%
未來薪資水準增加率	3.00%
退休基金資產預期投資報酬率	3.25%

士股 本

本公司九十三年一月一日實收資本額為 110,000 仟元，分為 11,000 仟股，每股面額 10 元。本公司於九十三年六月二十九日經股東常會決議通過辦理盈餘轉增資 33,000 仟元，增資發行新股 3,300 仟股；另本公司於九十四年六月十日經股東常會決議通過辦理盈餘轉增資 42,900 仟元，增資發行新股 4,290 仟股，上述增資發行新股均已完成變更登記。故截至九十四年十二月三十一日止，股本總額為 185,900 仟元，分為 18,590 仟股，每股面額 10 元，均為普通股。

士盈餘分配及股利政策

(一)盈餘分配政策

依據本公司目前公司章程，年度總決算如有盈餘，應依下列順序分配之：

1. 提繳稅捐。
2. 彌補以往年度虧損。
3. 提存百分之十為法定盈餘公積。
4. 按法令規定提列特別盈餘公積。

如尚有盈餘，得以其全部或一部分依下列比例分派：

5. 股東紅利百分之九十四。
6. 董監事酬勞百分之五。
7. 員工紅利百分之一。

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。

法定盈餘公積應提撥至其餘額達公司實收股本總額時為止。法定盈餘公積得用以彌補虧損；且當其餘額已達實收股本 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，得保留法定盈餘公積達實收股本 50% 之半數，其餘部分得以撥充資本。

(二)盈餘分配情形

本公司於九十四年六月十日由股東常會決議通過董事會擬議之九十三年度盈餘分配案，計配發員工現金紅利 913 仟元、董監酬勞 4,564 仟元、現金股利 42,900 仟元及盈餘轉增資 42,900 仟元，上述盈餘轉增資案經董事會決議以九十四年九月三十日為配股基準日，以九十四年九月二十四日為現金股利除息基準日。

若上述配發員工紅利及董監酬勞係以九十三年度費用列帳，則九十三年度稅後基本每股盈餘將由 7.33 元減少為 7.10 元。

(三)本公司九十四年度盈餘分配議案，業經九十五年四月二十七日股東常會決議通過董事會擬議之分配，計配發員工現金紅利 791 仟元、董監酬勞 3,956 仟元、現金股利 18,590 仟元及盈餘轉增資 55,770 仟元，上述盈餘分配案經董事會決議以九十五年六月十二日為現金股利除息基準日及配股基準日。

若上述配發員工紅利及董監酬勞係以九十四年度費用列帳，則九十四年度稅後基本每股盈餘將由 6.59 元減少為 6.39 元。

三、營利事業所得稅

(一)本公司九十二年及以前年度之營利事業所得稅結算申報，均經稅捐稽徵機關核定結案。

(二)本公司估計之應付所得稅如下：

	九 十 四 年 十二月三十一日	九 十 三 年 十二月三十一日
稅前利益	\$ 217,020	\$ 244,150
永久性差異	962	1,137
暫時性差異	-	(14,787)
課稅所得	217,982	230,500
×稅率－累進差額	25%－10	25%－10
本期應負擔之所得稅	54,485	57,615
加：未分配盈餘加徵 10%	6,294	7,257
減：投資抵減	(3,032)	(1,158)
暫繳及扣繳稅款	(28,875)	(23,947)
應付所得稅	<u>\$ 28,872</u>	<u>\$ 39,767</u>

(三)本公司應付所得稅與所得稅費用之調節如下：

	九 十 四 年 度	九 十 三 年 度
應付所得稅	\$ 28,872	\$ 39,767
暫繳及扣繳稅款	28,875	23,947
以前年度所得稅調整	55	-
遞延所得稅變動數	-	3,300
所得稅費用	<u>\$ 57,802</u>	<u>\$ 67,014</u>

(四)遞延所得稅資產及負債之構成項目如下：

	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	\$ -	\$ 102
減：備抵評價	-	(102)
	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

(五)兩稅合一相關資訊：

	九 十 四 年 十二月三十一日	九 十 三 年 十二月三十一日
可扣抵稅額帳戶餘額	<u>\$ 91,227</u>	<u>\$ 63,336</u>
預計（實際）盈餘分配之稅額 扣抵比率	<u>36.89%</u>	<u>37.44%</u>

依所得稅法規定，本公司分配屬於八十七年度（含）以後之盈餘時，本國股東可按

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。本公司預計九十四年度盈餘分配之稅額扣抵比率時，已考量應付當年度所得稅，由於實際分配予股東之可扣抵稅額，應以股利盈餘分配日之股東可扣抵稅額帳戶餘額為計算基礎，其與將來實際分配予股東時所適用之稅額扣抵比率可能會有所差異。九十三年度已有實際之稅額扣抵比率，則揭露實際數。

(六)未分配盈餘相關資訊：

	九 十 四 年 十二月三十一日	九 十 三 年 十二月三十一日
八十六年度以前	\$ 32	\$ 32
八十七年度以後	\$ 325,585	\$ 275,357

四、本期發生之用人、折舊及攤銷費用

本期發生之用人、折舊及攤銷費用依其功能別彙總如下：

性質別	九 十 四 年 度			九 十 三 年 度		
	屬於營業 成本者	屬於營業 費用者	合 計	屬於營業 成本者	屬於營業 費用者	合 計
用人費用						
薪資費用	\$ 101,392	\$ 43,562	\$ 144,954	\$ 81,122	\$ 36,272	\$ 117,394
勞健保費用	7,020	3,009	10,029	5,161	2,212	7,373
退休金費用	7,347	3,149	10,496	6,489	1,675	8,164
其他用人費用	19,901	2,863	22,764	17,087	2,044	19,131
折舊費用	20,554	12,516	33,070	14,641	9,501	24,142
攤銷費用	95	-	95	-	408	408

五、每股盈餘

每股盈餘係按稅後純益除以流通在外加權平均股數計算而得。無償配股之影響，於計算每股盈餘時業已追溯調整。

	九 十 四 年 度	九 十 三 年 度
稅前純益	\$ 217,020	\$ 244,150
本期純益	\$ 159,218	\$ 177,136
當期實際流通在外加權平均普通 股股數（已追溯調整）	24,167 仟股	24,167 仟股
每股盈餘（元）－稅前	\$ 8.98	\$ 10.10
每股盈餘（元）－稅後	\$ 6.59	\$ 7.33

本公司九十四年度盈餘分配議案，業經九十五年四月二十七日股東會決議盈餘轉增資 55,770 仟元，計 5,577 仟股，以九十五年六月三十日為無償配股基準日，故追溯調整九十四及九十三年度每股盈餘。

六、衍生性金融商品

本公司於九十四及九十三年度並無從事衍生性商品交易。

七、金融商品之公平價值

非衍生性金融商品 資產	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
現金及約當現金	\$ 213,104	\$ 213,104	\$ 255,919	\$ 255,919
應收票據—淨額	20,780	20,780	19,620	19,620
應收帳款—淨額	177,295	177,295	115,361	115,361
應收帳款—關係人淨額	716	716	-	-
存出保證金	4,218	4,218	5,171	5,171
負債				
短期借款	10,000	10,000	10,000	10,000
應付票據	68,957	68,957	74,488	74,488
應付票據—關係人	1,483	1,483	1,547	1,547
應付帳款	11,228	11,228	24,416	24,416
應付帳款—關係人	3,906	3,906	428	428
應付所得稅	28,872	28,872	39,767	39,767
應付費用	50,412	50,412	49,491	49,491
一年內到期之長期負債				
債	4,251	4,251	5,963	5,963
長期借款	84,580	84,580	88,831	88,831
存入保證金	-	-	91	91

本公司估計金融商品公平價值所使用之方法及假設如下：

- (1)短期金融商品公平價值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，其帳面價值為估計公平價值之合理基礎。此方法應用於現金及約當現金、應收票據—淨額、應收帳款—淨額、應收帳款—關係人淨額、短期借款、應付票據、應付帳款、應付所得稅、應付費用及一年內到期之長期負債等。
- (2)存出（入）保證金因其返還日期具不確定性，故以其在資產負債表上帳面價值估計其公平價值。
- (3)長期借款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（相近之到期日）之長期借款利率為準。

六、關係人交易事項

(一)關係人之名稱及關係

關係人名稱	與本公司之關係
日商佳能安內華株式會社	代表人為本公司董事
威稷股份有限公司	該公司負責人為本公司總經理
霆亞股份有限公司	該公司負責人為本公司總經理之二等親屬
陳芬華	本公司總經理之二等親屬

(二)與關係人間之重大交易事項

1. 應收款項－關係人淨額

	九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日		九 十 三 年 十 二 月 三 十 一 日	
	金 額	估 應 收 款 項 %	金 額	估 應 收 款 項 %
日商安內華	\$ 716	-	\$ -	-

本公司對日商安內華之收款條件、約為月結 120 天，與一般客戶相同。

2. 銷 貨

	九 十 四 年 度		九 十 三 年 度	
	金 額	估 營 業 收 入 淨 額 %	金 額	估 營 業 收 入 淨 額 %
日商安內華	\$ 2,195	-	\$ -	-

3. 進 貨

	九 十 四 年 度		九 十 三 年 度	
	金 額	估 進 貨 淨 額 %	金 額	估 進 貨 淨 額 %
威稷股份有限公司	\$ 8,607	10	\$ 7,040	10

4. 加工費

	九 十 四 年 度		九 十 三 年 度	
	金 額	估 該 科 目 %	金 額	估 該 科 目 %
霆亞股份有限公司	\$ 3,549	5	\$ 3,530	5

5. 應付票據

	九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日		九 十 三 年 十 二 月 三 十 一 日	
	金 額	估 應 付 票 據 %	金 額	估 應 付 票 據 %
霆亞股份有限公司	\$ 1,483	2	\$ -	-
威稷股份有限公司	-	-	1,547	2
	\$ 1,483	2	\$ 1,547	2

6. 應付帳款

	九 十 四 年 十 二 月 三 十 一 日		九 十 三 年 十 二 月 三 十 一 日	
	金 額	估 應 付 帳 款 %	金 額	估 應 付 帳 款 %
威稷股份有限公司	\$ 3,560	24	\$ -	-
霆亞股份有限公司	346	2	428	2
	\$ 3,906	26	\$ 428	2

7.財產交易

本公司於九十四年度將台中房地出售予陳芬華，帳面價值 4,166 仟元，出售價款 4,230 仟元，計產生處分利益 64 仟元；另出售機器設備一台予霆亞股份有限公司，帳面價值 671 仟元，出售價款 400 仟元，計產生處分損失 271 仟元。

六.提供擔保之資產

本公司下列資產業已提供金融機構作為借款之擔保：

擔 保 資 產	內 容	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
固定資產	土 地	\$ 100,503	\$ 100,503
	建 築 物	75,693	77,980
		<u>\$ 176,196</u>	<u>\$ 178,483</u>

三.科目重分類

為便於比較，將九十三年度之財務報表部分科目金額予以重新分類。

二.附註揭露事項

(一)重大交易事項相關資訊

編 號	項 目	說 明
1	資金貸與他人。	無
2	為他人背書保證。	無
3	期末持有有價證券。	無
4	積買進或賣出同一有價證券之金額，達一億元或實收資本額百分之二十以上。	無
5	得不動產之金額達一億元或實收資本額百分之二十以上。	無
6	分不動產之金額達一億元或實收資本額百分之二十以上。	無
7	關係人進、銷貨金額達一億元或實收資本額百分之二十以上。	無
8	應收關係人款項達一億元或實收資本額百分之二十以上。	無
9	從事衍生性商品交易。	無

(二)轉投資公司相關資訊

編 號	項 目	說 明
1	被投資公司名稱、所在地區．．．等相關資訊。	無
2	資金貸與他人。	無
3	為他人背書保證。	無
4	期末持有有價證券。	無
5	積買進或賣出同一有價證券之金額，達一億元或實收資本額百分之二十以上。	無
6	取得不動產之金額達一億元或實收資本額百分之二十以上。	無
7	處分不動產之金額達一億元或實收資本額百分之二十以上。	無
8	與關係人進、銷貨達一億元或實收資本額百分之二十以上。	無
9	應收關係人款項達一億元或實收資本額百分之二十以上。	無
10	從事衍生性商品交易。	無

(三)大陸投資資訊

編號	項	目	說	明
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、持股比例、投資損益、投資帳面價值及匯回投資損益情形。		無	
2	赴大陸地區投資限額。		無	
3	與大陸投資公司直接或間接經由第三地區事業所發生之重大交易事項。		無	
4	大陸投資公司直接與間接經由第三地區事業提供背書、保證或提供擔保品情形。		無	
5	與大陸投資公司直接與間接經由第三地區提供資金融通情形。		無	
6	其他對當期損益或財務狀況有重大影響之交易事項。		無	

三部門別財務資訊

(一)產業別資訊

本公司從事半導體設備及零件之維修、買賣、研發設計、製造加工及組裝等業務，來自上述各項製造業務之收入、損益及可辨認資產佔各該項總額 90% 以上，依財務會計準則公報第二十號規定，無需揭露產業別資訊。

(二)地區別資訊

本公司無國外營運部門。

(三)外銷收入資訊

本公司無外銷收入，故無外銷收入資訊之適用。

(四)重要客戶資訊

本公司銷售對象中，營業收入佔損益表上收入金額 10% 以上之客戶。

	九 十 四 年 度		九 十 三 年 度	
	金 額	%	金 額	%
A 客戶	\$ 206,033	29	\$ 171,053	27
B 客戶	83,210	12	31,620	5

世禾科技股份有限公司

財 務 報 告

民國九十六年上半年度
(內附會計師查核報告)

地址：新竹縣湖口鄉鳳山村大同路十七之二號

電話：(〇三)五九八六〇一九

會計師查核報告

世禾科技股份有限公司 公鑒：

世禾科技股份有限公司民國九十六年及九十五年六月三十日之資產負債表，暨民國九十六年及九十五年一月一日至六月三十日之損益表、股東權益變動表及現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開財務報表表示意見。

本會計師係依照會計師查核簽證財務報表規則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，第一段所述之民國九十六年上半年度財務報表在所有重大方面係依照證券發行人財務報告編製準則、商業會計法及商業會計處理準則中與財務會計準則相關之規定暨一般公認會計原則編製，足以允當表達世禾科技股份有限公司民國九十六年及九十五年六月三十日之財務狀況，暨民國九十六年及九十五年一月一日至六月三十日之經營成果與現金流量。

世禾科技股份有限公司民國九十六年上半年度財務報表重要會計科目明細表，主要係供補充分析之用，亦經本會計師採用第二段所述之查核程序予以查核。據本會計師之意見，該等科目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。

如財務報表附註三所述，世禾科技股份有限公司自民國九十五年一月一日起，採用新發布之財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」及第三十六號「金融商品之表達與揭露」，以及其他相關公報配合前述公報新修訂之條文。

勤業眾信會計師事務所

會計師 龔 雙 雄

會計師 施 錦 川

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 0930128050 號

中 華 民 國 九 十 六 年 七 月 二 十 四 日

世禾科技股份有限公司
資 產 負 債 表
民國九十六年及九十五年六月三十日

單位：新台幣仟元

代 碼	資 產	九十六年六月三十日		九十五年六月三十日		代 碼	負 債 及 股 東 權 益	九十六年六月三十日		九十五年六月三十日	
		金 額	%	金 額	%			金 額	%	金 額	%
	流動資產						流動負債				
1100	現金及約當現金(附註二及四)	\$ 460,782	39	\$ 378,045	37	2100	短期借款(附註九)	\$ -	-	\$ 10,000	1
1310	公平價值變動列入損益之金融資產—流動(附註二、三、五及二十一)	16,348	1	-	-	2120	應付票據	19,985	2	68,110	7
1120	應收票據—淨額(附註二及六)	15,606	1	3,217	-	2130	應付票據—關係人(附註二十二)	1,093	-	1,600	-
1130	應收票據—關係人淨額(附註二及二十二)	49	-	-	-	2140	應付帳款	23,902	2	16,137	2
1140	應收帳款—淨額(附註二及六)	205,879	18	223,439	22	2150	應付帳款—關係人(附註二十二)	1,128	-	2	-
1150	應收帳款—關係人淨額(附註二及二十二)	227	-	-	-	2160	應付所得稅(附註二及十七)	48,402	4	41,248	4
1210	存貨(附註二及七)	6,492	1	8,694	1	2170	應付費用	60,050	5	47,771	5
1286	遞延所得稅資產—流動(附註二及十七)	3,749	-	392	-	2210	其他應付款項(附註十)	71,627	6	9,456	1
1298	其他流動資產	3,767	-	2,063	-	2260	預收款項	-	-	13,010	1
11XX	流動資產合計	<u>712,899</u>	<u>60</u>	<u>615,850</u>	<u>60</u>	2270	一年內到期之長期負債(附註十一)	7,525	1	4,251	-
	固定資產(附註二、八及二十三)					2298	其他流動負債	1,423	-	1,090	-
1501	土地	161,897	14	100,503	10	21XX	流動負債合計	<u>235,135</u>	<u>20</u>	<u>212,675</u>	<u>21</u>
1521	房屋及建築物	261,964	22	258,918	25		長期負債				
1531	機器設備	130,223	11	121,671	12	2420	長期借款(附註十一及二十三)	73,058	6	82,455	8
1551	運輸設備	34,607	3	29,727	3		其他負債				
1561	辦公設備	4,781	-	7,524	1	2860	遞延所得稅負債—非流動(附註二及十七)	1,829	-	567	-
1681	其他設備	10,276	1	5,910	-		負債合計	<u>310,022</u>	<u>26</u>	<u>295,697</u>	<u>29</u>
15X1	成本合計	603,748	51	524,253	51	2XXX	股東權益				
15X9	減：累計折舊	(160,791)	(14)	(121,124)	(12)	3110	股本				
1670	預付設備款	6,934	1	3,004	-	3150	普通股股本(附註十三)	291,670	25	291,670	28
15XX	固定資產合計	<u>449,891</u>	<u>38</u>	<u>406,133</u>	<u>39</u>	31XX	待分配股票股利(附註十四)	14,583	1	-	-
	其他資產					31XX	股本合計	<u>306,253</u>	<u>26</u>	<u>291,670</u>	<u>28</u>
1820	存出保證金	4,720	-	4,514	1	3210	資本公積(附註十五)	50,000	4	50,000	5
1830	遞延費用(附註二)	5,419	1	2,778	-	32XX	發行股票溢價(附註十三)	50,000	4	50,000	5
1880	其他資產—其他(附註二及十二)	7,312	1	1,956	-	3310	資本公積合計	<u>50,000</u>	<u>4</u>	<u>50,000</u>	<u>5</u>
18XX	其他資產合計	<u>17,451</u>	<u>2</u>	<u>9,248</u>	<u>1</u>	3350	保留盈餘(附註十六)	79,360	7	58,855	6
						33XX	法定盈餘公積	434,606	37	335,009	32
						3XXX	未分配盈餘	513,966	44	393,864	38
						3XXX	保留盈餘合計	870,219	7	735,534	7
1XXX	資 產 總 計	<u>\$ 1,180,241</u>	<u>100</u>	<u>\$ 1,031,231</u>	<u>100</u>		股東權益合計	<u>870,219</u>	<u>7</u>	<u>735,534</u>	<u>7</u>
							負債及股東權益總計	<u>\$ 1,180,241</u>	<u>100</u>	<u>\$ 1,031,231</u>	<u>100</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。
(請參閱勤業眾信會計師事務所民國九十六年七月二十四日查核報告)

董事長：陳學聖

經理人：陳學哲

會計主管：劉玉梅

世禾科技股份有限公司
損 益 表
民國九十六年及九十五年一月一日至六月三十日

單位：新台幣仟元，惟每股盈餘為元

代碼		九十六年上半年度		九十五年上半年度	
		金 額	%	金 額	%
	營業收入				
4110	銷貨收入（附註二及二十二）	\$ 447,540	100	\$ 454,996	101
4190	減：銷貨折讓	<u>293</u>	<u>-</u>	<u>4,492</u>	<u>1</u>
4100	銷貨收入淨額	447,247	100	450,504	100
5000	營業成本（附註十八及二十二）	<u>242,225</u>	<u>54</u>	<u>237,184</u>	<u>53</u>
5910	營業毛利	205,022	46	213,320	47
	營業費用（附註十八）				
6100	推銷費用	36,041	8	30,904	7
6200	管理及總務費用	17,741	4	24,931	5
6300	研究發展費用	<u>5,527</u>	<u>1</u>	<u>5,167</u>	<u>1</u>
6000	營業費用合計	<u>59,309</u>	<u>13</u>	<u>61,002</u>	<u>13</u>
6900	營業淨利	<u>145,713</u>	<u>33</u>	<u>152,318</u>	<u>34</u>
	營業外收入及利益				
7110	利息收入	794	-	400	-
7150	存貨盤盈	2	-	52	-
7160	兌換利益－淨額	90	-	-	-
7220	出售下腳及廢料收入	101	-	-	-
7310	金融資產評價利益－淨額	250	-	-	-
7480	什項收入	<u>4</u>	<u>-</u>	<u>102</u>	<u>-</u>
7100	營業外收入及利益合計	<u>1,241</u>	<u>-</u>	<u>554</u>	<u>-</u>
	營業外費用及損失				
7510	利息費用	\$ 1,318	-	\$ 1,462	1
7530	處分固定資產損失	48	-	750	-
7880	什項支出	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,789</u>	<u>1</u>
7500	營業外費用及損失合計	<u>1,366</u>	<u>-</u>	<u>7,001</u>	<u>2</u>
7900	稅前純益	145,588	33	145,871	32
8110	所得稅費用（附註二及十七）	(<u>48,544</u>)	(<u>11</u>)	(<u>41,450</u>)	(<u>9</u>)
9600	本期純益	<u>\$ 97,044</u>	<u>22</u>	<u>\$ 104,421</u>	<u>23</u>
代碼		稅 前	稅 後	稅 前	稅 後
9750	基本每股盈餘（附註十九）	<u>\$ 4.75</u>	<u>\$ 3.17</u>	<u>\$ 5.69</u>	<u>\$ 4.07</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。
（請參閱勤業眾信會計師事務所民國九十六年七月二十四日查核報告）

董事長：陳學聖

經理人：陳學哲

會計主管：劉玉梅

世禾科技股份有限公司
股東權益變動表
民國九十六年及九十五年一月一日至六月三十日

單位：新台幣仟元

	股 普 通 股 本	本 待 分 配 股 票 股 利	資 本 公 積 股 票 發 行 溢 價	保 留 法 定 盈 餘 公 積	盈 餘 未 分 配 盈 餘	合 計
九十五年一月一日餘額	\$ 185,900	\$ -	\$ -	\$ 42,933	\$ 325,617	\$ 554,450
九十四年度盈餘分配：						
法定盈餘公積	-	-	-	15,922	(15,922)	-
現金增資	50,000	-	50,000	-	-	100,000
現金股利	-	-	-	-	(18,590)	(18,590)
股票股利	55,770	-	-	-	(55,770)	-
董監事酬勞	-	-	-	-	(3,956)	(3,956)
員工紅利	-	-	-	-	(791)	(791)
九十五年上半年度純益	-	-	-	-	104,421	104,421
九十五年六月三十日餘額	\$ 291,670	\$ -	\$ 50,000	\$ 58,855	\$ 335,009	\$ 735,534
九十六年一月一日餘額	\$ 291,670	\$ -	\$ 50,000	\$ 58,855	\$ 435,638	\$ 836,163
九十五年度盈餘分配：						
法定盈餘公積	-	-	-	20,505	(20,505)	-
現金股利	-	-	-	-	(58,334)	(58,334)
股票股利	-	14,583	-	-	(14,583)	-
董監事酬勞	-	-	-	-	(3,878)	(3,878)
員工紅利	-	-	-	-	(776)	(776)
九十六年上半年度純益	-	-	-	-	97,044	97,044
九十六年六月三十日餘額	\$ 291,670	\$ 14,583	\$ 50,000	\$ 79,360	\$ 434,606	\$ 870,219

後附之附註係本財務報表之一部分。

(請參閱勤業眾信會計師事務所民國九十六年七月二十四日查核報告)

董事長：陳學聖

經理人：陳學哲

會計主管：劉玉梅

世禾科技股份有限公司

現金流量表

民國九十六年及九十五年一月一日至六月三十日

單位：新台幣仟元

	九 上	十 半	六 年	年 度	九 上	十 半	五 年	年 度
營業活動之現金流量								
本期純益			\$	97,044			\$	104,421
折舊				21,114				20,028
各項攤提				1,587				555
處分固定資產淨損失				48				750
金融商品評價利益	(			250)				-
營業資產及負債之淨變動								
交易目的金融資產	(			9,708)				-
應收票據	(			6,892)				17,563
應收帳款				19,640	(			46,144)
應收關係企業款				437				716
存貨	(			1,182)				1,778
其他流動資產	(			792)				4,828
其他資產—其他(預付退休金)	(			2,639)	(			1,956)
遞延所得稅	(			1,492)				175
應付票據	(			40,210)	(			847)
應付帳款				6,001				4,909
應付關係企業款				496	(			3,787)
應付費用	(			297)	(			2,641)
其他應付款項				1,212	(			2,999)
應付所得稅				2,858				12,376
預收款項				-	(			1,355)
其他流動負債				270				689
營業活動之淨現金流入				<u>87,245</u>				<u>109,059</u>
投資活動之現金流量								
購置固定資產	(			76,081)	(			21,963)
出售固定資產價款				1,255				-
存出保證金增加	(			105)	(			296)
遞延費用增加	(			2,526)				-
投資活動之淨現金流出	(			<u>77,457)</u>	(			<u>22,259)</u>
融資活動之現金流量								
長期借款減少	(			\$ 3,732)	(			\$ 2,125)
短期借款減少	(			10,000)				-
現金增資				-				100,000
發放現金股利				-	(			16,258)
發放員工紅利				-	(			47)
發放董監事酬勞				-	(			3,429)
融資活動之淨現金流(出)入	(			<u>13,732)</u>				<u>78,141)</u>
現金及約當現金淨(減少)增加數	(			3,944)				164,941
期初現金及約當現金餘額				<u>464,726</u>				<u>213,104</u>
期末現金及約當現金餘額				<u>\$ 460,782</u>				<u>\$ 378,045</u>
現金流量資訊之補充揭露								
本期支付利息(不含資本化利息)				<u>\$ 1,330</u>				<u>\$ 1,471</u>
本期支付所得稅				<u>\$ 47,178</u>				<u>\$ 28,899</u>
不影響現金流量之投資及融資活動								
一年內到期之長期負債				<u>\$ 7,525</u>				<u>\$ 4,251</u>
盈餘轉增資				<u>\$ 14,583</u>				<u>\$ 55,770</u>
本期盈餘分配現金股利、員工紅利及董監事酬勞				\$ 62,988				\$ 23,337
減：期末應付現金股利、員工紅利及董監事酬勞	(			<u>62,988)</u>	(			<u>3,603)</u>
本期支付現金股利、員工紅利及董監事酬勞				<u>\$ -</u>				<u>\$ 19,734</u>

後附之附註係本財務報表之一部分。

(請參閱勤業眾信會計師事務所民國九十六年七月二十四日查核報告)

董事長：陳學聖

經理人：陳學哲

會計主管：劉玉梅

世禾科技股份有限公司

財務報表附註

民國九十六及九十五年上半年度
(除另有註明者外，金額均以新台幣仟元為單位)

一、公司沿革及業務範圍

本公司依公司法及其他有關法令之規定成立於八十六年六月，主要營業項目為半導體設備、光電設備及零件之維修、買賣、研發設計、製造加工及組裝等業務。

本公司於九十六年二月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。

本公司於九十六年及九十五年六月三十日員工人數分別為 473 人及 445 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、商業會計法、商業會計處理準則及一般公認會計原則編製。依照前述準則、法令及原則編製財務報表時，本公司對於備抵呆帳、存貨跌價損失、固定資產折舊及退休金等之提列，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

流動資產包括現金或約當現金、主要為交易目的而持有之資產，以及預期於資產負債表日後十二個月內變現之資產；固定資產及其他不屬於流動資產之資產為非流動資產。流動負債包括主要為交易目的而發生之負債，以及須於資產負債表日後十二個月清償之負債，負債不屬於流動負債者為非流動負債。

公平價值變動列入損益之金融商品

公平價值變動列入損益之金融商品包括交易目的之金融資產或金融負債，以及於原始認列時，指定以公平價值衡量且公平價值變動認列為損益之金融資產或金融負債。原始認列時，係以公平價值衡量，交易成本列為當期費用，續後評價時，以公平價值衡量且公平價值變動認列為當期損益。投資後所收到之現金股利(含投資年度收到者)列為當期收益。依慣例交易購買或出售金融資產時，採用交易日會計處理。

衍生性商品未能符合避險會計者，係分類為交易目的之金融資產或金融負債。公平價值為正值時，列為金融資產；公平價值為負值時，列為金融負債。

公平價值之基礎：上市(櫃)證券係資產負債表日之收盤價，開放型基金受益憑證係資產負債表日之淨資產價值，債券係財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心資產負債表日之參考價；無活絡市場之金融商品，以評價方法估計公平價值。

收入認列及應收帳款、備抵呆帳

本公司係於貨物之所有權及顯著風險移轉予客戶時認列銷貨收入，因其獲利過程大部分已完成，且已實現或可實現。

銷貨收入係按本公司與買方所協議交易對價(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，則不按設算利率計算公平價值。

備抵呆帳係按應收票據、應收款項及應收帳款一關係人之收回可能性評估提列。本公司係依據對客戶之應收帳款帳齡分析、信用評等及經濟環境等因素，定期評估應收帳款之收回可能性。

存 貨

存貨包括物料及商品，係以成本與市價孰低法評價。比較成本與市價孰低時，係以全體項目為比較基礎。存貨成本之計算採用加權平均法。市價之決定，物料為重置成本，商品為淨變現價值。

固定資產

固定資產以成本減累計折舊計價。固定資產購建期間為該項資產所支出款項而負擔之利息，予以資本化列為固定資產之成本。重大之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。

折舊採用直線法依下列耐用年限計提：建築物及附屬設備，五年至五十五年；機器設備，三年至十二年；運輸設備，三年至五年；辦公設備，三年至五年；其他設備，五年至十年。耐用年限屆滿仍繼續使用之固定資產，則就其殘值按重行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。處分固定資產之利益或損失，依其性質列為當期之營業外利益或損失。

遞延費用

遞延費用係電腦軟體成本之未攤銷費用，依其性質按估計效益年限分攤。

資產減損

倘資產（主要為固定資產及其他資產）以其相關可回收金額衡量帳面價值有重大減損時，就其減損部分認列損失。嗣後若資產可回收金額增加時，將減損損失之迴轉認列為利益，惟資產於減損損失迴轉後之帳面價值，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。但商譽減損損失不得迴轉。已依法令規定辦理重估價者，則其減損先減少股東權益項下之未實現重估增值，不足數再認列損失；迴轉時，就原認列為損失之範圍內先認列利益，餘額再轉回未實現重估增值。

退休金

屬確定給付退休辦法之退休金係按精算結果認列；屬確定提撥退休辦法之退休金，係於員工提供服務之期間，將應提撥之退休金數額認列為當期費用。

修正退休辦法時，所產生之前期服務成本自修正日起至該前期服務成本符合既得給付條件日止之平均年數，按直線法分攤認列為費用。確定給付退休辦法修訂時即符合既得給付條件者，立即認列為費用。

確定給付退休辦法發生縮減或清償時，將縮減或清償損益列入當期之淨退休金成本。

營利事業所得稅

所得稅作跨期間及同期間之分攤。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，認列備抵評價金額；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，依預期回轉期間劃分為流動或非流動項目。

購置機器設備、研究發展及人才培訓等支出所產生之所得稅抵減，採用當期認列法處理。

以前年度應付所得稅之調整，列入當期所得稅。

依所得稅法規定計算之未分配盈餘加徵百分之十所得稅列為股東會決議年度之所得稅費用。

外幣交易事項

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。

資產負債表日之外幣非貨幣性資產或負債（例如權益商品），依公平價值衡量者，按該日即期匯率調整，所產生之兌換差額，屬公平價值變動認列為股東權益調整項目者，列為股東權益調整項目；屬公平價值變動認列為當期損益者，列為當期損益。以成本衡量者，則按交易日之歷史匯率衡量。

前述即期匯率係以主要往來銀行之中價為評價基礎。

三、會計變動之理由及其影響

本公司自九十五年一月一日起，採用新發布之財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」及第三十六號「金融商品之表達與揭露」，以及各號公報配合新修訂之條文。是項變動，對九十五年上半年度財務報表尚無重大影響。

本公司自九十五年一月一日起，採用新修訂之財務會計準則公報第一號「財務會計觀念架構及財務報表之編製」、第五號「採權益法之長期股權投資會計處理準則」及第二十五號「企業合併－購買法之會計處理」。前述公報之修訂，主要包括商譽不再攤銷，以及長期股權投資之投資成本與股權淨值間之差額，應予以分析處理，屬商譽者，續後進行減損測試而不得攤銷該商譽等。採用新修訂條文對九十五年上半年度財務報表尚無重大影響。

四、現金及約當現金

	九 十 六 年 六 月 三 十 日	九 十 五 年 六 月 三 十 日
庫存現金	\$ 200	\$ 201
支票存款	2,200	1,604
活期存款	326,469	361,456
外幣存款	6,189	10,614
定期存款	125,724	4,170
	<u>\$ 460,782</u>	<u>\$ 378,045</u>

五、公平價值變動列入損益之金融商品

	九 十 六 年 六 月 三 十 日	九 十 五 年 六 月 三 十 日
交易目的之金融資產	<u>\$ 16,348</u>	<u>\$ -</u>

本公司分類為交易目的之金融商品相關資訊如下：

	九 十 六 年 六 月 三 十 日	九 十 五 年 六 月 三 十 日
基金受益憑證	<u>\$ 16,348</u>	<u>\$ -</u>

於九十六及九十五年上半年度，交易目的之金融資產產生之淨利益分別為 474 仟元（包括利息收入 224 仟元及金融資產評價利益淨額 250 仟元）及 0 仟元。

六、應收票據及帳款淨額

	九 十 六 年 六 月 三 十 日	九 十 五 年 六 月 三 十 日
應收票據	\$ 15,816	\$ 3,427
應收帳款	206,309	227,100
	222,125	230,527
減：備抵呆帳	(640)	(3,871)
	<u>\$ 221,485</u>	<u>\$ 226,656</u>

本公司備抵呆帳之變動情形如下：

	九 十 六 年 六 月 三 十 日			九 十 五 年 六 月 三 十 日		
	應收票據	應收帳款	催收款	應收票據	應收帳款	催收款
期初餘額	\$ 210	\$ 6,884	\$ -	\$ 210	\$ 1,959	\$ -
減：本期實際沖銷	-	-	-	-	-	-
加：收回已沖銷之呆帳	-	-	-	-	-	-
加(減)：本期提列(迴轉)呆帳費用	-	(6,454)	15,981	-	1,702	-
	<u>\$ 210</u>	<u>\$ 430</u>	<u>\$ 15,981</u>	<u>\$ 210</u>	<u>\$ 3,661</u>	<u>\$ -</u>

本公司九十六年六月三十日已將超過正常帳齡且收現性存有重大疑慮之應收款項轉列催收款項，並全數提列備抵呆帳。

七、存 貨

	九 十 六 年 六 月 三 十 日	九 十 五 年 六 月 三 十 日
原 料	\$ -	\$ 4,057
物 料	5,459	3,908
商 品	1,033	729
減：備抵存貨跌價損失	-	-
	<u>\$ 6,492</u>	<u>\$ 8,694</u>

八、固定資產

	九	十	六	年	上	半	年	度	
	土	地	房屋及建築	機器設備	運輸設備	辦公設備	其他設備	預付設備款	合 計
成 本									
期初餘額	\$ 100,503	\$ 260,333	\$ 124,410	\$ 36,406	\$ 3,735	\$ 6,310	\$ 5,355	\$ 537,052	
本期增加	-	1,442	1,023	181	-	66	74,981	77,693	
重分類調整	61,394	189	4,790	-	1,120	3,900	(73,402)	(2,009)	
本期處分	-	-	-	(1,980)	(74)	-	-	(2,054)	
期末餘額	<u>161,897</u>	<u>261,964</u>	<u>130,223</u>	<u>34,607</u>	<u>4,781</u>	<u>10,276</u>	<u>6,934</u>	<u>610,682</u>	
累計折舊									
期初餘額	-	70,559	49,695	15,767	2,076	2,728	-	140,825	
本期增加	-	9,594	7,641	2,691	517	671	-	21,114	
重分類調整	-	-	-	-	(397)	-	-	(397)	
本期處分	-	-	-	(677)	(74)	-	-	(751)	
期末餘額	-	<u>80,153</u>	<u>57,336</u>	<u>17,781</u>	<u>2,122</u>	<u>3,399</u>	-	<u>160,791</u>	
期末淨額	<u>\$ 161,897</u>	<u>\$ 181,811</u>	<u>\$ 72,887</u>	<u>\$ 16,826</u>	<u>\$ 2,659</u>	<u>\$ 6,877</u>	<u>\$ 6,934</u>	<u>\$ 449,891</u>	

	九 土	十 地	五 房屋及建築	年 機器設備	上 運輸設備	半 辦公設備	年 其他設備	度 預付設備款	合 計							
成 本																
期初餘額	\$	100,503	\$	254,975	\$	107,969	\$	29,397	\$	4,118	\$	5,731	\$	5,301	\$	507,994
本期增加	-	-	1,453	3,105	330	3,406	179	13,636	22,109							
重分類調整	-	-	2,490	13,297	-	-	-	(15,933)	(146)							
本期處分	-	-	-	(2,700)	-	-	-	-	(2,700)							
期末餘額	<u>100,503</u>	<u>258,918</u>	<u>121,671</u>	<u>29,727</u>	<u>7,524</u>	<u>5,910</u>	<u>3,004</u>	<u>527,257</u>								
累計折舊																
期初餘額	-	-	51,783	36,069	11,110	2,098	1,986	-	103,046							
本期增加	-	-	9,333	7,486	2,327	552	330	-	20,028							
重分類調整	-	-	-	-	-	-	-	-	-							
本期處分	-	-	-	(1,950)	-	-	-	-	(1,950)							
期末餘額	<u>-</u>	<u>61,116</u>	<u>41,605</u>	<u>13,437</u>	<u>2,650</u>	<u>2,316</u>	<u>-</u>	<u>121,124</u>								
期末淨額	<u>\$</u>	<u>100,503</u>	<u>\$</u>	<u>197,802</u>	<u>\$</u>	<u>80,066</u>	<u>\$</u>	<u>16,290</u>	<u>\$</u>	<u>4,874</u>	<u>\$</u>	<u>3,594</u>	<u>\$</u>	<u>3,004</u>	<u>\$</u>	<u>406,133</u>

九十六年及九十五年六月三十日固定資產提供金融機構作為擔保借款之明細請參閱附註二十三。

九、短期借款

	九十六年六月三十日		九十五年六月三十日	
	利率 %	金額	利率 %	金額
信用借款	-	<u>\$ -</u>	2.8	<u>\$ 10,000</u>

十、其他應付款項

	九十六年 六月三十日	九十五年 六月三十日
應付現金股利	\$ 58,334	\$ 2,332
應付董監酬勞	3,878	527
應付員工紅利	776	744
應付營業稅	6,928	4,525
應付設備款	1,711	1,328
	<u>\$ 71,627</u>	<u>\$ 9,456</u>

士長期借款

	九 十 六 年 六 月 三 十 日	九 十 五 年 六 月 三 十 日
華南銀行		
係為籌措長期營運週轉所需資金之長期擔保借款，借款總額 NTD25,000 仟元，利率 3.25%。借款期間自 88 年 6 月 5 日至 103 年 6 月 5 日，自 91 年 6 月 15 日起，每三個月為一期，除最後一期攤還 513 仟元，其餘共分 47 期，每期攤還 521 仟元。	\$ 14,580	\$ 16,664
華南銀行		
係為籌措長期營運週轉所需資金之長期擔保借款，借款總額 NTD26,000 仟元，利率 3.18%。借款期間自 89 年 9 月 5 日至 104 年 9 月 5 日，自 92 年 9 月 15 日起，每三個月為一期，除最後一期攤還 541 仟元，其餘共分 47 期，每期攤還 542 仟元。	17,875	20,042
新竹國際商銀		
係為籌措長期營運週轉所需資金之長期擔保借款，借款總額 NTD50,000 仟元，利率 2.95%。借款期間自 93 年 11 月 1 日至 108 年 11 月 1 日，自第三年起開始償還本息。	48,128	50,000
	80,583	86,706
減：一年內到期部分	(7,525)	(4,251)
	<u>\$ 73,058</u>	<u>\$ 82,455</u>

借款抵押品請參閱附註二十三。

士員工退休金

「勞工退休金條例」自九十四年七月一日起施行，六月三十日以前受聘雇之員工且於七月一日在職者，得選擇繼續適用「勞動基準法」有關之退休金規定，或適用該條例之退休金制度並保留適用該條例前之工作年資。九十四年七月一日以後新進之員工只適用「勞工退休金條例」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，依員工每月薪資百分之六提撥至勞工保險局之個人退休金專戶。本公司九十六及九十五年上半年度認列之退休金成本分別為 4,189 仟元及 3,670 仟元。

適用「勞動基準法」之退休金制度，係屬確定給付退休辦法，每位員工之服務年資十

五年以內者（含），每服務滿一年可獲得二個基數，超過十五年者每增加一年可獲得一個基數，總計最高以四十五個基數為限。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。

本公司依「勞動基準法」規定提撥員工退休基金，專戶儲存於中央信託局。九十六年及九十五年六月三十日此項提撥之退休金基金餘額分別為 28,005 仟元及 23,028 仟元。

本公司之退休金會計處理，自九十四年十二月三十一日起依照財務會計準則公報第十八號「退休金會計處理準則」之規定辦理，以九十四年十二月三十一日為衡量日完成精算，並自九十五年一月一日起開始攤提各項遞延項目，是項會計準則之採用，對九十五年上半年度之財務報表尚無重大影響。

本公司屬確定給付退休辦法之退休金相關資訊揭露如下：

(一)退休基金之變動情形：

	九十六年上半年度	九十五年上半年度
期初餘額	\$ 25,558	\$ 20,914
本期提撥	2,273	1,979
本期孳息	174	135
期末餘額	<u>\$ 28,005</u>	<u>\$ 23,028</u>

(二)應計退休金負債（預付退休金）之變動如下：

	九十六年上半年度	九十五年上半年度
期初餘額	(\$ 4,673)	\$ -
期初應付費用—退休金重分類	-	312
本期認列淨退休金成本	(366)	(289)
本期提撥員工退休基金	(2,273)	(1,979)
期末餘額（預付退休金）	<u>(\$ 7,312)</u>	<u>(\$ 1,956)</u>

三、股本

本公司九十五年一月一日實收資本額為 185,900 仟元，分為 18,590 仟股，每股面額 10 元。本公司於九十五年四月二十七日經股東常會決議通過辦理盈餘轉增資 55,770 仟元，增資發行新股 5,577 仟股，於九十五年六月辦理現金增資，發行新股 5,000 仟股（以每股 20 元溢價發行），故截至九十六年六月三十日止，股本總額為 291,670 仟元，分為 29,167 仟股，每股面額 10 元，均為普通股。

四、待分配股票股利

本公司於九十六年六月十三日經股東會同意，以盈餘轉增資 14,583 仟元，發行新股 1,458 仟股，每股新台幣 10 元，因截至九十六年六月三十日尚未訂定配股基準日，故帳列「待分配股票股利」項下。

五、資本公積

依照法令規定，資本公積除彌補公司虧損外，不得使用，但超過票面金額發行股票所得之溢額（包括以超過面額發行普通股、因合併而發行股票之股本溢價及庫藏股票交易等）及受領贈與之所得產生之資本公積，得撥充資本，按股東原有股份之比例發給新股；其撥充股本，每年以一定比例為限。

六、盈餘分配及股利政策

(一) 盈餘分配政策

依據本公司目前公司章程，年度總決算如有盈餘，應依下列順序分配之：

1. 提繳稅捐。
2. 彌補以往年度虧損。
3. 提存百分之十為法定盈餘公積。
4. 按法令規定提列特別盈餘公積。

如尚有盈餘，得以其全部或一部分依下列比例分派：

5. 股東紅利百分之九十四。
6. 董監事酬勞不得高於百分之三。
7. 員工紅利不得低於百分之三。

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。

法定盈餘公積應提撥至其餘額達公司實收股本總額時為止。法定盈餘公積得用以彌補虧損；且當其餘額已達實收股本 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，得保留法定盈餘公積達實收股本 50% 之半數，其餘部分得以撥充資本。

(二) 盈餘分配情形

本公司於九十五年四月二十七日股東常會決議通過董事會擬議之九十四年盈餘分配案，計配發員工現金紅利 791 仟元、董監酬勞 3,956 仟元、現金股利 18,590 仟元及盈餘轉增資 55,770 仟元，上述盈餘分配案經董事會決議以九十五年六月十二日為現金股利除息基準日及配股基準日。

本公司於九十六年六月十三日由股東常會決議通過董事會擬議之九十五年度盈餘分配案，計配發員工現金紅利 776 仟元、董監酬勞 3,878 仟元、現金股利 58,334 仟元及盈餘轉增資 14,583 仟元，截至九十六年六月三十日尚未訂定配股基準日。

本公司九十五年度盈餘分配議案有關董事會通過及股東會決議分配情形，請至臺灣證券交易所「公開資訊觀測站」查詢。

七、營利事業所得稅

「所得基本稅額條例」自九十五年一月一日開始施行，其計算基礎係依所得稅法規定計算之課稅所得額，再加計所得稅法及其他法律所享有之租稅減免，按行政院訂定之稅率（百分之十）計算基本稅額，該基本稅額與按所得稅法規定計算之稅額相較，擇其高者，繳納當年度之所得稅，本公司已將其影響考量於當期所得稅中。

(一) 本公司九十四年及以前年度之營利事業所得稅結算申報，均經稅捐稽徵機關核定結案。

(二) 本公司估計之應付所得稅如下：

	九十六年上半年度	九十五年上半年度
稅前利益	\$ 145,588	\$ 145,871
永久性差異	1,118	-
暫時性差異	6,311	(702)
課稅所得	153,017	145,169
×稅率—累進差額	25%—10	25%—10
本期應負擔之所得稅	38,244	36,282
加：未分配盈餘加徵 10%	10,697	6,419
減：投資抵減	(503)	(1,426)
暫繳及扣繳稅款	(36)	(27)

應付所得稅	<u>\$ 48,402</u>	<u>\$ 41,248</u>
-------	------------------	------------------

(三)本公司應付所得稅與所得稅費用之調節如下：

	<u>九十六年上半年度</u>	<u>九十五年上半年度</u>
應付所得稅	\$ 48,402	\$ 41,248
暫繳及扣繳稅款	36	27
遞延所得稅變動數	(1,492)	175
前期所得稅低估	1,598	-
所得稅費用	<u>\$ 48,544</u>	<u>\$ 41,450</u>

(四)遞延所得稅資產及負債之構成項目如下：

	<u>九十六年 六月三十日</u>	<u>九十五年 六月三十日</u>
遞延所得稅資產—流動		
備抵呆帳超限	\$ 3,569	\$ 392
費用資本化	184	-
金融資產評價利益	(18)	-
未實現兌換損失	14	-
減：備抵評價	-	-
	<u>\$ 3,749</u>	<u>\$ 392</u>
遞延所得稅負債—非流動		
退休金提撥數大於提 列數	<u>\$ 1,829</u>	<u>\$ 567</u>

(五)兩稅合一相關資訊：

	<u>九十六年 六月三十日</u>	<u>九十五年 六月三十日</u>
可扣抵稅額帳戶餘額	<u>\$ 159,456</u>	<u>\$ 85,044</u>
	<u>九十六年上半年度</u>	<u>九十五年上半年度</u>
預計（實際）盈餘分配之稅額 扣抵比率	<u>36.69%</u>	<u>36.61%</u>

依所得稅法規定，本公司分配屬於八十七年度（含）以後之盈餘時，本國股東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。本公司預計九十六年度盈餘分配之稅額扣抵比率時，已考量應付當年度所得稅，由於實際分配予股東之可扣抵稅額，應以股利盈餘分配日之股東可扣抵稅額帳戶餘額為計算基礎，其與將來實際分配予股東時所適用之稅額扣抵比率可能會有所差異。九十五年度已有實際之稅額扣抵比率，則揭露實際數。

(六)未分配盈餘相關資訊：

	九 十 六 年 六 月 三 十 日	九 十 五 年 六 月 三 十 日
八十六年度以前	<u>\$ 32</u>	<u>\$ 32</u>
八十七年度以後	<u>\$ 434,574</u>	<u>\$ 334,977</u>

六、用人、折舊及攤銷費用

用人、折舊及攤銷費用依其功能別彙總如下：

性質別	九 十 六 年 上 半 年 度			九 十 五 年 上 半 年 度		
	屬於營業 成本者	屬於營業 費用者	合 計	屬於營業 成本者	屬於營業 費用者	合 計
用人費用						
薪資費用	\$ 83,429	\$ 25,617	\$ 109,046	\$ 72,198	\$ 25,732	\$ 97,930
退休金費用	2,887	936	3,823	2,705	676	3,381
伙食費	2,918	918	3,836	2,955	691	3,646
福利金	588	139	727	559	147	706
員工保險費	5,651	1,902	7,553	5,256	1,828	7,084
其他用人費用	90	24	114	11	9	20
折舊費用	17,799	3,315	21,114	12,550	7,478	20,028
攤銷費用	556	1,031	1,587	555	-	555

五、每股盈餘

每股盈餘係按稅後純益除以流通在外加權平均股數計算而得。無償配股之影響，於計算每股盈餘時業已追溯調整。

	九十六年上半年度	九十五年上半年度
稅前純益	\$ 145,588	\$ 145,871
本期純益	\$ 97,044	\$ 104,421
當期實際流通在外加權平均普通股股數（已追溯調整）	30,625 仟股	25,625 仟股
每股盈餘（元）—稅前	<u>\$ 4.75</u>	<u>\$ 5.69</u>
每股盈餘（元）—稅後	<u>\$ 3.17</u>	<u>\$ 4.07</u>

三、衍生性金融商品

本公司於九十六及九十五年上半年度並無從事衍生性商品交易。

二、金融商品資訊之揭露

(一) 公平價值之資訊

	九十六年六月三十日		九十五年六月三十日	
	帳面價值	公平價值	帳面價值	公平價值
資 產				
公平價值變動列入損益之金融				
資產—流動	\$ 16,348	\$ 16,348	\$ -	\$ -
存出保證金	4,720	4,720	4,514	4,514
負 債				
短期借款	-	-	10,000	10,000
一年內到期之長期負債	7,525	7,525	4,251	4,251
長期借款	73,058	73,058	82,455	82,455

本公司自九十五年一月一日採用財務會計準則公報第三十四號「金融商品之會計處理準則」，適用新公報對九十五年上半年度財務報表尚無重大影響，相關說明請參見附註三。

(二) 本公司決定金融商品公平價值所使用之方法及假設如下：

1. 上述金融商品不包括現金及約當現金、應收票據淨額、應收票據—關係人淨額、應收帳款淨額、應收帳款—關係人淨額、其他流動資產、應付票據、應付票據—關係人、應付帳款、應付帳款—關係人、應付所得稅、應付費用、其他應付款項、預收款項、其他流動負債，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。
2. 公平價值變動列入損益之金融商品如有活絡市場公開報價時，則以此市場價格為公平價值。若無市場價格可供參考時，則採用評價方法估計。本公司採用評價方法所使用之估計及假設，與市場參與者於金融商品訂價時用以作為估計及假設之資訊一致，該資訊為本公司可取得者。
3. 存出保證金因其返還日期具不確定性，故以其在資產負債表上之帳面價值估計公平價值。
4. 長期借款（含一年內到期部分）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類似條件（相近之到期日）之長期借款利率為準。

(三) 本公司金融資產之公平價值，以活絡市場之公開報價直接決定者為：

	公 開 報 價 決 定 之 金 額	
	九 十 六 年 六 月 三 十 日	九 十 五 年 六 月 三 十 日
資 產		
公平價值變動列入損益之金融		
融資產—流動	\$ 16,348	\$ -

(四) 本公司九十六年及九十五年六月三十日具利率變動之公平價值風險之金融負債分別為 0 仟元及 10,000 仟元；具利率變動之現金流量風險之金融負債分別為 80,583 仟元及 86,706 仟元。

(五)財務風險資訊

1.市場風險

本公司九十六及九十五年上半年度皆未持有或發行任何衍生性金融商品，故無市場價格風險。

2.信用風險

金融資產受到本公司之交易對方或他方未履合約之潛在影響，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。

本公司所持有之各種金融商品，其最大信用暴險金額(不含擔保品之公平價值)，除下表所分析者外，與其帳面價值相同：

	九十六年六月三十日		九十五年六月三十日	
	帳面價值	最大信用暴險金額	帳面價值	最大信用暴險金額
交易目的之金融資產				
基金受益憑證	\$ 16,348	\$ -	\$ -	\$ -

上表列示之信用風險金額係以資產負債表日公平價值為正數之合約為評估對象。由於本公司之交易對象均為信用良好之金融機構預期不致產生重大信用風險。

3.流動性風險

本公司之營運資金足以支應，故未有因無法籌措資金以履行合約義務之流動性風險。

三關係人交易事項

(一)關係人之名稱及關係

關係人名稱	與本公司之關係
日商佳能安內華株式會社	代表人為本公司董事
威稷股份有限公司	該公司負責人為本公司總經理
霆亞股份有限公司	該公司負責人為本公司總經理之二等親屬

(二)與關係人間之重大交易事項

1.應收款項－關係人淨額

	九十六年六月三十日		九十五年六月三十日	
	金額	估應收款項%	金額	估應收款項%
日商安內華	\$ 276	-	\$ -	-

本公司對日商安內華之收款條件約為月結 120 天，與一般客戶相同。

2. 銷 貨

	九十六年上半年度		九十五年上半年度	
	金 額	佔營業 收入淨 額 %	金 額	佔營業 收入淨 額 %
日商安內華	\$ 437	-	\$ 453	-

3. 進 貨

	九十六年上半年度		九十五年上半年度	
	金 額	佔進貨 淨額 %	金 額	佔進貨 淨額 %
威稷股份有限公司	\$ -	-	\$ 1,286	3

4. 加工費

	九十六年上半年度		九十五年上半年度	
	金 額	佔該科 目 %	金 額	佔該科 目 %
霆亞股份有限公司	\$ 2,463	7	\$ 2,192	5

5. 應付票據

	九十六年六月三十日		九十五年六月三十日	
	金 額	佔應付 票據 %	金 額	佔應付 票據 %
霆亞股份有限公司	\$ 1,093	5	\$ 1,600	2

6. 應付帳款

	九十六年六月三十日		九十五年六月三十日	
	金 額	佔應付 帳款 %	金 額	佔應付 帳款 %
霆亞股份有限公司	\$ 1,128	5	\$ 2	-

三. 質抵押之資產

本公司下列資產（按帳面淨額列示）業經提供作為本公司向銀行借款之擔保品、廠房押租之保證金及業務往來之保證金：

	九 十 六 年 六 月 三 十 日	九 十 五 年 六 月 三 十 日
固定資產－土地	\$ 100,503	\$ 100,503
固定資產－建築物	96,396	105,429
存出保證金－定期存單	4,170	4,170
	<u>\$ 201,069</u>	<u>\$ 210,102</u>

四、附註揭露事項

(一) 重大交易事項相關資訊

編號	項目	說明
1	資金貸與他人。	無
2	為他人背書保證。	無
3	期末持有有價證券。	附表一
4	累積買進或賣出同一有價證券之金額，達一億元或實收資本額百分之二十以上。	無
5	取得不動產之金額達一億元或實收資本額百分之二十以上。	附表二
6	處分不動產之金額達一億元或實收資本額百分之二十以上。	無
7	與關係人進、銷貨金額達一億元或實收資本額百分之二十以上。	無
8	應收關係人款項達一億元或實收資本額百分之二十以上。	無
9	從事衍生性商品交易。	無

(二) 轉投資公司相關資訊

編號	項目	說明
1	被投資公司名稱、所在地區．．．等相關資訊。	無
2	資金貸與他人。	無
3	為他人背書保證。	無
4	期末持有有價證券。	無
5	累積買進或賣出同一有價證券之金額，達一億元或實收資本額百分之二十以上。	無
6	取得不動產之金額達一億元或實收資本額百分之二十以上。	無
7	處分不動產之金額達一億元或實收資本額百分之二十以上。	無
8	與關係人進、銷貨達一億元或實收資本額百分之二十以上。	無
9	應收關係人款項達一億元或實收資本額百分之二十以上。	無
10	從事衍生性商品交易。	無

(三) 大陸投資資訊

編號	項目	說明
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、持股比例、投資損益、投資帳面價值及匯回投資損益情形。	無
2	赴大陸地區投資限額。	無
3	與大陸投資公司直接或間接經由第三地區事業所發生之重大交易事項。	無
4	大陸投資公司直接與間接經由第三地區事業提供背書、保證或提供擔保品情形。	無
5	與大陸投資公司直接與間接經由第三地區提供資金融通情形。	無
6	其他對當期損益或財務狀況有重大影響之交易事項。	無

世禾科技股份有限公司
 期末持有有價證券情形
 民國九十六年六月三十日

附表一

單位：新台幣仟元

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
				單位	帳面金額	持股比例%	市價	
世禾科技股份有限公司	東方匯理 1 年期美元 石油大亨連動債	-	公平價值變動列入損益之金融資產—流動	200	\$ 6,600	-	\$ 6,600	
	景順新興市場債券基金 A 股	-	"	4,796	3,313	-	3,313	
	富坦全球美國政府基金	-	"	21,978	6,435	-	6,435	

世禾科技股份有限公司
 取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上
 民國九十六年上半年度

附表二

單位：新台幣仟元

取得之公司	財產名稱	交易日或事實發生日	交易金額	價款支付情形	交易對象	關係	交易對象為關係人者，其前次移轉資料				價格決定之參考依據	取得目的及使用情形	其他約定事項
							所有人	與發行人之關係	移轉日期	金額			
世禾科技股份有限公司	固定資產－土地、預付設備款（房屋建築部分）（四廠）	董事會 96.03.27 簽約日 96.03.29	\$67,423 (註)	已全數支付	非關係人之個人	無	-	-	-	\$-	經依程序招標比價並與選定交易對象議價，復經董事會決議後執行。	生產用廠房	無

註：四廠之土地及房屋建築購入金額為 66,480 仟元，加計相關費用後，實際入帳成本為 67,423 仟元，截至九十六年六月三十日帳列土地 61,394 仟元及預付設備款 6,029 仟元。

世禾科技股份有限公司

董事長：陳學聖

董事兼總經理：陳學哲

董 事：日商佳能安內華株式會社

代表人：松本雅文

董 事：何基丞

董 事：鄭志發

獨立董事：姚慶忠

獨立董事：宋逸波

世禾科技股份有限公司
股票初次上櫃
推薦證券商評估報告(稿本)

推薦證券商：兆豐證券股份有限公司

元大京華證券股份有限公司

台証綜合證券股份有限公司

中華民國九十六年八月十三日

目 錄

	頁 次
壹、評估報告總評	1
一、承銷總股數說明.....	1
二、具體說明申請公司與推薦證券商共同訂定承銷價格之依據及方式.....	1
三、承銷風險因素.....	7
四、總結.....	8
貳、產業狀況及營運風險	11
一、申請公司所屬行業營運風險.....	11
二、申請公司營運風險.....	18
參、業務狀況	31
一、營業概況.....	31
二、存貨概況.....	42
三、最近三年度及申請年度截至最近期止之業績概況.....	44
四、併購他公司尚未屆滿一完整會計年度者，評估併購之目的、效益、交易合理性等因素.....	49
肆、財務狀況	50
一、列表並說明最近三年度財務比率之分析，與同類別上櫃、上市公司及未上櫃、未上市同業財務比率之比較分析－應包括財務結構、償債能力、經營能力、獲利能力與現金流量.....	50
二、最近三年度及申請年度截至最近期止背書保證、重大承諾、資金貸與他人、衍生性商品交易及重大資產交易之情形，並評估其對申請公司財務狀況之影響.....	54
三、列明擴廠計畫及資金來源、工作進度、預計效益，並評估其可行性.....	55
四、轉投資事業.....	57
五、公營事業申請股票上櫃時，其八十四會計年度以前之財務報告未經會計師簽證者，應洽會計師就如適用一般公認會計原則與審計機關審定數之差異，及其對財務報告之影響表示意見.....	57
伍、法令之遵循及對公司營運影響	58
陸、依「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣有價證券審查準則」第十條所列不宜上櫃情事之審查意見	59

柒、評估申請公司之公司治理自評報告是否允當表達其公司治理運作情形	59
捌、評估是否符合集團企業、建設公司、資訊軟體公司、投資控股公司、金融控股公司、參與公共建設之民間機構申請股票上櫃之補充規定.....	60
玖、對上列各項目有關推薦證券商評估報告完成日起，截至股票上櫃契約報經證券主管機關核准發函日之前一日止之期後事項，應隨時加以更新說明與評估；於股票上櫃用公開說明書列印日前，如有重大期後事項，亦應加以更新說明與評估	63
拾、其他揭露事項.....	63
附件一、依「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣有價證券審查準則」第十條第一項各款所列不宜上櫃情事之認定標準審查意見	64

壹、評估報告總評

一、承銷總股數說明

世禾科技股份有限公司(以下簡稱世禾科技或該公司)股票初次申請股票櫃檯買賣時之實收資本額為新台幣 291,670 仟元,每股面額新台幣 10 元,已發行股數為 29,167 仟股,另該公司於 96 年 6 月 13 日經股東會決議通過辦理股東紅利轉增資 14,584 仟元,及該公司擬於申請上櫃案經主管機關審查通過後,扣除其於 96 年 2 月依法提出已供興櫃推薦券商認購之 410 仟股後,辦理現金增資發行新股 3,316 仟股,預計該公司公開承銷後上櫃掛牌之實收資本額為 339,414 仟元。

本次世禾科技初次申請櫃檯買賣,依「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心對公開發行公司申請股票櫃檯買賣應委託推薦證券商辦理承銷規定」應至少提出擬上櫃股份總額 10% 以上股份委託推薦證券商辦理承銷,以該公司預計掛牌股本 339,414 仟元計算,應至少提出 2,985 仟股辦理承銷,因此該公司擬辦理現金增資 3,316 仟股,扣除依公司法第 267 條規定保留發行股份 10% 計 331 仟股由公司員工承購部份,餘 2,985 仟股全數委託推薦證券商辦理上櫃公開承銷。

另本推薦證券商與該公司簽訂過額配售協議,由該公司協調股東提出占本次公開承銷股份總數之 15% 計 447 仟股之已發行股份,作為推薦證券商辦理過額配售之股份來源,以執行穩定價格操作。

該公司截至 96 年 6 月 13 日止,持有一仟股至五萬股之記名股東為 108 人,其所持股份合計占發行股份總額為 4.62%,尚未符合股票上櫃之股權分散標準,該公司擬於上櫃掛牌前完成股權分散之作業。

二、具體說明申請公司與推薦證券商共同訂定承銷價格之依據及方式

(一) 承銷價格訂定所採用的方法、原則或計算方式及與適用國際慣用之市價法、成本法及現金流量折現法之比較

1. 世禾科技基本財務資料

(1) 最近三年度每股稅後純益及每股股利

單位：新台幣元

年度	項目 每股稅後 純益(註 1)	每股股利			考慮股本增加稀釋 效果 (註 2)	
		現金 股利	盈餘 配股	合計	每股稅後 純益	每股 股利
93	7.33	3	3	6.00	5.22	2.53
94	6.59	1	3	4.00	4.69	2.19
95	7.29	2	0.5	2.5	6.04	2.15
三年平均	7.07	2.00	2.17	4.17	5.32	2.29

資料來源：該公司各年度經會計師查核簽證之財務報告

註 1：每股稅後純益係以當年度實際流通在外加權平均股數加計經董事會或股東會決議通過之盈餘配股計算。

註 2：稀釋後之每股稅後純益及每股股利,係依擬上櫃股數 33,941 仟股追溯調整計算,其中每股股利不含資本公積配股,且不超過當年度稅後純益扣除法定盈餘公積、員工紅利及董監事酬勞後之數額

(2)每股淨值

截至 96 年 6 月 30 日止經會計師查核簽證之股東權益，按 96 年 6 月 30 日流通在外股數計算之每股淨值如下：

說 明	金額/股數
96 年 6 月 30 日帳面股東權益	870,219 仟元
96 年 6 月 30 日流通在外股數	29,167 仟股
每股淨值	29.84 元

資料來源：該公司 96 年上半年度經會計師查核簽證之財務報告

(3)最近三年度經會計師查核簽證之財務資料

①簡明資產負債表

單位：新台幣仟元

項目/年度	93 年底	94 年底	95 年底
流動資產	404,344	429,258	715,759
固定資產	359,841	404,948	396,227
其他資產	5,171	7,551	13,768
資產總額	769,356	841,757	1,125,754
流動負債	236,825	202,727	211,770
長期負債	88,831	84,580	76,837
其他負債	91	—	984
負債總額	325,747	287,307	289,591
股東權益	443,609	554,450	836,163

資料來源：該公司各年度經會計師查核簽證之財務報告

②損益表

單位：新台幣仟元

項目/年度	93 年度	94 年度	95 年度
營業收入淨額	643,133	720,896	907,654
營業成本	317,601	400,709	510,924
營業毛利	325,532	320,187	396,730
營業費用	78,876	97,652	111,978
營業利益	246,656	222,535	284,752
營業外收入及利益	1,880	1,758	1,360
營業外費用及損失	4,386	7,273	8,645
稅前純益	244,150	217,020	277,467
所得稅費用	67,014	57,802	72,417
稅後純益	177,136	159,218	205,050
每股稅後純益 (元)(註 1)	7.33	6.59	7.29
追溯調整後每股稅 後盈餘(元)(註 2)	5.22	4.69	6.04

資料來源：該公司各年度經會計師查核簽證之財務報告

註 1：每股稅後純益係依當年度普通股流通在外加權平均股數加計經董事會或股東會決議通過之盈餘配股計算

註 2：追溯調整後每股稅後盈餘係以擬上櫃股份總額 33,941 仟股計算

2.市價法、成本法及現金流量折現法之比較

(1)市價法

①此法假設被評價公司之價值與同一產業類似公司間存在密切關係，因此以同一產業類似公司作為評價比較的標準，通常以已上市、櫃同業股票之本益比或股價淨值比乘上目標公司之每股稅後純益，計算評價目標公司之合理市價。其評價模式為：

$$\text{目標公司參考價值} = \left(\frac{V_b}{X_b} \right) \times X_a$$

X_a = 目標公司之財務變數，如盈餘、帳面價值及銷售金額等

$$\left(\frac{V_b}{X_b} \right) = \text{採樣公司之市場乘數（多以本益比或股價淨值比為主）}$$

②以市價法計算之承銷參考價格如下：

A. 以本益比計算之參考價格

$$P = \left(\frac{V_b}{X_b} \right) \times X_a$$

$$= 18.31 \times 5.32 = 97.41 \text{ 元（全部上櫃股票本益比）}$$

$$= 16.09 \times 5.32 = 85.60 \text{ 元（採樣同業本益比）}$$

以櫃檯買賣中心 96 年 7 月全部上櫃股票本益比 18.31 倍及採業公司最近三年度平均本益比 16.09 倍，與以擬上櫃股數 33,941 仟股追溯調整該公司最近三年度平均每股盈餘後 5.32 元計算之，參考價格分別為 97.41 元及 85.60 元。

B. 以股價淨值比法計算之參考價格

$$P = \left(\frac{V_b}{X_b} \right) \times X_a$$

$$= 2.57 \times 29.84 = 76.69 \text{ 元（全部上櫃股票股價淨值比）}$$

$$= 2.55 \times 29.84 = 76.09 \text{ 元（採樣同業股價淨值比）}$$

以櫃檯買賣中心 96 年 7 月全部上櫃股票之股價淨值比 2.57 倍及同業公司平均股價淨值比 2.55 倍，與 96 年上半年度經會計師查核簽證之淨值 29.84 元計算之，參考價格分別為 76.69 元及 76.09 元。

由於使用市場乘數易忽略公司間的隱性差異（如盈餘成長率的多階段變化），因此由此法所計算得出之價格尚須經過調整。

(2) 成本法

- ① 係依照一般公認會計原則將目標公司的資產價值扣除公司之負債，以獲得目標公司之價值，實務慣用衡量資產價值的方法為帳面價值法，依此法公司之價值即資產負債表之帳面淨值。其評價模式為：

$$\text{目標公司參考價格} = \frac{A_n - D_n}{S}$$

A_n = 目標公司總資產帳面價值

D_n = 目標公司總負債帳面價值

S = 目標公司流通在外普通股總數

- ② 以成本法計算之承銷參考價格如下：

$$P = (1,180,241 \text{ 仟元} - 310,022 \text{ 仟元}) / 29,167 \text{ 仟股}$$

$$= 870,219 \text{ 仟元} / 29,167 \text{ 仟股}$$

$$= 29.84 \text{ 元}$$

以 96 年 6 月 30 日經會計師查核簽證之財務報表淨值及 96 年 6 月 30 日流通在外股數 29,167 仟股計算之。

由於此法未考慮公司的未來獲利能力與現金流量，因此由此法所計算得出之價格尚須經過調整。

(3) 現金流量折現法

- ① 此法主要假設目標企業之價值為未來各期創造之現金流量的折現值，以其加權平均資金成本作為折現率，將目標企業未來各期預期產生的現金流量予以折現後，即可得到目標企業之企業價值。本次計算該公司未來各期創造之現金流量係依據該公司提供 96 年度預估財務資料，並分別假設未來五年及永續經營期之預估營收成長率，其評價模式為：

$$V_0 = \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+WACC)^t} + \frac{CF_{t+1}}{(WACC-g)} \times \frac{1}{(1+WACC)^t}$$

CF_t = 第 T 期目標公司之現金流量

WACC = 目標公司之加權平均資金成本

g = 營業收入成長率

V_0 = 企業價值

$WACC = D/A \times K_d (1-T) + E/A \times K_e$

$K_e = R_f + \beta \times (R_m - R_f)$

A = 資產

D = 負債

E = 股東權益

T = 所得稅率

K_d = 負債資金成本率

K_e = 權益資金成本率
 R_f = 無風險利率
 R_m = 市場平均報酬率
 β = 為個別企業之風險係數，定義為公司報酬變異數相對於整體市場報酬的變異數

②該公司各項評價數據如下：

項目	未來五年度	永續經營期	說明
D/A	26.27%	20%	依該公司 95 年度財報估算。
E/A	73.73%	80%	依該公司 95 年度財報估算。
K_d	3.22%	5.87%	依本國銀行最近一季之放款加權平均利率估算，永續經營假設係採最近 10 年本國銀行之放款加權平均利率估算之。
T	25%	25%	以所得稅率 25% 估算。
R_f	2.54%	2.54%	採用 96 年 7 月 31 日台灣銀行一年期定期儲蓄存款利率。
R_m	15.28%	15.28%	採用 92 年度至 95 年度櫃檯市場大盤指數之平均年投資報酬率。
β	1.0538	1.0538	採用 96 年 7 月 31 日 OTC 最近 1 年電子類股指數對櫃檯買賣市場大盤指數之風險係數。
g	4%	--	預估 96 年營收成長 4%，預估其後各年度及永續經營期之營收與 96 年相當。

③數值計算：

WACC1(未來五年度設算之資金成本)

$$\begin{aligned}
 &= \frac{D}{A} \times K_d(1-T) + \frac{E}{A} \times [R_f + \beta \times (R_m - R_f)] \\
 &= 26.27\% \times 3.22\% \times (1-25\%) + 73.73\% \times [2.54\% + 1.0538 \times (15.28\% - 2.54\%)] \\
 &= 12.41\%
 \end{aligned}$$

WACC 2(永續經營假設之資金成本)

$$\begin{aligned}
 &= \frac{D}{A} \times K_d(1-T) + \frac{E}{A} \times [R_f + \beta \times (R_m - R_f)] \\
 &= 20\% \times 5.87\% \times (1-25\%) + 80\% \times [2.54\% + 1.0538 \times (15.28\% - 2.54\%)] \\
 &= 13.65\%
 \end{aligned}$$

$$V_0 = \sum_{t=1}^5 \frac{CF_t}{(1+WACC1)^t} + \frac{CF_{t+1}}{(WACC2-g)} \times \frac{1}{(1+WACC1)^t}$$

=2,563,348 仟元

企業權益價值

=企業價值-企業負債價值(該公司 96 年上半年度之負債總額)

=2,563,348-310,022

=2,253,326 仟元

Po=企業權益價值/擬上櫃股數

=2,253,326 仟元/33,941 仟股

=66.39 元

依照現金流量折現法所估算之企業權益每股價值為 66.39 元。因在現金流量折現法下某些假設，如未來營收成長率、邊際利潤率、資本支出等之假設較為主觀，且在永續經營假設下，電子產業快速變化之特性使對未來之預估更具不確定性。故在未來現金流量及加權平均資金成本無法精確掌握，且相關參數之參考價值相對較為主觀之情形下，國內實務較少採用。

3.承銷價格訂定所採用的方法、原則或計算方式之說明

本推薦證券商依一般市場承銷價格訂定方式，參考市價法及申請公司最近一個月興櫃市場之平均成交價等方式，推算合理之承銷價格，作為申請公司辦理股票公開承銷之參考價格訂定依據，再參酌申請公司經營績效、所處產業、上櫃時市場狀況與投資人權益等條件後，與申請公司共同議定暫定承銷價格，實際承銷價格將屆辦理上櫃前公開承銷時，採用詢價圈購方式發現市場合理價格後，由本推薦證券商依該價格進行承銷。

(二)該公司與已上市櫃同業之財務狀況、獲利情形及本益比之比較情形

1.最近三年度該公司與上市櫃同業財務狀況及獲利情形

詳評估報告肆、財務狀況、一。

2.同業最近三年度本益比、股價淨值比及股利率

世禾科技之主要營業項目為半導體及光電產業之製程設備零組件精密洗淨及再生處理服務，除興櫃公司之榮眾科技與該公司業務較為類似，上市櫃公司並無類似之同業，綜合考量世禾科技之營業性質、主要產品及主要客戶群等，另選取上市公司中以代理銷售半導體、光電及電子材料各項產品為主要業務之崇越科技及上櫃公司以提供半導體或光電業真空製程所需使用之真空設備之零組件及真空泵產品維修及服務之日揚科技，因崇越科技及日揚科技之營業收入與半導體及光電業之景氣變化關係密切，故選取崇越科技及日揚科技二家為承銷價採樣比較之同業公司。

單位：新台幣元

採樣公司	年度	每股稅後純益	每股股利(註)	每股均價	本益比(倍)	股利率(%)	每股淨值	股價淨值比
崇越科技	93	4.06	4	68.93	16.98	5.80%	26.13	2.64
	94	3.61	3	77.83	21.56	3.85%	27.90	2.79
	95	3.57	2.5	81.85	22.93	3.05%	26.86	3.05
	平均	3.75	3.17	76.20	20.32	4.16%	26.96	2.83
日揚科技	93	3.16	2	30.60	9.68	6.54%	14.12	2.17
	94	2.83	2	25.41	8.98	7.87%	13.89	1.83
	95	2.37	1.5	31.15	13.14	4.82%	15.10	2.06
	平均	2.79	1.83	29.05	10.41	6.30%	14.37	2.02
最近三年平均		3.27	2.50	52.63	16.09	4.75%	20.67	2.55

資料來源：各採樣公司經會計師查核簽證之財務報告、公開資訊觀測站揭露之每股股利、每股淨值及財團法人櫃檯買賣中心及台灣證券交易所揭露之每股均價。

註：每股股利不含資本公積配股。

(三) 所議定之承銷價若參考財務專家意見或鑑價機構之鑑價報告者，應說明該專家意見或鑑價報告內容及結論

本次承銷價格之議定並未採用專家意見或鑑價報告。

(四) 申請公司於興櫃市場掛牌之最近一個月平均股價及成交量資料

單位：元/股

項目	平均股價	成交量
96年7月	100.16	677,500

資料來源：財團法人櫃檯買賣中心

(五) 推薦證券商就其與申請公司所共同議定承銷價格合理性之評估意見

綜上所述，本推薦證券商經參酌國際慣用之市價法、成本法計算之該公司承銷價格合理區間為 29.84~100.16 元，另該公司最近一個月興櫃市場交易之平均股價區間為 100.16 元，再參照該公司經營績效、獲利情形、未來產業前景及上櫃時市場狀況與投資人權益等條件後，本推薦證券商與該公司共同議訂承銷價格暫訂為每股新台幣 88 元，應尚屬合理。俟未來該公司上櫃申請案奉主管機關核准後，於辦理公開承銷前，依該公司實際營運情形，當時股票市場狀況及向投資人詢價圈購結果，與該公司共同議定該公司上櫃掛牌承銷價格，期能訂定合理之承銷價格。

三、承銷風險因素

茲依股價變化過鉅、穩定價格策略、本次承銷之相關費用及承銷手續費率及新股承銷導致股本膨脹稀釋獲利等因素分別說明本次承銷相關風險如下：

(一) 股價變化過鉅之風險

為使本次訂定預計承銷價格時，能充分反映市場現況及有效評估公司真實價值，本推薦證券商已依據國際間慣用之市價法、成本法等計算承銷價格區間，再參

酌興櫃市場價格，以確實表達承銷價格之合理性，俟未來該公司上櫃申請案奉主管機關核准後，將針對市場對此案件之承銷價格接受度與認購情形進行調查，作為調整承銷價格之參考依據。惟依據「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣有價證券業務規則」第 55 條第 4 款之規定：「股票初次上櫃者，除管理股票外，其升降幅度自其櫃檯買賣開始日起連續五個營業日，不受前項規定之限制」，故該公司於掛牌後可能受外在市場環境影響，致使股價大幅波動。

故本推薦證券商已依「中華民國證券商業同業公會承銷商辦理初次上市(櫃)案件承銷作業應行注意事項要點」規定，與世禾科技共同協議相關穩定價格機制，期能降低該公司股價變化過鉅之風險。

(二) 穩定價格策略

1. 過額配售機制

依據「中華民國證券商業同業公會承銷商辦理初次上市(櫃)案件承銷作業應行注意事項要點」之規定，本推薦證券商已與申請公司簽訂「穩定承銷價格機制協議書」，由申請公司協調其股東提出對外公開銷售股數之 15%，計 447 仟股，提供已發行普通股股票供本推薦證券商辦理過額配售。本推薦證券商負責規劃及執行穩定價格操作以穩定承銷價格。

2. 特定股東限制

依據「中華民國證券商業同業公會承銷商辦理初次上市(櫃)案件承銷作業應行注意事項要點」之規定，本推薦證券商已與申請公司簽訂「穩定承銷價格機制協議書」，除依規定應提出強制集保股份外，並由申請公司協調特定股東，就其所持有之已發行普通股股票，於掛牌日起三個月，自願送存臺灣集中保管結算所股份有限公司集保並不得賣出，以維持承銷價格穩定。

(三) 本次承銷之相關費用及承銷手續費率

申請公司本次辦理公開承銷所需之費用主要包括承銷手續費、聘請會計師、律師等專家費用及印製公開說明書費用等，其中承銷手續費參考目前辦理公開承銷時市場行情暫時議定為本次承銷總金額以不超過 10% 為原則。

(四) 新股承銷導致股本膨脹稀釋獲利

該公司為申請股票初次上櫃買賣，預估將辦理現金增資發行新股 3,316 仟股，僅佔辦理現金增資前已發行股份總數 30,625 仟股之 10.83%，故該公司辦理新股承銷導致股本膨脹稀釋獲利之風險應屬有限。

綜上所述，該公司已依法令規定計算應提出公開承銷之股數，並全數以現金增資發行新股之方式，委託推薦證券商辦理上櫃前公開承銷，經評估本次新股承銷之相關費用及股本膨脹對獲利之稀釋程度有限，另本推薦證券商亦已針對承銷價格擬訂穩定價格策略，故本次承銷風險應屬有限。

四、總結

本推薦證券商綜合上述評估結果及輔導期間就該公司之業務、人力資源、財務等所

為之整體評估，茲將該公司營運、財務及潛在風險綜合說明及該公司之具體因應對策，分述如下：

(一) 營運風險

1. 市場競爭風險

目前國內投入精密洗淨及再生處理廠商林立，部份廠商經由簡化清洗程序或使用穩定性較差之原材料，採較低價格搶奪訂單之削價競爭策略。

因應措施:

雖採價格競爭為業務導向之廠商以低成本方式競爭，然品質及交期穩定高之供應商，長期所能帶來之效益將遠大於低價競爭廠商，故該公司堅持清洗品質及交期可靠度，應可降低價格競爭下可能所造成之營運風險。

2. 中國半導體及光電產業之崛起

台灣半導體及光電產業基於市場規模之考量，相繼有西進規劃，半導體及光電產業所發展之分工模式，複製於中國大陸為一必然之趨勢，相較於台灣南北距離短，產業發展易有群聚效益，中國大陸幅員廣闊，運輸成本將成為專業分工體系將面臨之挑戰。且初期為就近服務客戶，將先行利用客戶廠房設立產線，暫時無法考量人力及設備是否達經濟規模及生產效益。

因應措施:

該公司將持續評估及觀察中國大陸半導體及光電產業發展情況，待產業群聚效應更為明確且外包服務需求明顯增加時，再適當規劃出一套符合投資效益之設廠計劃。

(二) 財務風險

為配合國內半導體及光電產業產能之擴展及外移趨勢，清洗服務廠商亦須同步擴充產線，以持續服務客戶。擴充生產線及海外擴廠所帶來之資金壓力，亦為影響此行業獲利之風險因素。

因應措施:

該公司透過未來於資本市場籌措資金，以降低未來在擴廠自有資金不足之所需，使業務持續成長、延攬優秀人才，達到永續經營目的。

(三) 潛在風險

該公司屬於技術密集及勞力密集產業，人力成本比重相對高，近日因國內經濟環境改變及基本工資調漲，對於該公司所負擔人力成本相對提高，長期而言將不利該公司競爭力，進而提高該公司在此行業獲利之風險。

因應措施:

該公司除提高自動化洗淨設備及搬運設備研發能力，以降低使用人工成本外，並且致力於提昇員工福利，提供優良之工作環境，同時經由員工分紅配股方式，將公司之經營成果與員工分享，提高員工向心力，藉以降低因人力問題所帶來之行業獲利風險。

綜上所述，世禾科技雖有前述風險，惟本推薦證券商認為該公司之因應對策尚能降低或分散風險，且本推薦證券商於輔導期間對該公司所進行之瞭解及評估，認為其各項基本條件均已符合「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣有價證券審查準則」所規定之申請上櫃標準，因此若能藉由推動股票上櫃交易，透過資本市場募集長期發展所需資金，使該公司業務持續成長、延攬優秀人才，達到永續經營目的，並為國內資本市場提供良好的投資標的，故秉持客觀公正之態度，推薦世禾科技申請股票上櫃。

貳、產業狀況及營運風險

一、該行業營運風險

(一) 產業現況

製程設備零組件定期洗淨及再生，最早源自於各半導體廠及光電廠設備部門，依照設備原廠建議及指導下，由設備工程師進行清洗保養程序；故在早期半導體及光電產品設備尺寸尚未及現今 12 吋晶圓及 7.5 世代 TFT LCD 所使用大型且精密度高之設備情況下，初期尚能於廠內進行洗淨及再生程序，現今因相關製程設備及零組件愈加大型化且精密度高，若於廠內進行洗淨程序，除考量持續投資清洗設備將不具經濟規模外，尚需考慮到以半導廠及光電廠昂貴空間成本使用效率及安全性，故將此要求精密度及潔淨度保養程序，轉由專業外包廠商進行處理，以達專業分工效率及成本管控之效果，同時台灣之半導體及光電產業，在上下游專業分工已行之有年情況下，衍生出此洗淨及再生分工觀念，造就台灣專業洗淨及再生處理服務產業成型。

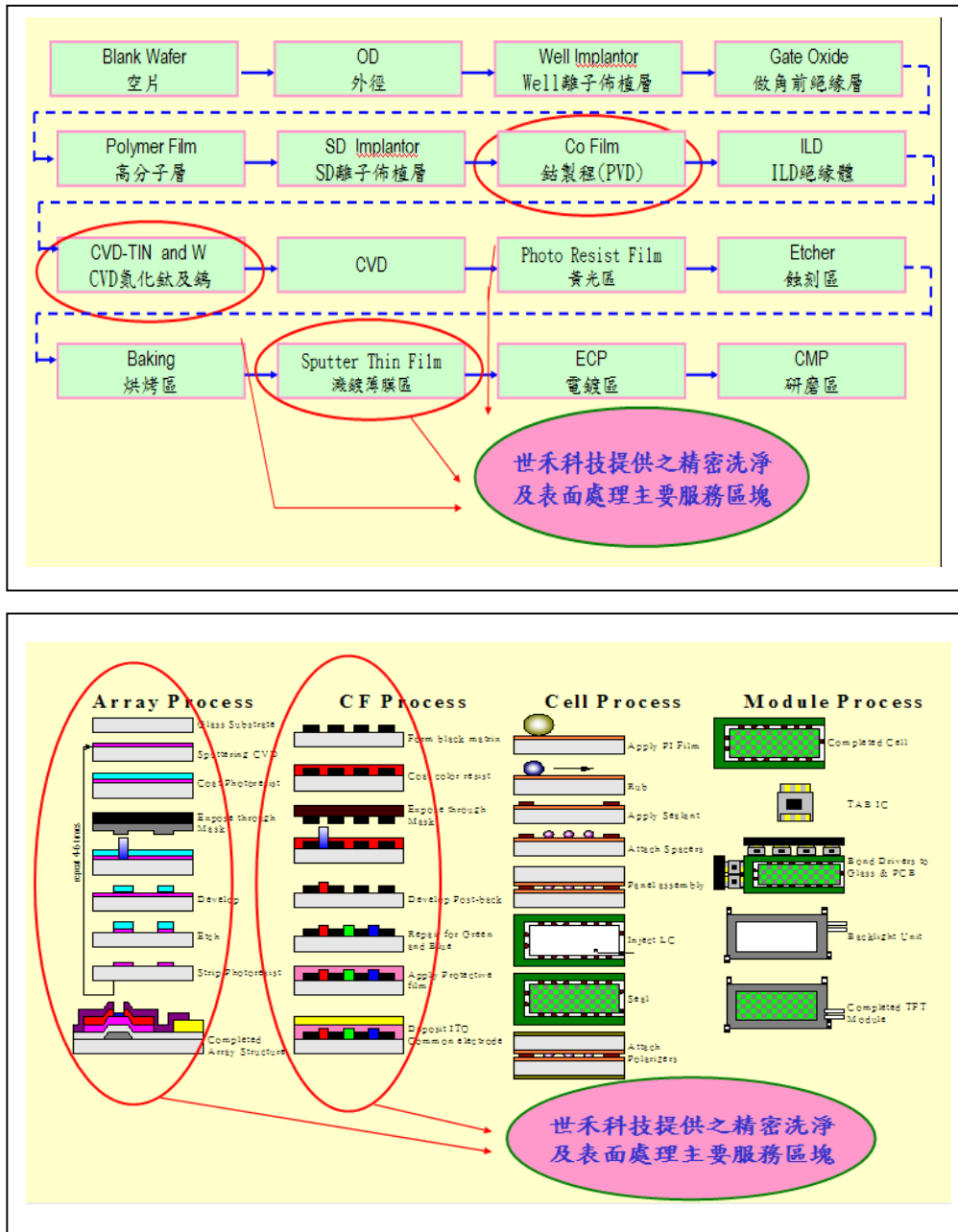
在半導體、光電及太陽能等產業之前段製程中，常重覆使用物理氣相沈積(Physical Vapor Deposition, PVD)、蝕刻(Etching)、化學氣相沈積(Chemical Vapor Deposition, CVD)、曝光(Photo)、擴散(Diffusion)等製程技術，在矽晶圓上(半導體/太陽能產業)進行積體電路製作，或用於玻璃基板上(光電-如 TFT LCD)製作電晶體(詳圖一)；故在相關製程設備的零組件將會附著一定厚度的鍍層，如金屬、晶矽及氧化物，在一段時間後會有剝離現象造成污染，進而影響產品良率品質；因此必須施行定期的零組件清洗。以提升產品良率及提高製造設備的稼動率。

該公司主要從事前述製程所使用設備機台之零組件定期精密洗淨及再生處理業務，目前最大清洗業務來自於物理氣相沈積法(Physical Vapor Deposition, PVD)中所使用之設備機台；所謂 PVD 製程基本觀念，是以物理機制來進行薄膜沉積而不涉及化學反應的製程技術；PVD 製程是半導體、光電產業及太陽能產業中，被廣泛運用於金屬鍍膜的技術，以現今之金屬鍍膜製程功能而言，舉凡 Ti(鈦)、TiW(鈦鎢)等所形成反擴散層(Barrier Layer)，或是黏合層(Glue Layer)，鋁(Al)之栓塞(Plug)及導線(Interconnects)之連接，與高溫金屬如鎢矽(WSi)、鎢(W)及鈷(Co)等，都使用 PVD 製程來完成；若再細分 PVD 製程技術，PVD 大致可區分為蒸鍍法(Evaporation)-蒸鍍源由固態轉化為氣態，及濺鍍法(Sputtering) -蒸鍍源則由氣態轉化為電漿態等二大類型；由於 PVD 製程是在一真空腔體(Chamber)內進行金屬鍍膜程序，在此真空腔體內之相關零組件，如防著板、傳輸檔板(Carriers)、電極板、噴灑器(Shower Head)、晶片載台(Susceptor)、加熱器(Heater)、陶瓷環(Ceramic Ring)、圓形遮罩(Dome)、襯裡零件(Liners)、各式接頭(Fittings)、真空管路配件(Cover Bellow)及緩衝器(Baffle Plate)等零組件，在經一定工作時數後，需將此零組件拆卸並進行洗淨及再生處理，以提升設備良率及延長零組件使用壽命。

該公司除主要以 PVD 設備零組件精密洗淨及再生處理為主要業務外，另亦提供蝕刻製程(Etching)及化學氣相沈積製程(CVD)所使用機台設備零組件精密洗淨及再生處理服務；因前述設備所使用之零組件精密度高，一般皆需有專業協助拆卸、安裝及運送能力廠商進行維護洗淨，故該公司所提供之服務，在半導體、光電產業及太陽能產業製程中，扮演著維繫機台正常運行不可或缺之重要角色，故該產業與

此三大產業息息相關，茲就半導體、光電產業及太陽能產業現況說明如下：

圖一：半導體及 TFT LCD 製程關係圖



資料來源：世禾科技提供

1. 半導體產業

(1) 全球半導體產業發展現況

依 WSTS 資料顯示(詳表一)2006 年全球半導體市場規模為 2,477 億美元，較 2005 年成長 8.9%。預期 2007 年全球半導體市場規模可成長 2.3%，產值為 2,535 億美元。至於 2008 年及 2009 年半導體景氣仍將維持成長趨勢，產值分

別為 2,792 億美元及 2,938 億美元，成長率分別達 10.2% 及 5.2%；分析全球半導體成長動力來源仍以 PC、行動通訊及消費性電子為主。

表一、WSTS Spring 2007 Semiconductor Market Forecast

Spring 2007	Amounts in US\$M				Year on Year Growth in %			
	2006	2007	2008	2009	2006	2007	2008	2009
Americas	44,912	41,508	44,460	46,658	10.3	-7.6	7.1	4.9
Europe	39,904	41,468	44,821	46,891	1.6	3.9	8.1	4.6
Japan	46,418	47,618	50,939	52,495	5.3	2.6	7.0	3.1
Asia Pacific	116,482	122,912	139,023	147,725	12.7	5.5	13.1	6.3
Total World - \$M	247,716	253,506	279,243	293,769	8.9	2.3	10.2	5.2
Discrete Semiconductors	16,587	17,064	18,545	18,718	8.8	2.9	8.7	0.9
Optoelectronics	16,280	17,053	18,946	19,818	9.3	4.7	11.1	4.6
Sensors	5,339	5,555	6,287	6,829	17.6	4.0	13.2	8.6
Integrated Circuits	209,510	213,834	235,465	248,403	8.7	2.1	10.1	5.5
Analog	36,939	36,770	41,209	43,328	15.7	-0.5	12.1	5.1
Micro	53,939	53,311	58,235	62,253	-1.4	-1.2	9.2	6.9
Logic	60,158	63,999	71,954	75,958	4.3	6.4	12.4	5.6
Memory	58,473	59,753	64,068	66,863	20.5	2.2	7.2	4.4
Total Products - \$M	247,716	253,506	279,243	293,769	8.9	2.3	10.2	5.2

資料來源：WSTS(2007/05)

以全球半導體市場的成長趨勢及區域分佈分析，亞太地區已成為全球最大半導體市場。亞太地區內因晶圓代工產業（台灣、中國大陸、新加坡）及記憶體產業（南韓、台灣）的帶動下，今年度成長率為 5.5% 優於全球平均 2.3%，依 WSTS 預估 2008 年及 2009 年成長率分別為 13.1% 及 6.3% 仍優於全球平均成長率；展望未來全球的新增產能仍將集中在亞太地區，亞太地區在全球半導體製造領域的重要性及地位將進一步的提升，亦為半導體相關上下游行業未來支撐成長動力來源。

(2) 台灣半導體產業發展現況

台灣在 80 年代起發展半導體產業多年後，目前已是僅次於美、日、韓的全球第四大半導體生產國；另一台灣半導體產業特色為專業分工的產業環境，在快速變遷之產業環境，以及日益擴大之資本設備投資額下，台灣獨特之專業分工模式，快速反應及彈性調整企業經營策略與國際 IDM 大廠相互抗衡。因國際大廠多以設計、製造、封裝、測試至系統產品垂直整合之經營方式，缺乏快速反應市場需求之缺點，在資訊產品世代快速更替情況下，台灣在半導體以上、下游垂直分工的經營型態，將資源集中於各產業領域，增加各領域代工廠專精程度，以提升良率及降低成本，實足持續使台灣半導體產

業能維持國際競爭能力之重要因素。

預估台灣半導體產業分工將更為細緻，因群聚效應及專業分工下，未來週邊廠商將以規模經濟及專業服務，使整體產業全球競爭力更加提升，故提供設備零組件精密洗淨及再生處理廠商已成為半導體業專業分工不可或缺的一環。

2.光電產業

(1)全球光電產業發展現況

光電產業以平面顯示器(TFT LCD)為未來主要成長動力來源，在 TFT LCD 產品中主要以大型面板應用，如筆記型電腦(Notebook)、監視器(Monitor)及電視用面板(LCD TV)為主，依 IEK 資料顯示(詳表二)2006 年全球 TFT LCD 產值為 572 億美元，較 2005 年全球平面顯示器產值 432 億美元年成長約 25%，預估今年 2007 年整體產值將達 654 億美元，成長率將達 14%，預估至 2011 年之年複合成長率 6.8%。

表二、2006~2011 年全球大尺寸 TFT LCD 產值

單位：百萬美元

年度	2006(e)	2007(f)	2008(f)	2009(f)	2010(f)	2011(f)	06-'11CAGR
產值	57,195.1	65,396.2	71,922.5	76,021.7	77,813.8	79,498.3	6.8%

資料來源：工研院 IEK (2006/12)

因看好未來大型面板應用成長，全球 TFT LCD 廠商無不積極規劃下世代產能(詳表三)，以產能分析，目前三星、友達及 LPL 最為積極，奇美及 Sharp 次之。

表三、2006 年至 2008 年全球前五大面板廠產能擴充進度

單位:片/月

	06Q2	06Q3	06Q4	07H1	07H2	08H1	08H2
三星	Gen3.5	-----> 70K					
	Gen4.5	-----> 90K					
	Gen5	280K	-----> 282K	-----> 300K			
	Gen7-1	70K	-----> 75K	-----> 90K			
	Gen7-2	50K	-----> 90K				
LPL	Gen3.5	-----> 95K					
	Gen4	-----> 100K					
	Gen5	220K	-----> 225K	-----> 233K			
	Gen6	60K	-----> 120K				
	Gen7.5	35K	-----> 80K	-----> 105K	-----> 120K		
友達	Gen3.5	-----> 120K					
	Gen4	-----> 60K					
	Gen5	180K	-----> 225K	-----> 240K			
	Gen5(Q)	-----> 70K					
	Gen6	100K	-----> 120K				
奇美電	Gen3.5	-----> 65K					
	Gen4	-----> 88K					
	Gen5	145K	-----> 205K	-----> 265K			
	Gen5.5	120K	-----> 160K	-----> 180K			
	Gen7.5	50K	-----> 100K				
Sharp	Gen3.5	-----> 20K					
	Gen4	-----> 100K					
	Gen6	-----> 60K					
			Gen8	20K	-----> 30K		

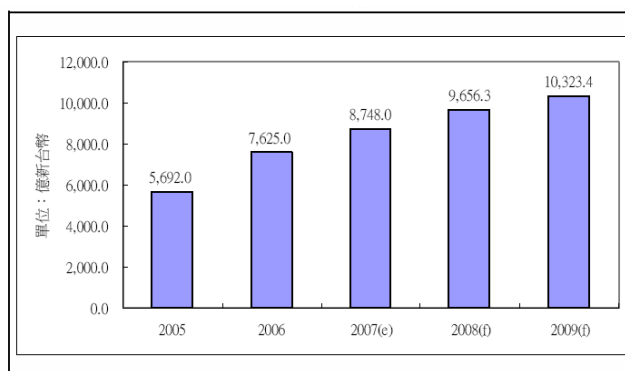
資料來源：DisplaySearch 及兆豐國際投顧整理(2007/04)

故以全球光電產業未來發展趨勢分析，將以 TFT LCD 產業為帶動之火車頭，預估至 2011 年前仍將持續投入資本支出，廠房設置地點全數落於東亞地區，未來在此地區設備資本支出及週邊相關行業將蓬勃發展。

(2)台灣光電產業發展現況

台灣目前在光電產業亦以 TFT LCD 為發展主流，以工研院(IEK)(詳表四)統計資料顯示，2006 年 TFT LCD 產業產值約為 7,625 億元，較 2005 年 5,692 億元成長 34%，預估 2007 年將成長至 8,748 億元，年成長率約為 15%。

表四、2005 年~2009 年大型 TFT LCD 產值推估



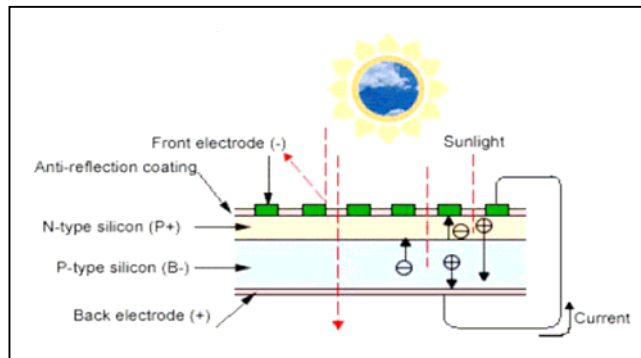
資料來源：工研院 IEK(2007/01)

半導體產業與光電產業併駕齊驅成為台灣在科技業兩大主要龍頭行業，將帶動週邊行業相當可觀成長動力，台灣在友達、奇美、華映、瀚宇彩晶、群創及相關 Color Filter(C/F)廠帶動下，長期將有助對於台灣光電產業專業分工及規模經濟提升，且對於提供配套服務廠商帶來巨大商機。

3. 太陽能產業

因能源價格高漲及地球環保議題，使相關太陽能電池產業為近日受到高度重視；因太陽能電池為將太陽能轉換成電能之裝置(圖二)，係採半導體產生 P 極及 N 極結合來獲得電位，故太陽能電池為一半導體元件，依其材料不同，大致可區分為矽材料、化合物半導體及有機物三大類(圖三)，目前最為普遍應用技術為矽材料製程之太陽能電池技術。

圖二、太陽能發電原理



資料來源：兆豐證券整理

圖三、太陽能電池技術分類

種類	半導體材料	轉換效率
矽	單晶矽	15% - 18%
	多晶矽	14% - 16%
	非晶矽	6% - 9%
化合物半導體	GaAs	18% - 30%
	CdS, CdTe	10% - 17%
	CIS, CIGS	10% - 17%
	GaInP/GaAs Tandem (Multijunction Layer)	35% - 40%
有機物	MEH-PPV PCBM	2%

資料來源：兆豐證券整理

由於大部份使用半導體之矽材料技術製程，故太陽能電池與傳統半導體製程上有相當程度類似，亦使用 PVD 機台進行薄膜製程作為金屬鍍膜之用，所使用 PVD 機台設備零件在一定工作時數後亦需進行精密清洗；故因能源價格持續攀升，加上近年台灣積極投入太陽能產業擴充，未來台灣太陽能產業將有機會，成為繼半導體及光電產業後之另一重要大型產業，此將創造精密洗淨及再生處理產業，成為未來另一主要成長動因。

(二) 所屬行業之特有循環性需求或可替代性產品風險因子及其影響，並分析影響所屬行業獲利能力之風險因素

1. 特有循環性需求及可替代性產品

該公司所服務客戶以半導體、光電及太陽能產業為主，產業分佈平均，加上精密洗淨及再生處理行業，係為所服務客戶提供零組件洗淨及再生，可讓使用壽命延長並降低零組件採購支出，無論服務客戶所屬行業景氣循環良窳，皆有使用洗淨及再生服務需求，尤其在產業景氣不佳時，更需藉由洗淨及再生，延長零組件使用時數，以降低零組件採購支出，故此行業受景氣循環不甚明顯。

該公司為半導體、光電及太陽能產業提供 PVD 設備機台之零組件精密洗淨及再生處理服務，因洗淨及再生服務需符合潔淨度、交期準確及精密度等需求，供需雙方必須建立長期合作關係及信賴度，故一旦成為提供服務廠商後，不易有大幅更換服務廠商情況發生；加上精密洗淨已從早期半導體廠內自行清洗，耗時耗工且不符經濟效益，由專業精密洗淨廠商處理，此趨勢儼然在產業分工體系內成形，故此類技術及服務，在短期內應無其他分工模式或技術可以完全替代。

2. 影響獲利的風險因素

(1) 半導體及光電產業成長迅速，配合擴廠資本支出引來財務壓力

因國內半導體及光電產業成長快速，針對提供服務廠商，常因產能增加，需配合產能同步提升，為配合產線擴充，需增加之資本支出及資金成本而降低獲利能力；另因半導體及光電產業有外移趨勢，對洗淨及再生處理服務廠商而言，跟隨客戶需求一同前往設廠以持續服務客戶，將帶來轉投資設廠資金壓力，亦可能為造成影響此行業獲利之風險因素。

因應措施:

該公司透過未來於資本市場籌措資金，以降低未來擴廠自有資金不足之所需，使業務持續成長及延攬優秀人才，達到永續經營目的。

(2) 國內勞力成本高漲且有勞力不足現象

該公司屬於技術密集及勞力密集產業，人力成本比重相對高，近日因國內經濟環境改變及基本工資調漲，對於該公司所負擔人力成本相對提高，且台灣勞力因產業發展失衡，造成部份產業有勞力不足現象，長期而言將不利該公司競爭力，進而提高該公司在此行業獲利之風險。

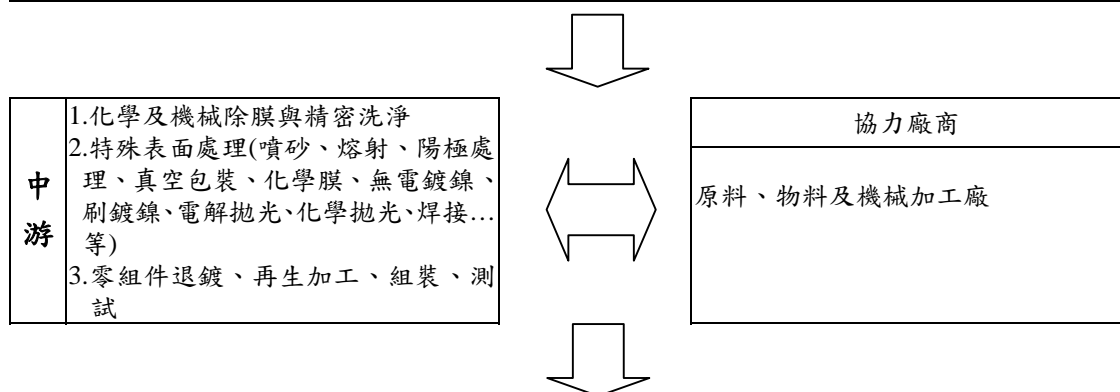
因應措施:

該公司將提高自動化洗淨設備及搬運設備研發能力，以降低使用人工成本外，並且致力於提昇員工福利，提供優良之工作環境，同時經由員工分紅，將公司之經營成果與員工分享，藉以降低因人力問題所帶來之行業獲利風險。

(三) 該產業上、中、下游關連性

半導體與光電產業上中下游關聯性，整理如下表所示：

半導體及光電產業			
	製程機台設備	機台零組件	材料種類
上游	擴散設備、微影設備、蝕刻設備、PE CVD 設備、Sputter、PVD 設備、真空設備、泵浦	防著板、Carriers、電極板、GDP、Shower head、Susceptor、Heater、Chambers、Ceramic ring、Dome、Liners、Fittings、Cover Bellow、Buffle Plate	鋁合金、不銹鋼、鈦合金、陶瓷、石英及玻璃



	半導體廠	光電廠	太陽能電池廠	設備原廠	OEM 廠
下游	台積電、聯電、華邦、南亞、華亞、茂德、矽統、旺宏、力晶、瑞晶、矽品、日月光、穩懋、世界先進。	友達、奇美、群創、華映、彩晶、旭硝子、凸板、展茂、統寶、和鑫、勝華、元太。	茂迪、益通、旺能、昱晶、科冠、晶能、昇陽、新日光、大豐能源、鑫筌、聯相。	美國應材、ULVAC、倍強、AFC、東元、YAC、UNAXIS、TEL。	沛鑫、帆宣、中華聯合、Philips(新加坡)、DAWOO(韓國)。

資料來源：兆豐證券整理

二、該公司營運風險

(一) 業務方面

1. 蒐集產業報導之相關資料，依產品或服務項目之市場占有率、相關機器設備、人力資料等狀況加以說明，並與同業中上市櫃公司或知名公司比較，另蒐集市場占有率資料以了解其於同業間之地位，評估申請公司之營運風險。

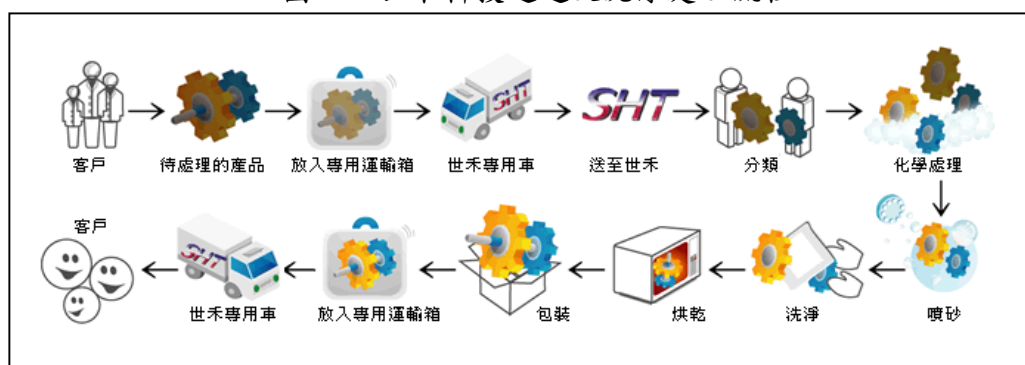
(1) 產品市場占有率

該公司目前最大業務來自於 PVD 設備機台零組件精密洗淨及再生處理業務，國內主要同業為榮眾科技、太洋新技、德揚、科治及台票等公司；由於該公司所從事洗淨及再生處理業務在半導體、光電及太陽能產業中屬於提供勞務性質之協力廠商，占各該行業產值比例小，所以在相關市場及產業報導及分析資料尚無資料可供蒐集，分析該公司在 PVD 設備機台零組件精密洗淨及再生處理市場占有率，依據該公司每年所統計之業務資料顯示，該公司在 PVD 設備機台設備零組件精密洗淨市場占有率，在半導體及光電產業中分別約為 70% 及 60%，另太陽能產業因國內尚屬起步階段，尚無統計之市場占有率資料。

(2)生產之相關機器設備

該公司所使用之設備大致區分清洗設備及量測整型設備，清洗設備主要用於物理清洗、化學清洗、表面處理、清水洗淨、烘乾及包裝等製程，相關設備涵蓋酸洗槽、噴砂機、熔射處理設備、超音波洗淨機、烘烤機、吹乾機及真空包裝機等主要設備；量測設備主要用於在各洗淨過程中，隨時進行所洗淨產品污染度、精密度、粗糙度量測控制及變形整修，使用設備有 Particle 檢測儀、表面粗度計、高度測量儀、Heater Profiler、Ring-chuck 測量儀、大理石檢測台及大型液壓整型機。另該公司提供運送台車及包裝箱給所服務客戶，進行拆卸零組件後包裝及運送，再由該公司派車進行運送；其洗淨運送相關流程詳圖四。

圖四、世禾科技運送及洗淨處理流程



資料來源:世禾科技提供

(3)人力資源

單位：新台幣仟元/人

公司名稱	營業收入 (A)	稅後淨利 (B)	員工人數 (C)	員工平均營收貢獻度(A/C)	員工生產力指標(B/C)
世禾科技	907,654	205,050	444	2,044	462
崇越科技	7,956,824	438,831	373	21,332	1,176
日揚科技	1,256,366	145,562	264	4,759	551
榮眾科技	592,233	124,127	254	2,543	489

資料來源：各公司 95 年經會計師查核簽證之財務報表

該公司截至 95 年 12 月底止員工人數為 444 人，其員工平均營收貢獻度為 2,044 仟元，員工生產力指標為 462 仟元；該公司主要從事半導體及光電設備零組件精密洗淨及再生處理，因此半導體及光電產業之發展攸關該公司營運成長趨勢，依該公司所營業務而言，國內除已公開發行之興櫃公司榮眾科技與其營業內容相同外，國內上市櫃公司中並無與該公司產品及服務項目完全同質之競爭對手；以所取樣上市公司之崇越科技，主要業務為代理銷售半導體、光電、電子材料各項產品，因行業特性其員工平均營收貢獻度最高，且代理銷售員工生產力指標也最高；另上櫃公司之日揚科技，銷售之產品為半導體或光電業真空製程所需使用之真空設備零組件及真空泵，因產品內容

屬於零組件製造及維修服務，相對之員工平均營收貢獻度及生產力指標，較單純提供精密洗淨及再生處理服務之該公司及榮眾科技為高；另比較該公司與榮眾科技，因該公司跨足半導體及光電產業，且廠區分佈新竹及台南獨立作業，相對員工人數為多，故在員工平均營收貢獻度該公司低於榮眾科技，而員工生產力指標兩方差距不大。

(4)該公司之營運風險

①同業價格競爭蔚為風氣

該公司從事設備零組件之精密洗淨及再生處理服務，其產業規模不若所服務客戶屬於半導體及光電產業之規模，因規模不對稱使雙方議價條件亦有不對稱情況，屬於買方較為強勢之市場，易造成賣方同業以價格戰競爭情況。

目前國內投入精密洗淨及再生處理廠商規模大小及技術層次不一，服務品質穩定度雖有優劣之區分，但在低階噴砂洗淨技術，部份廠商可藉由清洗程序簡化或使用穩定性較差之原材料進行低價及成本競爭，使按正常程序廠商面臨降價風險，惟就長期而言此應屬短暫現象，因採價格競爭為業務導向之廠商以低成本方式競爭，常無法應付品質及交期穩定之需求，相對昂貴之零組件，此精密洗淨及再生處理費用所佔零組件成本極微，故在一段時間評估後仍應與品質及交期穩定廠商合作，其透過精密洗淨及再生處理之效益甫能極大化；緣前述分析，低階精密洗淨及再生處理之價格競爭，目前雖在同業間蔚為風氣，進而造成短期營運風險，但就長期而言，堅持清洗品質及交期可靠度，應可降低在價格競爭下所造成之營運風險。

②半導體及光電產業在中國崛起，市場及後勤補給縱深加大

中國大陸在致力發展半導體及光電產業，台灣半導體及光電產業廠商考量市場規模，相繼有西進規劃，使相關配套產業廠商勢必朝中國大陸發展，造成市場及後勤補給縱深加大；因台灣所發展產業分工模式以成為必然趨勢並將複製於中國大陸，惟台灣地狹人稠，南北距離短，產業發展易有群聚效益，以達到專業分工之效果，若將此分工模式複製於中國大陸，運輸距離將成為專業分工下一大障礙，亦即專業分工體系將面臨挑戰，目前相關配套廠商為配合所服務廠商需求，通常無法考量專業分工及經濟規模之效益，先行利用客戶廠房設立產線，以就近服務客戶，暫時無法考量人力及設備配置應有一定經濟規模才能達到其效益與否。

以該公司而言，此產業西進趨勢已無法避免，將持續評估及觀察中國大陸半導體及光電產業發展情況，待產業群聚效應更為明確且外包服務需求明顯增加時，再適當規劃出一套符合投資效益之設廠計劃後，進而西進投資。

2. 了解申請公司目的事業成就與不成就之關鍵因素。

(1)穩定財務結構及管理文化

該公司所營事業為半導體及光電產業，在專業分工下所依賴且不可或缺一環，因在客戶端為求製程設備穩定運行，需定期拆換零組件洗淨及再生處理，對於配合廠商要求有穩定財務結構及管理文化，若提供服務公司因財務結構或管理不善導致服務中斷，足使客戶製程設備停止運轉或造成良率不穩定，所影響之損失層面將無法計算，故半導體及光電產業在選擇此清洗合作廠商，穩定財務結構及管理文化將成為優先考量因素，成為經營此行業重要成敗因素之一。

(2) 所累積之技術及經驗值能量

因半導體及光電產業所使用設備機型繁瑣，相關零組件所使用材料多為金屬、陶瓷、玻璃及石英等不同特性之材質，為提供精密洗淨及再生處理服務客戶之低成本、高潔淨度及表面處理需求，需有各種配套不同洗淨製程之能力，因該公司雖已建立標準洗淨及再生作業程序，但技術人員仍無法單就此標準程序進行洗淨，常需搭配客戶要求，立即進行洗淨製程增減及配方修改，此能力已非標準作業程序所能規範，需要有長期技術經驗累積；故在此行業長期技術經驗值累積，能即時解決客戶端問題，已成為經營此行業成敗關鍵之一。

(3) 長期與客戶培養開發洗淨模式

在半導體及光電產業外在競爭激烈、使用設備愈加精密及昂貴情況下，在擴建新廠及採購設備同時，即需考慮到後續保養維修及零組件汰換成本，因設備原廠對於零組件汰換時點之建議，通常採取最為嚴謹之理論規範，以確保原廠所承諾之產出良率，但實務上若採用此規範定期汰換零組件，將無助設備使用廠商成本控管，故在客戶進行設備採購時，精密洗淨及再生處理廠商就必須提出如何進行清洗及再生之建議，以協助客戶評估採購決策，因此培養出長期合作開發之關係，以便協助客戶在最短時間內提高生產良率並降低運轉成本，成為另一經營成敗之關鍵因素。

3. 評估市場可能之供應變化情形，並分析未來發展之有利與不利因素及其相關因應措施

(1) 未來市場變化情形

① 市場未來供需狀況：

該公司主要提供半導體產業及光電產業製程設備零組件精密洗淨及再生處理服務，市場供需狀態變化穩定；因清洗廠商與客戶關係建立在雙方信賴度、可靠度及準時交期等長期經營基礎，清洗廠商將配合客戶建廠地點及時程進行設廠以便在地化服務，增加清洗供給產能；對客戶而言，未來需求將建立在各世代擴廠進度及量產後，所需求設備零組件清洗量將陸續增加。

② 市場成長性：

國內半導體業及光電產業未來分別將以 12 吋晶圓廠及六代以上面板

線為主要擴廠規格，在專業分工及規模經濟考量下勢必將廠內分工更為細緻化，使外包需求增加，加上設備及零組件尺寸增加及精密度提升，交由專業廠商進行專業洗淨需求便更為殷切，另洗淨及再生廠商亦可透過強化表面處理技術或重製零件能力，以提升零組件壽命及降低成本，應可增加洗淨廠商附加價值，此亦可成為未來市場成長動力來源。

另一市場成長性來自於海外擴廠需求，由於精密洗淨及再生處理業，目前為國內半導體業及光電產業專業分工所衍生之獨特經營模式，中國大陸目前對於半導體業及光電產業正積極發展中，未來在進入產業成熟期後，為求具國際競爭力情況下，勢必將台灣專業分工模式複製在中國大陸，台灣精密洗淨及再生業務於中國大陸發展，將可以成為另一成長主因。

(2) 有利因素

① 產業寡占現象，競爭者跨入門檻高

設備清洗費用占半導體及光電產業營業成本比例低，但潔淨度影響生產良率甚鉅，為便於管理及確保良率，半導體及光電廠通常僅選 1 至 2 家廠商作長期配合，在此行業長期耕耘及口碑即成為產業寡佔現象，造成後來競爭者之跨入門檻。

② 需具有一定規模經濟及專業分工

因日趨複雜及不同規格半導體及光電設備，使半導體及光電業者自身對於洗淨設備零組件投入設備及人力資源不易達到效益，於是專業洗淨業者以專業分工達到經濟規模效益；因此半導體及光電大廠將洗淨及再生業務採委外處理，可有效降低維護成本，專業洗淨及再生服務廠商得以規模經濟及專業分工持續投入資源。

③ 清洗服務在地化

半導體及光電設備趨於大型化，相關設備零組件尺寸有大型化及精密度高導致運輸搬運不易，致使清洗服務具有配合在地化要求之特性，服務配合度及品質成為專業洗淨及再生服務廠商重要之經營關鍵。

(3) 不利因素及因應對策

① 本土市場同業競爭激烈

國內半導體及光電產業精密洗淨及再生服務市場，因發展已進入發展成熟期，在精密洗淨及再生服務市場競爭激烈。

因應策略：

發展第三大產業-太陽能面板產業，建立另一新價值鍊；另積極拓展除中國大陸以外市場，降低單一地區不利之經營風險，開拓另一藍海市場。

② 人才培養及招募不易

該公司位於新竹及台南，與竹科及南科相鄰，在員工聘任時常面臨與竹科及南科公司競爭，有招募不易之情況且流動率相對高。

因應策略：

透過上櫃過程，強化公司制度化管理並提升公司知名度，以招募適當

人才，使公司能在技術層次得以持續強化。

③半導體及光電業世代更替速度加快

精密洗淨業需配合半導體及光電業世代更替，因應製程設備精密度及尺寸增加，需提升設備及技術，對公司資本支出壓力漸大。

因應策略：

藉由策略聯盟或購併方式增加產業營運規模，並達到經濟規模效益，另亦藉由上櫃籌措資金以支應資本支出需求。

(二) 技術、研發及專利權方面

1. 取得申請公司研究發展部門之沿革、組織、人員、學經歷、研究成果及未來計畫等資料，以了解主要技術來源、技術報酬金或權利金支付方式及金額，暨研發工作未來發展方向，並分析研發部門人員之人數、平均年資、流動情形及離職率等資料，評估研發人員離職對該公司之營運風險。

(1) 研發部門之沿革及組織

該公司於 86 年 6 月成立，主要技術來自於日本再生洗淨技術移轉及技術團隊自行發展，在成立初期因人力精簡並未設立專職研發部門，在過去營運期間所從事研發工作，係以提升製程效率及洗淨功能為主要任務，人力組成分配，係由總經理主導與製程人員任務編組而成，在生產線上即時解決客戶之問題；後在該公司營業規模逐漸擴大，產品線由半導體產業拓展至光電產業及太陽能產業，所處理精密洗淨及再生零組件日趨複雜，原進行研發之工作型態已無法負荷業務所需，於是於 95 年度成立研發部門，將過去陸續已研發之製程技術成果及因應未來新產品線所需製程技術予以整合，在未來適當時點申請專利，以呈現公司過去研發成果。

目前該公司研發部門以專案編組方式進行，總經理室下轄之研發部主導並由副總經理擔任主管。

(2) 研發人員學歷分佈

學歷	人數(人)	比率(%)	任職於本公司 平均年資(年)	相關工作經驗 平均年資(年)
碩士(含)以上	1	16.67	0.5	10
大專	4	66.66	3.5	8
高中(含)以下	1	16.67	11	11
合計	6	100.00	4.25	8.83

資料來源：世禾科技提供

該公司為因應未來市場需求之持續成長及產品與技術升級需求，所投入研發工作，係以副總經理帶領公司資深製程人員，配合業務端需求進行製程改良或新產品製程技術開發之研發，目前該公司投入研發專案人員計有六位，其學經歷皆具在該公司或業界從事相關工作經驗多年，以其學經歷背景足擔任公司研發工作。

(3)研究發展成果

該公司研發部門最近三年度之具體研發成果，列示如下：

年度	研發成果
2004 年	成功開發 Al 電弧熔射於大面積工件之 robot 自動化施工技術。
2005 年	成功開發 TFT Array Gen. 5 & 6 PVD Chamber 元件洗淨技術。
2006 年	成功開發 12 吋 wafer Quartz/Al ₂ O ₃ 元件表面陶瓷熔射技術。 成功開發 TFT Array Gen.5 and 6 panel carrier 鋁合金板量產技術。
2007 年 (上半年)	成功開發 12 吋/90 Nano Wafer Encore Ta 製程設備元件洗淨技術。 成功開發國產化電弧熔射用 Al 線材，節省關鍵製程成本 40% 以上。

資料來源：世禾科技提供

(4)未來研究發展方向

①未來研究發展方針

A. 降低成本：

- 將浸泡時間減少，以降低製造成本。
- 延長 Parts 壽命，使用新配方以減少對母材的損耗。
- 減少廢棄物產生，避免環境污染。

B. 延長時間：

目的為提高客戶的機台稼動率，提高產能、降低成本；其研發方向為更改粗糙度、其他熔射材料與改良工件材質與設計。

C. 提高良率：

延長 Running Time 以外，提升良率也為降低成本的方式，採用自行設計專用的檢驗機台與檢查流程並升級作業環境與工具方式進行。

②未來一年研究發展計劃

- 開發高壓水刀大面積厚膜除膜技術，預計提升除膜效率 50% 以上，以有效提升 TFT-Array 元件洗淨。
- 開發新配方之高性能鋁合金陽極處理技術，以提升半導體 CVD 及 Etcher lines 之技術突破點。
- 藉由國際技術合作，開發 Gen.7.5 及 Gen.8 之大型 TFT 及 Color Filter 設備關鍵元件之 CNC 精密加工技術。
- 開發特殊製程技術(Special Processes)SHT-SP6 /SP7/SP8 整合設備、設備元件清洗及設備模組客制化之完整服務價值鏈市場。

(5)說明主要技術來源、技術報酬金或權利金支付方式及金額

該公司成立於 86 年 6 月，成立初期即與日商-佳能安內華株式會社(キヤノンアネルバ株式会社，Canon Anelva Corporation，公司網址：<http://www.canon-anelva.co.jp/index.html>，簡稱：佳能安內華)共同參與公司創設，佳能安內華主要所營業務為半導體及光電產業製程所使用 PVD 及 CVD 相

關製程設備及零組件之製造及銷售；因佳能安內華在台灣半導體產業萌芽初期即進入台灣耕耘設備市場，由於半導體設備日趨精密且空間成本日漸高漲，在半導體廠房內進行設備零組件精密洗淨及再生處理並不符合經濟效益，佳能安內華為提升機台市占率並提升妥善度及可靠度，在本土尋找精密洗淨及再生處理合作廠商，於是與該公司策略合作並將洗淨技術移轉，由該公司派員前往日本佳能安內華進行受訓，並與其建立互通之服務管道，以便提供即時化、專業化及本土化之洗淨及再生服務，目前佳能安內華擔任該公司一席董事並實際參與公司經營建議，在成立初期確由佳能安內華協助建立起技術能量及管理能力。

該公司在建立佳能安內華設備機台零組件精密洗淨及再生處理技術基本能力及一定市占率後，逐漸將此技術能力跨足至其它品牌設備機台零組件精密洗淨及再生處理服務，爾後亦與各半導體廠建立起信賴度及長期合作夥伴關係，因在各半導體擴廠及採購設備過程中，該公司提供零組件後續洗淨及再生諮詢，使各半導體廠在採用新設備及開發製程中，能夠確保零組件後續使用維護能力無虞並延長使用壽命，以降低更換新品成本及使用可靠度，不受設備原廠限制影響到製造成本，甚亦有海外半導體廠願藉由空運方式委託該公司進行洗淨及再生服務，可得知此行業所能提供附加價值之高；故該公司長期與國內各半導體廠互信互利之合作模式下，快速建立起精密洗淨及再生服務技術能力，在半導體 PVD 製程設備市占率達 70%，同樣合作模式在光電產業亦已成型，建立一定之市占率，目前該公司亦將採此成功發展模式，積極建立起在太陽能製程設備零組件清洗之技術能力。

(6)最近三年度研發人員流動情形

該公司於 95 年成立研發部門並以任務編組方式進行研發工作，成立迄今尚無研發人員流動之情況。

2. 取得重要技術合作契約，就其內容評估對公司營運之風險。

該公司目前並無與他機構或個人簽訂重要技術合作契約。

(三) 人力資源分析

1. 最近三年度依產品別區分之每人每年生產量值表，並就重大變動情形者，加以分析其原因

單位：仟件/新台幣仟元

項目 \ 年度/生產量值	93 年度		94 年度		95 年度	
	量	值	量	值	量	值
精密洗淨及再生處理服務	849	643,133	939	720,896	1,418	907,654
直接人工平均產量及產值	4.56	3,458	3.39	2,603	4.70	3,005
	186		277		302	
直接及間接人工平均產量及產值	4.02	3,048	2.97	2,281	3.95	2,528
	211		316		359	

資料來源：世禾科技提供

該公司所提供精密洗淨及再生處理服務，產量自 93 年度至 95 年度呈現成長狀態，最近三年分別為 849 仟件、939 仟件及 1,418 仟件，所產生出產值最近三年分別 643,133 仟元、720,896 仟元及 907,654 仟元，亦呈成長趨勢；最近三年度該公司直接人員及間接人員呈現成長趨勢，分析 93 年至 94 年直接人員及間接人員每人平均產量及產值有下滑情況，主係該公司為拓展南部科學園區業務，於 94 年在台南科技工業區設立三廠，同時招募及訓練直接人員及相關間接人員，因在新廠設立初期，人員能力及產能尚未正常上線，所能貢獻出產值相對低，降低該公司每人平均產量及產值，故 94 年平均產量及產值較其它年度為低，應屬於產能擴充過程中正常情況。

2. 員工總人數、離職人數、資遣或退休人數、直接或間接人工數、截至申請上櫃時，前一季季末之平均年齡及平均服務年資，並分別按經理人、生產線上員工及一般職員說明評估離職率之變化情形

(1) 員工人數及變動情形

單位：人/年

年度	員工人數							員工分類			平均年資	平均年齡
	期初員工人數	本期新進人數	本期員工減少				期末人數	直接人工	間接人工	銷管研人員		
			離職	轉調	資遣	退休						
93 年	221	75	27	0	0	0	269	186	25	58	2.69	25
94 年	269	151	15	0	0	0	405	277	39	89	3.00	31
95 年	405	125	86	0	0	0	444	302	57	85	3.80	29
96 年上半年度	444	58	36	0	1	0	465	303	71	91	2.61	29

資料來源：世禾科技提供

(2) 員工離職率分析

單位：人

	93 年度			94 年度			95 年度			96 年上半年度		
	期末人數	離職人數	離職率	期末人數	離職人數	離職率	期末人數	離職人數	離職率	期末人數	離職人數	離職率
經理人	3	0	0.00%	4	0	0.00%	5	0	0.00%	6	0	0.00%
一般職員及線上人員	266	27	9.22%	401	15	3.61%	439	86	16.38%	459	39	7.83%
合計	269	27	9.12%	405	15	3.57%	444	86	16.23%	465	39	7.74%

資料來源：世禾科技提供

註：離職率 = 本期離職人數 / (本期期末人數 + 本期離職人數)

該公司自 93 年以來，員工離職率為 9.12%、3.57%、16.23% 及 7.74%，95 年之離職率較高，主要是該公司近年加強現場管理，藉以提高生產效率以面對日趨嚴苛之市場競爭，加上景氣復甦，就業市場選擇性更為多樣化，造成部分員工考量其個人生涯規劃及公司管理文化改變而離職；其離職員工主要多為一般職員及現場人員，另近年該公司經理人並無離職情況，且因營運規模擴大，經理人人數亦逐年增加，故該公司近年離職率變化對其營運尚不

致產生重大之影響。

(四) 各主要產品成本之營運風險

1. 最近三年度主要產品之原料、人工及製造費用分析

單位：新台幣仟元

產 品			93 年度		94 年度		95 年度	
			金額	%	金額	%	金額	%
設備零組件 精密洗淨及 再生處理	半導體	直接原物料	24,245	15.53	29,345	15.10	26,497	10.80
		直接人工	34,422	22.06	43,400	22.35	55,549	22.63
		製造費用	97,398	62.41	121,476	62.55	163,401	66.57
		小計	156,065	100.00	194,221	100.00	245,447	100.00
	光電	直接原物料	39,240	24.47	48,486	24.04	53,850	20.93
		直接人工	31,931	19.92	40,911	20.29	50,028	19.45
		製造費用	89,158	55.61	112,244	55.67	153,393	59.62
		小計	160,329	100.00	201,641	100.00	257,271	100.00
其它	直接原物料	211	26.15	2,108	43.49	6	2.43	
	直接人工	176	21.81	735	15.17	66	26.72	
	製造費用	420	52.04	2,004	41.34	175	70.85	
	小計	807	100.00	4,847	100.00	247	100.00	
合計	直接原物料	63,696	20.08	79,939	19.95	80,353	15.98	
	直接人工	66,529	20.97	85,046	21.22	105,643	21.00	
	製造費用	186,976	58.95	235,724	58.83	316,969	63.02	
	小計	317,201	100.00	400,709	100.00	502,965	100.00	

資料來源：世禾科技提供

該公司提供精密洗淨及再生處理服務，主要服務產業區分為半導體及光電產業，主要提供服務流程，大致區分為運送入廠、入廠檢驗、物理及化學除膜、熔射表面處理、純水洗淨、烘乾、包裝及 QC 檢驗等工序；分析該公司原物料、人工及製造費用等營業成本，以製造費用所占比重最大，最近三年度分別為 58.95%、58.83% 及 63.02%，在製造費用中以委外加工費用所占比例最高，95 年製造費用略為提高至 63.02%，主要因為該公司將原先委外加工部份，由單純代工不代料模式轉為代工代料方式委外，相對亦造成直接原物料最近三年度所占營業成本比例分別為 20.08%、19.95% 及 15.98%，95 年直接原物料比例明顯下降，除委外加工模式變化外，其餘營業成本比例變化尚無重大異常；另分析半導體與光電產品之各項營業成本比例，以直接原物料所占比例差異較大，分析主因為光電產品之清洗工件體積較為大型且組件較繁雜，所耗用直接原物料，如氧化鋁砂、耐熱膠帶、鋁線及相關包材耗用等，通常會較半導體為多，綜合上述其營業成本差異原因尚屬合理。

2. 最近三年度主要產品之主要原物料每年採購量及單位價格變動之情形

單位：公斤/新台幣元

項目 \ 年度	93 年度		94 年度		95 年度	
	進貨數量	平均單價	進貨數量	平均單價	進貨數量	平均單價
白氧化鋁砂	537,508	45.39	546,175	39.97	339,475	45.13
熔射線材	33,909	123.39	49,049	124.91	94,480	141.50

資料來源：世禾科技提供

該公司所使用原物料主要用於清洗處理及表面處理過程中，所耗用原物料，如使用白氧化鋁砂用於物理性除膜，係以空壓機推動高壓氣體噴出白氧化鋁砂於零組件表面，將所附著之鍍層去除；另在表面處理方面，熔射為最常使用之工法，熔射係以高溫方式將金屬液化(通常為鋁材)並噴塗在物件表面，以達到一定厚度及粗糙度，達到延長使用壽命效果，故白氧化鋁砂及熔射線材為製程中，耗用最多之原材料；分析白氧化鋁砂及熔射線材最近二年度平均單價有提升情形，主因為氧化鋁及熔射線材原料分別為礦石及鋁材，近年國際礦石原料價格及鋁價格有上升趨勢，使此原材料成本亦有逐年反應情況；另白氧化鋁砂進貨數量有減少趨勢，係因部份噴砂製程委外加工及清洗製程改良降低白氧化鋁砂使用量，而此製程改良亦可降低白氧化鋁砂漲價之風險因子；另熔射線材因客戶有熔射表面處理需求，加上原委外熔射加工部份，在熔射需求量增加情況下，台南三廠增加熔射生產線後，改由廠內進行熔射作業，進而增加熔射線材使用數量。

分析該公司直接原物料最近三年度所占營業成本比例分別為 20.08%、19.95%及 15.98%，原物料占營業成本比重相對低，因其為製程中所需耗用原物料種類分散，各類別原物料成本比重皆未超過原物料成本 30%，故僅分析用料在前二大類之原物料，分別為前述之白氧化鋁砂及熔射線材；如同前述分析該公司在原物料價格變動時，此變動尚不足以造成影響公司營運之重大風險。

3. 取得申請公司最近三年度長期供貨契約，暨有關供貨有短缺或中斷情形資料，以評估供貨契約有否重大限制條款暨貨源是否有過度集中風險。

該公司所提供精密洗淨及再生服務使用之原物料，大致區分物理噴砂除膜用砂材、化學酸洗除膜用化學液體、表面處理熔射用金屬線材、加工遮護膠帶及包裝用塑膠帶等類別。

主要原物料類別	主要用途
噴砂砂材	供高壓噴除物件表面之材料，用以去除金屬附著物或進行表面處理。
化學液體	用於特殊化學液體進行去除附著物之表面處理。
金屬線材	用於進行物件強化層及附著層之表面處理材料。
遮護及包裝材料	完成品之包裝及製程中所需特殊保護包材

分析該公司所使用之原物料，砂材及金屬線材供貨廠商分散在 2~3 家，尚不致有供貨過度集中或有重大限制情況；化學原料屬於一般工業級化學液體，如硝酸、氟酸、雙氧水及丙酮等化學液體均易於市場取得，不致產生短缺或中斷情況；遮護及包裝材料常使用項目有耐壓膠帶、耐熱膠帶、氣泡袋、抗靜電袋及真空包裝等，因常見於電子產業屬於工業級使用材料，供應鏈完整且市場供應可選擇性高，故無產生短缺或中斷情況；綜上分析，該公司所使用原材料皆為市場取得容易且供應充分之普遍性工業材料，加上該公司供應商來源分散且可替代性高，故應不致發生原物料供貨有短缺或中斷情形，且過度集中之風險。

(五) 匯率風險

1. 最近三年度內外銷比率

單位:新台幣仟元

項目/年度	93 年度		94 年度		95 年度	
	金額	%	金額	%	金額	%
內銷	637,124	99.07	716,051	99.33	890,064	98.06
外銷	6,009	0.93	4,845	0.67	17,590	1.94
合計	643,133	100.00	720,896	100.00	907,654	100.00

資料來源：世禾科技提供

由於該公司主要在台灣地區提供零組件精密洗淨及再生處理服務，由於所服務產業具群聚特性，相對提供服務廠商有在地化接近客戶需要，並透過自有車輛進行收送服務，以爭取時效性並降低客戶備品庫存；該公司目前所設廠區以新竹及台南地區為主要基地，以提供即時性服務；另外，亦提供少數海外客戶在不考量時效性並有足夠備品情況下，以空運方式提供精密洗淨服務，進而產生外銷收入。

2. 最近三年度兌換損益占營業利益之比率

單位:新台幣仟元

項目/年度	93 年度	94 年度	95 年度
淨兌換(損)益	(410)	—	304
營業利益	246,656	222,535	284,752
淨兌換(損)益占營業利益比重	(0.17)%	0%	0.11%

資料來源：各年度經會計師查核簽證之財務報告

由於該公司內銷比重高，最近三年度分別為 99.07%、99.33% 及 98.06%，主要以新台幣計價為主，外銷比例占該公司營收比重極低，故匯率變化對該公司獲利影響有限，另該公司進貨主要來源為國內供應商，故付款以新台幣為主要付款幣別，由 93 年度至 95 年度之淨兌換損益佔營業利益比重觀之，匯率變化對該公司獲利之影響尚屬輕微。

3.該公司因應匯率變動所採取之具體措施

該公司目前因業務特性並無大量外匯收支帳產生，故尚無發生重大匯兌損益影響公司獲利之可能，惟未來因業務拓展至海外時，將適時進行合理避險策略，以免公司獲利因匯兌損益導致重大影響。

參、業務狀況

一、營業概況

(一) 最近三年度及申請年度截至最近期止主要銷售對象及供應商(年度前 10 名或占年度營業收入淨額或進貨淨額 5% 以上者)之變化分析

1. 最近三年度及申請年度截至最近期止主要銷售對象之名稱、金額及占年度營業收入比例

單位：新台幣仟元；%

排名	93 年度			94 年度			95 年度			96 年上半年度		
	公司名稱	銷售金額	比例	公司名稱	銷售金額	比例	公司名稱	銷售金額	比例	公司名稱	銷售金額	比例
1	台積電	173,651	27.00	台積電	206,033	28.58	台積電	233,275	25.70	台積電	106,185	23.74
2	和鑫	59,491	9.25	奇美電子	83,210	11.54	奇美電子	153,194	16.88	奇美電子	83,008	18.56
3	華映	54,042	8.40	甲公司	58,585	8.13	甲公司	71,874	7.92	力晶	36,690	8.20
4	台灣凸版	46,880	7.29	力晶	44,717	6.20	力晶	52,972	5.84	華映	23,925	5.35
5	力晶	41,524	6.46	和鑫	44,290	6.14	台灣凸版	50,039	5.51	甲公司	23,427	5.24
6	奇美電子	31,716	4.93	台灣凸版	43,930	6.09	華映	46,934	5.17	華亞科	20,216	4.52
7	甲公司	30,814	4.79	華映	42,040	5.83	群創	29,877	3.29	台灣凸版	15,175	3.39
8	廣輝	28,284	4.40	展茂	34,047	4.72	展茂	29,632	3.26	華邦電	14,281	3.19
9	展茂	23,936	3.72	群創	15,132	2.10	聯電	20,839	2.30	群創	13,265	2.97
10	聯電	18,380	2.86	世界先進	14,557	2.02	華邦電	19,431	2.14	SunPower	12,759	2.85
	其他	134,415	20.90	其他	134,355	18.65	其他	199,587	21.99	其他	98,316	21.99
	營收淨額	643,133	100.00	營收淨額	720,896	100.00	營收淨額	907,654	100.00	營收淨額	447,247	100.00

資料來源：世禾科技提供

2. 主要銷售對象變化情形之原因並分析是否合理，是否有銷貨集中之風險

該公司最近三年度主要銷售對象變化情形分析說明如下：

A. 台灣積體電路製造股份有限公司(以下簡稱為台積電，資本額 2,642 億元，董事長為張忠謀先生，公司網址：<http://www.tsmc.com.tw>)

台積電(2330)為國內上市公司，主要業務為專業積體電路製造及銷售。最近三年度及 96 年上半年度，世禾科技對台積電之銷售金額分別為 173,651 仟元、206,033 仟元、233,275 仟元及 106,185 仟元，呈現逐年成長之趨勢，主要係隨台積電營運之成長對機台設備洗淨處理需求增加，及台積電 12 吋廠陸續擴廠完成及導入量產，該公司品質及交期均獲客戶肯定，接獲其新廠區之製程設備零組件洗淨及再生處理訂單，故世禾科技對台積電之銷貨金額亦逐年增加。

B. 奇美電子股份有限公司(以下簡稱為奇美電子，資本額 829 億元，董事長為廖錦祥先生，公司網址：<http://www.cmo.com.tw>)

奇美電子(3009)為國內上市公司，主要業務為薄膜電晶體液晶顯示器(TFT-LCD)之製造及銷售。最近三年度及 96 年上半年度，世禾科技對奇美電子之銷售金額分別為 31,716 仟元、83,210 仟元、153,194 仟元及 83,008 仟元。奇美電子於 94 年度及 95 年度陸續新增 5.5 代線 TFT-LCD 廠及 5 代線

TFT-LCD 廠，故對設備洗淨需求增加，另世禾科技台南三廠於 94 年建廠完成產能增加，因地緣之利可縮短設備洗淨交期，奇美電子因而提高對世禾科技之採購量，94 年及 95 年銷售金額分別成長 162.36%及 84.11%，並躍升為該公司第二大銷售客戶。

- C. 力晶半導體股份有限公司(以下簡稱為力晶，資本額 694 億元，董事長為黃崇仁先生，公司網址：<http://www.psc.com.tw>)

力晶(5346)為國內上櫃公司，主要業務為記憶體(DRAM)製造及晶圓代工。最近三年度及 96 年上半年度，世禾科技對力晶之銷售金額分別為 41,524 仟元、44,717 仟元、52,972 仟元及 36,690 仟元，呈穩定成長趨勢，主要係力晶之 12 吋廠陸續擴廠完成及導入量產，其設備洗淨需求增加所致，最近三年度均為世禾科技前十大銷售客戶之一。

- D. 中華映管股份有限公司 (以下簡稱為華映，資本額 848 億元，董事長為林蔚山先生，公司網址：<http://www.cptt.com.tw>)

華映(2475)為國內上市公司，主要業務為薄膜電晶體液晶顯示器(TFT-LCD)與彩色映像管(CRT)之製造及銷售。世禾科技最近三年度及 96 年上半年度對華映之銷售金額分別為 54,042 仟元、42,040 仟元、46,934 仟元及 23,925 仟元，皆為該公司前十大銷售客戶。94 年度在 TFT LCD 面板跌價之壓力下，世禾科技對該客戶之報價較 93 年度降低，致 94 年度對其銷售金額較 93 年度下滑。95 年度及 96 年上半年度隨華映業績成長，世禾科技對其銷售金額亦隨之成長。

- E. 甲公司

甲公司為國內上市公司，主要業務為薄膜電晶體液晶顯示器(TFT-LCD)之製造及銷售。最近三年度及 96 年上半年度，世禾科技對甲公司之銷售金額分別為 30,814 仟元、58,585 仟元、71,874 仟元及 23,427 仟元。隨甲公司於 94 年度及 95 年度陸續擴建 TFT-LCD 廠及彩色濾光片廠，世禾科技對其之銷售金額亦呈成長趨勢，為該公司前十大銷售客戶之一。

- F. 華亞科技股份有限公司(以下簡稱為華亞科，資本額 311 億元，董事長為吳欽仁先生，公司網址：<http://www.inotera.com.tw>)

華亞科(3474)為國內上市公司，主要業務為積體電路、各種半導體零組件及其他系統產品之研究開發、生產及銷售。96 年上半年度隨華亞科業績之成長及二廠投入量產，世禾科技對其之銷售金額為 20,216 仟元，而成為前十大銷售客戶。

- G. 台灣凸版國際彩光股份有限公司(以下簡稱為台灣凸版，資本額 153 億元，董事長為垣谷英孝先生，無網址，公司地址：臺北市松山區民生東路 3 段 109 號 9 樓)

台灣凸版為日本東京證券交易所掛牌之日本凸版印刷株式會社及國內上市公司友達光電(股)公司合資成立之公司，主要業務為彩色濾光片(color filter)之製造及銷售。最近三年度及 96 年上半年度，世禾科技對台灣凸版之銷售金額分別為 46,880 仟元、43,930 仟元、50,039 仟元及 15,175 仟元，為該公司前

十大銷售客戶之一。

- H. 華邦電子股份有限公司(以下簡稱為華邦電，資本額 387 億元，董事長為焦佑鈞先生，公司網址：<http://www.winbond.com.tw>)

華邦電(2344)為國內上市公司，主要業務為積體電路、各種半導體零組件及其他系統產品之研究開發、生產及銷售。最近三年度及 96 年上半年度，世禾科技對華邦電之銷售金額分別為 15,932 仟元、10,735 仟元、19,431 仟元及 14,281 仟元。94 年度因該公司營收下滑進而影響世禾科技對其之銷售單價，故當年度之交易金額較 93 年度降低；95 年度因筆記型電腦及消費性 IC 市場之需求增加，華邦電之營收亦隨之成長，且其中科 12 吋廠於 95 年度進入量產因而提高對世禾科技之洗淨需求，並成為該公司第十大銷售客戶。

- I. 群創光電股份有限公司(以下簡稱為群創，資本額 233 億元，董事長為段行建先生，公司網址：<http://www.innolux.com.tw>)

群創(3481)為國內上市公司，主要業務為薄膜電晶體液晶顯示器(TFT-LCD)之製造及銷售。群創於 94 年度建廠完成導入量產，該公司即對其銷售金額達 15,132 仟元，為該公司第九大銷售客戶，95 年度隨群創產能持續擴充且其營收亦由 51,397 仟元成長至 105,153 仟元成長幅度為 104.59%，世禾科技對其之銷售金額亦成長 97.44% 而達 29,877 仟元，為當年度第七大銷售客戶。96 年上半年度世禾科技對其銷售金額為 13,265 仟元，為該公司前十大銷售客戶之一。

- J. SunPower Corporation (以下簡稱為SunPower，資本額 4.9 億美元，董事長為 T.J. Rodgers先生，公司網址：<http://www.sunpowercorp.com>)

SunPower (Nasdaq: SPWR)為美國那斯達克交易所掛牌之公司，主要業務為太陽能電池之研究開發、生產及銷售。SunPower 係 95 年度新增之合作對象，隨 SunPower 營收之成長及生產線之擴充，96 年上半年度世禾科技對其之銷售金額為 12,759 仟元，為前十大銷售客戶。

- K. 展茂光電股份有限公司(以下簡稱為展茂，資本額 115 億元，董事長為簡宏平先生，公司網址：<http://www.amtc.com.tw>)

展茂(8017)為國內上櫃公司，主要業務為彩色濾光片(Color Filter)之製造及銷售。隨展茂 4.0 代彩色濾光片於 93 年第四季擴建完成並於 94 年度進入量產，世禾科技 94 年度對其銷售金額較 93 年度成長 42.24% 為 34,047 仟元，95 年度因受展茂自身營業下滑影響，致世禾科技對其之設備洗淨服務亦隨之減少，95 年度之銷售額較 94 年略為下滑為 29,632 仟元，96 年上半年度則未列入該公司前十大銷售客戶。

- L. 聯華電子股份有限公司(以下簡稱為聯電，資本額 1,914 億元，董事長為胡國強先生，公司網址：<http://www.umc.com.tw>)

聯電(2303)為國內上市公司，主要業務為專業積體電路製造及銷售。94 年度因聯電調整其採購策略，故委託世禾科技之製程設備洗淨處理量減少，使得該年度交易金額降為 8,208 仟元，而未列入前十大銷售客戶；95 年度在世禾科技積極爭取訂單且品質、交期均能合乎客戶之需求下，95 年度之交易金額成長為 20,839 仟元並為該公司第九大銷售客戶，96 年上半年度受客戶採

購策略調整之影響，世禾科技與聯電之交易金額減少，而未進入前十大銷售客戶之列。

M. 和鑫光電股份有限公司(以下簡稱為和鑫，資本額 93 億元，董事長為張文毅先生，公司網址：<http://www.sintek.com.tw>)

和鑫(3049)為國內上市公司，主要業務為彩色濾光片(color filter)之製造及銷售。93 年度及 94 年度世禾科技對和鑫之銷售金額分別為 59,491 仟元及 44,290 仟元，94 年度受 TFT LCD 面板跌價及彩色濾光片供過於求之影響，進而影響世禾科技對其之銷售報價，95 年度起該公司調整減少對和鑫之銷售，故與和鑫之交易金額減少，未進入前十大客戶之列。

N. 世界先進積體電路股份有限公司(以下簡稱為世界先進，資本額 166 億元，董事長為林全先生，公司網址：<http://www.vis.com.tw>)

世界先進(5347)為國內上櫃公司，主要業務為專業積體電路製造及銷售。最近三年度及 96 年上半年度，世禾科技對世界先進之銷售金額分別為 13,528 仟元、14,557 仟元、14,548 仟元及 11,005 仟元，呈穩定成長之趨勢。95 年度及 96 年上半年度因其他客戶成長速度較為迅速，故世界先進未進入前十大銷售客戶之列。

O. 廣輝電子股份有限公司 (以下簡稱為廣輝、無網址)

廣輝原為國內上市公司，主要業務為薄膜電晶體液晶顯示器(TFT-LCD)之製造及銷售。廣輝於 95 年 10 月 1 日與友達合併並申請股票下市。93 年度世禾科技對其銷售金額為 28,284 仟元，94 年度因該客戶新增其他設備洗淨供應商且於 95 年 10 月與友達合併故 94 年度及 95 年度退出前十大銷售客戶之列。

綜上所述，該公司之客戶主要集中半導體、薄膜電晶體液晶顯示器及太陽能製造廠商，整體而言，該公司最近三年度及 96 年上半年度銷售對象變化主要係因客戶營業收入之增減、採購策略調整及其生產線之擴充而產生之變動。其變化情形尚稱合理，未有重大異常之處。另外在銷貨集中方面，該公司自營運規模成長後即逐漸擴大客戶群，惟各年度間客戶別互有增減更替，應未有銷售過於集中之風險。

3. 銷售政策

該公司為因應市場不斷推出之各式產性能優異之自動化設備，及提高客戶滿意度，主要之銷售政策如下：

A. 針對客戶之需求提供即時、完善的製程設備零組件精密洗淨及再生處理服務，擴大產品種類及提升產品品質，增加客戶設備零組件使用壽命並降低採購零組件頻率。

B. 維持與客戶之緊密合作關係，並配合客戶各世代擴廠及量產進度以開拓更廣的客源，達成雙贏目的。

4. 最近三年度及申請年度截至最近期止主要供應商名稱、進貨淨額占當年度進貨淨額百分比及其金額

單位:新台幣仟元

排名	93 年度				94 年度				95 年度				96 年上半年度			
	公司名稱	進貨金額	比率 (%)	進貨項目	公司名稱	進貨金額	比率 (%)	進貨項目	公司名稱	進貨金額	比率 (%)	進貨項目	公司名稱	進貨金額	比率 (%)	進貨項目
1	丁公司	25,000	17.96	氧化鋁砂、加工	丁公司	24,918	15.31	氧化鋁砂、加工	漢泰	17,198	9.78	加工	銓揚	6,320	10.08	加工
2	漢泰	10,986	7.89	加工	漢泰	15,337	9.43	加工	己公司	16,427	9.35	加工	暉倫	4,972	7.93	加工
3	暉倫	10,546	7.58	加工	暉倫	10,850	6.67	加工	丁公司	16,010	9.11	加工	乙公司	4,673	7.45	耐熱膠帶
4	勝商	10,000	7.18	加工	丙公司	10,829	6.66	白氧化鋁	丙公司	12,367	7.04	白氧化鋁	漢泰	3,806	6.07	加工
5	威稷	7,040	5.06	工件	庚公司	8,650	5.32	陶瓷粉、包埋材	銓揚	12,240	6.96	加工	丙公司	3,641	5.81	白氧化鋁
6	昇鑫	6,595	4.74	加工	威稷	8,607	5.29	工件	乙公司	10,091	5.74	耐熱膠帶	丁公司	3,279	5.23	加工
7	庚公司	6,564	4.72	陶瓷粉、包埋材	乙公司	7,148	4.39	耐熱膠帶	戊公司	9,895	5.63	鋁線	戊公司	2,875	4.59	鋁線
8	丙公司	5,613	4.03	白氧化鋁	台曜	6,958	4.28	PE 袋、靜電袋	暉倫	9,591	5.46	加工	己公司	2,838	4.53	加工
9	台伸	5,464	3.93	加工	己公司	5,811	3.57	加工	庚公司	6,631	3.77	陶瓷粉、包埋材	台曜	2,472	3.94	PE 袋、靜電袋
10	乙公司	5,416	3.89	耐熱膠帶	昇鑫	4,399	2.70	加工	台曜	5,745	3.27	PE 袋、靜電袋	霆亞	2,463	3.93	加工
	其他	45,965	33.02	-	其他	59,211	36.38	-	其他	59,584	33.89	-	其他	25,356	40.44	-
	進貨淨額	139,189	100.00	-	進貨淨額	162,718	100.00	-	進貨淨額	175,779	100.00	-	進貨淨額	62,695	100.00	-

資料來源:世禾科技提供

5. 最近三年度及申請年度截至最近期止主要供應商之變化情形

(1) 主要供應商之變化情形

A. 銓揚科技股份有限公司(以下簡稱為銓揚，資本額 3,000 仟元，董事長為張淑奇，公司網址：無)

銓揚設立於民國 94 年，主要從事自動控制設備工程、機械安裝及人力派遣等業務，世禾科技原採取員工派駐半導體廠負責拆裝、維護機器設備零組件，95 年考量該工作領域屬專業技術人力，且須配合半導體廠做二休二之作業時段，技術人員管理不易，因此將該項業務委由銓揚負責派遣，95 年度及 96 年上半年度隨著該公司半導體製程設備零組件之精密洗淨及再生處理業績穩定成長，因此 95 年度為前十大之進貨對象，96 年上半年度因其他進貨對象金額相對減少，故為第一大進貨對象。

B. 暉倫科技股份有限公司(以下簡稱為暉倫，資本額 1,000 仟元，董事長為鍾徐菊英，公司網址：無)

暉倫設立於民國 90 年，主要從事半導體廠製程設備零組件(CVD-TiN Chamber Heater；CVD 製程之加熱器)之研磨，加熱器使用後，經過研磨使其能加熱均勻，為 CVD 製程沉積時之重要指標，並增加加熱器使用壽命，可節省晶圓廠營運成本，暉倫之研磨技術品質穩定，該公司最近三年度及 96 年上半年度委由其加工金額未有重大變化。

C. 乙公司

乙公司設立於民國 84 年，主要係供應該公司耐熱膠帶，應用於清洗

再生處理前之零件遮護，最近三年度隨著該公司業績成長，對其進貨金額逐年增加，96年起變更裁減方式以降低耗損，並且因工法改變而黏貼面積減少，故96年上半年度對其進貨金額微幅減少。

- D. 漢泰科技股份有限公司(以下簡稱為漢泰，資本額 144,000 仟元，董事長為周泰盛，公司網址：<http://www.han-tai.com.tw/>)

漢泰設立於民國 72 年，其前身為天泰鍍材工業股份有限公司之機械工廠，主要從事硬面鍍補及表面改質熔射(噴鍍)之工程，該公司考量客戶訂單交期之時效性，主要係將國內南部半導體廠製程設備零組件委由其從事熔射(Coating)表面處理，最近三年度隨著該公司業績成長，對其委外加工金額逐年增加，因此漢泰均為前二大之進貨對象。該公司三廠於 94 年 2 月完工後，接續進行熔射機器設備之建置，以及作業人員的培養訓練，自 96 年起已陸續將該加工作業轉由世禾科技三廠廠內自行加工處理，因此 96 年上半年度對其進貨金額減少。

- E. 丙公司

丙公司設立於民國 84 年，主要為經營雕刻機、磨刀機、車床等工具與材料買賣及進出口貿易業務，該公司係向其採購白氧化鋁，應用於零件清洗再生之表面處理，最近三年度隨著該公司業績成長，對其進貨金額逐年增加；96 年上半年度進貨金額相對減少，主要係因已於 95 年底配合供應商之存貨調整，提前備庫存。

- F. 丁公司

丁公司設立於民國 91 年，該公司主要係委由其承作半導體 Endura 濺鍍機台(PVD 機台；物理氣相沉積技術 Physical Vapor Deposition 縮寫 PVD)之噴砂清洗再生處理，93 及 94 年度此加工作業大部分由其承接，故 93 及 94 年度為第一大進貨廠商，但自 95 年起，該公司為避免加工廠商之集中風險，增加其他委外加工廠合作，96 年為更增強品質、交期之掌握及降低成本，該公司增加自行加工處理，因此 95 年度及 96 年上半年度對其進貨金額逐漸減少。

- G. 戊公司

戊公司設立於民國 77 年，主要為經營進出口貿易業務，該公司係向其採購鋁線，95 年度因世禾科技銷售客戶半導體廠商要求製程變更，改為加工清洗後需熔射(Coating)，且該公司採用戊公司生產之熔射機，須適用其供應之鋁線，致其成為 95 年度前十大進貨廠商；96 年上半年度進貨金額相對減少，主要係因已於 95 年底配合供應商之存貨調整，提前備庫存。

- H. 己公司

己公司設立於民國 93 年，係該公司 94 年開發之委外加工廠商，主要委由其承作半導體 Endura 濺鍍機台之噴砂清洗再生處理，隨著該公司業績成長，對其委外加工金額增加，95 年度為第二大進貨廠商，96 年該公司為更增強品質、交期之掌握及降低成本，增加自行加工處理，因此 95 年度及 96 年上半年度對其進貨金額逐漸減少。

- I. 台曜塑膠工業有限公司(以下簡稱為台曜塑膠，資本額 10,000 仟元，董事長為廖秀東，公司網址：無)

台曜塑膠設立於民國 76 年，主要為經營塑膠製品等製造加工及買賣業務，該公司係向其採購包裝用之 PE 袋及靜電袋，93 及 94 年度隨著該公司業績成長，對其進貨金額逐年增加，95 年起增加向其他廠商採購，故 95 年度及 96 年上半年度進貨金額減少。

- J. 霆亞股份有限公司(以下簡稱為霆亞，資本額 5,000 仟元，董事長為曾雪琴，公司網址：無)

霆亞設立於民國 90 年，該公司主要委由其承接半導體廠製程設備零組件(CVD-TiN Chamber Lid 及 CVD-W TXZ Chamber Lid；化學氣相沉積技術 Chemical Vapor Deposition 縮寫 CVD)組裝及測試，最近三年度隨著該公司業績穩定成長，對其委外加工金額逐年增加，因 96 年上半年度該公司對其他進貨對象進貨金額相對減少，故 96 年上半年度霆亞進入十大進貨廠商。

- K. 庚公司

庚公司設立於民國 75 年，主要為經營牙科材料之批發買賣及其進出口業務，該公司向其採購陶瓷粉及包埋材，係用於半導體廠製程設備零組件之熔射表面處理，94 及 95 年度因其他進貨對象金額相對增加而未列入前十大之進貨對象；96 年上半年度因該公司採用新製程，使用不同物料，故未有進貨交易。

- L. 威稷股份有限公司(以下簡稱為威稷，資本額 6,000 仟元，董事長為陳慶浩，公司網址：無)

威稷設立於民國 79 年，主要為經營進出口貿易業務，94 年以前世禾科技之銷售客戶可直接向威稷採購設備零組件之備品，或經由該公司向威稷採購再轉售，93 及 94 年度為前十大進貨廠商；95 年起因應該公司銷售客戶之需求，銷售接洽單位劃歸一致，世禾科技進而自行從事該設備零組件備品之採購，與威稷未再有業務往來，故 95 年度及 96 年上半年度退出前十大之進貨對象。

- M. 昇鑫企業社(以下簡稱為昇鑫，資本額 100 仟元，董事長為陳麗美，公司網址：無)

昇鑫設立於民國 86 年，主要從事機械五金買賣及模具設計，該公司主要委由昇鑫處理工件牙套安裝、零件車削、防著板與邊條等加工，以及向其購置台車、治具等，最近三年度及 96 年上半年度因該公司增加其他採購對象，故對其委外加工金額逐年減少，因此昇鑫 95 年起退出前十大之進貨對象。

- N. 勝商科技有限公司(以下簡稱為勝商，資本額 5,000 仟元，董事長為李梓綺，公司網址：無)

勝商設立於民國 92 年，該公司主要係委由其承作半導體 Endura 濺鍍機台(PVD 機台；物理氣相沉積技術 Physical Vapor Deposition 縮寫 PVD)之噴砂清洗再生處理，因其加工處理品質不佳，自 94 年起未再有業務往

來，故 94 年度至 96 年上半年度退出前十大之進貨對象。

- O. 台伸科技股份有限公司(以下簡稱為台伸，資本額 10,000 仟元，董事長為林清修，公司網址：無)

台伸設立於民國 89 年，該公司主要係將彩色濾光片製造廠商之製程設備零組件(Metal Mask；濺鍍保護薄片)委由其電解拋光，因彩色濾光片廠商營運情況不佳，且訂單利潤薄微，故該公司減少承接該機具之清洗，最近三年度及 96 年上半年度對其委外加工金額逐年減少，94 年起未列入前十大之進貨對象。

綜上分析，世禾科技進貨廠商主要係委外加工協力廠商及物料之供貨商，該公司最近三年度及申請年度截至最近期止各供應商占其進貨淨額比例不大，前十大供應商並無顯著之異動狀況，因此其變動情形對世禾科技之經營應無重大之影響。

(2) 是否有進貨集中風險之評估

該公司半導體、光電及太陽能製程設備零組件精密洗淨及再生處理之物料採購與委外加工，與多數供應商均已合作多年且保持良好關係，各項物料之供應及委外加工配合廠商尚屬穩定，進貨對象廣泛，對個別廠商進貨比重並不高，最近三年度對個別廠商之最大進貨金額比率已由 17.96% 降至 10.08%，顯見該公司之進貨來源分散，因此並無進貨集中之風險，且該公司最近三年度及申請年度截至最近期供貨來源並無短缺或中斷之情事，供貨來源穩定無虞。

(二) 最近二年度及申請年度截至最近期止申請公司本身及合併財務報表應收款項變動之合理性、備抵呆帳提列之適足性及收回可能性之評估，並與同業比較評估

世禾科技最近二年度及申請年度截至最近期止尚無編製合併財務報表之情事，該公司本身財務報表應收款項變動之合理性、備抵呆帳提列之適足性及收回可能性之評估，並與同業比較評估之情形如下：

1.最近二年度及截至 96 年 6 月止之應收款項彙總分析表

單位：新台幣仟元

項目	年度	94年度	95年度	96年上半年度
		金額	金額	金額
營業收入淨額		720,896	907,654	447,247
應收款項總額	應收票據總額	20,990	8,924	15,865
	應收帳款總額	179,970	233,116	206,536
	合計	200,960	242,040	222,401
備抵呆帳提列數		2,169	7,094	640
應收款項淨額		198,791	234,946	221,761
備抵呆帳佔應收帳款總額之百分比(%)		1.08	2.93	0.29
應收款項週轉率(次)		4.28	4.11	3.85
應收款項收現天數(天)		85	89	95
授信政策	係考量個別客戶營運規模、財務狀況、信用記錄及過去往來交易情形給予不同之授信條件，其收款條件多約在月結60~120天之間。			

資料來源：各年度經會計師查核簽證之財務報告

世禾科技 94、95 年底及 96 年上半年度應收款項總額分別為 200,960 仟元、242,040 仟元及 222,401 仟元。95 年度應收款項較 94 年度增加比率為 20.44%，主係受惠於 MP3、遊戲機、3G 手機、筆記型電腦及 LCD TV 等消費性電子產品需求帶動下，全球半導體產業及光電產業恢復成長之趨勢，半導體及光電廠商持續擴充生產機組及生產線，該公司營收隨著客戶業績成長及產線擴充而上升，致應收款項隨營收成長而增加。96 年上半年度因展茂及洪氏英發生財務危機，世禾科技對上述兩家公司之應收帳款提列全額之備抵呆帳，將其應收帳款轉列催收款，並將應收帳款備抵呆帳轉列至催收款備抵呆帳項下，致 96 上半年度之應收帳款較 95 年同期下滑 3.52% 而為 222,401 仟元。該公司 94、95 年度及 96 年上半年度之應收帳款週轉率分別為 4.28 次、4.11 次及 3.85 次；應收帳款收款天數分別為 85 天、89 天及 95 天。應收款項週轉率下降、收款天數增加，主要係因該公司考量部分客戶往來交易情況良好，延長授信條件所致，惟與該公司授信條件相較，尚無重大異常情事。綜上所述，該公司應收款項之變動主要係隨營業收入變化及授信條件改變所致，尚無重大異常情事。

2. 備抵呆帳提列政策及提列之適足性

(1) 備抵呆帳提列政策

該公司 94 年度以前應收款項之備抵呆帳提列，係依會計師調整前之帳款提列 1% 之備抵呆帳，自 95 年度起，該公司依據實際發生呆帳之經驗、往來客戶授信條件、以往交易等因素重新檢視，依下述提列政策評估備抵呆帳。

① 應收票據：依期末總額提列 1% 之備抵呆帳。

② 應收帳款：該公司銷售收款條件多約在月結 60~120 天之間，應收帳款帳

齡 90 天以內，屬該公司正常授信範圍內，故不擬提列備抵呆帳。期後若帳款已收回或個別認定可收回者，則未提列備抵呆帳，餘應收帳款依下列之政策估列備抵呆帳。

應收帳款帳齡	提列比例
91-180 天	2%
181-360 天	30%
361 天以上	100%

資料來源：世禾科技提供

(2)備抵呆帳提列之適足性

單位：新台幣仟元

	94 年度	95 年度	96 上半年度
備抵呆帳	2,169	7,094	640
實際發生呆帳金額(A)	-	553	-
應收款項(B)	200,960	242,040	222,401
百分比(A)/(B)	-	0.23%	-

資料來源：各年度經會計師查核簽證之財務報告

該公司 94、95 年底及 96 年上半年度之應收款項備抵呆帳金額分別為 2,169 仟元、7,094 仟元及 640 仟元，占應收款項總額之比例分別為 1.08%、2.93%及 0.29%。96 年上半年度因展茂及洪氏英發生財務危機，世禾科技將對上述兩家公司之應收帳款金額計 15,981 仟元提列全額之呆帳，並轉列其應收帳款及應收帳款備抵呆帳轉列至催收款及催收款備抵呆帳項下，致該公司 96 年上半年度之備抵呆帳金額較 95 年底減少。由於該公司往來客戶為國內外半導體及光電大廠，雙方業務往來情況均屬正常，故近年來實際發生呆帳金額之比例甚低。整體而言，該公司最近二年度及 96 年上半年度之備抵呆帳提列政策及提列情形尚屬穩健，應足以涵蓋該公司應收款項可能發生壞帳之風險，尚無發現重大異常情形。

(3)最近期財務報告應收款項之收回情形

單位：新台幣仟元；%

項 目	96 年 6 月 30 日	截至 96 年 8 月 10 日止之收回情形		
		收回金額	未收回金額	收回比率%
應收票據餘額	15,865	8,930	6,935	56.29%
應收帳款餘額	206,536	72,673	133,863	35.19%
合 計	222,401	81,603	140,798	36.69%

資料來源：經會計師查核簽證之財務報告、該公司提供之 8 月 10 日自結數

該公司 96 年 6 月底之應收款項截至 96 年 8 月 10 日止之期後收款情形，應收票據收回比率為 56.29%，未收回者係因票期尚未到期，而應收帳款收回比率為 35.19%，其中未收回帳款屬尚未逾期者為 95.25%，屬逾期之應收帳款為 4.75%，該公司已針對逾期之應收帳款加強催收，故帳款收回之可能性尚無重大疑慮。

3. 與同業比較

年度	94 年度				95 年度				96 年上半年度			
	世禾 科技	崇越 科技	日揚 科技	榮眾 科技	世禾 科技	崇越 科技	日揚 科技	榮眾 科技	世禾 科技	崇越 科技	日揚 科技	榮眾 科技
應收帳款週轉率(次)	4.28	3.57	3.87	1.86	4.11	4.04	3.72	2.24	3.85	—	—	—
應收款項收現天數(天)	85	102	94	197	89	90	98	163	95	—	—	—
備抵提列數佔應收款項比率(%)	1.08	1.49	0.51	4.14	2.93	5.27	0.50	5.79	0.29	—	—	—

資料來源：各公司經會計師查核簽證之財務報告

註：同業之 96 年上半年度資料截至評估日止，尚未公告

該公司 94、95 年度及 96 上半年度應收款項收現天數分別為 85 天、89 天及 95 天，收款天數增加，主係因該公司考量部分客戶往來交易情況良好，放寬授信條件所致。94 及 95 年度收款天數與採樣公司相較，均較採樣公司為低，顯示該公司應收款項之品質及收現狀況尚屬穩定。

該公司 94、95 年底及 96 年上半年度備抵呆帳佔應收款項總額百分比分別為 1.08%、2.93% 及 0.29%，與採樣公司相較，高於日揚科技，低於崇越科技及榮眾科技，主要係該公司客戶多屬財務結構健全之國內外知名企業且過去往來紀錄良好，因此依該公司應收款項評價政策計算之備抵呆帳佔應收款項比率較低，整體而言，該公司之備抵呆帳評價政策尚無重大異常。

二、存貨概況

最近二年度及申請年度截至最近期止申請公司本身及合併財務報表存貨淨額變動之合理性、備抵存貨跌價損失與呆滯損失提列之適足性評估，並與同業比較評估

(一)存貨淨額變動之合理性

該公司最近二年度及截至 96 年 6 月底止尚無轉投資事業，故不予分析合併財務報表，而該公司最近二年度及截至 96 年 6 月止之存貨淨額變動分析如下：

單位:新台幣仟元

	94 年度	95 年度	96 年 6 月底
營業收入淨額	720,896	907,654	447,247
期末存貨總額	10,472	5,310	6,492
減:備抵存貨跌價損失	-	-	-
期末存貨淨額	10,472	5,310	6,492
存貨週轉率(次)	48.56	64.75	82.10
存貨週轉天數(天)	8	6	4

資料來源：94~95 年度及 96 上半年度經會計師查核簽證之財務報告。

該公司存貨包括商品及物料，商品主要係清洗工件設備表面產生之黃金廢料，進而委由精煉廠精煉成黃金；物料則為砂材(氧化鋁砂、陶瓷粉、包埋材、玻璃珠)、鋁線、包裝材料(耐熱膠帶、PE 袋、靜電袋)及化學溶劑如雙氧水、硝酸、鹽酸等物料，該公司 94、95 年底及 96 年 6 月底存貨總額分別為 10,472 仟元、5,310 仟元及 6,492 仟元，95 年底存貨總額較 94 年底減少 5,162 仟元，主係因黃金價格上漲，故將其出售；96 年 6 月底存貨總額較 95 年底未有重大變動。

就存貨週轉率而言，該公司最近二年度及 96 年上半年度換算全年之存貨淨額佔營收淨額分別為 1.45%、0.59%及 0.73%，因物料占生產成本之比例甚低，隨著該公司業績成長，使得存貨週轉率逐年上升。綜上所述，該公司最近二年度及申請年度截至最近期止之存貨淨額變化情形尚屬合理。

(二)申請公司備抵存貨跌價損失提列之適足性評估

單位:新台幣仟元；%

項目	年度	94 年底		95 年底		96 年 6 月底	
		成本	市價	成本	市價	成本	市價
商品		5,497	6,160	1,033	1,033	1,033	1,033
物料		4,975	4,991	4,277	4,278	5,459	5,471
存貨總額(B)		10,472	11,151	5,310	5,311	6,492	6,504
備抵存貨跌價損失(A)		-	-	-	-	-	-
(A)/(B)		-	-	-	-	-	-

資料來源：各年度經會計師查核簽證之財務報告

該公司存貨係以成本與市價孰低法評價，比較成本與市價孰低時，係以全體項目為比較基礎；存貨成本之計算採用加權平均法；市價之決定，物料為重置成本，商品為淨變現價值。該公司 94、95 年度及 96 年上半年度經採成本與市價孰低法評價後，亦經會計師評估其存貨之使用性與變現性，市價皆高於成本，故尚無須提列備抵存貨跌價損失，尚屬合理。

該公司存貨包括商品及物料，商品係為黃金，不會有呆滯情形且變現性高；物料則為砂材、鋁線、包裝材料及化學溶劑等，係間接使用於半導體、光電及太陽能製程設備零組件之精密洗淨及再生處理，數量少及金額小，且物料之保存期限長，故該公司衡量存貨之使用性與變現性，尚無訂定存貨備抵跌價提列之政策。

(三)同業比較

1.存貨週轉率及售貨天數

單位:次，天

公司 \ 年度	94 年度		95 年度		96 年上半年度	
	週轉率	售貨天數	週轉率	售貨天數	週轉率	售貨天數
世禾科技	48.56	8	64.75	6	82.10	4
崇越科技	6.02	61	5.62	65	-	-
日揚科技	3.92	93	4.60	79	-	-
榮眾科技	10.05	36	16.54	22	-	-

資料來源:各公司經會計師查核簽證之財務報告

註：同業之 96 年上半年度資料截至評估日止，尚未公告

該公司與同業崇越科技與日揚科技之所營業務並不相同，崇越科技主要業務係代理銷售半導體、光電、電子材料各類產品，並從事環保及廠務系統處理工程規劃、設計、安裝與維修，日揚科技係從事高科技製程用之真空零組件、設備製造及保修技術服務，故存貨週轉率差異較大；世禾科技所營業務與同業榮眾科技相同，該公司之存貨週轉率隨營運成長逐年提升，存貨週轉率與售貨天數皆優於榮眾科技，與同業相較尚無重大異常之處。

2.備抵存貨跌價損失金額佔存貨總額比率

單位：%

公司 \ 年度	94 年度	95 年度	96 年上半年度
世禾科技	-	-	-
崇越科技	3.96%	2.79%	-
日揚科技	0.85%	1.19%	-
榮眾科技	-	-	-

資料來源:各公司經會計師查核簽證之財務報告

註：截至評估日止，該公司同業之 96 年上半年度財報尚未上傳

世禾科技 94、95 年度及 96 年上半年度並無提列備抵存貨跌價損失，與該公司同業榮眾科技相同，應無顯著異常之情況。

三、最近三年度及申請年度截至最近期止之業績概況

(一) 依該公司內部資料及蒐集產業報導相關資料，分析最近三年度及申請年度截至最近期止之業績變化情形是否有異常變化，並評估其是否有不宜上櫃之情事

單位:新台幣仟元

分析項目	公司名稱	93 年度		94 年度		95 年度		96 年上半年度	
		金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
營業收入	世禾科技	643,133	100.00	720,896	100.00	907,654	100.00	447,247	100.00
	崇越科技	6,778,689	100.00	7,232,821	100.00	7,956,824	100.00	—	—
	日揚科技	944,256	100.00	1,001,995	100.00	1,256,366	100.00	—	—
	榮眾科技	564,984	100.00	516,609	100.00	592,233	100.00	—	—
營業毛利	世禾科技	325,532	50.62	320,187	44.42	396,730	43.71	205,022	45.84
	崇越科技	1,120,838	16.53	1,209,277	16.72	1,244,611	15.64	—	—
	日揚科技	311,298	32.97	285,191	28.46	368,422	29.32	—	—
	榮眾科技	299,045	52.93	251,983	48.78	271,652	45.87	—	—
營業利益	世禾科技	246,656	38.35	222,535	30.87	284,752	31.37	145,713	32.57
	崇越科技	580,531	8.56	553,261	7.65	624,857	7.85	—	—
	日揚科技	192,470	20.38	133,751	13.35	199,709	15.90	—	—
	榮眾科技	197,971	35.04	144,121	27.90	142,893	24.13	—	—

資料來源：各公司經會計師查核簽證之財務報告

世禾科技主要從事半導體及光電製程設備零組件之精密洗淨及再生處理，因此半導體及光電產業之發展攸關該公司營運成長趨勢。依該公司所營業務而言，國內除已公開發行之興櫃公司榮眾科技與其營業內容相同外，國內上市櫃公司中並無與該公司產品及服務項目完全同質之競爭對手，惟上市公司中之崇越科技主要業務為代理銷售半導體、光電、電子材料各項產品，上櫃公司中日揚科技銷售之產品及提供之維修服務均為半導體或光電業真空製程所需使用之真空設備之零組件及真空泵，崇越科技及日揚科技之營業收入與半導體及光電業之景氣變化關係密切，故選取上述三者為採樣比較之同業公司。但因該公司與採樣公司之崇越科技及日揚科技主要產品並不相同，且資本額及營業規模亦有相當差異，故世禾科技與採樣公司係以成長率為比較基礎。

1. 營業收入方面：

世禾科技 93、94 及 95 年度營業收入分別為 643,133 仟元、720,896 仟元及 907,654 仟元，94 及 95 年度營業成長率分別為 12.09% 及 25.91%，另 96 年上半年度營業收入 447,247 仟元，較去年同期微幅下滑 0.72%。受惠於國內半導體及光電廠陸續擴充產線規模及該公司台南三廠於 94 年初建廠完成，產能增加且該公司之服務品質獲客戶之肯定，致該公司最近三年度之營業收入呈逐年成長趨勢，與同業相較，該公司 93~95 年度之營業收入成長率均優於採樣公司。

2. 營業毛利方面：

世禾科技 93~95 年度及 96 年上半年度之營業毛利分別為 325,532 仟元、320,187 仟元、396,730 仟元及 205,022 仟元；營業毛利率分別為 50.62%、44.42%、43.71% 及 45.84%。94 年度營業毛利金額及毛利率因受同業切入市場競爭並調降部份零組件洗淨價格，致營業毛利金額及毛利率因而下降，雖略低於榮眾科技，然該公司之營業毛利率尚優於採樣之崇越科技及日揚科技。

3. 營業利益方面：

世禾科技 93~95 年度及 96 年上半年度之營業利益分別為 246,656 仟元、222,535 仟元、284,752 仟元及 145,713 仟元；營業利益率則為 38.35%、30.87%、31.37% 及 32.57%，94 年度營業收入雖較 93 年度成長，惟受同業切入市場競爭並調降部份工件洗淨價格之影響，致該公司營業毛利較 93 年度下滑，且該公司為因應營收之成長，增加人員之聘僱及台南三廠擴建完成相關之雜項購置及折舊費用增加，致 94 年度之營業利益金額及營業利益率較 93 年度下滑。95 年度隨該公司營收之成長及台南三廠量產規模經濟效益發揮使營業利益金額及營業利益率較 94 年度成長。與同業相較，該公司之營業利益率皆優於採樣公司。

(二) 列表並說明最近三年度及申請年度截至最近期止以「部門別」或「主要產品別」之銷貨收入、銷貨成本及銷貨毛利之變化情形

1. 最近三年度及申請年度截至最近期止銷貨收入變動表

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度		93 年度		94 年度		95 年度		96 年上半年度	
		金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
設備零組件洗淨及再生處理	半導體產業	324,599	50.47	358,671	49.75	457,849	50.44	247,245	55.28
	光電產業	316,030	49.14	356,031	49.39	440,047	48.48	187,284	41.88
其他		2,504	0.39	6,194	0.86	9,758	1.08	12,718	2.84
合計		643,133	100.00	720,896	100.00	907,654	100.00	447,247	100.00

資料來源：世禾科技提供

2. 最近三年度及申請年度截至最近期止銷貨成本變動表

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度		93 年度		94 年度		95 年度		96 年上半年度	
		金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
設備零組件洗淨及再生處理	半導體	156,065	49.14	194,221	48.47	245,447	48.04	131,339	54.22
	光電	160,329	50.48	201,641	50.32	257,272	50.35	110,843	45.76
其他		1,207	0.38	4,847	1.21	8,205	1.61	43	0.02
合計		317,601	100.00	400,709	100.00	510,924	100.00	242,225	100.00

資料來源：世禾科技提供

3. 最近三年度及申請年度截至最近期止銷貨毛利變動表

單位：新台幣仟元

項目	年度	93 年度		94 年度		95 年度		96 年上半年度	
		金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
設備零組件洗淨及再生處理	半導體	168,534	51.77	164,450	51.36	212,402	53.54	115,906	56.53
	光電	155,701	47.83	154,390	48.22	182,775	46.07	76,441	37.29
其他		1,297	0.40	1,347	0.42	1,553	0.39	12,675	6.18
合計		325,532	100.00	320,187	100.00	396,730	100.00	205,022	100.00

資料來源：世禾科技提供

4. 各主要產品銷貨收入、銷貨成本及銷貨毛利之變化情形分析

該公司成立於民國 86 年 6 月，成立初期即致力於半導體及光電產業之機台設備零組件之精密洗淨及再生處理，並以其堅強的技術服務團隊，獲得客戶服務品質之肯定，隨著半導體產業製程愈趨精製程設備零組件因應需求增加擴增新廠之帶動下，93 至 95 年度及 96 年上半年度之銷貨收入並逐年成長，茲就該公司主要業務之銷貨收入、銷貨成本及銷貨毛利之變化情形分析如下：

(1) 半導體製程設備零組件精密洗淨及再生處理

該公司 93 至 95 年度及 96 年上半年度止來自半導體製程設備零組件之精密洗淨及再生處理之銷貨收入分別為 324,599 仟元、358,671 仟元、457,849 仟元及 247,245 仟元，占整體營業比重約為 50% 以上，為其營業收入主要來源之一。依據 WSTS 2007 年 5 月資料顯示，2006 年全球半導體規模為 2,477 億美元，較 2005 年成長 8.9%。預期 2007 年 5 月全球半導體市場規模可成長 2.3%，產值為 2,535 億美元。至於 2008 年及 2009 年半導體景氣仍將維持成長趨勢，產值分別為 2,792 億美元及 2,938 億美元，成長率分別達 10.2% 及 5.2%。隨半導體市場規模之成長、該公司持續之製程改良以縮短製程時間及主要銷售客戶持續擴建新廠，致設備洗淨需求新增下，該公司來自半導體設備零組件洗淨之收入亦隨之成長，96 年上半年度半導體設備零組件洗淨之營業收入亦較 95 年同期成長。

該公司 93 至 95 年度及 96 年上半年度之毛利率分別為 51.92%、45.85%、46.39% 及 46.88 %，94 年度因服務品質持續獲得客戶肯定，及受半導體廠商新建廠房機台設備洗淨需求增加下，銷售單價微幅上升，但因新建廠房之機台設備複雜度較高，零組件洗淨處理之時間較長，致平均銷售成本較 93 年度增加，且因該公司 94 年度三廠完工，相關之折舊費用增加，致 94 年度毛利率較 93 年度下幅；95 年度在主要客戶新廠量產帶動及因應市場競爭調降銷售單價，使銷售量較 94 年度增加，95 年度之平均單位成本亦因產量增加而下滑，亦使該年度之整體毛利較 94 年度上升至 46.39%，96 年上半年度毛利率 46.88% 則與 95 年度相當，另與 95 年上半年度相較，則較 95 年度同期成長。

(2) 光電製程設備零組件精密洗淨及再生處理

該公司 93 至 95 年度及 96 年上半年度止來自光電製程設備零組件洗淨及

再生處理之銷貨收入分別為 316,030 仟元、356,031 仟元、440,047 仟元及 187,284 仟元占整體營業比重均達 40% 以上。依據工研院 IEK2007 年 1 月資料顯示，2006 年台灣平面顯示器產值為 7,625 億元，較 2005 年成長 34%，預估 2007 年將成長至 8,748 億元，年成長率約為 15%，因應光電廠商持續擴建新廠之市場需求成長下，該公司最近三年度來自光電製程設備零組件洗淨之營業收入均呈成長之趨勢。

該公司 93 至 95 年度及 96 年上半年度該公司光電製程零組件洗淨及再生處理之毛利率分別為 49.27%、43.36%、41.54% 及 40.82%，94 年度因應市場需求成長，調整增加售價，但因新建廠房完成，相關機台設備增加，致整體毛利較 93 年度下滑；95 年度因競爭者採價格競爭策略以搶占市場，受競爭對手之價格影響，該年度整體毛利較 94 年度之 43.36% 下滑至 41.54%，96 年上半年度持續受到價格下滑之影響，致整體毛利較 95 年度下滑至 40.82%，亦較 95 年上半年度同期減少。

(3)其他

其他收入主要係一般製造機台之設備零組件洗淨處理及貴金屬之買賣收入，其占營業比重不高。

(三) 最近三年度及申請年度截至最近期止營業收入或毛利率變動達 20% 以上者，應作價量分析變動原因，並敘明是否合理

1. 該公司最近三年度及申請年度截至最近期止營業收入及毛利率變動情形

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	93 年度	94 年度	95 年度	96 年上半年度
營業收入	643,133	720,896	907,654	447,247
變動率(%)	—	12.09	25.91	(0.72)
營業毛利	325,532	320,187	396,730	205,022
毛利率(%)	50.62	44.42	43.71	45.84
變動率(%)	—	(12.25)	(1.60)	(3.19)

資料來源：該公司各期經會計師查核簽證之財務報告

該公司 95 年度營業收入變動率達 25.91%，故就該公司 94-95 年度之主要產品進行價量變動分析說明。

2. 94-95 年度主要產品之價量變動分析

單位:仟元

主要產品	分析項目	94-95 年度
半導體製程設備 零組件精密洗淨及再生處理	一、營業收入差異分析	
	$(Q' - Q) \times P$	126,494
	$(P' - P) \times Q$	(20,194)
	$(P' - P) \times (Q' - Q)$	(7,122)
	$P'Q' - PQ$	99,178
	二、營業成本差異分析	
	$(Q' - Q) \times P$	68,497
	$(P' - P) \times Q$	(12,768)
	$(P' - P) \times (Q' - Q)$	(4,503)
	$P'Q' - PQ$	51,226
	三、營業毛利變動金額	47,952
光電製程設備 零組件精密洗淨及再生處理	一、營業收入差異分析	
	$(Q' - Q) \times P$	239,384
	$(P' - P) \times Q$	(92,905)
	$(P' - P) \times (Q' - Q)$	(62,465)
	$P'Q' - PQ$	84,016
	二、營業成本差異分析	
	$(Q' - Q) \times P$	135,577
	$(P' - P) \times Q$	(47,805)
	$(P' - P) \times (Q' - Q)$	(32,141)
	$P'Q' - PQ$	55,631
	三、營業毛利變動金額	28,385

註：P'Q'：最近年度單價、數量，PQ：上一年度單價、數量

資料來源：世禾科技提供

3. 主要產品價量分析之說明

(1) 半導體製程設備零組件精密洗淨及再生處理

① 銷貨收入差異分析

95 年度在主要客戶新廠量產帶動下，對半導體製程設備零組件精密洗淨及再生處理之需求增加，故銷售量較 94 年度之 344 仟個增加至 466 仟個，致產生有利之數量差異 126,494 仟元，而在價格差異方面，因受市場競爭調降銷售單價，致產生不利價格差異 20,194 仟元及組合差異 7,122 仟元。

② 營業成本及營業毛利分析

95 年度隨著國內半導體 IC 製造業產值需求成長下，對半導體製程設備

零組件洗淨及再生處理之需求增加，致產生不利之數量差異 68,497 仟元，因產量增加分擔固定成本，平均單位成本較 94 年下降，致產生有利價格差異 12,768 仟元及銷售組合差異 4,503 仟元。整體而言，由於 95 年度營業收入之有利差異大於營業成本之不利差異，故營業毛利較 94 年度增加 47,952 仟元。

(2)光電製程設備零組件精密洗淨及再生處理

①銷貨收入差異分析

95 年度因應光電廠商持續擴建新廠完成及新增機台之市場需求成長下，對光電製程設備零組件洗淨及再生處理之需求增加，故銷售量較 94 年度之 569 仟個增加至 952 仟個，致產生有利之數量差異 239,384 仟元，而在價格差異方面，因受市場競爭調降銷售單價，致產生不利價格差異 92,905 仟元及組合差異 62,465 仟元。

②營業成本及營業毛利分析

95 年度在光電廠商對光電製程設備零組件洗淨及再生處理之需求增加下，致產生不利之數量差異 135,577 仟元，因產量增加分擔固定成本，平均單位成本較 94 年下降，致產生有利價格差異 47,805 仟元及銷售組合差異 32,141 仟元。整體而言，由於 95 年度營業收入之有利差異大於營業成本之不利差異，故營業毛利較 94 年度增加 28,385 仟元。。

四、併購他公司尚未屆滿一完整會計年度者，評估併購之目的、效益、交易合理性等因素該公司並無併購他公司尚未屆滿一完整會計年度之情事。

肆、財務狀況

一、列表並說明最近三年度財務比率之分析，與同類別上櫃、上市公司及未上櫃、未上市同業財務比率之比較分析一應包括財務結構、償債能力、經營能力、獲利能力與現金流量

(一)選擇採樣公司之理由

該公司主要業務內容為半導體、光電及太陽能製程設備零組件之精密洗淨及再生處理，目前已上櫃、上市公司中並無與該公司業務相同或相類似者可作為比較對象，惟選取與該公司銷售客戶產業相近之已上市公司-崇越科技及已上櫃公司-日揚科技，崇越科技主要業務係代理銷售半導體、光電、電子材料各類產品，並從事環保及廠務系統處理工程規劃、設計、安裝與維修，日揚科技係從事高科技製程用之真空零組件、設備製造及保修技術服務，另選取與該公司業務相同之興櫃公司-榮眾科技，故以上述三家同業作為採樣公司。

(二)最近三年度財務比率與同業比較分析情形

分 析 項 目	年度 公司	93 年	94 年	95 年		
		世禾科技	42.34	34.13	25.72	
財務結構(%)	負債占資產比率	崇越科技	55.41	41.36	44.19	
		日揚科技	41.31	39.36	40.57	
		榮眾科技	40.37	33.23	32.53	
		同 業	57.00	64.22	-	
		世禾科技	147.97	157.81	230.42	
長期資金占固定資產比率	長期資金占固定資產比率	崇越科技	728.72	611.60	542.25	
		日揚科技	302.36	359.76	259.89	
		榮眾科技	171.96	167.87	125.45	
		同 業	196.46	102.04	-	
		世禾科技	170.74	211.74	337.99	
償債能力(%)	流動比率	崇越科技	155.77	153.67	143.15	
		日揚科技	268.96	180.93	160.12	
		榮眾科技	289.99	328.14	169.25	
		同 業	158.00	107.20	-	
		世禾科技	167.77	206.02	335.92	
	速動比率	速動比率	崇越科技	112.66	98.02	75.68
			日揚科技	163.50	128.25	114.80
			榮眾科技	270.81	306.01	158.58
			同 業	118.40	97.90	-
			世禾科技	84.47	78.31	96.88
	利息保障倍數	利息保障倍數	崇越科技	32.52	34.65	19.19
			日揚科技	36.68	24.99	54.12
			榮眾科技	41.89	39.06	93.61
			同 業	1,124.20	154.80	-

分	析	項	目	年度	93年	94年	95年
				公司			
經營能力	應收帳款週轉率	世禾科技		5.25	4.28	4.11	
		崇越科技		3.53	3.57	4.04	
		日揚科技		4.50	3.87	3.72	
		榮眾科技		2.32	1.86	2.24	
		同業		3.30	3.00	-	
	存貨週轉率	世禾科技		72.59	48.56	64.75	
		崇越科技		8.08	6.02	5.62	
		日揚科技		3.71	3.92	4.60	
		榮眾科技		11.29	10.05	16.54	
		同業		7.90	8.70	-	
	固定資產週轉率	世禾科技		1.79	1.78	2.29	
		崇越科技		17.92	15.17	14.00	
		日揚科技		3.62	4.56	3.00	
		榮眾科技		1.64	1.24	1.26	
		同業		2.10	1.80	-	
	總資產週轉率	世禾科技		0.84	0.86	0.81	
		崇越科技		1.40	1.34	1.40	
		日揚科技		0.95	0.88	0.77	
		榮眾科技		0.80	0.61	0.71	
		同業		0.80	0.90	-	
獲利能力(%)	股東權益報酬率	世禾科技		48.16	31.91	29.49	
		崇越科技		16.17	14.06	13.46	
		日揚科技		25.48	20.75	17.51	
		榮眾科技		35.12	21.06	22.29	
		同業		15.40	2.10	-	
	營業利益占實收資本額比率	世禾科技		172.49	119.71	97.63	
		崇越科技		63.63	47.96	50.79	
		日揚科技		44.04	26.86	31.05	
		榮眾科技		65.99	48.04	47.63	
		同業		-	-	-	
	稅前純益占實收資本額比率	世禾科技		170.73	116.74	95.13	
		崇越科技		55.33	46.30	46.30	
		日揚科技		35.25	29.92	25.49	
		榮眾科技		65.40	48.72	50.97	
		同業		-	-	-	
	純益率	世禾科技		27.54	22.09	22.59	
		崇越科技		5.46	5.44	5.52	
		日揚科技		14.20	13.18	11.59	
		榮眾科技		25.45	21.71	20.96	
		同業		5.10	0.90	-	
每股稅後盈餘(元) (按追溯調整後之股數計算)	世禾科技		7.33	6.59	7.69		
	崇越科技		3.40	3.39	3.57		
	日揚科技		2.79	2.38	2.37		
	榮眾科技		5.76	3.74	4.14		
	同業		-	-	-		

分	析	項	目	年度	93 年	94 年	95 年	
				公司				
現金 流量 (%)	現金 流量 比率			世禾科技	100.28	47.54	102.72	
				崇越科技	27.28	9.77	3.55	
				日揚科技	57.67	46.82	33.11	
				榮眾科技	119.78	94.73	112.00	
				同業	15.50	2.50	-	
	現金 流量 允當 比率				世禾科技	126.53	141.35	171.85
					崇越科技	40.57	31.67	34.60
					日揚科技	50.20	56.23	51.47
					榮眾科技	65.48	98.19	108.88
					同業	-	-	-
	現金 再投資 比率				世禾科技	35.55	7.21	18.86
					崇越科技	12.10	-	-
					日揚科技	13.14	13.04	12.29
					榮眾科技	21.31	2.77	14.27
					同業	4.70	(0.30)	-

資料來源：1.93~95 年度各公司經會計師查核簽證之財務報告

2. 同業資料摘錄自 94 至 95 年度財團法人金融聯合徵信中心編製之「中華民國台灣地區主要行業財務比率」中之積體電路設計業。

(三)該公司最近三年度財務比率與同業比較評估說明

1. 財務結構

該公司最近三年度負債比率分別為 42.34%、34.13% 及 25.72%，而該公司最近三年度負債總額增加比率分別為 16.60%、(11.80)% 及 0.79%，因營運所發生之相關負債控制得宜，財務結構良好，95 年度該公司辦理現金增資計募集 100,000 仟元，致資產總額增加，且在每年盈餘挹注下，該公司最近三年之負債占資產比率逐年下降，與採樣公司及同業相較，93 年度優於崇越科技及同業，94 年度優於崇越科技、日揚科技及同業，95 年度均優於採樣公司。

該公司長期資金佔固定資產比率三年來分別為 147.97%、157.81% 及 230.42%，該公司為因應國內光電廠製程設備零組件精密洗淨及再生處理之需求，於 93~94 年度增建二廠與新建三廠廠房及購置潔淨設備，使 93 及 94 年度之固定資產淨額分較前期增加 27.60% 及 12.54%，惟在 95 年度辦理現金增資以及每年盈餘挹注下，長期資金佔固定資產比率呈逐年上升，其比率皆大於 100%，顯示該公司並無動用短期資金支應固定資產支出之情事，與採樣公司及同業相較，94 年度優於同業，95 年度優於榮眾科技，整體而言，其財務結構堪稱健全。

2. 償債能力

該公司最近三年度之流動比率分別為 170.74%、211.74% 及 337.99%，速動比率則分別為 167.77%、206.02% 及 335.92%，因該公司最近三年度營運逐年成長，在每年盈餘挹注且流動負債控制得宜，並於 95 年度辦理現金增資，致使流動及速動比率呈逐年上升，與採樣公司及同業相較，93 年度優於崇越科技及同業，94 年度優於崇越科技、日揚科技及同業，95 年度均優於採樣公司。在利息

保障倍數方面，該公司最近三年度利息保障倍數分別為 84.47 倍、78.31 倍及 96.88 倍，該公司最近三年度營運規模成長，獲利能力提升，因而自有資金充裕，與採樣公司及同業相較，最近三年度利息保障倍數均優於採樣公司。整體而言，該公司之償債能力應屬穩健。

3.經營能力

該公司最近三年度之應收帳款週轉率分別為 5.25 次、4.28 次及 4.11 次，該公司考量部分客戶往來交易情況良好，放寬授信條件，雖應收帳款週轉率呈現逐年下滑之情形，但週轉天數維持在 70~89 天之間，與其主要之授信條件月結 60 天至 120 天相符，且收款天數皆優於採樣公司及同業水準。

該公司最近三年度之存貨週轉率分別為 72.59 次、48.56 次及 64.75 次，94 年度存貨週轉率較 93 年度下降，係因清洗工件設備表面產生黃金廢料精煉之黃金，因待未來黃金價格上漲再行出售，故 94 年期末存貨淨額增加；該公司存貨包括商品及物料，因物料占生產成本之比例甚低，與採樣公司及同業相較，該公司之存貨週轉率皆優於採樣公司與同業，尚無異常之情事。

該公司最近三年度之固定資產週轉率分別為 1.79 次、1.78 次及 2.29 次，最近三年度之變化主要係隨營收增減變化所致，94 年度因新建三廠廠房及購置潔淨設備，致固定資產週轉率持平，與採樣公司及同業相較，最近三年度均優於榮眾科技。

該公司最近三年度之總資產週轉率分別為 0.84 次、0.86 次及 0.81 次，最近三年度營收成長幅度與總資產增幅相當，與採樣公司及同業相較，93 年度優於榮眾科技及同業，94 年度優於榮眾科技，95 年度優於日揚科技及榮眾科技。整體而言，該公司最近三年度經營能力之各項比率尚屬良好。

4.獲利能力

該公司自 86 年成立至今，積極擴充產能規模及提升研發能力，開發新製程技術提供半導體、光電及太陽能產業製程設備全方位精密洗淨服務，維持與既有客戶之長期合作關係並開發海內外新客戶，提高市場占有率，使得該公司最近三年之獲利均在一定之水準，與採樣公司及同業相較，該公司最近三年度之各項獲利能力指標均優於採樣公司及同業，顯示該公司在其經營團隊的努力下，獲利能力呈逐年穩定成長。

5.現金流量

該公司最近三年度營業活動淨現金流量比率分別為 100.28%、47.54% 及 102.72%，94 年度營收成長，惟期末應收款項大幅增加，致該比率下降，與採樣公司及同業相較，最近三年度該公司現金流量比率優於崇越科技、日揚科技及同業。

該公司最近三年度現金流量允當比率分別為 126.53%、141.35% 及 171.85%，均呈現逐年上升趨勢，主係該公司營收逐年成長，而收付款情形控制得宜，致使產生營業活動之淨現金流入，而資本支出、存貨增加數及現金股利發放均小於營業活動產生之淨現金流量成長數，致使此比率呈現逐年上升情形，與採樣公司及同業相較，最近三年度均優於採樣公司。

該公司近三年來現金再投資比率分別為 35.55%、7.21% 及 18.86%，94 年度

因營業活動現金流入較 93 年度減少，新建三廠廠房及購置潔淨設備，且發放現金股利增加，致該比率下滑，與採樣公司及同業相較，除 94 年度低於日揚科技外，最近三年度均優於其他採樣公司及同業。整體而言，該公司最近三年皆持續保持獲利，現金管理能力應屬良好，在現金流量方面，尚無重大異常之情形。

二、最近三年度及申請年度截至最近期止背書保證、重大承諾、資金貸與他人、衍生性商品交易及重大資產交易之情形，並評估其對公司財務狀況之影響

(一)背書保證情形

經核閱該公司 93~95 年度及 96 年上半年度經會計師簽證之財務報表、93 年至目前為止之董事會議記錄與股東會會議記錄，尚未發現該公司有替他人背書保證之情事。

(二)重大承諾事項

經核閱該公司 93~95 年度及 96 年上半年度經會計師簽證之財務報表、93 年至目前為止之董事會議記錄與股東會會議記錄，該公司並無重大承諾事項。

(三)資金貸與他人之情形

經核閱該公司 93~95 年度及 96 年上半年度經會計師簽證之財務報表、93 年至目前為止之董事會議記錄與股東會會議記錄，尚未發現該公司有資金貸與他人之情事。

(四)衍生性商品交易之情形

經核閱該公司 93~95 年度及 96 年上半年度經會計師簽證之財務報表、93 年至目前為止之董事會議記錄與股東會會議記錄，尚未發現該公司有從事衍生性商品交易之情事。

(五)重大資產交易情形

該公司訂有「取得或處分資產處理程序」，並經董事會及股東會通過，作為該公司從事相關交易之依據。經核閱該公司 93~95 年度及 96 年上半年度經會計師簽證之財務報表及 93 年至評估報告出具日止之董事會議記錄與股東會會議記錄，該公司最近三年度及申請年度截至最近期止重大資產交易分述如下：

1. 93 年度

該公司 93 年因考量營運需求以租地委建方式，先行向經濟部工業局台南科技工業區承租土地，再委由隆大營造等公司承建廠辦大樓，建物總面積 4,380 平方公尺，93 ~ 94 年總計投入 94,805 仟元，於 94 年 1 月完工，其交易目的、金額及過程並無重大異常情事。

2. 96 年上半年度

單位：新台幣仟元

交易類型	資產名稱	交易日或事實發生日	交易金額	總面積(平方公尺)	交易相對人	使用情形	取得目的
取得	土地及建物	96.03.29	66,480	3,330(土地)	黃素珍	尚在進行整建計畫中	興建廠辦大樓

資料來源：世禾科技提供

該公司為業務需求增加產能擴大生產規模，及解決一廠辦公室空間漸不敷使用之情形，於 96 年 3 月 29 日向非關係人黃素珍購買位於新竹縣湖口鄉仁政路 18 號之土地及建物，合約價款計 66,480 仟元，此交易業經 96 年 3 月 27 日董事會通過，其交易價格係參考市場行情及台灣大華不動產估價師聯合事務所之鑑價報告，鑑價金額 79,592 仟元，與交易金額相較尚無重大異常情事。

三、列明擴廠計劃及資金來源、工作進度、預計效益，並評估其可行性

該公司考量因應未來市場及客戶需求提升，增加產能擴大生產規模，並解決一廠辦公室空間漸不敷使用之情形，改善工作環境及提高行政效率，於湖口工業區新購四廠，規劃興建地下一層及地上五層之廠辦大樓，擴建半導體、光電及太陽能製程設備零組件之精密洗淨及再生處理產能。

(一) 資金來源

本次擴廠計畫之資金來源係由銀行融資及自有資金支應，預計支付情形如下表：

單位：新台幣仟元

項目	付款階段	預計時間	付款比例	金額	資金來源
土建工程	簽約訂金	2007/8	20%	9,600	銀行借款
	一期工程	2007/9	20%	9,600	
	二期工程	2007/10	10%	4,800	
	三期工程	2007/11	10%	4,800	
	四期工程	2007/12	10%	4,800	
	五期工程	2008/1	10%	4,800	
	六期工程	2008/2	10%	4,800	
	驗收	2008/3	10%	4,800	
機電工程	簽約訂金	2007/8	30%	4,200	自有資金
	一期工程	2007/10	20%	2,800	
	二期工程	2007/12	30%	4,200	
	三期工程	2008/2	10%	1,400	
	驗收	2008/3	10%	1,400	
空調工程	簽約訂金	2007/8	30%	3,600	自有資金
	一期工程	2007/10	20%	2,400	

項目	付款階段	預計時間	付款比例	金額	資金來源
	二期工程	2007/12	30%	3,600	
	三期工程	2008/2	10%	1,200	
	驗收	2008/3	10%	1,200	
空壓設備	簽約訂金	2007/12	40%	1,200	自有資金
	交機	2008/2	50%	1,500	
	驗收	2008/3	10%	300	
機房設備	簽約訂金	2007/12	30%	600	自有資金
	交機	2008/2	60%	1,200	
	驗收	2008/3	10%	200	
隔間裝修工程	簽約訂金	2007/12	20%	200	自有資金
	其中工程	2008/1	30%	300	
	驗收	2008/3	50%	500	
噴砂設備	簽約訂金	2007/12	30%	1,500	自有資金
	交機	2008/3	60%	3,000	
	驗收	2008/4	10%	500	
清洗設備	簽約訂金	2007/12	30%	900	自有資金
	交機	2008/3	60%	1,800	
	驗收	2008/4	10%	300	
其他設備	-	2008/3	-	2,000	自有資金
合計	-	-	-	90,000	-

資料來源：世禾科技提供

(二)工作進度

單位：新台幣仟元

計畫項目	預計完成日期	所需資金總額	預計資金運用進度			
			96年度		97年度	
			第三季	第四季	第一季	第二季
增建新廠	97年第一季度	80,000	27,000	29,400	23,600	-
購置機器設備	97年第二季	10,000	-	2,400	6,800	800
合計		90,000	27,000	31,800	30,400	800

資料來源：世禾科技提供

(三)預計效益

本次擴廠計劃預計新增製程設備零組件之精密洗淨及再生處理設備，產能的擴充對該公司之業務接單及獲利均有助益，預計每年度製程設備零組件之精密洗淨及再生處理營收可增加約 130,000 仟元。

(四)本次擴廠計畫之可行性

1.資金需求來源

此次擴廠計畫之增建廠房資金來源為銀行借款 50,000 仟元及自有資金 30,000 仟元，另購置機器設備 10,000 仟元之資金來源為自有資金。該公司擬以四廠土地為擔保品向銀行申請借款 50,000 仟元，且該公司截至 96 年 6 月底止帳上現金為 460,782 仟元，故足以支應此次規劃之擴廠金額，顯示資金來源應屬可行。

2.預計可能產生之效益

國內半導體及光電產業未來將分別以 12 吋晶圓廠及六代以上面板線為主要擴廠規格，在專業分工及規模經濟考量下，勢必使分工更為細緻化，連帶使外包需求增加，加上設備及零組件尺寸增加及精密度提升，交由專業廠商進行專業洗淨需求便更為殷切，另清洗廠商之附加價值在於透過再生處理提升零組件之壽命，預估隨台灣半導體及光電產業之蓬勃發展，其製程設備零組件之精密洗淨及再生處理之需求亦將隨之成長，其效益應屬可行。

四、轉投資事業

(一) 列明轉投資事業概況並評估重要轉投資事業(持股比達 20% 以上或帳面金額或原始投資金額達新台幣 5 仟萬元以上)最近之營運情形及獲利能力

該公司截至目前為止，尚無轉投資事業。

(二) 發行公司申請上櫃日前尚未完成之投資案，其預估總投資金額佔最近一年度實收資本額 20% 以上，或逾新台幣五億元者，應予評估說明

該公司截至目前為止，尚無預估總投資金額佔最近一年度實收資本額 20% 以上，或逾新台幣五億元之未完成投資案。

五、公營事業申請股票上櫃時，其八十四會計年度以前財務報告未經會計師簽證者，應洽會計師就如適用一般公認會計原則與審計機關審定數之差異，及其對財務報告之影響表示意見

該公司非屬公營事業，故不適用。

伍、法令之遵循及對公司營運影響—由推薦證券商洽律師對申請公司、董監大股東、負責人及經營階層就下列等事項出具意見後，依據其意見推薦證券商評估對公司營運影響及因應之道，並說明影響此次承銷之因素

本承銷商依據「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心申請股票上櫃之推薦證券商評估報告應行記載事項要點」之規定，洽請敦理國際法律事務所李璧合律師出具評估意見。

一、是否違反相關法令規章

(一) 該行業之目的事業中央主管機關及影響該行業之重要法律與相關規章

經參酌律師出具之法律意見書，該公司尚無違反該行業之目的事業中央主管機關及影響該行業之重要法律與相關規章之情形。

(二) 該公司最近五年度所有依公開發行公司資訊公開相關法令應公開之資訊，評估是否依其法令辦理

經參酌律師出具之法律意見書，並上網查詢公開資訊觀測站之該公司所公告申報事項，該公司自 95 年 12 月 18 日獲行政院金融監督管理委員會金管證一字第 0950157217 號函准予公開發行後，即依證期局規定之「公開發行公司應公告或向本會申報事項一覽表」定期或不定期辦理應公告申報事項，截至目前為止尚能依相關規定辦理。

(三) 其他法令規章

經核閱該公司與主管機關之往來函文，及取得相關聲明書，並參酌律師出具之法律意見書，該公司尚無違反其他法令規章之情事。

二、董監大股東、負責人及經營階層等相關人員是否違反相關法令，致使有違誠信原則或影響職務之行使

經查核該公司最近三年度之董事會議記錄，及取得該公司董監大股東、負責人及經營階層等相關人員出具之聲明書，並參酌律師出具之法律意見書，該公司之董監大股東、負責人及經營階層等相關人員尚無違反相關法令，致使有違誠信原則或影響職務之行使。

三、專利權是否侵權

經取具該公司之聲明書，並參酌律師出具之法律意見書，該公司尚無專利權侵權之情事。

四、繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件

本推薦證券商經取得世禾科技所提供之資料、聲明書及董事、監察人與持股 10% 以上大股東所出具之聲明書，並參酌律師出具之法律意見書。世禾科技與其董事、監察人與持股 10% 以上大股東之大股東目前繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件如下所述：

(一) 世禾科技方面：

世禾科技因新加坡商 Minerva Works Private Limited 及其總經理 Wong Kum Wah 違反保密協定，將該公司之製程技術及使用設備等相關資料洩漏與第三者知

情，該公司於新加坡時間2007年1月11日向新加坡高等法院提出告訴，該訴訟案目前尚在新加坡高等法院審理中。

(二) 董事、監察人與持股 10% 以上大股東方面：

該公司及其董事、監察人及持股 10% 以上大股東目前並無尚在繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟之事件。

綜上所述，該公司雖尚有繫屬中之訴訟、非訟或行政爭訟事件，但經取得律師對上述案件之意見書及評估相關情事，該公司所繫屬中之訴訟、非訟或行政爭訟事件，並無違反誠信之情形，對公司之營運亦無重大影響。

五、重大勞資糾紛或污染環境事件

經發函新竹縣環保局、台南市環保局，並取得律師出具之法律意見書和該公司之聲明書，該公司並未有發生重大勞資糾紛或污染環境事件之情事。

六、影響此次承銷之因素

經參閱並摘錄經敦理國際法律事務所李璧合律師對該公司、董事、監察人、大股東、負責人及經營階層就上述等事項所出具之意見後，依據其意見，本推薦證券商認為對公司營運或此次承銷並無重大影響。

陸、依「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣有價證券審查準則」第十條所列不宜上櫃情事之審查意見(附件一)

依「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣有價證券審查準則」第十條所列不宜上櫃情事之認定標準審查，並未發現該公司有不宜上櫃情事，詳細說明請參閱附件一。

柒、評估申請公司之公司治理自評報告是否允當表達其公司治理運作情形
不適用。

捌、是否符合集團企業、建設公司、資訊軟體公司、投資控股公司、金融控股公司、參與公共建設之民間機構申請股票上櫃之補充規定

一、依「集團企業」申請股票上櫃之補充規定評估說明

(一) 集團企業之認定：

所稱「集團企業」係指於申請上櫃會計年度及其上一會計年度內，與申請上櫃之公開發行公司彼此間具有控制或從屬關係之企業整體。

認定標準	符合集團企業定義之公司	說明
1. 屬於母公司、子公司或聯屬公司關係者。	無。	1. 經查核該公司 95.12.31 及 96.6.13 之股東名冊，該公司並無持股 50% 以上之法人股東。 2. 經核閱該公司 95 年度及 96 年上半年度之財務報告，該公司尚無轉投資事業。 3. 經核閱該公司 95 年報，該公司並無他公司與該公司為聯屬公司關係者。
2. 申請公司直接或間接控制他公司之人事、財務或業務經營者；或他公司直接或間接控制申請公司之人事、財務或業務經營者。所稱直接或間接控制其人事、財務或業務經營係指符合下列情事之一者： (1) 取得對方過半數之董事席位者。 (2) 指派人員獲聘為對方總經理者。 (3) 依合資經營契約規定擁有對方經營權者。 (4) 為對方資金融通金額達對方總資產之三分之一以上者。	無。 無。 無。 無。	經核閱該公司 95 年度及 96 年上半年度之財務報告，該公司尚無轉投資事業。 經核閱該公司 95 年迄今之董事會議事錄、95 年度及 96 年上半年度之財務報告，該公司尚無指派人員獲聘為他公司總經理之情事。 經詢問該公司管理階層人員，該公司尚無依合資經營契約規定擁有他公司經營權或他公司擁有世禾科技經營權之情事。 經核閱該公司 95 年及 96 年上半年度之財務報告及公司帳冊，尚未發現有為他公司或他公司為其資金融通金額達對方總資產之三分之一以上之情事。

認定標準	符合集團企業定義之公司	說明
(5)為對方背書保證金額達對方總資產之三分之一以上者。	無。	經核閱該公司 95 年及 96 年上半年度之財務報告及公司帳冊，尚未發現有為他公司或他公司為其背書保證金額達對方總資產之三分之一以上之情事。
3.申請公司與他公司相互投資各達對方有表決權之股份總數或資本總額三分之一以上者，並互可直接或間接控制對方之人事、財務或業務經營者。	無。	經查核世禾科技 95.12.31 及 96.6.13 之股東名冊，並無持股超過三分之一以上之法人股東。故無符合左列標準之公司。
4.申請公司與他公司之董事、監察人及總經理合計有半數以上相同者。其計算方式係包括該等人員之配偶、子女及具二親等以內之親屬關係者在內。	冠麟投資有限公司、霆亞股份有限公司及威稷股份有限公司。	經查核該公司及其董事、監察人、總經理(含二親等)之轉投資明細，得知該公司 95 年度與冠麟投資有限公司、霆亞股份有限公司及威稷股份有限公司之董事、監察人及總經理合計有半數以上相同；96 年上半年度則未有符合左列認定標準之集團企業。
5.申請公司與他公司之已發行有表決權之股份總數或資本總額，均有半數以上為相同之股東持有或出資者。	無。	經查核該公司 95.12.31 及 96.6.13 之股東名冊及取得該公司董事、監察人及持股 10% 以上之股東轉投資明細資料，該公司與他公司並無已發行有表決權之股份總數或資本總額，均有半數以上為相同之股東持有或出資者之情形。
6.對申請公司採權益法評價之他投資公司與其關係人總計持有申請公司超過半數之已發行有表決權股份者；或申請公司與其關係人總計持有申請公司採權益法評價之他投資公司超過半數之已發行有表決權股份者。	無。	經查核世禾科技 95.12.31 及 96.6.13 之股東名冊，對世禾科技採權益法評價之冠麟投資有限公司與其關係人總計持有世禾科技未超過半數之已發行有表決權股份者；另核閱世禾科技 95 年度及 96 年上半年度之財務報告，該公司尚無轉投資事業，故未有符合左列認定標準之集團企業。

依上述標準逐一評估後，該公司符合集團企業認定標準之公司計有冠麟投資有限公司、霆亞股份有限公司及威稷股份有限公司，合計共 3 家集團企業。

(二) 集團企業應符合下列各項情事之評估

1. 同屬集團企業之有價證券已上市公司，其獲利能力於申請上櫃會計年度及其上一會計年度均能符合上市規定條件者。但於上開期間內雙方公司之進銷貨往來金額均未達申請公司進銷貨總金額百分之十者，不在此限。

經查核與世禾科技同屬集團企業之冠麟投資有限公司、霆亞股份有限公司及威稷股份有限公司，均非在台灣為有價證券已上市公司，故本項評估並不適用。

- 2.同屬集團企業之有價證券已上櫃公司，除係依該審查準則第三條第二項及第四項規定上櫃之公司外，其獲利能力於申請上櫃會計年度及其上一會計年度均能符合申請股票在櫃檯買賣之規定條件者。但於上開期間內雙方公司之進銷貨往來金額均未達申請公司進銷貨總金額百分之十者，不在此限。

經查核與世禾科技同屬集團企業之冠麟投資有限公司、霆亞股份有限公司及威稷股份有限公司，均非在台灣為有價證券已上櫃公司，故本項評估並不適用。

- 3.申請公司與同屬集團企業公司之主要業務或產品(指最近二個會計年度均占各該年度總營業收入百分之三十以上者)，無相互競爭之情形。

世禾科技主要業務內容為半導體、光電及太陽能製程設備零組件之精密洗淨及再生處理，而其集團企業之主要業務如下表，世禾科技與其集團企業間，主要業務或主要產品，尚無相互競爭情事。

集團企業名稱	主要營業項目
1.冠麟投資有限公司	一般投資業務
2.霆亞股份有限公司	五金批發業
3.威稷股份有限公司	進出口貿易及代理國內外廠商產品業務

- 4.申請公司與同屬集團企業公司間有業務往來者，除各應就相互間之財務業務相關作業規章訂定具體書面制度，並經董事會通過。

世禾科技與集團企業公司間之財務業務相關作業已訂定「特定公司、集團企業、關係人交易作業辦法」，並經董事會通過，與同屬集團企業公司間之財務業務往來，均依規定辦理；且該公司已出具聲明書，承諾其交易或日後往來均無非常規交易之情事。

- 5.其財務業務狀況及前述之作業辦法與其他同業比較應無異常現象。

經參閱該公司「特定公司、集團企業、關係人交易作業辦法」，該公司之財務業務狀況及「特定公司、集團企業、關係人交易作業辦法」與其他同業相較，並無重大異常現象之情形。

- 6.其對於銷售予集團企業公司之產品，應具有獨立行銷之開發潛力之評估。

經查核世禾科技 95 年度及 96 年上半年度銷貨統計資料，該公司 95 年度及 96 年上半年度皆未銷貨予其集團企業之公司，故該公司應有獨立行銷之能力，不適用本項評估。

- 7.申請上櫃會計年度及最近二個會計年度之進貨或營業收入金額來自集團企業公司不超過百分之五十。但對於來自母、子公司之進貨或營業收入金額，或依據公司法、企業併購法辦理分割者，不適用之。如係基於行業特性、市場供需狀況、政府政策或其他合理原因所造成者，得不適用。

經查核世禾科技 94、95 年度及 96 年上半年度進銷貨統計資料，該公司最近二年度及申請上櫃年度皆未有銷貨來自集團企業公司；該公司未有進貨來自冠麟之情事，另 94、95 年度及 96 年上半年度進貨金額來自霆亞與威稷合計分別為 12,156 仟元、4,526 仟元及 2,463 仟元，各佔當年度總進貨金額百分比為 7.47%、2.57% 及 3.93%，未超過百分之五十，故符合本款認定標準。

8.前項1、2及7之規定情形，如係基於行業特性、市場供需狀況、政府政策或其他合理原因所造成者，得不適用

世禾科技並無前述規定之情事，故不適用。

(三) 申請時屬母子公司關係者，母公司申請其股票上櫃者，依據本中新審查準則有關規定辦理；子公司申請其股票上櫃者，雖合於同準則有關規定，但不能符合集團企業申請股票上櫃之補充規定者，本中心認為不宜上櫃者，得不同意其股票上櫃。

世禾科技非以母子公司申請股票上櫃，故不適用本條之規定。

(四) 是否符合建設公司、資訊軟體公司、投資控股公司、金融控股公司、參與公共建設之民間機構申請股票上櫃之補充規定

該公司非屬上述所述之公司，故不適用。

(五) 結論

經由上述評估，與世禾科技同屬集團企業者計有冠麟投資有限公司、霆亞股份有限公司及威稷股份有限公司，合計共 3 家集團企業，依「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心集團企業申請股票上櫃之補充規定」所列各項具體認定標準逐項評估後，該公司應無違反集團企業申請股票上櫃補充規定之情事。

玖、對上列各項目有關推薦證券商評估報告完成日起，截至股票上櫃契約報經證券主管機關核准發函日之前一日止之期後事項，應隨時加以更新說明與評估；於股票上櫃用公開說明書列印日前，如有重大期後事項，亦應加以更新說明與評估

該公司截至目前為止，無上列之情事。

拾、其他揭露事項

無。

附件一

依「財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心證券商營業處所買賣有價證券審查準則」第十條第一項各款所列不宜上櫃情事，推薦證券商審查意見

項 目	就具體認定標準 逐一評估情形	是否適宜上櫃		說 明
		是	否	
<p>一、遇有證券交易法第 156 條第一項第一至三款所列情事者：</p> <p>(一)發行該有價證券之公司遇有訴訟事件或非訟事件，其結果足使公司解散或變動其組織、資本、業務計劃、財務狀況或停頓生產，而有影響市場秩序或損害公益之虞者。</p> <p>(二)發行該有價證券之公司，遇有重大災害，簽訂重要契約，發生特殊事故，改變業務計劃之重要內容，或退票，其結果足使公司之財務狀況有顯著重大之變更，而有影響市場秩序或損害公益之虞者。</p> <p>(三)發行該有價證券公司之行為，有虛偽不實或違法情事，足以影響其證券價格，而及於市場秩序或損害公益之虞者。</p>	<p>(一)經參閱該公司最近三年度及 96 年上半年度經會計師查核簽證之財務報告、截至目前為止之董事會及股東會議記錄並訪談該公司總經理及參酌律師出具之法律意見書等資料，該公司對新加坡商 Minerva Works Private Limited 及其總經理 Wong Kum Wah 提起違反保密約定之訴訟，說明如下： 世禾科技因新加坡商 Minerva Works Private Limited 及其總經理 Wong Kum Wah 違反保密協定，將該公司之製程技術及使用設備等相關資料洩漏予第三者 Infinitiglo Technology Sdn Bhd 及 X-Fab Sarawak Sdn Bhd 知情，該公司於新加坡時間 2007 年 1 月 11 日向新加坡高等法院提出告訴，該訴訟案目前尚在新加坡高等法院審理中。</p> <p>(二)經核閱該公司最近三年度及 96 年上半年度相關會計科目明細帳、董事會及股東會議事錄，並取得存續中之重要契約及台灣票據交換所之退票資料查詢，該公司截至目前為止並無遇有重大災害、簽訂重要契約、發生特殊事故，改變業務計劃之重要內容，或退票，其結果足使公司之財務狀況有顯著重大之變更，而有影響市場秩序或損害公益之情事。</p> <p>(三)經核閱該公司最近三年度及 96 年截至目前為止之股東會議事錄、董事會議議紀錄、主管機關往來函件及取得律師法律意見書、公司無違反誠信原則之聲明書及發函國稅局，並取具無欠稅證明，並未發現該公司之行為有虛偽不實或違法情事，足以影響其證券價格，而及於市場秩序或損害公益之情事。</p> <p>綜上評估，該公司最近三年度及申請年度並未有證券交易法第 156 條第一項第一款至第三款所列之情事。</p>	<p>✓</p>		<p>該公司並無左列情事</p>
<p>二、財務或業務未能與他人獨立劃分者。</p>		<p>✓</p>		<p>該公司並無左列情事</p>

項 目	就具體認定標準 逐一評估情形	是否適宜上櫃		說 明
		是	否	
<p>(一)資金來源過度集中於非金融機構者。</p> <p>(二)申請公司與他人簽訂對其營運有重大限制或顯不合理之契約，致生不利影響之虞者。</p> <p>(三)與他人共同使用貸款額度而無法明確劃分者。</p>	<p>(一)經核閱會計師查核簽證之財務報告、相關明細帳冊及董事會會議記錄，該公司並無向非金融機構借款之情事。</p> <p>(二)經核閱該公司合約及律師出具之法律意見書，該公司與他人簽訂之重要契約，契約內容並無對其營運有重大限制或顯不合理之情事，致產生不利影響之虞者。</p> <p>(三)經核閱該公司銀行借款契約、95 年度及 96 年上半年度經會計師查核簽證之財務報告及該公司出具之聲明書，該公司未與他人共同使用貸款額度而無法劃分之情事。</p> <p>綜上所述，該公司並無財務或業務未能與他人獨立劃分之情事。</p>			
<p>三、發生重大勞資糾紛或重大環境污染之情事，尚未改善者。</p>	<p>(一)重大勞資糾紛評估</p> <ol style="list-style-type: none"> 1.該公司業經新竹縣政府勞工局核准設立職工福利委員會，其職工福利金之提撥係依相關規定辦理。另該公司並依勞動基準法規定成立勞工退休準備金監督委員會，並按月提撥勞工退休準備金至專戶儲存，經抽核尚無重大異常之情事。 2.經核閱收發文記錄及取得主管機關來函，該公司最近三年內並無因勞工安全衛生設施不良而發生重大職業災害之情事。 3.經參閱會計師出具之財務報告及詢問該公司總管理處處長，該公司最近三年度及送件年度並無發生重大勞資爭議之情事。 4.經發函勞保局及健保局該公司並未有積欠勞工保險費及滯納金未繳納之情事。 <p>(二)重大環境污染評估</p> <ol style="list-style-type: none"> 1.該公司主要業務為半導體、光電及太陽能製程設備零組件之精密洗淨及再生處理，已依環保相關法規，申報事業廢棄物清理計畫書、取得固定污染源操作許可證、及水污染防治許可證。 2.經詢問該公司相關主管及核閱與環保主管機關往來函文，並參閱最近三年度及申請年度最近期財務報告及函詢新竹縣環保局、台南市環保局，該公司並無重大環境污染未完成改善之情形。 	✓		該公司並無左列情事

項 目	就具體認定標準 逐一評估情形	是否適宜上櫃		說 明
		是	否	
	<p>3.經查閱該公司與環保主管機關往來函文，並函詢新竹縣環保局及台南市環保局，該公司並無因環境污染情事，經有關機關命令停工、停業、歇業或撤銷污染相關許可證之情形。</p> <p>4.經詢問該公司相關主管及查閱該公司與環保主管機關往來函文該公司截至目前，並無公害糾紛事件。</p> <p>5.該公司截至目前為止並無因廢棄物而致人於死或致重傷或危害人體健康被命令停工、停業、歇業或撤銷污染相關許可證之情事。</p> <p>6.該公司並無經中央主管機關指定公告其土地因污染土壤或地下水被公告為控制整址或整治場址之情事。</p> <p>7.經詢該公司管理當局、函詢環保主管機關並實地觀察該公司生產情形，該公司並無製造、加工或輸入偽禁用藥之情事，且其負責人亦無因前述事件而遭判刑確定之情事。</p> <p>綜上評估，該公司並無發生重大勞資糾紛或重大環境而尚未改善者。</p>			
<p>四、有重大非常規交易迄申請時尚未改善者。</p> <p>(一)進銷貨交易之目的、價格及條件，或其交易之發生，或其交易之實質與形式，或其交易之處理程序，與一般正常交易顯不相當或顯欠合理者。</p> <p>(二)依證券主管機關訂頒「公開發行公司取得或處分資產處理準則」，應行公告及申報之取得或處分資產交易行為，未能合理證明其內部決定過程之合法性，或其交易之必要性，或其有關財務報表揭露之充分性，暨價格與款項收付情形之合理性者。</p>	<p>(一)經參閱該公司 93~95 年度及 96 年上半年度財務報告，並抽核 93~95 年度及 96 年上半年度該公司與關係人及進銷貨前十大廠商、客戶之進銷貨條件及收付款情形，尚未發現該公司有進銷貨交易之目的、價格、條件，或其交易之發生，或其交易之實質與形式，或其交易之處理程序與一般正常交易有顯不相當或顯欠合理之情事。</p> <p>(二)該公司於 95 年 10 月 17 日依主管機關訂頒之「公開發行公司取得或處分資產處理準則」之規定訂定「取得或處分資產處理程序」，並據以辦理。經查核該公司自 95 年 12 月 18 日公開發行日起至評估報告完成日止，其應行公告及申報之取得或處分資產交易為 96 年 3 月 29 日取得位於新竹縣湖口鄉仁政路 18 號之土地及建物，合約價款計 66,480 仟元，經評估其內部決策過程之合法性、交易之必要性、有關報表揭露之充分性，暨價格與款項收付情形之合理性，尚無重大異常之情事。</p>	✓		該公司並無左列情事

項 目	就具體認定標準 逐一評估情形	是否適宜上櫃		說 明
		是	否	
<p>(三)以簽約日為計算基準，其最近五年內買賣不動產有下列情形之一者：</p> <p>1.向關係人購買不動產，有違反證券主管機關所訂頒「公開發行公司取得或處分資產處理準則」之涉有非常規交易之認定標準者。</p> <p>2.出售不動產予關係人，其按證券主管機關所訂頒「公開發行公司取得或處分資產處理準則」之買賣不動產涉有非常規交易之認定標準所列方法，設算或評估不動產成本結果，均較實際交易價格為高者。</p> <p>3.向關係人買賣不動產，收付款條件明顯異於一般交易，而未有適當理由者。</p> <p>4.申請公司所買賣土地與關係人於相近時期買賣鄰近土地，價格有明顯差異而未有適當理由者。</p>	<p>1.經參閱該公司財產目錄、91~95 年度及 96 年上半年度之財務報告、詢問其管理階層，該公司因業務擴充，廠辦公空間不敷使用，該期間已陸續購置數筆不動產；以簽約日為基準，該公司最近五年內購買不動產如下列所述：</p> <p>(1)該公司分別於 92 年 5 月及 6 月委由台西營造股份有限公司及暉翔國際工程股份有限公司承建位於湖口鄉復興路 30 號(建號：建興段建興小段 00343-001 號)之土木工程及機電、空調工程。</p> <p>(2)該公司於 92 年 11 月 20 日向大陸工程股份有限公司購買分別位於台中市西屯區福安路 55 巷 3 號 4 樓之 5 及 7 樓之 7 之土地及建物，合約價款分別為 4,390 仟元及 4,340 仟元。</p> <p>(3)該公司於 93 年 8 月委由隆大營造股份有限公司及正發國際股份有限公司承建位於台南科技工業區工業二路 35 號(建號：科工段 0322-0000 號)之土木工程及機電、空調工程。</p> <p>(4)該公司於 96 年 3 月 29 日向黃素珍購買位於新竹縣湖口鄉仁政路 18 號之土地及建物，合約價款計 66,480 仟元，該公司洽請台灣大華不動產估價師聯合事務所鑑定為 79,592 仟元。</p> <p>該公司取得上列不動產之交易對象台西營造股份有限公司、暉翔國際工程股份有限公司、大陸工程股份有限公司、隆大營造股份有限公司、正發國際股份有限公司、黃素珍及其交易對象之前手，均非該公司之關係人。</p> <p>該公司最近五年內並無向關係人購買不動產。</p> <p>該公司於 94 年 11 月 15 日出售台中市西屯區福安路 55 巷 3 號 7 樓之 7 之土地及建物予關係人陳芬華，價款為 4,340 仟元，與同期出售予非關係人之價格相較未有明顯差異，尚未發現涉及非常規交易之情事。</p> <p>其收付款條件並未有明顯異於一般交易。</p> <p>該公司所買賣土地與關係人於相近時期買賣鄰近土地，價格未有明顯差異。</p>			

項 目	就具體認定標準 逐一評估情形	是否適宜上櫃		說 明
		是	否	
<p>5.最近五個會計年度末一季銷貨或租賃不動產予關係人所產生之營業收入，逾年度營業收入百分之二十，而未有適當理由者。</p> <p>6.向關係人買賣不動產，有其他資料顯示買賣不動產交易明顯異於一般交易而無適當理由者。</p> <p>7.對於最近五年內其交易對象之前手或前前手具有關係人身分時，亦應比照關係人買賣不動產之規定適用之。但買賣不動產之交易，其交易對象簽約取得時間，至本次交易簽約日止超過五年者，可免適用證券主管機關訂頒之涉有非常規交易認定標準。</p> <p>(四)最近一年內非因公司間業務交易行為有融通資金之必要，而仍有大量資金貸與他人者。前段所稱「大量」係指貸放年度之貸放資金最高金額達貸放時資本額之百分之十或一千萬元以上者。</p>	<p>核閱該公司財務報告及相關帳冊，其尚無於最近五個年度末一季銷貨或租賃不動產予關係人所產生之營業收入，逾年度營業收入 20%之情事。</p> <p>並無左列情事。</p> <p>(四)該公司訂有「資金貸與他人作業程序」及「背書保證作業程序」，經查閱該公司董事會會議紀錄、相關帳簿資料、95 年度及 96 年上半年度經會計師查核簽證之財務報告，尚無發現該公司有資金貸與他人之情事。</p> <p>綜上所述，該公司並無重大非常規交易而尚未改善之情事。</p>			
<p>五、申請上櫃會計年度已辦理及辦理中之增資發行新股併入最近一年度財務報告所列示股本計算，其獲利能力不符合上櫃規定條件者。</p>	<p>該公司 95 年度稅前純益 277,467 仟元，占目前實收資本額為 291,670 仟元之 95.13%，另該公司於 96 年 6 月 13 日經股東會決議通過配發股票股利 14,584 仟元，及預計辦理現金增資 3,316 仟股，以供上櫃前辦理公開承銷，增資後股本為 339,414 仟元，95 年度稅前純益佔增資後資本額比率為 81.75%，經設算其獲利能力符合上櫃條件之規定。</p>	✓		該公司並無左列情事
<p>六、未依相關法令及一般公認會計原則編製財務報告，或內部控制、內部稽核及書面會計制度未經健全建立且有效執行，其情節重大者。</p>	<p>(一)「未依相關法令及一般公認會計原則編製財務報告」查核</p> <p>1.經核閱該公司最近二年度及 96 年上半年度之財務報告，均經會計師查核簽證，亦依有關法令及一般公認會計原則所編製，且非出具保留意見、否定意見或無法表示意見之查核報告書。</p> <p>2.經核閱該公司最近二年度及 96 年上半年度之財務報告，及與主管機關往來函文，並未發現財務報告有經主管機關函示應行改進之事項。</p> <p>3 經參閱該公司最近二年度及 96 年上半年度會計師查核簽證之工作底稿，尚無發現有重大缺失，致影響財務報告允當表達之情事。</p>	✓		該公司並無左列情事

項 目	就具體認定標準 逐一評估情形	是否適宜上櫃		說 明
		是	否	
	<p>(二)「內部控制、內部稽核及書面會計制度未經健全建立且有效執行」查核</p> <p>1.經查核，該公司已依規定建立其書面內部控制制度、內部稽核制度及書面會計制度，並據以有效執行；此外，會計師針對該公司之內部控制及內部稽核作業執行情形，已進行專案審查，並於96年8月1日出具無保留意見之「內部控制制度審查報告書」，故該公司內部控制與內部稽核制度之建立及執行應屬有效。</p> <p>綜上所述，該公司並無未依相關法令及一般公認會計原則編製財務報告，或內部控制、內部稽核及書面會計制度未經健全建立且有效執行，其情節重大之情事。</p>			
七、公司或申請時之董事、監察人、總經理或實質負責人於最近三年內，有違反誠信原則之行為者。	<p>(一)公司部份</p> <p>1.經取得第一類票據信用資料查覆單，該公司並無拒絕往來或存款不足退票列入紀錄之情事。</p> <p>2.經取得公司長期借款明細及借款契約，並抽核還款付息，該公司尚無逾期還款之情形。</p> <p>3.經取得主管機關來函資料、查閱司法院法學資料檢索系統及律師出具之意見書，該公司並無因違反勞動基準法而經判決有罪確定者之情事。</p> <p>4.經覆核該公司財務報告，並發函稅捐稽徵處，該公司並無因違反稅捐稽徵法經判決有罪確定者之情事。</p> <p>5.經取得該公司之聲明書，該公司並無違反申請上櫃時所出具聲明書之聲明事項。</p> <p>6.取得該公司聲明書及律師法律意見書，尚無有其他重大虛偽不實、違反法令或喪失公司債信情事，而有損害公司利益或股東權益或公眾利益者。</p> <p>(二)董事、監察人、總經理或實質負責人部份</p> <p>1.經參閱聯合徵信中心徵信資料，該公司董事、監察人、總經理最近三年內並無逾期記錄、催收紀錄、呆帳記錄、退票記錄及拒絕往來記錄。</p> <p>2.經取具該公司董事、監察人、總經理無違反誠信原則行為之聲明書，前述該等人員並無逾期還款、違反勞動基準法被處以刑罰確定、違反稅捐稽徵法經判決有罪確定之情事。</p>	✓		該公司並無左列情事

項 目	就具體認定標準 逐一評估情形	是否適宜上櫃		說 明
		是	否	
	<p>3.經發函該公司董事、監察人、總經理戶籍當地稅捐機關，尚未發現該等人員有逃漏稅之情事者。</p> <p>4.經取具該公司董事、監察人、總經理無違反誠信原則行為之聲明書及律師法律意見書，前述該等人員並無違反誠信原則之行為，經法院判決有期徒刑以上之罪、經營其他公司涉及惡性倒閉等不良經營行為或有其他重大違反法令或誠實信用原則之行為。綜上所述，該公司或其現任董事監察人總經理或實質負責人於最近三年內尚無違反誠信原則之行為。</p>			
八、申請公司之董事會或監察人，有無法獨立執行其職務者。	<p>(一)該公司董事會成員計有七位，其中獨立董事有二席，故無違反左列條款之情事。</p> <p>(二)該公司監察人計有三位，其中具獨立職能之監察人有一席，故無違反左列條款之情事。</p> <p>(三)經參閱該公司董事及監察人之親等表，董事長陳學聖與董事陳學哲及監察人陳學娟彼此具有二親等以內親屬關係，其餘之五席董事及二席監察人彼此之間，並未具有配偶、二親等以內之直系親屬、三親等以內之旁系親屬、同一法人之代表人或關係人，故無違反左列條款之情事。</p> <p>(四)獨立董事及具獨立職能之監察人之任職條件：</p> <p>1.經取得該公司獨立董事及具獨立職能之監察人之學經歷文件證明，其獨立董事及具獨立職能之監察人均已具備五年以上商務、法律、財務或公司業務所需之工作經驗。</p> <p>2.該公司之獨立董事宋逸波及姚慶忠及具獨立職能之監察人蔡育菁並非以法人代表人當選。</p> <p>3.該公司獨立董事及具獨立職能之監察人已就法律、財務或會計專業知識進修並取具證明。</p> <p>4.經查核該公司之股東名冊、員工名冊，董事及具獨立職能之監察人聲明書等資料，該公司獨立董事及具獨立職能之監察人並未擔任該公司之受僱人，或其關係企業之董事、監察人或受僱人。</p>	✓		該公司並無所列情事。

項 目	就具體認定標準 逐一評估情形	是否適宜上櫃		說 明
		是	否	
	<p>5.經查核該公司之股東名冊，該公司之獨立董事及其配偶、未成年子女並非為直接或間接持有該公司已發行股份總數百分之一以上之自然人股東，或持股前十名之自然人股東。</p> <p>6.經查核該公司之變更登記表及獨立董事與具獨立職能之監察人之學經歷，該公司之獨立董事及具獨立職能之監察人均是以自然人身分當選，且非為該公司持股前五名法人股東之董事、監察人或受僱人。</p> <p>7.經查核該公司獨立董事及具獨立職能之監察人之學經歷，該公司獨立董事及具獨立職能之監察人非為與該公司有財務業務往來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。</p> <p>8.經核該公司獨立董事及具獨立職能之監察人之聲明書，該公司之獨立董事並未兼任公開發行公司獨立董事超過三家之情事，而具獨立職能之監察人亦未兼任其他公司董事、監察人超過五家之情事。</p> <p>綜上所述，該公司之董事會或監察人，尚無無法獨立執行職務之情事。</p>			
九、申請公司於申請上櫃會計年度及其最近一個會計年度已登錄為證券商營業處所買賣興櫃股票，於掛牌日起，其現任董事、監察人及持股超過其股份總額百分之十之股東，有未於興櫃股票市場，而買賣申請公司發行之股票情事者。但因辦理第四條之承銷事宜或有其他正當事由者，不在此限。	經取得該公司96年2月至96年8月之董事、監察人及持股超過其股份總額百分之十之股東之股權移轉資料，該公司自興櫃掛牌買賣以來，現任董事、監察人及持股超過其股份總額百分之十之股東，並無於興櫃股票市場外，買賣該公司發行之股票情事。	✓		該公司並無所列情事。
十、其他因事業範圍、性質或特殊情況，而不宜上櫃者。	截至評估報告截止日止，尚無發現該公司有因事業範圍、性質或特殊情況而不宜上櫃之情事。	✓		該公司並無所列情事。

推薦證券商：兆豐證券股份有限公司

評估人簽章：林岱瑩

謝瑞明

高健洲

謝淑惠

單位主管簽章：康禹吉

負責人簽章：簡鴻文

(僅供世禾科技股份有限公司股票初次申請上櫃推薦證券商評估報告使用)

中華民國九十六年八月十三日

推薦證券商：元大京華證券股份有限公司

評估人簽章：王冠傑

單位主管簽章：黃幼玲

負責人簽章：杜麗莊

(僅供世禾科技股份有限公司股票初次申請上櫃推薦證券商評估報告使用)

中華民國九十六年八月十三日

推薦證券商：台証綜合證券股份有限公司

評估人簽章：鍾助昌

單位主管簽章：施啟彬

負責人簽章：吳光雄

(僅供世禾科技股份有限公司股票初次申請上櫃推薦證券商評估報告使用)

中華民國九十六年八月十三日