



瀚宇博德股份有限公司

公 開 說 明 書

(股票上櫃轉上市用)

一、 公司名稱：瀚宇博德股份有限公司

二、 本公開說明書編印目的係為申請股票上市

- (一) 種類：記名式普通股，每股面額新台幣壹拾元整。
- (二) 股數：100,102,080 股。
- (三) 金額：合計新台幣 1,001,020,800 元。
- (四) 發行條件：全額發行。
- (五) 公開承銷比例：不適用。
- (六) 承銷及配售方式：不適用。

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、 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。

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

六、 查詢本公開說明書之網址：

公開資訊觀測站：<http://mops.tse.com.tw>

瀚宇博德股份有限公司 編製
中華民國九十二年八月八日刊印

本公司申請已公開發行普通股 100,102,080 股上市乙案，業經台灣證券交易所股份有限公司依據「台灣證券交易所股份有限公司上櫃公司有價證券轉申請上市審查準則」審查後同意，列為上市股票，並以 92 年 7 月 18 日台證上字第 0920101933 號函報奉財政部證券暨期貨管理委員會 92 年 7 月 30 日台財證一字第 0920134317 號函核復准予備查。

一、本次發行前實收資本之來源：

單位：新台幣元；%

資本來源	金額	佔實收資本額百分比
原始股本	80,000,000	7.99
現金增資	535,000,000	53.45
盈餘轉增資	269,354,140	26.91
合併增資	116,666,660	11.65
合計	1,001,020,800	100.00

二、公開說明書之分送計劃：

- 1.陳列處所：台灣證券交易所股份有限公司、中華民國證券商業同業公會、財團法人中華民國證券暨期貨市場發展基金會 本公司及本公司股務辦事處
- 2.分送方式：依台灣證券交易所股份有限公司規定方式辦理。
- 3.索取方法：請附回郵信封（貼足郵資，並註明函索公開說明書）來函索取或親臨上述陳列處所索取。

三、證券承銷商

名稱：一銀證券股份有限公司 地址：台北市安和路一段 27 號 6 樓
電話：(02) 2741-3434 網址：http://www.ftsi.com.tw

四、公司債保證機構：無

五、公司債受託機構：無

六、股票簽證機構

名稱：中國信託銀行信託部 地址：台北市重慶南路一段 83 號 7 樓
電話：(02) 2361-3033 網址：http://www.chinatrust.com.tw

七、辦理股票過戶機構

名稱：瀚宇博德股份有限公司股務辦事處 地址：台北市民生東路三段 115 號 1 樓
電話：(02) 2715-0016 網址：http://www.hannstarboard.com

八、信用評等機構：無

九、公司債簽證會計師及律師：無

十、最近年度財務報告簽證會計師

姓名：盧啟昌會計師、余鴻賓會計師 事務所名稱：眾信會計師事務所
地址：台北市光復南路 102 號 7 樓 電話：(02) 2741-0258
網址：http://www.deloitte.com.tw

十一、本公司發言人

姓名：束耀先

職稱：行政中心協理

電話：(03) 483-8500

電子郵件信箱：

norman-shu@hannstarboard.com

代理發言人

姓名：黃建樺

職稱：稽核室副理

電話：(03) 483-8500

電子郵件信箱：

eric-huang@hannstarboard.com

十二、公司網址：http://www.hannstarboard.com

瀚宇博德股份有限公司公開說明書摘要

實收資本額：1,001,020,800 元		公司地址：桃園縣觀音鄉樹林村工業四路 9 號		電話：(03)483-8500					
設立日期：78 年 3 月 22 日			網址：http://www.hannstarboard.com						
上市日期：-		上櫃日期：90 年 2 月 16 日		公開發行日期：87 年 10 月 27 日					
管理股票日期：無									
負責人：董事長 焦廷標 總經理 林大明			發言人：束耀先 職稱：行政中心協理	代理發言人：黃建樺 職稱：稽核室副理					
股票過戶機構：瀚宇博德股份有限公司 股務辦事處		網址：http://www.hannstarboard.com 電話：(02)2715-0016 地址：台北市民生東路三段 115 號 1 樓							
股票承銷機構：一銀證券股份有限公司		網址：http://www.ftsi.com.tw 電話：(02)2741-3434 地址：台北市安和路一段 27 號 6 樓							
最近年度簽證會計師：盧啟昌、余鴻賓		網址：http://www.deloitte.com.tw 電話：(02)2741-0258 地址：台北市光復南路 102 號 7 樓							
信用評等機構：無		網址：無		地址：無					
電話：無									
最近一次經信用評等日期：無		評等標的：無		評等結果：無					
董事選任日期：91 年 4 月 8 日，任期：三年			監察人選任日期：91 年 4 月 8 日，任期：三年						
全體董事持股比例：41.95% (92 年 6 月 30 日)			全體監察人持股比率：3.61% (92 年 6 月 30 日)						
董事、監察人及持股 10% 以上股東及其持股比例：(92 年 6 月 30 日)									
職 稱 姓 名		持 股 比 例	職 稱 姓 名		持 股 比 例				
董事長 焦廷標		0.01%	董 事 華新麗華(股)公司 代表人：陳震強		39.75%				
董 事 焦佑衡		1.05%	董 事 焦佑麒		0.85%				
董 事 束耀先		0.14%	董 事 林大明		0.14%				
董 事 黃坤明		0.01%	董 事 朱有義		-				
董 事 劉明雄		-	監 察 人 漢唐集成(股)公司 代表人：王燕群		3.55%				
監 察 人 李敦仁		0.06%	監 察 人 于鴻祺		-				
觀音廠：桃園縣觀音鄉樹林村工業四路 9 號 (03)483-8500									
工廠地址：樹林廠：台北縣樹林市佳園路二段 155 號 電話 (02)2680-3206									
大園廠：桃園縣大園鄉大工路 45 路(已於 92 年 7 月註銷工廠登記) -									
主要產品：印刷電路板 市場結構：內銷 62.53 % 外銷 37.47 %					參閱本文之頁次				
					29 頁				
本 (92) 年度 預 估	營業收入：		2,530,166 仟元		167 頁				
	買賣業：		仟元						
	加工業：		仟元						
	製造業：		2,530,166 仟元						
	稅前純益：		166,656 仟元 每股盈餘： 1.16 元						
去 (91) 年度	營業收入：		2,427,355 仟元		128 頁				
	買賣業：		仟元						
	加工業：		仟元						
	製造業：		2,427,355 仟元						
	稅前純益：		150,116 仟元 每股盈餘： 1.73 元						
本次募集發行有價證券 種 類 及 金 額		不適用							
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							
本次公開說明書刊印日期：92 年 8 月 8 日			刊印目的：股票上櫃轉上市用						
其他重要事項之扼要說明及參閱本文之頁次：無									

壹、公司概況.....	1
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、公司組織.....	2
(一)組織系統.....	2
(二)關係企業圖.....	3
(三)總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料.....	4
(四)董事及監察人.....	5
(五)發起人.....	9
(六)董事、監察人、總經理及副總經理之酬勞.....	9
三、資本及股份.....	10
(一)股本種類.....	10
(二)股本形成經過.....	10
(三)最近股權分散情形.....	11
(四)最近二年度每股市價、淨值、盈餘、股利及相關資料.....	15
(五)公司股利政策及執行狀況.....	15
(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.....	16
(七)員工分紅及董事、監察人酬勞.....	16
(八)公司買回本公司股份情形.....	16
四、公司債(含海外公司債)辦理情形.....	17
(一)尚未償還及辦理中之公司債.....	17
(二)一年內到期之公司債.....	17
(三)已發行附有得轉換為普通股、海外存託憑證或其他有價證券之轉換公司債.....	17
(四)已發行交換公司債.....	17
(五)採總括申報方式募集與發行普通公司債.....	17
(六)已發行附認股權公司債.....	17
(七)最近三年度私募公司債辦理情形.....	17
五、特別股辦理情形.....	18
六、參與發行海外存託憑證之辦理情形.....	18
七、員工認股權憑證辦理情形.....	18
八、併購辦理情形.....	18
九、受讓他公司股份發行新股辦理情形.....	18
貳、營運概況.....	19
一、公司之經營.....	19
(一)業務內容.....	19

(二)市場及產銷概況.....	29
(三)最近二年度從業員工人數.....	40
(四)環保支出資訊.....	40
(五)勞資關係.....	43
(六)有無因應景氣變動之能力.....	44
(七)關係人間交易是否合理.....	44
二、固定資產及其他不動產.....	44
(一)自有資產.....	44
(二)租賃資產.....	45
(三)重大資產買賣情形.....	45
(四)各生產工廠現況及最近二年度設備產能利用率.....	45
三、轉投資事業.....	46
(一)轉投資事業概況.....	46
(二)綜合持股比例.....	47
(三)最近二年度及截至公開說明書刊印日止，子公司取得及處分本公司股票之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.....	47
(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.....	47
(五)已赴或擬赴大陸地區從事間接投資者，應揭露事項.....	47
(六)轉投資比例超過實收股本百分之四十者，應敘明是否經股東會決議或公司章程另有規定.....	47
四、重要契約.....	48
五、營運概況其他必要補充說明事項.....	48
(一)訴訟或非訟事件.....	48
(二)公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東，最近二年度及截至公開說明書刊印日止，發生財務週轉困難或喪失債信情事.....	48
(三)其他.....	48
參、發行計劃及執行情形.....	49
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劃分析.....	49
(一)87 年度現金增資計畫分析.....	49
(二)90 年度公司債計畫分析.....	51
(三)90 年合併新好科技公司計畫分析.....	52
(四)91 年現金增資計畫分析.....	55
二、本次現金增資、發行公司債或發行員工認股權憑證計畫.....	58
三、本次受讓他公司股份發行新股.....	58

四、本次併購發行新股.....	58
肆、財務報表.....	59
一、最近五年度簡明財務資料.....	59
(一)簡明資產負債表及損益表.....	59
(二)影響上述財務報表作一致性比較之重要事項如會計變動 公司合 併或營業部門停工等及其發生對當年度財務報表之影響	60
(三)最近五年度簽證會計師姓名及查核意見.....	61
(四)財務分析	62
(五)會計科目重大變動說明.....	64
二、財務報表應記載事項.....	65
(一)最近兩年度財務報表及會計師查核報告.....	65
(二)申請年度經簽證會計師核閱之財務預測.....	65
(三)最近一年度經會計師查核簽證之母子公司合併財務報表.....	65
(四)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，最近期經會計師查核簽證之財務報表.....	65
(五)列示最近三年度財務預測達成情形，說明原預測數(含歷次修正 日期、修正數及修正原因)與實際達成數差異原因.....	66
三、財務概況其他重要應記載事項.....	68
(一)公司應揭露最近二年度及截至公開說明書刊印日止，從事背書保 證及資金貸與他人情形	68
(二)公司應揭露最近二年度及截至公開說明書刊印日止，從事衍生性 商品交易之相關內容	68
(三)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.....	69
(四)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 十五條情事之應揭露資訊.....	69
(五)期後事項	69
(六)其他	69
伍、財務狀況及經營結果之檢討分析與風險管理.....	70
一、財務狀況.....	70
二、經營結果.....	71
(一)經營結果比較分析表.....	71
(二)營業毛利變動分析表.....	71
三、現金流量分析.....	72
四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響.....	72
(一)重大資本支出之運用情形及資金來源.....	72
(二)預期可能產生效益.....	72
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.....	73
六、風險管理應分析評估下列事項.....	73
(一)最近年度利率、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.....	73
(二)最近年度從事高風險、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.....	73
(三)最近年度研發計畫、未完成研發計畫之目前進度、須再投入之研發費用、預計完成量產時間、未來影響研發成功之主要因素.....	73
(四)最近年度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.....	74
(五)最近年度科技改變對公司財務業務之影響及因應措施.....	74
(六)最近年度企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施.....	74
七、其他重要事項.....	74
陸、特別記載事項.....	75
一、內部控制之執行狀況.....	75
(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.....	75
(二)內部控制聲明書.....	75
(三)委託會計師專案審查取具之報告書.....	75
二、信用評等機構所出具之評等報告.....	75
三、證券承銷商評估報告總結意見.....	75
四、律師法律意見書.....	75
五、由發行人填寫並經會計師複核之案件檢查表彙總意見.....	75
六、前次募集有價證券於申報生效(申請核准)時經證期會通知應自行改善事項之改進情形.....	75
七、本次募集與發行有價證券於申報生效(申請核准)時，經證期會通知應補充揭露事項.....	75
八、公司初次上市、上櫃或前次及最近三年度申報(請)募集發行有價證券時，於公開說明書揭露之聲明書或承諾事項及其目前執行情形.....	75
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記錄或書面聲明者，其主要內容.....	75
十、最近三年度私募普通股辦理情形.....	75
十一、最近年度及截至公開說明書刊印日止，上市上櫃公司治理運作情形及其改善計畫或因應措施.....	75
十二、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.....	75

十三、申請公司與同屬集團企業公司間有業務往來者，應各出具書面聲明或承諾無非常規交易情事；無業務往來者，應由申請公司出具承諾日後有往來時必無非常規交易.....	76
十四、申請公司於申請上市會計年度及其上一會計年度已辦理與辦理中之大量現金增資發行新股，及是否產生相當效益之評估.....	76
十五、申請公司所營事業是否具有高度風險性之專家評估意見.....	76
十六、申請公司是否有與其他公司共同使用申請貸款額度.....	76
十七、申請公司有無因非正當理由仍有大量資金貸與他人.....	76
十八、申請公司有上市審查準則補充規定第十條所列各款情事者，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.....	76
十九、其他基於有關規定應出具之書面承諾或聲明.....	76
二十、其他必要補充說明事項.....	76
柒、重要決議、公司章程及相關法規.....	77
一、重要決議.....	77
(一)最近兩年度董事會、股東常會及臨時會之重要決議事項，以及與本次發行有關之決議文.....	77
(二)取得或處分資產處理程序.....	77
(三)資金貸與他人作業程序.....	77
(四)背書保證辦法.....	77
(五)未來股利發放政策之事宜，暨未來何時辦理增資計劃，及其對獲利能力稀釋作用之影響事項.....	77
(六)其他依證期會規定應記載之程序或辦法.....	77
二、公司章程.....	77
三、相關法規.....	77

壹、公司概况

一、公司簡介

(一)設立日期：民國 78 年 3 月 22 日

(二)總公司、分公司及工廠之地址及電話

總公司地址：桃園縣觀音鄉樹林村工業四路九號	電話：03-4838500
觀音廠地址：桃園縣觀音鄉樹林村工業四路九號	電話：03-4838500
樹林廠地址：台北縣樹林市佳園路二段155號	電話：02-26803206
大園廠地址：桃園縣大園鄉大工路45路(註)	電話：-
台北聯絡處：台北市民生東路三段117號13樓	電話：02-25471551
註：該廠已於92年7月註銷工廠登記	

(三)公司沿革

民國 78 年 3 月 由列支敦士登商安達太平洋科技公司投資成立太平洋科技工業股份有限公司，資本額為新台幣捌仟萬元。

民國 81 年 5 月 辦理現金增資新台幣捌仟萬元，實收資本額為壹億陸仟萬元。

民國 83 年 8 月 取得 ISO-9002 認證。

民國 86 年 10 月 由列支敦士登商安達太平洋科技公司與瀚宇開發股份有限公司簽訂股權轉讓合約，將本公司之股權全數轉讓予瀚宇開發股份有限公司，並於 87 年 1 月 20 日完成各項過戶手續。

民國 87 年 10 月 辦理盈餘轉增資新台幣肆仟萬元及現金增資新台幣貳億元，實收資本額達新台幣肆億元，現金增資每股以新台幣 38 元溢價發行，共募集資金新台幣柒億陸仟萬元，供興建觀音廠之用。

12 月 本公司更名為瀚宇博德股份有限公司。

12 月 觀音廠破土，新廠為地下一樓、地上三樓建築，預計產能為 20 萬平方呎。

民國 88 年 7 月 盈餘轉增資新台幣陸仟萬元，實收資本額達新台幣肆億陸仟萬元。

12 月 觀音廠完工。

民國 89 年 1 月 與瀚宇開發股份有限公司簽約購入觀音工業區土地約 3,500 坪，總價新台幣壹億肆仟萬元。

6 月 盈餘轉增資新台幣肆仟捌佰伍拾萬元(含員工紅利貳佰伍拾萬元)核准。

民國 90 年 2 月 股票掛牌上櫃買賣。

6 月 盈餘轉增資新台幣陸仟玖佰陸拾捌萬柒仟陸佰壹拾元(含員工紅利捌佰陸拾陸萬柒仟陸佰壹拾元)核准。

7 月 與新好科技簽訂合併契約，以瀚宇博德股份有限公司為存續公司。

民國 91 年 1 月 與新好科技合併完成。

7 月 盈餘轉增資新台幣伍仟壹佰壹拾陸萬陸仟伍佰參拾元(含員工紅利玖佰肆拾柒萬伍仟貳佰捌拾元)核准。

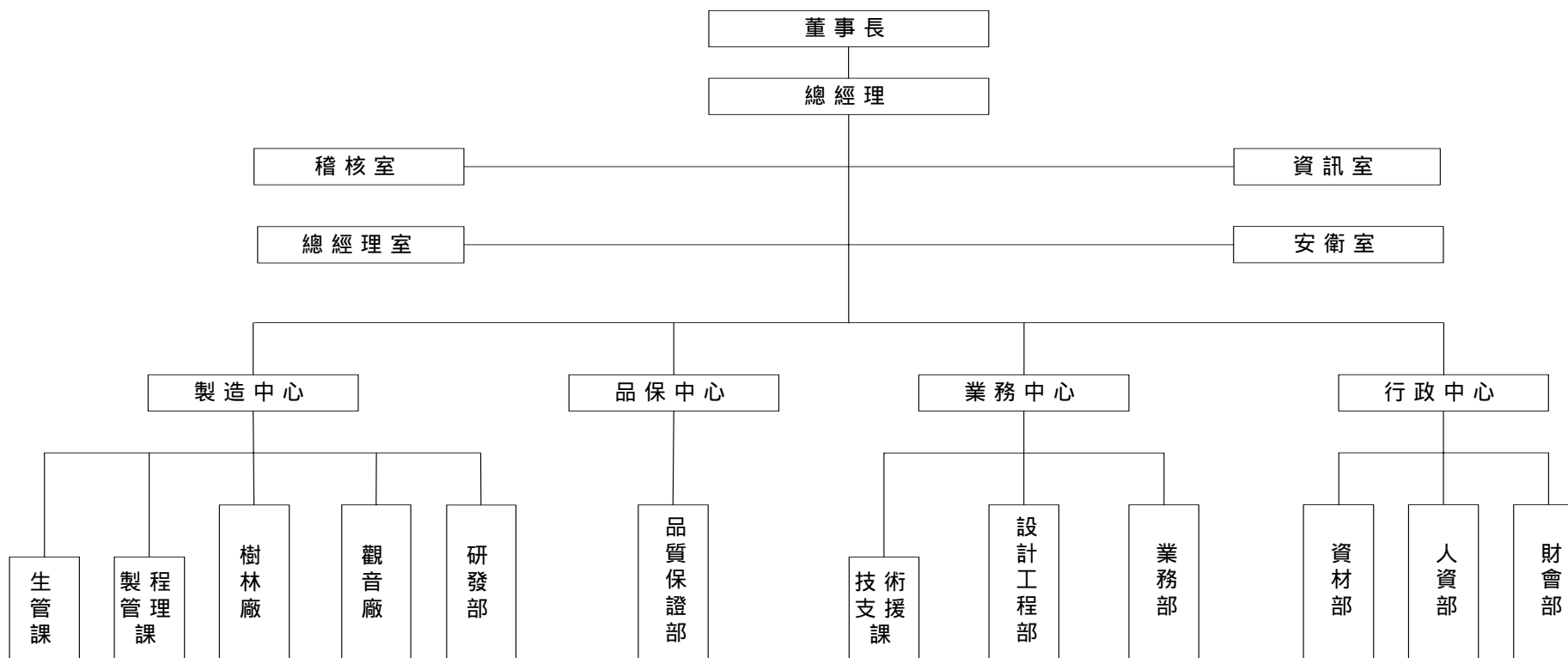
7 月 間接投資大陸瀚宇博德科技(江陰)有限公司。

8 月 現金增資每股以新台幣 17 元溢價發行，共募集資金新台幣肆億參仟參佰伍拾萬元，用以償還銀行借款及購置機器設備。

二、公司組織

(一)組織系統

1.組織結構

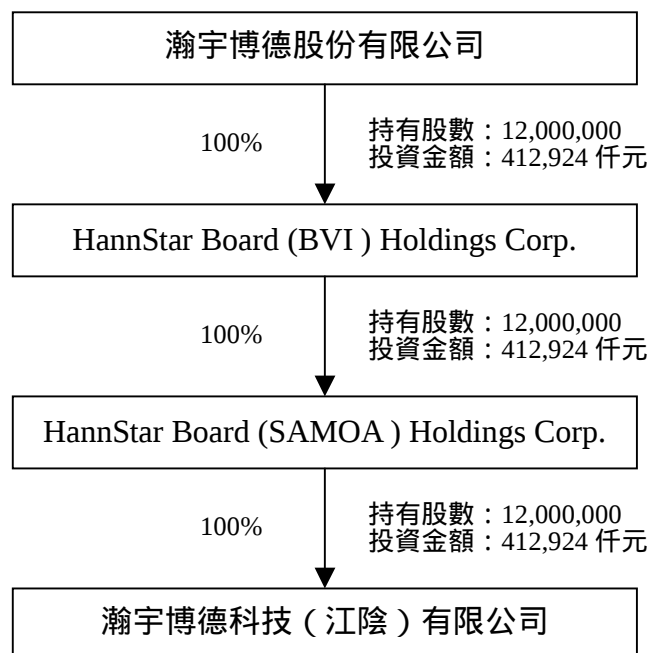


2.各主要部門所營業務

主 要 部 門	各部門主要職掌
稽核室	1.公司內部控制自行檢查作業與內部稽核作業之規劃與實施。 2.對子公司監理作業之規劃與實施。
總經理室	1.協助總經理訂定公司長期營運方針與發展方向。 2.兩岸互動協調窗口。 3.專案之規劃與執行。
安衛室	安全衛生之防護。
資訊部	資訊系統建構。
製造中心	產品之設計、生產、研發。
行政中心	人事行政、庶務、教育訓練、採購、財會等業務。
品保中心	品保系統之建立，製程及成品之檢驗。
業務中心	產品銷售。

(二)關係企業圖

92 年 3 月 31 日



(三)總經理、副總經理、協理、各部門及分支機構主管資料

92 年 6 月 30 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情形
			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	林大明	87.05.11	136,560	0.14%	-	-	-	-	大同大學化工系畢，本公司課長、經理、副總經理	無	無	無	無	無
業務中心協理	陳正傑	88.12.01	106,594	0.11%	-	-	-	-	成功大學航太系畢，本公司課長、經理	無	無	無	無	無
製造中心協理	勞立華	88.12.01	20,412	0.02%	-	-	-	-	東海大學化工系畢，雅新實業(股)公司協理	無	無	無	無	無
行政中心協理	束耀先	89.11.01	143,041	0.14%	-	-	-	-	輔仁大學經濟系畢，泰國金寶電子公司行政管理處處長、菁英綜合證券總經理	無	無	無	無	無
品保中心協理	賴偉珍	91.05.01	109,760	0.11%	-	-	-	-	交通大學管理科學系畢，華通電腦(股)公司經理、本公司品保部經理	無	無	無	無	無

(四)董事及監察人

1.董事及監察人資料：

92年6月30日

職 稱	姓 名	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	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以 內關係之其他主 管、董事或監察人		
				股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率			職 稱	姓 名	關 係
董事長	焦廷標	91.04.08	3 年	6,968	0.01%	9,337	0.01%	572,183	0.57%	-	-	華新麗華(股)公司董事長、太平洋電線電纜(股)公司常務董事、太平洋建設(股)公司常務董事、華邦電子(股)公司常務董事	華新麗華(股)公司、華邦電子(股)公司常務董事	董事 董事	焦佑麒 焦佑衡	子 子
董事	焦佑衡	91.04.08	3 年	485,726	0.70%	1,050,000	1.05%	6,625	0.01%	-	-	美國金門大學企業管理碩士，華新麗華(股)公司副董事長、華新科技(股)公司等公司董事長	華新科技(股)公司、敦品化學(股)公司、華東科技(股)公司、瀚宇電子(股)公司董事長、匯僑工業(股)公司董事長	董事長 董事	焦廷標 焦佑麒	父 弟
董事	焦佑麒	91.04.08	3 年	652,575	0.94%	850,000	0.85%	-	-	-	-	美國加州州立大學公共行政碩士，瀚宇網俠(股)公司、瀚宇彩晶(股)公司等公司董事長	瀚宇彩晶(股)公司董事長、華新麗華(股)公司、華東科技(股)公司董事長	董事長 董事	焦廷標 焦佑衡	父 兄
董事 (註 1)	陳震強	91.04.08	3 年	21,332,049	30.70%	39,795,344	39.75%	-	-	-	-	台灣大學會計研究所畢 會計師 華新麗華股份有限公司財務管理中心處長	華新電通(股)公司、瀚宇電子(股)公司監察人等	無	無	無
董事	林大明	91.04.08	3 年	78,777	0.11%	136,560	0.14%	-	-	-	-	大同大學化工系畢，本公司課長、業務經理、副總經理、總經理	無	無	無	無
董事	束耀先	92.05.27	1 年 10 月	143,041	0.14%	143,041	0.14%	-	-	-	-	輔仁大學經濟系畢，泰國金寶電子公司行政管理處處長 菁英綜合證券總經理	無	無	無	無

職 稱	姓 名	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	目前兼任其他公司之職務	具配偶或二親等以內 關係之其他主 管、董事或監察人		
				股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率	股數	持股 比率			職 稱	姓 名	關 係
董事	朱有義	92.05.27	1 年 10 月	0	-	0	-	-	-	-	-	逢甲大學畢，華新麗華(股)公 司業務部經理	華新科技(股)公司董事、總經理、匯 僑工業(股)公司總經理	無	無	無
董事	劉明雄	92.05.27	1 年 10 月	0	-	0	-	-	-	-	-	大專，技嘉科技(股)公司資深 副總裁	聯源投資(股)公司監察人、仲嘉科技 (股)公司監察人、倍嘉科技(股)公司 董事	無	無	無
董事	黃坤明	92.05.27	1 年 10 月	0	-	5,000	0.01%	-	-	-	-	大專化學科畢，匯僑工業(股) 公司經理、總經理	匯僑投資(股)公司董事長、匯僑工業 (股)公司董事、僑立工業(股)公司董 事	無	無	無
監察人 (註 2)	王燕群	91.04.08	3 年	2,834,160	4.08%	3,552,673	3.55%	-	-	-	-	台灣大學電機研究所碩士，漢 唐集成(股)公司董事長	漢唐集成(股)公司董事長	無	無	無
監察人	李敦仁	91.04.08	3 年	45,001	0.06%	60,301	0.06%	-	-	-	-	加州州立大學碩士，歌林(股) 公司董事、泰林(股)公司董事	功林數位科技(股)公司董事長	無	無	無
監察人	于鴻祺	92.05.27	1 年 10 月	0	-	0	-	-	-	-	-	史丹福大學碩士、普林斯頓大 學學士、友利電子(股)公司總 經理、華東科技(股)公司執行 副總兼行政財會副總經理	Walton Advanced Engineering, Inc., USA 董事、J-Sip Walton Corp.董事、 華新科技(股)公司監察人、天下電子 (股)公司董事、華東科技(股)公司董 事、總經理	無	無	無

註 1：為華新麗華股份有限公司之法人代表。

註 2：為漢唐集成股份有限公司之法人代表。

2.法人股東之主要股東

法人股東名稱	法人股東之主要股東 (股權比例達 10%或股權比例 佔前十名之股東名稱)	法人股東名稱	法人股東之主要股東 (股權比例達 10%或股權比例 佔前十名之股東名稱)
華新麗華股份有限公司 (截至 92/4/11)	焦佑慧 中華郵政股份有限公司 國家金融安定基金管理委員會 勞工保險局 大澄投資股份有限公司 金澄投資股份有限公司 華邦電子股份有限公司 焦佑麒 焦佑衡 華新麗華(股)職工福利委員會	漢唐集成股份有限公司 (截至 92/3/21)	王燕群 兩儀投資有限公司 陳朝水 中慶工程股份有限公司 李惠文 勞工保險局 陳柏辰 資通投資有限公司 國家金融安定基金管理委員會 陳友安

3.董事及監察人所具專業知識及獨立性之情形：

姓名	條件	符合獨立性情形							備 註
	是否具有五年以上商務、法律、財務或公司業務所須之工作經驗	1	2	3	4	5	6	7	
焦廷標	v		v				v	v	
焦佑衡	v						v	v	
焦佑麒	v						v	v	
陳震強	v		v	v			v		
林大明	v		v	v	v	v	v	v	
束耀先	v		v	v	v	v	v	v	
朱有義	v		v	v	v	v	v	v	
劉明雄	v	v	v	v	v	v	v	v	
黃坤明	v		v	v	v	v	v	v	
王燕群	v	v	v	v		v	v		
李敦仁	v		v	v	v	v	v	v	
于鴻祺	v		v	v	v	v	v	v	

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

(五)發起人：不適用

(六)董事、監察人、總經理及副總經理之酬勞

1.九十一年度支付董事及監察人之車馬費及酬勞

單位：新台幣仟元

職稱	姓名	董監事酬勞	其他酬勞 (註一)	說明
董事長	焦廷標	-	80	註二
董事	華新麗華(股)公司	379	72	
董事	林大明	190	36	
董事	焦佑衡	-	30	註三
董事	歌林(股)公司	190	33	註四
董事	焦佑麒	379	64	註二
董事	華邦電子(股)公司	190	6	註五
董事	周定輝	189	12	註五
監察人	李敦仁	126	36	
監察人	漢唐集成(股)公司	189	36	
監察人	歌林(股)公司	63	-	註三
合計		1,895	405	

註一：其他酬勞係發放予法人代表及個人董監事車馬費。

註二：原董事長焦佑麒自 91 年 4 月 8 日董監改選後解任，改由焦廷標任職。

註三：91 年 4 月 8 日董監事改選後新任。

註四：歌林(股)公司自 91 年 10 月 16 日解任董事。

註五：91 年 4 月 8 日董監事改選後解任。

2.九十一年度支付總經理及副總經理之薪資、獎金、特支費及紅利總額

職稱	姓名	薪資獎金	其他酬勞
總經理	林大明	3,479 仟元	-

3.支付非前二項之酬勞

職稱	姓名	酬勞
總經理	林大明	配發座車一部，其取得原始成本為 1,049 仟元。

三、資本及股份

(一)股本種類

股份 種類	核 定 股 本			備 註
	流通在外股份(已上櫃)	未 發 行 股 份	合 計	
普通股	100,102,080	37,897,920	138,000,000	

(二)股本形成經過

單位：新台幣元

年 月	發行 價格	核 定 股 本		實 收 股 本		備 註		
		股 數	金 額	股 數	金 額	股 本 來 源	以現金以外 之財產抵充 股款者	其他
78.03	10	8,000,000 股	80,000,000	8,000,000 股	80,000,000	設 立	-	-
81.05	10	40,000,000 股	400,000,000	16,000,000 股	160,000,000	現金增資 80,000,000	-	-
87.10	10	40,000,000 股	400,000,000	40,000,000 股	400,000,000	盈餘轉增資 40,000,000 現金增資 200,000,000	-	註一
88.07	10	64,000,000 股	640,000,000	46,000,000 股	460,000,000	盈餘轉增資 60,000,000	-	註二
89.06	10	64,000,000 股	640,000,000	50,850,000 股	508,500,000	盈餘轉增資 48,500,000 (含員工紅利 2,500,000)	-	註三
90.06	10	78,000,000 股	780,000,000	57,818,761 股	578,187,610	盈餘轉增資 69,687,610 (含員工紅利 8,667,610)	-	註四
90.10	10	78,000,000 股	780,000,000	69,485,427 股	694,854,270	合併增新發行新股 116,666,660	-	註五
91.10	10	138,000,000 股	1,380,000,000	100,102,080 股	1,001,020,800	盈餘轉增資 51,166,530 (含員工紅利 9,475,280) 現金增資 255,000,000	-	註六

註一：財政部證券暨期貨管理委員會 87.10.27 (87)台財證(一)第 88249 號函。

註二：財政部證券暨期貨管理委員會 88.07.08 (88)台財證(一)第 62356 號函。

註三：財政部證券暨期貨管理委員會 89.06.22 (89)台財證(一)第 54011 號函。

註四：財政部證券暨期貨管理委員會 90.06.05 (90)台財證(一)第 135262 號函。

註五：財政部證券暨期貨管理委員會 90.10.17 (90)台財證(一)第 162065 號函。

註六：財政部證券暨期貨管理委員會 91.07.10 台財證一字第 0910138137 號、91.07.17 台財證一字第 0910138138 號及 91.08.02 台財證一字第 0910144198 號函。

(三)最近股權分散情形

1.股東結構

92年3月27日；單位：股

股東結構 數量	政府機構	金融機構	其他法人	個人	外國機構 及外人	合計
人 數	0	4	24	4,032	5	4,065
持有股數	0	5,880,140	61,152,824	29,563,634	3,505,482	100,102,080
持股比例	0	5.86%	61.08%	29.53%	3.53%	100%

2.股數分散情形

92年3月27日；單位：股

持股分級	股東人數	持有股數	持股比例(%)
1 至 999	1,570	337,499	0.34
1,000 至 5,000	1,627	3,611,460	3.61
5,001 至 10,000	441	3,301,652	3.30
10,001 至 15,000	153	1,873,446	1.87
15,001 至 20,000	61	1,121,164	1.12
20,001 至 30,000	75	1,847,114	1.85
30,001 至 50,000	59	2,346,691	2.34
50,001 至 100,000	32	2,242,897	2.24
100,001 至 200,000	18	2,400,360	2.40
200,001 至 400,000	8	2,143,033	2.14
400,001 至 600,000	1	572,183	0.57
600,001 至 800,000	4	2,901,474	2.90
800,001 至 1,000,000	4	3,456,238	3.45
1,000,001 以上	12	71,946,869	71.87
合 計	4,065	100,102,080	100.00

3.主要股東名單：列明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

92年3月27日；單位：股

主要股東名稱	股份	持有股數	持股比例(%)
華新麗華(股)公司		39,795,344	39.76
金澄投資(股)公司		8,165,286	8.16
保德信元富金滿意基金專戶		4,972,440	4.97
漢唐集成股份有限公司		3,552,673	3.55
匯豐銀行託管高盛國際公司投資專戶		3,450,720	3.45
華邦電子股份有限公司		3,035,906	3.03
歌林股份有限公司		2,403,717	2.40
洪武雄		2,142,232	2.14
焦佑慧		1,288,551	1.29
焦佑衡		1,050,000	1.05

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之股東放棄現金增資認股之情形。所放棄之現金增資股洽關係人認購者，尚應揭露該關係人之姓名、與公司、董事、監察人、持股比例超過百分之十股東之關係及認購股數

(1)董事、監察人及大股東放棄現金增資認股之情形

單位：股

職稱	姓名	90 年度		91 年度		92 年度截至 6 月 30 日止	
		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	焦廷標	-	-	1,951	1,951	-	-
董事	焦佑衡(註一)	-	-	136,003	535,131	-	-
董事	焦佑麒(註二)	-	-	182,721	158,271	-	-
董事及 大股東	華新麗華(股)公司	-	-	7,305,773	7,305,773	-	-
董事	歌林(股)公司(註三)	-	-	1,727,472	0	-	-
董事	林大明(註四)	-	-	206,057	22,057	-	-
董事	束耀先(註五)	-	-	-	-	-	-
董事	朱有義(註五)	-	-	-	-	-	-
董事	劉明雄(註五)	-	-	-	-	-	-
董事	黃坤明(註五)	-	-	-	-	-	-
董事	于鴻祺(註五)	-	-	-	-	-	-
監察人	李敦仁	-	-	12,600	12,600	-	-
監察人	漢唐集成(股)公司	-	-	789,364	789,364	-	-

註一：實認股數含原實認股數 136,003 股及特定人身份認股數 399,128 股。

註二：實認股數含原實認股數 8,271 股及特定人身份認股數 150,000 股。

註三：該董事於 91 年 10 月 16 日辭任。

註四：可認股數含董事身份 22,057 股及員工身份 184,000 股，放棄部分為員工身份 184,000 股。

註五：於 92 年 5 月 27 日就任，就任前認購情形不予揭露。

(2)上述放棄現金增資股洽關係人認購情形

單位：股；新台幣仟元

日期	認購人姓名	與公司、董事、監察人、持股 比例超過百分之十股東之關係	認購股數	價 格
91 年度	洪白雲	本公司董事長之配偶	156,907	17
91 年度	焦佑衡	本公司董事	399,128	17
91 年度	焦佑麒	本公司董事	150,000	17

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。股權移轉或股權質押之相對人為關係人者，尚應揭露該相對人之姓名、與公司、董事、監察人、持股比例超過百分之十股東之關係及所取得或質押股數

(1)董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之股東股權變動情形

職稱	姓名	90 年度		91 年度		92 年度截至 6 月 30 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(註 1)	焦廷標	-	-	2,369	-	-	-
董事(註 1)	焦佑衡	-	-	564,274	-	-	-
董事	焦佑麒	(75,082)	-	197,425	-	-	-
董事及大股東 (註 2)	華新麗華(股)公司	(3,871,424)	-	18,463,295	-	-	-
董事兼 總經理	林大明	24,958	-	57,783	-	-	-
董事(註 3)	束耀先	-	-	-	-	-	-
董事(註 3)	朱有義	-	-	-	-	-	-
董事(註 3)	劉明雄	-	-	-	-	-	-
董事(註 3)	黃坤明	-	-	-	-	5,000	-
監察人(註 4)	李敦仁	45,000	-	15,300	-	-	-
監察人	漢唐集成(股)公司	(328,340)	-	718,513	-	-	-
監察人(註 3)	于鴻祺	-	-	-	-	-	-
董事(註 5)	華邦電子(股)公司	(262,257)	-	-	-	-	-
董事(註 5)	周定輝	(920)	-	-	-	-	-
董事 監察人及 大股東(註 6)	歌林(股)公司	(1,935,226)	-	752,490	1,300,000	-	-

資料來源：瀚宇博德提供

註 1：於 91 年 4 月 8 日新任。

註 2：華新麗華於 92 年 5 月 16 日辭去一席董事。

註 3：於 92 年 5 月 27 日新任。

註 4：於 90 年 5 月 7 日解任。

註 5：於 91 年 4 月 8 日解任。

註 6：歌林監察人身份於 90 年 5 月 7 日解除監察人身份、於 91 年 8 月 12 日起持股低於 10%，解除大股東身份及於 91 年 10 月 16 日解除董事身份。

註 7：解任後之股數不予揭露；就任前之股數亦不予揭露。

(2)股權移轉資訊：股權移轉對象均非為關係人。

(3)股權質押資訊：股權質押對象均非為關係人。

(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；股

項目 \ 年度		90年	91年	截至92年 4月30日止
每股市價	最高	33.00	35.00	18.60
	最低	8.80	14.70	13.35
	平均	20.56	23.77	16.97
每股淨值	分配前	25.07	21.62	21.75(註5)
	分配後(註1)	23.03	20.14	-
每股盈餘	加權平均股數	57,818,761	100,102,080	100,102,080
	每股盈餘	調整前	1.73	0.12(註5)
		調整後	1.58	-
每股股利	現金股利		0.6	0.6
	無償配股	盈餘配股	0.6	0.6
		資本公積配股	-	-
	累積未付股利		-	-
投資報酬分析	本益比(註2)		8.86	13.74
	本利比(註3)		34.27	39.62
	現金股利殖利率(註4)		0.03	0.03

註1：依據次年度股東會決議分配之情形填列。

註2：本益比 = 當年度每股平均收盤價 / 每股盈餘。

註3：本利比 = 當年度每股平均收盤價 / 每股現金股利。

註4：現金股利殖利率 = 每股現金股利 / 當年度每股平均收盤價。

註5：為92年第一季經會計師核閱之金額。

(五)公司股利政策及執行狀況

1.股利政策

(1)依公司章程第廿四條之規定，公司年度總決算如有盈餘，應先彌補以往虧損並提繳稅款，次就其餘額提百分之十為法定盈餘公積，其餘除依股東會決議保留部份外依下列比例分配之：

A.股東紅利百分之八十八。

B.員工紅利百分之十。

C.董事監察人酬勞百分之二。

(2)本公司目前產業發展屬成長階段，未來數年皆有擴充之計劃暨資金之需求，故盈餘之分派除依本公司章程第廿四條之規定辦理外，當年度分派之股東股息及紅利中以現金股利發放之比例不超過百分之二十為原則，其餘以股票股利方式發放之；惟公司自外界取得足夠資金支應該年度資金需求時，上述發放現金比例得酌予提高，但以不超過百分之五十為限。

前項所列，公司得依當年度實際營運情況並考量次一年度之資本預算規劃，決定最適當之股利政策及發放方式。

2.本年度已議股利分配之情形

九十一年度盈餘擬分配股東紅利 120,122,488 元(每股股票股利 0.6 元、共計 60,061,240 元,及每股現金股利 0.6 元、共計 60,061,248 元)、員工紅利 13,650,280 元(均為股票紅利)、董事監察人酬勞 2,730,057 元,依公司法第二四 0 條之規定轉增資,共計發行新股 7,371,152 股。

(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

無償配股數	股東每仟股配發60股,計6,006,124股;員工配發1,365,028股,共計7,371,152股。	
對公司營業績效之影響	充實營運資金,每年可減少利息支出約1,800仟元	
對公司每股盈餘之影響	分配前	分配後
	1.73	1.59

(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

依公司章程第廿四條之規定,公司年度總決算如有盈餘,應先彌補以往虧損並提繳稅款,次就其餘額提百分之十為法定盈餘公積,其餘除依股東會決議保留部份外依下列比例分配之:

- A.股東紅利百分之八十八。
- B.員工紅利百分之十。
- C.董事監察人酬勞百分之二。

2.本公司九十一年度盈餘分配議案業經股東會決議,內容如下:

(1)配發員工現金紅利、股票紅利及董事、監察人酬勞金額:

配發員工現金紅利 0 元、員工股票紅利總金額 13,650,280 元及董事、監察人酬勞金額 2,730,057 元。

(2)配發員工股票紅利股數及其占盈餘轉增資之比例:

配發員工股票紅利總股數為 1,365,028 股,占盈餘轉增資 7,371,152 股之 18.52%。

(3)考慮擬議配發員工紅利及董事、監察人酬勞後之設算每股盈餘: 1.67 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

(1)上年度實際配發員工股票紅利: 9,475,280 元。

(2)上年度實際配發董事、監察人酬勞: 1,895,057 元。

(3)原董事會通過之擬議配發與實際差異: 無差異。

(八)公司買回本公司股份情形: 無。

四、公司債(含海外公司債)辦理情形

(一)尚未償還及辦理中之公司債

公 司 債 種 類		90 年第一次有擔保公司債
發行（辦理）日期		90 年 2 月
面 額		NT\$1,000,000
發行及交易地點		不適用
發 行 價 格		票面金額發行
總 額		NT\$220,000,000
利 率		5.44%
期 限		5 年期到期日：95 年 2 月 1 日
保 證 機 構		華南商業銀行仁愛路分行
受 託 人		大安銀行信託部(現已併入台新銀行)
承 銷 機 構		無
簽 證 律 師		陳長
簽 證 會 計 師		盧啟昌、余鴻賓
償 還 方 法		到期一次還本
未 償 還 本 金		NT\$220,000,000
贖回或提前償之條款		無
限 制 條 款		無
信用評等機構名稱、評等日期、公司債評等結果		無
附其他權利	已轉換(交換或認股)普通股、海外存託憑證或其他有價證券之金額	不適用
	發行及轉換(交換或認股)辦法	不適用
對股權可能稀釋情形及對現有股東權益影響		對股權並無稀釋情形且可強化財務結構，對股東權益應有正面之助益
交換標的委託保管機構名稱		不適用

(二)一年內到期之公司債：無。

(三)已發行附有得轉換為普通股、海外存託憑證或其他有價證券之轉換公司債：無。

(四)已發行交換公司債：無。

(五)採總括申報方式募集與發行普通公司債：無。

(六)已發行附認股權公司債：無。

(七)最近三年度私募公司債辦理情形：無。

- 五、特別股辦理情形：無。
- 六、參與發行海外存託憑證之辦理情形：無。
- 七、員工認股權憑證辦理情形：無。
- 八、併購辦理情形：詳第 52 至 55 頁。
- 九、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

- A.多層次印刷電路板及單面雙面印刷電路板之製造及銷售。
- B.電子零組件製造業。
- C.電子材料批發業。
- D.電子材料零售業。
- E.機械設備製造業。
- F.機械批發業。
- G.機械器具零售業。
- H.模具製造業。
- I.模具批發業。
- J.模具零售業。
- K.企業經營管理顧問業。

(2)營業比重

單位：新台幣仟元

營業項目	89 年度		90 年度		91 年度	
	營業額	營業比重	營業額	營業比重	營業額	營業比重
雙面印刷電路板	5,154	0.37%	2,205	0.13%	147,692	6.08%
多層印刷電路板	1,374,358	99.21%	1,629,408	99.01%	2,264,218	93.28%
其他(NRE)	5,740	0.42%	14,129	0.86%	15,445	0.64%
合計	1,385,252	100.00%	1,645,742	100.00%	2,427,355	100.00%

(3)目前之商品項目

本公司目前之主要商品為雙面印刷電路板與多層印刷電路板。

(4)計劃開發之新商品

印刷電路板隨積體電路與電子構裝技術的更新和突破，及電腦、資訊與通訊系統產業的急速發展，進而產生因應的變革，如汽車、儀器、通訊器材、機器設備、電腦及處理系統、軍事及航太系統設備、消費性電子產品等，所採用之印刷電路板皆需具備輕薄短小、多功能、快速化及高性能之特性，在前述產品特性需求下，高密度、細線、小孔、薄型多層結構、高密度配線及高電氣特性之印刷電路板是目前產品發展之必然趨勢。本公司為因應下游產業之需求，2003年之研發重點如下：

- A.提昇現有HDI(1+1)之產能。

- B.建構HDI(2+2)之生產能力。
- C.高頻通訊產品研究開發。
- D.配合母公司次集團PSA(Passive System Alliance)共同開發新產品，實踐對客戶One-stop Shipping的目標。

2.產業概況

(1)產業之現況與發展

印刷電路板(Printed Circuit Board, 簡稱 PCB)係作為電子零組件在安裝與互連時之主要支撐體，其應用範圍十分廣泛，舉凡資訊、通訊、一般消費性電子產品、汽車、航太、軍事、工業控制設備及醫療器材等領域均需使用印刷電路板，是所有電子產品不可或缺之基礎零件。

印刷電路板依其外觀區分，則可分為單層板、雙層板及多層板；若依其柔軟度來區分，可分為硬式電路板與軟式電路板。單面板主要應用於電視機、計算機、收音機等消費性電子產品；雙面板則用於一般通訊設備、電腦週邊設備及傳真機等產品上；多層板主要用於個人電腦、筆記型電腦、網路通訊設備、行動電話、數值控制設備、半導體測試設備及 IA 等產品；軟式板因重量輕、具可撓性，可依空間限制改變形狀等特性，故主要應用於照相機、筆記型電腦、汽車儀表板、驅動 IC 及 LCD 面板等項目上。另外，近年由於封裝技術不斷推陳出新，作為封裝時承接 IC 用之 IC 載板因較傳統印刷電路板價格高出許多，因此逐漸吸引多家廠商投入開發，將成為印刷電路板產業未來發展的趨勢之一。

近年來因各種消費性電子產品發展迅速、變化多元，資訊、通訊產品生命週期越來越短，致使產品汰舊換新速度加快，在這些相關產品需求成長下，也帶動了對印刷電路板產業之需求。

身為電子產品基本零組件之印刷電路板，目前尚無替代性之產品可以取代，因此印刷電路板產業與電子產業之發展成高度正相關。據英國印刷電路板協會(BPA)之統計，1995~2000 年全球印刷電路板需求金額複合成長率為 6.8%，預計至 2004 年之年平均複合成長率為 8.7%。根據工研院經資中心 ITIS 計畫之統計(參考表一與圖一)，2000 年因電子產業蓬勃發展，全球印刷電路板產值達 42,703 百萬美元，與 1999 年相較更成長了 13.02%，為近年來成長幅度最大之一。而後全球景氣陷入低迷之狀態，電子產業受挫嚴重，加上 2000 年對通訊產品(手機、網路通訊)需求預估過份樂觀，導致庫存過多，連帶使印刷電路板受到影響，2001 年全球產值為 33,299 百萬美元，比 2000 年衰退達 22.02%。另根據 N. T Information Ltd.的統計(參考圖二)，2002 年全球印刷電路板產

值為 31,485 百萬美元，仍較前一年小幅衰退了 5.45%(注意：此二年度資料來源不同，統計方式可能有所差異)。

日本與美國近年來在印刷電路板產業佔有十分重要之地位，市場佔有率分居第一、二的位置，提供全球超過一半的需求，然從圖一可看出，日、美全球市場佔有率持續下降；若比較表一與圖二，則可發現 2002 年北美地區產值巨幅下降。台灣與大陸則接手日美釋出之訂單，市佔率不斷攀升。究其原因，乃由於美日景氣不佳，且生產成本相對較高，加上環保日受重視，陸續停止高污染之印刷電路板生產，遂將訂單逐漸轉至日本以外之亞洲地區，亞洲區內各公司紛以擴廠來因應，便成為近年來成長最快速的區域。

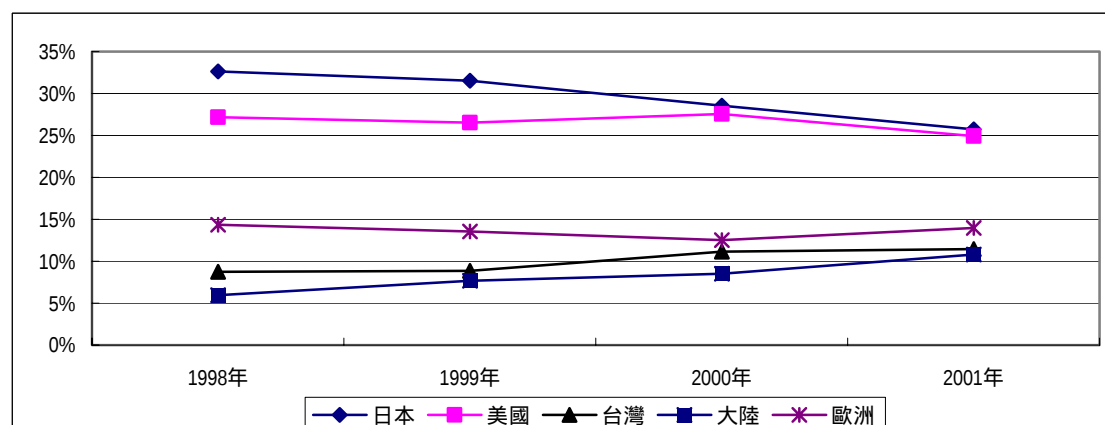
表一：1998-2001 年全球印刷電路板產值與市場佔有率

單位：百萬美元

年度/項目 區域	1998		1999		2000		2001	
	產值	佔有率	產值	佔有率	產值	佔有率	產值	佔有率
日本	11,241	32.63%	11,916	31.54%	12,190	28.55%	8,567	25.73%
美國	9,360	27.17%	10,021	26.52%	11,760	27.54%	8,294	24.91%
台灣	3,005	8.72%	3,347	8.86%	4,756	11.14%	3,817	11.46%
大陸	2,050	5.95%	2,895	7.66%	3,635	8.51%	3,596	10.80%
歐洲	4,950	14.37%	5,115	13.54%	5,354	12.54%	4,652	13.97%
亞洲其他地區	3,229	9.37%	3,846	10.18%	4,333	10.15%	3,778	11.35%
全球合計	34,455	100%	37,783	100%	42,703	100%	33,299	100%

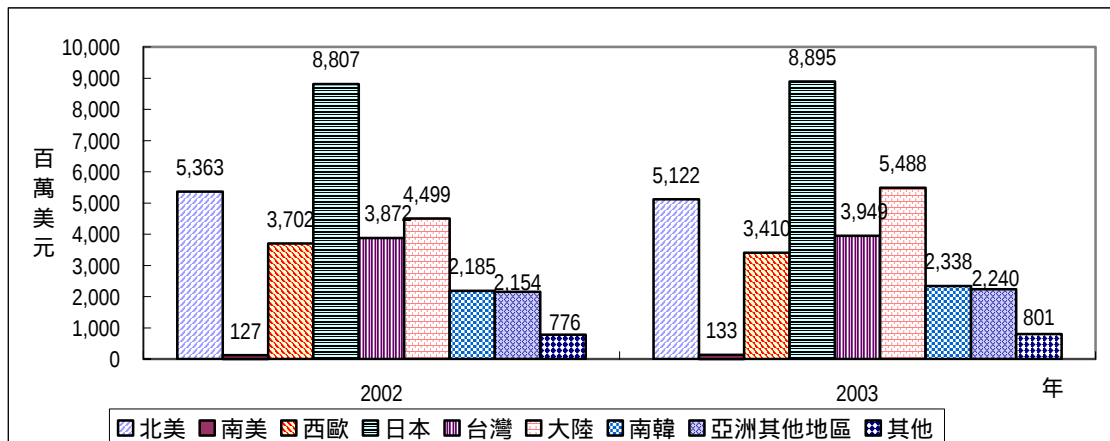
資料來源：工研院經資中心 ITIS 計畫(2002/07)

圖一：1998-2001 年全球主要國家印刷電路板市場佔有率趨勢圖



資料來源：工研院經資中心 ITIS 計畫(2002/07)

圖二 2002 年全球印刷電路板產值暨 2003 年預測值

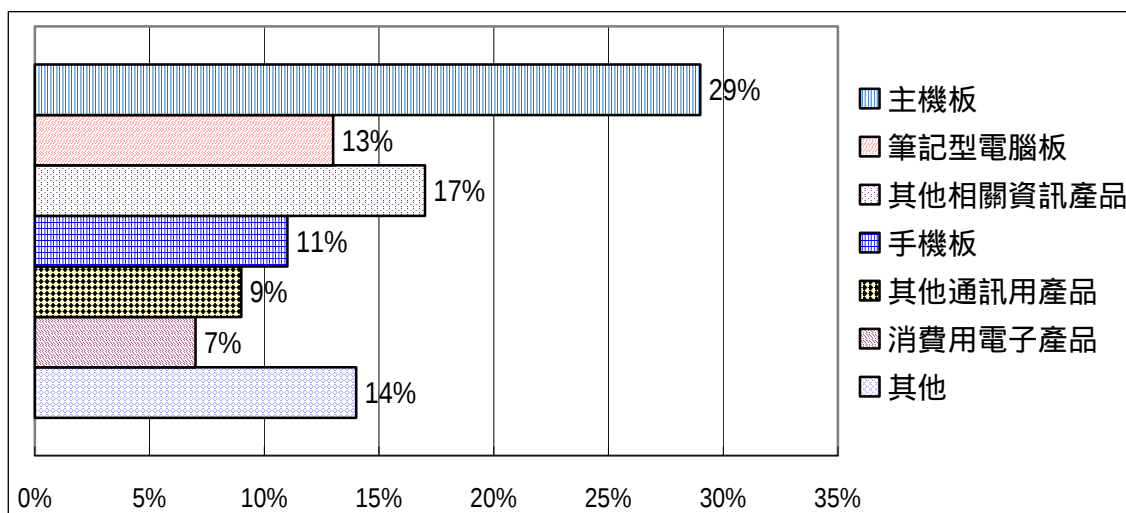


資料來源：N.T Information Ltd. (2003/04), TPCA

台灣印刷電路板產業之發展至今已有三十餘年，技術已達世界級水準，並建立起十分完整的上下游體系，印刷電路板相關廠商多設於台北、桃園、新竹，形成一個完整的產業聚落，上游原物料、設備供應充足，價格也低於美、日，下游多項相關電子產品亦在世界上佔有舉足輕重之地位；輔以台灣向來以量大成本低、製程改良速度快、交貨期短、產品良率高、良好之管理能力、機動性高著稱，在市場上具有相當之競爭優勢，因此近幾年台灣之印刷電路板業呈現高度成長，發展成為規模僅次於半導體之產業，上市櫃公司數更為各產業之首。根據 N. T Information Ltd. 的統計(參考圖二)，2002 年台灣產值為 3,872 百萬美元，世界佔有率達 12.30%，僅次於日、美、大陸，為世界第四大印刷電路板生產國。

台灣所生產的印刷電路板若依其應用之產品別區分，主要為資訊板(主機板與筆記型電腦板)、手機板、網路通訊板三大類，尤以資訊板為主，各產品別比例如圖三所示。全球在經歷上一波網路泡沫化後，2001 年網路通訊設備市場嚴重衰退，手機需求也不如預期理想而致庫存過多，因此生產手機板、網路通訊板為主要的公司營運衰退幅度較大；而國內生產之筆記型電腦、主機板向來在全球市場佔有率很高，且全球市場穩定成長，因此以生產資訊板為主之廠商近年來雖毛利有小跌，但受到不景氣的衝擊相對而言較小，尚能維持獲利。整體而言，2001 年產值新台幣 1,290 億元，較 2000 年之 1,485 億元衰退 13.13%。2002 年起，在手機庫存逐漸消化減少以及筆記型電腦大幅成長的力道帶動之下，整體產值為 1,384 億元，成長 7.28%。

圖三：台灣印刷電路板產值依應用產品別區分比例圖



資料來源：工研院經資中心 ITIS 計畫(2002/07)

若從印刷電路板層別來區分，多層板為台灣歷年來的生產主力(參考表二與圖四)，2001 年以前佔總產值均在 70%以上；然而 2002 年已經跌破 70%，且自 1999 年起比例連續衰退四年；相對於多層板，IC 載板則有較明顯之成長。在 2001 年受大環境影響情況下，單面板、雙面板、多層板均有頗嚴重的跌幅下，IC 載板則是逆勢上揚。IC 載板目前佔總產值比例不高，對台商而言未來仍有很大的發展空間，預期將會成為台灣印刷電路板產業未來成長主力之一。

大陸則是另一個快速成長的生產國。由於大陸具有廉價勞力、土地、水電資源等生產成本低之競爭優勢，近年來吸引美、日、歐、台灣等國印刷電路板公司轉往大陸設廠或成立轉投資公司，尤以台灣廠商居多；加上大陸本土廠商對於產能亦有一定之貢獻，整體市場佔有率亦不斷攀升，在 2001 年全球各地印刷電路板產業受到衝擊反轉而下時，大陸仍逆勢上升(參考表一與圖一)；2002 年產值首度超越台灣，成為全球第三大印刷電路板生產國，今年可望再擊敗美國躍升第二大(參考圖二)。大陸前十大印刷電路板廠中，除汕頭超聲為大陸本土廠商外，其餘為台、港、美商投資之公司，顯示外商在大陸佔有十分重要的地位。依工研院 ITIS 計畫之估計，2002 年台商在大陸之印刷電路板產值貢獻達 28%；而根據 N.T Information Ltd.的預測，兩岸合計產值 2003 年將首度超越日本，成為全球第一。

而根據 N.T Information Ltd.之估計(參考圖二)，2003 年全球印刷電路板產值將微幅成長達 32,376 百萬美元，其中台灣亦小幅成長 77 百萬美元，達 3,949 百萬美元。但若考慮大陸所成長的 989

百萬美元中約三成由台商貢獻來看，則台灣貢獻的產值將成長約 374 百萬美元。整體而言，在電子產品市場規模不斷擴增效益下，對印刷電路板產業之需求也將隨之成長。

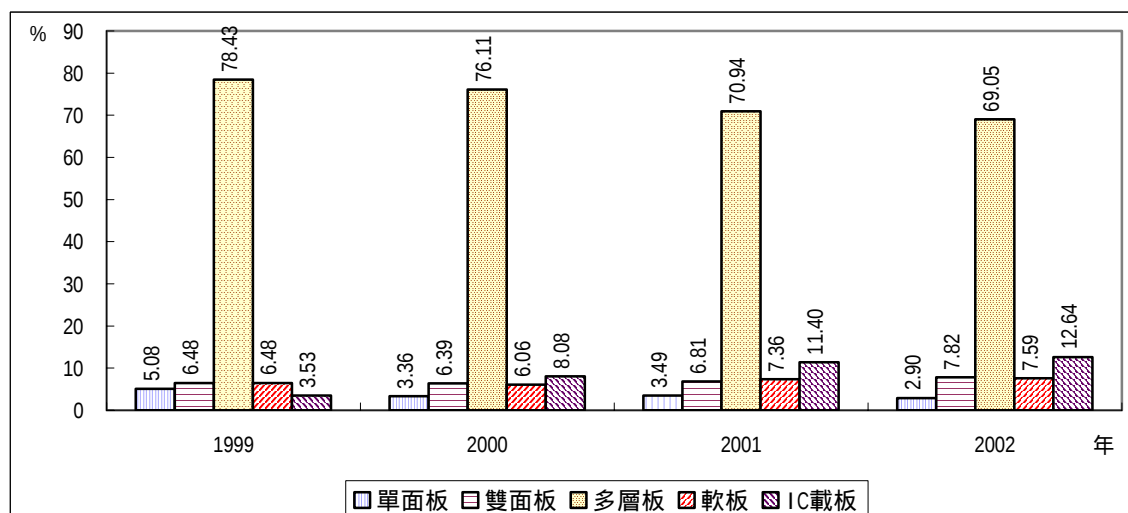
表二：台灣印刷電路板產值層別區分統計表

單位：百萬美元

項目\年度	1999	2000	2001	2002
單面板	170	160	133	116
雙面板	217	304	260	313
多層板	2,625	3,619	2,707	2,764
軟板	217	288	281	304
IC 載板	118	384	435	506

資料來源：IEK；TPCA (2003/03)

圖四：台灣印刷電路板產值層別區分比例圖



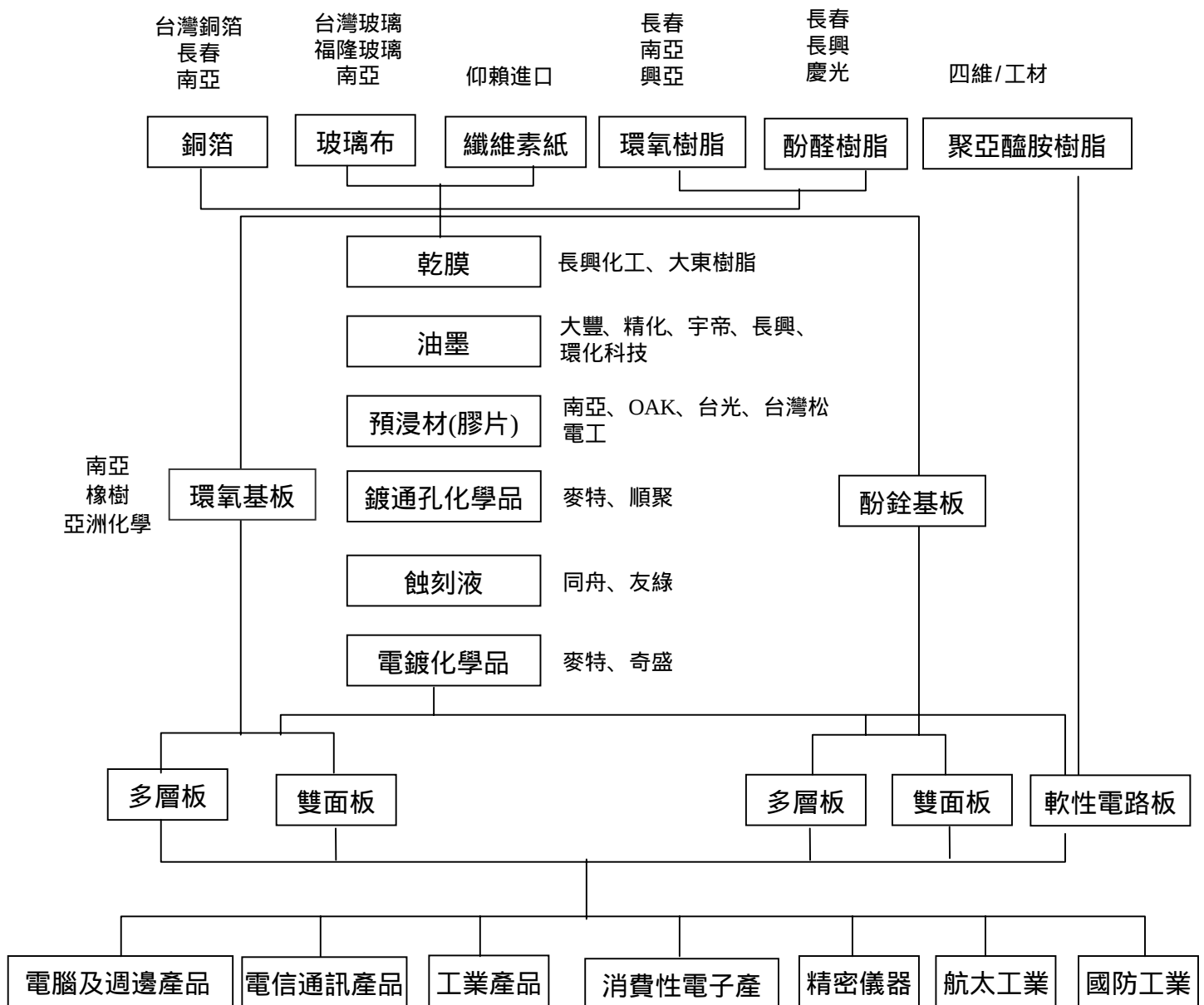
資料來源：IEK；TPCA (2003/03)

基於節省成本及配合下游廠商就近供貨服務的概念，且為填補美、日關廠所釋出訂單之產能，近兩年來引發印刷電路板廠商至大陸投資的熱潮，台灣重要印刷電路板廠商赴大陸投資情形如表三。然而在這波熱潮下，全球產能快速擴增，而在需求成長速度不及供給增加情況下，產能利用率屢創新低。據統計，2002 年全球印刷電路板產能利用率約 71%，而 2003 年大陸各廠新產能將陸續開出，據台灣印刷電路板協會資料顯示，2003 年全球印刷電路板總產能約 7.5 億平方英尺，但總需求僅約 5.1 億平方英尺，產能利用率將更下跌至 68%，供需失衡的情況愈來愈嚴重，屆時各廠將再度陷入殺價求售的深淵中。

面臨市場供過於求的壓力下，廠商除加強與客戶的關係，提供客戶快速且品質佳的服務外，尋求產品轉型、往高階板發展或更低的製造成本前進，方能扭轉大環境的劣勢。

(2)產業上、中、下游之關聯性

印刷電路板上、中、下游結構體系圖



資料來源：交通銀行徵信處產業調查第 118 期

(3)產品發展趨勢

隨積體電路與電子構裝技術的不斷更新突破，及資訊與通訊系統產業的急速發展，進而形成應用產品之變革，如汽車、通訊器材、機器設備、醫療儀器、電腦及處理系統、軍事及航太系統設備、消費性電子產品等，朝向輕薄短小、多功能、快速化之特性，因此在這些電子產品特性需求下，細線、小孔、薄型多層結構、高密度電路板製程技術，如增層式多層板技術(Build up)及高密度互連技術 (HDI)之印刷電路板，將是產品發展之必然趨勢。

(4)競爭情形

台灣向來以彈性、快速、高品質生產聞名於世，正好符合印刷電路板客製化、交期短之特性；而優異的生產控管能力壓低了產品成本，使台灣的印刷電路板在全球市場上相較於他國製造商更具有競爭力；而美、日大廠在成本與環保考量下，逐漸將訂單釋出，加上台灣印刷電路板廠商多正進行或已完成兩岸生產佈局，因此未來在國際間將能取得不錯的市佔率與獲利機會。

3.技術及研發概況

(1)所營業務之技術層次及研究發展

本公司係為印刷電路板業之專業製造商，生產技術均自行開發完成，然技術來源主要係參加國內外專業技術研討會及國內外相關期刊、設備供應商、客戶提供或委託專業學術機構研究開發而來，故無須支付相關之技術報酬金及權利金。

本公司為因應下游產業之需求，未來研發重點如下：

產別類別	發 展 方 向
HDI 技術	Stacked Via(2+N+2)技術開發 電鍍填孔技術 細線(3/3)
厚板製作技術	Layer count: Up to 30 Board thickness: Up to 6.5mm Aspect ratio: 12
特殊材料	內埋式電容技術開發 Teflon 材料之 PCB 製程研究

(2)研究發展人員與其學經歷

項 目		90 年度	91 年度	截至 92 年 3 月 31 日
學歷分佈	碩士以上	0	2	2
	大學	4	5	4
	專科	8	13	12
	高中以下	0	2	3
合 計		12	22	21

(3)最近五年度每年投入之研發費用

單位：新台幣仟元

項目	87 年度	88 年度	89 年度	90 年度	91 年度
研發費用	8,767	11,629	3,216	9,474	7,953
營業淨額	667,577	623,016	1,385,252	1,645,742	2,427,355
研發費用佔營業淨額之比例	1.31%	1.87%	0.23%	0.58%	0.33%

(4)開發成功之技術或產品

本公司最近三年度研發成果如下：

研發成果	內容說明	產品導向
厚板製程(240mil)開發	厚板製程參數抓取 製程參數設定	1.Back Plane 2.Base Station
HDI(1+N+1)開發	相關原物料測試 製程條件抓取 導入量產 提升良率	1.Cell Phone 2.PDA 3.Bluetooth Module 4.Telcom
特殊材料評估	Hi-Tg材料評估及導入量產 Hi-Tg & Low DK材料評估及導入量產 Halogen Free材料評估及導入量產	高頻通訊產品客戶需求
LCD用板開發	提升薄板製作能力 提升盲埋孔製程能力 提升尺寸控制 生產參數確立	LCD
新設備評估與導入	水平電鍍線 雷射鑽孔機 蝕薄銅線 溢膠刷磨線	HDI製程之運用

4. 長、短期業務發展計劃

(1)短期發展計畫

①行銷策略

- A.透過業務部門、製造部門、研發部門密切之合作，持續發揮公司高彈性、快速度、好品質及服務佳的一貫特色，積極配合客戶開發新產品，增加客戶的企業競爭力，贏得客戶之信賴，進而擴大公司之營收及利潤。
- B.增加業務、品保人員之培訓，提昇客戶售後服務品質，以穩定訂單來源。
- C.強化行銷宣傳能力及建立行銷管道，持續開發國內外知名客戶，以增加訂單來源。

②生產政策

- A.落實 ISO 9001 與 QS 9000 精神，降低產品不良率，提昇製程品質與生產效率。
- B.落實 ISO 14001 精神，研究改進製程及生產設備，使製程中

所產生的廢料減少，並說明達到資源回收的目的。

C.強化設備投資及汰舊換新，以提高自動化程度，降低報廢率及重工率，提升產能並降低成本。

D.配合業務提昇 HDI 製程能力。

③產品發展方向

A.以筆記型電腦(Notebook)用板為主。(佔營收 50%為目標)

B.維持通訊用板市場。(佔營收 20%為目標)

C.開發 HDI 板之產品市場，初期以手機為主。(佔營收 10%為目標)

D.重新投入 RAM Module 用板產品市場。(佔營收 10%為目標)

E.其他，如數位相機用板等。(佔營收 10%為目標)

④營運規模及財務配合

就營運規模而言，本公司預計 2003 年每月總產量將達 60 萬平方英尺以上。在財務配合方面，其資本支出將以自有資金投入。

(2)長期發展計畫

①行銷策略

A.長期培訓行銷及市場人力，以拓廣美洲、東南亞及歐洲等地區之市場。

B.結合下游需求廠商，發展策略聯盟合作關係。

C.結合 PSA(Passive System Alliance)次集團行銷團隊，創造客戶 One-Stop Shopping 的功能，降低客戶的採購成本。

②生產政策

A.培訓研發人才，開發新技術，提昇產品層次。

B.落實員工教育訓練政策，以利企業永續經營。

C.落實 ISO 9001 與 QS 9000 精神，降低產品不良率，提昇製程品質與生產效率。

D.落實 ISO 14001 精神，研究改進製程及生產設備，使製程中所產生的廢料減少，並說明達到資源回收的目的。

③產品發展方向

A.大陸廠：筆記型電腦用板為主。

B.台灣廠：通訊用板及少量多樣產品用板為主。

④營運規模及財務配合

A.整合研發、生產與行銷功能，強化國際競爭能力。

B.運用上市後多樣化之國內外籌資管道，藉由金融商品的搭配以健全財務結構，降低資金成本。

C.加強財務規劃能力，以降低營運風險與提高競爭能力。

(二)市場及產銷概況

1.市場分析

(1)主要商品銷售地區

單位：新台幣仟元

年 度 地 區		89 年度		90 年度		91 年度	
		銷 售 金 額	%	銷 售 金 額	%	銷 售 金 額	%
內銷		1,008,125	72.78	1,290,951	78.45	1,517,899	62.53
外銷	亞洲	326,549	23.57	286,401	17.40	278,367	11.47
	美洲	30,057	2.17	50,049	3.04	612,791	25.25
	歐洲	20,521	1.48	18,341	1.11	18,298	0.75
合計		1,385,252	100.00	1,645,742	100.00	2,427,355	100.00

(2)主要競爭對手

根據台灣印刷電路板協會統計 2001 及 2002 年前三十五大營收之印刷電路板廠商，瀚宇博德由 2001 年之第 23 名躍升至 2002 年之第 16 名，而根據 TPCA 統計 2003 年 1 至 4 月主要廠商營收，排名更攀升至第 12 位。統計營收較本公司大或相當的主要競爭對手計有：華通、欣興、南亞電、楠梓、耀華、耀文、敬鵬、金像、佳鼎、健鼎、台豐、雅新、旗勝、九德、全懋、台路、十美等公司。

(3)產品市場佔有率

單位：新台幣億元

年 度	89 年度	90 年度	91 年度
本公司 PCB 銷售總值	13.85	16.45	24.27
國內廠商 PCB 銷售總值	1,485	1,290	1,384
本公司之市場佔有率	0.93%	1.28%	1.75%

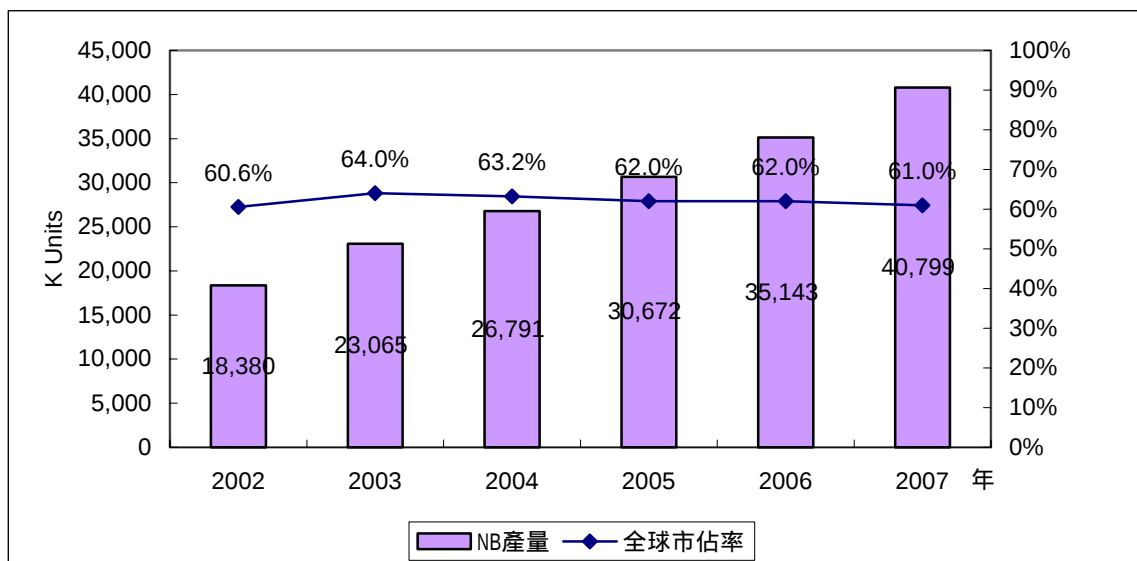
資料來源：工研院 ITIS 計畫

(4)市場未來供需狀況與成長性

既然印刷電路板為各式電子產品不可或缺的基本元件，未來電子產業之榮枯深繫著印刷電路板業之發展。台灣電路板應用於資訊板、手機板比例較高，因此筆記型電腦、主機板及手機之未

來成長性攸關印刷電路板之需求。電腦方面，在關鍵零組件價格持續走跌及國際品牌廠商採低價行銷策略以保衛市場情形下，將有助於提高消費者新增、換購電腦的能力，預計台灣筆記型電腦及主機板呈現穩定成長(如圖五、六所示)；而筆記型電腦與桌上型電腦價格差距逐漸縮小，桌上型電腦將逐漸被筆記型電腦取代，因此筆記型電腦成長力道將高於主機板。2002 年台灣的筆記型電腦全球市場佔有率已達 60.6%，預估至 2007 年亦都能維持在六成以上；而我國主機板在 2002 年囊括全球 87.8%之市場，預估於 2004 年起將超過九成佔有率。

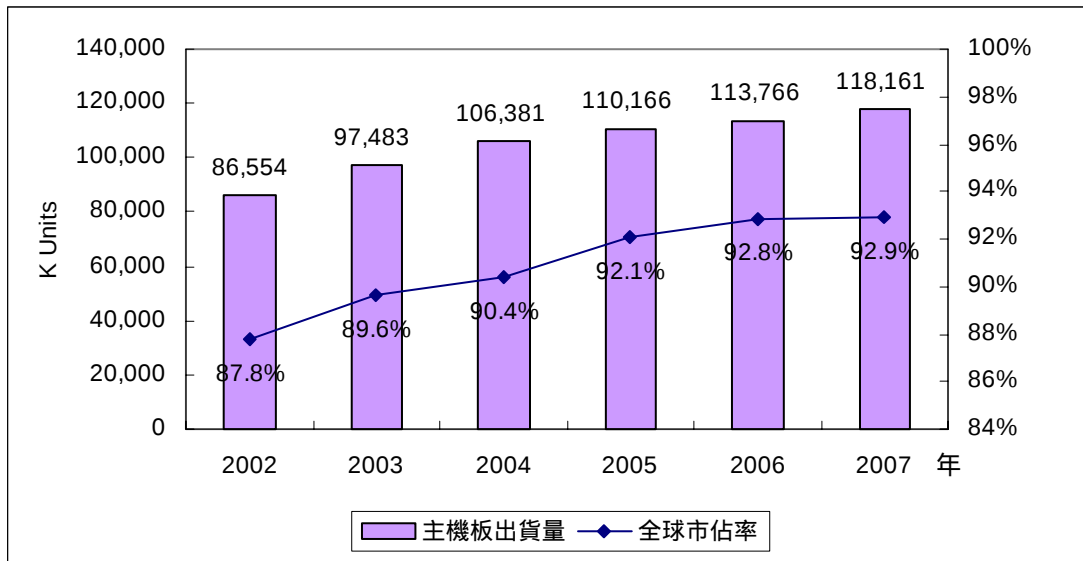
圖五：我國筆記型電腦產業五年預測



資料來源：資策會 MIC(2003/02)

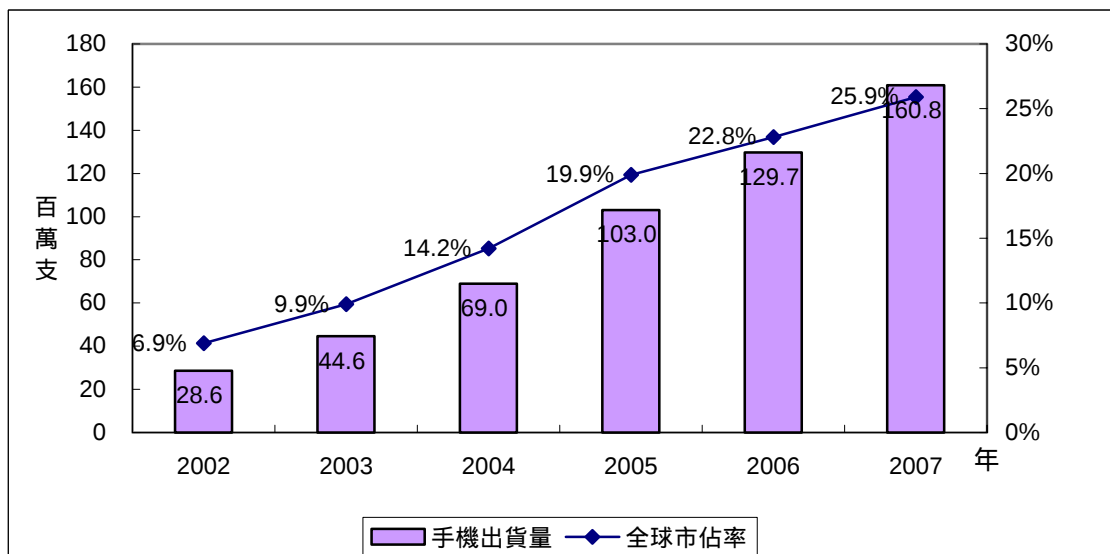
在手機方面，2002 年我國手機全球市佔率為 6.9%(如圖七所示)，在 Motorola、Ericsson 等國際大廠釋出手機技術平台後，進入手機產業技術門檻降低，將有助於更多廠商投入生產；仿照台灣資訊產業群聚效應，手機產業的垂直供應鍊已趨完備，加上台灣廠商向來具有低成本生產及自主研發之能力，將能吸引更多國際訂單流向台灣，預估全球市佔率將由 2003 年之 9.9% 提升至 2007 年的 25.9%，成長力道不容忽視。

圖六：我國主機板產業五年預測



資料來源：資策會 MIC(2003/01)

圖七：我國手機產業五年預測



資料來源：資策會 MIC(2003/02)

而根據 N.T Information Ltd.之估計(參考圖二)，2003 年全球印刷電路板產值將微幅成長達 32,376 百萬美元，其中台灣亦小幅成長 77 百萬美元，達 3,949 百萬美元。但若考慮大陸所成長的 989 百萬美元中約三成由台商貢獻來看，則台灣貢獻的產值將成長約 374 百萬美元。整體而言，在電子產品市場規模不斷擴增效益下，對印刷電路板產業之需求也將隨之成長。

基於節省成本及配合下游廠商就近供貨服務的概念，且為填補美、日關廠所釋出訂單之產能，近兩年來引發印刷電路板廠商至大陸投資的熱潮；然而在這波熱潮下，全球產能快速擴增，而

在需求成長速度不及供給增加情況下，產能利用率屢創新低。據統計，2002 年全球印刷電路板產能利用率約 71%，而 2003 年大陸各廠新產能將陸續開出，據台灣印刷電路板協會資料顯示，2003 年全球印刷電路板總產能約 7.5 億平方英尺，但總需求僅約 5.1 億平方英尺，產能利用率將更下跌至 68%，供需失衡的情況愈來愈嚴重，屆時各廠將再度陷入殺價求售的深淵中。

面臨市場供過於求的壓力下，廠商除加強與客戶的關係，提供客戶快速且品質佳的服務外，尋求產品轉型、往高階板發展或更低的製造成本前進，方能扭轉大環境的劣勢。

(5)預計銷售數量及其依據

本公司依據目前市場景氣變化與競爭情形、以往年度之經驗、預估產能及營業部門預計未來之接單情形，預測九十二年度銷貨情況如下：

單位：新台幣仟元/仟方呎

銷 售 量 值	銷售量(面積)	銷售值
雙 面 板	402	144,235
多 層 板	4,304	2,382,691
其 他	-	3,240
合 計	4,706	2,530,166

(6)競爭利基

- ①據統計，本公司筆記型電腦板出貨量佔全球逾 10%。因此，在朝多元化產品發展之同時，亦將繼續保持在筆記型電腦板之利基。在預估全球筆記型電腦產能持續上揚情形下，本公司將利用在筆記型電腦板已建立之競爭優勢，持續挹注公司之獲利。
- ②本公司下游筆記型電腦客戶多為國內之大廠，如廣達、仁寶、大眾、華宇等，而這些大廠在全球筆記型電腦市場佔有舉足輕重之地位，在本公司始終與合作之客戶維繫良好之關係下，將更能有效維持既有訂單之穩定性。
- ③由生產筆記型電腦板培養出生產多層板之豐富經驗，將有助於降低跨入通訊及網路設備等多層板之門檻，以分散產品過度集中的風險。
- ④大陸廠已建置完成並量產，可有效滿足主要客戶西進大陸之需求。

(7)發展遠景之有利、不利因素與因應對策

①有利因素

A.全球市場規模之成長

印刷電路板為各電子產品的基礎元件，且尚無替代性之產品；隨全球整體電子產業市場規模不斷擴增效益下，印刷電路板產業未來之成長發展可期。

B.優異的生產能力

台灣向來以彈性、快速、高品質生產聞名於世，正好符合印刷電路板客製化、交期短之特性；而優異的生產控管能力壓低了產品成本，使台灣的印刷電路板在全球市場上相較於他國製造商更具有競爭力；而本公司取得了 ISO 9002 及 QS 9000 之認證，對於本公司所出廠的產品，品質更多了一層保證。

C.完整的垂直供應鍊

台灣在印刷電路板產業之發展已有三十年之久，已形成完整的產業供應鍊，上游原物料多能自給且價格低廉；而印刷電路板廠、上游原物料供應商與下游客戶多聚集於台北、桃園、新竹一帶，成為完整的產業聚落，因此對於原物料採購及成品交貨的時效性高，運輸成本亦低，為我國電子產業發展多年形成的特殊型態，相當具有優勢。

D.成熟的兩岸佈局

美、日大廠在成本與環保考量下，逐漸將訂單釋出，而本公司已完成兩岸生產佈局，且大陸廠已進入量產情形下，將更有能力承接美、日大廠釋出之訂單，逐步擴增營收。

②不利因素及因應對策

A.產品同質性過高，形成同業削價競爭

台灣以生產資訊板、手機板為主力，產品同質性過高，在激烈競爭壓力下，獲利受到相當程度的擠壓。而瀚宇博德在過去兩年中，生產之筆記型電腦板佔全部產品比重約在七成左右，在低價化趨勢下，將衝擊公司獲利程度。

因應對策：調整產品組合，預計今年將降低筆記型電腦板比重至五成，並投入基地臺、ADSL、WLAN 等通訊板記憶體模組板、PDA 板、工業用板等產品，一方面開拓獲利來源，另一方面降低產品過度集中之風險。

B.競爭對手為國內大廠

印刷電路板為一高度競爭之產業，國內有一百餘家廠商投入；以本公司之營收規模來看，其所面臨之競爭對手多為國內前 10 大之印刷電路板製造商。

因應對策：本公司於 91 年初合併新好科技以提高產能，且在適當時機增購設備擴充產能，以達成規模經濟之效益；另一方面加強與客戶共同試產新產品之彈性與能力，並提昇售後服務品質，以有效突顯競爭優勢。

C. 勞工短缺，人工成本上揚

印刷電路板生產過程需大量的基層勞工，而國內基層勞力逐漸流失，且人工成本不斷上漲，致使整體成本提高。

因應對策：本公司鑑於基層勞力之缺乏，已於數年前引進外籍勞工，至 2003 年第一季止，共計外勞 199 名，以彌補人力之不足；另外持續採購自動化生產設備，以降低對人力之依賴，以有效解決此問題。

D. 環境保護意識高漲

印刷電路板屬於高污染行業，在環保規範日趨嚴密下，所需投入之環保成本也越來越多。

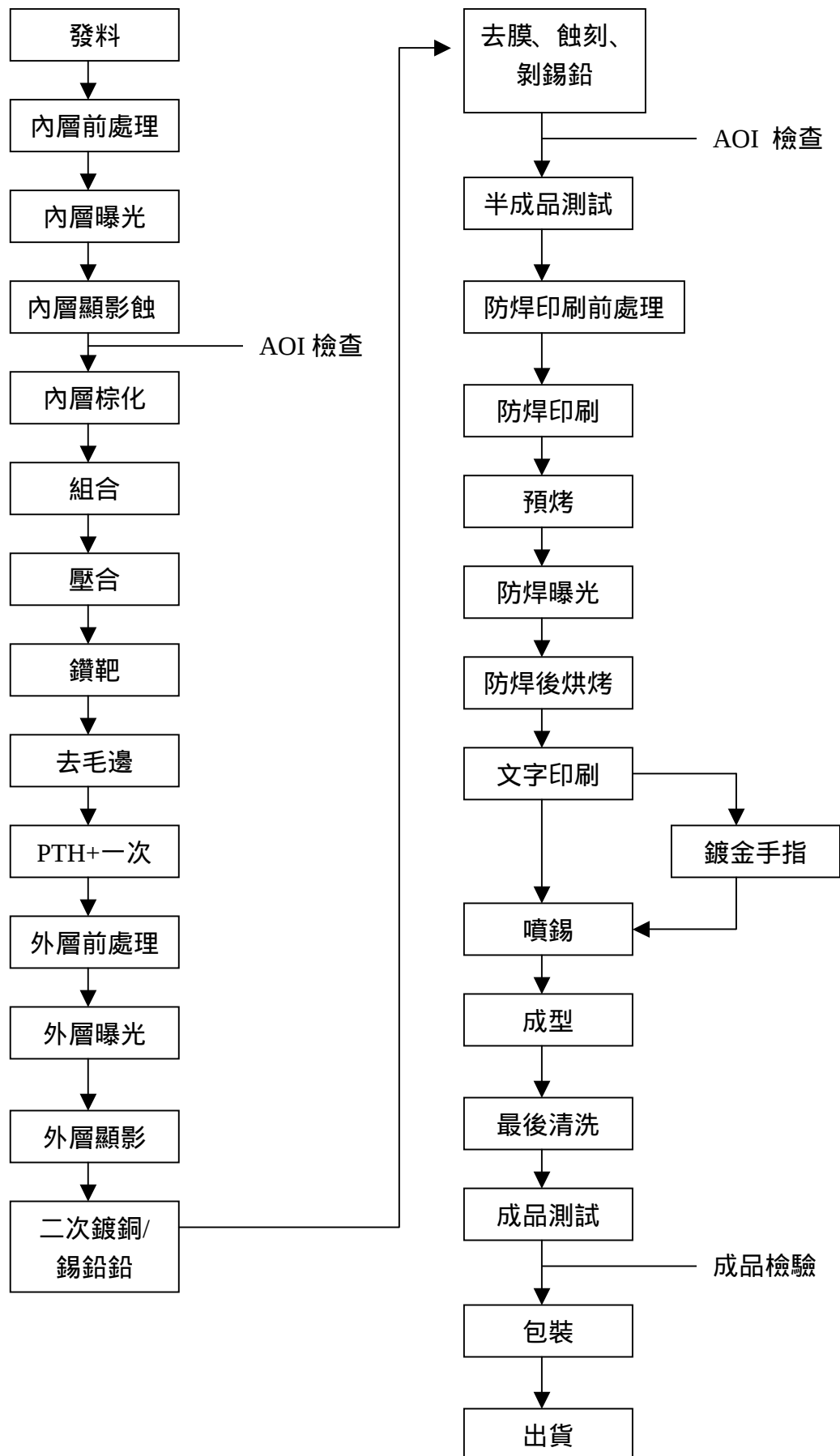
因應對策：添置防治污染設備，以處理廢水、廢氣，並將有害廢棄物交由合格環保顧問公司處理；另配置專人專責管理，以有效降低環境之污染；另本公司亦通過 ISO14001 之認證，顯示本公司在處理環保問題上，已有相當之能力。

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

本公司之主要產品為印刷電路板之生產與銷售，91 年度占營業收入達 99.36%，其主要係作為電子零組件在安裝與互連時之主要支撐體，其應用範圍十分廣泛，舉凡資訊、通訊、一般消費性電子產品、汽車、航太、軍事、工業控制設備及醫療器材等領域均需使用印刷電路板，是所有電子產品不可或缺之基礎零件。

(2)產製過程



3.主要原料之供應狀況

本公司產品之主要原料為基板、膠片及銅箔，主要物料為乾膜、藥水、油墨等，主要供應狀況如下：

主要原物料	主要供應商	供應狀況
基板、膠片	南亞塑膠、台燿科技	良好
銅箔	台日古河、台灣銅箔	良好
乾膜	長興化工、台灣杜邦	良好
藥水	伊希特化、台灣希普勵、阿托科技	良好
油墨	柏鉅	良好

4.最近二年度毛利率重大變化之說明

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	90 年度	91 年度
營業收入淨額	1,645,742	2,427,355
營業毛利	284,524	446,213
營業毛利率	17.29%	18.38%
毛利率變動率	-	6.30%

91 年度毛利率較前一年度提高 6.30%，未達 20%。

5.主要進銷貨客戶名單

(1)最近二年度前十大主要供應商資料

單位：新台幣仟元

排名	90 年度				91 年度				截至 92 年第一季			
	名稱	金額	占進貨淨額比率%	與發行人之關係	名稱	金額	占進貨淨額比率%	與發行人之關係	名稱	金額	占進貨淨額比率%	與發行人之關係
1	南亞塑膠	226,534	32.78	無	台燿科技	296,840	30.85	無	台燿科技	106,276	31.54	無
2	台燿科技	114,575	16.58	無	南亞塑膠	172,093	17.88	無	長興化工	25,336	7.52	無
3	長興化工	72,122	10.44	無	長興化工	80,486	8.36	無	伊希特化	15,321	4.55	無
4	南波特化	47,033	6.81	無	伊希特化	71,344	7.41	無	南亞塑膠	13,319	3.95	無
5	柏鉅	24,903	3.60	無	柏鉅	38,967	4.05	無	台灣銅箔	10,311	3.06	無
6	台灣銅箔	20,040	2.90	無	凱崴電子	29,576	3.07	無	凱崴電子	8,306	2.46	無
7	凱崴電子	17,643	2.55	無	台日古河銅箔	25,683	2.67	無	柏鉅	7,812	2.32	無
8	康百	12,521	1.81	無	台灣希普勵	25,628	2.66	無	阿托科技	6,007	1.78	無
9	台灣希普勵	12,053	1.74	無	阿托科技	20,707	2.15	無	台灣希普勵	5,608	1.66	無
10	國昇電子	10,384	1.50	無	台灣銅箔	19,349	2.01	無	國昇電子	4,250	1.26	無
	其他	133,168	19.27		其他	181,600	18.87		其他	134,407	39.89	
	合計	690,976	100.00		合計	962,273	100.00		進貨淨額	336,952	100.00	

本公司主要原料為基板、膠片及銅箔，主要物料為乾膜、藥水、油墨、鑽頭、銑刀等，其採購策略係綜合考量供應商品質、價格、交期及配合度等因素而選擇合適之供應商。本公司基板主要供應商為南亞塑膠及台燿科技，因南亞塑膠為國內基板最大供應商，南亞塑膠遂成為本公司 89 年度最大之進貨廠商。觀音廠加入營運後，原料需求激增，為分散進料來源及避免過度集中以降低斷料風險，遂開發新基板供應商台燿科技，至 91 年度其基板採購比重已超越南亞塑膠，

成為本公司最大之進貨廠商。

在銅箔採購方面，全球銅箔市場幾乎完全由日商掌握，台灣提供銅箔之廠商不多，但本公司致力於分散進料來源及避免過度集中，以降低斷料風險，遂開發新銅箔供應商台日古河；乾膜主要係分別向長興化工及台灣杜邦採買，本公司長期與長興化工維持良好合作關係，另與台灣杜邦則因考量公司製程需求且議價空間較小，故本公司乃改向供貨充足、交期配合度高及價格合理之廠商進貨；油墨方面則因進料成本之考量由台灣太陽油墨汰換成柏鉅，另藥水主要係向南波特化及台灣勵樂採購，雖然南波特化於 91 年度改名為伊希特化、台灣勵樂亦因 90 年度合併台灣希普勵而更名，本公司仍與其保持良好互動之業務往來，另本公司於 91 年度開發新藥水供應商阿托科技。

(2)最近二年度前十大主要銷貨客戶資料

單位：新台幣仟元

排名	90 年度				91 年度				截至 92 年第一季			
	名稱	金額	占銷貨淨額比率%	與發行人之關係	名稱	金額	占銷貨淨額比率%	與發行人之關係	名稱	金額	占銷貨淨額比率%	與發行人之關係
1	大眾	375,500	22.82	無	廣達	435,177	17.93	無	Quanta	178,828	29.55	無
2	廣達	329,805	20.04	無	大眾	406,674	16.75	無	廣達	82,220	13.59	無
3	仁寶	260,649	15.84	無	仁寶	242,928	10.01	無	大眾	67,658	11.18	無
4	華宇	140,513	8.54	無	Quanta	234,841	9.67	無	仁寶	36,523	6.04	無
5	合勤	81,312	4.94	無	華宇	173,435	7.15	無	合勤	32,001	5.29	無
6	Quanta	60,710	3.69	無	合勤	113,970	4.70	無	Arima	22,565	3.73	無
7	宏達	50,866	3.09	無	Arima	61,134	2.52	無	友訊	16,964	2.80	無
8	Flextronics (Israel) Ltd.	49,125	2.98	無	Flextronics (Israel) Ltd.	60,554	2.49	無	華宇	16,460	2.72	無
9	Rad data	37,031	2.25	無	友訊	57,297	2.36	無	Flextronics (Israel) Ltd.	16,079	2.66	無
10	R.H. Electronics	28,057	1.70	無	C-Mac	45,145	1.86	無	安勤	8,715	1.44	無
	其他	232,174	14.11		其他	596,200	24.56		其他	127,152	21.01	
	銷貨淨額	1,645,742	100.00		銷貨淨額	2,427,355	100.00		銷貨淨額	605,167	100.00	

①廣達、大眾、仁寶、華宇、合勤

本公司長期以來即與廣達、大眾、仁寶、華宇及通訊廠商合勤有業務往來，在長期策略聯盟之關係，雙方對訂單交期、生產品質及售後服務等方面，已形成共識，與客戶均建立互信互賴之合作關係，故銷售金額能隨著客戶營運規模擴充而逐年穩定增加，而對本公司業績成長具有實質助益。

②Rad data、Flextronics (Israel) Ltd.、R.H. Electronics

Rad data 為以色列地區之通訊電子製造商，瀚宇博德為其主要供應商，該公司一直以來均向瀚宇博德採購通訊用板；Flextronics (Israel) Ltd 為以色列之電子組裝廠。此二公司均與本公司維持穩定之關係，近二年均為前十大客戶。R.H. Electronics 則為美洲地區電子組裝廠，91 年後雖未出現在前十大客戶名單，惟銷售金額仍呈現穩定成長。

③Quanta、友訊、Arima、C-Mac

由於本公司產品品質穩定、交期配合度佳，除繼續與原主要客戶保持業務上往來，並致力開發新客戶爭取新訂單及開拓外銷市場，以達銷售客戶多樣化與分散客源。最近年度新增之 Quanta（廣達大陸子公司）及 Arima（華宇大陸子公司）為本公司原有客戶之大陸子公司，因合作關係穩固而轉介予本公司服務；C-Mac 是加拿大汽車用板廠商，友訊為通訊設備廠商，兩者皆為合併新好科技而吸收之客戶。

6.最近二年度生產量值表

單位：平方呎/新台幣仟元

年度 生產量值 主要產品	90 年度			91 年度		
	產 能	產 量	產 值	產 能	產 量	產 值
雙面印刷電路板	2,340,000	6,735	2,785	4,800,000	400,878	135,552
多層印刷電路板		2,208,034	1,358,433		3,621,885	1,845,590
合計	2,340,000	2,214,769	1,361,218	4,800,000	4,022,763	1,981,142

註：本公司生產之各層印刷電路板，因其具有可替代性，故合併計算產能。

本公司主要以生產、銷售多層印刷電路板為主，且大部份為四、六及八層板，主要銷售對象為國內知名筆記型或工業用電腦大廠。91 年筆記型電腦出貨量將持續成長，91 年 1 月 1 日起合併新好科技，因新好科技亦為一印刷電路板製造商，故產能成長 105.13%，產量與產值則較前一年度分別成長 81.63%與 45.54%；而原新好科技主要產品為電腦週邊及通訊設備用板，因此本公司之客戶由筆記型

電腦廠商擴增至通訊設備及主機板等廠商，客戶更趨多元化。另因通訊設備廠商採用雙面印刷電路板之比例較高，故產品組合比重做小幅調整，多層印刷電路板產能與產值因而分別由 90 年度之 99.70% 與 99.80%，下降至 90.03% 與 93.16%。

7.最近二年度銷售量值表

單位：平方呎/新台幣仟元

年度 銷售量值 主要商品	90 年度				91 年度			
	內 銷		外 銷		內 銷		外 銷	
	量	值	量	值	量	值	量	值
雙面印刷電路板	6,039	1,867	630	338	17,976	6,796	388,528	140,896
多層印刷電路板	1,894,441	1,285,464	310,231	343,944	2,523,322	1,504,774	1,065,047	759,444
其他	-	3,620	-	10,509	-	6,329	-	9,116
合計	1,900,480	1,290,951	310,861	354,791	2,541,298	1,517,899	1,453,575	909,456

本公司因於 91 年合併新好科技而擴增客源，輔以景氣逐步回溫，筆記型電腦銷量持續上揚，故總銷售量與總銷售值較前一年分別成長 80.65% 與 47.49%；而在本公司極力拓展海外客源下，91 年外國公司 Quanta、Arima 與 C-Mac 成為前十大銷貨客戶，外銷比重提高，故外銷銷售值較前一年增加 15.92%，達 37.47%。內銷銷售值由 78.45% 降為 62.53%。

(三)最近二年度從業員工人數

年度		90 年度	91 年度	截至 92 年 3 月 31 日
員 工 人 數	生 產	340	534	538
	銷 售	12	18	19
	行 政	46	49	49
	合 計	398	601	606
平 均 年 歲		30	30	32
平 均 服 務 年 資		4 年	4 年	3 年
學歷分佈 比率(%)	博 士	-	-	-
	碩 士	1.01%	0.83%	0.83%
	大 專	34.92%	29.62%	28.88%
	高 中	36.68%	39.43%	47.19%
	高 中 以 下	27.39%	30.12%	23.10%

註：本表數字未包含外勞人數。

(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

污染設施設置許可證或污染排放許可證

許可證名稱	有效日期	證號
台北縣政府固定污染源操作許可證	92.03.15~97.03.14	北縣環操證字第 F1036-02 號
台北縣廢(污)水排放許可證	91.11.15~96.11.14	北縣環排許字第 01449-01 號
桃園縣政府固定污染源操作許可證	92.01.16~97.01.15	府環空字第 0910549139 號 環二操字第 H3376-00 號
桃園縣廢(污)水排放許可證	89.09.30~94.09.29	桃縣環排許字第 H0099-02 號 府環三字第 352542 號
觀音工業區服務中心廢(污)水排放	89.03.28 起	觀工字第 0582 號

(2)繳納污染防治費用

①觀音廠：91 年度繳納之納管費用約計 430 萬元。

②樹林廠：無。

③大園廠：無。

(3)設立環保專責單位人員

姓名	職稱	負責項目
林見名	主任	廢水處理專責人員
楊萬宏	領班	廢水處理專責人員
林琦暉	主任	空氣污染防制專責人員
吳信坤	領班	空氣污染防制專責人員

2.列示公司有關對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；92年3月31日

設備名稱	數量	取得日期	投資成本	未折減餘額	用途及預計可能產生效益
廢氣處理設備	1 式	89.03.15	6,410	4,015	防治空氣污染
廢水處理設備	1 式	88.10.22	20,493	2,694	降低 COD 值，儘力達到放流水標準，以降低環境河川污染
廢水處理設備	1 式	88.01.25	14,734	6,856	降低 COD 值，儘力達到放流水標準，以降低環境河川污染

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

由於環保意識逐漸抬頭，政府制定之各項污染排放標準也日趨嚴格，PCB 產業為了因應此一情勢，近年來不斷地投入大量人力與資金，擴充及維護防治污染設備，以符合政府所定之標準。本公司亦積極尋求改善環境污染之有效措施，以改善廠區環境，務使員工能在安全清潔的環境下工作。以下就本公司針對廢氣、廢水、有害事業廢棄物、一般事業廢棄物、減廢回收等方面處理情形提出說明：

(1)廢氣處理：

本公司對於製程產生之廢氣，均以抽風設備及洗滌塔處理，並將酸鹼廢氣以不同管路處理之，另設檢測平台，委由環境檢測公司定期取樣分析，務必將廢氣處理至環保標準，再予以排放。本公司新建之觀音廠為符合廢氣處理標準，已投資新台幣 6,410 仟元，增設 7 座廢氣處理系統，該系統已於 89 年 3 月完工。

(2)廢水處理：

- ①本公司於 87、88 年增設酸化流程及壓板式污泥機，以降低廢水 COD 值及污泥含水量。
- ②由生產單位計算單位用水量，控制生產線合理用水，以達減廢之目的。
- ③回收高濃度帶金屬成分之廢水，如蝕刻液、蝕銅液等，以減少廢水之處理成本。
- ④觀音廠投資新台幣 16,490 仟元增設廢水處理系統，該系統可處理廢水 1,020 噸。

(3)有害事業廢棄物：

- ①污泥：87 年更新污泥機為壓板式，可大量減少污泥之含水量及體積，並以防潮袋包裝，委由合法之清潔業者處理之。
- ②報廢板：累積一定數量後交由環保署認可之業者處理，本公司每年亦會對清運公司評估是否繼續委託。

(4)一般事業廢棄物：

交由環保署認可之處理業者處理，每週數次到廠收集廢棄物，送至合法垃圾場掩埋。本公司每年均會對清運公司評估是否繼續委託。

(5)減廢處理：

- ①生產線全面設立水表，控制生產單位合理用水。
- ②鹼性廢水(如去膜液、顯影液)，透過酸化過程，降低污泥之產生量。
- ③酸化過程使用之硝酸，以現場製程排放之廢酸代用，達到節約成本及減廢之目的。

(6)噪音處理：

本公司為符合工廠噪音管制標準，除注重隔間設計及使用吸音材料外，在機器設備購置方面，亦尋求低噪音、低公害之設備，噪音管制區並提供作業員防護用具。本公司對噪音處理之最終目的為減少對員工及外界之噪音污染，經實際測定，本公司對噪音之處理均能符合標準。

4.最近二年度及截至公開說明書刊印日止，公司因環境污染所受損失、處份之總額，其未來因應對策及可能之支出：無。

5.目前污染狀況及其改善對公司盈餘、競爭地位及資本支出之影響及其未來二年度預計之重大環保資本支出

單位：新台幣仟元

年度	計畫項目	預估金額	改善後對公司盈餘、競爭地位之影響
92	設備整修及保養	29,300	設備整修及保養將造成費用增加，然卻可降低對環境之污染，進而提昇公司形象、獲得股東與社會大眾之認同。
93	設備整修及保養	26,000	
94	設備整修及保養	26,000	

(五)勞資關係

1.公司各項福利措施、退休制度與其實施情形，以及勞資間之協議情形

(1)員工福利措施

- ①員工分紅入股制度之實施。
- ②本公司除勞工保險及全民健康保險外，另對全體人員投保團體保險(包括壽險、意外險、醫療險及防癌險)，保險費用全部由公司負擔。
- ③本公司免費供應伙食及住宿，並對部分遠地同仁提供交通車服務。
- ④本公司福委會或工會提供之福利措施計有：
 - A.婚喪喜慶及生育補助。
 - B.傷病住院慰問。
 - C.旅遊活動。
 - D.年節禮品。
 - E.尾牙或聯歡活動。
- ⑤員工教育訓練及在職進修。

(2)退休制度實施情形

本公司訂有員工退休辦法，依照勞基法規定以薪資總額之3.86%提撥員工退休金，並以本公司勞工退休準備金監督委員會名義儲存於中央信託局專戶。

(3)目前勞資關係

本公司一向致力於員工福祉，並有多項優於法定基準或業界水準之福利措施，加上充分尊重勞方意見，因此勞資雙方之間相處融洽。

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：無。

(六)有無因應景氣變動之能力

本公司 89~91 年之營業收入分別為 1,385,252 仟元、1,645,742 仟元及 2,427,355 仟元，90 年度雖然印刷電路板景氣反轉，但因本公司客戶多為國內筆記型電腦大廠，營運及接單均呈穩定成長，使 90 年度營收仍得以增加 18.80%。另本公司鑑於行銷通路較集中於國內及亞洲地區，銷售客戶多為筆記型電腦製造商，故於 91 年 1 月合併新好科技，透過新好科技在歐美市場之長期經營，提昇本公司的國際行銷能力，並吸收其主機板及通訊設備廠商之客戶群，增加銷售對象之多元性，使 91 年度營收大幅成長 47.49%。

為持續增進營收成長動力，本公司亦規劃調整產品組合，預計今年起逐步將筆記型電腦板比重由七成降低至五成左右，並投入基地臺、ADSL、WLAN 等通訊板記憶體模組板、PDA 板、工業用板等產品，以掌握通訊系統產業及新資訊產品的發展契機，一方面開拓獲利來源，另一方面降低產品過度集中之風險，以避免單一產品之景氣變動衝擊本公司獲利。綜上所述，本公司應有因應景氣變動之能力。

(七)關係人間交易是否合理

請參閱評估報告「肆、財務狀況之八」。

二、固定資產及其他不動產

(一)自有資產

- 1.列明取得成本達實收資本額百分之十或新臺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、設定擔保及權利受限制之其他情事

單位：新台幣仟元；92年3月31日

固定資產名稱	單位	數量	取得年月	原始成本	重估增值	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		
觀音廠廠房	式	1	88.12	462,831	-	432,698	觀音廠	-	-	產險	設定擔保
觀音廠土地	式	1	89.01	145,077	-	145,077	觀音廠	-	-	-	設定擔保
水平電鍍線	式	1	90.03	79,957	-	59,968	觀音廠	-	-	產險	設定擔保

- 2.列明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名稱、面積、座落地點、取得日期、取得成本、重估增值、未折減餘額、公告現值或房屋評定價值及預計未來處分或開發計畫

單位：新台幣仟元；92年3月31日

不動產名稱	單位	面積	座落地點	取得年月	取得成本	重估增值	未折減餘額	公告現值或評定價值	未來處分或開發計畫
土地-大園廠	坪	576.26	桃園縣大園鄉北港村大工路 45 號	78.03.22	20,547	-	20,547	11,430	預計出售

(二)租賃資產

1.資本租賃：本公司並無取得成本達實收資本額百分之十或一億元以上之資本租賃資產。

2.營業租賃

單位：新台幣仟元

資產名稱	單位	數量	租賃期間	租 金	出租人	租金之計算及支付方式	租約所定之限制
員工宿舍	式	1	91.07.12-93.07.11	依承租之宿舍種類及間數計算總額	歌林(股)公司	4 人房每間每月 11,000 元, 6 人房每間每月 9,000 元, 按月支付租金。	訂約時交付保證金 98 萬元予出租人, 於契約終止時無息退還給承租人

(三)重大資產買賣情形

1.取得資產情形：本公司及子公司最近二年度並無取得資產交易價格達實收資本額百分之二十或三億元以上之情事。

2.處份資產情形：本公司及子公司最近二年度並無處份資產交易價格達實收資本額百分之二十或三億元以上之情事。

(四)各生產工廠現況及最近二年度設備產能利用率

1.工廠現況

92年3月31日

工廠	項目	建物面積 (平方公尺)	員工人數	生產商品種類	目前使用狀況
觀音廠		21,217	612	印刷電路板	良好
樹林廠		11,630	193	印刷電路板	良好
大園廠		1,600	-	-	於 90 年發生火災後閒置中

2.最近二年度設備產能利用率

單位：平方呎/新台幣仟元

年度 生產量值 主要產品	90 年度				91 年度			
	產 能	產 量	產能利 用 率	產 值	產 能	產 量	產能利 用 率	產 值
雙面印刷電路板	2,340,000	6,735	95%	2,785	4,800,000	400,878	84%	135,552
多層印刷電路板		2,208,034		1,358,433		3,621,885		1,845,590
合計	2,340,000	2,214,769	95%	1,361,218	4,800,000	4,022,763	84%	1,981,142

註：本公司生產之各層印刷電路板，因其具有可替代性，故合併計算產能。

三、轉投資事業

(一)轉投資事業概況

1.轉投資事業資料

單位：新台幣仟元；股，92年3月31日

轉投資事業	主要營業	投資成本	帳面價值	投資股份		股權淨值	市價	會計處理方法	最近年度投資報酬		持有公司股份數額
				股數	股權比例				投資損益	分配股利	
衛華電路板資源再生品(股)公司	一般廢棄物及事業廢棄物之處理	300	300	30,000	3%	300	-	成本法	0	0	0
遠傳電信(股)公司	行動電話業務及行動手機、零配件之買賣及裝修業務	14,580	9,286	355,109	0.02%	9,286	9,286	成本與市價孰低法	(5,294) (註 1)	現金股利 291 仟元，股票股利 640 仟元	0
HannStar Board (BVI) Holdings Corp.(註 2)	控股公司	412,924	379,705	12,000,000	100.00%	379,705	-	權益法	(19,410)	0	0

註 1：本公司投資遠傳電信(股)公司係於民國九十一年一月一日合併新好科技(股)公司而取得，本公司持有之本公司股票民國九十二年三月底以成本與市價孰低法評價，計提列跌價損失 5,294 仟元，帳列股東權益之減項。

註 2：係以 Hann Star Board(BVI) Holdings Corp.投資 Hann Star Board(SAMOA) Holdings Corp.，再轉投資瀚宇博德科技(江陰)有限公司。

2.對轉投資事業具重大影響力者，有利用本公司資源及技術之情形，應列明其給付對價或技術報酬金之情形：無。

3.對轉投資事業具有控制能力者，最近年度與本公司進、銷貨交易、授信政策、交易條件、款項收回之情形

本公司於 91 年度與 HannStar (BVI) Holdings Corp.、HannStar (SAMOA) Holdings Corp.及瀚宇博德科技(江陰)並無進銷貨之往來。

(二)綜合持股比例

單位：股；%；92年3月31日

轉投資事業	本公司投資		董事、監察人、經理人及直接或間接控制事業之投資		綜合投資	
	股數	持股比例	股數	持股比例	股數	持股比例
HannStar Board (BVI) Holdings Corp.	12,000,000	100%	0	0	12,000,000	100%
HannStar Board (SAMOA) Holdings Corp.	0	0	12,000,000	100%	12,000,000	100%
瀚宇博德科技(江陰)有限公司	0	0	12,000,000	100%	12,000,000	100%

(三)最近二年度及截至公開說明書刊印日止，子公司取得及處分本公司股票之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：無。

(五)已赴或擬赴大陸地區從事間接投資者，應揭露事項

股東會通過情形		經濟部投資審議委員會核准情形 (至 92 年 3 月 31 日止)			最近二年度認列投資大陸損益金額		最近二年度獲利匯回金額	
日期	金額	日期	金額	未投資金額及原因	90 年度	91 年度	90 年度	91 年度
90.8.27	淨值之 40%	91.03.01	美金 15,000 仟元	預計於 92 年下半年投入	-	新台幣 (13,678) 仟元	-	-

大陸投資公司名稱	主要營業項目	實收資本額 (至 92 年 3 月 31 日止)	最近年度財務報表淨值	最近年度損益狀況	本公司或經由第三地區公司投資之持股比例 (至 92 年 3 月 31 日止)	投資金額及方式	差異金額說明
瀚宇博德科技(江陰)有限公司	印刷電路板之產銷	美金 12,000 仟元	新台幣 298,880 仟元	新台幣 (13,678) 仟元	100.00%	美金 12,000 仟元透過第三地區投資設立公司再投資大陸公司	-

(六)轉投資比例超過實收股本百分之四十者，應敘明是否經股東會決議或公司章程另有規定

本公司已於公司章程第四條中亦明訂其對外轉投資總額不受股本百分之四十之限制，且間接投資大陸乙案亦已於 90 年 8 月 27 日經股東臨時會決議通過。

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
借款合同	中華開發工業銀行(股)公司	88/12/28~93/12/28	機器設備抵押長期借款	無
借款合同	中華開發工業銀行(股)公司	92/04/28~97/04/28	土地、廠房第二順位抵押長期借款	無
借款合同	中華開發工業銀行(股)公司	91/12/15~95/10/15	機器設備抵押長期借款	無
借款合同	公司債投資者	90/02/01-95/02/01	公司債	無
保險合約	富邦產物保險股份有限公司	91/08/01-92/08/01	產物保險	無
保險合約	富邦產物保險股份有限公司	91/11/30-92/11/30	產物保險	無

五、營運概況其他必要補充說明事項

(一)訴訟或非訟事件

- 1.公司最近二年度及截至公開說明書刊印日止已判決確定或目前尚在繫屬中之訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對股東權益或證券價格有重大影響者：無。
- 2.公司董事、監察人、總經理、實質負責人、持股比例超過百分之十之大股東及從屬公司，最近二年度及截至公開說明書刊印日止已判決確定或目前尚在繫屬中之訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對公司股東權益或證券價格有重大影響者：無。
- 3.公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東，最近二年度及截至公開說明書刊印日止，發生證券交易法第一百五十七條規定情事及公司目前辦理情形：無。

(二)公司董事、監察人、經理人及持股比例超過百分之十之大股東，最近二年度及截至公開說明書刊印日止，發生財務週轉困難或喪失債信情事：無。

(三)其他：無。

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劃分析

(一)87 年度現金增資計畫分析

1.計畫內容

本公司為擴充業務及廠房設備，遂進行新建觀音廠之計畫，茲將擴廠及本次現金增資計劃內容詳述如下：

(1)核准日期及核准字號：財政部證期會 87.10.27(87)台財證(一)第 88249 號函。

(2)增資計畫變更之日期：無。

(3)本計畫所需資金總額：760,000 仟元。

(4)資金來源：現金增資 20,000,000 股，每股發行價格 38 元，總金額 760,000 仟元。

(5)新增、汰舊換新機器設備安置地點：觀音工業區。

(6)計劃項目、預定資金運用進度

單位：新台幣仟元

計劃項目	預定 完成日	所需資 金總額	預定資金運用進度				
			87 年度	88 年度			
擴建及購買 廠房設備	88/12/31	760,000	第四季	第一季	第二季	第三季	第四季
			50,000	225,000	225,000	125,000	135,000

(7)預計可能效益：擴廠預計投資回收年限為 4.4 年，分析如下：

單位：新台幣仟元

年度	項目	生產量(SF)	銷售值	毛利	營業淨利	預計現金 流量
89	新增汰舊換 新機器設備	946,500	628,323	29,606	(5,463)	75,787
90	新增汰舊換 新機器設備	1,800,000	1,350,000	261,957	194,457	217,488
91	新增汰舊換 新機器設備	2,640,000	1,980,000	450,021	351,021	362,024
92	新增汰舊換 新機器設備	2,640,000	2,244,000	642,321	530,121	527,699
93	新增汰舊換 新機器設備	2,640,000	2,244,000	631,172	518,972	519,338
	合計	10,666,500	8,446,323	2,015,077	1,589,108	1,702,336

單位：新台幣仟元

年度	項目	銷售量(SF)	累計毛利	累計淨利	累計現金流量
89	新增汰舊換新機器設備	946,500	29,606	(5,463)	75,787
90	新增汰舊換新機器設備	1,800,000	291,563	188,994	293,275
91	新增汰舊換新機器設備	2,640,000	741,584	540,015	655,299
92	新增汰舊換新機器設備	2,640,000	1,383,905	1,070,136	1,182,999
93	新增汰舊換新機器設備	2,640,000	2,015,077	1,589,108	1,702,336

2.執行情形

(1)總投資金額、期間及資金運用進度

單位：新台幣仟元

計劃項目	已實際支出金額					累積支出金額
	88 年度				89 年度	
	第一季	第二季	第三季	第四季	第一季	
廠房擴建	37,087	82,839	127,074	108,928	93,388	449,316
購買機器設備	719	21,405	122,086	111,224	61,465	316,899
合計	37,806	104,244	249,160	220,152	154,853	766,215

該次募得之資金已依計劃項目辦理，惟因天候關係致建廠進度稍有落後，但已於 89 年第一季執行完畢，並在 89 年 4 月 6 日向財政部證券暨期貨管理委員會申報核備。

(2)效益評估

本公司 87 年度現金增資計畫已於 89 年度執行完畢，其效益之如下二表所示：

單位：新台幣仟元

年度	項目	生產量(SF)	銷售值	毛利	營業淨利
89	預計效益	946,500	628,323	29,606	(5,463)
	實際效益	1,118,468	773,758	190,517	93,448
90	預計效益	1,800,000	1,350,000	261,957	194,457
	實際效益	2,214,769	1,645,742	284,524	142,890
91	預計效益	2,640,000	1,980,000	450,021	351,021
	實際效益	3,163,512	2,047,290	444,029	292,310
年度	項目		銷售量(SF)	累計毛利	累計淨利
89	預計效益		946,500	29,606	(5,463)
	實際效益		1,118,468	190,517	93,448
90	預計效益		1,800,000	291,563	188,994
	實際效益		2,211,341	475,041	236,338
91	預計效益		2,640,000	741,584	540,015
	實際效益		3,132,589	919,070	528,648

單位：新台幣仟元

科目 \ 年度	88年度	89年度	90年度	91年度
固定資產	1,113,781	1,792,477	1,437,875	1,909,878
營業收入	623,016	1,385,252	1,645,742	2,427,355
營業成本	537,961	1,194,735	1,361,218	1,981,142
營業毛利	85,055	190,517	284,524	446,213
營業利益	35,673	93,448	142,890	238,812

由上表可知，本公司前次現金增資計畫主要為擴建及購買廠房設備，已於 89 年度執行完畢，故 89 年底之固定資產較 88 年度增加；而擴廠完成後產能大幅提升，故實際生產量、銷售量均大幅超前預估數，營業收入、營業毛利及營業利益均較前一年度大幅成長，其增資之效益已逐年浮現。

(二)90 年度公司債計畫分析

1.計畫內容

(1)核准日期及核准字號：財政部證期會 (90)台財證(一)第 104144 號函。

(2)計畫變更之日期：無。

(3)本計畫所需資金總額：220,000 仟元。

(4)資金來源：發行公司債 220,000 仟元，年期 5 年，年利率 5.44%。

(5)計劃項目、預定資金運用進度

單位：新台幣仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額	預定資金運用進度			
			90 年度			
			第一季	第二季	第三季	第四季
償還債務及充實營運資金	90 年度第一季	220,000	220,000	-	-	-

(6)預計可能效益

債務償還計畫及預計財務負擔減輕情形分析如下：

單位：新台幣仟元

貸款機構	利率(%)	契約期間	原貸款用途	原貸款金額	90 年度第一季		合計	
					償還金額	減少利息	償還金額	減少利息
中興票券	5.15%	89.12.01-90.01.05	營運週轉金	60,000	60,000	486	60,000	486
中信票券	4.95%	89.12.01-90.01.05	營運週轉金	50,000	50,000	405	50,000	405
遠東國際商銀桃園分行	5.50%	89.12.05-90.01.08	營運週轉金	60,000	20,000	162	20,000	162
台北國際商銀觀音分行	5.50%	89.12.07-90.01.07	營運週轉金	90,000	90,000	729	90,000	729
合 計				260,000	220,000	1,782	220,000	1,782

註：公司債發行利率為年利率 5.44%

(7)輸入股市觀測站資訊

該公司債為每年 2 月 1 日付息 11,968 仟元，到期日 95 年 2 月 1 日償還本金，截至目前為止，本公司均依規定於每月月初上網輸入還本付息現金流量明細，輸入資訊內容、金額均如上所敘述，但由於筆數眾多，故在此不列述。

2.實際執行情形及效益評估

前次公司債主要用於償還債務及充實營運資金，已於 90 年度第一季執行完畢，其效益分析如下：

單位：新台幣仟元；%

年度 \ 項目		89 年底	90 年底
流動資產		792,086	1,143,755
流動負債		883,501	771,965
利息支出		31,234	53,958
營業收入		1,385,252	1,645,742
財務結構	長期資金佔固定資產比率	98.71	135.24
償債能力	流動比率	89.65	148.16
	速動比率	68.77	132.69
每股盈餘		1.70	2.32

在財務結構方面，長期資金佔固定資產比率由 89 年底之 98.71% 提升至 90 年底之 135.24%；而在償債能力方面，本公司之流動比率及速動比率由 89 年底之 89.65% 及 68.77% 提升至 90 年底之 148.16% 及 132.69%，故該次發行公司債對於提升償債能力及充實營運資金之效益已經顯現。

(三)90 年合併新好科技公司計畫分析

1.計畫內容

(1)合併目的

本公司與新好科技公司皆為專業之印刷電路板製造商，二者在生產設備上相容度高，透過此次之合併有助於本公司取得較低廉且可立即使用的生產量能，達成提升生產規模的目標。此外，在行銷網路與產品線方面，新好科技公司與本公司皆具有高度之互補性，預期將可適度提高本公司的國際行銷能力與降低銷售區域的集中性，同時亦可透過行銷通路的整合，提高新客戶的拓展能力，從而建立更具規模的客戶群，並藉由提供客戶更多元化之產品組合與產銷服務，建立更高品質的市場口碑，提高與其他同

業的差異性，以進一步強化本公司的獲利能力與市場競爭力。因此本公司及新好科技公司分別於 90 年 7 月 11 日董事會及 90 年 8 月 27 日股東臨時會決議合併，預定以 91 年 1 月 1 日為合併基準日，本公司為存續公司，新好科技公司為消滅公司，並以新好科技公司每 3 股普通股換發本公司普通股 1 股之比例進行合併，合併增資共發行股數 11,666,666 股，以達擴大生產及營運規模、降低生產成本 整合技術人員與研發設備及增加國際競爭力等目的。

(2)合併後財務、業務、人員及資訊等方面之整合計畫預計產生之效益

①財務方面之整合計畫

本公司與新好科技公司合併後，在財務方面將集中二家公司資金作最有效之統籌運用，避免重覆投資，而隨著公司產銷、營運、資本等規模的擴大，不論在舉債議價或海內外之籌資能力，皆有相當之幫助。

另外，依據本公司與新好科技公司議定之換股比率計算，合併後本公司之實收資本額將由 90 年 6 月 30 日的 578,188 仟元增加至 694,854 仟元，淨值也由 1,353,095 仟元提高至 1,697,924 仟元，平均每股淨值亦從 23.40 元提高至 24.44 元。在合併後資金能夠彈性靈活運用下，將可充分顯現財務營運效益，有效提昇公司之競爭力。

②業務方面之整合計畫

本公司與新好公司合併後，在業務方面將由統一之業務部門統籌管理對外業務接單事宜，繼續維持兩家公司長期往來客戶之關係。而由於新好科技生產線的加入，合併後公司產品類別將更加齊全，同時產能快速大幅擴充，各廠的生產配置調度能力益形提升，將可提供客戶更靈活、多元化及完整產品線之銷售服務體系，預計將有助於提升國際知名度，對公司業務之爭取將有實質助益。

③人員方面之整合計畫

本公司與新好科技公司皆為專業之印刷電路板製造商，技術人員具有相當程度的共通性，因此合併後線上作業員工將可續予留任。此外，因合併後本公司仍將持續投資，以擴充產能或進行各項研發，部分重複之管銷或間接人員，亦將視組織運作需要靈活調度，配合公司整體之營運規劃，參酌員工之意願調任不同部門或廠區，以激勵員工發揮不同之專長，為合併後公司創造更大之獲利空間。

④資訊方面之整合計畫

資訊系統方面，本公司原預計以現行系統進行全面之整合，將生產、採購、銷售、人事、行政等各項系統作一整合，使合併後全公司皆納入一貫化整合作業系統中。

(3)預計產生之效益

①研發、技術方面之預計合併效益

本公司與新好科技公司均為專業之印刷電路板製造業者，雙方在技術上具互補性。本公司在研發方面主要項目有 Halogen Free 新材料研究與開發、High Tg Low Dk 製程開發、水平電鍍技術及雷射燒孔機的研究與導入等；而新好科技公司研發人員則著重於製程的改良與新材料的導入，合併後可整合本公司與新好科技公司研發團隊及研發技術，促進關鍵技術之交流，有效提升本公司之技術研發能力，以加強本公司之研發優勢與市場競爭力。

②產能之預計合併效益

本公司觀音廠 90 年時月產能 30 萬平方呎，新好科技公司之月產能為 10 萬平方呎，在合併後本公司可立即提升月產能至 40 萬平方呎，合併後產能迅速增加將有助於本公司在國內外市場佔有率的提升，並對本公司業務的增加有向上提升之效益。

③銷售獲利能力之預計合併效益

由於本公司與新好科技公司產品應用層面有所不同，故雙方合併後之客戶群將有複合性之整合效益，可對雙方原有之客戶提供更全面性之多層次服務，同時經由產能規模的迅速擴增，對銷售能力的提升將大有助益。此外，在合併後藉由各方面資源的整合與相互支援，將可降低生產製造成本，創造產品價格的競爭優勢與提升獲利空間，為公司累積更充足的營運資源以因應日益成長的營運需求。同時，藉由充足資源培養的優異研發能力，將使公司在第一時間取得關鍵技術，不致錯失任一市場商機，為公司營造更優越之經營條件，以穩健公司之經營獲利能力。

2.實際執行情形與效益評估

瀚宇博德公司合併新好科技公司業於 91 年 1 月 1 日完成合併，並已於同年 1 月 28 日完成變更登記。其合併之綜效，分別由產能與獲利能力來評估如下：

(1)產能之效益

單位：平方呎；新台幣仟元

主要商品 \ 年度	90 年度(合併新好科技前)			91 年度(合併新好科技後)		
	產能	產量	產值	產能	產量	產值
印刷電路板	2,340,000	2,214,769	1,361,218	4,800,000	4,022,763	1,981,142

本公司產能由九十年 2,340,000 平方呎提升至九十一年 4,800,000 平方呎(含合併新好科技及 91 年現金增資)，產能已明顯擴增。

(2)獲利能力之效益

單位：新台幣仟元；%

項目 \ 年度	90 年度(合併新好科技前)		91 年度(合併新好科技後)	
	金額	佔營收比例%	金額	佔營收比例
營業收入	1,645,742	100.00	2,427,355	100.00
營業成本	1,361,218	82.71	1,981,142	81.62
營業毛利	284,524	17.29	446,213	18.38
營業利益	142,890	8.68	238,812	9.84

由上表可知，本公司在合併新好公司後，營業收入及營業利益分別大幅成長 47%及 67%，而毛利率亦由 17.29%提升至 18.38%，顯示了因合併使資源整合致營業成本比例降低，整體獲利能力已逐漸提升。

(四)91 年現金增資計畫分析

1.計畫內容

本公司為增購機器設備及償還銀行貸款以改善財務結構，於 91 年辦理現金增資計畫，所需資金新台幣 440,000 仟元。該計畫之詳細內容如下：

(1)本次計劃所需資金總金額：新台幣 440,000 仟元整。

(2)資金來源：

①現金增資發行新股 25,500 仟股，每股面額 10 元，每股新台幣 17 元溢價發行，募集總金額新台幣 433,500 仟元。

②自有資金 6,500 仟元。

(3)證券事業主管機關核准日期及文號：91 年 7 月 17 日台財證一字第 0910138138 號核准、91 年 8 月 2 日台財證一字第 0910144198 號核備。

(4)機器設備預計放置地點：觀音廠及樹林廠。

(5)輸入股市觀測站資訊

輸入日期	輸入資訊說明
91/08/22	本次現金增資基本資料、計畫項目及進度
91/09/18	收足本次現金增資股款
91/10/01	資金運用金額及進度
92/01/06	
92/04/01	

(6)計劃項目、預定資金運用進度及預計可能產生效益：

單位：新台幣仟元

計劃項目	預定完成日期	所需資金總額	預定資金運用進度		
			91 年度	92 年度	
			第四季	第一季	第二季
購置機器設備	92 年第二季	200,000	140,000	-	60,000
償還銀行借款	92 年第一季	240,000	190,464	49,536	-
合 計		440,000	330,464	49,536	60,000
預計可能產生效益	1.購置機器設備： 本次增資預計購置機器設備金額為 200,000 仟元，估計公司產能至 91 年底擴充至 35 萬 SF/月，92 年 6 月擴充至 37 萬 SF/月，計可分別於 91~94 年增加營收約 172,800 仟元 574,100 仟元 626,400 仟元及 608,000 仟元，資金回收年限約為 3.25 年。 2.償還銀行借款： 預計 91 年第四季清償長期借款，計可節省利息支出約為 2,400 仟元，往後每年將可節省利息支出約為 13,400 仟元。				

其中購置機器設備預計可增加之效益如下：

單位：千平方呎 / 新台幣仟元

年度	項目	生產量	銷售量	銷售值	營業毛利	營業淨利
91	印刷電路板	280	280	172,800	29,739	19,371
92	印刷電路板	960	960	574,100	100,468	66,022
93	印刷電路板	1,080	1,080	626,400	102,103	64,519
94	印刷電路板	1,080	1,080	608,000	91,808	55,328

本公司所償還之銀行借款主要是因應業績成長需擴充各製程產能而增購機器設備所產生之借款，該次現金增資所償還銀行借款明細及預計可產生效益如下：

單位：新台幣仟元

貸款機構	利率(%)	契約期間	原貸款金額	償還金額			利息節省金額	
				91 年第四季	92 年第一季	合計	91 年第四季	92 年及以後各年
中國信託商銀	5.5%	89.12.30-94.09.30	90,000	67,500	0	67,500	928	3,713
新竹國際商銀	6.5%	91.01.09-94.01.09	50,000	41,680	0	41,680	677	2,709
台北國際商銀	4.5%	91.04.30-94.04.30	60,000	53,750	0	53,750	605	2,419
花旗銀行	6.5%	91.01.02-94.01.28	50,000	4,200	30,400	34,600	45	2,249
中華開發	5.0%	88.12.28-93.12.28	250,000	16,667	16,667	33,334	69	1,667
中華開發	6.77%	89.11.15-94.11.15	100,000	6,667	2,469	9,136	75	619
合 計			600,000	190,464	49,536	240,000	2,399	13,376

2.實際執行情形與效益評估

(1)實際執行情形

①購置機器設備之資金運用進度如下：

單位：新台幣仟元

		91 年第三季		91 年第四季		92 年第一季		92 年第二季		總計金額
		金額	比例	金額	比例	金額	比例	金額	比例	
預計執行情形	支用金額	-	-	140,000	70%	-	-	60,000	30%	200,000
	累積金額	-	-	140,000	70%	140,000	70%	200,000	100%	
實際執行情形	支用金額	-	-	140,000	70%	-	-	60,000	30%	200,000
	累積金額	-	-	140,000	70%	140,000	70%	200,000	100%	

購置機器設備部分，已於九十二年第二季執行完畢。

②償還銀行借款之資金運用進度如下：

單位：新台幣仟元

		91 年第三季		91 年第四季		92 年第一季		總計金額
		金額	比例	金額	比例	金額	比例	
預計執行情形	支用金額	-	-	190,464	79.36%	49,536	20.64%	240,000
	累積金額	-	-	190,464	79.36%	240,000	100%	
實際執行情形	支用金額	172,066	71.69%	20,867	8.69%	47,067	19.62%	240,000
	累積金額	172,066	71.69%	192,933	80.38%	240,000	100%	

償還銀行借款部分，因資金順利募集完成，故提前於 91 年第三季償還銀行貸款，以降低利息負擔，並於 92 年第一季執行完畢。

(2)效益評估

①購置機器設備之效益

單位：平方呎 / 新台幣仟元

	90 年度	91 年度	91 年度第一季	92 年度第一季
生產量	2,214,769	4,022,763	839,434	1,112,739
銷售量	2,211,341	3,994,873	862,770	1,092,687
營業收入	1,645,742	2,427,355	577,796	605,166
營業毛利	284,524	446,213	110,910	102,289
營業利益	142,890	238,812	67,210	52,164

就 91 與 90 年度比較，及 92 年度第一季與 91 年度第一季比較，即可明顯看出本公司因產能增加(含 91 年合併新好科技及現金增資)帶動了產銷量及營業收入成長之效益。

②償還銀行借款之效益

分析項目		年度	90 年度	91 年度	92 年度第一季
財務結構	負債佔資產比率(%)		46.65	40.38	41.50
	長期資金占固定資產比率(%)		135.24	138.60	138.07
利息保障倍數			3.36	4.65	4.44
利息支出(新台幣仟元)			53,958	41,111	6,616
財務槓桿度			1.61	1.21	1.15

由上表可知，本公司於九十一年第三季開始償還借款後，九十一年與九十二年第一季財務結構、財務槓桿度及利息保障倍數均較九十年有所改善，顯示本次現金增資用於償還貸款之部分其效益亦已浮現。

二、本次現金增資、發行公司債或發行員工認股權憑證計畫：無。

三、本次受讓他公司股份發行新股：無。

四、本次併購發行新股：無。

肆、財務報表

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

項目 \ 年度		最近五年度財務資料					當年度截至 92年3月31 日財務資料
		87年度	88年度	89年度	90年度	91年度	
流動資產		987,944	686,352	792,086	1,143,755	1,318,341	1,363,106
長期投資		-	-	-	-	302,709	389,291
固定資產		376,489	1,113,781	1,792,477	1,437,875	1,909,878	1,875,205
無形資產		-	-	-	-	-	-
其他資產		4,970	25,355	68,381	134,960	98,928	90,666
資產總額		1,369,403	1,825,488	2,652,944	2,716,590	3,629,856	3,721,039
流動 負債	分配前	168,834	325,686	883,501	771,965	978,369	1,084,227
	分配後(註)	177,015	329,459	900,489	815,551	1,041,160	1,147,018
長期負債		-	250,000	436,875	495,207	483,026	412,305
其他負債		-	-	-	-	4,358	15,221
負債 總額	分配前	168,834	575,686	1,320,376	1,267,172	1,465,753	1,544,161
	分配後(註)	177,015	579,459	1,337,364	1,310,758	1,528,544	1,606,952
股本		400,000	460,000	508,500	578,188	1,001,021	1,001,021
資本公積		560,650	560,650	561,155	563,964	807,419	807,419
保留 盈餘	分配前	239,919	229,152	262,913	307,266	357,593	369,228
	分配後(註)	171,738	176,879	176,237	212,514	221,091	232,726
長期股權投資 未實現跌價損失		-	-	-	-	5,294	5,294
累積換算調整數		-	-	-	-	3,364	4,504
股東權 益總額	分配前	1,200,569	1,249,802	1,332,568	1,449,418	2,164,103	2,176,878
	分配後(註)	1,192,388	1,246,029	1,315,580	1,405,832	2,101,312	2,114,087

資料來源：上列各年度財務報告及92年第一季季報均經會計師查核簽證或核閱

註：九十一年度盈餘分配案已經股東會決議通過，惟尚未分配。

2.簡明損益表

單位：新台幣仟元(每股盈餘以元為單位)

項目 \ 年度	最近五年度財務資料					當年度截至 92年3月31 日財務資料
	87年度	88年度	89年度	90年度	91年度	
營業收入	667,577	623,016	1,385,252	1,645,742	2,427,355	577,796
營業毛利	140,106	85,055	190,517	284,524	446,213	102,289
營業損益	97,189	35,673	93,448	142,890	238,812	52,164
營業外收入	5,670	35,173	17,024	31,223	30,296	4,314
營業外支出	31,475	15,482	53,784	78,425	118,992	33,743
繼續營業部門稅前損益	71,384	55,364	56,688	95,688	150,116	22,735
繼續營業部門損益	60,414	57,414	86,539	110,088	141,116	11,635
停業部門損益	-	-	-	-	-	-
非常損益(註一)	-	-	-	23,750	-	-
會計原則變動之累積影響數	-	-	-	-	-	-
本期損益	60,414	57,414	86,539	133,838	141,116	116,35
每股盈餘(註二)	0.96	0.91	1.38	1.79	1.73	0.12

資料來源：上列各年度財務報告及92年第一季季報均經會計師查核簽證或核閱。

註一：90年大園廠火災理賠利益31,750仟元減除所得稅費用8,000仟元後之淨額。

註二：每股盈餘已追溯調整。

(二)影響上述財務報表作一致性比較之重要事項如會計變動、公司合併或營業部門停工等及其發生對當年度財務報表之影響

本公司經九十年股東臨時會決議，發行新股 11,666 仟股以吸收合併新好科技（股）公司，以九十一年一月一日為合併基準日，本公司為存續公司。被合併公司淨資產為 185,585 仟元，依公司法第二百三十八條第四項規定，其超過因合併發行權益證券之面額部分 68,919 仟元，列為資本公積項下。

執此，本公司於九十一年一月一日合併後增加淨資產 185,585 仟元，輔以合併帶來之綜效，九十一年之營業收入及營業利益分別較九十年大幅成長 47%及 67%，而毛利率亦由 17.29%提升至 18.38%。

(三)最近五年度簽證會計師姓名及查核意見

1.列示最近五年度簽證會計師姓名及查核意見

年 度	會計師事務所名稱	簽證會計師姓名	查核意見
87年度	眾信聯合會計師事務所	盧啟昌、余鴻賓	無保留意見
88年度	眾信聯合會計師事務所	盧啟昌、余鴻賓	無保留意見
89年度	眾信聯合會計師事務所	盧啟昌、余鴻賓	無保留意見
90年度	眾信聯合會計師事務所	盧啟昌、余鴻賓	修正式無保留意見
91年度	眾信聯合會計師事務所	盧啟昌、余鴻賓	無保留意見

2.列示最近五年度更換會計師原因之說明：無。

3.自公開發行後最近連續五年財務報告皆由相同會計師查核簽證者，應說明未更換會計師之原因、目前簽證會計師之獨立性暨公司對強化會計師簽證獨立性之具體因應措施

本公司於 87 年 7 月 3 日更換為現任之簽證會計師，迄今屆滿五年，原擬自 92 年半年度財務報告更換為洪國田會計師與林文欽會計師，後經調整自明年度起更換該二位會計師查核簽證，故應無損及會計師獨立性之疑慮。

(四)財務分析

分析項目			年度	最 近 五 年 財 務 分 析					當年度截至 92年3月31日 財務資料
			87年度	88年度	89年度	90年度	91年度		
財務結構 (%)	負債占資產比率		12.33	31.54	49.77	46.65	40.38	41.50	
	長期資金占固定資產比率		318.89	134.66	98.71	135.24	138.60	138.07	
償債能力 (%)	流動比率		585.16	210.74	89.65	148.16	134.75	125.72	
	速動比率		556.64	187.32	68.77	132.69	123.52	111.88	
	利息保障倍數		10.72	133.45	2.81	3.36	4.65	4.44	
經營能力	應收款項週轉率(次)		3.78	3.33	4.01	3.13	3.36	2.90	
	平均收現日數		97	110	91	117	109	125	
	存貨週轉率(次)		10.36	9.55	10.90	10.83	21.08	19.33	
	應付款項週轉率(次)		9.03	7.64	7.88	4.87	4.70	3.86	
	平均銷貨日數		35	38	33	34	17	18.88	
	固定資產週轉率(次)		1.86	0.84	0.95	1.14	1.45	1.29	
	總資產週轉率(次)		0.49	0.34	0.62	0.61	0.76	0.65	
獲利能力	資產報酬率(%)		6.02	3.61	4.91	6.46(註一)	5.42	0.45	
	股東權益報酬率(%)		7.48	4.69	6.70	9.62(註一)	7.81	0.54	
	占實收資本比率%	營業利益	24.30	7.76	18.38	24.71	23.86	5.21	
		稅前純益	17.85	12.04	11.15	22.04(註一)	15.00	2.27	
	純益率(%)		9.05	9.22	6.24	8.13(註一)	5.81	1.92	
	每股盈餘(元)(註二)		0.96	0.91	1.38	1.79	1.73	0.12	
現金流量	現金流量比率 (%)		49.21	73.25	15.36	38.91	24.33	9.82	
	現金流量允當比率 (%)		99.19	31.96	34.04	43.86	44.93	54.46	
	現金再投資比率(%)		6.10	14.02	7.67	15.45	5.99	4.04	
槓桿度	營運槓桿度		1.47	2.68	3.31	3.10	2.77	2.11	
	財務槓桿度		1.08	1.01	1.50	1.61	1.21	1.15	

資料來源：上列各年度財務報告及92年第一季季報均經會計師查核簽證或核閱。

註一：含火災非常利益。註二：每股盈餘已以追溯調整。

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 = 最近五年度營業活動淨現金流量 / 最近五年度(資本支出 + 存貨增加額 + 現金股利)。
- (3)現金再投資比率 = (營業活動淨現金流量 - 現金股利) / (固定資產毛額 + 長期投資 + 其他資產 + 營運資金)。

6.槓桿度：

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

(五)會計科目重大變動說明

單位：新台幣仟元

會計科目 \ 年 度	91 年度	90 年度	增 減 變 動		說 明
	金 額	金 額	金 額	% (註)	
現金及約當現金	73,772	171,286	(97,514)	(56.93)	係購買債券型基金致使現金及約當現金減少
短期投資	164,175	85,000	79,175	93.15	係增購債券型基金所致
應收票據及帳款	861,416	584,861	276,555	47.29	因銷貨大幅成長致使應收之貨款增加所致
其他流動資產	133,241	200,413	(67,172)	(33.52)	主因九十年大園廠火災產生應收火災理賠款，而該火災理賠款已於九十一年獲得給付，致使其他應收款減少
基金及長期投資	302,709	-	302,709	100.00	主要為配合長期發展策略間接投資瀚宇博德科技(江陰)所致
固定資產	1,909,878	1,437,875	472,003	32.83	主因合併新好科技轉入固定資產與因應業務需求增購機器設備所致
其他資產	98,928	134,960	(36,032)	(26.70)	主因出售出租資產與閒置資產予瀚宇博德科技(江陰)而減少
流動負債	978,369	771,965	206,404	26.74	主因增加購貨貸款以因應銷貨成長而產生之購料需求，及增購原物料致使應付票據及帳款增加
其他負債	36,766	-	36,766	100.00	主因提列土地增值稅準備所致
股本	1,001,021	578,188	422,833	73.13	合併新好科技發行新股、盈餘轉增資與現金增資所致
公積及盈虧	1,163,082	871,230	291,852	33.50	主因現金增資溢價發行新股及淨利增加所致
營業收入淨額	2,427,355	1,645,742	781,613	47.49	主因合併新好科技增加客戶群，致使銷貨大幅成長
營業成本	1,981,142	1,361,218	619,924	45.54	係因營業收入成長致使營業成本增加
營業毛利	446,213	284,524	161,689	56.83	係因營業收入增加，而平均單位成本下降，致使營業毛利大幅成長
營業費用	207,401	141,634	65,767	46.43	主因營業收入大幅增加，相關之人事、儲運費用亦隨之增加所致
營業利益	238,812	142,890	95,922	67.13	係營業毛利增加，且增加幅度大於營業費用，致使營業利益大幅成長
營業外支出	118,992	78,425	40,567	51.73	主因間接投資之大陸子公司仍處創業階段而認列投資損失，且產品價格下跌而提列存貨跌價損失，及提列閒置資產折舊與跌價損失所致
非常利益前稅前純益	150,116	95,688	54,428	56.88	因營收成長使營業毛利及營業利益對應增加，故非常利益前稅前純益隨之增加
非常利益前純益	141,116	110,088	31,028	28.18	因非常利益前稅前純益增加，故非常利益前純益亦隨之增加

註：較前一年度之增減比率。

二、財務報表應記載事項

(一)最近兩年度財務報表及會計師查核報告

1.90 年度：詳 99 至 125 頁。

2.91 年度：詳 126 至 164 頁。

(二)申請年度經簽證會計師核閱之財務預測：詳 165 至 177 頁。

(三)最近一年度經會計師查核簽證之母子公司合併財務報表：詳 178 至 183 頁。

(四)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，最近期經會計師查核簽證之財務報表：無。

(五)列示最近三年度財務預測達成情形，說明原預測數(含歷次修正日期、修正數及修正原因)與實際達成數差異原因

單位：新台幣仟元

項目	89 年度			90 年度					91 年度		
	預測經簽證會計師核閱	業經會計師查核之報表		預測經簽證會計師核閱			業經會計師查核之報表		預測經簽證會計師核閱	業經會計師查核之報表	
	原預測	達成數額	達成百分比	原預測	第一次更新	第二次更新	達成數額	達成百分比	原預測	達成數額	達成百分比
營業收入	1,520,210	1,385,252	91.12%	1,911,755	1,529,906	1,645,368	1,645,742	100.02%	2,418,296	2,427,355	100.37%
營業成本	1,302,455	1,194,735	91.73%	1,533,080	1,288,376	1,366,602	1,361,218	99.61%	2,002,086	1,981,142	98.95%
營業毛利	217,755	190,517	87.49%	378,675	241,530	278,766	284,524	102.07%	416,210	446,213	107.21%
營業費用	105,624	97,069	91.90%	160,582	137,072	141,631	141,634	100.00%	197,626	207,401	104.95%
營業損益	112,131	93,448	83.34%	218,093	104,458	137,135	142,890	104.20%	218,584	238,812	109.25%
營業外收入及利益	5,675	17,024	299.98%	13,483	20,202	25,926	31,223	120.43%	19,185	30,296	157.92%
營業外費用及損失	55,841	53,784	96.32%	91,595	79,964	75,768	78,425	103.51%	74,184	118,992	160.40%
本期稅前損益	61,965	56,688	91.48%	139,981	44,696	87,293	95,688	109.62%	163,585	150,116	91.77%
本期稅後損益	86,788	86,539	99.71%	141,981	59,696	118,293	133,838	113.14%	159,585	141,116	88.43%

1.90 年度第一次更新財測原因

更新日期為 90 年 9 月 26 日，重要基本假設變動說明如下：

- (1)營業收入：因市場景氣不如預期，且主要產品市場價格下滑，致更新後預計全年營收為 1,529,906 仟元，較原預測減少約 20%。
- (2)營業成本：因市場景氣不如預期，致更新後預計全年營業成本為 1,288,376 仟元，較原預測減少約 16%。
- (3)營業外收入：因考慮國際情勢對匯率走勢之影響，外銷所產生之兌換利益增加所致。
- (4)股本及溢價：因資本市場低迷，以致取消原現金增資計畫。

2.90 年度第二次更新財測原因

更新日期為 90 年 12 月 31 日，重要基本假設變動說明如下：

- (1)營業收入：因市場景氣復甦程度超過預期，致第二次更新後預計全年營收為 1,645,368 仟元，較第一次更新數增加約 8%。
- (2)營業成本：因市場景氣復甦程度超過預期，致第二次更新後預計全年營業成本為 1,366,602 仟元，較第一次更新數增加約 6%。
- (3)營業外收入：因考慮國際情勢對匯率走勢之影響，外銷所產生之兌換利益增加所致。
- (4)非常利益：本公司大園廠於九十年五月三十一日發生火災受損，全廠已無法回覆原狀繼續生產，原估計火災損失與理賠金額相近，未估列火災損益，而後理賠金額逐漸明朗，估計產生利益約 20,000 仟元，減應負擔之營利事業所得稅 5,000 仟元，淨額 15,000 仟元，帳列非常利益項下。

3.財測達成情形

(1)89 年度財測達成情形

本公司 89 年度之財務預測於 89 年 7 月 10 日編製完成，原預測營業收入 1,520,210 仟元，實際之營業收入 1,385,252 仟元。本公司雖因擴建觀音廠使產量增加，卻仍因同業紛紛擴廠造成市場產能過剩、供需失衡而彼此削價競爭，故營業收入之達成率為 91.12%，而營業成本及營業費用隨擴建觀音廠營運規模擴大而增加，致使營業毛利及營業利益達成率分別為 87.49%及 83.34%。營業外收入因匯率變動而產生較預期為多的兌換利益，達成率為 299.98%，故當期整體之稅前純利達成率為 91.48%。

(2)90 年度財測達成情形

本期營業收入及營業毛利之達成率分別為 100.02% 及 102.07%，與修正後之財測相近；另由於兌換利益高於預期而使營業外收入增加，致稅前、稅後純益較財測數為高，達成率分別為 109.62% 與 113.14%，整體而言，達成情形尚稱良好。

(3)91 年度財測達成情形

本期營業收入之達成率為 100.37%，與預測數相當；而在成本控制得宜下，營業毛利達成率較財測高，為 107.21%。在營業外收入方面，因處分短期投資獲利及閒置資產跌價回升，致使達成率為 157.92%；然而在國際匯率波動下產生兌換損失、電路板價格不斷下修而提列存貨跌價損失，且間接投資之大陸廠仍處創業階段而認列投資損失，致使營業外支出較預期高出 60%，亦拖累本期淨利，稅前、稅後純益達成率分別為 91.77% 與 88.43%。

三、財務概況其他重要應記載事項

(一)公司應揭露最近二年度及截至公開說明書刊印日止，從事背書保證及資金貸與他人情形：無。

(二)公司應揭露最近二年度及截至公開說明書刊印日止，從事衍生性商品交易之相關內容

1.以交易為目的者：無。

2.非以交易為目的者：

(1)規避已持有資產或負債

單位：新台幣仟元；外幣仟元

商品種類	90 年度				91 年度			
	契約總金額		年底被避險之已持有資產或負債金額	已認列及被明確遞延之避險損益金額	契約總金額		年底被避險之已持有資產或負債金額	已認列及被明確遞延之避險損益金額
	年度最高金額	年底餘額			年度最高金額	年底餘額		
遠期外匯	-	-	USD1,613	NTD3,525	USD10,000	USD2,500	USD5,774	NTD(3,564)
外匯選擇權	USD6,000	USD1,000			USD4,000	USD2,000		

商品種類	92 年截至 3 月 31 日止		
	沖銷後餘額	年底被避險之已持有資產或負債金額	已認列及被明確遞延之避險損益金額
遠期外匯	USD5,500	USD6,380	NTD(671)
外匯選擇權	USD1,500		

本公司 90 至 92 年第一季從事遠期外匯與外匯選擇權交易，其目的在於規避已發生之美金應收款；另本公司於有短期借款需求時，採取舉借美元的政策，以沖銷部分美元應收款所暴露在匯率變動之風險。

就衍生性商品交易之風險而言，本公司交易對象均為信用良好之銀行，預期對方不會違約，故發生信用風險之可能性極小；而衍生性商品因匯率變動產生之損益，大致與被避險項目因匯率變動所產生之損益相抵銷，故市場價格風險亦不重大；所持有之衍生性商品所產生之現金流入及現金流出，以本公司之營運資金已足以支應，並無籌資風險；又因各項衍生性商品交易合約之匯率已確定，不致有重大之現金流量風險。故整體而言，對本公司財務狀況應無重大不利之影響。

(2)規避預期交易風險：無。

3.因客觀環境變動，變更衍生性商品交易目的，由非交易為目的變更為以交易為目的或由交易為目的變更為非以交易為目的時，其變更原因及對損益之影響：無。

4.子公司從事衍生性商品交易情形：無。

(三)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。

(四)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之應揭露資訊：無。

(五)期後事項：無。

(六)其他：無。

伍、財務狀況及經營結果之檢討分析與風險管理

一、財務狀況

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	91 年度	90 年度	差 異	
			金額	%
流動資產	1,318,341	1,143,755	174,586	15.26%
固定資產	1,909,878	1,437,875	472,003	32.83%
其他資產	98,928	134,960	(36,032)	(26.70%)
資產總額	3,629,856	2,716,590	913,266	33.62%
流動負債	978,369	771,965	206,404	26.74%
長期負債	483,026	495,207	(12,181)	(2.46%)
負債總額	1,465,753	1,267,172	198,581	15.67%
股本	1,001,021	578,188	422,833	73.13%
資本公積	807,419	563,964	243,455	43.17%
保留盈餘	357,593	307,266	50,327	16.38%
股東權益總額	2,164,103	1,449,418	714,685	49.31%

註 1：最近二年度資產、負債及股東權益發生重大變動項目（前後期變動達百分之二十以上，且變動金額達新臺幣一千萬元者）之主要原因及其影響及未來因應計畫

(1)重大變動項目之主要原因：

- ①固定資產：主因合併新好科技轉入固定資產與因應業務需求增購機器設備所致。
- ②其他資產：主因出售出租資產與閒置資產而減少。
- ③資產總額：主係固定資產與間接投資瀚宇博德科技（江陰）之長期股權投資增加所致。
- ④流動負債：主因增加購貨貸款以因應銷貨成長而產生之購料需求，及增購原物料致使應付票據及帳款增加。
- ⑤股本、資本公積、股東權益總額：係合併新好科技發行新股、盈餘轉增資、現金增資及淨利增加所致。

(2)財務狀況變動之影響：對財務狀況無顯著之影響。

(3)未來因應計畫：不適用。

註 2：最近二年度流動負債及一年內到期之長期負債發生變動之主要原因及其影響與未來因應計畫

(1)流動負債變動之主要原因：請參閱上段所述。

(2)一年內到期之長期負債變動之主要原因：主因 91 年辦理現增，提前清償部分長期借款，致一年內到期之長期負債減少。

(3)財務狀況變動之影響：對財務狀況無顯著之影響。

(4)未來因應計畫：不適用。

二、經營結果

(一)經營結果比較分析表

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	91 年度	90 年度	增(減)金額	變動比例%
營業收入總額	2,454,258	1,668,956	785,302	47.05%
減：銷貨退回	22,663	18,274	4,389	24.02%
銷貨折讓	4,240	4,940	(700)	(14.17%)
營業收入淨額	2,427,355	1,645,742	781,613	47.49%
營業成本	1,981,142	1,361,218	619,924	45.54%
營業毛利	446,213	284,524	161,689	56.83%
營業費用	207,401	141,634	65,767	46.43%
營業利益	238,812	142,890	95,922	67.13%
營業外收入及利益	30,296	31,223	(927)	(2.97%)
營業外費用及損失	118,992	78,425	40,567	51.73%
繼續營業部門稅前淨利	150,116	95,688	54,428	56.88%
所得稅利益(費用)	(9,000)	14,400	(23,400)	(162.5%)
繼續營業部門稅後淨利	141,116	110,088	31,028	28.18%

註 1：最近二年度增減比例變動分析說明

- (1)銷貨收入、銷貨成本、營業費用、營業利益及所得稅增加，主係因合併新好科技增加客戶群，及擴充產能使自有產品銷售量大幅增加所致。
- (2)營業外費用及損失增加，主因間接投資之大陸子公司仍處創業階段而認列投資損失，且產品價格下跌而提列存貨跌價損失，及提列閒置資產折舊與跌價損失所致。

註 2：公司主要營業內容改變之原因：不適用。

註 3：預期未來一年度銷售數量及其依據與公司預期銷售數量得以持續成長或衰退之主要影響因素：請參閱第 32 頁(5)預計銷售數量及其依據。

(二)營業毛利變動分析表

單位：新台幣仟元

	前後期增減變動數	差異原因			
		售價差異	成本價格差異	銷售組合差異	數量差異
營業毛利	161,689	(233,336)	220,471	33,573	140,981
說明	九十一年度產品售價雖下降，但因成本控制得宜，致使成本下降、銷售量增加，故毛利較前一年度增加。				

三、現金流量分析

單位：新台幣仟元

期初現金餘額	全年來自營業活動淨現金流量	全年現金流出量	現金剩餘(不足)數額	現金不足額之補救措施	
				投資計劃	理財計劃
171,286	238,011	769,025	(359,728)	-	433,500
1.本年度現金流量變動情形分析： (1)營業活動：淨流入 238,011 仟元，主係來自營業成長獲利所致。 (2)投資活動：淨流出 349,100 仟元，主因購置固定資產及間接投資瀚宇博德科技(江陰)所致。 (3)融資活動：淨流入 13,575 仟元，主係現金增資，並償還部分長期借款所致。 2.現金不足額之補救措施及流動性分析 針對現金不足額部分辦理現金增資 433,500 仟元，一部份用以償還長期借款，降低利息支出，另一部份用以購置機器設備，以擴充產能，增加未來之營收，故整體而言將能提高公司未來現金之流動性。 3.未來一年現金流動性分析：					
期初現金餘額	全年來自營業活動淨現金流量	全年現金流出量	現金剩餘(不足)數額	現金不足額之補救措施	
				投資計劃	理財計劃
73,772	394,541	281,342	186,881	-	-

四、最近年度重大資本支出對財務業務之影響

(一)重大資本支出之運用情形及資金來源

單位：新台幣仟元

計畫項目	實際或預期之資金來源	實際或預期完工日期	所須資金總額	實際或預定資金運用情形		
				91 年第四季	92 年第一季	92 年第二季
購置機器設備	現金增資	92 年第二季	200,000	140,000	-	60,000

(二)預期可能產生效益

單位：新台幣仟元

年 度	項 目	生 產 量	銷 售 量	銷 售 值	毛 利
91	印刷電路板	280	280	172,800	29,739
92	印刷電路板	960	960	574,100	100,468
93	印刷電路板	1,080	1,080	626,400	102,103
94	印刷電路板	1,080	1,080	608,000	91,808

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

92年3月31日

項目\說明	金額	政策	獲利或虧損之主要原因	改善計畫	未來其他投資計畫
投資 HannStar Board (BVI) Holdings Corp.(註)	USD12,000 仟元	配合客戶西進大陸，就近服務客戶	因 91 年仍屬開辦期間而產生虧損	已於 92 年 4 月量產，將可逐步轉虧為盈	-

註：係以 Hann Star Board(BVI) Holdings Corp.投資 Hann Star Board(SAMOA) Holdings Corp.，再轉投資瀚宇博德科技(江陰)有限公司。

六、風險管理應分析評估下列事項

(一)最近年度利率、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：最近年度由於貨幣市場利率逐年走低，故公司借款成本因而下降，對公司之損益有正面助益。
- 2.匯率：91 年度匯率走勢不一，但大致而言，台幣較期初呈現小幅升值狀態，故外銷產品產生兌換損失。為因應匯率變動風險，本公司財務部隨時蒐集匯率變化訊息，以利掌握與研判匯率走勢，另亦與銀行保持良好互動關係，由往來銀行適時提供外匯資訊與建議，而財務部根據對匯率趨勢之研判，由權責主管採取適當避險措施，以規避匯率風險。
- 3.通貨膨脹情形：根據行政院主計處公佈 91 年度消費者物價指數年增率為-0.2%，躉售物價年增率為 0.1%，變動幅度甚小，故物價變動對本公司年度損益無重大影響。

(二)最近年度從事高風險、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.本公司截至目前為止並未從事任何高風險或高槓桿之投資，亦無資金貸與他人、背書保證之情事。
- 2.本公司操作衍生性商品係以規避外幣交易匯率變動風險為目的，然外匯變動非能完全掌控，故在規避部分風險後，於 91 年度產生 3,564 仟元之兌換損失。

(三)最近年度研發計畫、未完成研發計畫之目前進度、須再投入之研發費用、預計完成量產時間、未來影響研發成功之主要因素

91 年度尚未完成之專案包括 Stacked via(HDI+2+2 中之一種形式) & 電鍍填孔兩專案，分述如下：

- 1.Stacked via 專案：因上下層銅窗對準度僅允許±2mil 之偏差，測試從 91/3Q 開始至 91 年底，仍處於不穩定狀態，故在 92 年度將朝改善對

準度方面著手，包括材料及設備、製程穩定性等著手，目前已完成自動曝光機及手動曝光機的對準度比較，預計 93 年第一季小量生產，93 年第二季開始量產。

- 2.電鍍填孔專案：此專案從 91 年第三季開始進行，目前已選定電鍍填孔藥水，將再進行最佳條件及製程規劃，考量此專案在目前市場需求尚未起步，且設備無須新購下，專案計畫於 92 年第四季完成測試及製造流程訂定，而量產時間將視需求而定。

在產品日新月異影響下，研發的腳步亦須逐步加快，而影響研發成功之因素如下：

- 1.人力：研發工作基本上是以新產品之製作流程開發、新原物料/新設備（與新產品相關）評估為主，加上產品日新月異，研發及評估的時間已大幅縮短，雖以輕重緩急調配，但以目前五員之人力欲負擔如此多的工作實有捉襟見肘之困境，為加快研發速度，避免專案延遲，擬將人力增至八員。
- 2.時間：研發之需求一般多以公司現有設備為主，僅少數需要較精密或特殊設備進行，但在實驗時常需調整製程參數及條件或使用相同之分析儀器，在與量產衝突下，會有專案須延後的情形，為加快研發速度，除與生產線協商外，另擬成立一實驗室，設置部分易與產線衝突之模擬實驗及分析或可靠度設備，初步費用約需 2 3 百萬。

(四)最近年度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：無。

(五)最近年度科技改變對公司財務業務之影響及因應措施

隨積體電路與電子構裝技術的更新和突破，未來電子產品所採用之印刷電路板皆需具備輕薄短小、多功能、快速化及高性能之特性，在前述產品特性需求下，高密度、細線、小孔、薄型多層結構、高密度配線及高電氣特性之印刷電路板是目前產品發展之必然趨勢。為因應產品趨勢與下游產業之需求，及保持公司之優勢，本公司將專於研發下列技術：

產別類別	發 展 方 向
HDI 技術	Stacked Via(2+N+2)技術開發 電鍍填孔技術 細線(3/3)
厚板製作技術	Layer count: Up to 30 Board thickness: Up to 6.5mm Aspect ratio: 12
特殊材料	內埋式電容技術開發 Teflon 材料之 PCB 製程研究

(六)最近年度企業形象改變對企業危機管理之影響及因應措施：無。

七、其他重要事項：無。

陸、特別記載事項

一、內部控制之執行狀況

(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：

1.最近三年度會計師提出之內部控制改進建議：無。

2.內部稽核發現重大缺失之改善情形：本公司之內部稽核人員並未發現足以影響本公司營運之重大缺失。

(二)內部控制聲明書：詳第 78 頁。

(三)委託會計師專案審查取具之報告書：詳第 79 頁。

二、信用評等機構所出具之評等報告：不適用。

三、證券承銷商評估報告總結意見：請參閱評估報告第頁。

四、律師法律意見書：不適用。

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、前次募集有價證券於申報生效(申請核准)時經證期會通知應自行改善事項之改進情形：無。

七、本次募集與發行有價證券於申報生效(申請核准)時，經證期會通知應補充揭露事項：詳 80 頁至 90 頁。

八、公司初次上市、上櫃或前次及最近三年度申報(請)募集發行有價證券時，於公開說明書揭露之聲明書或承諾事項及其目前執行情形

承諾事項	執行情形
為增進瀚宇博德股份有限公司董事、監察人運作更具獨立性，歌林股份有限公司承諾於本公司下次股東會時辭任監察之職務。	原監察人歌林股份有限公司已於 90 年度股東常會中辭卸監察人。

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記錄或書面聲明者，其主要內容：無。

十、最近三年度私募普通股辦理情形：不適用。

十一、最近年度及截至公開說明書刊印日止，上市上櫃公司治理運作情形及其改善計畫或因應措施：詳 91 頁至 93 頁。

十二、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。

- 十三、申請公司與同屬集團企業公司間有業務往來者，應各出具書面聲明或承諾無非常規交易情事；無業務往來者，應由申請公司出具承諾日後有往來時必無非常規交易：詳 94 頁至 97 頁。
- 十四、申請公司於申請上市會計年度及其上一會計年度已辦理與辦理中之大量現金增資發行新股，及是否產生相當效益之評估：詳第 55 頁。
- 十五、申請公司所營事業是否具有高度風險性之專家評估意見：無。
- 十六、申請公司是否有與其他公司共同使用申請貸款額度：無。
- 十七、申請公司有無因非正當理由仍有大量資金貸與他人：無。
- 十八、申請公司有上市審查準則補充規定第十條所列各款情事者，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：無。
- 十九、其他基於有關規定應出具之書面承諾或聲明：詳第 98 頁。
- 二十、其他必要補充說明事項：無。

柒、重要決議、公司章程及相關法規

一、重要決議

- (一)最近兩年度董事會、股東常會及臨時會之重要決議事項，以及與本次發行有關之決議文：詳 184 頁至 213 頁。
- (二)取得或處分資產處理程序：詳 214 頁至 225 頁。
- (三)資金貸與他人作業程序：詳 226 頁至 229 頁。
- (四)背書保證辦法：詳 230 頁至 233 頁。
- (五)未來股利發放政策之事宜，暨未來何時辦理增資計劃，及其對獲利能力稀釋作用之影響事項

- 1.未來股利發放政策之事宜：詳第 234 頁。
- 2.未來辦理增資計劃，及其對獲利能力稀釋作用之影響事項

本公司九十一年度盈餘分配議案業經股東會決議，擬分配股東紅利 120,122,488 元(每股股票股利 0.6 元、共計 60,061,240 元，及每股現金股利 0.6 元 共計 60,061,248 元) 員工紅利 13,650,280 元(均為股票紅利)、董事監察人酬勞 2,730,057 元，依公司法第二四 0 條之規定轉增資，共計發行新股 7,371,152 股，設算 91 年增資後之每股盈餘為 1.59 元。

(六)其他依證期會規定應記載之程序或辦法

- 1.集團企業、特定公司及關係人交易作業程序：詳 235 頁至 238 頁。
- 2.股東會議事規則：詳 239 頁至 240 頁。
- 3.董事及監察人選舉辦法：詳第 241 頁。

二、公司章程：詳 242 頁至 246 頁。

三、相關法規：詳 247 頁至 249 頁。

瀚宇博德股份有限公司
內部控制制度聲明書

日期：92年5月26日

本公司民國九十二年一月一日至九十二年三月三十一日之內部控制制度，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、本公司係依據財政部證券暨期貨管理委員會訂頒「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、本公司業已採用上述內部控制制度判斷項目，檢查內部控制制度之設計及執行的有效性。
- 五、本公司基於前項檢查結果，認為本公司上開期間的內部控制制度（含對子公司之監理），包括知悉營運之效果及效率目標達成之程度、財務報導之可靠性及相關法令之遵循有關的內部控制制度等之設計及執行係屬有效，其能合理確保上述目標之達成。
- 六、本聲明書將成為本公司年報及公開說明書之主要內容，並對外公開。上述公開之內容如有虛偽、隱匿等不法情事，將涉及證券交易法第二十條、第三十二條、第一百七十一條及第一百七十四條等之法律責任。
- 七、本聲明書業經本公司民國92年5月23日董事會通過，出席董事5人均同意本聲明書之內容，併此聲明。

瀚宇博德股份有限公司

董事長：焦廷標

總經理：林大明

內部控制制度審查報告

報告日期：92 年 5 月 28 日

後附瀚宇博德股份有限公司民國 92 年 5 月 26 日謂其與財務報導有關及與保障資產安全（使資產不致在未經授權之情況下取得、使用及處分）有關之內部控制制度，於民國 91 年 4 月 1 日至 92 年 3 月 31 日，係有效設計及執行之聲明，業經本會計師予以審查完竣。

本會計師係依照財政部證券暨期貨管理委員會（以下簡稱證期會）訂頒「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進行審查，其程序包括瞭解與評估上述制度之設計，並測試及評估其執行，以及本會計師認為必要的其他審查程序。本會計師相信本人之審查可作為支持本人意見之合理基礎。

任何內部控制制度均有其先天上之限制，故瀚宇博德股份有限公司上述內部控制制度可能未能查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，瀚宇博德股份有限公司上述與財務報導有關及與保障資產安全（使資產不致在未經授權之情況下取得、使用及處分）有關之內部控制制度於民國 91 年 4 月 1 日至 92 年 3 月 31 日為有效之聲明，依照證期會訂頒「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」之內部控制制度判斷項目判斷，在重大性方面，係屬允當。

眾 信 聯 合 會 計 師 事 務 所

會計師：盧 啟 昌

會計師：余 鴻 賓

最近三年度業績變化合理性暨九十二年度財務預測達成可行性之評估

瀚宇博德股份有限公司（以下簡稱瀚宇博德或該公司）最近三年度及 92 年度第一季業績變化情形如下表，有關其業績變化之原因及合理性，暨 92 年度財務預測達成可行性，經洽證券承銷商評估如下：

最近三年度及申請年度業績變化情形

項目 \ 年度	89 年度		90 年度		91 年度		92 年度第一季		92 年度（預估）	
營業收入	1,385,252	100.00	1,645,742	100.00	2,427,355	100.00	605,166	100.00	2,530,166	100.00
營業成本	1,194,735	86.25	1,361,218	82.71	1,981,142	81.62	502,877	83.10	2,053,813	81.17
營業毛利	190,517	13.75	284,524	17.29	446,213	18.38	102,289	16.90	476,353	18.83
營業費用	97,069	7.00	141,634	8.61	207,401	8.54	50,125	8.28	219,716	8.68
營業利益	93,448	6.75	142,890	8.68	238,812	9.84	50,164	8.62	256,637	10.14
營業外收入	17,024	1.23	31,223	1.90	30,296	1.25	4,314	0.71	14,605	0.58
營業外支出	53,784	3.89	78,425	4.76	118,992	4.91	33,743	5.57	104,586	4.13
稅前純益	56,688	4.09	95,688	5.82	150,116	6.18	22,735	3.76	166,656	6.59
所得稅利益(費用)	29,851	2.15	14,400	0.87	(9,000)	(0.37)	(11,100)	(1.84)	(42,500)	(1.68)
稅後純益	86,539	6.24	110,088	6.69	141,116	5.81	11,635	1.92	124,156	4.91
非常利益	-	-	23,750	1.44	-	-	-	-	-	-
本期純益	86,539	6.24	133,838	8.13	141,116	5.81	11,635	1.92	124,156	4.91
期末資本額	508,500		578,188		1,001,021		1,001,021		1,074,732	
每股稅後純益(註)	1.70		2.32		1.73		0.12		1.16	

資料來源：經會計師查核簽證之財務報告及經會計師核閱之財務預測

註：每股稅後純益係依各年度加權平均流通在外之股數計算。

證券承銷商評估：

瀚宇博德主要產品為印刷電路板，廣泛應用於電腦、通訊、航太、汽車、消費性電子等眾多領域之電子工業產品，是不可或缺的重要零組件材料。該公司自民國 78 年成立至今，即秉持著「服務、品質、客戶滿意」之精神，致力於不斷改善製程能力及研發能力，以增加市場競爭力。該公司於民國 83 年取得 ISO 9002 認證，89 年觀音廠投入量產，使公司產能倍增，91 年藉由合併新好科技股份有限公司，使產能大幅增加，並跨足通訊用印刷電路板領域，91 年第三季前往大陸設廠以就近服務客戶。該公司以其高品質、合理價格與完善的產品線，使近年來之營運規模日益擴大穩定成長。以下茲將該公司最近三年度及 92 年度第一季業績變化合理性暨 92 年度財務預測達成可行性評估如下：

一、最近三年度及 92 年度第一季業績變化合理性說明

(一)營業收入變化原因及其合理性說明

該公司 89~91 年之營業收入分別為 1,385,252 仟元、1,645,742 仟元及 2,427,355 仟元，90 年度雖因印刷電路板景氣反轉及大園廠發生火災而停工，惟因觀音廠自 89 年量產後，且該公司之客戶多為國內筆記型電腦大廠，營運及接單均呈穩定成長，故 90 年度營收達 1,645,742 仟元，較 89 年成長 18.80%，且該公司有鑑於行銷通路較集中於國內及亞洲地區，銷售客戶多為筆記型電腦製造商，於 91 年 1 月合併新好科技後，透過新好科技在歐美市場之長期經營，提昇該公司的國際行銷能力，並吸收其主機板及通訊設備廠商之客戶群，增加銷售對象之多元性，91 年度營收成長至 2,427,355 仟元，較 90 年大幅成長 47.49%。92 年第一季營業收入為 605,166 仟元，較 91 年第一季小幅成長 4.74%。茲依該公司產品項目及銷售對象分析如下：

1.就產品別分析

單位：新台幣仟元										
項目 \ 年度	89 年度		90 年度		91 年度		92 年第一季		92 年度（預估）	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
雙面印刷電路板	5,154	0.37	2,205	0.13	147,692	6.08	25,534	4.22	144,235	5.70
多層印刷電路板	1,374,358	99.21	1,629,408	99.01	2,264,218	93.28	576,393	95.25	2,382,691	94.17
其他(註)	5,740	0.42	14,129	0.86	15,445	0.64	3,240	0.54	3,240	0.13
合計	1,385,252	100.00	1,645,742	100.00	2,427,355	100.00	605,167	100.00	2,530,166	100.00

註：其他為樣品治具費。

瀚宇博德主要為印刷電路板之製造與銷售，其產品分類為雙面印刷電路板、多層印刷電路板及其他。該公司主要產品為多層印刷電路板，最近三年度多層印刷電路板銷貨收入分別為 1,374,358 仟元、1,629,408 仟元及 2,264,218 仟元，成長率分別為 18.56%及 38.96%，呈現穩定之成長趨勢，其營收比重皆維持在 93%以上，92 年第一季多層印刷電路板營業收入為 576,393 仟元，佔營收比重為 95.25%。

該公司最近三年度雙面印刷電路板銷貨收入分別為 5,154 仟元、2,205 仟元及 147,692 仟元，其 89 及 90 年度營收比重皆為 1%以下，但於 91 年合併新好科技，因新好科技主要產品為電腦週邊及通訊設備用印刷電路板，通訊用板採用雙面印刷電路板比例較高，促使 91 年度雙面印刷電路板比例升至 6.08%。92 年度第一季雙面印刷電路板銷貨金額為 25,534 仟元，佔營收比重為 4.22%。

其他係為該公司向銷貨客戶收取之樣品治具費，最近三年度其他銷貨收入分別為 5,740 仟元、14,129 仟元及 15,445 仟元，92 年第

一季銷貨收入為 3,240 仟元，其金額不大，且營收比例皆維持 1%以下。

2.就銷售對象別分析

單位：新台幣仟元

排名	89 年度			90 年度			91 年度			92 年度第一季		
	客戶名稱	金額	佔營收 %	客戶名稱	金額	佔營收 %	客戶名稱	金額	佔營收 %	客戶名稱	金額	佔營收 %
1	廣達	308,117	22.24	大眾	375,500	22.82	廣達	435,177	17.93	Quanta	178,828	29.55
2	大眾	256,860	18.54	廣達	329,805	20.04	大眾	406,674	16.75	廣達	82,220	13.59
3	仁寶	183,728	13.26	仁寶	260,649	15.84	仁寶	242,928	10.01	大眾	67,658	11.18
4	Rad data	101,547	7.33	華宇	140,513	8.54	Quanta	234,841	9.67	仁寶	36,523	6.04
5	合勤	79,689	5.75	合勤	81,312	4.94	華宇	173,435	7.15	合勤	32,001	5.29
6	楠梓電	70,511	5.09	Quanta	60,710	3.69	合勤	113,970	4.70	Arima	22,565	3.73
7	Avaya communication	38,499	2.78	宏達	50,866	3.09	Arima	61,134	2.52	友訊	16,964	2.80
8	Scitex	26,771	1.93	Flextronics (Israel) Ltd.	49,125	2.98	Flextronics (Israel) Ltd.	60,554	2.49	華宇	16,460	2.72
9	R.H. Electronics	26,372	1.90	Rad data	37,031	2.25	友訊	57,297	2.36	Flextronics (Israel) Ltd.	16,079	2.66
10	M-systems	25,079	1.81	R.H. Electronics	28,057	1.70	C-Mac	45,145	1.86	安勤	8,715	1.44
	其他	268,079	19.37	其他	232,174	14.11	其他	596,200	24.56	其他	127,152	21.01
	銷貨淨額	1,385,252	100.00	銷貨淨額	1,645,742	100.00	銷貨淨額	2,427,355	100.00	銷貨淨額	605,167	100.00

(1)廣達、大眾、仁寶、華宇、合勤

瀚宇博德長期以來即與廣達、大眾、仁寶、華宇及通訊廠商合勤有業務往來，在長期策略聯盟之穩定關係下，雙方對訂單交期、生產品質及售後服務等方面，已形成共識，與客戶均建立互信互賴之合作關係，故銷售金額能隨著客戶營運規模擴充而逐年穩定增加，而對該公司業績成長具有實質助益。

(2)Rad data、Scitex、R.H. Electronics、Avaya communication、Flextronics (Israel) Ltd

Rad data 為以色列地區之通訊電子製造商，瀚宇博德為其主要供應商，該公司一直以來均向瀚宇博德採購通訊用板。Scitex 為以色列地區之高級印表機製造廠商，主要向瀚宇博德採購電腦週邊用板，一直以來均保持良好合作關係，90 年後雖未出現在前十大客戶名單，惟銷售金額仍呈現穩定成長。R.H. Electronics 為美洲地區電子組裝廠，89、90 年 R.H. Electronics 成為前十大銷售客戶。89 年名列第七大銷售客戶之 Avaya communication 原為以色列地區之網際網路通訊產品製造商，以往均由其自行組裝其產品，惟自 89 年底開始委由 Flextronics (Israel) Ltd.負責組裝，故亦

改由 Flextronics (Israel) Ltd.向瀚宇博德採購。

(3)Quanta、友訊、Arima、C-Mac

由於該公司產品品質穩定、交期配合度佳，該公司除繼續與原主要客戶保持業務上往來，並致力開發新客戶爭取新訂單及開拓外銷市場，以達銷售客戶多樣化與分散客源。最近三年度新增之 Quanta（廣達大陸子公司）及 Arima（華宇大陸子公司）為該公司原有客戶之大陸子公司，因合作關係穩固而轉介予該公司服務；C-Mac 是加拿大汽車用板廠商，友訊為通訊設備廠商，兩者皆為合併新好科技而吸收之客戶。

(4)楠梓電子

楠梓電子係為瀚宇博德之同業，亦為一印刷電路板製造商，89 年度成為該公司第六大客戶，惟因產品毛利不高，自 90 年 4 月之後並未再有交易。

綜上所述，瀚宇博德最近三年度及 92 年第一季主要客戶為筆記型電腦大廠，如廣達、仁寶、大眾等，其銷售對象並無劇烈之變化，且大廠之訂單來源穩定，故其營業收入能呈現穩定之成長趨勢。

(二)營業成本與營業毛利

該公司 89~91 年度之營業成本隨著營業收入增加而成長，依序為 1,194,735 仟元、1,361,218 仟元及 1,981,142 仟元。毛利依序為 190,517 仟元、284,524 仟元及 446,213 仟元，毛利率分別為 13.75%、17.29%及 18.38%。90 年度該公司因觀音廠添購機器設備，擴增產能，並提升產品良率及降低重工率，毛利率因而提昇至為 17.29%。91 年度因營收持續成長，加上進行產能協調，雙面板之產品由樹林廠(新好)專注生產，觀音廠則致力於高階筆記型電腦用板之研發與製造，毛利率因而微幅上揚至 18.38%。92 年第一季營業成本與營業毛利分別為 502,877 仟元及 102,289 仟元，毛利率為 16.90%，較 91 年第一季之 19.19%下滑，係因市場競爭使產品單位售價調降所致。茲依該公司產品項目分析如下：

1.最近三年度及申請年度營業成本變動表

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	89 年度		90 年度		91 年度		92 年度第一季		92 年度（預估）	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
雙面印刷電路板	5,764	0.49	2,785	0.20	135,553	6.84	16,514	3.28	90,532	4.41
多層印刷電路板	1,188,891	99.51	1,358,433	99.80	1,845,589	93.16	486,363	96.72	1,963,281	95.59
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合計	1,194,735	100.00	1,361,218	100.00	1,981,142	100.00	502,877	100.00	2,053,813	100.00

2.最近三年度及申請年度營業毛利變動表

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	89 年度		90 年度		91 年度		92 年度第一季		92 年度（預估）	
	金額	%	金額	金額	%	%	金額	%	金額	%
雙面印刷電路板	(609)	(0.36)	(580)	(0.20)	12,139	2.72	9,020	8.82	53,703	11.27
多層印刷電路板	185,467	97.35	270,975	95.23	418,629	93.82	90,029	88.01	419,410	88.05
其他	5,740	3.01	14,129	4.97	15,445	3.46	3,240	3.17	3,240	0.68
合計	190,517	100.00	284,524	100.00	446,213	100.00	102,289	100.00	476,353	100.00

該公司多層印刷電路板產品隨著 89 年觀音廠開始量產後，因客戶訂單穩定成長，加上 91 年合併新好科技開拓新客戶等因素，銷貨收入呈現逐年成長之趨勢，營業毛利亦伴隨穩定增加，最近三年度及 92 年度第一季之銷貨毛利分別為 185,467 仟元、270,975 仟元、418,629 仟元及 90,029 仟元，占營業毛利比重之 88.01%~97.35%，而為該公司之主要獲利來源。最近三年度及 92 年度第一季之毛利率分別為 13.49%、16.63%、18.49%及 15.62%，其中 89~91 年逐年提升，係因改善設備與製程、合併新好科技後進行產能協調，因而提高生產效率所致，惟 92 年第一季毛利率下滑，係因市場競爭使產品單位售價調降所致。

另雙面印刷電路板方面，89 及 90 年度銷貨成本及銷貨毛利比重皆不超過 1%，所佔比重很小，且有小幅虧損，但 91 年度及 92 年度第一季隨雙面印刷電路板銷貨收入增加，毛利逐漸獲得改善，分別增至 12,139 仟元及 9,020 仟元，毛利率更由 89 及 90 年度之小幅虧損，上升至 91 年度之 8.22%，92 年度更大幅提升至 35.33%，係因 91 年合併新好科技後，逐漸進行產能協調，雙面板產品由樹林廠(新好)專注生產，生產效率提高，並在雙面板出貨比例升高後，經濟規模效益逐漸顯現下，毛利因而得以大幅成長。

綜上所述，瀚宇博德最近三年度營業成本與營業毛利係隨營業收入增加而穩定成長，92 年第一季雖因單位售價調降致營業毛利略為減少，但尚能維持穩定之獲利，其變化經評估尚屬合理。

(三)營業費用與營業利益

該公司 89~91 年度營業費用金額分別為 97,069 仟元、141,634 仟元及 207,401 仟元，佔營收比例分別為 7.00%、8.61%及 8.54%。89 年度及 90 年度因擴廠及員工人數增加，故營業費用金額較以前年度大幅增加，91 年度因營收成長，營業費用亦相對的增加。92 年第一季營業費用為 50,125 仟元，較 91 年第一季增加 6,425 仟元，係因英美對伊拉克戰爭使運輸成本增加所致。最近三年度及 92 年第一季之營業費用大致維持在 7.00%~8.61%之間，尚屬穩定，顯示該公司之營業費用控制尚

稱得宜。

89~91 年度之營業利益分別為 93,448 仟元、142,890 仟元及 238,812 仟元，佔營收比例分別為 6.75%、8.68%及 9.84%，89 年起因觀音廠量產及 91 年合併新好科技的效益逐漸顯現下，營業利益逐年成長。92 年第一季營業利益為 52,164 仟元，較 91 年第一季減少 15,046 仟元，係因單價下滑致營業毛利減少，及運輸成本上升致營業費用增加所致。

綜合而言，該公司最近三年度及 92 年第一季之營業利益在考量公司整體經營狀況及市場競爭程度，其營業費用及營業利益變化幅度尚稱合理。

(四)營業外收支

該公司 89~91 年度營業外收入分別為 17,024 仟元、31,223 仟元及 30,296 仟元，89 及 90 年度營業外收入主要為處分短期投資利益及兌換利益等，該公司因投資得宜產生 4,852 仟元及 6,506 仟元之資本利得，另因台幣貶值亦產生 7,460 仟元及 11,598 仟元之兌換利益。91 年主要因閒置資產跌價回升利益、出售下腳及廢料收入而獲利 12,581 仟元及 6,853 仟元。92 年第一季營業外收入為 4,314 仟元，金額不大，佔營收比例為 0.71%。該公司營業外收入佔營收比例在 0.71~1.90%之間，尚無大幅變動之情形。

單位：仟元；%

項 目 \ 年 度		89 年度	90 年度	91 年度	92 年度 第一季	92 年度 預估
營業 外 收 入	利 息 收 入	1,492	3,874	1,493	116	1,179
	處分固定資產利益		2,809	436	25	25
	處分短期投資利益	4,852	6,506	3,072	724	724
	兌換利益淨額	7,460	11,598	-	25	430
	出售下腳及廢料收入	-	-	6,853	-	8,377
	閒置資產跌價回升利益	-	-	12,581	-	-
	其 他 收 入	3,220	6,436	5,861	3,424	3,870
合 計		17,024	31,223	30,296	4,314	14,605
營業外收入佔營收比率 %		1.23	1.90	1.25	0.71	0.58
營業 外 支 出	利 息 支 出	31,234	53,958	41,111	6,616	28,840
	投 資 損 失	-	-	19,410	22,490	52,406
	兌換損失淨額	-	-	7,687	-	-
	存貨跌價及呆滯損失	1,400	1,500	17,448	-	-
	賠 償 損 失	15,203	12,432	16,766	-	22,089
	閒置資產折舊及跌價損失	-	6,260	11,879	443	443
	其 他 支 出	5,947	4,275	4,691	4,194	808
合 計		53,784	78,425	118,992	33,743	104,586
營業外支出佔營收比率 %		3.88	4.77	4.90	5.58	4.13

資料來源：瀚宇博德 89~91 年度經會計師簽證之財務報告、92 年度第一季經會計師核閱之季報及 92 年度經會計師核閱之財務預測

該公司 89~91 年度營業外支出分別為 53,784 仟元、78,425 仟元及 118,992 仟元，主要包括利息費用、賠償損失、存貨跌價及呆滯損失、閒置資產折舊及跌價損失及投資損失，最近三年度營業外支出佔營業

收入約在 3.88%~4.90%之間，尚無重大變動情形。92 年第一季營業外支出為 33,743 仟元，佔營收比例為 5.88%，主要為投資大陸瀚宇博德科技(江陰)設廠而認列 22,490 仟元之投資損失，致使比例略幅增加。

(五)稅前純益及每股稅後損益

該公司 89~91 年度稅前純益分別為 56,688 仟元、95,688 仟元及 150,116 仟元，92 年第一季稅前純益為 22,735 仟元。該公司為國內知名印刷電路板製造廠商，藉由增購機器設備及積極投入製程技術研發，且全力開發新客戶群及爭取國內筆記型電腦大廠訂單。該公司產品品質、價格及交期均能符合下游客戶需求，與廣達、大眾、仁寶、合勤等國內知名大廠建立良好合作關係，自 89 年觀音廠開始量產，加入營運後，該公司之產銷量均大幅成長，隨筆記型電腦廠商出貨量持續成長及合併新好科技公司等因素之刺激及帶動下，使稅前純益穩定成長。

該公司 89~91 年每股稅後純益分別為 1.70 元、2.32 元及 1.73 元，每股稅後純益尚稱穩健。92 年第一季每股稅後純益為 0.12 元，較 91 年第一季之 0.66 元減少，係因台幣較為穩定而無兌換利益挹注、認列瀚宇博德科技(江陰)投資損失所致。綜上所述，該公司最近三年度及 92 年第一季稅前純益及每股稅後純益之變化尚屬合理。

(六)最近三年度及 92 年第一季營業收入、毛利率與同業比較

單位：新台幣仟元

分析項目	年度 公司名稱	89 年度	90 年度	91 年度	92 年 第一季
營業收入	瀚宇博德	1,385,252	1,645,742	2,427,355	605,166
	台灣電路	3,425,249	2,735,663	2,392,803	510,322
	九德電子	2,996,375	2,276,600	2,808,935	801,249
	十美企業	2,209,532	1,834,462	2,057,234	376,135
營業毛利	瀚宇博德	190,517	284,524	446,213	102,289
	台灣電路	478,449	110,419	76,799	21,400
	九德電子	19,074	154,965	379,786	99,272
	十美企業	180,031	91,895	183,303	(1,437)
毛利率	瀚宇博德	13.75	17.29	18.38	16.90
	台灣電路	13.97	4.04	3.21	4.19
	九德電子	0.64	6.81	13.52	12.39
	十美企業	0.82	5.01	8.91	-
資本額	瀚宇博德	508,500	578,188	1,001,021	1,001,021
	台灣電路	1,520,000	1,678,800	1,678,800	1,678,800
	九德電子	1,491,700	1,491,700	1,491,700	1,491,700
	十美企業	631,250	631,250	631,250	631,250

資料來源：各公司 89、90、91 年度經會計師查核簽證之財務報告、92 年度第一季經會計師核閱之季報

瀚宇博德以從事印刷電路板之生產製造及銷售為主要業務，故由

目前已上市、櫃之印刷電路板製造廠商中，就營運規模相當者，選取台灣電路、九德及十美公司三家已上市、櫃公司做為同業採樣公司進行比較。該公司最近三年度分別為 1,385,252 仟元、1,645,742 仟元及 2,427,355 仟元，呈逐年成長之趨勢。該公司毛利率最近三年度分別為 13.75%、17.29%及 18.38%，亦呈現成長之趨勢且較同業為佳。反觀同業最近三年度營業收入及毛利率之成長幅度並不高，甚至呈負成長。92 年第一季毛利率雖較上一年度小幅滑落，但仍維持 16.90%優於同業。故整體而言，瀚宇博德之營運表現較上市、櫃同業為佳。

二、申請年度財務預測達成可能性之評估

單位：新台幣仟元；%

項目	92 年度經會計師 核閱之財務預測	92 年度第一季		92 年度 1~5 月	
		金額	達成率	金額	達成率
營業收入	2,530,166	605,166	23.92%	1,061,675	41.96%
營業成本	2,053,813	502,877	24.48%	877,153	42.71%
營業毛利	476,353	102,289	21.47%	184,522	38.74%
營業費用	219,716	50,125	22.81%	88,645	40.35%
營業利益	256,637	52,164	20.33%	95,877	37.36%
營業外收入	14,605	4,314	29.54%	20,946	143.42%
營業外支出	104,586	33,743	32.26%	66,077	63.18%
稅前純益	166,656	22,735	13.64%	50,746	30.45%

資料來源：瀚宇博德 92 年度經會計師核閱之財務預測及第一季財務報告。

及 92 年 1~5 月瀚宇博德自行結算損益表

瀚宇博德 92 年度財務預測係由管理當局綜合考量未來經營環境、產能擴充情形與過去經營實績等，在合理之基礎假設下編製完成，並經會計師核閱完竣，茲評估該公司 92 年度財務預測達成之可能性如下：

(一)營業收入

該公司預估 92 年營業收入為 2,530,166 仟元，較 91 年 2,427,355 仟元成長 4.24%，其中預估雙面及多層印刷電路板之營業額為 144,235 仟元及 2,382,691 仟元，另有樣品治具費等其他收入 3,240 仟元。隨著 TFT-LCD 螢幕的普及、低價電腦的盛行等因素，預估國內外大廠之筆記型電腦出貨量持續增加，而該公司與國內筆記型電腦大廠已建立長久密切合作關係，將可因此受惠使營業收入穩定成長。另合併新好科技後，銷售客戶由筆記型電腦廠商增至通訊產品及手機、網路等廠商，客戶更加多元化，亦有助於該公司承接新訂單。截至 92 年第一季營業收入為 605,166 仟元，達成率為 23.92%，92 年 1~5 月自結營業收入為 1,061,675 仟元，達成率為 41.96%，以印刷電路板易受電子及資訊產業景氣之特性，第四季為歐美地區個人電腦銷售旺季，相對使印刷電路

板之需求亦隨之增加，但第一季適逢國人農曆春節工作天數較少，故為此行業傳統淡季等因素，綜合考量該公司達成情形尚屬良好，全年營收目標應可順利達成。

(二)營業成本與營業毛利

該公司 92 年預估之營業成本為 2,053,813 仟元，較 91 年度實際數 1,981,142 仟元，增加 3.67%，主要隨營業額之擴張而增加。就原料成本而言，該公司主要原物料包含基板、膠片、銅箔、乾膜及油墨等，由於該公司與主要供應廠商多為長期配合之合作對象，且預期主要原料價格不會有太大波動。就人工成本方面，係依 91 年實際數並考量人工工資水準之提高及因預計產量之增加所需增加之人事成本等因素，綜合估算而得。製造費用係根據生產預算及參考 91 年實際狀況。依各費用性質分別估列，主要包含間接材料、折舊費用、加工費及消耗品費等。折舊費用係依 91 年底固定資產及預計 92 年新增設備所提列，間接材料、加工費及消耗品費則以 91 年實際數為基準考量 92 年度之產量增加所估列。

綜上所言，該公司 92 年預估之營業成本較 91 年度實際數增加 3.67%，與該公司預估 92 年營業收入較 91 年成長 4.24%相較，尚屬允當，截至 92 年第一季營業成本為 502,877 仟元，達成率為 24.48%，92 年 1~5 月自結營業成本為 877,153 仟元，達成率為 42.71%，相對於同期營業收入達成率 23.92%及 41.96%，顯示其營業成本之控制尚屬得當。

該公司在考量整體銷售組合、市場環境變化及新購設備產能效益陸續顯現之情況，92 年預估營業毛利為 476,353 仟元，毛利率為 18.83%，較 91 年實際數 18.38%微幅成長。截至 91 年第一季營業毛利為 102,289 仟元，達成率為 21.34%，92 年 1~5 月自結營業毛利為 184,522 仟元，達成率為 38.74%，尚屬允當。另 92 年第一季及 1~5 月毛利率分別為 16.90%及 17.38%，係受市場競爭致單價下滑所致，但毛利率已有逐漸回升之趨勢。綜上評估，該公司全年毛利目標應可達成。

(三)營業費用與營業利益

該公司營業費用係以營運計劃為基礎，並參照 91 年實際數及歷史資料所作之估計，主要包含人事成本、佣金支出及出口費用等。薪資係依 91 年最近月份之實際人員薪資、預計年終獎金及預計增減人數予以估列。出口費用及運費係依 91 年度實際數及未來公司業務拓展情形，以營業額之比例估列之。佣金支出係依 92 年外銷營業額估列之。其他費用係依 91 年度實際數及未來業務成長幅度、產量增加幅度、擴廠及人數增加所發生之相關支出，予以估列。

該公司 92 年營業費用之估計係隨營業收入之成長呈同向變動，預估 92 年營業費用為 219,716 仟元，較 91 年 207,401 仟元成長 10.90%，

截至 92 年第一季及 1~5 月營業費用分別為 50,125 仟元及 88,645 仟元，達成率分別為 22.81%及 40.35%，相較於同期營業收入達成率 23.92%及 41.96%，顯示其營業費用之控制尚屬得宜。

預估 92 年全年度營業利益 256,637 仟元，較 91 年 238,812 仟元成長 7.46%，截至 92 年第一季營業利益為 52,164 仟元，達成率為 20.33%，92 年 1~5 月自結營業利益為 95,877 仟元，達成率為 37.36%。另 92 年第一季及 1~5 月營業利益率分別為 8.62%及 9.03%，顯示其營業利益率逐漸提升，表現較預測之 8.68%為佳，未來該公司在其營業費用妥適控管下，全年營業利益目標應可順利達成。

(四)營業外收支

該公司預估 92 年營業外收入為 14,605 仟元，包含出售下腳及廢料收入、利息收入等，較 91 年實際數 30,296 仟元減少，主要係 91 年有閒置資產跌價回升利益之挹注，而 92 年已無所致，截至 92 年第一季營業外收入為 4,314 仟元，達成率為 29.54%，92 年 1~5 月自結營業外收入為 20,946 仟元，達成率為 143.42%，主要為存貨跌價回升利益及管理收入增加所致，其達成情形尚屬良好。

該公司預估 92 年營業外支出為 104,586 仟元，包含投資損失、利息支出、賠償損失等，較 91 年實際數 118,992 仟元略微減少，截至 92 年第一季營業外支出為 33,743 仟元，達成率為 32.26%，92 年 1~5 月自結營業外支出為 66,076 仟元，達成率為 63.18%，係因認列瀚宇博德科技(江陰)之長期投資損失所致，自該子公司 4 月開始量產後，預估營業外支出增加幅度應可減緩。綜上所述，該公司營業外支出達成情形尚屬允當。

(五)稅前純益

瀚宇博德 92 年度預估稅前純益為 166,656 仟元，僅較 91 年度增加 16,540 仟元，預估尚屬穩健。截至 92 年第一季稅前純益為 22,735 仟元，達成率為 13.64%，92 年 1~5 月自結稅前純益為 50,746 仟元達成率為 30.45%，因上半年為電子資訊產業淡季，加上認列瀚宇博德科技(江陰)之長期投資損失，故其稅前純益達成率較低，但與該公司同期預估值相當。在下半年電子資訊產業旺季來臨，及瀚宇博德科技(江陰)自 4 月開始量產之挹注下，在營收成長且成本、費用控制得宜下，瀚宇博德預估之稅前純益仍可望順利達成。

綜上所述，該公司 92 年度財務預測編製之各項基本假設係參酌歷史資料且已考量未來經營環境、產能擴充情形與過去經營實績等，在合理之基礎假設下編製完成，並經會計師核閱完竣。另以該公司 92 年第一季經會計師核閱之損益表及 92 年 1~5 月自結損益表達成情形來看，倘若外在客觀環境無重大變動，其全年度財務預測達成應屬可期。

三、綜合結論

印刷電路板為電子產品之基本零組件，目前尚無具替代性之產品，因此印刷電路板產業與電子產業之發展呈高度正相關。經分析，全球印刷電路板產業景氣自 89 年後呈衰退之趨勢，但該公司在訂單來源穩定及成本、費用控制得宜情況下，最近三年度營業收入、營業利益及稅前利益均呈上升之趨勢，並未因整體產業景氣下滑而使業績下滑，反而逆勢呈現成長。

92 年度在考量未來經營環境、產能擴充情形與過去經營實績等因素下，預估營業收入、營業利益及稅前利益可分別成長至 2,530,166 仟元、256,637 仟元、166,656 仟元。92 年第一季營業收入、營業利益及稅前利益分別為 605,166 仟元、52,164 仟元及 22,735 仟元，達成率分別為 23.92%、20.33%及 13.64%，係因第一季適逢該行業傳統淡季，加上認列瀚宇博德科技(江陰)初期投資損失所致。而依該公司 92 年 1~5 月自結損益表評估，營業收入、營業利益及稅前利益分別為 1,061,675 仟元、95,877 仟元及 50,746 仟元，達成率分別為 41.96%、37.36%及 30.45%，達成情形已有所改善。

綜上所述，該公司最近三年度及申請年度營收、獲利變化經評估並無重大異常情事，且該公司 92 年度財測達成情形尚屬良好，全年營收目標應可順利達成。

公司治理執行情形及其改善計畫或因應措施

項目	是否已執行	簡述執行情形	未執行之原因	改善計畫或因應措施	備註
一、公司治理架構及原則					
(一)公司是否建置公司治理制度並涵蓋主要治理原則	否		法令尚未明文規定	本公司已依實際狀況著手規劃中	
(二)公司是否建立完備之內部控制制度並有效執行	是	1. 本公司依實際作業需求，已建立適當之內部控制制度。 2. 本公司確實依據董事長核可之年度稽核計劃執行各交易循環與各項重要營運活動之查核工作。 3. 本公司並確實執行內部控制制度自行檢查作業，以落實公司自我監督的機制。 4. 本公司董事會及總經理依據自行檢查作業及內部稽核作業之執行結果，出具內部控制制度聲明書。			
二、公司股權結構及股東權益					
(一)公司是否訂有股東會議事規則	是	已於本公司九十年五月七日股東會決議通過			
(二)公司是否設有專責人員處理股東建議或糾紛等問題	是	已交由本公司股務單位處理相關事宜			
(三)公司是否隨時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	是	已交由本公司股務單位處理相關事宜			
(四)公司是否揭露主要股東有關質押、增加或減少公司股份等重要事項	是	已依法令規定辦理公告相關事宜			
(五)公司與關係企業是否建立適當風險控管機制及防火牆	是	與關係企業交易均依公司相關規章辦法執行			

項目	是否已執行	簡述執行情形	未執行之原因	改善計畫或因應措施	備註
三、董事會結構及獨立性					
(一)公司是否設置二席以上獨立董事	否	已於九十二年股東常會中增選一名獨立董事	法令尚未明文規定	本公司已依實際狀況著手規劃中	
(二)公司董事會是否設審計委員會	否		法令尚未明文規定	本公司已依實際狀況著手規劃中	
(三)公司董事長、總經理是否由不同人擔任，或是否無配偶或一等親之關係	是	董事長與總經理並非同一人且無配偶或一等親之關係			
(四)董事對於有利害關係議案之迴避是否確實執行	是	本公司已依法令規定辦理			
四、董事會及經理人之職責					
(一)公司是否訂有董事會議事規則	是	已於本公司九十二年三月十日董事會決議通過			
(二)公司是否訂定各專門委員會行使職權規章	是	本公司已依法令規定辦理			
(三)公司董事會是否定期評估簽證會計師之獨立性	是	本公司之簽證會計師已滿五年，已依法令規定更換會計師，董事會並定期評估其獨立性			
(四)公司是否有為董事購買責任保險	否		法令尚未明文規定	本公司已依實際狀況著手規劃中	
(五)公司是否訂有董事進修制度	否		法令尚未明文規定	視實際狀況至外部進修	
(六)公司是否訂定風險管理政策及風險衡量標準並落實執行	不適用				證券商適用
五、監察人之組成、職責及獨立性					
(一)公司是否設置一席以上獨立監察人	否		法令尚未明文規定	本公司已依實際狀況著手規劃中	
(二)監察人與公司之員工、股東及利害關係人是否建立溝通管道	是	本公司已依法令規定建立監察人與公司之員工、股東及利害關係人是否建立溝通管道			

項目	是否已執行	簡述執行情形	未執行之原因	改善計畫或因應措施	備註
(三)公司是否成立監察人會並訂定議事規則	否		法令尚未明文規定	本公司已依實際狀況著手規劃中	
(四)公司是否有為監察人購買責任保險	否		法令尚未明文規定	本公司已依實際狀況著手規劃中	
(五)公司是否訂有監察人進修制度	否		法令尚未明文規定	視實際狀況至外部進修	
六、利害關係人之權利及關係					
(一)公司是否建立與利害關係人之溝通管道	是	本公司以發言人為與利害關係人之溝通管道			
(二)公司是否重視公司之社會責任	是	本公司相當重視公司之社會責任			
(三)公司是否訂定保護消費者或客戶之政策並定期考核其執行情形	不適用				證券商適用
七、資訊公開					
(一)公司是否指定專人負責公司資訊蒐集及揭露工作	是	本公司已指定專人負責公司資訊蒐集及揭露工作			
(二)公司是否建立發言人制度	是	本公司已指派束耀先協理為本公司發言人，黃建樺副理為代理發言人			
(三)公司是否架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊	是	本公司網址：www.hannstarboard.com 本公司已揭露部分資訊於公司網站，並已依法令規定將相關資訊上傳至股市觀測站			
八、其他應揭露事項：無					

註：本公司已依「公開發行公司年報應行記載事項準則」於 92 年度年報中揭露公司治理執行情形相關資訊。由於該「上市上櫃公司治理實務守則」屬於初期推行階段，本公司已依該守則執行中，惟其中有些項目並非可以馬上建置完備，但本公司已積極著手規劃中。

聲明書

本公司與瀚宇博德（BVI）、華新麗華控股、華新兆赫、華新電通、金澄投資、歌林建築、瀚宇電子、敦品化學、復貿、普歲新科技、Dawnredwood Limited、Vila Vila Corp、瑞華投資、華邦國際、香港華邦、Newfound Asian Corp.、Pigeon Creek Holding Co.,Ltd、Marketplace Management Ltd.、其樂達科技、開曼華新科技有限公司、Maxstar Holding Co.,Ltd、華品有限公司、敦品有限公司、Global Focus Management Limited、Tiger Concept INTL LTD、瀚宇網俠、Walton Advanced Engineering Inc.,U.S.、J-Sip Walton 株式會社、Bradford、HannSpirit、瀚斯寶麗、大小建營造、歌林電機、新林科技、歌林天龍、富林建設、忠林、瑞林科技、歌林開發、陞林、進林、台林控股、功林數位科技、元域實業、大輝科技、匯恆投資、匯僑（維京）投資、匯僑工業（香港）、漢太投資、華邦電子、國際漢華投資、漢友創投、漢華創投、漢邦創投、大澄投資、華新科技、華東科技、漢新創投之間截至目前為止無財務業務往來之情事，並承諾日後有財務業務往來時，必無非常規交易情事。

特此聲明

公司名稱：瀚宇博德股份有限公司

負責人：

中 華 民 國 九 十 二 年 五 月 三 十 日

聲明書

本公司與華新麗華、元擎軟體、瀚宇博德（SAMOA）、瀚宇博德（江陰）、瀚宇彩晶之財務業務往來無非常規交易之情事。

特此聲明

公司名稱：瀚宇博德股份有限公司

負責人：

中 華 民 國 九 十 二 年 五 月 三 十 日

聲明書

本公司與瀚宇博德股份有限公司之財務業務往來無非常歸交易之情事。

特此聲明

公司名稱：華新麗華股份有限公司

負責人：

中 華 民 國 九 十 二 年 五 月 三 十 日

聲明書

本公司與瀚宇博德股份有限公司之財務業務往來無非常歸交易之情事。

特此聲明

公司名稱：元擎軟體股份有限公司

負責人：

中 華 民 國 九 十 二 年 五 月 三 十 日

聲明書

本公司與瀚宇博德股份有限公司之財務業務往來無非常歸交易之情事。

特此聲明

公司名稱：HannStar Board (SAMOA) Holdings Corp.

負責人：

中華民國九十二年五月三十日

聲明書

本公司與瀚宇博德股份有限公司之財務業務往來無非常歸交易之情事。

特此聲明

公司名稱：瀚宇博德科技(江陰)有限公司

負責人：

中 華 民 國 九 十 二 年 五 月 三 十 日

聲明書

本公司與瀚宇博德股份有限公司之財務業務往來無非常歸交易之情事。

特此聲明

公司名稱：瀚宇彩晶股份有限公司

負責人：焦佑麒

中 華 民 國 九 十 二 年 五 月 三 十 日

聲明書

本公司與特定公司華新麗華、瀚宇彩晶及台燿科技之財務業務往來
無非常規交易之情事。

特此聲明

公司名稱：瀚宇博德股份有限公司

負責人：

中 華 民 國 九 十 二 年 五 月 三 十 日

會計師查核報告

瀚宇博德股份有限公司 公鑒：

瀚宇博德股份有限公司民國九十年十二月三十一日及八十九年十二月三十一日之資產負債表，暨民國九十年一月一日至十二月三十一日及八十九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」暨一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達，本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，第一段所述財務報表在所有重大方面係依照「證券發行人財務報告編製準則」暨一般公認會計原則編製，足以允當表達瀚宇博德股份有限公司民國九十年十二月三十一日及八十九年十二月三十一日之財務狀況，暨民國九十年一月一日至十二月三十一日及八十九年一月一日至十二月三十一日之經營成果與現金流量。

瀚宇博德股份有限公司之大園廠於民國九十年五月三十一日發生火災，受嚴重毀損，雖已投保足額保險，並產生非常利益23,750千元，惟大園廠已無法回復原狀繼續生產。(請參閱附註七之說明)

眾 信 聯 合 會 計 師 事 務 所

核准文號：(78)台財證(一)第22476號

核准文號：(86)台財證(六)第22028號

會 計 師：盧 啟 昌

會 計 師：余 鴻 賓

中 華 民 國 九 十 一 年 一 月 五 日

瀚宇博德股份有限公司
資 產 負 債 表
民國九十年十二月三十一日及八十九年十二月三十一日

單位：新台幣千元

資 產			九十年十二月三十一日		八十九年十二月三十一日		負 債 及 股 東 權 益			九十年十二月三十一日		八十九年十二月三十一日	
代 碼	會 計 科 目	附 註	金 額	%	金 額	%	代 碼	會 計 科 目	附 註	金 額	%	金 額	%
	流動資產							流動負債					
1100	現金及約當現金	二、三	\$ 171,286	6.30	\$ 116,553	4.39	2100	短期借款	九	\$ 90,000	3.31	\$ 185,000	6.97
1110	短期投資	二、四	85,000	3.13	25,188	0.95	2110	應付短期票券	十	89,891	3.31	209,729	7.91
1120	應收票據淨額	二、五	70,521	2.60	131,317	4.95	2140	應付帳款		351,105	12.92	207,944	7.83
1140	應收帳款淨額	二、五	514,340	18.93	334,493	12.60	2161	應付所得稅	十五	22,273	0.82	1,764	0.07
1160	其他應收款	七	178,661	6.59	27,268	1.03	2190	其他應付款 - 關係人	十七	106	-	131,776	4.97
1210	存貨 - 製造業	二、六	102,195	3.76	149,289	5.63	2210	其他應付款		108,636	4.00	82,945	3.13
1280	其他流動資產		21,752	0.80	7,978	0.30	2272	一年內到期之長期借款	十一	109,167	4.02	63,125	2.37
11XX	流動資產合計		1,143,755	42.11	792,086	29.85	2280	其他流動負債		787	0.03	1,218	0.05
							21XX	流動負債合計		771,965	28.41	883,501	33.30
	固定資產	二、七						長期負債					
	固定資產原始成本							長期負債					
1501	土地		145,077	5.34	252,772	9.52	2420	長期借款	十一	275,207	10.13	436,875	16.47
1521	房屋設備		468,305	17.24	532,665	20.08	2410	應付公司債	十二	220,000	8.10	-	-
1531	機器設備		1,024,939	37.72	1,224,049	46.14	24XX	長期負債合計		495,207	18.23	436,875	16.47
1551	運輸設備		10,751	0.39	10,381	0.39	2XXX	負債合計		1,267,172	46.64	1,320,376	49.77
1681	其他設備		52,431	1.93	90,329	3.41							
15X1	固定資產原始成本小計		1,701,503	62.62	2,110,196	79.54		股東權益					
15X9	減：累積折舊		(266,449)	(9.80)	(323,877)	(12.20)	31XX	股本	十四	578,188	21.28	508,500	19.18
1670	未完工程及預付設備款		2,821	0.10	6,158	0.23	32XX	資本公積					
15XX	固定資產合計		1,437,875	52.92	1,792,477	67.57	3210	股票溢價		560,000	20.61	560,000	21.11
							3240	處分固定資產利益	二	3,964	0.15	1,155	0.04
	其他資產						33XX	保留盈餘	十四				
1860	遞延所得稅資產		75,050	2.76	42,701	1.61	3310	法定公積		45,898	1.69	37,294	1.40
1888	什項資產	二、八	59,910	2.21	25,680	0.97	3350	未提撥保留盈餘		261,368	9.63	225,619	8.50
18XX	其他資產合計		134,960	4.97	68,381	2.58	3XXX	股東權益合計		1,449,418	53.36	1,332,568	50.23
1XXX	資產總計		\$ 2,716,590	100.00	\$ 2,652,944	100.00	XXXX	負債及股東權益總計		\$ 2,716,590	100.00	\$ 2,652,944	100.00

（請參閱後附財務報表附註）

負責人：

經理人：

主辦會計：

瀚宇博德股份有限公司
損益表
民國九十年一月一日至十二月三十一日及
八十九年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元
(除每股純益以元表示外)

代碼	會計科目	附註	九十年度		八十九年度	
			金額	%	金額	%
4000	營業收入		\$ 1,645,742	100.00	\$ 1,385,252	100.00
5000	營業成本		1,361,218	82.71	1,194,735	86.25
5910	營業毛利		284,524	17.29	190,517	13.75
6000	營業費用		141,634	8.61	97,069	7.00
6900	營業利益		142,890	8.68	93,448	6.75
7100	營業外收入					
7110	利息收入		3,874	0.24	1,492	0.11
7131	處分固定資產利益		2,809	0.17	674	0.05
7140	處分短期投資利益		6,506	0.40	4,852	0.35
7160	兌換利益		11,598	0.70	7,460	0.54
7480	其他收入		6,436	0.39	2,546	0.18
	小計		31,223	1.90	17,024	1.23
7500	營業外支出					
7510	利息支出		53,958	3.28	31,234	2.26
7530	處分固定資產損失		-	-	3,648	0.26
7570	存貨跌價及呆滯損失		1,500	0.09	1,400	0.10
7880	其他損失		22,967	1.39	17,502	1.27
	小計		78,425	4.76	53,784	3.89
7900	非常利益前稅前利益		95,688	5.82	56,688	4.09
8110	加：非常利益前所得稅利益	二、十五	14,400	0.87	29,851	2.15
8991	非常利益前純益		110,088	6.69	86,539	6.24
9211	非常利益(火災理賠利益31,750千元減除所得稅費用8,000千元後之淨額)	七	23,750	1.44	-	-
9600	本期純益		\$ 133,838	8.13	\$ 86,539	6.24
	非常利益前每股純益		\$1.91		\$1.50	
	非常利益每股純益		0.41		-	
9750	每股純益	十六	\$2.32		\$1.50	

(請參閱後附財務報表附註)

負責人：

經理人：

主辦會計：

瀚宇博德股份有限公司
股東權益變動表
民國九十年一月一日至十二月三十一日及
八十九年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

項 目	股 本	資 本 公 積		保 留 盈 餘		合 計
		股 票 溢 價	處分固定資產利益	法 定 公 積	未提撥保留盈餘	
民國八十九年一月一日餘額	\$ 460,000	\$ 560,000	\$ 650	\$ 31,553	\$ 197,599	\$ 1,249,802
民國八十八年度盈餘分配						
提列法定公積	-	-	-	5,741	(5,741)	-
董監事酬勞	-	-	-	-	(1,046)	(1,046)
員工紅利(2,500千元轉增資)	2,500	-	-	-	(5,227)	(2,727)
股票股利	46,000	-	-	-	(46,000)	-
民國八十九年度純益	-	-	-	-	86,539	86,539
處份固定資產利益轉列資本公積	-	-	505	-	(505)	-
民國八十九年十二月三十一日餘額	508,500	560,000	1,155	37,294	225,619	1,332,568
民國八十九年度盈餘分配						
提列法定公積	-	-	-	8,604	(8,604)	-
董監事酬勞	-	-	-	-	(1,733)	(1,733)
員工紅利	8,668	-	-	-	(8,668)	-
股票股利	61,020	-	-	-	(61,020)	-
現金股利	-	-	-	-	(15,255)	(15,255)
民國九十年度純益	-	-	-	-	133,838	133,838
處份固定資產利益轉列資本公積	-	-	2,809	-	(2,809)	-
民國九十年十二月三十一日餘額	\$ 578,188	\$ 560,000	\$ 3,964	\$ 45,898	\$ 261,368	\$ 1,449,418

（請參閱後附財務報表附註）

負責人：

經理人：

主辦會計：

瀚宇博德股份有限公司
現金流量表
民國九十年一月一日至十二月三十一日及
八十九年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	<u>九十年度</u>	<u>八十九年度</u>
營業活動之現金流量：		
本期純益	\$ 133,838	\$ 86,539
調整項目：		
折舊及各項攤提	170,989	146,782
火災淨利益	(23,750)	-
處分固定資產淨(利益)損失	(2,070)	3,647
提列閒置資產跌價損失	6,260	-
因交易目的而持有之短期投資(增加)減少	(59,812)	179,066
應收票據減少(增加)	60,796	(51,846)
應收帳款增加	(179,847)	(189,200)
存貨減少(增加)	40,008	(79,295)
遞延所得稅資產增加 - 流動及非流動	(35,166)	(33,423)
其他應收款減少(增加)	8,407	(26,038)
其他流動資產(增加)減少	(14,957)	14,299
其他資產減少(增加)	9,656	(1,789)
應付票據及帳款增加	143,161	112,595
應付所得稅增加	16,509	1,764
其他應付款增加(減少)	29,648	(1,326)
其他流動負債減少	(431)	(27,881)
其他應付款 - 關係人(減少)增加	(2,890)	1,827
淨調整數小計	<u>166,511</u>	<u>49,182</u>
營業活動之淨現金流入	<u>300,349</u>	<u>135,721</u>

(續次頁)

(承前頁)

投資活動之現金流量

購置固定資產	(279,088)	(755,897)
處分固定資產價款	90,178	12,426
取得火災理賠款	75,200	-
存出保證金(增加)減少	(156)	3,701
未攤銷費用增加	(4,298)	(7,914)
投資活動之淨現金流出	<u>(118,164)</u>	<u>(747,684)</u>

融資活動之現金流量：

短期借款(減少)增加	(95,000)	118,005
應付短期票券(減少)增加	(119,837)	209,729
發行公司債	220,000	-
長期借款(減少)增加	(115,626)	250,000
發放董監酬勞及員工紅利	(16,989)	(3,773)
融資活動之淨現金流(出)入	<u>(127,452)</u>	<u>573,961</u>

本期現金及約當現金淨增加(減少)數	54,733	(38,002)
期初現金及約當現金餘額	<u>116,553</u>	<u>154,555</u>
期末現金及約當現金餘額	<u>\$ 171,286</u>	<u>\$ 116,553</u>

現金流量資訊之補充揭露：

本期支付利息	<u>\$ 65,320</u>	<u>\$ 31,234</u>
本期支付所得稅	<u>\$ 4,589</u>	<u>\$ 29,087</u>

支付現金及應付票據暨帳款購置固定資產：

本期固定資產增加	\$ 146,351	\$ 835,874
加：期初應付購置固定資產款項	141,856	61,879
減：期末應付購置固定資產款項	<u>(9,119)</u>	<u>(141,856)</u>
本期支付現金購置固定資產	<u>\$ 279,088</u>	<u>\$ 755,897</u>

(請參閱後附財務報表附註)

負責人：

經理人：

主辦會計：

瀚宇博德股份有限公司

財務報表附註

民國九十年十二月三十一日及八十九年十二月三十一日

(除每股資料及其他另予註明者外，金額係以新台幣千元為單位)

一、公司沿革及經營

瀚宇博德股份有限公司(以下簡稱本公司)，原名太平洋科技工業股份有限公司，主要從事於生產及銷售電腦及工業用之印刷電路板。自民國八十七年十二月二十一日起正式更名瀚宇博德股份有限公司。本公司成立於民國七十八年三月二十二日，原係為列支敦士登商安達太平洋科技公司轉投資之子公司，俟後於八十六年十月將其持有本公司之股權，全數轉讓予瀚宇開發投資(股)公司，八十七年間瀚宇開發投資(股)公司又將本公司股權全數轉讓，截至九十年十二月底止，本公司主要股東為華新麗華(股)公司、歌林(股)公司及華邦電子(股)公司，持股比率分別為36.89%、9.14%及3.92%。本公司股票於民國九十年二月十六日開始於櫃 買賣中心掛牌上櫃。

二、主要會計政策

(一)現金及約當現金

現金包括不受限制之貨幣及銀行存款。約當現金係指隨時可轉換成定額現金或即將到期且利率變動對其價值影響甚少之短期投資或債權憑證。

(二)短期投資

短期投資按成本與市價孰低法評價，成本以加權平均法計算。收到被投資公司以盈餘或資本公積轉增資配股時，不作當期投資收益處理，僅增列投資之股數。

(三)備抵呆帳

備抵呆帳按應收票據及帳款收回可能性提列。

(四)存 貨

存貨按成本與市價孰低法評價，成本採標準成本制，並於期末將各項差異依適當之比率分攤於期末存貨及銷貨成本，期末並按成本與市價孰低法評價。

(五)固定資產

固定資產均以成本為入帳基礎，資本支出及收益支出之劃分，以其是否能增加效用或能否延長耐用年數為準。固定資產折舊，係按平均法依照下列耐用年數預留一年殘值計提：

房 屋 建 築	5	35年
機 器 設 備	3	13年
運 輸 設 備		5年
什 項 設 備	2	23年

固定資產報廢或變賣時沖銷其成本及累積折舊科目，如有出售損失，列為營業外支出；如有出售利益列為當期營業外收入，民國九十年十二月二十八日商業會計準則修正前出售者出售利益減除其應負擔之所得稅後之淨額於同年度轉入資本公積。

(六)未攤銷費用(列於其他資產)

按2 5年平均攤銷。

(七)員工退休基金

本公司對正式聘用員工訂有退休辦法。依該辦法規定，員工退休金之支付係根據員工服務年資及退休前六個月之平均薪資計算。

本公司原按薪資總額百分之五提撥退休金基金，自九十年三月起改按薪資總額3.86%提撥，交由勞工退休基金監督委員會保管，並以該委員會名義存入中央信託局。八十六年(含)以前係以提撥之退休基金列為退休金費用，八十六年十二月三十一日起則改按財務會計準則公報第十八號「退休金會計處理準則」處理，並自八十七年度起依精算法估列退休金費用。

(八)外幣交易

以外幣為準之交易事項係按交易當時之匯率入帳，期末則以資產負債表日之匯率調整有關外幣債權債務餘額，其因調整而產生之兌換差額，列為當期損益。

(九)營利事業所得稅

本公司之營利事業所得稅費用，係依財務會計準則公報第二十二號規定，作跨期間分攤，將課稅暫時性差異及投資抵減等所產生之所得稅影響數，列為遞延

所得稅資產或負債。

自八十七年度兩稅合一制度實施後，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，該未分配盈餘加徵之10%營利事業所得稅，列為股東會決議年度之所得稅費用。

(十) 非衍生性金融商品

非衍生性金融資產及負債其認列及續後評價與其所產生之收益及費用之認列與衡量基礎，係依本公司前述之會計政策及一般公認會計原則處理。

三、現金及約當現金

現金及約當現金明細如下：

	九 十 年 底	八 十 九 年 底
	(千元)	(千元)
零用金及庫存現金	\$ 301	\$ 261
支票存款	1,984	1,083
活期存款	169,001	110,539
定期存款	-	4,670
合 計	<u>\$ 171,286</u>	<u>\$ 116,553</u>

九十年底及八十九年底各另有定期存款1,500千元，分別提供作為申請外勞保證之用，已轉列「其他資產 - 存出保證金」項下。

四、短期投資

	九 十 年 底		八 十 九 年 底	
	(千元)		(千元)	
	成	本 市 價	成	本 市 價
開放型基金	\$ 85,000	\$ 85,026	\$ 25,188	\$ 25,188
淨 額	<u>\$ 85,000</u>	<u>\$ 85,026</u>	<u>\$ 25,188</u>	<u>\$ 25,188</u>

(一) 開放型基金十二月底市價係以十二月底淨值為依據。

(二)短期投資以成本與市價孰低法評價，九十年及八十九年底市價高於成本，無跌價損失。

五、應收票據及帳款

	九 十 年 底	八 十 九 年 底
	(千元)	(千元)
應 收 票 據	\$ 70,521	\$ 131,317
減：備 抵 呆 帳	-	-
淨 額	<u>\$ 70,521</u>	<u>\$ 131,317</u>
應 收 帳 款	\$ 517,990	\$ 338,871
減：備 抵 呆 帳	(3,650)	(4,378)
淨 額	<u>\$ 514,340</u>	<u>\$ 334,493</u>

六、存 貨

	九 十 年 底	八 十 九 年 底
	(千元)	(千元)
原 物 料	\$ 23,575	\$ 31,067
在 製 品	40,108	66,327
製 成 品	<u>42,912</u>	<u>54,795</u>
小 計	106,595	152,189
減：跌 價 損 失 準 備	<u>(4,400)</u>	<u>(2,900)</u>
淨 額	<u>\$ 102,195</u>	<u>\$ 149,289</u>

本公司九十年底及八十九年底存貨投保金額各為120,000千元及142,466千元。

七、固定資產

項 目	成 本	九 十 年 底			八 十 九 年 底	
		(千元)			(千元)	
			累 積 折 舊	未 折 減 餘 額		未 折 減 餘 額
土 地	\$	145,077	\$ -	\$ 145,077	\$	252,772
房 屋 設 備		468,305	29,373	438,932		491,308
機 器 設 備		1,024,939	201,099	823,840		987,003
運 輸 設 備		10,751	6,816	3,935		5,802
其 他 設 備		52,431	29,161	23,270		49,434
未完工程及預付設備款		2,821	-	2,821		6,158
合 計	\$	1,704,324	\$ 266,449	\$ 1,437,875	\$	1,792,477

(一)本公司九十年底固定資產投保金額總計1,684,026千元。

(二)本公司九十年十二月底下列固定資產未折減餘額業已提供予金融單位作為借款融資之擔保。

		金 額
		(千元)
土 地	\$	145,077
房 屋 及 設 備		432,618
機 器 設 備		476,603
合 計		\$ 1,054,298

(三)本公司於八十九年十二月向關係人金澄投資(股)公司購進桃園縣觀音鄉工業區土地19,174平方公尺，總價款232,018千元，帳列固定資產土地項下。該土地中之7,196平方公尺，已於九十年度以總價款89,950千元出售予非關係人，計產生出售利益2,801千元，帳列九十年度營業外收入 - 處分固定資產利益項下。

(四)本公司大園廠於民國九十年五月三十一日發生火災，全廠已無法繼續生產，計受理賠金額約235,000千元，其中75,200千元已於九十年九月收現，其餘159,800千元帳列九十年底其他應收款，預計九十一年二月底前收現，該次火災理賠金額扣除直接損燬之存貨、固定資產之帳列未折減餘額及受波及之固定資產轉列什項資產以淨變現價值估算所提列之損失後，產生利益約31,750千元，減除應負擔之營利事業所得稅費用8,000千元，淨額23,750千元帳列九十年度「非常利益」科目項

下。

八、什項資產

	九 十 年 底	八 十 九 年 底
	(千元)	(千元)
存 出 保 證 金	\$ 2,688	\$ 2,532
閒 置 資 產	160,372	-
減：跌價損失準備及累 積折舊	(132,244)	-
未攤銷費用(附註二)	10,094	13,492
催收款	2,663	-
減：備抵呆帳 - 催收款	(2,663)	-
出 租 資 產	49,918	-
減：跌價損失準備及累 積折舊	(30,918)	-
其 他	-	9,656
合 計	\$ 59,910	\$ 25,680

九、短期借款

	九 十 年 底	八 十 九 年 底
	利 率	金 額
		(千元)
遠東國際商銀	2.7%	\$ 30,000
陽 信 商 銀	2.7%	30,000
日盛國際商銀	2.7%	30,000
台北國際商銀	-	-
中 國 信 託	-	-
合 計		\$ 90,000
		\$ 185,000

十、應付短期票券

		九 十 年 底		八十九年底	
		承 兌 保 證 機 構	利 率	金 額	金 額
				(千元)	(千元)
應 付 商 業 本 票	萬通票券 / 合作金庫			\$ -	\$ 50,000
	玉山票券 / 合作金庫			-	50,000
	中信票券 / 合作金庫	2.73%		30,000	50,000
	中興票券 / 合作金庫	-		-	60,000
	聯邦票券 / 合作金庫	2.73%		30,000	-
	國際票券 / 合作金庫	2.80%		30,000	-
	減：應付短期票券折價			(109)	(271)
合 計				\$ 89,891	\$ 209,729

十一、長期借款

		九 十 年 底		八十九年底	
銀 行 借 款		利 率	% 金 額	金 額	金 額
				(千元)	(千元)
中 華 開 發 工 業 銀 行	機器設備抵押借款，期間	4%	6.23%	\$ 199,999	\$ 250,000
	88.12.28 93.12.28，自九 十年六月二十八日起，每三 個月為一期，平均攤還，每 期16,667千元，按月付息。				
中 華 開 發 工 業 銀 行	機器設備抵押借款，期間	6.475%		100,000	100,000
	89.11.15 94.11.15，自 91.05.15起，每三個月為一 期，平均攤還，每期6,667 千元。	6.77%			
中 國 信 託 商 銀	機器設備抵押借款，期間	6.474%		-	60,000
	89.07.15 94.4.15，該借 款已於90.07.16提前清償 完畢。				

中國信託商 銀	機器設備抵押借款，期間 89.12.30 94.9.30，自 90.12.30起每三個月為一 期，平均攤還，每期5,625 千元。	6.15% 7.25%	84,375	90,000
------------	---	----------------	--------	--------

減：一年內到
期之長借
轉列流動
負債

	(109,167)	(63,125)
\$	275,207	\$ 436,875

十二、應付公司債

	九十年底 (千元)	八十九年底 (千元)
有擔保公司債	\$ 220,000	\$ -

國內第一次有擔保公司債發行條件如下：

- (一)發行日期：90年2月1日
- (二)面額：NT1,000千元
- (三)發行價格：100%
- (四)總額：NT220,000千元
- (五)利率：5.44%
- (六)期限：5年期；到期日95年2月1日
- (七)還本方式：到期一次還本
- (八)付息方式：自發行日起每滿一年憑息票付息一次
- (九)贖回或提前清償之條款：無

十三、員工退休基金

- (一)本公司對正式聘用員工訂有退休辦法。依該辦法規定，員工退休金之支付係根據員工服務年資及退休前六個月之平均薪資計算。
- (二)本公司每月按薪資總額百分之五提列退休金基金，自九十年三月起改按薪資總額3.86%提撥，交由勞工退休基金監督委員會保管，並以該委員會名義存入中央信託局。八十六年(含)以前係以提撥之退休基金列為退休金費用，自八十六年十二月三十一日起則按財務會計準則公報第十八號「退休金會計處理準則」處理。

(三)九十年十二月三十一日退休金精算所用之精算假設如下：

A. 折現率	每年	4.50%
B. 薪資水準增加率	每年	3.00%
C. 退休基金資產之投資報酬率		4.50%

(四)本公司九十年度淨退休金成本組成項目如下：

	金	額
	(千元)	
服務成本	\$	6,629
利息成本		2,272
基金資產之預期報酬		(2,965)
過渡性淨給付資產攤銷數		(357)
淨退休金成本	\$	5,579

(五)九十年底退休基金提撥狀況表：

	金	額
	(千元)	
既得給付義務	\$	-
非既得給付義務		22,014
累積給付義務		22,014
未來薪資影響數		16,374
預計給付義務		38,388
退休基金資產公平價值		58,579
提撥狀況		(20,191)
未認列過渡性淨給付義務(資產)		(3,928)
未認列退休金利益		(4,183)
補列之應計退休金負債		-
預付退休金	\$	(12,080)

十四、股本及保留盈餘

- (一)本公司八十九年底實收資本額為508,500千元，分為50,850千股，每股面額10元，均為普通股。
- (二)本公司於民國九十年以應分配股東股利61,020千元及員工紅利8,668千元，合計69,688千元轉增資後，九十年底資本總額為578,188千元，分為57,819千股，每股面額10元，均為普通股。
- (三)本公司依公司法及公司章程之規定，年度總決算如有盈餘，應先彌補以往虧損並提繳稅款，次就其餘額提百分之十為法定盈餘公積，其餘除依股東會決議保留部份外依下列比例分配之：
- 1.股東紅利百分之八十八。
 - 2.員工紅利百分之十。
 - 3.董事監察人酬勞百分之二。

十五、營利事業所得稅

- (一)本公司九十年度非常利益前之所得稅利益包括下列項目：

	金 額
	(千元)
當期非常利益前之稅前利益應負擔之所得稅費用	\$ (21,600)
所得稅利益 - 投資抵減	45,172
提列遞延所得稅資產備抵評價	(9,026)
其 他	(146)
非常利益前所得稅利益淨額	<u>\$ 14,400</u>

- (二)民國九十年底之遞延所得稅淨資產之構成項目如下：

	金 額
	(千元)
遞延所得稅資產：	
存貨跌價損失	\$ 1,125
備抵呆帳	1,583

閒置資產跌價損失	18,500
投資抵減	83,076
遞延所得稅資產合計	104,284
遞延所得稅負債：	
未實現兌換利益	(660)
遞延所得稅負債合計	(660)
遞延所得稅淨資產	103,624
減：遞延所得稅資產 - 備抵評價	(25,026)
遞延所得稅資產淨額	78,598
減：遞延所得稅資產 - 流動	(3,548)
遞延所得稅資產 - 非流動	\$ 75,050

(三)九十年年度所得稅費用與當期依法應付所得稅調節如下：

	金 額
	(千元)
非常利益前稅前利益	
按法定稅率計算之稅額 - 所得稅費用	\$ 24,000
調節項目之所得稅影響數	
處份短期投資淨利益	(1,700)
處份土地利益	(700)
非常利益前當期應負擔之所得稅費用	21,600
非常利益應負擔之所得稅費用	8,000
暫時性差異所得稅影響數：	
加：存貨跌價損失	400
未實現兌換利益	340
備抵呆帳	500
閒置資產跌價損失	18,500
減：投資抵減	(24,670)
九十年度應付所得稅	24,670
減：暫繳稅款及扣繳稅款	(2,397)
九十年十二月三十一日應付所得稅餘額	\$ 22,273

(四)截至九十年底，本公司得用以扣抵以後年度所得稅額之投資抵減如下：

<u>到 期 年 度</u>	<u>投 資 抵 減</u> (千元)
九 十 四 年	\$ 37,904
九 十 五 年	45,172
合 計	<u>\$ 83,076</u>

(五)民國九十年十二月三十一日有關股東可扣抵稅額帳戶之資訊如下：

	<u>金 額</u> (千元)
股東可扣抵稅額帳戶餘額	\$ 2,392
八十六年度以前未分配盈餘	<u>\$ 130,339</u>
八十七年度以後未分配盈餘	<u>\$ 131,029</u>
九十一年預估分配股利之稅額扣抵比率	4.74%
九十年實際分配現金股利之稅額扣抵比率	6.41%

(六)本公司歷年之營利事業所得稅結算申報業經稽徵機關核定至八十八年度。

十六、每股純益

損益表所列示之每股純益，係分別以九十年度及八十九年度純益除以流通在外加權平均股數57,819千股及57,819千股計算而得。因九十年度辦理盈餘轉增資，故八十九年度之每股純益已予以追溯重新計算。

十七、關係人交易

(一)關係人之名稱及關係

<u>關 係 人 名 稱</u>	<u>與 本 公 司 之 關 係</u>
歌 林 (股) 公 司	本公司之法人董事
華 新 麗 華 (股) 公 司	持有本公司股權36.89%之公司
金 澄 投 資 (股) 公 司	華新麗華之子公司
瀚 宇 彩 晶 (股) 公 司	該公司董事長與本公司董事長為同一人
大 小 建 營 造 (股) 公 司	華新麗華公司之孫公司

(二)與關係人間之重大交易事項

1.營業租賃

出 租 人	租 賃 標 的 物	租 賃 用 途	租 賃 期 間	租 金 支 出	
				九 十 年 度	八 十 九 年 度
				(千元)	(千元)
華新麗華(股)公司	台北市民生東路三段117號13樓	辦公之用	90.01.01 90.12.31	\$ 512	\$ 488
金澄投資(股)公司	桃園縣觀音鄉土地2,608坪	擴建廠房之用	89.1.31 89.12.31	-	3,630
歌林(股)公司	桃園縣觀音鄉成功路二段530號宿舍大樓之部分宿舍	員工宿舍之用	89.07.12 91.7.11	6,210	5,983
合 計				\$ 6,722	\$ 10,101

上述租金價格係依市價訂定，付款方式與一般客戶相同。

2.進 貨

	九 十 年 底	八 十 九 年 底
	(千元)	(千元)
華 新 麗 華	\$ 9,500	\$ 6,735

3.應收帳款

	九 十 年 底	八 十 九 年 底
	(千元)	(千元)
瀚宇彩晶(股)公司	\$ 75	\$ -

4. 應付帳款

	九十年底 (千元)	八十九年底 (千元)
華新麗華(股)公司	\$ 3,543	\$ -

5. 存出保證金(帳列其他資產項下)

	九十年底 (千元)	八十九年底 (千元)
歌林(股)公司	\$ 1,030	\$ 980
華新麗華(股)公司	128	-
合 計	\$ 1,158	\$ 980

6. 應付費用(帳列其他應付款 - 關係人項下)

	九十年底 (千元)	八十九年底 (千元)
歌林(股)公司	\$ 2	\$ 611
華新麗華(股)公司	104	2,067
金澄投資(股)公司	-	318
合 計	\$ 106	\$ 2,996

7. 應付購設備(帳列其他應付款 - 關係人項下)

	九十年底 (千元)	八十九年底 (千元)
金澄投資(股)公司	\$ -	\$ 120,018
大小建營造(股)公司	-	8,762
合 計	\$ -	\$ 128,780

8. 營業費用

	九十年 度 (千元)	八十九年 度 (千元)
歌林(股)公司	\$ 423	\$ -
金澄投資(股)公司	46	-
合 計	<u>\$ 469</u>	<u>\$ -</u>

十八、質押之資產

請參閱附註三及附註七之說明。

十九、科目重分類

為便於參考比較，經將八十九年度財務報表部分科目金額予以重分類。

二十、重大承諾事項及或有事項

截至民國九十年十二月三十一日止，本公司已開立未使用信用狀金額為日幣32,000千元、美金1,100千元，並無支付保證金。

廿一、重大之災害：

請詳附註七之說明。

廿二、重大之期後事項：無

廿三、其他重要事項

本公司為擴大經營規模、降低經營成本、提昇營運績效，擬吸收合併新好科技股份有限公司，並已於民國九十年八月二十七日經雙方臨時股東會決議通過，合併換股比例為本公司1股換對方3股。合併後本公司為存續公司，資本額將由578,188千元增為694,854千元，已於九十一年一月合併生效。

廿四、其 他

依財政部證券暨期貨管理委員會(85)台財證(六)第00263號函及財務會計準則公報第二十七號「金融商品之揭露」規定，揭露如下：

衍生性金融商品

(一) 合約金額或名目本金金額及信用風險

金 融 商 品	九 十 年 底		
	合 約 金 額		到 期 日
	(名目本金)	信 用 風 險	
	(千元)	(千元)	
選擇權合約，非交易目的，	USD 1,000	-	90.12.21
賣出選擇權			91.03.22

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，經考慮淨額交割總約定之互抵效果後仍為正數之合計數，代表若交易對象違約則本公司將產生之損失。但本公司之交易對象均為信用良好之銀行，預期對方不會違約，故發生信用風險之可能性極小。

(二) 市場價格風險

本公司九十年底未到期之衍生性金融商品均為避險性質，其因利率或匯率變動產生之損益大致會與被避險項目之損益相抵銷，故市場價格風險並不重大。

(三) 流動性風險、現金流量風險及未來現金需求之金額、期間、不確定性

本公司從事各項衍生性金融商品之預期現金需求如下：

期 間	金 額
	(千元)
一年內	\$ 35,460

上述預期現金需求係屬預測金額，且不確定性受利率及匯率之影響，其時間愈長者，不確定性愈高。

本公司所持有之衍生性金融商品產生之現金流入及現金流出以本公司之營運資金足以支應，並無籌資風險，又因各項衍生性金融商品交易合約之匯率已確定，不致有重大之現金流量風險。

(四) 持有衍生性金融商品之種類、目的及達成該目的之策略

種 類	目 的	策 略
選 擇 權 合 約	規避外幣債權、債務 匯率變動之風險	以被避險項目公平價值變動呈高度 負相關之衍生性金融商品作為避險 工具，並作定期評價。

(五) 衍生性金融商品於財務報表上之表達方法

1. 選擇權僅作備忘記錄，不列帳。
2. 九十年度操作已交割衍生性金融商品產生之交易損益彙總如下：

金 額	金 額
(千元)	
列為當期損益3,525(淨利益)	帳列為兌換利益項下。

非衍生性金融商品之公平價值

	九 十 年 底	
	(千元)	
	帳 面 價 值	公 平 市 價
資 產		
現 金 及 約 當 現 金	\$ 171,286	\$ 171,286
短 期 投 資 淨 額	85,000	85,026
應 收 票 據 淨 額	70,521	70,521
應 收 帳 款 淨 額	514,340	514,340
其 他 流 動 金 融 資 產	167,300	167,300
其 他 金 融 資 產	2,689	2,689
負 債		
短 期 借 款	90,000	90,000
應 付 短 期 票 券	89,891	89,891
應 付 帳 款	351,105	351,105
其 他 應 付 款 - 關 係 人	106	106
一 年 內 到 期 之 長 期 負 債	109,167	109,167
其 他 流 動 金 融 負 債	108,636	108,636
長 期 借 款	275,207	275,207
應 付 公 司 債	220,000	220,000

本公司估計金融商品公平價值所使用之方法及假設如下：

- (一) 短期金融商品以其在資產負債表上之帳面價值估計其公平價值，因為此類商品到期日甚近，其帳面價值應屬估計公平價值之合理基礎。此方法應用於現金及約當

- 現金、應收票據、應收帳款、短期借款、應付票據、應付帳款及其他金融商品等
- (二)短期投資如有市場價格可循，則以此市場價格為公平價值。若無市場價格可供參考時，則依財務或其他資訊估計其公平價值。
- (三)長期借款以其在資產負債表上帳面價值估計其公平價值，因為本公司之長期借款均係採機動利率，其已參照市場情況調整。而且本公司在借款合約上亦無特殊之借款條件，故本公司之借款利率應近似於市場利率。

廿五、部門別財務資訊

(一)產業別資訊

本公司主要係生產及銷售電腦及工業用之印刷電路板之單一產業，故不適用產業別資訊之揭露。

(二)地區別資訊

本公司無國外營運部門，故不適用地區別資訊之揭露。

(三)外銷銷貨資訊

本公司九十年及八十九年外銷銷貨收入金額各為354,791千元及377,127千元，其明細如下：

地 區	九 十 年 度		八 十 九 年 度	
	金 額	佔營業收入%	金 額	佔營業收入%
	(千元)		(千元)	
亞 洲	\$ 286,401	17.40	\$ 326,549	23.57
美 洲	50,049	3.04	30,057	2.17
歐 洲	18,341	1.11	20,521	1.48
合 計	\$ 354,791	21.55	\$ 377,127	27.22

(四)重要客戶資訊

本公司九十年及八十九年單一客戶佔本公司營業收入超過10%者明細如下：

客 戶	九 十 年 度		八 十 九 年 度	
	金 額	佔營業收入%	金 額	佔營業收入%
	(千元)		(千元)	
甲	\$ 375,500	22.82	\$ 256,860	18.54
乙	\$ 329,805	20.04	\$ 308,117	22.24
丙	\$ 260,649	15.84	\$ 183,728	13.26

廿六、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	期末持有有價證券情形。	附表一
4	累積買進或賣出同一證券之金額達新台幣一億元或實收資本額20%以上。	附表二
5	取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額20%以上。	無
6	處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額20%以上。	無
7	與關係人進、銷貨交易金額達新台幣一億元或實收資本額20%以上。	無
8	應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額20%以上。	無
9	從事衍生性金融商品交易。	詳附註廿四

(二)轉投資事業相關資訊：無。

(三)大陸投資資訊：無。

附表一 九十年底持有有價證券情形：

單位：新台幣千元

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
				股數 / 單位數	帳 面 金 額	持 股 比 例	市 價	
瀚 宇 博 德	新光吉星基金	無	短期投資	1,521,271.17	20,000	-	20,006	
	建弘全家福基金	"	"	198,875.69	30,000	-	30,010	
	寶來得寶基金	"	"	2,459,419.60	25,000	-	25,008	
	遠東台灣債券型 基 金	"	"	998,322.80	10,000	-	10,002	
合 計					85,000	-	85,026	

附表二 九十年度於集中市場交易或證券商營業處所累積買入、賣出或期末持有單一有價證券金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者明細如下：

單位：新台幣千元

買、賣 之公司	有價證券 種類及名稱	帳列 科目	交 易 對 象	關 係	期 初		買 入		賣 出				期 末	
					股數/單位數	金 額	股數/單位數	金 額	股數/單位數	售 價	帳面成本	處 分 損 益	股數/單位 數	金 額
瀚宇博德	元大多利二號基金	短期投資	元大投信	本公司董事之二親等	-	\$ -	27,705,542.15	367,193	27,705,542.15	367,964	367,193	771	-	-
瀚宇博德	國際萬能	"	國際投信	無	-	-	7,757,555.65	105,213	7,757,555.65	105,856	105,213	643	-	-
瀚宇博德	元大萬泰	"	元大投信	"	2,044,949.90	25,188	22,633,455.68	285,634	24,678,405.58	311,780	310,823	957	-	-
瀚宇博德	群益安信	"	群益證券	"	-	-	10,004,929.6	104,354	10,004,929.6	105,028	104,354	674	-	-
瀚宇博德	建弘全家福	"	建弘證券	"	-	-	733,783.59	110,000	534,907.90	80,386	80,000	386	198,875.69	30,000
合 計					2,044,949.90	\$ 25,188	68,835,266.67	972,394	70,681,340.88	971,014	967,583	3,431	198,875.69	30,000

會計師查核報告

瀚宇博德股份有限公司 公鑒：

瀚宇博德股份有限公司民國九十一年十二月三十一日及九十年十二月三十一日之資產負債表，暨民國九十一年一月一日至十二月三十一日及九十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」暨一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信財務報表有無重大不實表達。此項查核工作包括以抽查方式獲取財務報表所列金額及所揭露事項之查核證據、評估管理階層編製財務報表所採用之會計原則及所作之重大會計估計，暨評估財務報表整體之表達，本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

依本會計師之意見，第一段所述財務報表在所有重大方面係依照「證券發行人財務報告編製準則」暨一般公認會計原則編製，足以允當表達瀚宇博德股份有限公司民國九十一年十二月三十一日及九十年十二月三十一日之財務狀況，暨民國九十一年一月一日至十二月三十一日及九十年一月一日至十二月三十一日之經營成果與現金流量。

瀚宇博德股份有限公司之大園廠於民國九十年五月三十一日發生火災，受嚴重毀損，雖已投保足額保險，並產生非常利益23,750千元，惟大園廠已無法回復原狀繼續生產。(請參閱附註八之說明)

瀚宇博德股份有限公司已編製九十一年度合併財務報表，並經本會計師出具無保留意見之查核報告在案，備供參考。

眾 信 聯 合 會 計 師 事 務 所

核准文號：(78)台財證(一)第22476號

核准文號：(86)台財證(六)第22028號

會 計 師：盧 啟 昌

會 計 師：余 鴻 賓

中 華 民 國 九 十 二 年 一 月 十 四 日

瀚宇博德股份有限公司
資產負債表
民國九十一年十二月三十一日及九十年十二月三十一日

單位：新台幣千元

資 產			九十年十二月三十一日		九十年十二月三十一日		負 債 及 股 東 權 益			九十年十二月三十一日		九十年十二月三十一日	
代 碼	會 計 科 目	附 註	金 額	%	金 額	%	代 碼	會 計 科 目	附 註	金 額	%	金 額	%
流動資產							流動負債						
1100	現金及約當現金	二、三	\$ 73,772	2.03	\$ 171,286	6.30	2100	短期借款	十	\$ 191,125	5.26	\$ 90,000	3.31
1110	短期投資	二、四	164,175	4.52	85,000	3.13	2110	應付短期票券	十一	-	-	89,891	3.31
1120	應收票據淨額	二、五	132,839	3.66	70,521	2.60	2140	應付票據及帳款		490,895	13.53	351,105	12.92
1140	應收帳款淨額	二、五	728,577	20.08	514,340	18.93	2161	應付所得稅	十六	25,278	0.69	22,273	0.82
1160	其他應收款		80,452	2.22	178,661	6.59	2210	其他應付款		183,301	5.05	108,742	4.00
1210	存貨 - 製造業	二、六	85,737	2.36	102,195	3.76	2272	一年內到期之長期借款	十二	87,313	2.41	109,167	4.02
1280	其他流動資產		52,789	1.45	21,752	0.80	2280	其他流動負債		457	0.01	787	0.03
11XX	流動資產合計		<u>1,318,341</u>	<u>36.32</u>	<u>1,143,755</u>	<u>42.11</u>	21XX	流動負債合計		<u>978,369</u>	<u>26.95</u>	<u>771,965</u>	<u>28.41</u>
1421	長期股權投資	二、七	<u>302,709</u>	<u>8.34</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	長期負債						
固定資產			二、八				2420	長期借款	十二	230,618	6.36	275,207	10.13
固定資產原始成本							2410	應付公司債	十三	220,000	6.06	220,000	8.10
1501	土地		162,177	4.47	145,077	5.34	2511	土地增值稅準備		32,408	0.89	-	-
1521	房屋設備		697,404	19.21	468,305	17.24	24XX	長期負債合計		<u>483,026</u>	<u>13.31</u>	<u>495,207</u>	<u>18.23</u>
1531	機器設備		1,489,141	41.02	1,024,939	37.72	2880	其他負債	二、十八	<u>4,358</u>	<u>0.12</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
1551	運輸設備		12,143	0.34	10,751	0.39	2XXX	負債合計		<u>1,465,753</u>	<u>40.38</u>	<u>1,267,172</u>	<u>46.64</u>
1681	其他設備		<u>94,357</u>	<u>2.60</u>	<u>52,431</u>	<u>1.93</u>							
15X1	原始成本小計		2,455,222	67.64	1,701,503	62.62	股東權益						
重估增值			<u>59,046</u>	<u>1.63</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	31XX	股本	十五	1,001,021	27.58	578,188	21.28
原始成本及重估增值			2,514,268	69.27	1,701,503	62.62	32XX	資本公積					
15X9	減：累積折舊		(628,121)	(17.30)	(266,449)	(9.80)	3210	股票溢價		807,419	22.24	560,000	20.61
1670	未完工程及預計設備款		<u>23,731</u>	<u>0.65</u>	<u>2,821</u>	<u>0.10</u>	3240	處分固定資產利益	二	-	-	3,964	0.15
15XX	固定資產合計		<u>1,909,878</u>	<u>52.62</u>	<u>1,437,875</u>	<u>52.92</u>	33XX	保留盈餘	十五				
							3310	法定公積		59,399	1.64	45,898	1.69
其他資產							3350	未提撥保留盈餘		298,194	8.22	261,368	9.63
1860	遞延所得稅資產		67,742	1.86	75,050	2.76	34XX	股東權益其他調整項目					
1888	什項資產	二、九	<u>31,186</u>	<u>0.86</u>	<u>59,910</u>	<u>2.21</u>	3410	未實現長期股權	二	(5,294)	(0.15)	-	-
18XX	其他資產合計		<u>98,928</u>	<u>2.72</u>	<u>134,960</u>	<u>4.97</u>	投資損失						
							3420	累積換算調整數		<u>3,364</u>	<u>0.09</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
							3XXX	股東權益合計		<u>2,164,103</u>	<u>59.62</u>	<u>1,449,418</u>	<u>53.36</u>
1XXX	資產總計		<u>\$ 3,629,856</u>	<u>100.00</u>	<u>\$ 2,716,590</u>	<u>100.00</u>	XXXX	負債及股東權益總計		<u>\$ 3,629,856</u>	<u>100.00</u>	<u>\$ 2,716,590</u>	<u>100.00</u>

（請參閱後附財務報表附註）

負責人：

經理人：

主辦會計：

瀚宇博德股份有限公司
損益表
民國九十一年一月一日至十二月三十一日及
九十年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元
(除每股純益以元表示外)

代碼	會計科目	附註	九十年一 年度		九十年 度	
			金 額	%	金 額	%
4000	營業收入		\$ 2,427,355	100.00	\$ 1,645,742	100.00
5000	營業成本		1,981,142	81.62	1,361,218	82.71
5910	營業毛利		446,213	18.38	284,524	17.29
6000	營業費用		207,401	8.54	141,634	8.61
6900	營業利益		238,812	9.84	142,890	8.68
7100	營業外收入					
7110	利息收入		1,493	0.06	3,874	0.24
7131	處分固定資產利益		436	0.02	2,809	0.17
7140	處分短期投資利益		3,072	0.13	6,506	0.40
7160	兌換利益		-	-	11,598	0.70
7480	其他收入		25,295	1.04	6,436	0.39
	小計		30,296	1.25	31,223	1.90
7500	營業外支出					
7510	利息支出		41,111	1.69	53,958	3.28
7520	投資損失	七	19,410	0.80	-	-
7560	兌換損失		7,687	0.32	-	-
7570	存貨跌價及呆滯損失		17,448	0.72	1,500	0.09
7620	閒置資產折舊及跌價損失		11,879	0.49	-	-
7880	其他損失		21,457	0.89	22,967	1.39
	小計		118,992	4.91	78,425	4.76
7900	非常利益前稅前利益		150,116	6.18	95,688	5.82
8110	加(減)：非常利益前所得稅利益(費用)	二、十六	(9,000)	(0.37)	14,400	0.87
8991	非常利益前純益		141,116	5.81	110,088	6.69
9211	非常利益(火災理賠利益31,750千元減除所得稅費用8,000千元後之淨額)	八			23,750	1.44
9600	本期純益		\$ 141,116	5.81	\$ 133,838	8.13
	非常利益前稅前每股純益		\$1.84		\$1.28	
	非常利益前稅後每股純益		\$1.73		\$1.47	
	非常利益每股純益		-		0.32	
9750	每股純益	十七	\$1.73		\$1.79	

(請參閱後附財務報表附註)

負責人：

經理人：

主辦會計：

瀚宇博德股份有限公司
股東權益變動表
民國九十一年一月一日至十二月三十一日及
九十年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

項 目	股 本	資 本 公 積		保 留 盈 餘		股 東 權 益 其 他 調 整 項 目		合 計
		股 票 溢 價	處分固定資產利益	法 定 公 積	未提撥保留盈餘	未實現長期股權投資損失	累 積 換 算 調 整 數	
民國九十年一月一日餘額	\$ 508,500	\$ 560,000	\$ 1,155	\$ 37,294	\$ 225,619	\$ -	\$ -	\$ 1,332,568
民國八十九年度盈餘分配								
提列法定公積				8,604	(8,604)			-
董監事酬勞					(1,733)			(1,733)
員工紅利	8,668				(8,668)			-
股票股利	61,020				(61,020)			-
現金股利					(15,255)			(15,255)
民國九十年度純益					133,838			133,838
處分固定資產利益轉列資本公積			2,809		(2,809)			-
民國九十年十二月三十一日餘額	578,188	560,000	3,964	45,898	261,368	-	-	1,449,418
合併發行新股(附註十五)	116,666	68,919						185,585
民國九十年度盈餘分配								-
提列法定公積				13,384	(13,384)			-
董監事酬勞					(1,895)			(1,895)
員工紅利轉增資	9,475				(9,475)			-
股票股利	41,692				(41,692)			-
現金股利					(41,691)			(41,691)
現金增資	255,000	178,500						433,500
處分固定資產利益由資本公積轉回保留盈餘			(3,964)	117	3,847			-
民國九十一年度純益					141,116			141,116
未實現長期股權投資損失						(5,294)		(5,294)
累積換算調整數							3,364	3,364
民國九十一年十二月三十一日餘額	\$ 1,001,021	\$ 807,419	\$ -	\$ 59,399	\$ 298,194	\$ (5,294)	\$ 3,364	\$ 2,164,103

（請參閱後附財務報表附註）

負責人：

經理人：

主辦會計：

瀚宇博德股份有限公司
現金流量表
民國九十一年一月一日至十二月三十一日及
九十年一月一日至十二月三十一日

	九十一年度	單位：新台幣千元 九十年度
營業活動之現金流量：		
本期純益	\$ 141,116	\$ 133,838
調整項目：		
折舊及各項攤提	235,993	170,989
權益法認列之投資損失	19,410	-
火災淨利益	-	(23,750)
處分固定資產淨利益	(436)	(2,070)
提列閒置資產跌價損失	11,879	6,260
出租資產跌價回升利益	(12,581)	-
因交易目的而持有之短期投資增加	(79,175)	(59,812)
應收票據(增加)減少	(56,102)	60,796
應收帳款增加	(58,517)	(179,847)
存貨減少	55,757	40,008
遞延所得稅資產增加 - 流動及非流動	(14,488)	(35,166)
其他應收款(增加)減少	(10,367)	8,407
其他流動資產增加	(2,448)	(14,957)
其他資產(增加)減少	(131)	9,656
應付票據及帳款增加	44,680	143,161
應付所得稅增加	3,005	16,509
其他應付款(減少)增加	(40,299)	26,758
其他流動負債減少	(431)	(431)
其他負債增加	1,146	-
淨調整數小計	96,895	166,511
營業活動之淨現金流入	238,011	300,349
投資活動之現金流量		
購置固定資產	(200,773)	(279,088)
增加長期投資	(309,168)	-
處分固定資產價款	475	90,178
取得火災理賠款	159,800	75,200
存出保證金減少(增加)	1,974	(156)
未攤銷費用增加	(1,408)	(4,298)
投資活動之淨現金流出	(349,100)	(118,164)

(續次頁)

(承前頁)

融資活動之現金流量：

短期借款減少	(83,875)	(95,000)
應付短期票券減少	(89,892)	(119,837)
發行公司債	-	220,000
現金增資	433,500	-
合併取得現金	62,478	-
長期借款減少	(265,050)	(115,626)
發放董監酬勞及現金股利	(43,586)	(16,989)
融資活動之淨現金流入(出)	13,575	(127,452)
本期現金及約當現金淨(減少)增加數	(97,514)	54,733
期初現金及約當現金餘額	171,286	116,553
期末現金及約當現金餘額	<u>\$ 73,772</u>	<u>\$ 171,286</u>

現金流量資訊之補充揭露：

本期支付利息	<u>\$ 40,544</u>	<u>\$ 65,320</u>
本期支付所得稅	<u>\$ 5,995</u>	<u>\$ 4,589</u>

不影響現金流量之投資及融資活動：

累積換算調整數	<u>\$ 3,364</u>	<u>\$ -</u>
一年內到期之長期借款轉列流動負債	<u>\$ 87,313</u>	<u>\$ 109,167</u>
因合併取得之現金		
合併發行新股	\$ 116,667	\$ -
加：合併溢價	68,919	-
減：因合併時取得之各相關淨資產	(123,108)	-
合併取得之現金	<u>\$ 62,478</u>	<u>\$ -</u>

支付現金及應付票據暨帳款購置固定資產：

本期固定資產增加	\$ 210,457	\$ 146,351
加：期初應付購置固定資產款項	9,119	141,856
減：期末應付購置固定資產款項	(18,803)	(9,119)
本期支付現金購置固定資產	<u>\$ 200,773</u>	<u>\$ 279,088</u>

(請參閱後附財務報表附註)

負責人：

經理人：

主辦會計：

瀚宇博德股份有限公司

財務報表附註

民國九十一年十二月三十一日及九十年十二月三十一日

(除每股資料及其他另予註明者外，金額係以新台幣千元為單位)

一、公司沿革及經營

瀚宇博德股份有限公司(以下簡稱本公司)，原名太平洋科技工業股份有限公司，成立於民國七十八年三月二十二日，主要從事於生產及銷售電腦及工業用之印刷電路板。民國八十七年十二月二十一日正式更名為瀚宇博德股份有限公司。

本公司為擴大經營規模，降低成本、提升營運績效，於九十年經股東臨時會通過合併新好科技股份有限公司，合併基準日為民國九十一年一月一日。合併後，本公司計有觀音廠及樹林廠等二生產工廠，截至九十一年十二月底，本公司主要股東為華新麗華(股)公司及金澄投資(股)公司，其持股比例分別為39.75%及8.16%。

二、主要會計政策

(一)現金及約當現金

現金包括不受限制之貨幣及銀行存款。約當現金係指隨時可轉換成定額現金或即將到期且利率變動對其價值影響甚少之短期投資或債權憑證。

(二)短期投資

短期投資按成本與市價孰低法評價，成本以加權平均法計算。收到被投資公司以盈餘或資本公積轉增資配股時，不作當期投資收益處理，僅增列投資之股數。

(三)備抵呆帳

備抵呆帳按應收票據及帳款收回可能性提列。

(四)存貨

存貨按成本與市價孰低法評價，成本採標準成本制，並於期末將各項差異依適當之比率分攤於期末存貨及銷貨成本，期末並按成本與市價孰低法評價。

(五)長期股權投資

對被投資公司之持股比例達20%以上者以權益法處理認列投資損益，其餘以成本法處理。採成本法處理之上市(櫃)公司股票並以成本與市價孰低法評價，若有跌價損失則提列「未實現長期股權投資損失」，列為股東權益之減項。

(六)固定資產

固定資產除土地曾重估增值外，均以成本為入帳基礎，資本支出及收益支出之劃分，以其是否能增加效用或能否延長耐用年數為準。固定資產折舊，係按平均法依照下列耐用年數預留一年殘值計提：

房 屋 建 築	3	45年
機 器 設 備	3	10年
運 輸 設 備	2	8年
什 項 設 備	2	23年

固定資產報廢或變賣時沖銷其成本及累積折舊科目，如有出售淨損失，列為營業外支出；出售淨利益則列為營業外收入。

(七)未攤銷費用(列於其他資產)

按1 5年平均攤銷。

(八)員工退休基金

本公司對正式聘用員工訂有退休辦法。依該辦法規定，員工退休金之支付係根據員工服務年資及退休前六個月之平均薪資計算。

本公司原按薪資總額百分之五提撥退休金基金，自九十年三月起改按薪資總額3.86%提撥，交由勞工退休基金監督委員會保管，並以該委員會名義存入中央信託局。八十六年(含)以前係以提撥之退休基金列為退休金費用，八十六年十二月三十一日起則改按財務會計準則公報第十八號「退休金會計處理準則」處理，並自八十七年度起依精算法估列退休金費用。

(九)聯屬公司交易未實現利益

聯屬公司間交易所產生之損益，於本期未實現者予以遞延；交易損益如屬折舊之資產所產生者，依其效益年限分攤，其餘之資產所產生者，俟實現年度始行認列。

(十)外幣交易

以外幣為準之交易事項係按交易當時之匯率入帳，期末則以資產負債表日之匯率調整有關外幣債權債務餘額，其因調整而產生之兌換差額，列為當期損益。

(十一)累積換算調整數

本公司對屬外幣性質之國外長期投資，期末以資產負債表日之匯率調整而產生之兌換差額，列入「累積換算調整數」科目，作為股東權益之調整項目。

(十二)營利事業所得稅

本公司之營利事業所得稅費用，係依財務會計準則公報第二十二號規定，作跨期間分攤，將課稅暫時性差異、虧損扣抵及投資抵減等所產生之所得稅影響數，列為遞延所得稅資產或負債，遞延所得稅資產提列適當之備抵評價金額。

自八十七年度兩稅合一制度實施後，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，該未分配盈餘加徵之10%營利事業所得稅，列為股東會決議年度之所得稅費用。

(十三)普通股每股純益

基本每股純益之計算，係以當期純益除以普通股流通在外加權平均股數。因九十一年度辦理盈餘及員工紅利轉增資，故九十年之每股純益已予以追溯調整。

(十四)衍生性金融商品

為規避外幣淨資產或淨負債匯率風險之遠期外匯買賣合約，於資產負債表日以該日之即期匯率調整相關淨資產或淨負債，所產生之兌換差額列為當年度損益；溢折價則於遠期外匯合約之存續期間平均攤銷，亦列為當年度損益。

為規避可辨認外幣承諾之匯率變動風險者，兌換損益遞延至實際交易發生時，調整交易價格；惟兌換損失遞延後若將導致以後會計期間發生損失時，該部分之兌換損失不予遞延。若遠期外匯買賣合約之金額超過其所規避之可辨認外幣承諾金額時，該部分之兌換差額列為當年度損益。

遠期外匯合約所產生之應收及應付款項於年底時互為沖減，其差額列為資產或負債。

(十五)非衍生性金融商品

非衍生性金融資產及負債其認列及續後評價與其所產生之收益及費用之認列與衡量基礎，係依本公司前述之會計政策及一般公認會計原則處理。

三、現金及約當現金

現金及約當現金明細如下：

	九 十 一 年 底 (千元)	九 十 年 底 (千元)
零 用 金 及 庫 存 現 金	\$ 299	\$ 301
支 票 存 款	3,659	1,984
活 期 存 款	69,814	169,001
合 計	<u>\$ 73,772</u>	<u>\$ 171,286</u>

九十一年底及九十年底各另有定期存款1,500千元，分別提供作為申請外勞保證之用，已轉列「其他資產 - 存出保證金」項下。

四、短期投資

	九 十 一 年 底 (千元)		九 十 年 底 (千元)	
	成	本 市 價	成	本 市 價
開 放 式 債 券 型 基 金	<u>\$ 164,175</u>	<u>\$ 164,384</u>	<u>\$ 85,000</u>	<u>\$ 85,026</u>

(一)開放式債券型基金十二月底市價係以十二月底淨值為依據。

(二)短期投資以成本與市價孰低法評價，九十一年及九十年底市價高於成本，無跌價損失。

五、應收票據及帳款

	九 十 一 年 底 (千元)	九 十 年 底 (千元)
應 收 票 據	\$ 132,839	\$ 70,521
減：備 抵 呆 帳	-	-
淨 額	<u>\$ 132,839</u>	<u>\$ 70,521</u>
應 收 帳 款	\$ 754,577	\$ 517,990
減：備 抵 呆 帳	(26,000)	(3,650)
淨 額	<u>\$ 728,577</u>	<u>\$ 514,340</u>

六、存 貨

	九 十 一 年 底	九 十 年 底
	(千元)	(千元)
原 物 料	\$ 20,265	\$ 23,575
在 製 品	29,545	40,108
製 成 品	57,797	42,912
小 計	107,607	106,595
減：跌 價 損 失 準 備	(21,870)	(4,400)
淨 額	<u>\$ 85,737</u>	<u>\$ 102,195</u>

本公司九十一年底及九十年底存貨投保金額各為125,500千元及120,000千元。

七、長期股權投資

	九 十 一 年 底			九 十 年 底	
被 投 資 公 司	原 始 成 本	帳 面 價 值	持 股 比 例	帳 面 價 值	持 股 比 例
	(千元)	(千元)	(%)	(千元)	(%)
<u>權 益 法</u>					
HannStar Board (BVI) Holdings Corp.	\$ 309,169	\$ 293,123	100.00	\$ -	-
<u>成 本 法</u>					
衛華電路板資源再生品(股)公司	300	300	3.00	-	-
遠傳電信(股)公司	14,580	14,580	0.02	-	-
		308,003		-	
減：未實現跌價損失		(5,294)		-	
淨 額		<u>\$ 302,709</u>		<u>\$ -</u>	

(一)HannStar Board (BVI) Holdings Corp.係本公司於九十一年第三季轉投資之子公司，設立於英屬維京群島，本公司透過該公司間接100%持有大陸地區瀚宇博德科技(江陰)有限公司之股權，主要從事印刷電路板之產銷，截至九十一年底仍處創業期間。本公司對HannStar Board (BVI) Holdings Corp.之投資九十一年度依權益法認列投資損失計19,410千元，帳列「營業外支出 - 投資損失」項下，前述間接投資案已經經濟部投資審議委員會核准在案。

(二)遠傳電信(股)公司成立於民國八十六年四月十一日，主要營業項目為行動電話業務及行動手機、零配件之買賣及裝修業務，本公司之投資係於民國九十一年一月合併新好科技(股)公司而取得，遠傳電信(股)公司股票於民國九十年十二月上櫃，本公司持有之該公司股票民國九十一年十二月底以成本與市價孰低法評價，計提列跌價損失5,294千元，帳列九十一年十二月底股東權益之減項。

八、固定資產

		九 十 一 年 底				九 十 年 底	
		(千元)				(千元)	
項 目	成 本	重 估 增 值	累 積 折 舊	未 折 減 餘 額	未 折 減 餘 額	未 折 減 餘 額	未 折 減 餘 額
土 地	\$ 162,177	\$ 59,046	\$ -	\$ 221,223	\$ 145,077		
房 屋 設 備	697,404	-	112,731	584,673	438,932		
機 器 設 備	1,489,141	-	442,565	1,046,576	823,840		
運 輸 設 備	12,143	-	8,826	3,317	3,935		
其 他 設 備	94,357	-	63,999	30,358	23,270		
未完工程及預付設備款	23,731	-	-	23,731	2,821		
合 計	\$ 2,478,953	\$ 59,046	\$ 628,121	\$ 1,909,878	\$ 1,437,875		

(一)本公司固定資產歷年辦理重估增值之重估增值金額如下：

		重 估 基 準 日	重 估 增 值 金 額
			(千元)
項 目			
土 地		86.10.31	\$ 59,046

(二)本公司九十一年底土地中因礙於法令規定無法過戶，而暫以他人名義持有者，本公司已採行適當保全措施，其相關資料如下：

土 地 座 落	地 號	面積(m ²)	金 額
台北縣樹林鎮石頭溪段	67-2	8	\$ 1,000
台北縣樹林鎮石頭溪段	48-6	2,100	14,365
合 計			<u>\$ 15,365</u>

保全措施：

(A)地號67-2：以本公司指定之具有農民身份者辦理登記，並以本公司為設定權利人，惟手續尚未完成。

(B)地號48-6：以本公司指定之具有農民身分者辦理登記，並以本公司為設定權利人，設定金額為13,976千元。

(三)本公司於九十一年十二月底及九十年十二月底固定資產投保金額為2,203,808千元及1,684,026千元。

(四)本公司九十一年十二月底下列固定資產未折減餘額業已提供予金融單位作為借款融資之擔保。

	金 額
	(千元)
土 地	\$ 145,077
房 屋 及 設 備	417,746
機 器 設 備	386,388
合 計	<u>\$ 949,211</u>

(五)本公司於九十一年度出售部份固定資產予關係人，請參閱十八，關係人交易之說明。

(六)本公司大園廠於民國九十年五月三十一日發生火災，全廠已無法繼續生產，因此將有關未燒毀之固定資產轉列什項資產，此次火災經保險公司理賠及各項損失金額核算，計產生淨利益約31,750元，減除應負擔所得稅費用8,000千元後，淨額23,750千元，帳列九十年「非常利益」科目項下。而九十年底應收之理賠款159,800千元則帳列流動資產 - 其他應收款項下。

九、什項資產

	九 十 一 年 底	九 十 年 底
	(千元)	(千元)
存 出 保 證 金	\$ 2,805	\$ 2,688
閒 置 資 產	94,148	160,372
減：累 積 折 舊	(21,096)	(132,244)
減：備抵閒置資產跌價 損失	(50,498)	-
未攤銷費用(附註二)	5,759	10,094
催 收 款	2,679	2,663
減：備抵呆帳 - 催收款	(2,679)	(2,663)
出 租 資 產	-	49,918
減：跌價損失準備及累 積折舊	-	(30,918)
其 他	68	-
合 計	<u>\$ 31,186</u>	<u>\$ 59,910</u>

本公司於九十一年度出售部份閒置資產及出租資產予關係人，請參閱十八、關係人交易之說明。

十、短期借款

	九 十 一 年 底		九 十 年 底
	利 率	金 額	金 額
		(千元)	(千元)
銀 行 借 款	2.04% 2.32%	<u>\$ 191,125</u>	<u>\$ 90,000</u>

短期借款係屬信用借款。

十一、應付短期票券

		九 十 一 年 底		九 十 年 底
		承 兌 保 證 機 構	利 率	金 額
				金 額
				(千元)
應 付 商 業 本 票	中信票券 / 合作金庫	-	\$ -	\$ 30,000
	聯邦票券 / 合作金庫	-	-	30,000
	國際票券 / 合作金庫	-	-	30,000
	減：應付短期票券折價		-	(109)
	合 計		\$ -	\$ 89,891

十二、長期借款

		九 十 一 年 底		九 十 年 底
		利 率 %	金 額	金 額
				(千元)
銀 行 借 款				(千元)
中華開發工業 銀行	機器設備抵押借款，期間 88.12.28 93.12.28，自九十年 六月二十八日起，每三個月為 一期，平均攤還，每期16,667 千元，按月付息。	3.00%	\$ 133,331	\$ 199,999
中華開發工業 銀行	機器設備抵押借款，期間 89.11.15 94.11.15，自91.05.15 起，每三個月為一期，平均攤 還，每期 6,667 千元。已於 91.09.23提前清償完畢。	-	-	100,000
花 旗 銀 行	機器設備抵押借款，期間 91.01.02 94.01.28，自91.02.04 起，每個月為一期，平均攤還 ，每期1,400千元。	4.30%	34,600	-

中國信託商銀	機器設備抵押借款，期間 89.12.30 94.9.30，自90.12.30 起每三個月為一期，平均攤還 ，每期5,625千元。已於91.09.23 提前清償完畢。	-		84,375
中華開發工業 銀行	機器設備抵押借款，期間 91.06.28 93.06.28，到期還本 。	4.30%	100,000	-
中華開發工業 銀行	機器設備抵押借款，期間 91.12.16 95.12.15，自92.10.15 起每三個月還本息。	3.05%	50,000	-
減：一年內到期 之長借轉列 流動負債			(87,313)	(109,167)
			<u>\$ 230,618</u>	<u>\$ 275,207</u>

十三、應付公司債

	九 十 一 年 底 (千元)	九 十 年 底 (千元)
有 擔 保 公 司 債	<u>\$ 220,000</u>	<u>\$ 220,000</u>

國內第一次有擔保公司債，擔保品為土地及房屋建築，發行條件如下：

- (一)發行日期：90年2月1日
- (二)面額：NT1,000千元
- (三)發行價格：100%
- (四)總額：NT220,000千元
- (五)利率：5.44%
- (六)期限：5年期；到期日95年2月1日
- (七)還本方式：到期一次還本
- (八)付息方式：自發行日起每滿一年憑息票付息一次
- (九)贖回或提前清償之條款：無

十四、員工退休基金

(一)本公司對正式聘用員工訂有退休辦法。依該辦法規定，員工退休金之支付係根據員工服務年資及退休前六個月之平均薪資計算。

(二)本公司每月按薪資總額百分之五提列退休金基金，自九十年三月起改按薪資總額3.86%提撥，交由勞工退休基金監督委員會保管，並以該委員會名義存入中央信託局。八十六年(含)以前係以提撥之退休基金列為退休金費用，自八十六年十二月三十一日起則按財務會計準則公報第十八號「退休金會計處理準則」處理。

(三)九十一年十二月三十一日退休金精算所用之精算假設如下：

A.折現率	每年	4.00%
B.薪資水準增加率	每年	2.00%
C.退休基金資產之投資報酬率		4.00%

(四)本公司九十一年度淨退休金成本組成項目如下：

	金	額
	(千元)	
服務成本	\$	10,723
利息成本		2,157
基金資產之預期報酬		(4,503)
過渡性淨給付資產及未認列退休金利益攤銷數		(2,634)
淨退休金成本	\$	5,743

(五)九十一年底退休基金提撥狀況表：

	金	額
	(千元)	
既得給付義務	\$	478
非既得給付義務		44,233
累積給付義務		44,711
未來薪資影響數		19,174
預計給付義務		63,885

退休基金資產公平價值	117,947
提撥狀況	(54,062)
未認列過渡性淨給付義務(資產)	(3,571)
未認列退休金利益	(33,723)
補列之應計退休金負債	-
預付退休金	\$ (16,768)

十五、股本及保留盈餘

- (一)本公司九十年十二月底，實收資本總額為578,188千元，分為57,819千股，每股面額10元，均為普通股。
- (二)本公司經九十年股東臨時會決議，發行新股11,666千股以吸收合併新好科技(股)公司，合併基準日為民國九十一年一月一日，以本公司為存續公司；另本公司九十年盈餘分配案經九十一年股東常會決議，計分配現金股利41,691千元、董監事酬勞1,895千元，並辦理盈餘41,692千元及員工紅利9,475千元轉增資；本公司並於九十一年九月募集完成現金增資25,500千股，每股17元溢價發行。本公司經合併新好科技(股)公司發行新股並辦理盈餘轉增資及現金增資後，九十一年十二月底資本總額為1,001,021千元，分為100,102千股，每股面額10元，均為普通股。
- (三)本公司依公司章程之規定，年度總決算如有盈餘，應先彌補以往虧損並提繳稅款，次就其餘額提百分之十為法定盈餘公積，其餘除依股東會決議保留部份外依下列比例分配之：
- 1.股東紅利百分之八十八。
 - 2.員工紅利百分之十。
 - 3.董事監察人酬勞百分之二。

本公司九十一年度盈餘分配議案，截至會計師查核報告書出具日止，尚未經董事會通過，有關董事會通過擬議及股東會決議盈餘分派情形，請至臺灣證券交易所之「公開資訊觀測站」查詢。

本公司上年度(九十年度)盈餘實際配發員工紅利及董監事酬勞之有關資訊如下：

本公司九十年度盈餘分配經董事會與股東會決議通過配發之員工股票紅利947,528股(占年底流通在外股數之比例0.95%)及董監事酬勞1,895千元。該年度稅後基本每股盈餘為2.32元(未追溯調整)，如將員工紅利與董監事酬勞視為該年度費用之擬制性稅後基本每股盈餘為2.12元。

十六、營利事業所得稅

(一)本公司九十一年度所得稅費用包括下列項目：

	金 額
	(千元)
當期應負擔之所得稅費用	\$ 41,100
九十年未分配盈餘加徵10%所得稅	3,800
所得稅利益 - 投資抵減	(18,858)
遞延所得稅資產備抵評價調整	(17,042)
所得稅費用淨額	<u>\$ 9,000</u>

(二)民國九十一年底之遞延所得稅淨資產之構成項目如下：

	金 額
	(千元)
遞延所得稅資產	
存貨跌價損失	\$ 5,445
備抵呆帳	7,200
閒置資產跌價損失	12,700
投資抵減	109,742
遞延所得稅資產	135,087
減：遞延所得稅資產 - 備抵評價	(42,000)
遞延所得稅資產淨額	93,087
減：遞延所得稅資產 - 流動	(25,345)
遞延所得稅資產 - 非流動	<u>\$ 67,742</u>

(三)九十一年度所得稅費用與當期依法應付所得稅調節如下：

	<u>金</u> <u>額</u> (千元)
稅前利益	
按法定稅率計算之稅額 - 所得稅費用	\$ 37,000
調節項目之所得稅影響數	
處份短期投資淨利益	(700)
採權益法認列之投資損失	4,800
當期應負擔之所得稅費用	41,100
暫時性差異所得稅影響數：	
加：各項暫時性差異	2,077
加：九十年末分配盈餘加徵10%所得稅費用	3,800
減：投資抵減	(23,489)
減：扣繳稅款	(116)
加：以前年度應付所得稅	1,906
九十一年十二月三十一日應付所得稅餘額	\$ 25,278

(四)截至九十一年底，本公司得用以扣抵以後年度所得稅額之投資抵減如下：

<u>到 期 年 度</u>	<u>投 資 抵 減</u> (千元)
九 十 二 年	\$ 47,185
九 十 三 年	52,845
九 十 四 年	3,712
九 十 五 年	6,000
合 計	\$ 109,742

(五)民國九十一年底有關股東可扣抵稅額帳戶之資訊如下：

	金 額
	(千元)
股東可扣抵稅額帳戶餘額(含應納稅額)	\$ 27,376
八十六年度以前未分配盈餘	\$ 130,339
八十七年度以後未分配盈餘	\$ 167,855
九十一年預估分配股利之稅額扣抵比率	16.31%
九十一年分配九十年盈餘實際之稅額扣抵比率	16.97%

(六)本公司歷年之營利事業所得稅結算申報業經稽徵機關核定至八十九年度。

十七、每股純益

損益表所列示之每股純益，係分別以九十一年度及九十年純益除以流通在外加權平均股數81,685千股及74,602千股計算而得。

十八、關係人交易

(一)關係人之名稱及關係

關 係 人 名 稱	與 本 公 司 之 關 係
歌 林 (股) 公 司	本公司之董事(該公司於九十一年十月解除董事職務)
華 新 麗 華 (股) 公 司	九十一年底持有本公司股權39.75%之公司，且為本公司之董事
元 擎 軟 體 (股) 公 司	華新麗華之子公司
瀚 宇 彩 晶 (股) 公 司	該公司董事長與本公司董事長為二親等關係
HannStar Board (SAMOA)	本公司間接持股100%之子公司
Holdings Corp.	
瀚宇博德科技(江陰)有限公司	本公司間接持股100%之子公司

(二)與關係人間之重大交易事項

1.營業租賃

出 租 人	租 賃 標 的 物	租 賃 用 途	租 賃 期 間	租 金 支 出	
				九 十 一 年 度	九 十 年 度
				(千元)	(千元)
華新麗華(股)公司	台北市民生東路三段 117號13樓	辦 公 之 用	91.01.01 91.12.31	\$ 482	\$ 512
歌 林 (股) 公 司	桃園縣觀音鄉成功路 二段530號宿舍大樓 之部分宿舍	員工宿舍之用	91.07.12 93.07.11	4,455	6,299
合 計				\$ 4,937	\$ 6,811

上述租金價格係依市價訂定，付款方式與一般客戶相同。

2.進、銷貨

(1)本公司九十一年及九十年度銷貨與關係人之明細如下：

	九 十 一 年 度	九 十 年 度
	(千元)	(千元)
瀚 宇 彩 晶 (股) 公 司	\$ 3,009	\$ 183

(2)本公司九十一年及九十年度向關係人進貨之明細如下：

	九 十 一 年 度	九 十 年 度
	(千元)	(千元)
華 新 麗 華 (股) 公 司	\$ 3,906	\$ 8,765

3.應收(付)帳款

	九 十 一 年 底	九 十 年 底
	(千元)	(千元)
應收帳款		
瀚 宇 彩 晶 (股) 公 司	\$ 2,844	\$ 75
應付帳款		
華 新 麗 華 (股) 公 司	\$ 2,520	\$ 3,543

4. 其他應收款

	九 十 一 年 底 (千元)	九 十 年 底 (千元)
HannStar Board (SAMOA) Holding Corp.	\$ 10,920	\$ -

係代付子公司費用。

5. 存出保證金(帳列其他資產項下)

	九 十 一 年 底 (千元)	九 十 年 底 (千元)
歌 林 (股) 公 司	\$ 1,030	\$ 1,030
華 新 麗 華 (股) 公 司	128	128
合 計	\$ 1,158	\$ 1,158

6. 其他什項支出(帳列製造及營業費用項下)

	九 十 一 年 度 (千元)	九 十 年 度 (千元)
華 新 麗 華 (股) 公 司	\$ 883	\$ 818
歌 林 (股) 公 司	506	316
元 擎 軟 體 (股) 公 司	635	-
合 計	\$ 2,024	\$ 1,134

7. 財產交易

本公司於九十一年出售設備予大陸瀚宇博德科技(江陰)有限公司之財產交易明細如下：

出 售 標 的 物	售 價 (千元)	未 折 減 餘 額 (千元)	出 售 利 益 (千元)	九 十 一 年 底 應 收 款 (千元)
固 定 資 產 - 機 器 設備及儀器設備	\$ 19,164	\$ 15,665	\$ 3,499	\$ 19,164
閒 置 資 產	3,567	2,967	600	3,567
出 租 資 產	28,493	28,234	259	28,493
合 計	\$ 51,224	\$ 46,866	\$ 4,358	\$ 51,224

上述交易係設備到後90天收款。

上述財產交易所產生之利益4,358千元，帳列「其他負債 - 遞延貸項」項下

。

十九、質押之資產

本公司九十一年十二月底提供下列資產予金融機構作為長期借款、應付公司債及申請外勞保證等擔保用，其明細如下：

	九十一年底
	(千元)
存出保證金(附註三)	\$ 1,500
固定資產(附註八)	949,211
合 計	<u>\$ 950,711</u>

二十、重大承諾事項及或有事項：無

廿一、科目重分類

為便於參考比較，經將九十年度財務報表部分科目金額予以重分類。

廿二、其 他

依財政部證券暨期貨管理委員會(85)台財證(六)第00263號函及財務會計準則公報第二十七號「金融商品之揭露」規定，揭露如下：

(一)合約金額或名目本金金額及信用風險

	九 十 一 年 底			
	合 約 金 額			
金 融 商 品	(名目本金)	信 用 風 險	到 期 日	
	(千元)	(千元)		
遠期外匯買賣合約，非交易目的	USD 2,500	\$ 62	91.11.19	92.02.14
選擇權合約，非交易目的， 買入歐式選擇權賣權	USD 500	-		92.01.02
選擇權合約，非交易目的， 賣出歐式選擇權買權	USD 1,500	-	92.05.29	92.06.02

本公司之交易對象均為信用良好之銀行，預期對方不會違約，故發生信用風險之可能性極小。

(二)市場價格風險

本公司屬避險性質之衍生性金融商品，其因匯率變動產生之損益大致與被避險項目之損益相抵銷，故市場價格風險並不重大。

(三)流動性風險、現金流量風險及未來現金需求之金額、期間、不確定性

本公司所持有之衍生性金融商品產生之現金流入及現金流出以本公司之營運資金足以支應，並無籌資風險，又因各項衍生性金融商品交易合約之匯率已確定，不致有重大之現金流量風險。

(四)持有衍生性金融商品之種類、目的及達成該目的之策略

種 類	目 的	策 略
選 擇 權 合 約	規避外幣債權匯率變動之風險	以被避險項目公平價值變動呈高度負相關之衍生性金融商品作為避險工具，並作定期評估。
遠期外匯買賣合約	規避外幣債權匯率變動之風險	以被避險項目公平價值變動呈高度負相關之衍生性金融商品作為避險工具，並作定期評估。

(五)衍生性金融商品於財務報表上之表達方法

- 1.遠期外匯買賣合約截至九十一年十二月三十一日產生之應收及應付款項明細如下(帳列其他應收款)：

期 間	金 額
	(千元)
應 收 遠 匯 款	\$ 86,937
應 付 購 入 遠 匯 款	(86,875)
淨 額	\$ 62

- 2.選擇權僅作備忘記錄，不列帳。

- 3.上述應付遠匯款經評價計產生未實現兌換利益55千元，列為九十一年十二月三十一日兌換利益項下。九十一年度操作已交割衍生性金融商品產生之交易損益彙總如下：

金 額	說 明
當期損失3,564千元	帳列為兌換損失

(六)金融商品之公平價值

1.非衍生性金融商品

	九 十 一 年 底	
	(千元)	
	帳 面 價 值	公 平 市 價
資 產		
現金及約當現金	\$ 73,772	\$ 73,772
短期投資淨額	164,175	164,384
應收票據淨額	132,839	132,839
應收帳款淨額	728,577	728,577
其他流動金融資產	80,452	80,452
長期股權投資淨額	302,709	302,585
其他金融資產	2,873	2,873
負 債		
短期借款	191,125	191,125
應付票據及帳款	490,895	490,895
其他應付款	183,301	183,301
一年內到期之長期負債	87,313	87,313
其他流動金融負債	25,278	25,278
長期借款	230,618	230,618
應付公司債	220,000	220,000

2.衍生性金融商品

	九 十 一 年 十 二 月 三 十 一 日	
	(千元)	
	帳 面 價 值	公 平 價 值
應收遠匯款淨額		
(帳列其他應收款)	\$ 62	\$ 62
買入歐式選擇權賣權	-	(85)
賣出歐式選擇權買權	-	700

3.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)短期金融商品以其在資產負債表上之帳面價值估計其公平價值，因為此類商品到期日甚近，其帳面價值應屬估計公平價值之合理基礎。此方法應用於現金及約當現金、用途受限制之銀行存款、應收款項、應付款項。
- (2)短期投資如有市場價格可循時，則以此市場價格為公平價值。若無市場價格可供參考時，則依財務或其他資訊估計其公平價值。
- (3)長期投資如有市場價格可循時，則以此市場價格為公平價值。
- (4)長期借款以其在資產負債表上帳面價值估計其公平價值，因為本公司之長期借款均係採機動利率，其已參照市場情況調整。而且本公司在借款合約上亦無特殊之借款條件，故本公司之借款利率應近似於市場利率。
- (5)衍生性金融商品之公平價值，係假設本公司若依約定在報表日終止合約，預計所能取得或必須支付之金額。一般均包括當期末結清合約之未實現損益。本公司之大部分衍生性金融商品均有金融機構之報價以供參考。

廿三、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	期末持有有價證券情形。	附表一
4	累積買進或賣出同一證券之金額達新台幣一億元或實收資本額20%以上。	附表二
5	取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額20%以上。	無
6	處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額20%以上。	無
7	與關係人進、銷貨交易金額達新台幣一億元或實收資本額20%以上。	無
8	應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額20%以上。	無
9	從事衍生性金融商品交易。	附註廿二

(二)轉投資事業相關資訊：

編 號	項 目	說 明
1	被投資公司名稱、所在地區....等相關資訊。	附表三
2	資金貸與他人。	無
3	為他人背書保證。	無
4	期末持有有價證券情形。	附表一
5	累積買進或賣出同一有價證券之金額達新台幣一億元或實收資本額20%以上。	附表二
6	取得不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額20%以上。	無
7	處分不動產之金額達新台幣一億元或實收資本額20%以上。	無
8	與關係人進、銷貨之金額達新台幣一億元或實收資本額20%以上。	無
9	應收關係人款項達新台幣一億元或實收資本額20%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	大陸投資公司名稱、主要營業項目...等相關資訊。	附表四
2	與大陸被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。	附表四
3	與大陸被投資公司直接或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
4	與大陸被投資公司直接或間接經由第三地區事業提供資金融通情形。	無
5	其他對當期損益或財務狀況有重大影響之交易事項。	無

廿四、部門別財務資訊

(一)產業別資訊

本公司主要係生產及銷售電腦用之印刷電路板之單一產業，故不適用產業別資訊之揭露。

(二)地區別資訊

本公司無國外營運部門，故不適用地區別資訊之揭露。

(三)外銷銷貨資訊

本公司九十一年度及九十年外銷銷貨收入金額各為909,456千元及354,791千元，其明細如下：

地 區	九 十 一 年 度		九 十 年 度	
	金 額	佔營業 收入 %	金 額	佔營業 收入 %
	(千元)		(千元)	
美 洲	\$ 612,791	25.25	\$ 286,401	17.40
亞 洲	278,367	11.47	50,049	3.04
歐 洲	18,298	0.75	18,341	1.11
合 計	\$ 909,456	37.47	\$ 354,791	21.55

(四)重要客戶資訊

本公司九十一年度及九十年度單一客戶佔本公司營業收入超過10%者明細如下：

客 戶	九 十 一 年 度		九 十 年 度	
	金 額	佔營業 收入 %	金 額	佔營業 收入 %
	(千元)		(千元)	
甲	\$ 435,177	17.93	\$ 329,805	20.04
乙	406,674	16.75	375,500	22.82
丙	242,928	10.01	260,649	15.84
合 計	\$ 1,084,779	44.69	\$ 965,954	58.70

附表一 九十一年底持有有價證券情形：

單位：新台幣千元

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
				股 數 / 單 位 數	帳 面 金 額	持 股 比 例	市 價	
瀚 宇 博 德	元大萬泰債券型基金	董事長之二親等	短 期 投 資	3,797,519.34	50,060	-	50,196	
	保誠威實債券型基金	無	"	4,150,179.18	49,008	-	49,046	
	景順中信債券型基金	"		3,923,125.76	55,090	-	55,113	
	怡富第一債券型基金	"		753,439.8	10,017	-	10,029	
	衛華電路板資源再生品(股)公司	"	長 期 投 資	30,000	300	3.00	300	
	遠 傳 電 信 (股) 公 司	"	"	355,109	9,286	0.02	9,162	
	HannStar Board (BVI) Holdings Corp.	本公司100%持股之子公司	"	9,000,000	293,123	100.00	293,123	

附表一之一 HannStar Board (BVI) Holdings Corp.期末持有有價證券情形：

單位：新台幣千元

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
				股 數	帳 面 金 額	持 股 比 例	市 價	
HannStar Board (BVI) Holdings Corp.	HannStar Board (SAMOA) Holdings Corp.	本公司100%持股之子公司	長 期 投 資	9,000,000	\$ 293,123	100.00	\$ 293,123	

附表一之二 HannStar Board (SAMOA) Holdings Corp.期末持有有價證券情形：

單位：新台幣千元

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
				股 數	帳 面 金 額	持 股 比 例	市 價	
HannStar Board (SAMOA) Holdings Corp.	瀚宇博德科技(江陰) 有限公司	本公司100%持股之子公司	長 期 投 資	9,000,000	\$ 298,880	100.00	\$ 298,880	

附表二 九十一年度累積買入或賣出同一有價證券金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者明細如下：

單位：新台幣千元

買、賣之公司	有價證券 種類及名稱	帳列科目	交易對象	關 係	期 初		買 入		賣 出				期 末	
					股數/單位數	金 額	股數/單位數	金 額	股數/單位數	售 價	帳面成本	處分損益	股數/單位數	金 額
瀚 宇 博 德	元大多利債券型基金	短期投資	元大投信	本公司董事之二親等	-	\$ -	11,211,454.13	\$173,000	11,211,454.13	\$ 173,240	\$173,000	\$ 240	-	\$ -
瀚 宇 博 德	元大多利二號債券型基金	"	元大投信	"	-	-	14,947,781.64	203,000	14,947,781.64	203,294	203,000	294	-	-
瀚 宇 博 德	元大萬泰債券型基金	"	元大投信	"	-	-	21,897,433.4	287,000	18,099,914.06	237,178	236,941	237	3,797,519.34	50,060
瀚 宇 博 德	國際萬華債券型基金	"	國際投信	無	-	-	8,403,039.75	112,000	8,403,039.75	112,229	112,000	229	-	-
瀚 宇 博 德	建弘台灣債券型基金	"	建弘證券	"	-	-	8,090,752.84	105,000	8,090,752.84	105,220	105,000	220	-	-
	保誠威實債券型基金		保誠投信	"	-	-	12,294,349.38	144,000	8,144,170.2	95,073	94,992	81	4,150,179.18	49,008
	景順中信債券型基金		景順投信	"	-	-	11,555,773.9	162,000	7,632,648.14	107,025	106,910	115	3,923,125.76	55,090
	寶來得實債券型基金	"	寶來證券	"	2,459,419.60	25,000	9,255,301.20	95,000	11,714,720.80	120,338	120,000	338	-	-
瀚 宇 博 德	HannStar Board (BVI) Holdings Corp.	長期投資		本公司100%持股之子公司	-	-	9,000,000	293,123 (註)	-	-	-	-	9,000,000	293,123

註：係含本期新增投資成本309,168千元、投資損失19,410千元、及匯率變動之兌換利益3,365千元。

附表二之一 HannStar Board (BVI) Holdings Corp.買入或賣出同一有價證券金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者明細如下：

單位：新台幣千元

買、賣之公司	有 價 證 券 種類及名稱	帳 列 科 目	交 易 對 象	關 係	期 初		買 入		賣 出				期 末	
					股數/單位數	金 額	股數/單位數	金 額	股數/單位數	售 價	帳 面 成 本	處 分 損 益	股數/單位數	金 額
HannStar Board (BVI) Holdings Corp.	HannStar Board (SAMOA) Holdings Corp.	長期投資		本公司100%持股之子公司	-	-	9,000,000	\$ 293,123 (註)	-	-	-	-	9,000,000	\$ 293,123

註：係含本期新增投資成本309,168千元、投資損失19,410千元及匯率變動之兌換利益3,365千元。

附表二之二 HannStar Board (SAMOA) Holdings Corp.累積買入或賣出同一有價證券金額達新台幣一億元或實收資本額百分之二十以上者明細如下：

單位：新台幣千元

買、賣之公司	有價證券 種類及名稱	帳列科目	交易對象	關 係	期 初		買 入		賣 出				期 末	
					股數/單位數	金 額	股數/單位數	金 額	股數/單位數	售 價	帳面成本	處分損益	股數/單位數	金 額
HannStar Board (SAMOA) Holdings Corp.	瀚宇博德科技(江陰)有限公司	長期投資		本公司100%持股之子公司	-	-	9,000,000	298,880	-	-	-	-	9,000,000	298,880

附表三 被投資公司名稱、所在地區.....等相關資訊：

單位：新台幣千元

投資公司名稱	被投資公司名稱	所 在 地 區	主 要 營 業 項 目	原 始 投 資 金 額		期 末 持 有			被投資公司 本期損益	本期認列之 投資損益	備 註
				本 期 期 末	上 期 期 末	股 數	比 率	帳 面 金 額			
瀚 宇 博 德	HannStar Board (BVI) Holdings Corp.	英屬維京群島	轉投資公司	309,168	-	9,000,000	100%	293,123	(19,410)	(19,410)	

附表四 大陸投資資訊：

1.大陸被投資公司名稱、主要營業項目、實收資本額、投資方式、資金匯出入、持股比例、投資損益、投資帳面價值及匯回投資損益情形：

單位：新台幣千元

大陸被投資公司 名 稱	主要營業項目	實 收 資 本 額	投 資 方 式	本期期初自 台灣匯出累 積投資金額	本期匯出或收回投資金額		本期期末自 台灣匯出累 積投資金額	本公司直接 或間接投資 之持股比例	本 期 認 列 投 資 損 益	期 末 投 資 帳 面 價 值	截至本期止 已匯回台灣 之投資收益
					匯 出	收 回					
瀚宇博德科技(江陰)有限公司	印刷電路板之產銷	美金 9,000千元	透過第三地區投資設立公司再投資大陸公司	-	美金 9,000千元	-	美金 9,000千元	100%	(13,678)	298,880	-

2.赴大陸地區投資限額：

本 期 期 末 累 計 自 台 灣 匯 出 赴 大 陸 地 區 投 資 金 額	經 濟 部 投 審 會 核 准 投 資 金 額	依經濟部投審會規定赴大陸地區投資限額
美金 9,000千元	美金 15,000千元	865,641

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：

單位：新台幣千元

關 係 人 名 稱	本公司與關係人之關係	交 易 類 型	金 額	交 易 條 件			應收(付)票據、帳款		未實現利益
				價 格	收 款 條 件	與一般交易之比較	餘 額	百分比(%)	
瀚宇博德科技(江陰)有限公司	本公司間接持股100%之子公司	出 售 設 備	售價 51,224 帳面價值 46,866	議 價	設備到後90天	相 同	其他應收款 \$ 51,224		\$ 4,358

瀚宇博德股份有限公司

財務預測核閱報告

瀚宇博德股份有限公司 公鑒：

瀚宇博德股份有限公司民國九十二年十二月三十一日之預計資產負債表暨民國九十二年一月一日至十二月三十一日之預計損益表、預計股東權益變動表及預計現金流量表，係管理階層根據目前環境與將來最可能發生之情況，對預測期間之財務狀況、經營成果及現金流量所作之估計。

上開預計財務報表，業經本會計師依照「財務預測核閱準則」，採用必要核閱程序，包括對基本假設及預測表達之評估，予以核閱竣事。

附列之民國九十一年度及九十年度財務報表係供比較，該報表業經本會計師於民國九十二年一月十四日及民國九十一年一月五日查核竣事，並出具無保留意見之查核報告。

本會計師認為上開預計財務報表係依照「財務預測編製準則」及合理之基本假設編製。惟預測具不確定性，其實際結果未必與預測相符。核閱報告出具後，如實際情況變更，非經受任重新核閱，本會計師不再更新核閱報告。

眾 信 聯 合 會 計 師 事 務 所

核准文號：(78)台財證(一)第 22476 號

(86)台財證(六)第 22028 號

會計師：盧 啟 昌

會計師：余 鴻 賓

中 華 民 國 九 十 二 年 四 月 十 六 日

瀚宇博德股份有限公司
預計資產負債表
民國九十二年十二月三十一日

單位：新台幣千元

資 產	預測	比較性歷史資訊		負債及股東權益	預測	比較性歷史資訊	
	九十二年底 金 額	九十一年底 金 額	九十年底 金 額		九十二年底 金 額	九十一年底 金 額	九十年底 金 額
流動資產				流動負債			
現金及約當現金	\$ 186,881	\$ 73,772	\$ 171,286	短期借款	\$ 365,220	\$ 191,125	\$ 90,000
短期投資	182,859	164,175	85,000	應付短期票券	-	-	89,891
應收票據	-	132,839	70,521	應付票據及帳款	558,793	490,895	351,105
應收帳款	896,175	728,577	514,340	應付所得稅	27,660	25,278	22,273
存貨淨額	126,110	85,737	102,195	其他應付款	111,590	183,301	108,742
其他流動資產	65,708	133,241	200,413	一年內到期之長期借款	82,048	87,313	109,167
流動資產合計	1,457,733	1,318,341	1,143,755	其他流動負債	348	457	787
				流動負債合計	1,145,659	978,369	771,965
長期投資	467,265	302,709	-	長期負債			
固定資產				長期借款	120,769	230,618	275,207
原始成本				應付公司債	220,000	220,000	220,000
土 地	221,223	221,223	145,077	長期負債合計	340,769	450,618	495,207
廠房及建築	697,404	697,404	468,305	土地增值稅準備	32,408	32,408	-
機器設備	1,557,624	1,489,141	1,024,939	其他負債	12,223	4,358	-
運輸設備	12,143	12,143	10,751	負債合計	1,531,059	1,465,753	1,267,172
其他設備	120,955	94,357	52,431	股東權益			
固定資產原始成本	2,609,349	2,514,268	1,701,503	股本	1,074,732	1,001,021	578,188
減：累計折舊	(871,936)	(628,121)	(266,449)	資本公積			
未完工程及預付設備款	17,991	23,731	2,821	發行溢價	807,419	807,419	560,000
固定資產淨額	1,755,404	1,909,878	1,437,875	處分資產增益	-	-	3,964
其他資產				保留盈餘			
其他資產	80,154	98,928	134,960	法定盈餘公積	73,511	59,399	45,898
資產總計	\$ 3,760,556	\$ 3,629,856	\$ 2,716,590	特別盈餘公積	1,930		
				未提撥保留盈餘	269,806	298,194	261,368
				未實現長期股權投資損失	(5,294)	(5,294)	-
				累積換算調整數	7,393	3,364	-
				股東權益合計	2,229,497	2,164,103	1,449,418
				負債及股東權益總計	\$ 3,760,556	\$ 3,629,856	\$ 2,716,590

（請參閱重要會計政策及基本假設彙總）

負責人：

經理人：

主辦會計：

瀚宇博德股份有限公司
預計損益表
民國九十二年一月一日至十二月三十一日
(除每股純益以元表示外)

單位：新台幣千元

項 目	預測資訊	比較性歷史資訊	
	九十二年度	九十一年度	九十年年度
	金 額	金 額	金 額
營業收入	\$ 2,530,166	\$ 2,427,355	\$ 1,645,742
營業成本	2,053,813	1,981,142	1,361,218
營業毛利	476,353	446,213	284,524
營業費用	219,716	207,401	141,634
營業淨利	256,637	238,812	142,890
營業外收入及利益			
利息收入	1,179	1,493	3,874
處分固定資產利益	25	436	2,809
處分投資利益	724	3,072	6,506
兌換利益	430	-	11,598
存貨跌價回升利益	870	-	-
什項收入	11,377	25,295	6,436
小計	14,605	30,296	31,223
營業外費用及損失			
利息費用	28,840	41,111	53,958
投資損失	52,406	19,410	-
處分固定資產損失	805	-	-
兌換損失	-	7,687	-
存貨跌價及呆滯損失	-	17,448	1,500
閒置資產折舊及跌價損失	443	11,879	-
什項支出	22,092	21,457	22,967
小計	104,586	118,992	78,425
繼續營業部門稅前淨利	166,656	150,116	95,688
所得稅(費用)利益	(42,500)	(9,000)	14,400
繼續營業部門淨利	124,156	141,116	110,088
非常利益	-	-	23,750
本期純益	\$ 124,156	\$ 141,116	\$ 133,838
非常利益前稅前每股純益	\$ 1.55	\$ 1.69	\$ 1.17
非常利益前稅後每股純益	\$ 1.16	\$ 1.58	\$ 1.34
非常利益每股純益	\$ -	\$ -	\$ 0.29
每股純益	\$ 1.16	\$ 1.58	\$ 1.63

(請參閱重要會計政策及基本假設彙總)

負責人：

經理人：

主辦會計：

瀚宇博德股份有限公司
預計股東權益變動表
民國九十二年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

歷史性資訊	股本	資本公積		保留盈餘			股東權益其他調整項目		合計
		發行溢價	處分資產增益	法定公積	特別盈餘積	未提撥保留盈餘	未實現長期股權投資損失	累積換算調整數	
民國九十年一月一日餘額	\$ 508,500	\$ 560,000	\$ 1,155	\$ 37,294	\$ -	\$ 225,619	\$ -	\$ -	\$ 1,332,568
民國八十九年度盈餘指撥及分配									
法定盈餘公積				8,604		(8,604)			
固定資產出售利益轉列資本公積			2,809			(2,809)			
董監酬勞						(1,733)			(1,733)
員工紅利轉增資	8,668					(8,668)			
現金股利						(15,255)			(15,255)
股票股利	61,020					(61,020)			
資本公積轉增資						133,838			133,838
民國九十年年度純益									
民國九十年十二月三十一日餘額	578,188	560,000	3,964	45,898	-	261,368	-	-	1,449,418
合併發行新股	116,666	68,919							185,585
民國九十年年度盈餘指撥及分配									
法定盈餘公積				13,384		(13,384)			-
董監酬勞						(1,895)			(1,895)
員工紅利轉增資	9,475					(9,475)			-
現金股利						(41,691)			(41,691)
股票股利	41,692					(41,692)			-
現金增資	255,000	178,500							433,500
出售固定資產利益轉列之資本公積予以轉回			(3,964)	117		3,847			-
民國九十一年度純益						141,116			141,116
未實現長期股權投資損失							(5,294)		(5,294)
累積換算調整數								3,364	3,364
民國九十一年十二月三十一日餘額	1,001,021	807,419	-	59,399	-	298,194	(5,294)	3,364	2,164,103
預 測									
民國九十一年盈餘分配									
法定盈餘公積				14,112		(14,112)			-
特別盈餘公積					1,930	(1,930)			-
董監酬勞						(2,730)			(2,730)
員工紅利轉增資	13,650					(13,650)			-
現金股利						(60,061)			(60,061)
股票股利	60,061					(60,061)			
民國九十二年年度純益						124,156			124,156
累積換算調整數								4,029	4,029
民國九十二年十二月三十一日餘額	\$ 1,074,732	\$ 807,419	\$ -	\$ 73,511	\$ 1,930	\$ 269,806	\$ (5,294)	\$ 7,393	\$ 2,229,497

（請參閱重要會計政策及基本假設彙總）

負責人：

經理人：

主辦會計：

瀚宇博德股份有限公司

預計現金流量表

民國九十二年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

	預測資訊	比較性歷史資訊	
	九十二年度	九十一年度	九十年年度
營業活動之現金流量：			
本期純益	\$ 124,156	\$ 141,116	\$ 133,838
調整項目：			
折舊及各項攤提	236,425	235,993	170,989
採權益法認列之投資淨損失	48,229	19,410	-
火災淨利益	-	-	(23,750)
處分固定資產淨損失	780	(436)	(2,070)
提列閒置資產跌價損失	443	11,879	6,260
出租資產跌價回升利益	-	(12,581)	-
因交易目的而持有之短期投資增加	(18,685)	(79,175)	(59,812)
應收票據減少(增加)	132,839	(56,102)	60,796
應收帳款增加	(167,598)	(58,517)	(179,847)
存貨(增加)減少	(40,373)	55,757	40,008
遞延所得稅資產減少(增加)	14,840	(14,488)	(35,166)
其他流動資產減少(增加)	67,953	(12,815)	(6,550)
其他資產減少(增加)	68	(131)	9,656
應付票據及帳款增加	67,898	44,680	143,161
應付所得稅增加	2,382	3,005	16,509
其他應付款減少	(71,711)	(40,299)	26,758
其他流動負債減少	(107)	(431)	(431)
其他負債(減少)增加	(2,998)	1,146	-
淨調整數小計	270,385	96,895	166,511
營業活動之淨現金流入	394,541	238,011	300,349
投資活動之現金流量：			
購置固定資產	(109,494)	(200,773)	(279,088)
長期投資增加	(208,756)	(309,168)	-
處分固定資產價款	43,149	475	90,178
取得火災理賠款	-	159,800	75,200
存出保證金減少	103	1,974	(156)
未攤銷費用增加	(2,624)	(1,408)	(4,298)
投資活動之淨現金流出	(277,622)	(349,100)	(118,164)

融資活動之現金流量：

短期借款增加(減少)	174,095	(83,875)	(95,000)
舉借長期借款	90,000	-	-
應付短期票券減少	-	(89,892)	(119,837)
發行公司債	-	-	220,000
現金增資	-	433,500	-
合併取得現金	-	62,478	-
償還長借	(205,114)	(265,050)	(115,626)
發放董監事酬勞及現金股利	(62,791)	(43,586)	(16,989)
融資活動之淨現金流(出)入	(3,810)	13,575	(127,452)
本期現金及約當現金增加(減少)數	113,109	(97,514)	54,733
期初現金及約當現金餘額	73,772	171,286	116,553
期末現金及約當現金餘額	\$ 186,881	\$ 73,772	\$ 171,28
現金流量資訊之補充揭露：			
本期支付利息	\$ 38,060	\$ 40,544	\$ 65,320
本期支付所得稅	\$ 25,278	\$ 5,995	\$ 4,589
不影響現金流量之投資及融資活動：			
累積換算調整數	\$ 7,393	\$ 3,364	\$ -
一年內到期之長期借款轉列流動負債	\$ 82,048	\$ 87,313	\$ 109,167
因合併取得之現金			
合併發行新股	-	116,667	-
加：合併溢價	-	68,919	-
減：因合併時取得之各相關淨資產	-	(123,108)	-
合併取得之現金	-	\$ 62,478	-
支付現金及簽發票據及帳款購置固定資產：			
本期固定資產增加數	\$ 132,259	\$ 210,457	\$ 146,351
加：期初應付購置設備款	31,811	9,119	141,856
減：期末應付購置設備款	(54,576)	(18,803)	(9,119)
本期支付現金購置固定資產	\$ 109,494	\$ 200,733	\$ 279,088

(請參閱重要會計政策及基本假設彙總)

負責人：

經理人：

主辦會計：

瀚宇博德股份有限公司

財務預測重要會計政策及基本假設彙總

民國九十二年度

(除每股資料及其他另予註明者外，金額均係以新台幣千元為單位)

本公司公開九十二年度財務預測，目的係股票上櫃及現金增資之繼續公開；本財務預測係依據公司董事會之決策、管理當局之計劃及對未來經營環境之評估所作之最適估計，以表達本公司未來財務狀況、經營成果及現金流量之變動。本財務預測於民國九十二年四月十五日編製完成，係反映當時公司管理當局對預期情況所作之判斷。由於交易事項及經營環境未必全如預期，因此預測與實際結果通常存有差異，且可能極為重大，故本財務預測將來未必能完全達成。

九十一年度及九十年之比較性歷史資訊，係摘錄自各該年度決算之財務報表以供參考比較。

茲將與財務預測有關之重要會計政策及基本假設彙總揭露如下：

二、重要會計政策摘要

(一)現金及約當現金

現金包括不受限制之貨幣及銀行存款。約當現金係指隨時可轉換成定額現金或即將到期且利率變動對其價值影響甚少之短期投資或債權憑證。

(二)短期投資

短期投資按成本與市價孰低法評價，成本以加權平均法計算。收到被投資公司以盈餘或資本公積轉增資之配股時，不作當期投資收益處理，僅增列投資之股數。

(三)備抵呆帳

備抵呆帳按應收票據及帳款收回可能性提列。

(四)存貨

存貨按成本與市價孰低法評價，成本採標準成本制。

(五)長期股權投資

本公司對被投資公司之持股比例達百分之二十以上者，以權益法處理其餘以成本法處理。以成本法處理之上市(櫃)公司股票並以成本與市價孰低法評價，若有跌價損失則提列「未實現長期股權投資損失」列為股東權益之減項。

(六)固定資產

固定資產均以成本為入帳基礎。資本支出及收益支出之劃分，以其是否能增加效用或能否延長耐用年數為準。固定資產折舊，係按平均法依照下列耐用年數預留一年殘值計提：

房 屋 建 築	3	45 年
機 器 設 備	3	15 年
運 輸 設 備	5	6 年
什 項 設 備	2	23 年

固定資產報廢或變賣時沖銷其成本及累積折舊科目，如有出售損失，列為營業外支出，如有出售利益列為營業外收入。

(七) 未攤銷費用(列於其他資產)

按 3 5 年平均攤銷。

(八) 員工退休基金

本公司對正式聘用員工訂有退休辦法。依該辦法規定，員工退休金之支付係根據員工服務年資及退休前六個月之平均薪資計算。本公司原按薪資總額 3.86 % 提撥退休金基金，自九十二年三月起改按薪資總額 2.76 % 提撥，交由勞工退休基金監督委員會保管，並以該委員會名義存入中央信託局。八十六年(含)以前係以提撥之退休基金列為退休金費用，八十六年十二月三十一日起則改按財務會計準則公報第十八號「退休金會計處理準則」處理，並自八十七年度起依精算法估列退休金費用。

(九) 外幣交易

以外幣為準之交易事項係按交易當時之匯率入帳，期末則以資產負債表日之匯率調整有關外幣債權債務餘額，其因調整而產生之兌換差額，列為當期損益。

(十) 營利事業所得稅

本公司之營利事業所得稅費用，係依財務會計準則公報第二十二號規定，作跨期間分攤，將課稅暫時性差異及投資抵減等所產生之所得稅影響數，列為遞延所得稅資產或負債。自八十七年度兩稅合一制度實施後，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，該未分配盈餘加徵之 10% 營利事業所得稅，列為股東會決議年度之所得稅費用。

(十一) 非衍生性金融商品

非衍生性金融資產及負債其認列及續後評價與其所產生之收益及費用之認列與衡量基礎，係依本公司前述之會計政策及一般公認會計原則處理。

三、重要基本假設彙總

本公司九十二年度財務預測係根據國內印刷電路板(PCB)市場之發展概況、本公司九十一年度實際經營結果、歷年歷史資訊並配合本公司之產能與預計之經營目標而擬訂。茲將重要基本假設分述如下：

(一)營業收入

本公司主要係從事雙面及多層印刷電路板之製造加工與銷售等業務。九十二年度預計營業收入係參酌目前市場景氣變化與競爭情形、以往年度之經驗、預估產能及營業部門預計未來之接單情形而訂定。本公司產品主要銷售對象為筆記型電腦、工業用電腦、電腦週邊設備、通訊產品及網路設備等，九十二年度除擴大並穩固原國內外客戶之訂單外，並積極開發新產品以拓展新客層及加速爭取潛在客戶訂單，藉此提升本公司之市場佔有率。

本公司權衡未來市場發展狀況及本公司之產銷能力，預估九十二年度營收約為 2,530,166 千元，較九十一年度成長約 4.24%，詳如下表之說明。九十二年度預計銷售量與九十一年實際銷售量值之比較：

單位：新台幣千元/千方呎

年 度	九十二年(預計數)		九十一年(實際數)	
銷 售 量 值	銷售量(面積)	銷售值	銷售量(面積)	銷售值
雙 面 板	402	144,235	407	147,692
多 層 板	4,304	2,382,691	3,588	2,264,218
其 他	-	3,240	-	15,445
合 計	4,706	2,530,166	3,995	2,427,355

1.銷售面積

預估九十二年度國內外筆記型電腦、通訊產品及網路設備之需求仍能穩定成長，再配合積極拓展新客源及跨入新的銷售領域。綜此，本公司預計九十二年度全年銷售面積可達 4,706 千平方英呎(包括雙面板 402 千平方英呎及多層板 4,304 千平方英呎)，較九十一年度之銷售面積成長 17.80%。

2.銷售價格

九十二年度預計低價電腦產品需求持續增加，但產能過剩因素仍造成低價競爭之策略續被採用，因此預計九十二年平均單位售價較九十一年下降。

(二)營業成本

1.原物料

本公司原料以基板、膠片、銅箔、乾膜、油墨為主，主要原料之取得係來自國內外大廠。由於本公司與主要往來之供應商長期配合，已建立彼此穩定之供需關係，其品質與交期均能維持一定的水準，故主要原料來源與價格均能與本公司預期產品之產、銷狀況適當配合，九十二年度受到原料價格上漲影響，使得原料成本大為增加。九十二年度預計原物料成本佔總製造成本比率 48.32%，與九十一年度實際數 42.99%相

較，較為增加。

2. 人工 - 直接及間接

人工係依九十二年度實際數並考量九十二年度人工工資水準之提高及因預計產量之增加所增擴之人事成本等因素，綜合估算而得。預計九十二年度人工佔總製造成本比例 14.98%，與九十一年度之實際數 14.60%相近。

3. 製造費用

九十二年度預計之製造費用係根據生產預算，並參酌九十一年度實際狀況，依各費用性質分別予以估列，主要包括間接材料、折舊費用、加工費及消耗品費等。折舊費用係依九十一年底固定資產及預計九十二年度新增設備所提列。間接材料、加工費及消耗品費係以九十一年度實際數為基準，考量九十二年度之產量增加所估列。九十二年度預計製造費用佔總製造成本比例為 36.70%，將較九十一年度之實際數 42.41% 略為減少。

考慮整體銷售組合及市場環境變化，與新購設備之效益陸續顯現等情況，本公司預期九十二年度毛利率為 18.83%，與九十一年度之毛利率 18.38% 相近。

(三) 營業費用

本公司九十二年度之營業費用預算係以營運計劃為基礎，並參照九十一年度實際數及歷史資訊所為之估計，營業費用主要為人事成本、佣金支出及出口費用等，估列說明如下：

1. 薪資係依民國九十二年度最近月份實際人員薪資、預計年終獎金及預計增減人數予以估列。
2. 出口費用、運費係依九十一年度實際數及未來公司業務拓展情形，以營業額之比例估列之。
3. 佣金支出係依九十二年度預計代理銷售之營業額估列之。
4. 其他費用係依九十一年度實際數及未來業務成長幅度、產量增加幅度、擴廠及人數增加將發生之相關支出，予以估列。

預計九十二年度營業費用佔銷貨收入 8.68%，較九十一年度 8.54%，增加 0.14%。

(四) 各季之營業收入、營業成本及營業毛利

	單位：千元				
	第一季 (實際數)	第二季 (預測數)	第三季 (預測數)	第四季 (預測數)	合計
營業收入	605,166	620,000	590,000	715,000	2,530,166
營業成本	502,877	499,023	487,285	564,628	2,053,813
營業毛利	102,289	120,977	102,715	150,372	476,353

稅前利益	22,735	18,623	26,700	98,598	166,656
------	--------	--------	--------	--------	---------

(五)九十二年第一季實際達成情形

單位：千元

	九十二年第一季 實際數	九十二年度 預測數	達成率%
營業收入	605,166	2,530,166	23.92%
營業成本	502,877	2,053,813	24.48%
營業毛利	102,289	476,353	21.34%
稅前利益	22,735	166,656	13.64%

九十二年第一季實際數，業經會計師核閱完竣。

(六)敏感度分析

有關九十二年度匯率、利率、主要產品售價及主要原料成本等之敏感度分析說明如下：(依據九十二年四月至十二月預測情況所作分析)

1. 匯率變動之影響：

本財務預測係依據民國九十二年二至四季平均一美元兌換新台幣 35 元之匯率編製。經考慮外銷之收入及向國外購買機器設備、佣金等之外幣債權及債務收支，在假設其他情況不變下，美金匯率每增(減)0.5 元，其對預計稅前淨利影響數約增(減)7 百萬元。

2. 利率變動之影響：

本公司根據九十二年預計財務狀況及以往經驗，在假設其他情況不變下，借款利率每變動 1%，其對預計稅前淨利影響數約 6 百萬元，存款利率每變動 1%，對其預計稅前淨利影響數約 1 百萬元。

3. 主要產品售價之影響：

根據以往印刷電路板之銷售狀況，考慮主要產品銷售價格之變動，假設其他情況不變下，銷售價格每平方英尺增減 1%時，此一變動對預計稅前淨利之影響數約為 1 千 9 百萬元。

4. 主要原料成本之影響：

根據以往印刷電路板業之主要進料價格變動之考量，假設其他情況不變下，進料成本調整增減 1%時，此一變動對預計稅前淨利之影響數約為 5.7 百萬元。

(七)營利事業所得稅

1. 九十二年預計應付所得稅如下：

	金額 (千元)
繼續營業部門稅前淨利	
按法定稅率計算之稅額	\$ 42,000

調節項目之所得稅影響數：

之投資損失	12,040
短期投資未實現跌價損失	1,040
處分短期投資利益	(180)
當期繼續營業部門財務所得稅費用	54,900
暫時性差異所得稅影響數：	
加：各項暫時性差異	420
減：投資抵減	27,660
九十二年底應納所得稅費用	\$ 27,660

2. 九十二年預計所得稅費用列示如下：

當期所得稅費用	\$ 54,900
投資抵減	(4,416)
遞延所得稅資產備抵評價調整	(7,984)
所得稅費用淨額	\$ 42,500

(八) 與投資活動有關之基本假設

1. 短期投資

本公司短期投資主要係以債券型基金為準，並視公司資金狀況及需求而決定，預計平均投資金額約 182,859 千元，投資報酬率為 0.39%，投資收入預估約 724 千元。

2. 長期股權投資

本公司為擴大營運規模，降低生產成本，預計於九十二年度以自有資金投資大陸地區約 208,756 千元，截至第一季已投入 103,756 千元，預計第二季以後再投入 105,000 千元。

九十二年度預計對被投資公司採權益法認利之投資損失明細如下：

	持股比率	預估權益法認列投資損失
HannStar Board(BVI)Holdings Corp.	100%	\$ 48,229

本公司九十二年度以權益法認列上述轉投資公司投資損失金額，係依該公司自行編製之財務預算數認列。

3. 固定資產

本公司九十二年將持續增加投資機器設備，預計本年度增加投入約 109,494 千元，折舊費用預估約 232,465 千元。

(九) 與融資活動有關之基本假設

1. 借款及利息支出

本公司預計九十二年度長期借款及應付公司債餘額為 340,769 千元(含一年內到期)及 220,000 千元，預估借款利率分別為 2.675~3.00%及

5.44%。

短期借款，預計平均借款利率為 2.10%。依上述長期及短期借款金額、利率以及考量借款期間，預計九十二年度之利息支出為 28,840 千元。本公司長期借款，九十二年度預計提前及依約償還計 205,114 千元。

2. 股利政策

本公司於九十二年三月經董事會決議通過，以九十一年度未分配盈餘 60,061 千元及員工紅利 13,650 千元，合計 73,711 千元轉增資及分配現金股利 60,061 千元。

(十) 前一次財務預測預計損益之實際達成情形：

單位：新台幣千元

	九十一年度 原預測數 (91.04.20 編製) (91.04.26 核閱)	九十一年度 實際數	達成率 (%)
營業收入	\$ 2,418,296	\$ 2,427,355	100.37
營業成本	2,002,086	1,981,142	98.95
營業毛利	416,210	446,213	107.21
營業費用	197,626	207,401	104.95
營業淨利	218,584	238,812	109.25
營業外收入及利益	19,185	30,296	157.92
營業外費用及損失	74,184	118,992	160.40
繼續營業部門稅前淨利	\$ 159,585	\$ 150,116	94.07

會計師查核報告

瀚宇博德股份有限公司 公鑒：

瀚宇博德股份有限公司及子公司民國九十一年十二月三十一日之合併資產負債表，暨民國九十一年一月一日至十二月三十一日之合併損益表、合併股東權益變動表及合併現金流量表，業經本會計師查核竣事。上開合併財務報表之編製係管理階層之責任，本會計師之責任則為根據查核結果對上開合併財務報表表示意見。

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

依本會計師之意見，第一段所述合併財務報表在所有重大方面係依照「證券發行人財務報告編製準則」暨一般公認會計原則編製，足以允當表達瀚宇博德股份有限公司及子公司民國九十一年十二月三十一日之合併財務狀況，暨民國九十一年一月一日至十二月三十一日之合併經營成果與現金流量。

眾 信 聯 合 會 計 師 事 務 所

核准文號：(78)台財證(一)第22476號

核准文號：(86)台財證(六)第22028號

會 計 師：盧 啟 昌

會 計 師：余 鴻 賓

中 華 民 國 九 十 二 年 一 月 十 四 日

瀚宇博德股份有限公司及子公司
合併資產負債表
民國九十一年十二月三十一日

單位：新台幣千元

資 代 碼	會 計 科 目	附 註	九十年十二月三十一日		負 債 及 股 東 權 益	代 碼	會 計 科 目	附 註	九十年十二月三十一日	
			金 額	%					金 額	%
	流動資產					流動負債				
1100	現金及約當現金	二、三	\$ 176,107	4.24	2100	短期借款	十	\$ 194,835	4.69	
1110	短期投資	二、四	164,175	3.95	2140	應付帳款		494,495	11.90	
1120	應收票據淨額	二、五	132,839	3.20	2161	應付所得稅	十五	25,278	0.61	
1140	應收帳款淨額	二、五	728,577	17.54	2210	其他應付款		554,769	13.35	
1160	其他應收款		18,836	0.45	2272	一年內到期之長期借款	十一	87,313	2.11	
1210	存貨 - 製造業	二、六	89,471	2.15	2280	其他流動負債		457	0.01	
1280	其他流動資產		54,371	1.31	21XX	流動負債合計		1,357,147	32.67	
11XX	流動資產合計		1,364,376	32.84						
	固定資產					長期負債				
1421	長期股權投資	二、七	9,586	0.23	2420	長期借款	十一	230,618	5.55	
	固定資產原始成本	二、八			2410	應付公司債	十二	220,000	5.30	
1501	土地		162,177	3.90	2443	長期應付款	八	146,051	3.51	
1521	房屋設備		697,404	16.79	2511	土地增值稅準備		32,408	0.78	
1531	機器設備		1,489,141	35.84	24XX	長期負債合計		629,077	15.14	
1551	運輸設備		17,861	0.43	2880	其他負債	二、十八	4,358	0.10	
1681	其他設備		98,558	2.37	2XXX	負債合計		1,990,582	47.91	
15X1	原始成本小計		2,465,141	59.33		股東權益				
	重估增值		59,046	1.42	31XX	股本	十四	1,001,021	24.09	
	原始成本及重估增值		2,524,187	60.75	32XX	資本公積				
15X9	減：累積折舊		(628,574)	(15.12)	3210	股票溢價		807,419	19.44	
1670	未完工程及預付設備款		780,855	18.79	3240	處分固定資產利益	二	-	-	
15XX	固定資產合計		2,676,468	64.42	33XX	保留盈餘	十四			
	其他資產				3310	法定公積		59,399	1.43	
1860	遞延所得稅資產		67,742	1.63	3350	未提撥保留盈餘		298,194	7.18	
1888	什項資產	二、九	36,513	0.88	34XX	股東權益其他調整項目				
18XX	其他資產合計		104,255	2.51	3410	未實現長期股權投資損失		(5,294)	(0.13)	
					3420	累積換算調整數	二	3,364	0.08	
					3XXX	股東權益合計		2,164,103	52.09	
1XXX	資產總計		\$ 4,154,685	100.00	XXXX	負債及股東權益總計		\$ 4,154,685	100.00	

（請參閱後附合併財務報表附註）

負責人：

經理人：

主辦會計：

瀚宇博德股份有限公司及子公司
合 併 損 益 表
民國九十一年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元
(除每股純益以元表示外)

				九十一年度	
代 碼	會 計 科 目	附 註	金 額	%	
4000	營 業 收 入		\$ 2,427,355	100.00	
5000	營 業 成 本		1,981,142	81.62	
5910	營 業 毛 利		446,213	18.38	
6000	營 業 費 用		221,079	9.11	
6900	營 業 利 益		225,134	9.27	
7100	營 業 外 收 入				
7110	利 息 收 入		1,493	0.06	
7131	處分固定資產利益		436	0.02	
7140	處分短期投資利益		3,072	0.13	
7480	其 他 收 入		25,295	1.04	
	小 計		30,296	1.25	
7500	營 業 外 支 出				
7510	利 息 支 出		41,111	1.69	
7560	兌 換 損 失		7,687	0.32	
7570	存貨跌價及呆滯損失		17,448	0.72	
7620	閒置資產折舊及跌價損失		11,879	0.49	
7880	其 他 損 失		27,189	1.12	
	小 計		105,314	4.34	
7900	稅 前 利 益		150,116	6.18	
8110	所 得 稅 費 用	二、十五	(9,000)	(0.37)	
9600	本 期 純 益		\$ 141,116	5.81	
9950	稅前基本每股純益		<u>\$1.84</u>		
	稅後基本每股純益		<u>\$1.73</u>		

(請參閱後附合併財務報表附註)

負責人：

經理人：

主辦會計：

瀚宇博德股份有限公司及子公司
合 併 股 東 權 益 變 動 表
民國九十一年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元

項 目	股 本	資 本 公 積		保 留 盈 餘		股 東 權 益 其 他 調 整 項 目		合 計
		股 票 溢 價	處分固定資產利益	法 定 公 積	未提撥保留盈餘	未實現長期股權投資損失	累 積 換 算 調 整 數	
民國九十一年一月一日餘額	\$ 578,188	\$ 560,000	\$ 3,964	\$ 45,898	\$ 261,368	\$ -	\$ -	\$ 1,449,418
合併發行新股(附註十四)	116,666	68,919						185,585
民國九十年度盈餘分配								-
提列法定公積				13,384	(13,384)			-
董監事酬勞					(1,895)			(1,895)
員工紅利轉增資	9,475				(9,475)			-
股票股利	41,692				(41,692)			-
現金股利					(41,691)			(41,691)
現金增資	255,000	178,500						433,500
處分固定資產利益由資本公積轉回保留盈餘			(3,964)	117	3,847			-
民國九十一年度純益					141,116			141,116
未實現長期股權投資損失						(5,294)		(5,294)
累積換算調整數							3,364	3,364
民國九十一年十二月三十一日餘額	\$ 1,001,021	\$ 807,419	\$ -	\$ 59,399	\$ 298,194	\$ (5,294)	\$ 3,364	\$ 2,164,103

（請參閱後附合併財務報表附註）

負責人：

經理人：

主辦會計：

瀚宇博德股份有限公司及子公司
合 併 現 金 流 量 表
民國九十一年一月一日至十二月三十一日

單位：新台幣千元
九十一年度

營業活動之現金流量：

本期純益	\$ 141,116
調整項目：	
折舊及各項攤提	249,082
處分固定資產淨利益	(436)
提列閒置資產跌價損失	11,879
出租資產跌價回升利益	(12,581)
因交易目的而持有之短期投資增加	(79,175)
應收票據增加	(56,102)
應收帳款增加	(58,517)
存貨減少	52,023
遞延所得稅資產增加 - 流動及非流動	(14,488)
其他應收款增加	(62,182)
其他流動資產增加	(3,967)
其他資產增加	(12,835)
應付票據及帳款增加	54,527
應付所得稅增加	3,005
其他應付款減少	(30,076)
其他流動負債減少	(431)
其他負債增加	1,146
淨調整數小計	40,872
營業活動之淨現金流入	181,988

投資活動之現金流量

購置固定資產	(353,401)
處分固定資產價款	475
取得火災理賠款	159,800
存出保證金減少	1,835
未攤銷費用增加	(1,408)
投資活動之淨現金流出	(192,699)

(續次頁)

(承前頁)

融資活動之現金流量：

短期借款減少	(80,165)
應付短期票券減少	(89,892)
發行公司債	-
現金增資	433,500
合併取得現金	62,478
長期借款減少	(265,050)
發放董監酬勞及現金股利	(43,586)
匯率影響數	(1,753)
融資活動之淨現金流入	15,532
本期現金及約當現金淨增加數	4,821
期初現金及約當現金餘額	171,286
期末現金及約當現金餘額	<u>\$ 176,107</u>

現金流量資訊之補充揭露：

本期支付利息	<u>\$ 40,561</u>
本期支付所得稅	<u>\$ 5,995</u>

不影響現金流量之投資及融資活動：

累積換算調整數	<u>\$ 3,364</u>
一年內到期之長期借款轉列流動負債	<u>\$ 87,313</u>
因合併取得之現金	
合併發行新股	\$ 116,667
加：合併溢價	68,919
減：因合併時取得之各相關淨資產	(123,108)
合併取得之現金	<u>\$ 62,478</u>

支付現金及應付票據暨帳款購置固定資產：

本期固定資產增加	\$ 729,001
加：期初應付購置固定資產款項	9,119
減：期末應付購置固定資產款項	(384,719)
本期支付現金購置固定資產	<u>\$ 353,401</u>

(請參閱後附合併財務報表附註)

負責人：

經理人：

主辦會計：

瀚宇博德股份有限公司
董事會議記錄

屆次	日期	內容
第四屆第九次	90.3.7	1. 謹造具本公司八十九年度營業報告書、資產負債表、損益表、股東權益變動表、現金流量表及主要財產目錄等，提請核議案。 2. 本公司八十九年度盈餘分配，提請核議案。 3. 修訂本公司章程，提請核議案。 4. 本公司擬辦理增資發行新股新台幣六九,六八七,六一〇元整，每股面額新台幣一〇元，計發行新股六,九六八,七六一股，提請核議案。 5. 修訂本公司章程，提請核議案。 6. 為出具本公司『內部控制聲明書』，提請核議案。 7. 訂定本公司『議事規則』，提請核議案。 8. 本公司擬出售觀音鄉工業區土地，提請核議案。 9. 補選本公司監察人，提請核議案。 10. 本公司股東常會擬訂於九十年五月七日上午十時，假桃園縣觀音鄉工業區歌林股份有限公司員工活動中心召開，提請核議案。
第四屆第十次	90.4.25	1. 謹造具本公司九十年度財務預測之資產負債表、損益表、股東權益變動表及現金流量表等，提請核議案。
第四屆第十一次	90.6.14	1. 為訂定本公司八十九年盈餘轉增資發行新股之配股除權基準日及現金股利之除息基準日，提請核議。
第四屆第十二次	90.7.11	1. 本公司擬吸收合併新好科技股份有限公司，提請核議。 2. 本公司擬間接投資大陸，籌建新廠，提請核議。 3. 擬變更公司設立地址，提請核議。 4. 依公司章程第十八條之規定擬訂定董事、監察人車馬費，提請核議。 5. 本公司擬訂於九十年八月二十七日上午十時，假桃園縣觀音鄉工業區歌林股份有限公司員工活動中心召開股東臨時會，提請核議。
第四屆第十三次	90.8.15	1. 合併發行新股予新好科技股東案，提請核議。 2. 謹造具本公司九十年上半年度經會計師查核簽證之財務報告，提請核議。 3. 討論間接投資大陸，籌建新廠案，提請核議。
第四屆第十四次	90.9.26	1. 為修正本公司九十年度財務預測，謹造具本公司九十年度修正後財務預測之資產負債表、損益表、股東權益變動表、現金流量表等，提請核議。
第四屆第十五次	90.11.1	1. 為訂定本公司合併基準日暨合併增資發行新股相關事宜，提請核議。

屆次	日期	內容
第四屆第十六次	90.12.28	1. 為修正本公司九十年九月二十四日編製之九十年第一次更新後財務預測，謹造具本公司九十年第二次修正後財務預測之資產負債表 損益表 股東權益變動表 現金流量表等，提請核議。
第四屆第十七次	91.1.21	1. 修訂本公司章程，提請核議案。 2. 擬辦理改選董事及監察人事宜，提請核議案。 3. 修訂本公司『議事規則』，提請核議案。 4. 訂定本公司『選舉辦法』，提請核議案。 5. 為出具本公司『內部控制聲明書』，提請核議案。 6. 本公司股東常會擬訂於九十一年四月八日上午十時，假桃園縣觀音鄉工業區歌林股份有限公司員工活動中心召開，提請核議案。
第四屆第十八次	91.2.26	1. 謹造具本公司九十年營業報告書、資產負債表、損益表、股東權益變動表、現金流量表及主要財產目錄等，提請核議案。 2. 本公司九十年盈餘分配，提請核議案。 3. 本公司擬辦理增資並提高資本額至新台幣壹拾參億捌仟萬元，提請核議案。 4. 修訂本公司章程，提請核議案。 5. 擬辦理改選董事及監察人事宜，提請核議案。 6. 本公司擬透過百分之百轉投資薩摩亞控股公司，間接投資於江蘇省江陰市經濟開發區新設印刷電路板生產公司，提請核議案。
第四屆第十九次	91.3.26	1. 擬修定本公司『資金貸與他人作業程序』，提請核議案。 2. 擬修定本公司『背書保證辦法』，提請核議案。 3. 擬將本公司九十年暨以往年度帳列『處分資產之溢價收入』自資本公積項下轉列保留盈餘，提請核議案。 4. 本公司擬辦理九十年盈餘及員工紅利轉增資發行新股案補充如說明，提請核議案。
第五屆第一次	91.4.8	1. 選舉董事長，提請核議案。
第五屆第二次	91.4.29	1. 謹造具本公司九十一年度財務預測之資產負債表、損益表、股東權益變動表及現金流量表等，提請核議案。 2. 擬授權董事長得以本公司之名義向國內外各金融機構開戶往來，並有權代表公司簽發支票、匯票、本票、承兌匯票或簽署其它文件，且得以本公司名義與各金融機構從事各項金融活動，如訂立授信額度、辦理融資、申請開立信用狀、進行衍生性金融商品交易、簽立一般條款之契約書或承諾書及其他事項等，以及依銀行法第三十條規定之承諾書，提請核議。
第五屆第三次	91.6.21	1. 擬變更本公司之現金增資案。

屆次	日期	內容
第五屆第四次	91.7.18	1. 為訂定本公司分派九十年度現金股利及盈餘轉增資暨九十一年度現金增資發行新股之配認股基準日，提請核議。 2. 擬請董事會選舉副董事長一人以協助董事長，提請核議案。
第五屆第五次	91.7.29	1. 擬變更本公司現金增資發行股數及發行價格。
第五屆第六次	91.8.22	1. 謹造具本公司九十一年上半年度經會計師查核簽證之財務報告提請核議。
第五屆第七次	91.10.22	1. 本公司擬出售大園工業區土地，提請核議案。 2. 本公司擬捐助新台幣貳佰萬元，參與「財團法人桃園縣私立華新瀚宇慈善事業基金會」設立之基金，提請核議案。 3. 指派本公司衍生性商品交易評估報告之審視人員，提請核議案。
第五屆第八次	92.3.7	1. 謹造具本公司九十一年度營業報告書、財務報表，提請核議案。 2. 本公司九十一年度盈餘分配，提請核議案。 3. 本公司擬辦理盈餘及員工紅利轉增資發行新股，提請核議案。 4. 本公司擬向臺灣證券交易所申請股票上櫃轉上市，提請核議案。 5. 本公司為配合申請上櫃轉上市案，其董事、監察人持股及 10% 以上大股東股票集中保管相關事宜，提請核議。 6. 討論增補董事、監察人席次及提請股東會選舉事項，提請核議案。 7. 擬修訂本公司章程，提請核議案。 8. 謹造具本公司九十一年度『內部控制制度聲明書』，提請核議案。 9. 擬修訂本公司之『投資循環內部控制制度』及增訂『對子公司監理管理辦法』，提請核議案。 10. 本公司擬捐贈新台幣壹佰萬元予「財團法人桃園縣私立華新瀚宇慈善基金會」，提請核議案。 11. 擬討論本公司九十二年度股東常會召開相關事宜，提請核議案。
第五屆第九次	92.3.10	1. 謹造具本公司九十一年度關係企業合併營業報告書、關係報告書，提請核議案。 2. 擬增訂本公司之『董事會議事規則』，提請核議案。 3. 擬修訂本公司『取得或處分資產規則管理辦法』(並廢除『衍生性商品交易處理規則管理辦法』)、『公司資金貸與他人作業程序』及『背書保證辦法』，提請核議案。

屆次	日期	內容
第五屆第十次	92.4.15	1. 謹造具本公司九十二年度財務預測之資產負債表、損益表、股東權益變動表及現金流量表等，提請核議案。 2. 本公司間接轉投資之「瀚宇博德科技(江陰)有限公司」取得銀行貸款額度美金陸佰萬元，擬請本公司背書保證，提請核議案。 3. 擬修訂本公司『取得或處分資產規則管理辦法』及『背書保證辦法』，提請核議案。
第五屆第十一次	92.5.16	1. 討論補選董事一席及提請股東會選舉，並更正九十二年三月七日董事會議記錄討論事項第六案說明一，提請核議案。
第五屆第十二次	92.5.23	1. 為配合上櫃轉上市申請，謹造具九十二年第一季之「內部控制制度聲明書」，提請核議案。 2. 為配合上櫃轉上市申請，謹造具九十一年第二季至九十二年第一季之「內部控制制度聲明書」以委託會計師進行內部控制制度專案審查，提請核議案。

瀚宇博德股份有限公司

民國九十年股東常會議事錄

時間：民國九十年五月七日(星期一)上午十時。

地點：桃園縣觀音鄉工業區歌林股份有限公司員工活動中心

出席：出席及代理出席股東代表股份總數共計三六、五九三、八三三股，佔本公司已發行股份總數五〇、八五〇、〇〇〇股之七一.九六%。

列席：眾信聯合會計師事務所盧啟昌會計師、環宇法律事務所謝文倩律師

主席：焦佑麒

記錄：束耀先

宣佈開會

主席致詞

報告事項

一、總經理報告：

本公司八十九年度營業及決算報告：

營業報告書、資產負債表、損益表、股東權益變動表、現金流量表及主要財產之財產目錄等，(如後)，敬請鑑核。

二、監察人報告：

監察人審查八十九年度決算報告(如後)，敬請鑑核。

三、其他報告事項：

(一)、本公司買賣觀音鄉工業區土地，報告如下：

1. 八十九年度公司為日後擴建觀音二廠所需，經董事會決議通過向金澄投資股份有限公司購買觀音鄉工業區土地乙筆，並經瀚宇博德(財)字第 8912001 號函公告申報在案。
2. 九十年度公司依目前政經局勢全盤考量後，經董事會決議通過將處分前項購入之觀音鄉工業區土地，並已於董事會後輸入股市觀測站之重大訊息揭露。

(二)、報告本公司修訂後之『取得或處分資產處理規則』，敬請 備查。(詳議事手冊附錄第 21 頁至第 25 頁)

(三)、本公司全體董事、監察人持股情形，報告如下：

1. 依證交法第二十六條及「公開發行公司股權成數及查核實施規則」之規定本公司全體董事最低應持有股數為公司已發行股份總額百分之十，全體監察人最低應持有股數為公司已發行股份總額百分之一。
2. 截至九十年股東常會停止過戶日股東名簿記載之各別及全體董事 監察人持股情形。(詳議事手冊附錄第 26 頁)
3. 本公司全體董事、監察人持股均達法定成數標準。

(四)、報告本公司過去二年度與本次無償配股對公司營業績效、每股盈餘及股東報酬率之影響。(詳議事手冊附錄第 30 頁、31 頁)

承認事項：

第一案：

案由：謹造具本公司八十九年度營業報告書、資產負債表、損益表、股東權益變動表、現金流量表及主要財產之財產目錄等，提請承認案。

說明：

- 一、營業報告書、資產負債表、損益表、股東權益變動表、現金流量表及主要財產之財產目錄等，(如後)
- 二、本案經董事會決議通過，並經監察人查核竣事。

決議：本案業經代表已發行股份總數過半數股東之出席，經主席徵詢出席股東意見後，全體出席股東決議通過。

第二案：

案由：本公司八十九年度盈餘分配，提請承認案。

說明：

- 一、本公司八十九年度盈餘分配表(如後)。
- 二、上項分配，其中配發股東現金股利部份，俟本(九十)年度股東常會通過後，授權由董事會或董事長另訂除息基準日及辦理現金股利分派相關事宜。
- 三、現金股利之分派，計算至元為止，元以下四捨五入。

決議：本案業經代表已發行股份總數過半數股東之出席，經主席徵詢出席股東意見後，全體出席股東決議通過。

討論事項

第一案：

案由：修定本公司章程，提請核議案。

說明：

- 一、為配合相關法令規定、公司未來發展規劃及營運管理需要，擬修訂本公司章程。
- 二、依財政部證券暨期貨管理委員會之規定公司應於章程中增訂股利政策。
- 三、為配合事實需要擬修訂本公司董事、監察人之報酬授權董事會議定之。
- 四、前述三項章程修正對照表如下：

瀚宇博德股份有限公司章程修正條文對照表

條文	原 條 文	條 文	修正後條文	備 註
第七條	本公司資本總額定為新台幣陸億肆仟萬元，分為陸仟肆佰萬股，每股新台幣壹拾元，分次發行。	第七條	本公司資本總額定為新台幣 <u>伍億捌佰伍拾萬元</u> ，分為 <u>伍仟捌拾伍萬股</u> ，每股新台幣壹拾元， <u>全額發行</u> 。	為配合相關法令規定、公司未來發展規劃及營運管理需要，故修訂本公司章程註銷未發行股份。
第二十四條	本公司年度總決算如有盈餘，應先彌補以往虧損並提繳稅款，次就其餘額提百分之十為法定盈餘公積，其餘除依股東會決議保留部份外依下列比例分配之： 一、股東紅利百分之八十八。 二、員工紅利百分之十。 三、董事監察人酬勞百分之二。	第廿四條	本公司年度總決算如有盈餘，應先彌補以往虧損並提繳稅款，次就其餘額提百分之十為法定盈餘公積，其餘除依股東會決議保留部份外依下列比例分配之： 一、股東紅利百分之八十八。 二、員工紅利百分之十。 三、董事監察人酬勞百分之二。	
		第廿四條之一 (新增)	本公司目前產業發展屬成長階段，未來數年皆有擴充之計劃暨資金之需求，故盈餘之分派除依本公司章程第廿四條之規定辦理外，當年度分派之股東股息及紅利中以現金股利發放之比例不超過百分之二十為原則，其餘以股票股利方式發放之；惟公司自外界取得足夠資金支應該年度資金需求時，上述發放現金比例得酌予提高，但以不超過百分之五十為限。 前項所列，公司得依當年度實際營運情況並考量次一年度之資本預算規劃，決定最適當之股利政策及發放方式。	為配合財政部證券暨期貨管理委員會之規定公司應於章程中增訂股利政策，故修訂本公司章程。

條文	原 條 文	條 文	修正後條文	備 註
第十八條	本公司董事、監察人之報酬依董事、監察人對本公司營運參與之程度及貢獻之價值，並參酌國內外業界水準由股東會議定之。	第十八條	本公司董事、監察人之報酬授權董事會依董事、監察人對本公司營運參與之程度及貢獻之價值， <u>並參酌國內外業界水準議定之。</u>	配合事實需要修訂。
第二十七條	本章程由全體 (略) 第七次修正於民國八十八年五月三十一日。	第二十七條	本章程由全體 (略) 第七次修正於民國八十八年五月三十一日， <u>第八次修正於民國九十年五月七日。</u>	

討論過程：本案經股東戶號一一二號張景光股東建議章程第廿四條條文修訂如下：本公司年度總決算如有盈餘，應先彌補以往虧損並提繳稅款，次就其餘額提百分之十為法定盈餘公積，但法定盈餘公積已達本公司資本總額時不在此限，次依法令或主管機關規定提撥法定特別盈餘公積，如尚有盈餘得視業務需要酌予保留外，其餘依下列比例分配之：

- 一、股東紅利百分之八十八。
- 二、員工紅利百分之十。
- 三、董事監察人酬勞百分之二。

決議：本案除章程第廿四條條文如該股東建議修正外，其餘均依董事會提案，經代表已發行股份總數過半數股東之出席，經主席徵詢出席股東意見後，全體出席股東決議通過。

第二案：

案由：本公司擬辦理增資新台幣六九,六八七,六一〇元整，並發行新股六,九六八,七六一股，每股面額新台幣一〇元，提請核議案。

說明：

- 一、本次擬以八十九年度盈餘應分配股東紅利提撥新台幣六一,〇二〇,〇〇〇元及員工紅利提撥八,六六七,六一〇元，共計新台幣六九,六八七,六一〇元整，依公司法第二四〇條之規定轉增資，發行新股六,九六八,七六一股，用以汰舊換新機器設備。
- 二、前項由股東紅利轉增資發行新股部份，依配股除權基準日之已發行股份伍仟捌拾伍萬股股東，按其持股比例每仟股配發一二〇股，配發不滿一股之畸零股股東，得由股東於除權停止過戶期間，辦理自行湊併成整股之登記（畸零股受讓人僅限於本公司股東），其放棄歸併或歸併不足一股之畸零股，一律按票面折付

現金計算至元為止，其股份由本公司職工福利委員會於不超過該會當年度職工福利收入 10%之範圍內按票面承購，承購不足部份擬授權董事長洽特定人按票面承購之。

三、增資發行新股之權利、義務與原股份相同，本次增資發行新股後，本公司已發行普通股股份為五七,八一八,七六一股，實收資本額將為新台幣五七八,一八七,六一〇元。

四、本次增資發行新股，擬提請股東會決議並授權董事會或董事長訂定配股除權基準日及辦理其盈餘增資發行新股相關事項。上開配股條件及增資計劃如因法令或主管機關核定變更、客觀環境變更或事實需要變更時，併請股東會授權董事會或董事長辦理。

五、本次增資發行新股，俟奉主管機關核准後由董事會或董事長另訂配股除權基準日。

決議：本案業經代表已發行股份總數過半數股東之出席，經主席徵詢出席股東意見後，全體出席股東決議通過。

第三案：

案由：修定本公司章程，提請核議案。

說明：

一、為配合本次發行新股及未來籌資之靈活運用於適當時機辦理現金增資，擬修訂本公司章程。

二、前項章程修正對照表如下：

瀚宇博德股份有限公司章程修正條文對照表

條文	原條文	條文	修正後條文	備註
第七條	本公司資本總額定為新台幣伍億捌佰伍拾萬元，分為伍仟捌拾伍萬股，每股新台幣壹拾元，全額發行。	第七條	本公司資本總額定為新台幣柒億捌仟萬元，分為柒仟捌佰萬股，每股新台幣壹拾元，分次發行。	為配合本次發行新股及未來籌資之靈活運用於適當時機辦理現金增資，故修訂本公司章程，提高本公司資本總額。

條文	原條文	條文	修正後條文	備註
第廿七條	本章程由全體 (略)第七次修正於民國八十八年五月三十一日，第八次修正於民國九十年五月七日。	第廿七條	本章程由全體 (略)第七次修正於民國八十八年五月三十一日，第八次修正於民國九十年五月七日， <u>第九次修正於民國九十年五月七日。</u>	

討論過程：本案經股東戶號一七號華新麗華股份有限公司股東指派出席人員建議章程第七

條條文修訂如下：本公司資本總額定為新台幣柒億捌仟萬元，分為柒仟捌佰萬

股，每股新台幣壹拾元，分次發行，未發行股份由董事會視實際需要決議發行。

決議：本案除章程第七條條文如該股東建議修正外，其餘均依董事會提案，經代表已發行

股份總數過半數股東之出席，經主席徵詢出席股東意見後，全體出席股東決議通過。

第四案：

案由：訂定本公司『議事規則』(詳議事手冊附錄第 27 頁至第 29 頁)，提請核議案。

決議：本案業經代表已發行股份總數過半數股東之出席，經主席徵詢出席股東意見後，全體出席股東決議通過。

選舉事項

第一案：

案由：補選本公司監察人，提請核議案。

說明：

一、本公司監察人歌林股份有限公司為配合櫃檯買賣中心審核本公司上櫃之決議及符合主管機關之規定，擬於股東會後辭職，缺額一名請股東會補選之。

二、新任監察人自選出後即就任，補足原任期。

選舉結果：當選監察人如后：

名稱	戶號	姓名	當選權數
監察人	一二	李敦仁	三 0、八五七、00 八權

臨時重議：無

散會

瀚宇博德股份有限公司

盈餘分配表

中華民國 89 年度

單位：新台幣元

摘 要	金額		備 註
	小計	合計	
本期稅後純益		86,539,146	
減：處份固定資產利益提列資本公積	505,145		
減：提列 10%法定公積	8,603,400		
本期可供分配盈餘		77,430,601	
前年度未分配盈餘		139,584,525	
累積可分配總數		217,015,126	
股東紅利	61,020,000		股票股利 1.2 元
	15,255,000		現金股利 0.3 元
員工紅利	8,667,610		配發股票
董事及監察人酬勞	1,733,523		
未分配盈餘		130,338,993	

註 1：股東紅利 76,275,000 元，其中 67,029,468 元屬 89 年度未分配盈餘，9,245,532 元屬 87 年度以前之未分配盈餘，上述未分配盈餘之金額，係以財務報告簽證之數字作為預估設算基礎。

註 2：稅務申報之盈餘分配金額，係擬先行分配 89 年度盈餘為原則，分配不足數則屬 87 年度以前之盈餘分配，唯確定數字係以稅務報告簽證之數字作為計算基礎。

瀚宇博德股份有限公司

民國九十年第一次股東臨時會議事錄

時間：民國九十年八月二十七日(星期一)上午十時。

地點：桃園縣觀音鄉工業區歌林股份有限公司員工活動中心(桃園縣觀音鄉成功路一段 530 號 B1)

出席：出席及代理出席股東代表股份總數共計三九、二七八、六 0 三股，佔本公司已發行股份總數五七、八一八、七六一股之六七.九三%。

列席：眾信聯合會計師事務所盧啟昌會計師、宏鑑法律事務所陳美玲律師、何家怡律師

主席：林大明(代理)

記錄：束耀先

宣佈開會

主席致詞

董事長因故不克出席本次股東臨時會，特指派本人代理；餘略。

報告事項

一、總經理報告：

九十年上半年度營運報告

二、其他報告事項：

(一)、本公司九十年上半年度發行公司債事宜，報告如下：

1. 本公司為籌措長期資金，業經本公司第四屆第八次董事會決議通過，辦理發行國內第一次有擔保公司債，並奉財政部證券暨期貨管理委員會(九 0)台財證(一)第一 0 四一四四號函核准在案。
2. 本公司業於九十年二月一日發行前項公司債，發行總額計新台幣貳億貳仟萬元整，茲說明發行相關事項如下：
 - ❖ 債券名稱：瀚宇博德股份有限公司第一次有擔保公司債
 - ❖ 發行金額：新台幣貳億貳仟萬元整
 - ❖ 發行期間：五年，自民國九十年二月一日至民國九十五年二月一日
 - ❖ 票面利率：5.44%(單利)
 - ❖ 還本付息辦法：到期一次還本；利息按年支付
 - ❖ 資金用途：償還借款充實營運資金改善財務結構
 - ❖ 預計可能產生效益：節省利息支出一七八二仟元，並改善財務結構。

(二)、本公司全體董事、監察人持股情形，報告如下：

1. 依證交法第二十六條及「公開發行公司股權成數及查核實施規則」之規定本公司全體董事最低應持有股數為公司已發行股份總額百分之十，全體監察人最低應持有股數為公司已發行股份總額百分之一。
2. 截至九十年第一次股東臨時會停止過戶日股東名簿記載之個別及全體董事、監察人持股情形，詳本手冊附錄第 7 頁
3. 本公司全體董事、監察人持股均達法定成數標準。

股東戶號 8510 陶家駒先生表示：請說明本次股東臨時會主席之資格及本公司八十九年度年報之年營業額目標達成情形。

股東戶號 8489 黃文泰先生表示：請說明合併之效益、換股比例之計算及董事會決議合併是否涉及利害關係人迴避等問題。

主席說明：宣讀董事長出具之委託書並就各股東提出問題分別答覆詳釋，內容略。

討論事項

第一案：

案由：本公司擬吸收合併新好科技股份有限公司暨合併發行新股，提請 核議。

說明：

- 一、本公司為擴大經營規模、降低經營成本、提昇營運績效及競爭力等，擬吸收合併新好科技股份有限公司(以下簡稱新好科技)。
- 二、合併後本公司為存續公司，新好科技為消滅公司；合併後公司仍沿用存續公司名稱瀚宇博德股份有限公司。
- 三、合併換股比例以新好科技普通股三股換取本公司普通股一股，並由本公司發行每股面額

新台幣壹拾元之普通股配發給消滅公司股東，如該換股比例依合併協議書之規定應予調整者，擬請授權董事會逕與新好科技獲有合法授權之人協商調整之。

- 四、合併後增加發行股本為新台幣一一六、六六六、六六〇元，分為一一、六六六、六六六普通股。因參與合併公司之股東就合併有關事項或合併協議書依法表示異議，致各該公司依公司法規定收買該異議股東持有之股份，於合併基準日均應予以銷除，本公司因合併發行新股之股數亦將隨同調整之。
- 五、新好科技股東換發之本公司普通股有不足一股之畸零股者，由本公司以本公司普通股面額，按比例發放現金代之，並授權董事長洽特定人以面額承購。
- 六、合併案及該案之其他相關事項詳如合併協議書等。合併協議書、合併換股比例合理性之專家意見書、合併公司八十九年度資產負債表及損益表，詳本手冊附錄第 8 頁至第 16 頁。
- 七、有關本合併案未盡事宜，除合併協議書另有約定者外，擬請授權董事長全權處理。
- 八、合併協議書擬於臨時股東會決議通過並奉相關主管機關核准合併後生效。

股東戶號 8489 黃文泰先生、股東戶號 8510 陶家駒先生、股東戶號 12173 黃雪芬小姐表示：請說明本合併案之必要性、合併效益、合併後公司產能、合併換股比例合理性之覆核意見書暨計算基礎及新好科技財務狀況等問題。

主席說明：就各股東提出問題分別答覆詳釋，內容略。

決議：經主席徵詢全體出席股東均無異議後，一致鼓掌照案通過。

第二案：

案由：本公司擬間接投資大陸，籌建新廠，提請 核議。

說明：

- 一、本公司將依據經濟部頒佈之【在大陸地區投資或技術合作許可辦法】規定，辦理間接投資大陸，籌建新廠事宜。
- 二、本投資案目的乃為配合客戶西進加增服務據點、降低營運成本、創造更佳之經營績效及擴充版圖以建立永續經營之基礎。
- 三、為降低投資風險，大陸投資採階段式之設廠規劃，並於未來五年內視實際業務需求，構建月產能 30 萬平方呎之廠房。
- 四、為爭取投資時效，擬請董事會評估、審核及決議投資後，授權董事長全權負責設立第三地子公司事宜並於經濟部投資審議委員會及財政部證券暨期貨管理委員會等相關主管機關及相關法令規定之投資金額限度內，提出間接投資大陸之申請。

股東戶號 8510 陶家駒先生、股東戶號 12173 黃雪芬小姐表示：請說明本投資案之執行計劃及其風險性、必要性等。

主席說明：就各股東提出問題分別答覆詳釋，內容略。

決議：經主席徵詢全體出席股東均無異議後，一致鼓掌照案通過。

臨時董事會決議

股東戶號 12173 黃雪芬小姐表示：請說明本公司九十年度 EPS 預估數及間接投資大陸後毛利提升情況。

主席說明：就股東提出問題分別答覆詳釋，內容略。

散會

瀚宇博德股份有限公司

民國九十一年股東常會議事錄

時間：民國九十一年四月八日(星期一)上午十時。

地點：桃園縣觀音鄉工業區歌林股份有限公司員工活動中心(桃園縣觀音鄉成功路一段 530 號 B1)。

出席：出席及代理出席股東代表股份總數共計四五、八〇一、三二一股，佔本公司已發行股份總數六九、四八五、四二七股之六五、九一%。

列席：眾信聯合會計師事務所盧啟昌會計師、宏鑑法律事務所羅淑瑋律師、何家怡律師。

主席：林大明(代理)

記錄：束耀先

宣佈開會：截至上午十時止，出席及代理出席股東代表股份總數為四三、九二八、〇一四股，已逾法定開會數額，經代理主席宣讀委託書後依法宣佈開會。

主席致詞：董事長因故不克出席本次股東常會，特指派本人代理；餘略。

報告事項

一、總經理報告：

本公司九十年度營業報告書及財務報表報告：

營業報告書、財務報表及主要財產之財產目錄等如後(詳議事手冊附錄第 1 頁至第 9 頁)，敬請鑑核。

過程：股東戶號 8489 黃文泰先生表示：請說明去年大園廠火災之後續處理，合併新好科技股份有限公司(以下或稱「新好公司」)之益處，今年公司營收成長預估，及去年財測調整等問題。股東戶號 12344 黃德榮先生表示：請說明華新麗華集團與國巨股份有限公司之訴訟對本公司有無影響，今年產銷計畫等。

主席說明：就各股東提出問題分別答覆詳釋，內容略。

二、監察人報告：

監察人審查九十年度營業報告書、財務報表、盈餘分派議案等報告如後(詳議事手冊附錄第 10 頁)，敬請鑑核。

過程：股東戶號 8489 黃文泰先生表示：詢問監察人有關查核報告等問題。股東戶號 12344 黃德榮先生表示：請說明財務報表有關應收帳款、固定資產等科目變動及本公司產能等問題。

主席說明：就各股東提出問題分別答覆詳釋，內容略。

三、其他報告事項：

(一)、本公司與新好科技股份有限公司合併事宜報告。

過程：股東戶號 8489 黃文泰先生及股東戶號 12344 黃德榮先生表示：詢問有關與新好公司之合併報告。

主席說明：詳實報告合併事宜，並就各股東提出問題分別答覆詳釋，內容略。

(二)、本公司全體董事、監察人持股情形，報告如下：

1.依證交法第二十六條及「公開發行公司股權成數及查核實施規則」之規定本公司全體董事最低應持有股數為公司已發行股份總額百分之十，全體監察人最低應持有股數為公司已發行股份總額百分之一。

2.截至九十一年股東常會停止過戶日股東名簿記載之個別及全體董事、監察人持股情形(詳議事手冊附錄第 11 頁)。

3.本公司全體董事、監察人持股均達法定成數標準。

(三)、本公司大陸投資情形報告如下：

本公司已獲經濟部投資審議委員會於九十一年三月一日以經審二字第○九一○○○八二○號函核准間接投資大陸，目前本公司對大陸間接投資之案件如下：

投資設立公司：瀚宇博德科技(江陰)有限公司，資本額美金壹仟伍佰萬元，主要營業項目為經營印刷電路板之產銷業務，本公司持股比例 100%。

(四)、報告本公司過去二年度與本次無償配股對公司營業績效、每股盈餘及股東投資報酬率之影響(詳議事手冊附錄第 12 頁至第 13 頁)。

承認事項

第一案：

案由：謹造具本公司九十年度營業報告書、財務報表及主要財產之財產目錄等，提請承認案。

說明：

- 一、營業報告書、財務報表及主要財產之財產目錄等如後(詳議事手冊附錄第 1 頁至第 9 頁)。
- 二、本案經董事會決議通過，並經監察人查核竣事。

決議：經主席徵詢全體出席股東均無異議後，一致鼓掌照案通過。

第二案：

案由：本公司九十年度盈餘分配議案，提請承認案。

說明：

- 一、本公司九十年度盈餘分配表如後(詳議事手冊附錄第 14 頁)，本案經董事會決議通過，並經監察人查核竣事。
- 二、上項分配，其中配發股東現金股利部份，俟本(九十一)年股東常會通過後，授權由董事會訂定現金股利分派基準日及辦理現金股利分派相關事宜。
- 三、現金股利之分派，計算至元為止，元以下四捨五入。

決議：經主席徵詢全體出席股東均無異議後，一致鼓掌照案通過。

過程：股東戶號 173 呂芳誠先生表示：為配合公司法及主管機關相關法令函釋之修正，建議將本公司民國九十年度處分資產溢價收入自資本公積項下更正轉列為保留盈餘。

主席說明：股東建議案經試算後再予討論。

討論事項

第一案：

案由：本公司擬辦理現金增資、盈餘及員工紅利轉增資發行新股案，提請核議案。

說明：

- 一、 本次擬以九十年度盈餘應分配股東紅利提撥新台幣（下同）四一、六九一、二五〇元及員工紅利提撥九、四七五、二八〇元，共計五一、一六六、五三〇元整，依公司法第二百四十條之規定轉增資，發行新股五、一一六、六五三股，用於償還借款充實營運資金改善財務結構等。
- 二、 前項由股東紅利轉增資發行新股部份，由已發行股份六九、四八五、四二七股股東，按其持股比例每仟股配發六〇股，配發不滿一股之畸零股股東，得自行於除權基準日前湊併成一股（畸零股受讓人僅限於本公司股東），其放棄歸併或歸併不足一股之畸零股，一律按票面折付現金，其股份由本公司職工福利委員會於不超過該會當年度職工福利收入10%之範圍內按票面承購，承購不足部份擬授權董事長洽特定人承購之。
- 三、 本公司為籌措長期資金償還借款改善財務結構及因應市場需要擴充產能，擬辦理現金增資貳億伍仟萬元，發行新股貳仟伍佰萬股，每股面額壹拾元，除依公司法第二百六十七條規定，保留三、〇四四、〇八一股份供本公司員工認股及證券交易法第二十八條之一規定提撥10%即二、五〇〇、〇〇〇股公開承銷外，餘依本公司已發行股份六九、四八五、四二七股之股東，按其持股比例每仟股認購二八〇股，每股溢價發行，價格暫定為壹拾伍元，分認不足一股或認股不足部份擬授權董事長洽特定人補足之。
- 四、 本次現金增資計劃之重要內容如後（詳議事手冊附錄第15頁）。
- 五、 本次增資發行新股，擬提請股東會決議並授權董事會辦理增資發行新股相關事宜，上開認配股條件及增資計劃如因法令或主管機關核定變更、客觀環境變更或事實需要變更時，併請股東會授權董事會辦理調整。
- 六、 本次增資發行新股，俟奉主管機關核准後由董事會另訂配認股除權基準日。
- 七、 增資發行新股之權利、義務與原股份相同。

過程：股東戶號8489黃文泰先生表示：請說明辦理現金增資、盈餘及員工紅利轉增資發行新股案，及一併修改章程調高額定資本額時所可能發生之問題。

主席說明：就股東提出問題答覆詳釋，內容略。

決議：經主席徵詢全體出席股東均無異議後，一致鼓掌照案通過。

第二案：

案由：修訂本公司章程，提請核議案。

說明：

- 一、 為配合公司法等相關法令、公司未來營運發展規劃需要及本次發行新股、未來籌資之靈活運用於適當時機辦理現金增資等，擬修訂本公司章程。
- 二、 前項章程修正對照表如下：

瀚宇博德股份有限公司章程修正條文對照表

條文	原條文	條文	修正後條文	備註
第六條	本公司之公告方法依照公司法第二十八條規定辦理。	第六條	本公司之公告方法依照公司法第二十八條規定辦理，如證券管理機關另有規定者，依證券管理機關規定辦理。	為配合公司法等相關法令及公司未來營運發展規劃需要修訂本公司章程。
第七條	本公司資本總額定為新台幣柒億捌仟萬元，分為柒仟捌佰萬股，每股新台幣壹拾元，分次發行，未發行股份由董事會視實際需要決議發行。	第七條	本公司資本總額定為新台幣壹拾參億捌仟萬元，分為壹億參仟捌佰萬股，每股新台幣壹拾元，分次發行，未發行股份由董事會視實際需要決議發行。	同右
第八條	本公司股票均為記名式，由董事三人以上簽名蓋章，經依法簽證後發行之。	第八條	本公司股票均為記名式，由董事三人以上簽名或蓋章，經依法簽證後發行之。發行新股時得就該次發行總數合併印製股票，亦得免印製股票。	同右
第十條	股東會分常會及臨時會二種，常會每年召開一次，於每營業年度終結後六個月內由董事會依法召集之；臨時會於必要時依法召集之。	第十條	股東會分常會及臨時會二種，常會每年召開一次，於每會計年度終了後六個月內由董事會依法召開之；臨時會於必要時依法召開之。	同右
第十一條	股東因故不能出席股東會時，得出具公司印發之委託書，加蓋留存本公司之印鑑，載明授權範圍，委託代理人出席股東會。但一人同時受二人以上之股東委託時，其代理之表決權不得超過已發行股份總數表決權之百分之三，超過時其超過之表決權不予計算。	第十一條	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，委託代理人出席股東會。股東委託出席之辦法，除依公司法第一百七十七條規定外，悉依證券管理機關頒佈之「公開發行公司出席股東會使用委託書規則」規定辦理。	同右
第十二條	本公司股東每股有一表決權，但一股東而有已發行股份總數百分之三以上者，其超過部份以九折計算。	第十二條	本公司股東每股有一表決權，但公司依法持有自己之股份無表決權。	同右
第十三條	股東會之決議，除公司法另有規定外，應有代表已發行股份總數過半數股東之出席，以出席股東表決權過半數之同意行之。	第十三條	股東會之決議，除相關法令另有規定外，應有代表已發行股份總數過半數股東之出席，以出席股東表決權過半數之同意行之。	同右
第十四條	本公司設董事七至九人，監察人二至三人，任期三年，由股東會就有行為能力之股東中選任，連選得連任。	第十四條	本公司設董事七至九人，監察人二至三人，任期三年，由股東會就有行為能力之人中選任，連選得連任。全體董事、監察人持股比例，依證券管理機關之規定。	同右

條文	原條文	條文	修正後條文	備註
第十六條	董事會由董事長召集之。董事會之召集，應載明事由於七日前通知各董事，但有緊急情事時，得不經書面通知隨時召集之。董事會決議除公司法另有規定外，應有過半數之董事之出席，以出席董事過半數之同意行之。董事得委託其他董事依法代理出席董事會，但代理人以受一人之委託為限。	第十六條	董事會由董事長召集之。董事會之召集，應載明事由於七日前通知各董事及監察人，但有緊急情事時，得不經書面通知隨時召集之。董事會決議除公司法另有規定外，應有過半數之董事之出席，以出席董事過半數之同意行之。董事得委託其他董事依法代理出席董事會，但代理人以受一人之委託為限。	同右
第二十三條	本公司應於每營業年度終了由董事會造具（一）營業報告書（二）資產負債表（三）主要財產之財產目錄（四）損益表（五）股東權益變動表（六）現金流量表（七）盈餘分配或虧損撥補之議案等各項表冊依法送請監察人查核後提交股東常會，請求承認。	第二十三條	本公司應於每會計年度終了由董事會造具（一）營業報告書（二）財務報表（三）盈餘分配或虧損撥補之議案等各項表冊依法送請監察人查核後提交股東常會，請求承認。	同右
第二十七條	本章程由全體（略）第九次修正於民國九十年五月七日。	第二十七條	本章程由全體（略）第九次修正於民國九十年五月七日。第十次修正於民國九十一年四月八日。	同右

決議：經主席徵詢全體出席股東均無異議後，一致鼓掌照案通過。

第三案：

案由：擬修定本公司『股東會議事規則』修定條文對照表如後（詳議事手冊附錄第 16 頁），提請核議案。

過程：股東戶號 12344 黃德榮先生表示：建議依主管機關相關規定，修正『瀚宇博德股份有限公司股東會議事規則』第十六條為『同一議案每一股東發言，非經主席之同意不得超過二次，每次不得超過五分鐘。股東發言違反前項規定或超出議題範圍者，主席得制止其發言』。

主席說明：內容略。

決議：經主席徵詢全體出席股東均無異議後，一致鼓掌照修正案通過。

第四案：

案由：擬訂定本公司『董事及監察人選舉辦法』如後（詳議事手冊附錄第 17 頁），提請核議案。

決議：經主席徵詢全體出席股東均無異議後，一致鼓掌照案通過。

第五案：

案由：擬修定本公司『資金貸與他人作業程序』，提請核議案。

說明：為配合公司法等相關法令修正，擬修定本公司『資金貸與他人作業程序』如後（詳議事手冊附錄第 18 頁至第 19 頁）。

決議：經主席徵詢全體出席股東均無異議後，一致鼓掌照案通過。

第六案：

案由：擬修定本公司『背書保證辦法』，提請核議案。

說明：為配合公司法等相關法令修正，擬修定本公司『背書保證辦法』如後(詳議事手冊附錄第 20 頁至第 21 頁)。

決議：經主席徵詢全體出席股東均無異議後，一致鼓掌照案通過。

第七案：

案由：擬將本公司九十年年度暨以往年度帳列『處分資產之溢價收入』自資本公積項下轉列保留盈餘，提請核議案。

說明：為配合公司法等相關法令修正，擬依法令規定將本公司九十年年度暨以往年度帳列『處分資產之溢價收入』新台幣三、九六二、二七五元，自資本公積項下轉列保留盈餘。

主席說明：為配合公司法及主管機關相關法令函釋之修正，建議本案更正為「本公司八十九年度暨以往年度帳列『處分資產之溢價收入』新台幣一、〇三七、六九〇元(原帳列資本公積一、一五二、九八九元，減除依法提撥 10% 即一一五、二九九元至法定公積後之餘額)，自資本公積項下轉列保留盈餘」。

決議：經主席徵詢全體出席股東均無異議後，一致鼓掌照更正後通過。

選舉事項

第一案：

案由：改選董事及監察人事宜，提請核議案。

說明：

一、本公司第四屆董事及監察人係民國八十八年五月三十一日就任，任期三年即將屆滿，擬提請九十一年度股東常會辦理改選董事七席及監察人二席事宜。

二、新任董事及監察人自選出後即就任，任期三年(91/4/8~94/4/7)。

選舉結果：

當選董事如后：

股東戶號或身份證統一編號	董事	得票權數
股東戶號：23	焦廷標	五四、〇八四、五六〇權
股東戶號：9	焦佑麒	四七、〇九二、六一〇權
股東戶號：27	焦佑衡	四五、九六九、三三八權
股東戶號：10	林大明	四四、七一四、五九七權
股東戶號：17	華新麗華(股)公司代表人：高蓬雯	四三、六六八、九一一權
股東戶號：17	華新麗華(股)公司代表人：梁爾謙	四二、五一〇、三二九權
股東戶號：18	歌林股份有限公司代表人：高超群	四一、二一〇、八八一權

當選監察人如后：

股東戶號或身份證統一編號	監察人	得票權數
股東戶號：12	李敦仁	五〇、五四〇、〇六九權
股東戶號：151	漢唐訊聯(股)公司代表人：王燕群	四〇、六七四、五六七權

臨時董事會決議

主席說明：為配合公司法及主管機關相關法令函釋之修正，建議將本公司民國九十年度處分資產溢價收入自資本公積項下更正轉列為保留盈餘。經試算調整後，本期可供分配盈餘為新台幣一二〇、四五四、五一元，分配後剩餘未分配盈餘為新台幣一五六、〇四〇、六六一元(調整後之盈餘分配表如後附)。

決議：經主席徵詢全體出席股東均無異議後，一致鼓掌照調整後之盈餘分配表通過。

散會

瀚宇博德股份有限公司

盈餘分配表(調整後)

中華民國 90 年度

單位：新台幣元

摘要	金額		備註
	小計	合計	
本期稅後純益		133,838,346	
減：處份固定資產利益提列資本公積	2,809,286		
加：處份固定資產利益提列資本公積 轉列保留盈餘	2,809,286		
減：提列 10%法定公積	13,383,835		
本期可供分配盈餘		120,454,511	
前年度未分配盈餘		130,338,993	
減：以前年度應提列 10%法定公積	-		
累積可分配總數		250,793,504	
股東紅利	41,691,250		股票股利 0.6 元
	41,691,256		現金股利 0.6 元
員工紅利	9,475,280		配發股票
董事及監察人酬勞	1,895,057		
未分配盈餘		156,040,661	

依經濟部解釋公司法修正前後資本公積處理疑義，有關「處分資產之溢價收入」之會計處理，謹建議將 90 年度盈餘分配表修正如上表所示。

瀚宇博德股份有限公司

民國九十二年股東常會議事錄

時間：民國九十二年五月二十七日(星期二)上午十時。

地點：桃園縣觀音鄉工業區歌林股份有限公司員工活動中心(桃園縣觀音鄉成功路一段 530 號 B1)。

出席：出席及代理出席股東代表股份總數共計八 0、三一八、三一一股，佔本公司已發行股份總數一 00、一 0 二、0 八 0 股之八 0 二四%。

列席：眾信聯合會計師事務所盧啟昌會計師、宏鑑法律事務所陳美玲律師。

主席：焦佑衡(代理)

記錄：束耀先

宣佈開會：截至上午十時止，出席及代理出席股東代表股份總數為七九、二九一、六六一股，已逾法定開會數額，主席依法宣佈開會。

主席致詞：略。

報告事項

一、總經理報告：

本公司九十一年度營業報告書及財務報表報告：

營業報告書、財務報表等(詳議事手冊第 11 頁至第 25 頁)，敬請鑑核。

二、監察人報告：

監察人審查九十一年度營業報告書、財務報表、盈餘分派議案等報告(詳議事手冊第 26 頁)，敬請鑑核。

三、其他報告事項：

(一)、本公司對轉投資公司背書保證額度截至九十二年四月底情形：

本公司董事會已決議通過對本公司間接轉投資公司瀚宇博德科技(江陰)有限公司背書保證，金額為美金陸佰萬元，背書保證各項文件尚待詳細審核後簽署之。

(二)、本公司全體董事、監察人持股情形，報告如下：

1.依證交法第二十六條及「公開發行公司董事、監察人股權成數及查核實施規則」之規定本公司全體董事最低應持有股數為公司已發行股份總額百分之十，全體監察人最低應持有股數為公司已發行股份總額百分之一。

2.截至九十二年股東常會停止過戶日股東名簿記載之個別及全體董事、監察人持股情形(詳議事手冊第 27 頁)。

3.本公司全體董事、監察人持股均達法定成數標準。

(三)、 本公司大陸投資情形報告如下：

本公司目前獲經濟部投資審議委員會核准且已對大陸投資之案件，截至九十二年四月底止有下列一件：

瀚宇博德科技(江陰)有限公司，實收資本額為美金壹仟貳佰萬元，持有股權比例 100%，主要營業項目為經營印刷電路板之產銷業務。

(四)、 依「上市上櫃公司治理實務守則」第三十二條規定辦理，制訂本公司之「董事會議事規則」(詳議事手冊第 28 頁)。

(五)、 揭露員工分紅及董監事酬勞相關資訊：

1.擬議配發員工現金紅利 0 元；股票紅利 13,650,280 元；董監事酬勞 2,730,057 元。

2.擬議配發員工股票紅利之股數及其占盈餘轉增資之比例：1,365,028 股；18.52%。

3.擬議配發員工紅利及董監事酬勞後之設算每股盈餘：1.67 元。

承認事項

第一案：

案由：謹造具本公司九十一年度營業報告書、財務報表等，提請承認案。

說明：

一、營業報告書、財務報表等如後(詳議事手冊第 11 頁至第 25 頁)。

二、本案經董事會決議通過，並經監察人查核竣事。

決議：經主席徵詢全體出席股東均無異議後，一致鼓掌照案通過。

第二案：

案由：本公司九十一年度盈餘分配議案，提請承認案。

說明：

一、本公司九十一年度盈餘分配表如後(詳議事手冊第 29 頁)，本案經董事會決議通過，並經監察人查核竣事。

二、上項分配，其中配發股東現金股利部份，俟本(九十二)年股東常會通過後，授權由董事會訂定現金股利分派基準日及辦理現金股利分派相關事宜。

三、現金股利之分派，計算至元為止，元以下四捨五入。

決議：經主席徵詢全體出席股東均無異議後，一致鼓掌照案通過。

討論事項

第一案：

案由：本公司擬辦理盈餘及員工紅利轉增資發行新股案，提請核議案。

說明：

- 一、本次擬以九十一年度盈餘應分配股東紅利提撥新台幣六 0、0 六一、二四 0 元及員工紅利提撥一三、六五 0、二八 0 元，共計新台幣七三、七一、五二 0 元整，依公司法第二四 0 條之規定轉增資，發行新股七、三七一、一五二股，用以充實營運資金。
- 二、前項由股東紅利轉增資發行新股部份，由已發行股份一 00、一 0 二、0 八 0 股持有之股東，按其持股比例每仟股配發六 0 股，配發不滿一股之畸零股股東，得自行於除權基準日前湊併成一股（畸零股受讓人僅限於本公司股東），其放棄歸併或歸併不足一股之畸零股，一律按票面折付現金，其股份由本公司職工福利委員會於不超過該會當年度職工福利收入 10%之範圍內按票面承購，承購不足部份擬授權董事長洽特定人承購之。
- 三、增資發行新股之權利、義務與原股份相同。
- 四、本次增資發行新股，如前開配股條件及增資計劃因法令或主管機關核定變更、客觀環境變更或事實需要而須調整時，併請股東會授權董事會全權處理。
- 五、本次增資發行新股，俟奉主管機關核准後由董事會另訂配股除權基準日及辦理其相關事項。

決議：經主席徵詢全體出席股東均無異議後，一致鼓掌照案通過。

第二案：

案由：擬修訂本公司章程，提請核議案。

說明：

- 一、配合公司法等相關法令、公司未來營運發展規劃需要及日後籌資之靈活運用等事實需要，擬修訂本公司章程。
- 二、前項章程修正對照表如下：

瀚宇博德股份有限公司章程修正條文對照表

條文	原條文	條文	修正後條文	備註
第二條	本公司所營事業如下： 一、CC01080 電子零組件製造業。 二、F119010 電子材料批發業。 三、F219010 電子材料零售業。 四、CB01010 機械設備製造業。 五、F113010 機械批發業。 六、F213080 機械器具零售業。 七、CQ01010 模具製造業。 八、F106030 模具批發業。 九、F206030 模具零售業。 十、多層次印刷電路板及單面雙面印刷電路板之製造及銷售。 十一、I103010 企業經營管理顧問業。	第二條	本公司所營事業如下： 一、CC01080 電子零組件製造業。 二、F119010 電子材料批發業。 三、F219010 電子材料零售業。 四、CB01010 機械設備製造業。 五、F113010 機械批發業。 六、F213080 機械器具零售業。 七、CQ01010 模具製造業。 八、F106030 模具批發業。 九、F206030 模具零售業。 十、多層次印刷電路板及單面雙面印刷電路板之製造及銷售。 十一、I103010 企業經營管理顧問業。 十二、除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務。	依事實需要修訂本公司章程。
第七條	本公司資本總額定為新台幣壹拾參億捌仟萬元，分為壹億參仟捌佰萬股，每股新台幣壹拾元，分次發行，未發行股份由董事會視實際需要決議發行。	第七條	本公司資本總額定為新台幣壹拾肆億捌仟萬元，分為壹億肆仟捌佰萬股，每股新台幣壹拾元，分次發行，未發行股份由董事會視實際需要決議發行。 <u>前項資本額中，於新台幣壹億元整範圍內，得供發行認股權憑證、附認股權特別股或附認股權公司債，共計壹仟萬股，每股新台幣壹拾元，得分次發行。</u> <u>本項供發行認股權憑證、附認股權特別股或附認股權公司債之個別額度，由董事會視資本市場狀況及營運需要決議調整，並於公司股份遇有依法得由公司自行購回情形時，授權董事會依法令規定為之。</u>	同右。
第十四條	本公司設董事七至九人，監察人二至三人，任期三年，由股東會就有行為能力之人中選任，連選得連任。全體董事、監察人持股比例，依證券管理機關之規定。	第十四條	本公司設董事七至九人，監察人三至五人，任期三年，由股東會就有行為能力之人中選任，連選得連任。全體董事、監察人持股比例，依證券管理機關之規定。	同右。
第廿七條	本章程由全體 (略)第十次修正於民國九十一年四月八日。	第廿七條	本章程由全體 (略)第十次修正於民國九十一年四月八日，第十一次修正於民國九十二年五月二十七日。	同右。

決議：經主席徵詢全體出席股東均無異議後，一致鼓掌照案通過。

第三案：

案由：擬修訂本公司「取得或處分資產規則管理辦法」(並廢除「衍生性商品交易處理規則管理辦法」)、「公司資金貸與他人作業程序」及「背書保證辦法」，提請核議案。

說明：

- 一、依財政部證券暨期貨管理委員會台財證一字第○九一○○○六一○五號函公布之「公開發行公司取得或處分資產處理準則」及台財證六字第○九一○一六一九一九號函公布之「公開發行公司資金貸與及背書保證處理準則」規定辦理。
- 二、依財政部證券暨期貨管理委員會台財證一字第○九二○○○一一五一號函公布之補充

「公開發行公司取得或處分資產處理準則」與「公開發行公司資金貸與及背書保證處理準則」規定辦理。

三、本公司依前二項規定修訂完成之各項辦法依序如附件(詳議事手冊第 30 頁至第 58 頁)。

決議：經主席徵詢全體出席股東均無異議後，一致鼓掌照案通過。

第四案：

案由：討論增補選董事、監察人席次，提請核議案。

說明：

一、本公司董事歌林股份有限公司代表人高超群及董事華新麗華股份有限公司代表人林旺財，分別於中華民國九十一年十月十六日及九十二年五月十六日請辭，董事缺額二席擬請股東會補選，補足原任期。

二、依「臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」規定，申請股票上市之發行公司其董事會成員少於五人，或獨立董事人數少於二人；監察人少於三人，或獨立監察人人數少於一人，得不同意其股票上市，為配合本公司申請上市案，擬請股東會增選董事二席、監察人一席。

三、以上共計增補選董事四席及監察人一席。任期均同本屆董事、監察人至民國九十四年四月七日。於增補選完成後，總計本公司董事計九席，監察人計三席。

決議：經主席徵詢全體出席股東均無異議後，一致鼓掌照案通過。

選舉事項

依討論事項第四案決議進行本公司增補選董事、監察人案。

選舉結果：

當選董事如后：

股東戶號或身份證統一編號	董事	得票權數
身份證統一編號 C120689037	劉明雄	八四、九三〇、二四六權
身份證統一編號 A110949579	黃坤明	七九、六三八、九二六權
身份證統一編號 N100575791	朱有義	七二、〇九四、三四二權
股東戶號：10517	束耀先	六六、四六三、六五八權

當選監察人如后：

股東戶號或身份證統一編號	監察人	得票權數
身份證統一編號 Y120063898	于鴻祺	七五、七八一、七九三權

臨時重議

無

散會

瀚宇博德股份有限公司 盈餘分配表 中華民國 91 年度

單位：新台幣元

摘 要	金額		備 註
	小計	合計	
本期稅前純益	150,115,895		
減：所得稅費用	9,000,000		
本期稅後純益		141,115,895	
減：提列 10%法定公積	14,111,590		
減：提列特別盈餘公積	1,929,681		證交法第 41 條第 1 項規定 提列特別盈餘公積
本期可供分配盈餘		125,074,624	
前年度未分配盈餘	156,040,661		
調整加：89 年暨以往年度處分資產溢價收入 帳列資本公積轉列保留盈餘	1,037,690		
前年度調整後未分配盈餘		157,078,351	
累積可供分配總金額		282,152,975	
股東紅利(依章程提列本期分配數之 88%)	60,061,240		股票股利 0.6 元
	60,061,248		現金股利 0.6 元
員工紅利(依章程提列本期分配數之 10%)	13,650,280		配發股票
董事及監察人酬勞 (依章程提列本期分配數之 2%)	2,730,057		
本期分配總金額		(136,502,825)	
未分配盈餘		145,650,150	

瀚宇博德股份有限公司
第五屆第八次董事會議事錄

時間：民國九十二年三月七日 上午十時

地點：華新金融大樓會議室

出席董事：焦廷標、焦佑衡、焦佑麒、高蓬雯(焦廷標代)、林旺財(焦佑衡代)、林大明

主席：焦廷標

記錄：束耀先

一、宣佈開會

二、主席致詞：略

三、報告事項：略

四、討論事項：

第一案：

財會部提

案由：謹造具本公司九十一年度營業報告書、財務報表，提請核議案。

說明：

一、相關表冊詳如附件一~二。

二、本案通過後提請股東會承認。

決議：全體出席及代理出席董事無異議通過。

第二案：

財會部提

案由：本公司九十一年度盈餘分配，提請核議案。

說明：

一、茲擬具本公司九十一年度盈餘分配表詳如附件三。

二、本案通過後提請股東會承認，並由董事會另訂現金股利分派基準日及發放相關事宜。

決議：全體出席及代理出席董事無異議通過。

第三案：

財會部提

案由：本公司擬辦理盈餘及員工紅利轉增資發行新股，提請核議案。

說明：

一、本次擬以九十一年度盈餘應分配股東紅利提撥新台幣六〇、〇六一、二四〇元及員工紅利提撥一三、六五〇、二八〇元，共計新台幣七三、七一、五二〇元整，依公司法第二四〇條之規定轉增資，發行新股七、三七一、一五二股，用以充實

營運資金。

二、前項由股東紅利轉增資發行新股部份，由已發行股份一〇〇、一〇二、〇八〇股持有之股東，按其持股比例每仟股配發六〇股，配發不滿一股之畸零股股東，得自行於除權基準日前湊併成一股（畸零股受讓人僅限於本公司股東），其放棄歸併或歸併不足一股之畸零股，一律按票面折付現金，其股份由本公司職工福利委員會於不超過該會當年度職工福利收入 10%之範圍內按票面承購，承購不足部份擬授權董事長洽特定人承購之。

三、增資發行新股之權利、義務與原股份相同。

四、本次增資發行新股，如前開配股條件及增資計劃因法令或主管機關核定變更、客觀環境變更或事實需要而須調整時，併請股東會授權董事會全權處理。

五、本次增資發行新股，俟奉主管機關核准後由董事會另訂配股除權基準日及辦理其相關事項。

六、本案通過後，提請股東會討論。

決議：全體出席及代理出席董事無異議通過。

第四案：

財會部提

案由：本公司擬向臺灣證券交易所申請股票上櫃轉上市，提請核議案。

說明：

一、為擴大公司籌資管道、進入更具效率之資本市場及提高公司形象，擬於適當時機向臺灣證券交易所提出上櫃轉上市申請。

二、相關事宜擬請授權董事長全權處理。

決議：全體出席及代理出席董事無異議通過。

第五案：

財會部提

案由：本公司為配合申請上櫃轉上市案，其董事、監察人持股及 10%以上大股東股票集中保管相關事宜，提請核議。

說明：

一、依據『臺灣證券交易所股份有限公司上櫃公司有價證券轉申請上市審查準則』規定，本公司申請上櫃轉上市，董事、監察人及持股 10%以上大股東應配合規定辦理股票集中保管事宜。

二、相關事宜擬請授權董事長全權處理。

決議：全體出席及代理出席董事無異議通過。

第六案：

財會部提

案由：討論增補董事、監察人席次及提請股東會選舉事項，提請核議案。

說明：

- 一、本公司法人董事歌林股份有限公司，於中華民國九十一年十月十六日請辭，擬提請股東會辦理補選董事一席。
- 二、依『臺灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則』規定，申請股票上市之發行公司其董事會成員少於五人，或獨立董事人數少於二人；監察人少於三人，或獨立監察人人數少於一人，得不同意其股票上市，故擬提請股東會辦理增選董事二席、監察人一席。

決議：全體出席及代理出席董事無異議通過。

第七案：

財會部提

案由：擬修訂本公司章程，提請核議案。

說明：

- 一、為配合公司法等相關法令、公司未來營運發展規劃需要及日後籌資之靈活運用等，擬修訂本公司章程。
- 二、前項章程修正對照表詳如附件四。
- 三、本案通過後，提請股東會討論。

決議：全體出席及代理出席董事無異議通過。

第八案：

稽核室提

案由：謹造具本公司九十一年度『內部控制制度聲明書』，提請核議案。

說明：

- 一、依據台財證稽字第 0 九一 000 五八 00 號『公開發行公司建立內部控制制度處理準則』規定辦理。
- 二、九十一年度『內部控制制度聲明書』、『內部控制制度自行評估報告』、『內控循環稽核報告』詳如附件五~七。

決議：全體出席及代理出席董事無異議通過。

第九案：

稽核室提

案由：擬修訂本公司之『投資循環內部控制制度』及增訂『對子公司監理管理辦法』，提請核議案。

說明：

一、依據台財證稽字第 0 九一 000 五八 00 號「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」規定辦理。

二、本公司依法修訂、增訂完成之各項辦法詳附件八~九。

決議：全體出席及代理出席董事無異議通過。

第十案

財會部提

案由：本公司擬捐贈新台幣壹佰萬元予「財團法人桃園縣私立華新瀚宇慈善基金會」，提請核議案。

決議：全體出席及代理出席董事無異議通過。

第十一案

財會部提

案由：擬討論本公司九十二年度股東常會召開相關事宜，提請核議案。

說明：

- 一、本公司九十二年股東常會擬訂於九十二年五月二十七日上午十時，假桃園縣觀音鄉工業區歌林股份有限公司員工活動中心召開，並自九十二年三月二十九日起至九十二年五月二十七日止停止股東名簿記載之變更。
- 二、開會議案包括(一)報告事項(二)承認九十一年度營業報告書、財務報表等(三)承認九十一年度盈餘分配案(四)討論辦理盈餘及員工紅利轉增資案(五)討論增補董事監察人席次(六)修訂章程案(七)修訂『取得或處分資產規則管理辦法』(並廢除『衍生性商品交易處理規則管理辦法』)、『公司資金貸與他人作業程序』及『背書保證辦法』(八)增補選董事監察人(九)其它議案。

決議：全體出席及代理出席董事無異議通過。

五、臨時動議：無

六、散會

瀚宇博德股份有限公司
取得或處分資產規則管理辦法

- 1.目的：為保障資產，落實資訊公開，使本公司取得或處分資產之作業有標準可循，特制定本管理辦法。
- 2.法令依據
本管理辦法係依證券交易法第三十六條之一及「公開發行公司取得或處分資產處理準則」(以下簡稱處理準則)規定訂定之。
- 3.資產範圍：
 - 3.1有價證券：包括股票、公債、公司債、金融債券、國內受益憑證、海外共同基金、存託憑證、認購(售)權證、受益證券及資產基礎證券等長、短期投資。
 - 3.2不動產(含營建業之存貨)及其他固定資產。
 - 3.3會員證。
 - 3.4無形資產：包括專利權、著作權、商標權、特許權等無形資產。
 - 3.5衍生性商品。
 - 3.6 依法律合併、分割、收購或股份受讓而取得或處分之資產。
 - 3.7 其他重要資產。
- 4.名詞定義
 - 4.1 衍生性商品：指其價值由資產、利率、匯率、指數或其他利益等商品所衍生之遠期契約、選擇權契約、期貨契約、槓桿保證金契約、交換契約，及上述商品組合而成之複合式契約等。所稱之遠期契約，不含保險契約、履約契約、售後服務契約、長期租賃契約及長期進(銷)貨合約。
 - 4.2 依法律合併、分割、收購或股份受讓而取得或處分之資產：指依企業併購法、金融控股公司法、金融機構合併法或其他法律進行合併、分割或收購而取得或處分之資產，或依公司法第一百五十六條第六項規定發行新股受讓公司股份(以下簡稱股份受讓)者。
 - 4.3 關係人：指依財團法人中華民國會計研究發展基金會(以下簡稱會計研究發展基金會)所發布之財務會計準則公報第六號所規定者。
 - 4.4 子公司：指依會計研究發展基金會發布之財務會計準則公報第五號及第七號所規定者。
 - 4.5 專業估價者：指不動產估價師或其他依法律得從事不動產、其他固定資產估價業務者。
 - 4.6 事實發生日：指交易簽約日、付款日、委託成交日、過戶日、董事會決議日或其他足資確定交易對象及交易金額之日等日期孰前者，但屬需經主管機關核准之投資者，以上開日期或接獲主管機關核准之日孰前者為準。
 - 4.7 大陸地區投資：指依經濟部投資審議委員會在大陸地區從事投資或技術合作許可辦法規定從事之大陸投資。

4.8 所稱「最近期財務報表」係指公司於取得或處分資產前依法公開經會計師查核簽證或核閱之財務報表。

5.投資範圍及額度：

5.1 本公司除取得供營業使用之資產外，尚得投資購買非供營業使用之不動產及有價證券，其額度之限制分別如下：

5.1.1 非供營業使用之不動產之總額，不得逾本公司股東權益百分之四十。

5.1.2 長、短期有價證券投資之總額，不得逾本公司股東權益百分之一百。

5.1.3 投資長期個別有價證券之限額，不得逾本公司股東權益百分之一百。

5.1.4 投資短期個別有價證券之限額，不得逾本公司股東權益百分之十。

5.1.5 投資短期有價證券之總額，不得逾本公司股東權益百分之二十。

5.2 子公司除取得供營業使用之資產外，尚得投資購買非供營業使用之不動產及有價證券，其額度之限制分別如下：

5.2.1 非供營業使用之不動產之總額，不得逾該公司股東權益百分之四十。

5.2.2 長、短期有價證券投資之總額，不得逾該公司股東權益百分之五十。

5.2.3 投資長期個別有價證券之限額，不得逾該公司股東權益百分之五十。

5.2.4 投資短期個別有價證券之限額，不得逾該公司股東權益百分之十。

5.2.5 投資短期有價證券之總額，不得逾該公司股東權益百分之二十。

6. 本公司取得之估價報告或會計師、律師或證券承銷商之意見書，該專業估價者及其估價人員、會計師、律師或證券承銷商與交易當事人不得為關係人。

7. 本公司經法院拍賣程序取得或處分資產者，得以法院所出具之證明文件替代估價報告或會計師意見。

8.取得或處分不動產或其他固定資產之處理程序

8.1 評估及作業程序

本公司取得或處分不動產及其他固定資產，悉依本公司相關管理辦法辦理呈核。

8.2 交易條件及授權額度之決定程序：悉依本公司「分層負責管理規程」暨相關規範之評估及核准程序辦理。

8.3 執行單位

本公司取得或處分不動產或其他固定資產時，應依前項核決權限呈核決後，由使用部門及管理部門負責執行。

8.4 不動產或其他固定資產估價報告

本公司取得或處分不動產或其他固定資產，除與政府機構交易、自地委建、租地委建，或取得、處分供營業使用之機器設備外，交易金額達公司實收資本額百分之二十或新臺幣三億元以上者，應先取得專業估價者出具之估價報告（估價報告應行記載事項詳如附件一），並符合下列規定：

8.4.1 因特殊原因須以限定價格或特定價格作為交易價格之參考依據時，該項交易應先提經董事會決議通過，未來交易條件變更者，亦應比照上開程序辦理。

8.4.2 交易金額達新臺幣十億元以上者，應請二家以上之專業估價者估價。

8.4.3 專業估價者之估價結果有下列情形之一者，應洽請會計師依會計研究發展基金會所發布之審計準則公報第二十號規定辦理，並對差異原因及交易價格之允當性表示具體意見：

(1). 估價結果與交易金額差距達交易金額之百分之二十以上者。

(2). 二家以上專業估價者之估價結果差距達交易金額百分之十以上者。

8.4.4 契約成立日前估價者，出具報告日期與契約成立日期不得逾三個月。

但如其適用同一期公告現值且未逾六個月者，得由原專業估價者出具意見書。

9. 取得或處分有價證券投資處理程序

9.1 評估及作業程序：本公司長、短期有價證券之購買與出售，悉依本公司相關管理辦法辦理呈核。本公司取得或處分有價證券，應先取具標的公司最近期經會計師查核簽證或核閱之財務報表作為評估交易價格之參考。

9.2 交易條件及授權額度之決定程序：悉依本公司「分層負責管理規程」暨相關規範之評估及核准程序辦理。

9.3 執行單位

本公司長、短期有價證券投資時，應依前項核決權限呈核後，由財會單位負責執行。

9.4 取得會計師意見

本公司取得或處分有價證券有下列情形之一，且交易金額達公司實收資本額百分之二十或新臺幣三億元以上者，應洽請會計師就交易價格之合理性表示意見：

9.4.1 取得或處分非於證券交易所或證券商營業處所買賣之有價證券。

9.4.2 取得或處分私募有價證券。

10. 向關係人取得不動產之處理程序

10.1 本公司向關係人購買或交換而取得不動產，應依本管理辦法規定辦理相關決議程序及評估交易條件合理性等事項。另外在判斷交易對象是否為關係人時，除注意其法律形式外，並應考慮實質關係。

10.2 評估及作業程序：

10.2.1 本公司向關係人取得不動產，應將下列資料，提交董事會通過及監察人承認後，始得為之：

(1) 取得不動產之目的、必要性及預計效益。

(2) 選定關係人為交易對象之原因。

(3) 依 10.3.1 至 10.3.5 規定評估預定交易條件合理性之相關資料。

(4) 關係人原取得日期及價格、交易對象及其與公司和關係人之關係等事項。

(5)預計訂約月份開始之未來一年各月份現金收支預測表,並評估交易之必要性及資金運用之合理性。

(6)本次交易之限制條件及其他重要約定事項。

10.3交易成本之合理性評估

10.3.1 本公司向關係人取得不動產,應按下列方法評估交易成本之合理性:

- (1).按關係人交易價格加計必要資金利息及買方依法應負擔之成本。所稱必要資金利息成本,以公司購入資產年度所借款項之加權平均利率為準設算之,惟其不得高於財政部公布之非金融業最高借款利率。
- (2).關係人如曾以該標的物向金融機構設定抵押借款者,金融機構對該標的物之貸放評估總值,惟金融機構對該標的物之實際貸放累計值應達貸放評估總值之七成以上及貸放期間已逾一年以上。但金融機構與交易之一方互為關係人者,不適用之。

10.3.2 合併購買同一標的之土地及房屋者,得就土地及房屋分別按前項所列任一方法評估交易成本。

10.3.3 本公司向關係人取得不動產,依 10.3.1 及 10.3.2 規定評估不動產成本,並應洽請會計師複核及表示具體意見。

10.3.4 本公司向關係人取得不動產,有下列情形之一者,應依 10.2 規定辦理,不適用 10.3.1、10.3.2 及 10.3.3 之規定:

- (1).關係人係因繼承或贈與而取得不動產。
- (2).關係人訂約取得不動產時間距本交易訂約日已逾五年。
- (3).與關係人簽訂合建契約而取得不動產。

10.3.5 本公司依 10.3.1 及 10.3.2 規定評估結果均較交易價格為低時,應依 10.3.6 規定辦理。但如因下列情形,並提出客觀證據及取具不動產專業估價者與會計師之具體合理性意見者,不在此限:

- (1).關係人係取得素地或租地再行興建者,得舉證符合下列條件之一者:
 - (A)素地依 10.3.1 至 10.3.4 規定之方法評估,房屋則按關係人之營建成本加計合理營建利潤,其合計數逾實際交易價格者。所稱合理營建利潤,應以最近三年度關係人營建部門之平均營業毛利率或財政部公布之最近期建設業毛利率孰低者為準。
 - (B)同一標的房地之其他樓層或鄰近地區一年內之其他非關係人成交案例,其面積相近,且交易條件經按不動產買賣慣例應有之合理樓層或地區價差評估後條件相當者。

(C)同一標的房地之其他樓層一年內之其他非關係人租賃案例，經按不動產租賃慣例應有合理之樓層價差推估其交易條件相當者。

(2).本公司舉證向關係人購入之不動產，其交易條件與鄰近地區一年內之其他非關係人成交案例相當且面積相近者。

前述所稱鄰近地區成交案例，以同一或相鄰街廓且距離交易標的物方圓未逾五百公尺或其公告現值相近者為原則；所稱面積相近，則以其他非關係人成交案例之面積不低於交易標的物面積百分之五十為原則；所稱一年內係以本次取得不動產事實發生之日為基準，往前追溯推算一年。

10.3.6 本公司向關係人取得不動產，如經按 10.3.1 至 10.3.5 規定評估結果均較交易價格為低者，應辦理下列事項。

(1).應就不動產交易價格與評估成本間之差額，依證券交易法第四十一條第一項規定提列特別盈餘公積，不得予以分派或轉增資配股。對公司之投資採權益法評價之投資者如為公開發行公司，亦應就該提列數額按持股比例依證券交易法第四十一條第一項規定提列特別盈餘公積。

(2).監察人應依公司法第二百十八條規定辦理。

(3).應將 10.3.6 第（1）點及第（2）點處理情形提報股東會，並將交易詳細內容揭露於年報及公開說明書。

本公司經依前述規定提列特別盈餘公積者，應俟高價購入之資產已認列跌價損失或處分或為適當補償或恢復原狀，或有其他證據確定無不合理者，並經財政部證券暨期貨管理委員會（以下簡稱證期會）同意後，始得動用該特別盈餘公積。

10.3.7 本公司向關係人取得不動產，若有其他證據顯示交易有不合營業常規之情事者，亦應 10.3.6 規定辦理。

11.取得或處分會員證或無形資產之處理程序：

11.1 評估及作業程序：

本公司取得或處分會員證或無形資產，悉依本公司相關管理辦法辦理呈核。

11.2 交易條件及授權額度之決定程序：悉依本公司「分層負責管理規程」暨相關規範之評估及核准程序辦理。

11.3 執行單位

本公司取得或處分會員證或無形資產時，應依前項核決權限呈核決後，由使用部門及財務部或行政部門負責執行。

11.4 會員證或無形資產專家評估意見報告：

本公司取得或處分會員證或無形資產之交易金額達公司實收資本額百分之二十或新臺幣三億元以上者，應洽請會計師就交易價格之合理性表

示意見，會計師並應依會計研究發展基金會所發布之審計準則公報第二十號規定辦理。

12. 取得或處分衍生性商品之處理程序

12.1 交易原則與方針：

12.1.1 交易種類

- (1).本公司從事之衍生性商品係指其價值由資產、利率、匯率、指數或其他利益等商品所衍生之交易契約(如遠期契約、選擇權、期貨、利率或匯率、交換，暨上述商品組合而成之複合式契約等)。
- (2) 有關債券保證金交易之相關事宜，應比照本管理辦法之相關規定辦理。從事附買回條件之債券交易得不適用本管理辦法之規定。

12.1.2 經營（避險）策略

- (1)交易商品應選擇用以規避公司業務經營產生的風險為主。
- (2)各項交易應區分為避險性（非以交易為目的）或非避險性（以交易為目的）：
 - A.避險性：為規避目前或未來持有部位的價格風險而做之交易。
 - B.非避險性：非為避險目的而開立部位之交易。

12.1.3 權責劃分

- (1)財會部：僅就本公司因營業或投資活動而產生之台幣存款、外幣存款、台幣款及外幣款部位之利率與匯率風險進行避險性之交易。
- (2)總經理室：就本公司因營業或投資活動而預期外幣匯率可能產生之價格波動所進行之非避險性之交易。

12.1.4 績效評估：

- (1).非避險性之交易應依交易部位大小，訂定損益目標，並定期檢討之。
- (2).交易部門應定期製作評估報表估算當期淨損益以供管理階層決策及評估參考。

12.1.5 交易契約總額限制：

- (1).避險性部位-財會部：依實際需要辦理。
- (2).非避險性部位-外匯交易：總額不超過美金 100 萬或等值金額。

12.1.6 交易契約損失金額限制：

從事非避險性衍生性商品交易時，須設定停損金額，外幣匯率以交易契約之 5%為限。

12.2 作業程序：

從事任一衍生性商品交易前，須評核其風險及效益並經總經理、董事長

核准後方得進行交易。

12.3 會計處理方式：

12.3.1 從事衍生性商品交易時，應按相關財務會計準則處理。

12.3.2 從事衍生性商品交易時應於資產負債表本身或附註內依交易商品類別揭露下列事項：

(1).面值或契約金額。

(2).商品性質及條件。

12.3.3 衍生性商品交易或手續費收入或費用之列帳，依其性質區分，若為避險性者先以遞延科目列帳，再依原避險資產或負債存續期間逐期攤列；非避險性者則當期認列。

12.4 風險管理措施：

12.4.1 信用風險管理：交易對象限定與公司有往來之銀行或專業經紀商為原則，以規避交易對象未能履約的風險。

12.4.2 市場價格風險管理：從事衍生性商品交易應密切注意因不利的市場價格水準或價格波動而造成公司財務狀況風險。

12.4.3 流動性風險管理：選擇交易商品應考量(1)能否依歷史價值輕易地平衡或沖銷持有部位的風險；(2)結算日或交易對象增提保證金時未能履行債務的風險。

12.4.4 現金流量風險管理：為確保公司營運資金週轉穩定性，本公司從事衍生性商品交易之資金來源以自有資金為限，且其操作金額應考量未來三個月現金收支預測之資金需求。

12.4.5 作業風險管理：從事交易過程中必須嚴格遵守授權權限、作業程序，避免因人為錯誤、程序不當和控制不足所造成之風險。

12.4.6 法律風險管理：所有與交易對象簽訂之契約文件必須經過法務部門審閱，確認不會損及本公司權益後才能正式簽約，以避免法律上之風險。

12.5 內部稽核制度：

12.5.1 內部控制：

(1).交易人員及確認、交割等作業人員不得互相兼任。

(2).風險之衡量、監督與控制人員應與前款人員分屬不同部門，並應向董事會或向不負責交易或部位決策責任之高階主管人員報告。

12.5.2 內部稽核：

(1).內部稽核人員應定期瞭解衍生性商品交易內部控制之允當性，並按月稽核交易部門對從事衍生性商品交易處理程序之遵

循情形並分析交易循環，作成稽核報告，如發現重大違規情事，應以書面通知各監察人。

(2).內部稽核人員應於次年二月底前將稽核報告併同內部稽核作業年度查核情形向證期會申報，且至遲於次年五月底前將異常事項改善情形申報證期會備查。

12.6 定期評估方式：

12.6.1 從事衍生性商品交易之部門須以市價或公平價值評估並製作評估報表，避險性部位每月至少評估二次，非避險性部位每週應評估一次，並呈報董事會指定人員核閱。

12.6.2 上述評估報表內容異常時，董事會指定人員應立即採取必要之因應措施，並向董事會報告。

12.6.3 董事會指定人員應由不負交易或部位決策責任之高階人員擔任。

12.7 從事衍生性商品交易時，董事會之監督管理原則：

12.7.1 董事會應指定高階主管人員隨時注意衍生性商品交易風險之監督與控制，其管理原則如下：

(1).定期評估目前使用之風險管理措施是否適當並確實依本處理準則及公司所訂之從事衍生性商品交易處理程序辦理。

(2).監督交易及損益情形，發現有異常情事時，應採取必要之因應措施，並立即向董事會報告，本公司若已設置獨立董事者，董事會應有獨立董事出席並表示意見。

12.7.2 定期評估從事衍生性商品交易之績效是否符合既定之經營策略及承擔之風險是否在公司容許承受之範圍。

12.7.3 本公司從事衍生性商品交易時，依所訂從事衍生性商品交易處理程序規定授權相關人員辦理者，事後應提報董事會。

12.7.4 本公司從事衍生性商品交易時，應建立備查簿，就從事衍生性商品交易之種類、金額、董事會通過日期及依 12.6.1、12.7.1 及 12.7.2 應審慎評估之事項，詳予登載於備查簿備查。

13.辦理合併、分割、收購或股份受讓之處理程序

13.1 評估及作業程序

13.1.1 本公司辦理合併、分割、收購或股份受讓時宜委請律師、會計師及承銷商等共同研議法定程序預計時間表，且組織專案小組依照法定程序執行之。並於召開董事會決議前，委請會計師、律師或證券承銷商就換股比例、收購價格或配發股東之現金或其他財產之合理性表示意見，提報董事會討論通過。

13.1.2 本公司應將合併、分割或收購之重要約定內容及相關事項，於股東會開會前製作致股東之公開文件，併 13.1.1 之專家意見及股東會之開會通知一併交付股東，以作為是否同意該合併、分割或收購案之參考。但依其他法律規定得免召開股東會決議合併、分割或收購事

項者，不在此限。另外，本公司與其他參與合併、分割或收購之公司，任一方之股東會，因出席人數、表決權不足或其他法律限制，致無法召開、決議，或議案遭股東會否決，本公司應立即對外公開說明發生原因、後續處理作業及預計召開股東會之日期。

13.2 其他應行注意事項

13.2.1 董事會日期：本公司與其他參與合併、分割或收購之公司除其他法律另有規定或有特殊因素事先報經證期會同意者外，應於同一天召開董事會及股東會，決議合併、分割或收購相關事項。本公司與其他參與股份受讓之公司除其他法律另有規定或有特殊因素事先報經證期會同意者外，應於同一天召開董事會。

13.2.2 事前保密承諾：本公司及所有參與或知悉公司合併、分割、收購或股份受讓計畫之人，應出具書面保密承諾，在訊息公開前，不得將計畫之內容對外洩露，亦不得自行或利用他人名義買賣與合併、分割、收購或股份受讓案相關之所有公司之股票及其他具有股權性質之有價證券。

13.2.3 換股比例或收購價格之訂定與變更原則：本公司參與合併、分割、收購或股份受讓，換股比例或收購價格除下列情形外，不得任意變更，且應於合併、分割、收購或股份受讓契約中訂定得變更之情況：

- (1).辦理現金增資、發行轉換公司債、無償配股、發行附認股權公司債、附認股權特別股、認股權憑證及其他具有股權性質之有價證券。
- (2).處分公司重大資產等影響公司財務業務之行為。
- (3).發生重大災害、技術重大變革等影響公司股東權益或證券價格情事。
- (4).參與合併、分割、收購或股份受讓之公司任一方依法買回庫藏股之調整。
- (5).參與合併、分割、收購或股份受讓之主體或家數發生增減變動。
- (6).已於契約中訂定得變更之其他條件，並已對外公開揭露者。

13.2.4 契約應載內容：本公司參與合併、分割、收購或股份受讓，契約應載明參與合併、分割、收購或股份受讓公司之權利義務，並應載明下列事項：

- (1).違約之處理。
- (2).因合併而消滅或被分割之公司前已發行具有股權性質有價證券或已買回之庫藏股之處理原則。
- (3).參與公司於計算換股比例基準日後，得依法買回庫藏股之數量及其處理原則。
- (4).參與主體或家數發生增減變動之處理方式。
- (5).預計計畫執行進度、預計完成日程。

(6).計畫逾期未完成時，依法令應召開股東會之預定召開日期等相關處理程序。

13.2.5 參與合併、分割、收購或股份受讓之公司家數異動時：參與合併、分割、收購或股份受讓之公司任何一方於資訊對外公開後，如擬再與其他公司進行合併、分割、收購或股份受讓，除參與家數減少，且股東會已決議並授權董事會得變更權限者，參與公司得免召開股東會重行決議外，原合併、分割、收購或股份受讓案中，已進行完成之程序或法律行為，應由所有參與公司重行為之。

13.2.6 參與合併、分割、收購或股份受讓之公司有非屬公開發行公司者，本公司應與其簽訂協議，並依 13.2.1 召開董事會日期、13.2.2 事前保密承諾、13.2.5 參與合併、分割、收購或股份受讓之公司家數異動之規定辦理。

14.資訊公開揭露程序：

14.1 應公告申報項目及公告申報標準：

14.1.1 向關係人取得不動產。

14.1.2 從事大陸地區投資。

14.1.3 進行合併、分割、收購或股份受讓。

14.1.4 從事衍生性商品交易損失達所訂處理程序規定之全部或個別契約損失上限金額。

14.1.5 除 14.1.1 至 14.1.4 以外之資產交易，其交易金額達公司實收資本額百分之二十或新臺幣三億元以上者。但下列情形不在此限：

(1).買賣公債。

(2).買賣附買回、賣回條件之債券。

(3).取得或處分之資產種類屬供營業使用之機器設備且其交易對象非為關係人，交易金額未達新臺幣五億元以上。

(4).以自地委建、合建分屋、合建分成、合建分售方式取得不動產，公司預計投入之交易金額未達新臺幣五億元以上。

14.1.6 前述 14.1.5 交易金額之計算方式如下，且所稱一年內係以本次交易事實發生之日為基準，往前追溯推算一年，已依本管理辦法或處理準則規定公告部分免再計入：

(1).每筆交易金額。

(2).一年內累積與同一相對人取得或處分同一性質標的交易之金額。

(3).一年內累積取得或處分(取得、處分分別累積)同一開發計畫不動產之金額。

(4).一年內累積取得或處分(取得、處分分別累積)同一有價證券之金額。

14.2 辦理公告及申報之時限

本公司取得或處分資產，具有 14.1 情形者，應按性質依規定格式，於事實發生之日起二日內辦理公告申報。

14.3 公告申報程序：

14.3.1 本公司應將相關資訊於證期會指定網站辦理公告申報。

14.3.2 本公司應按月將本公司及其非屬國內公開發行之子公司截至上月底止從事衍生性商品交易之情形依規定格式，於每月十日前輸入證期會指定之資訊申報網站。

14.3.3 本公司依規定應公告項目如於公告時有錯誤或缺漏而應予補正時，應將全部項目重行公告申報。

14.3.4 本公司取得或處分資產，應將相關契約、議事錄、備查簿、估價報告、會計師、律師或證券承銷商之意見書備置於本公司，除其他法律另有規定者外，至少保存五年。

14.3.5 本公司依 14.2 規定公告申報之交易後，有下列情形之一者，應於事實發生之日起二日內將相關資訊於證期會指定網站辦理公告申報：

(1).原交易簽訂之相關契約有變更、終止或解除情事。

(2).合併、分割、收購或股份受讓未依契約預定日程完成。

14.4 公告格式：

14.4.1 本公司於海內外集中交易市場或櫃檯買賣中心買賣母子公司或關係企業之有價證券，應公告事項與內容之公告格式如附件二。

14.4.2 以自地委建、合建分屋、合建分成、合建分售方式取得不動產，應公告事項與內容之公告格式如附件三。

14.4.3 取得或處分不動產及其他固定資產 向關係人取得不動產之公告格式如附件四。

14.4.4 非於集中交易市場或證券商營業處所所為之有價證券、會員證、無形資產買賣之公告格式如附件五。

14.4.5 赴大陸地區投資之公告格式如附件六。

14.4.6 從事衍生性商品交易者，事實發生之日起二日內公告之公告格式如附件七之一。

14.4.7 從事衍生性商品交易者，每月十日前公告之公告格式如附件七之二。

14.4.8 進行合併、分割、收購或股份受讓之公告格式如附件八。

15.本公司之子公司應依下列規定辦理：

15.1 子公司亦應依處理準則有關規定訂定「取得或處分資產規則管理辦法」。

15.2 子公司非屬國內公開發行公司者，取得或處分資產達 14.1 所訂應公告申報情事者，由本公司為之。

15.3 子公司之公告申報標準中，所稱「達公司實收資本額百分之二十」規定，以本公司之實收資本額為準。

15.4 子公司應於每月 5 日(不含)以前編制上月份取得與處分資產明細表,並呈閱本公司。

15.5 子公司內部稽核人員亦應至少**每季**稽核取得或處分資產規則管理辦法及其執行情形,並作成書面紀錄,如發現重大違規情事,應立即以書面通知本公司稽核單位,本公司稽核單位應將書面資料送交各監察人。

15.6 本公司稽核人員依年度稽核計劃至子公司進行查核時,應一併了解子公司取得或處分資產規則管理辦法執行情形,若發現有缺失事項應持續追蹤其改善情形,並作成追蹤報告呈報總經理。

16.罰則

本公司員工承辦取得與處分資產違反本管理辦法規定者,依照本公司員工工作規則,依其情節輕重處罰。

17.本公司取得或處分資產依本管理辦法或其他法律規定應經董事會通過者,如有董事表示異議且有紀錄或書面聲明者,公司並應將董事異議資料送各監察人。另外若本公司已設置獨立董事者,於依前述規定將取得或處分資產提報董事會討論時,應充分考量各獨立董事之意見,並將其同意或反對之意見與理由列入會議紀錄。

18.附則

本處理程序如有未盡事宜,悉依有關法令辦理。

19.本管理辦法經董事會通過後,送各監察人並提報股東會同意後實施,修正時亦同。

瀚宇博德股份有限公司
公司資金貸與他人作業程序

- 1.目的：為使本公司資金貸與他人作業程序有所依循，特訂立本作業程序。
- 2.依據：本作業程序係依據證券交易法第三十六條之一及公開發行公司資金貸與及背書保證處理準則（以下簡稱處理準則）規定訂定之。
- 3.貸放對象：
 - 3.1 與本公司有業務往來之公司或行號；前述所稱「業務往來」係指與本公司有進貨或銷貨行為者。
 - 3.2 有短期融通資金之必要的公司或行號；係以本公司持股達 50 % 以上之公司或行號為限。前述所稱「短期」，係指一年或一營業週期(以較長者為準)之期間。融資金額係指本公司短期融通資金之累計餘額。
- 4.資金貸與總額及個別對象之限額：
 - 4.1 本公司資金貸與及背書保證之總額，累計不得超過本公司最近期財務報表淨值之 40%。
前項所稱「最近期財務報表」係指經會計師查核簽證或核閱之財務報表。
 - 4.2 本公司因業務往來而為資金貸與者，其累計貸與總額以不超過本公司淨值 20 % 為限；而個別資金貸與金額以不超過雙方間最近一年度業務往來金額為限。所稱業務往來金額係指雙方間進貨或銷貨金額孰高者。
 - 4.3 本公司對與本公司有短期融通資金必要之公司或行號之短期融通資金總額以不超過本公司淨值 40 % 為限；而個別資金貸與及背書保證總額以不超過申貸公司淨值之 0.5 倍，本公司持股達 2/3 者則以其最近期財務報表淨值之 4 倍為限。
 - 4.4 前述 4.2 及 4.3 之額度，如係透過子公司或投資關係企業為之，應與本公司合併計算額度。
- 5.本作業程序所稱子公司係指本公司直接持有普通股股權超過百分之五十之公司。轉投資關係企業係指本公司與子公司持有普通股股權合併計算超過百分之五十之被投資公司。
- 6.申貸公司必須與本公司簽定承諾書（附件一），以便本公司隨時能掌握其財務狀況。
- 7.貸放期限及計息方式：
 - 7.1 貸放期限不可超過一年，惟本公司持股達 2/3 以上者得於到期前一個月依核准貸放程序申請辦理展期。
 - 7.2 貸放資金之利息計算，係採按日計息，以每日放款餘額之和(即總積數)先乘其年利率，再除以 365 為利息金額。年利率不得低於本公司平均之銀行短期借款利率為原則。
 - 7.3 放款利息之計收除有特別規定者外，以每月繳息一次為原則，於約定繳息日前一週通知借款人按時繳息。

8.核准程序：

8.1 資金之貸放事前均應由業務承辦單位擬具報告，述明貸放對象、原因、金額、期間、利率、償還方式、資金用途、抵押品或其他保證方式等必要事項，呈請總經理及董事長核准，並應審慎評估是否符合處理準則及本作業程序之規定，併同8.2之評估結果提經董事會決議通過後依決議內容核貸。若本公司已設置獨立董事者，應充分考量各獨立董事之意見，並將其同意或反對之明確意見及反對之理由列入董事會議記錄。

8.2 本公司將公司資金貸與他人前，應詳細評估、審查下列事項：

8.2.1 資金貸與之必要性及合理性。

8.2.2 借款人之償債能力及債信評等。

8.2.3 所欲貸出資金對本公司之營運風險、財務狀況及股東權益之影響。

8.2.4 應否取得擔保品及擔保品之評估價值。

9.貸放程序：

9.1 董事會決議通過後，借款人應向財會部領取貸款申請書（附件二）與承諾書，詳細填寫資料後，依以下程序會簽：

財務課→會計課(製作傳票)→財務課(簽發款項)→承辦單位(通知借款人攜帶貸款本票、與申請書同式之印鑑及貸款說明報告等必要文件至財務課領款並簽具貸款領據（附件三））。

9.2 文件留存：

財務課：申請書、承諾書、貸款本票、貸款說明報告、收據等正本。

會計課：申請書、收據等影本各一份。

9.3 借款人如已全數清償貸款金額，財務課確定款項無訛後，應提供清償證明書（附件四）予借款人，並退還收據、抵押品等留存證件予貸款人。

10. 已貸與金額之後續控管措施、逾期債權處理程序

10.1 貸款撥放後，應經常注意借款人及保證人之財務、業務以及相關信用狀況等，如有提供擔保品者，並應注意其擔保價值有無變動情形，遇有重大變化時，應立刻通報董事長，並依指示為適當之處理。

10.2 借款人於貸款到期或到期前償還借款時，應先計算應付之利息，連同本金一併清償後，方可將本票借款等註銷歸還借款人或辦理抵押權塗銷。

10.3 借款人於貸款到期時，應即還清本息。如到期未能償還而需延期者，應事先提出請求，報經董事會核准後為之，每筆延期償還以不超過六個月，並以一次為限，違者本公司得就其所提供之擔保品或保證人，依法逕行處分及追償。

10.4 本公司辦理資金貸與事項，應建立備查簿，就資金貸與之對象、金額、董事會通過日期、資金貸放日期及依本作業程序應審慎評估之事項詳予登載備查。

10.5 本公司內部稽核人員應至少每季稽核資金貸與他人作業程序及其執行情形，並作成書面紀錄，如發現重大違規情事，應即以書面通知各監察人。

- 10.6 本公司因情事變更，致貸與餘額超限時，稽核單位應督促財務部訂定期限將超限之貸與資金收回，並將該改善計畫送各監察人。
- 10.7 有關資金貸與他人情形應提請年度股東會備查。
11. 對子公司資金貸與他人之控管程序
- 11.1 本公司之子公司及轉投資關係企業應依據處理準則制定其公司資金貸與他人作業程序；惟淨值係以子公司淨值為計算基準。
- 11.2 子公司應於每月 5 日(不含)以前編制上月份資金貸與其他公司明細表，並呈閱本公司。
- 11.3 子公司內部稽核人員亦應至少**每季**稽核資金貸與他人作業程序及其執行情形，並作成書面紀錄，如發現重大違規情事，應立即以書面通知本公司稽核單位，本公司稽核單位應將書面資料送交各監察人。
- 11.4 本公司稽核人員依年度稽核計劃至子公司進行查核時，應一併了解子公司資金貸與他人作業程序執行情形，若發現有缺失事項應持續追蹤其改善情形，並作成追蹤報告呈報總經理。
12. 資訊公開
- 12.1 本公司應於每月 10 日前將本公司及子公司上月份資金貸與餘額輸入公開資訊觀測站。
- 12.2 本公司資金貸與餘額達下列標準之一者，應於事實發生之日起二日內輸入公開資訊觀測站：
- 12.2.1 資金貸與他人之餘額達公司最近期財務報表淨值百分之二十以上者，或依本款規定辦理公告申報後，其餘額每增加逾公司最近期財務報表淨值百分之二者。
- 12.2.2 對單一企業資金貸與餘額達公司最近期財務報表淨值百分之十以上者，或依本款規定辦理公告申報後，其餘額每增加逾公司最近期財務報表淨值百分之二者。
- 12.2.3 因業務關係對企業資金貸與，其貸與餘額超過最近一年度與其業務往來交易總額者，或依本款規定辦理公告申報後，其餘額每增加逾公司最近期財務報表淨值百分之二者。
- 12.3 本公司之子公司若非屬國內公開發行公司者，該子公司有 12.2 各款應公告申報之事項，應由本公司為之。前述子公司資金貸與餘額占淨值比例之計算，以該子公司資金貸與餘額占本公司淨值比例計算之。
- 12.4 本公司應依一般公認會計原則規定，評估資金貸與情形並提列適足之備抵壞帳，且於財務報告中適當揭露有關資訊，並提供相關資料予簽證會計師執行必要之查核程序。
13. 罰則
- 本公司之經理人及主辦人員違反本作業程序時，依照本公司員工工作規則，依其

情節輕重處罰。

14.附則：

14.1 本作業程序應經董事會通過送各監察人並提報股東會同意後實施，如有董事表示異議且有紀錄或書面聲明者，本公司應將其異議併送各監察人及提報股東會討論，修正時亦同。

14.2 若本公司已設置獨立董事時，依 14.1 規定將本作業程序提報董事會討論時，應充分考量各獨立董事之意見，並將其同意或反對之明確意見及反對之理由列入董事會紀錄。

15.附件名稱：

附件一：承諾書

附件二：貸款申請書

附件三：貸款領據

附件四：清償證明書

瀚宇博德股份有限公司
背書保證辦法

1. 目的：為使本公司背書保證作業有一定之規範及標準，依據證券交易法第三十六條之一及公開發行公司資金貸與及背書保證處理準則（以下簡稱處理準則）規定，特訂定本辦法，本辦法如有未盡事宜，悉依相關法令之規定辦理。
2. 適用範圍
本辦法所稱之背書保證包括：
 - 2.1 融資背書保證，係指客票貼現融資，為他公司融資之目的所為之背書或保證，及為本公司融資之目的而另開立票據予非金融事業作擔保者。
 - 2.2 關稅背書保證，係指為本公司或他公司有關關稅事項所為之背書或保證。
 - 2.3 其他背書保證，係指無法歸類列入 2.1、2.2 之背書或保證事項。
 - 2.4 本公司提供動產或不動產為他公司借款之擔保設定質權、抵押權者，亦應依本辦法規定辦理。
3. 背書保證之對象：
本公司背書保證之對象，以下列公司為限，但因共同投資關係由各出資股東依其持股比率對被投資公司所為之背書保證得不受此限：
 - 3.1 與本公司有業務往來關係之公司。
 - 3.2 本公司之子公司。
 - 3.3 本公司之母公司。前述第 3.2、3.3 所稱子公司及母公司，係依財團法人中華民國會計研究發展基金會發布之財務會計準則公報第五號及第七號之規定認定之。
4. 背書保證之額度與條件：
 - 4.1 本公司辦理背書保證及資金貸與之總額，以本公司最近期財務報表淨值之 40% 為限。
前項所稱「最近期財務報表」係指經會計師查核簽證或核閱之財務報表。
 - 4.2 本公司對單一被保證公司背書保證及資金貸與額度不得超過該被保證公司最近期財務報表淨值之 0.5 倍。惟本公司實質控股 2/3 以上之被保證公司則為其最近期財務報表淨值的 4 倍。
 - 4.3 本公司因業務關係從事背書保證及資金貸與之額度不得超過最近一年度與本公司交易之總額（雙方間進貨或銷貨金額孰高者）。
 - 4.4 前述 4.2 及 4.3 之額度，如係透過子公司或母公司為之，應與本公司合併計算額度。
 - 4.5 背書保證額度因實際需要而有超出上述 4.1、4.2 或 4.3 規定之必要且符合公司背書保證辦法所訂條件者，應經董事會同意並由半數以上之董事對公司超限可能產生的損失具名聯保，並修正本辦法，報經股東會追認之；股東會不同意時，應訂定計畫於一定期限內消除超限部份。
本公司已設置獨立董事時，於前述董事會討論時，應充分考量各獨立董事

之意見，並將其同意或反對之明確意見及反對之理由列入董事會紀錄。

4.6 被保證公司原符合 4.2 規定而嗣後不符規定，或背書保證金額因據以計算限額之基礎變動致超過所訂額度時，則稽核單位應都督促財務部對於該對象所背書保證之金額或超限部份應於合約所訂期限屆滿時或訂定於一定期限內全部消除，並將該改善計畫送各監察人，以及報告於董事會。

4.7 被保證公司必須與本公司簽定承諾書，以便本公司隨時能掌握並評估其財務狀況。

4.8 本公司得要求被保證公司出具與保證金額等額且同期限之擔保憑證予本公司。

5. 背書保證審核權限

對單一被保證公司背書保證額度累計在新台幣 0.5 億元（或等值之外幣）以下且期間在壹年以內者，得由董事長決行，事後再經董事會追認之。超過此金額或期間者，則必須報請董事會核議同意後為之。二者均須將辦理情形及有關事項報請股東會備查。

6. 背書保證辦理程序

6.1 本公司背書保證辦理程序分為首次申請、展期、到期與中途取回等四種作業程序。

6.2 首次申請與展期時，被保證公司應先發函本公司提出申請，同時提供必要之財務及營運資料以為本公司評估之參考。財會部承辦人員應詳加評估，並辦理徵信工作。評估項目包括其必要性及合理性、因業務往來關係從事背書保證，其背書保證金額與業務往來金額是否相當、對本公司之營運風險、財務狀況及股東權益之影響，以及是否應取得擔保品及擔保品之價值評估等，並於各項評估後簽報董事長核准。若審核權限需事先經董事會同意者，應再提董事會核議同意後行之。

6.3 本公司財務部經辦人員將前項相關資料及評估結果彙整，若辦理背書保證當時之累計背書保證及資金貸放之餘額尚未超過新台幣 0.5 億，則呈請董事長裁示後辦理，嗣後提報次一董事會追認；若背書保證及資金貸放之累計餘額已超過新台幣 0.5 億，則送董事會核定，並依據董事會決議辦理。

6.4 本公司背書保證事項應建立備查簿，其中載明承諾擔保事項、申請背書保證企業之名稱、風險評估結果、背書保證金額、取得擔保憑證內容及解除背書保證責任之條件與日期、董事會通過或董事長決行日期、背書保證日期及依 6.2 規定應審慎評估之事項。

6.5 背書保證之各項保證文件應會請法務單位提供審核意見。

6.6 財會部承辦人應於每月底列印「背書保證明細表」呈財會部主管核閱並存檔。

6.7 承辦單位應定期提供被保證公司之財務分析資料予財會部進行評估，如遇重大變化，財會部應立刻呈報總經理及董事長。

6.8 財會部得視需要要求被保證公司提供擔保憑證，並定期評估擔保憑證之價值、風險、時效與適時性。

- 6.9 背書保證應明定到期日於相關保證之文件與及票據中。
- 6.10 背書保證到期或中途取消，財會部承辦人應通知被保證公司取回留存於金融機構或債權機構之保證文件及票據，並於取回後將其註銷或作廢。
- 6.11 被背書保證企業還款時，應將還款之資料照會本公司，以便解除本公司保證之責任，並登載於背書保證備查簿上。
7. 印鑑章保管及程序
- 7.1 本公司之對外背書保證以向經濟部申請登記之印章為背書保證專用印鑑章。
- 7.2 本公司背書保證專用印鑑章依本公司「印信管理辦法」指定之保管人為保管人。
- 7.3 本公司對國外公司為背書保證時，公司出具之保證函得由董事長代表公司簽署之。
- 7.4 背書保證相關文件之用印應以用印申請單附上經核准之背書保證簽呈或董事會議事錄影本提出用印申請。
9. 應公告申報之時限及內容
- 9.1 本公司應於每月 10 日前將本公司及子公司上月份背書保證餘額輸入公開資訊觀測站。
- 9.2 本公司背書保證餘額達下列標準之一者，應於事實發生之日起二日內輸入公開資訊觀測站：
- 9.2.1 背書保證餘額達本公司最近期財務報表淨值百分之五十以上者，或依本辦法規定輸入公開資訊觀測站後，其餘額每增加逾本公司最近期財務報表淨值百分之五者。
- 9.2.2 對單一企業背書保證餘額達本公司最近期財務報表淨值百分之二十以上者，或依本辦法規定輸入公開資訊觀測站後，其餘額每增加逾本公司最近期財務報表淨值百分之五者。
- 9.2.3 對單一企業背書保證餘額達新臺幣一千萬元以上且對其背書保證、長期投資及資金貸與餘額合計數達本公司最近期財務報表淨值百分之三十以上者，或依本款規定輸入公開資訊觀測站後，其餘額每增加逾本公司最近期財務報表淨值百分之五者。
- 9.2.4 因業務關係對企業背書保證，其餘額超過最近一年度與其業務往來交易總額者，或依本款規定輸入公開資訊觀測站後，其餘額每增加逾本公司最近期財務報表淨值百分之五者。
- 9.3 本公司之子公司非屬國內公開發行公司者，該子公司有 9.2 各款應輸入公開資訊觀測站之事項，應由本公司為之。前述子公司背書保證餘額占淨值比例之計算，以該子公司背書保證餘額占本公司淨值比例計算之。
- 9.4 本公司應依財務會計準則公報第九號之規定，評估或認列背書保證之或有損失於財務報告中適當揭露背書保證資訊，並提供相關資料予簽證會計師執行必要之查核程序。
10. 對子公司辦理背書保證之控管程序

- 10.1 本公司之子公司若擬為他人背書保證者，亦應依處理準則規定訂定其公司背書保證辦法；惟淨值係以子公司淨值為計算基準。
- 10.2 子公司應於每月 5 日(不含)以前編制上月份為他人背書保證明細表，並呈閱本公司。
- 10.3 子公司內部稽核人員應至少每季稽核背書保證辦法及其執行情形，並作成書面紀錄，如發現重大違規情事，應立即以書面通知本公司稽核單位，本公司稽核單位應將書面資料送交各監察人。
- 10.4 本公司稽核人員依年度稽核計劃至子公司進行查核時，應一併了解子公司為他人背書保證辦法執行情形，若發現有缺失事項應持續追蹤其改善情形，並作成追蹤報告呈報董事長。
11. 本公司之經理人及主辦人員違反本辦法時，依照本公司員工工作規則，依其情節輕重處罰。
12. 實施與修訂
- 本辦法經董事會通過後，送各監察人並提報股東會同意後實施，如有董事表示異議且有紀錄或書面聲明者，本公司應將其異議併送各監察人及提報股東會討論，修正時亦同。
- 若本公司已設置獨立董事時，依前項規定將本辦法提報董事會討論時，應充分考量各獨立董事之意見，並將其同意或反對之明確意見及反對之理由列入董事會紀錄。

瀚宇博德股份有限公司
公司股利政策

一、依公司章程之規定，公司年度總決算如有盈餘，應先彌補以往虧損並提繳稅款，次就其餘額提百分之十為法定公積，其餘除依股東會決議保留部分外依下列比例分配之：

（一）股東紅利百分之八十八。

（二）員工紅利百分之十。

（三）董事監察人酬勞百分之二。

本公司目前產業發展屬成長階段，未來數年皆有擴充之計劃暨資金之需求，故盈餘之分派除依本公司章程第廿四條之規定辦理外，當年度分派之股東股息及紅利中以現金股利發放之比例不超過百分之二十為原則，其餘以股票股利方式發放之；惟公司自外界取得足夠資金支應該年度資金需求時，上述發放現金比例得酌予提高，但以不超過百分之五十為限。前項所列，公司得依當年度實際營運情況並考量次一年度之資本預算規劃，決定最適當之股利政策及發放方式。

二、股利分配以當年度稅後盈餘為優先考慮，以往年度未分配盈餘是否分配則考慮股利平衡原則予以發放。

三、決定現金股利及股票股利之分配時係考量公司現金流量、盈餘狀況之衡量、預計未來拓展規模之需求及每股盈餘獲利水準之維持。

四、資本公積提撥轉增資配股政策係配合盈餘配股情形及平衡股利政策並依公司法及證期會規定辦理。

瀚宇博德股份有限公司
集團企業、特定企業及關係人間業務往來管理辦法

1.目的：為健全及合理規範本公司與集團企業，特定企業及關係人間業務往來之作業程序。

2.範圍：全公司。

3.定義：

3.1 集團企業：凡具有下列情形之一者，即視為本公司之集團企業。

3.1.1 屬於母公司、子公司及聯屬公司關係者。

3.1.2 本公司與本公司之關係人總計持有他公司超過半數之已發行有表決權股份總數或資本總額者。

3.1.3 本公司直接或間接控制他公司之人事、財務或業務經營者。

3.1.4 本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、財務或業經營者。

3.1.5 對本公司採權益法評價之他投資公司，與該他投資公司之關係人總計持有本公司超過半數之已發行有表決權股份總數。

3.1.6 本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。

3.1.7 本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。

3.2 特定公司：凡有下列情形之一者，即視為本公司之特定公司

3.2.1 持有本公司已發行股份總額百分之二十(含)以上，未超過百分之五十者。

3.2.2 該公司及其董事、監察人及持有股份超過股份總額百分之十之股東總

計持有本公司已發行股份總額百分之三十(含)以上者，且雙方曾有財務或業務上之往來記錄者。上開人員持有之股票，包括其配偶、未成年子女及利用他人名義持有者在內。

3.2.3 本公司之營業收入來自該公司及其聯屬公司達百分之三十(含)以上者

3.2.4 本公司之主要產品原料或主要商品，其數量或金額來自該公司及其聯屬公司達百分之五十以者。

3.2.5 本公司之銷貨金額，來自該公司及其聯屬公司達百分之五十以上者。

3.3 關係人：凡具有下列情形之一者，即視為本公司之關係人

3.3.1 本公司採權益法評價之被投資公司。

3.3.2 對本公司之投資採權益法評價之投資者。

3.3.3 本公司董事長或總經理與他公司之董事長或總經理為同一人，或具有配偶或二親等以內關係之他公司。

3.3.4 受本公司捐贈之金額達實收基金總額三分之一以上之財團法人。

3.3.5 本公司之董事、監察人、總經理、副總經理、協理及直屬總經理之部門主管。

3.3.6 本公司之董事、監察人、總經理之配偶。

3.3.7 本公司之董事長、總經理之二親等以內親屬。

雖具有上述各項情形之一，但能證明不具有控制能力或重大影響力者，不在此限。

4.依據：本作業程序依本公司業務、財務實際狀況暨財政部證券暨期貨管理委員會有關規定、財團法人中華民國會計研究發展基金會財務法則委員會公布財務會計準則公報第五號「長期股權投資會計處理準則」、第六號「關係人交易之查核」及第七號「合併財務報表」之規定訂定之。

5.集團企業、特定公司或關係人之交易係指集團企業、特定公司或關係人間資源

或義務之移轉，不論有無對價之給付，均屬之。

6.作業程序：

6.1 本公司與集團企業、特定公司或關係人之代加工及銷貨、進貨之訂單處理及因銷貨、進貨所產生之應收、應付款項之管理，依本公司內部控制制度之銷售及採購循環有關規定處理之。

6.2 本公司與集團企業、特定公司或關係人間有重大資產或長期股權投資等交易情事時，依本公司「取得或分資產處理程序」處理之。

6.3 本公司與集團企業、特定公司或關係人間有資金融通情事時，依本公司「資金貸與他人作業程序」處理之。

6.4 本公司與集團企業、特定公司或關係人間有背書保證情事時，依本公司「背書保證作業辦法」處理之。

7.核准權限：

本公司與集團企業、特定公司或關係人間之重大交易，除代加工及一般進銷貨交易事項外，應先報請董事會核准；如有必要時董事長得先行裁決進行，於事後報請董事會追認。

8.財務報告表達內容：

8.1 本公司與關係人間有重大交易事項發生，應於財務報告附註中揭露下列資料：

8.1.1 關係人之名稱。

8.1.2 與關係人之關係。

8.1.3 與各關係人間之重大交易事項暨其價格及付款期間，與其他有助於瞭解關係人交易對財務報表影響之有關資訊。

8.2 本公司於編製財務報告時，對於前條應揭露事項，每一個別關係人交易金額或餘額，如達本公司當期各該項交易總額或餘額百分之十以上者，應單

獨列示，其餘得加總彙列之。

9.監察人查核作業要點：

9.1 集團企業、特定公司或關係人進貨、銷貨及財產之交易金額與條件是否與非特定公司或非關係人交易相同，倘有不同，是否合理。

9.2 監察人進行查核時，得指派本公司稽核人員或委請查核財務報表之會計師經常執行。如發現有違反規定或顯有異常情事時，監察人應通知董事會，請其加說明並為必要之改善。

10.附則：

10.1 本辦法經董事會通過，並提報股東會承認後實施，修正時亦同。

10.2 本規章沿革

瀚宇博德股份有限公司
股東會議事規則

中華民國九十一年四月八日股東常會修正通過

- 一、 本公司股東會除法令另有規定外，應依本規則辦理。
- 二、 本規則所稱之股東，指股東本人及依法由股東委託出席之代理人。
- 三、 本公司應設簽名簿供出席股東簽到，或由出席股東繳交簽到卡以代簽到，出席股數依簽名簿或繳交之簽到卡計算之。
- 四、 股東會之出席及表決，應以股份為計算基準。
- 五、 出席股東(或代理人)請配帶出席證。
- 六、 本公司股東會召開之地點，應於本公司所在地或便利股東出席且適合股東會召開之地點為之，會議開始時間不得早於上午九時或晚於下午三時。
- 七、 股東會之主席，依公司法第一百八十二條之一規定，如由董事會召集者，其主席由董事長擔任之，董事長請假或因故不能行使職權時，由副董事長代理之，無副董事長或副董事長亦請假或因故不能行使職權時，由董事長指定常務董事一人代理之；其未設常務董事者，指定董事一人代理之，董事長未指定代理人者，由常務董事或董事互推一人代理之。股東會如由董事會以外之其他有召集權人召集者，其主席由該召集權人擔任之，召集權人有二人以上時應互推一人擔任。
- 八、 公司得指派所委任之律師、會計師或相關人員列席股東會。辦理股東會之會務人員應佩戴識別證或臂章。
- 九、 股東會主席得指揮糾察員(或保全人員)協助維持會場秩序。糾察員(或保全人員)在場協助維持秩序時，應佩戴「糾察員」字樣臂章。
- 十、 參加股東會之人，均不得攜帶足以危害他人生命、身體、自由或財產安全之物品。
- 十一、 股東會集會時，股東會主席得請求警察人員到場維持秩序。
- 十二、 公司應將股東會之開會過程全程錄音或錄影，並至少保存一年。
- 十三、 已屆開會時間，主席應即宣布開會，惟未有代表已發行股份總數過半數之股東出席時，主席得宣佈延後開會，其延後次數以二次為限，延後時間合計不得超過一小時。延後二次仍不足額而有代表已發行股份總數三分之一以上股東出席時，得依公司法第一百七十五條第一項規定為假決議。於當次會議未結束前，如出席股東所代表股數達已發行股份總數過半數時，主席得將作成之假決議，依公司法第一百七十四條規定重新提請大會表決。
- 十四、 股東會如由董事會召集者，其議程由董事會訂定之，會議應依排定之議程進行，非經股東會決議不得變更之。股東會如由董事會以外之其他有召集權人召集者，準用前項之規定。前二項排定之議程於議事(含臨時動議)未終結前，非經決議，主席不得逕行宣布散會。會議散會後，股東不得另推選主席於原址或另覓場所續行開會。
- 十五、 出席股東發言前，須先填具發言條載明發言要旨、股東戶號(或出席證編號)及戶名，由主席定其發言順序。出席股東僅提發言條而未發言者，視為未發言。發言內容與發言條記載不符者，以發言內容為準。代理人之發言，應按其委託書、公開徵求書面及廣告為之，除法令另有規定外，

股東同意概以代理人所為之發言或表決為準。出席股東發言時，其他股東除經徵得主席及發言股東同意外，不得發言干擾，違反者主席應予制止。

- 十六、 同一議案每一股東發言，非經主席之同意不得超過二次，每次不得超過五分鐘。股東發言違反前項規定或超出議題範圍者，主席得制止其發言。
- 十七、 法人受託出席股東會時，該法人僅得指派一人代表出席。法人股東指派二人以上之代表出席股東會時，同一議案僅得推由一人發言，違反者主席得予制止。
- 十八、 出席股東發言後，主席得親自或指定相關人員答覆。
- 十九、 主席對於議案之討論，認為已達可付表決之程度時，得宣布停止討論，提付表決。
- 二十、 議案之表決，除公司法及公司章程另有規定外，以出席股東表決權過半數之同意通過之。股東之表決權，以其依公司法或本公司章程規定所代表之表決權計算之。表決時得經投票方式為之，或經主席徵詢出席股東無異議者，視為通過，其效力與投票表決同；同一議案有修正案或替代案時，由主席併同原案定其表決之順序。如其中一案已獲通過時，其他議案即視為否決，勿庸再行表決。
- 二十一、 議案投票表決之監票及計票人員，由主席指定之。表決之結果，應當場報告，並做成記錄。監票員應具有股東身分，並應監督投票程序、防止不當投票行為、開驗表決票及監督計票員之記錄。表決票有左列情形之一者無效，該表決票之權數應不得計算：
 - ❖ 未使用本公司製定之表決票。
 - ❖ 未投入票櫃之表決票。
 - ❖ 未經書寫文字之空白票或未就議案表達意見之空白票。
 - ❖ 表決票除應填之項目外，另外夾寫其他文字。
 - ❖ 表決票字跡模糊無法辨認或經塗改者。
 - ❖ 代理人違反「公開發行公司出席股東會使用委託書規則」之規定使用表決票。
- 二十二、 會議進行中，主席得酌定時間宣佈休息。
- 二十三、 會議進行時，如遇空襲警報、地震或其他不可抗力之事件，主席應立即宣佈停止開會各自疏散，俟停止開會之原因消滅後，由主席決定是否繼續開會。
- 二十四、 本規則若有未盡事宜，悉依公司法與相關法令及本公司章程有關規定辦理。
- 二十五、 本規則經股東會通過後施行，修正時亦同。

**瀚宇博德股份有限公司
董事及監察人選舉辦法**

中華民國九十一年四月八日股東常會通過

- 第 一 條：本公司董事及監察人之選舉依本辦法辦理之。
- 第 二 條：本公司董事選舉，採記名式累積投票法，每一股份有與應選出董事人數相同之選舉權，得集中選舉一人或分配選舉數人，由所得選票代表選舉權較多者，當選為董事。選舉監察人時亦同。選舉人之記名以選舉票所印出席證號碼代替之。
- 第 三 條：選舉時，由主席就出席股東指定監票員，其餘開票人員由主席指定，執行各項有關職務。
- 第 四 條：一人同時當選為董事與監察人時，應自行決定充任董事或監察人，其缺額由原選次多數之被選人遞充。如有二人或二人以上所得選票代表選舉權相同而超過應選出名額時，應抽籤決定之，未出席者由主席代為抽籤。
- 第 五 條：選舉票由董事會製備，按出席證號碼編號並加蓋其選舉權數。
- 第 六 條：選舉人在一被選人欄，須填明被選人姓名及股東戶號；如被選人非本公司股東，填明被選人姓名及身分證字號或統一編號。
- 第 七 條：選舉票有左列情形之一者無效，該選舉票內之權數不得計入該被選人項下：
- 1．未用第五條所規定之選舉票者。
 - 2．未依第六條填寫選舉票者。
 - 3．所填被選人數超過規定應選出名額者。
 - 4．未投入票櫃之選舉票及未經書寫之空白選舉票。
 - 5．除被選人姓名、股東戶號及身分證字號或統一編號外夾寫其他文字符號者。
 - 6．字跡模糊無法辨認者。
 - 7．所填被選人為本公司股東時，其姓名與股東名簿所列不符者。
- 第 八 條：投票完畢後由監票員監督下當場開票，開票結果由主席宣佈。
- 第 九 條：當選董事及監察人由公司分別發給當選通知書。
- 第 十 條：本辦法未規定事項係依本公司章程、公司法及有關法令辦理。
- 第十一條：本辦法由股東會通過施行，修正時亦同。

瀚宇博德股份有限公司

公司章程

第一章 總 則

第一條：本公司依照公司法規定組織之，定名為瀚宇博德股份有限公司。

第二條：本公司所營事業如下：

- 一、CC01080 電子零組件製造業。
- 二、F119010 電子材料批發業。
- 三、F219010 電子材料零售業。
- 四、CB01010 機械設備製造業。
- 五、F113010 機械批發業。
- 六、F213080 機械器具零售業。
- 七、CQ01010 模具製造業。
- 八、F106030 模具批發業。
- 九、F206030 模具零售業。
- 十、多層次印刷電路板及單面雙面印刷電路板之製造及銷售。
- 十一、I103010 企業經營管理顧問業。
- 十二、除許可業務外，得經營法令非禁止或限制之業務。

第三條：本公司因業務需要得對外保證。

第四條：本公司轉投資總額不受實收股本百分之四十限制。

第五條：本公司設總公司於台灣省桃園縣，必要時經董事會之決議得在國內外設立分公司或辦事處。

第六條：本公司之公告方法依照公司法第二十八條規定辦理，如證券管理機關另有規定者，依證券管理機關規定辦理。

第二章 股 份

第七條：本公司資本總額定為新台幣壹拾肆億捌仟萬元，分為壹億肆仟捌佰萬股，每股新台幣壹拾元，分次發行，未發行股份由董事會視實際需要決議發行。

前項資本額中，於新台幣壹億元整範圍內，得供發行認股權憑證、附認股權特別股或附認股權公司債，共計壹仟萬股，每股新台幣壹拾元，得分次發行。本項供發行認股權憑證、附認股權特別股或附認股權公司債之個別額度，由董事會視資本市場狀況及營運需要決議調整，並於公司股份遇有依法得由公司自行購回情形時，授權董事會依法令規定為之。

第八條：本公司股票均為記名式，由董事三人以上簽名或蓋章，經依法簽證後發行之。發行新股時得就該次發行總數合併印製股票，亦得免印製股票。

第九條：本公司股務之處理，依證期會頒佈之「公開發行公司股務處理準則」及其他有關法令規定辦理。股東所持有本公司之股票，得應台灣證券集中保管股份有限公司之請求，合併換發為大面額股票。

第三章 股東會

第十條：股東會分常會及臨時會二種，常會每年召開一次，於每會計年度終了後六個月內由董事會依法召開之；臨時會於必要時依法召開之。

第十一條：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，委託代理人出席股東會。股東委託出席之辦法，除依公司法第一百七十七條規定外，悉依證券管理機關頒佈之「公開發行公司出席股東會使用委託書規則」規定辦理。

第十二條：本公司股東每股有一表決權，但公司依法持有自己之股份無表決權。

第十三條：股東會之決議，除相關法令另有規定外，應有代表已發行股份總數過半數股東之出席，以出席股東表決權過半數之同意行之。

第四章 董事及監察人

第十四條：本公司設董事七至九人，監察人三至五人，任期三年，由股東會就有行為能力之人中選任，連選得連任。全體

董事、監察人持股比例，依證券管理機關之規定。

第十五條：董事會由董事組織之，由董事互推一人為董事長，對外代表公司，並得設副董事長一人以協助董事長。

第十六條：董事會由董事長召集之。董事會之召集，應載明事由於七日前通知各董事及監察人，但有緊急情事時，得不經書面通知隨時召集之。董事會決議除公司法另有規定外，應有過半數之董事之出席，以出席董事過半數之同意行之。董事得委託其他董事依法代理出席董事會，但代理人以受一人之委託為限。

第十七條：董事長請假或因故不能行使職權時，其代理依公司法第二百零八條規定辦理。

第十八條：本公司董事、監察人之報酬授權董事會依董事、監察人對本公司營運參與之程度及貢獻之價值，並參酌國內外業界水準議定之。

第十九條：董事會職權如左：

- 一、 召集股東會並執行其決議。
- 二、 營業計劃之決定。
- 三、 各種章則及重要契約之審定。
- 四、 本公司重要財產之設置及處分之審定。
- 五、 公司副總經理（含）以上受雇人員之任免。
- 六、 分支機構之設置及裁撤。
- 七、 預算結算及營業報告書之編審。
- 八、 其它重要事項之決定。

第二十條：監察人之職權如下：

- 一、 決算之查核。
- 二、 公司業務及財務狀況之查詢。
- 三、 公司各項簿冊文件之調閱。
- 四、 其他依照法令賦予之職權。

第五章 經 理 人

第廿一條：本公司得設總經理一人，副總經理各若干人，其委任、解任及報酬依照公司法第二十九條規定辦理。

第 六 章 會 計

第廿二條：本公司會計年度自一月一日起至十二月三十一日止，於年度終了辦理決算。

第廿三條：本公司應於每會計年度終了由董事會造具（一）營業報告書（二）財務報表（三）盈餘分配或虧損撥補之議案等各項表冊依法送請監察人查核後提交股東常會，請求承認。

第廿四條：本公司年度總決算如有盈餘，應先彌補以往虧損並提繳稅款，次就其餘額提百分之十為法定盈餘公積，其餘除依股東會決議保留部份外依下列比例分配之：

- 一、股東紅利百分之八十八。
- 二、員工紅利百分之十。
- 三、董事監察人酬勞百分之二。

第廿四條之一：本公司目前產業發展屬成長階段，未來數年皆有擴充之計劃暨資金之需求，故盈餘之分派除依本公司章程第廿四條之規定辦理外，當年度分派之股東股息及紅利中以現金股利發放之比例不超過百分之二十為原則，其餘以股票股利方式發放之；惟公司自外界取得足夠資金支應該年度資金需求時，上述發放現金比例得酌予提高，但以不超過百分之五十為限。前項所列，公司得依當年度實際營運情況並考量次一年度之資本預算規劃，決定最適當之股利政策及發放方式。

第 七 章 附 則

第廿五條：本章程未盡事宜悉依照公司法之規定辦理。

第廿六條：本公司各種章則及辦事細則另訂之。

第廿七條：本章程由全體發起人之同意訂立於民國七十八年二月二十七日。第一次修正於民國七十九年六月十四日。第二次修正於民國七十九年十月十三日。第三次修正於民國八十一年三月七日。第四次修正於民國八十三年六月二十日。第五次修正於民國八十七年九月十五日。第六次修正於民國八十八年一月二十五日。第七次修正於民國

八十八年五月三十一日。第八次修正於民國九十年五月七日。第九次修正於民國九十年五月七日。第十次修正於民國九十一年四月八日，第十一次修正於民國九十二年五月二十七日。

相關法規

1. 證券交易法

第四十條：對於有價證券募集之核准，不得藉以作為證實申請事項或保證證券價值之宣傳。

第二十條：有價證券募集、發行、私募或買賣，不得有虛偽、詐欺或其他足致他人誤信之行為。

發行人申報或公告之財務報告及其他有關業務文件，其內容不得有虛偽或隱匿之情事。

違反前兩項規定者，對於該有價證券之善意取得人或出賣人因而所受之損害，應負賠償之責。

委託證券經紀商以行紀名義買入或賣出之人，視為前項之取得人或賣出人。

第三十一條：募集有價證券，應先向認股人或應募人交付公開說明書。

違反前項之規定者，對於善意之相對人，因而所受之損害，應負賠償之責。

第三十二條：前條之公開說明書，其應記載之主要內容有虛偽或隱匿之情事者，下列各款之人，對於善意之相對人，因而所受之損害，應就其所應負責部分與公司負連帶賠償責任：

一、發行人及其負責人。

二、發行人之職員，曾在公開說明書上簽章，以證實其所載內容之全部或一部分者。

三、該有價證券之證券承銷商。

四、會計師、律師、工程師或其他專門職業或技術人員，曾在公開說明書上簽章，以證實其所載內容之全部或一部，或陳述意見者。

前項第一款至第三款之人，除發行人外，對於未經前項第四款之人簽證部分，如能證明已盡相當之注意，並有正當理由確信其主要內容無虛偽、隱匿之情事或對於簽證之意見正當理由確信其為真實者，免負賠償責任；前項第四款之人，如能證明已經合理調查，並有正當理由確信其簽證或意見為真實者，亦同。

第三十六條：已依本法發行有價證券之公司，應於每營業年度終了後四個月內公佈並向主管機關申報，經會計師查核簽證、董事會通過及監察人承認之年度報告。其除經主管機關核准者外，並依下列規定辦理：

一、於每半營業年度終了後二個月內，公佈並申報經會計師查核簽證，董事會通過及監察人承認之財務報告。

二、於每營業年度第一季及第三季終了後一個月內公佈並申報經會計師核閱之財務報告。

三、於每月十日以前，公佈並申報上月分營運情形。

前項公司有下列情事之一者，應於事實發生之日起二日內公告並向主管機關申報：

一、股東常會年度承認之年度報告與公告並向主管機關申報之年度財務報告不一致者。

二、發生對股東權益或證券價格有重大影響之事項。

第一項之公司，應編製年報，於股東會分送股東；其應記載事項，由主管機關訂定之。

第一項及第二項公告、申報事項暨前項年報，有價證券已在證券交易所上市買賣者，應以抄本送證券交易所及證券商同業公會；有價證券已在證券商營業處所買賣者，應以抄本送證券商同業公會供公眾閱覽。

第二項第一款及第三項之股東常會，應於每營業年度終了六個月內召集之。公司在重整期間，第一項所訂董事會及監察人之職權，由重整人及重整監督人行使之。

第三十七條：會計師辦理前項簽證，發生錯誤或遺漏者，主管機關得視情節之輕重，為下列之處分。

- 一、警告。
- 二、停止其二年以內辦理本法所定之簽證。
- 三、撤銷簽證之核准。

第一三九條：股票已上市公司，再發行新股票者，其新股股票於向股東交付之日起上市買賣。但公司有第一五六條第一項各款情事之一時，主管機關得限制其上市買賣。

第一七四條：有下列情事之一者，處五年以下有期徒刑、拘役或科或併科二百四十萬元以下之罰金：

- 一、於依本法第 30 條、第 44 條第 1 項至第 3 項或第 93 條規定之申請事項為虛偽之記載者。
- 二、對有價證券之行情或認募核准之重要事項為虛偽之記載而散佈於眾者。
- 三、發行人或其負責人、職員有第 32 條第 1 項之情事，而無同條第 2 項免責事由者。
- 四、發行人、公開收購人或其關係人、證券商或其委託人、證券商同業公會、證券交易所或第 18 條所定之事業，對於主管機關命令提出之帳簿、表冊、文件或其他參考或報告資料之內容有虛偽之記載者。
- 五、發行人、公開收購人、證券商、證券商同業公會、證券交易所或第十八條所定之事業，於依法或主管機關基於法律所發佈之命令規定之帳簿、表冊、傳票、財務報告或其他有關業務文件之內容有虛偽之記載者。
- 六、就發行人或某種有價證券之交易，依據不實之資料，作投資上之判斷，而以報刊、文書、廣播、電影或其他方法表示之者。
- 七、會計師或律師，於查核公司有關證券交易之契約、報告書或證明文件時，為不實之簽證者。

主管機關對於前項第七款之情事，得予以停止簽證工作之處分。

2.會計師法

第四十一條：會計師有第三十九條之情事時，利害關係人、業務事件主管機關或會計師公會得列舉事實，提出證據，報請所在地主管機關，核轉財政部交付懲戒。前項業務事件，主管機關亦得列舉事實，提出證據，逕報財政部交付懲戒。

第三十九條：會計師有下列情事之一者，應付懲戒：

- 一、有犯罪行為，受刑之宣告者。
- 二、逃漏或幫助、教唆他人逃漏稅捐，經稅捐機關處分有案者。
- 三、對公司公開發行股票或公司債之財務報表，為不實之簽證者。
- 四、違反其他有關法令，受有行政處分，情節重大，足以影響會計

師信譽者。

五、違背會計師公會章程之規定，情節重大者。

六、其他違反本規定者。

第四十條：會計師懲戒處分如下：

一、警告。

二、申戒。

三、停止執行業務二個月以上、二年以下。

四、除名。

3.公司法

第二七三條：公開公司發行新股時，董事會應備置認股書，載明左列事項，由認股人填寫所認股數、種類、金額及其住所或居所、簽名或蓋章。

一、第一二九條第一項第一款至第六款及第一百零三條之事項。

二、原定股分總數，或增加資本後股份總數中已發行之數額及其金額。

三、第二百六十八條第一項第三款至第十一款之事項。

四、股款繳款日期。

公司公開發行新股時，除在前項認股書加記證券管理機關核准文號及年、月、日外，並應將前項各款事項，於證券管理機關核准通知到達三十日內，加記核准文號及年、月、日，公告並發行之。但營業報告、財產目錄、議事錄、承銷或代銷機關約定事項，得免於公告。

超過前兩項期限仍需公開發行時，應重行申請。

認股人以現金當場購買無記名股票時，免填第一項之認股書。

代表公司之董事，違反第一項之規定，不備置認股書者，由證券管理機關處一萬元以上五萬元以下罰鍰。

瀚宇博德股份有限公司

證券承銷商評估報告

一銀證券股份有限公司

中 華 民 國 九 十 二 年 六 月 十 日

目 錄

	頁次
壹、評估報告總評.....	253
一、簡述評估之過程.....	253
二、評估該公司申請股票上市之目的.....	254
三、簡述重要之有利及不利因素及綜合具體結論.....	254
貳、產業狀況.....	257
一、行業概況.....	257
二、行業分析.....	259
三、市場分析.....	271
參、業務狀況.....	277
一、營業概況.....	277
二、生產概況.....	284
三、存貨概況.....	295
四、固定資產概況.....	297
六、公司短期及長期計畫概況.....	307
肆、財務狀況.....	310
一、列表並說明公司最近三年度財務比率之分析，與同類別上市公司及未上市同業財務比率之比較分析情形—應包括財務結構、償債能力、經營能力、獲利能力與現金流量，申請公司各項財務比率變化幅度達 20%，應說明其變化原因及合理性	310
二、列明最近三年度營利事業所得稅結算申報情形—應包含帳列數、申報數及核定數之所得差異說明 - 應包括帳列數、申報數及核定數之所得差異說明.....	318
三、列明最近三年度背書保證、重大承諾、資金貸與他人及衍生性商品交易之情形，並評估其對公司財務狀況之影響.....	321
四、曾發行公司債與舉借長期債務者，是否均如期還本付息，其契約對公司目前財務、業務或其他事項之重大限制條款，並說明最近三年度有無財務週轉困難情事.....	322
五、說明申請上市會計年度及其最近三年度之最近一次現金增資或發行公司債計畫及前各次現金增資或發行公司債計畫尚未完成者之執行情形.....	323
六、列明擴廠計畫及資金來源、工作進度、預計效益，並評估可行性....	327
七、轉投資事業.....	327
八、列明最近三年度及截至承銷商評估報告出具日止，與關係人間之重大財產交易、資金融通、背書保證情形及其他交易事項，並評估有無異常.....	331
九、說明該公司自公開發行後最近連續五年財務報告皆由相同會計師查核簽證之原因，並評估目前簽證會計師之獨立性暨其是否依照「一般公認審計準則」及「會計師查核簽證財務報表規則」辦理....	335

十、評估匯率變動對公司營收及獲利之影響，並說明最近三年度匯兌損益情形及公司因應匯率變動之具體措施.....	335
十一、公營事業申請股票上市時，其檢送之財務報告有未經會計師簽證者，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.....	336
十二、金融事業申請股票上市，應列明其備抵提列情形，並評估其是否足額.....	336
十三、列明未來股利發放政策是否依主管機關法令規定辦理.....	337
伍、股權移轉情形.....	338
一、列明最近三年度及申請年度內董事、監察人及經理人(向主管機關登記者)或持股 10%以上股東之股權移轉變化情形，及其移轉目的、價格及對象.....	338
二、最近三年度及申請年度內，董事、監察人、經理人或持股 10%以上股東認購現金增資股份情形及放棄認股情形、原因及所洽特定人身分.....	339
三、列明最近三年度之現金股利、股票股利、資本公積配股及紅利(公司法第 240 條)之分派與員工承購現金增資股份(公司法 267 條)等情形.....	340
陸、列明對公司內部控制制度之評估意見(附件一)，並針對會計師審查報告所列缺失事項，評估改善情形.....	341
柒、列明對公司是否依據「上市上櫃公司治理實務守則」執行及「公開發行公司年報應行記載事項準則」相關規定辦理公司治理資訊揭露之評估意見.....	341
捌、說明對公司公開說明書編製之審查意見.....	345
玖、律師意見：評估下列事項對公司營運及股東權益之影響並洽請律師出具法律意見書.....	345
拾、評估公司所編製之股票集中保管明細表是否符合「台灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第十條規定.....	347
拾壹、列明依「台灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第九條第一項各款所列不宜上市情事之認定標準審查意見(附件二).....	347
拾貳、評估是否符合特定行業或組織型態公司之上市規定.....	347
拾參、上列各項目自證券承銷商評估報告完成日起，截至股票上市契約報經證券主管機關核准發函前一日止之期後事項，應隨時加以更新說明與評估；於股票上市用公開說明書刊印日前，如有重大期後事項，亦應加以更新說明與評估.....	353
拾肆、其他補充揭露事項.....	353
附件一：對公司內部控制制度之評估意見.....	354
附件二：依「台灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第九條第一項各款所列不宜上市情事之認定標準承銷商審查意見.....	361

壹、評估報告總評

一、簡述評估之過程

本公司自參與瀚宇博德股份有限公司(以下簡稱瀚宇博德或該公司)之股票上櫃轉上市案後，即成立專案小組，依據台灣證券交易所頒佈之「台灣證券交易所股份有限公司上櫃公司有價證券轉申請上市審查準則」及「股票初次上市之證券承銷商評估報告應行記載事項要點」等相關法規，針對該公司整體狀況進行評估作業。

在整體評估過程中，本公司工作小組定期與不定期與該公司主要經營管理階層洽談，以了解公司之沿革、整體運作狀況、未來發展方向、經營管理者之經營理念及公司財務狀況等。茲將本公司於輔導過程中，採行之評估方法概述如下：

- (一) 定期、不定期與該公司經營管理階層共同研討目前營運現況、未來市場競爭態勢及發展遠景。
- (二) 蒐集相關產業資料，以了解整體產業狀況與瀚宇博德在業界之地位，以為評估該行業之現況和未來發展之依據。
- (三) 參閱最近三年度及申請年度經會計師查核簽證或核閱之財務報告及財務預測，就相關資料內容向會計師及該公司財務主管詢問確認，以進行財務分析。
- (四) 核閱書面會計制度、內部控制、內部稽核制度、內部稽核報告、自行檢查(評估)報告及會計師專案審查報告等資料，以評估其內容之完整性及執行情形。
- (五) 參閱該公司董事會與股東會會議記錄及其他相關資料，瞭解公司重大經營決策及股利發放情形。
- (六) 查核該公司是否有「台灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第九條第一項各款所列具體認定標準之情事。
- (七) 依據財政部證券暨期貨管理委員會頒佈之「公司募集發行有價證券公開說明書應行記載事項準則」及台灣證券交易所頒佈之「台灣證券交易所股份有限公司初次申請有價證券上市用之公開說明書應記載事項準則」審查該公司編製之公開說明書，以確定其內容已依據相關準則編製完成。
- (八) 根據台灣證券交易所頒佈之「股票初次上市之證券承銷商評估報告應行記載事項要點」之規定，對公司進行客觀之評估，以撰寫評估報告。

綜上所述，本公司於評估過程中，係秉持審慎、公正與客觀之態度，力求以客觀、誠信及充分揭露之原則撰寫評估報告，期能善盡承銷商評估之責，以為社會大眾投資之參考。

二、評估該公司申請股票上市之目的

瀚宇博德申請股票上市之動機及目的主要可歸納為下列幾點：

(一) 增加籌資管道，以配合公司長期發展需要

企業經營所需之資金除公司營運累積盈餘所創造及自金融機構籌措資金外，更可藉由股票上市使公司從資本市場籌募到較低成本之資金，增加企業籌資管道。為因應公司未來業務發展，自資本市場，取得落實投資計劃所需之長期資金，使其能以較低之資金成本提升競爭力，利於財務體質穩健及長期發展。

(二) 提高公司聲譽，以增加業務拓展機會

瀚宇博德多年來專注於本業經營，無論技術研發能力、產品品質及經營團隊，均已在業界及客戶間建立良好之信譽與形象，而該公司股票上市代表其經營能力、內控管理、獲利能力等，皆達一定水準，且為該行業中具代表性之優良公司，易受社會大眾及國內外市場所認同，對其國際業務及技術合作之爭取將有正面幫助。

(三) 延攬優秀人才，以提升人力資源水準

經營團隊的理念與企圖心，影響公司運作及發展方向，而堅強之研發陣容，更是技術密集產業不可或缺之重要資產，藉由股票上市提高公司知名度，吸引各界菁英，加入公司經營管理及研發行列，更能提升整體之人力資源素質，強化企業競爭體質。

(四) 配合政府資本大眾化政策，以達分享經營成果之效

政府為健全國內資本市場，積極推動優良企業股票上櫃、上市，瀚宇博德自成立以來，在全體員工努力之下，業績日益成長茁壯，冀望在成為股票上市公司之後，藉由主管機關與投資大眾之監督，及取得長期資金來源之挹注，能更強化競爭利基，提升經營績效，並將其經營成果回饋股東、員工及社會大眾。

綜上所述，該公司未來發展需有相當資金之投入，然藉由股票上市不但可增加資金籌措管道及資金調度靈活性，更可降低資金成本，對企業形象之提升、業務之擴展以及優秀技術人才之召募，均有相當大的助益，且考量政府所推動之資本大眾化政策，該公司申請上市之動機及目的應屬合理。

三、簡述重要之有利及不利因素及綜合具體結論

(一) 有利與不利因素

1. 有利因素

(1) 全球市場規模之成長

印刷電路板為各電子產品的基礎元件，且尚無替代性之產品；隨全球整體電子產業市場規模不斷擴增效益下，印刷電路板產業未來之

成長發展可期。

(2)優異的生產能力

台灣向來以彈性、快速、高品質生產聞名於世，正好符合印刷電路板客製化、交期短之特性；而優異的生產控管能力壓低了產品成本，使台灣的印刷電路板在全球市場上相較於他國製造商更具有競爭力；而該公司取得了 ISO 9002 及 QS 9000 之認證，對於該公司所出廠的產品，品質更多了一層保證。

(3)完整的垂直供應鏈

台灣在印刷電路板產業之發展已有三十年之久，已形成完整的產業供應鏈，上游原物料多能自給且價格低廉；而印刷電路板廠、上游原物料供應商與下游客戶多聚集於台北、桃園、新竹一帶，成為完整的產業聚落，因此對於原物料採購及成品交貨的時效性高，運輸成本亦低，為我國電子產業發展多年形成的特殊型態，相當具有優勢。

(4)成熟的兩岸佈局

美、日大廠在成本與環保考量下，逐漸將訂單釋出，而該公司已完成兩岸生產佈局，且大陸廠已進入量產情形下，將更有能力承接美、日大廠釋出之訂單，逐步擴增營收。

2.不利因素及因應對策

(1)產品同質性過高，形成同業削價競爭

台灣以生產資訊板、手機板為主，產品同質性過高，在激烈競爭壓力下，獲利受到相當程度的擠壓。而瀚宇博德在過去兩年中，生產之筆記型電腦板佔全部產品比重約在七成左右，在低價化趨勢下，將衝擊公司獲利程度。

因應對策：調整產品組合，預計今年將降低筆記型電腦板比重至五成，並投入基地臺、ADSL、WLAN 等通訊板記憶體模組板、PDA 板、工業用板等產品，一方面開拓獲利來源，另一方面降低產品過度集中之風險。

(2)競爭對手為國內大廠

印刷電路板為一高度競爭之產業，國內有一百餘家廠商投入；以該公司之營收規模來看，其所面臨之競爭對手多為國內前 10 大之印刷電路板製造商。

因應對策：該公司於 91 年初合併新好科技以提高產能，且在適當時機增購設備擴充產能，以達成規模經濟之效益；另一方面加強與客戶共同試產新產品之彈性與能力，並提昇售後服務品質，以有效突顯競爭優勢。

(3)勞工短缺，人工成本上揚

印刷電路板生產過程需大量的基層勞工，而國內基層勞力逐漸流失，且人工成本不斷上漲，致使整體成本提高。

因應對策：該公司鑑於基層勞力之缺乏，已於數年前引進外籍勞工，至 2003 年第一季止，共計外勞 199 名，以彌補人力之不足；另外持續採購自動化生產設備，以降低對人力之依賴，以有效解決此問題。

(4)環境保護意識高漲

印刷電路板屬於高污染行業，在環保規範日趨嚴密下，所需投入之環保成本也越來越多。

因應對策：添置防治污染設備，以處理廢水、廢氣，並將有害廢棄物交由合格環保顧問公司處理；另配置專人專責管理，以有效降低環境之污染；另該公司亦通過 ISO14001 之認證，顯示該公司在處理環保問題上，已有相當之能力。

(二) 綜合具體結論

瀚宇博德主要產品為印刷電路板，廣泛應用於電腦、通訊、航太、汽車、消費性電子等眾多領域之電子工業產品，是不可或缺的重要零組件材料。該公司自民國 78 年成立至今，即秉持著「服務、品質、客戶滿意」之精神，致力於不斷改善製程能力及研發能力，以增加市場競爭力，該公司於民國 83 年取得 ISO 9002 認證，89 年觀音廠投入量產，使公司產能倍增，91 年藉由合併新好科技股份有限公司，使產能大幅增加，並跨足通訊用印刷電路板領域，91 年第三季前往大陸設廠以就近服務客戶。該公司以其高品質、合理價格與完善的產品線，使該公司近年來之營運日益成長。

綜觀瀚宇博德申請上市之各項基本條件均已符合法令之規範，未來隨著資訊電子產業的成長，該公司發展前景可期。經本證券承銷商實地查核該公司營運及財務業務狀況，並客觀評估其營運之有利與不利因素及未來展望等，評估結果顯示股票上市對該公司永續經營及社會廣大投資人均將有所助益，並可為國內資本市場提供一個良好投資對象，值得向社會大眾推薦。

貳、產業狀況

一、行業概況

(一) 行業別：包括公司所營業務之主要內容、主要產(商)品或服務項目之重要用途或功能及其營業比重，並以主要產(商)品或服務項目區分行業別

1. 公司所營業務之主要內容

依該公司營利事業登記證記載，業務範圍包括：

- (1) 多層次印刷電路板及單面雙面印刷電路板之製造及銷售
- (2) 電子零組件製造業
- (3) 電子材料批發業
- (4) 電子材料零售業
- (5) 機械設備製造業
- (6) 機械批發業
- (7) 機械器具零售業
- (8) 模具製造業
- (9) 模具批發業
- (10) 模具零售業
- (11) 企業經營管理顧問業

2. 主要產(商)品或服務項目之重要用途或功能及其營業比重

單位：新台幣仟元

產品種類	用途	91 年度 營業收入	91 年度 營業比重
雙面印刷電路板	電子器材、通信設備、傳真機、 液晶顯示器等之基本元件	147,692	6.08%
多層印刷電路板	個人電腦及周邊設備、筆記型電 腦、工業自動化相關設備、醫療 儀器、影像掃描器等之基本元件	2,264,218	93.28%
其他	印刷電路板之樣板設計	15,445	0.64%
合 計		2,427,355	100%

資料來源：瀚宇博德提供

3. 行業別

瀚宇博德公司主要業務為從事印刷電路板之製造及銷售，依行政院主計處編印之「中華民國行業分類標準」，該公司應歸屬於電子業。

(二) 最近二年度從事相同行業之公司數

公司種類	已上市公司	已上櫃公司	其他	合計
90 年度	9	14	約 154	約 177
91 年度	12	20	約 118	約 150

資料來源：台灣印刷電路板協會、台灣區電機電子工業同業公會

(三) 該行業是否受下列因素影響其營運收入或成本

1.特有之循環性或季節性需求 是 ☒ 否 ☐

印刷電路板乃電腦、通訊、消費家電、國防、航太工業相關產品之重要元件之一，國內廠商生產之印刷電路板應用於電子資訊產品比重較高，因此該行業易受電子資訊業景氣循環之影響。一般而言，第四季為電子資訊業傳統之銷售旺季，印刷電路板之需求亦較高；而第一季因受國曆元旦及農曆年假工作天數較少之影響，通常為傳統之淡季，印刷電路板之需求亦因此而降低。

2.可替代性產(商)品或服務項目 是 ☐ 否 ☒

印刷電路板為各項電子資訊產品之基本元件，目前尚無可替代之產品。

3.其他因素 是 ☐ 否 ☒

(四) 公司是否參加有關該行業之團體組織機構 是 ☒ 否 ☐

團體組織機構名稱	參加年度
台灣印刷電路板協會	88.07.03 迄今

資料來源：瀚宇博德提供

(五) 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

1.該行業之目的事業中央主管機關：經濟部工業局。

2.影響該行業之重要法律與相關規章：

公司法、證券交易法、促進產業升級條例、勞動基準法、關稅法、所得稅法、營業稅法、專利法、公平交易法等。

3.重要法規之重要內容：

(1)公司法：關於公司之設立、登記、股份發行、股東會、董監事職權、會計處理、發行新股、變更章程、重整、解散、合併、清算等規範。

(2)證券交易法：規定有關有價證券之募集、發行、買賣及其管理。

(3)促進產業升級條例：為促進產業升級，健全經濟發展，制定各種優惠條件，包括租稅減免、開發基金之設置及運用、技術輔導、工業區之設置等。

(4)勞動基準法：規定勞動條件最低標準，以保障勞工權益、加強勞雇關係。

(5)關稅法：對於國外進口貨物所課徵之進口稅相關規定。

(6)所得稅法：對於課徵綜合所得稅及營利事業所得稅之各種規定。

(7)營業稅法：對於中華民國境內銷售貨物或勞務及進口貨物所課徵營業稅之各項規定。

(8)專利法：關於發明專利、新型專利、新式樣專利之鼓勵、保護及利用。

(9)公平交易法：各項有關維護交易秩序、消費者利益及公平競爭之規定。

(六) 評估該公司最近五年度，所有依公開發行公司資訊公開相關法令應公開之資訊是否依其法令辦理

該公司最近五年度已依公開發行公司資訊公開相關法令辦理公告或申報作業。

二、行業分析

(一) 產業現況與特性

1. 產業現況

印刷電路板(Printed Circuit Board，簡稱 PCB)係作為電子零組件在安裝與互連時之主要支撐體，其應用範圍十分廣泛，舉凡資訊、通訊、一般消費性電子產品、汽車、航太、軍事、工業控制設備及醫療器材等領域均需使用印刷電路板，是所有電子產品不可或缺之基礎零件。

印刷電路板依其外觀區分，則可分為單層板、雙層板及多層板；若依其柔軟度來區分，可分為硬式電路板與軟式電路板。單面板主要應用於電視機、計算機、收音機等消費性電子產品；雙面板則用於一般通訊設備、電腦週邊設備及傳真機等產品上；多層板主要用於個人電腦、筆記型電腦、網路通訊設備、行動電話、數值控制設備、半導體測試設備及 IA 等產品；軟式板因重量輕、具可撓性，可依空間限制改變形狀等特性，故主要應用於照相機、筆記型電腦、汽車儀表板、驅動 IC 及 LCD 面板等項目上。另外，近年由於封裝技術不斷推陳出新，作為封裝時承接 IC 用之 IC 載板因較傳統印刷電路板價格高出許多，因此逐漸吸引多家廠商投入開發，將成為印刷電路板產業未來發展的趨勢之一。

近年來因各種消費性電子產品發展迅速、變化多元，資訊、通訊產品生命週期越來越短，致使產品汰舊換新速度加快，在這些相關產品需求成長下，也帶動了對印刷電路板產業之需求。

身為電子產品基本零組件之印刷電路板，目前尚無替代性之產品可以取代，因此印刷電路板產業與電子產業之發展成高度正相關。據英國印刷電路板協會(BPA)之統計，1995~2000 年全球印刷電路板需求金額複合成長率為 6.8%，預計至 2004 年之年平均複合成長率為 8.7%。根據工研院經資中心 IT IS 計畫之統計(參考表一與圖一)，2000 年因電子產業蓬勃發展，全球印刷電路板產值達 42,703 百萬美元，與 1999 年相較更成長了 13.02%，為近年來成長幅度最大之一。而後全球景氣陷入低迷之狀態，電子產業受挫嚴重，加上 2000 年對通訊產品(手機、網路通訊)需求預估過份樂觀，導致庫存過多，連帶使印刷電路板受到影響，2001 年全球產值為 33,299 百萬美元，比 2000 年衰退達 22.02%。另根據 N. T Information Ltd.的統計(參考圖二)，2002 年全球印刷電路板產值為 31,485 百萬美元，仍較前一年小幅衰退了 5.45%(注意：此二年度資料來源不同，統計方式可能有所差異)。

日本與美國近年來在印刷電路板產業佔有十分重要之地位，市場佔有率分居第一、二的位置，提供全球超過一半的需求，然從圖一可看出，日、美全球市場佔有率持續下降；若比較表一與圖二，則可發現 2002 年北美地區產值巨幅下降。台灣與大陸則接手日美釋出之訂單，市佔率不斷攀升。究其原因，乃由於美日景氣不佳，且生產成本相對較高，加上環保日受重視，陸續停止高污染之印刷電路板生產，遂將訂單逐漸轉至日本以外之亞洲地區，亞洲區內各公司紛以擴廠來因應，便成為近年來成長最快速的區域。

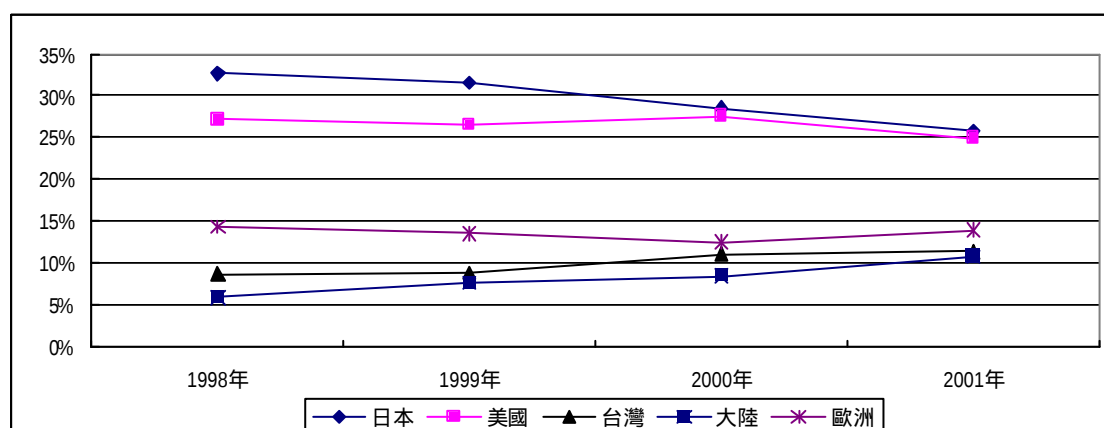
表一：1998-2001 年全球印刷電路板產值與市場佔有率

單位：百萬美元

年度/項目 區域	1998		1999		2000		2001	
	產值	佔有率	產值	佔有率	產值	佔有率	產值	佔有率
日本	11,241	32.63%	11,916	31.54%	12,190	28.55%	8,567	25.73%
美國	9,360	27.17%	10,021	26.52%	11,760	27.54%	8,294	24.91%
台灣	3,005	8.72%	3,347	8.86%	4,756	11.14%	3,817	11.46%
大陸	2,050	5.95%	2,895	7.66%	3,635	8.51%	3,596	10.80%
歐洲	4,950	14.37%	5,115	13.54%	5,354	12.54%	4,652	13.97%
亞洲其他地區	3,229	9.37%	3,846	10.18%	4,333	10.15%	3,778	11.35%
全球合計	34,455	100%	37,783	100%	42,703	100%	33,299	100%

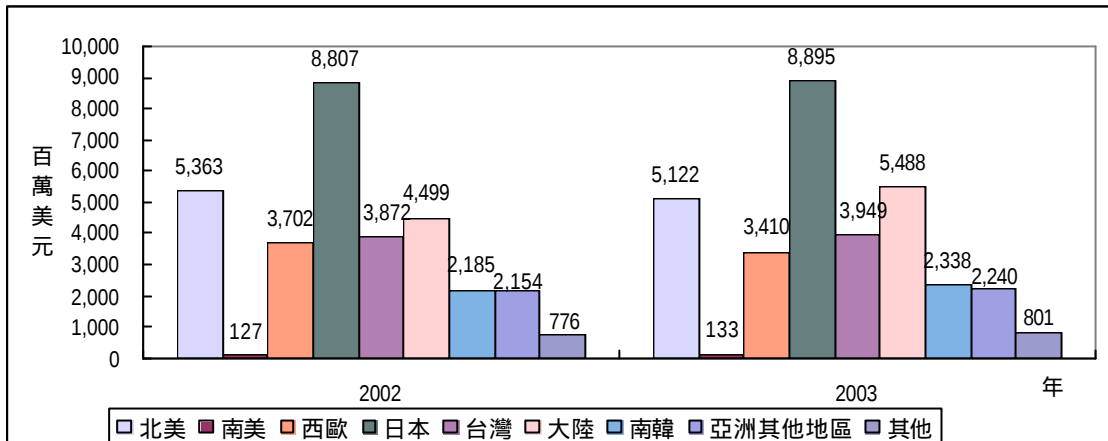
資料來源：工研院經資中心 ITIS 計畫(2002/07)

圖一：1998-2001 年全球主要國家印刷電路板市場佔有率趨勢圖



資料來源：工研院經資中心 ITIS 計畫(2002/07)

圖二 2002 年全球印刷電路板產值暨 2003 年預測值

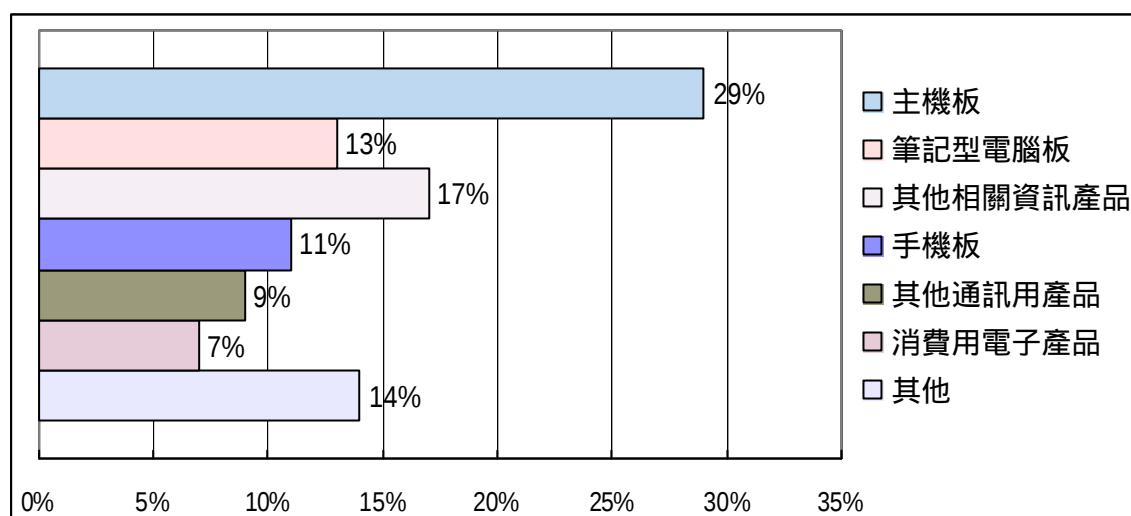


資料來源：N.T Information Ltd. (2003/04), TPCA

台灣印刷電路板產業之發展至今已三十餘年，技術已達世界級水準，並建立起十分完整的上下游體系，印刷電路板相關廠商多設於台北、桃園、新竹，形成一個完整的產業聚落，上游原物料、設備供應充足，價格也低於美、日，下游多項相關電子產品亦在世界上佔有舉足輕重之地位；輔以台灣向來以量大成本低、製程改良速度快、交貨期短、產品良率高、良好之管理能力、機動性高著稱，在市場上具有相當之競爭優勢，因此近幾年台灣之印刷電路板業呈現高度成長，發展成為規模僅次於半導體之產業，上市櫃公司數更為各產業之首。根據 N. T Information Ltd. 的統計(參考圖二)，2002 年台灣產值為 3,872 百萬美元，世界佔有率達 12.30%，僅次於日、美、大陸，為世界第四大印刷電路板生產國。

台灣所生產的印刷電路板若依其應用之產品別區分，主要為資訊板(主機板與筆記型電腦板)、手機板、網路通訊板三大類，尤以資訊板為主力，各產品別比例如圖三所示。全球在經歷上一波網路泡沫化後，2001 年網路通訊設備市場嚴重衰退，手機需求也不如預期理想而致庫存過多，因此生產手機板、網路通訊板為主的公司營運衰退幅度較大；而國內生產之筆記型電腦、主機板向來在全球市場佔有率很高，且全球市場穩定成長，因此以生產資訊板為主之廠商近年來雖毛利有小跌，但受到不景氣的衝擊相對而言較小，尚能維持獲利。整體而言，2001 年產值新台幣 1,290 億元，較 2000 年之 1,485 億元衰退 13.13%。2002 年起，在手機庫存逐漸消化減少以及筆記型電腦大幅成長的力道帶動之下，整體產值為 1,384 億元，成長 7.28%。

圖三：台灣印刷電路板產值依應用產品別區分比例圖



資料來源：工研院經資中心 ITIS 計畫(2002/07)

若從印刷電路板層別來區分，多層板為台灣歷年來的生產主力(參考表二與圖四)，2001 年以前佔總產值均在 70%以上；然而 2002 年已經跌破 70%，且自 1999 年起比例連續衰退四年；相對於多層板，IC 載板則有較明顯之成長。在 2001 年受大環境影響情況下，單面板、雙面板、多層板均有頗嚴重的跌幅下，IC 載板則是逆勢上揚。IC 載板目前佔總產值比例不高，對台商而言未來仍有很大的發展空間，預期將會成為台灣印刷電路板產業未來成長主力之一。

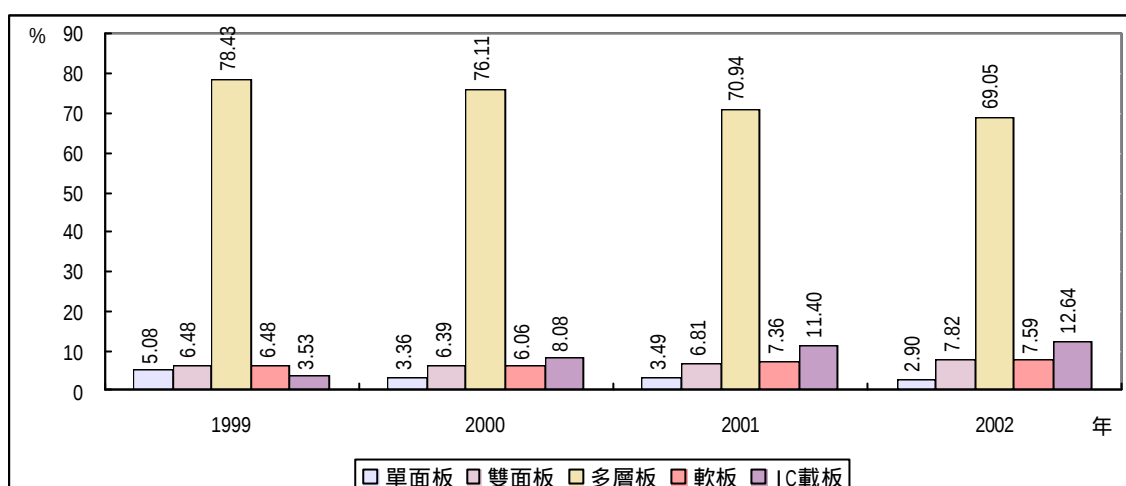
表二：台灣印刷電路板產值層別區分統計表

單位：百萬美元

	1999	2000	2001	2002
單面板	170	160	133	116
雙面板	217	304	260	313
多層板	2,625	3,619	2,707	2,764
軟板	217	288	281	304
IC 載板	118	384	435	506

資料來源：IEK；TPCA (2003/03)

圖四：台灣印刷電路板產值層別區分比例圖



資料來源：IEK；TPCA (2003/03)

大陸則是另一個快速成長的生產國。由於大陸具有廉價勞力、土地、水電資源等生產成本低之競爭優勢，近年來吸引美、日、歐、台灣等國印刷電路板公司轉往大陸設廠或成立轉投資公司，尤以台灣廠商居多；加上大陸本土廠商對於產能亦有一定之貢獻，整體市場佔有率亦不斷攀升，在 2001 年全球各地印刷電路板產業受到衝擊反轉而下時，大陸仍逆勢上升(參考表一與圖一)；2002 年產值首度超越台灣，成為全球第三大印刷電路板生產國，今年可望再擊敗美國躍升第二大(參考圖二)。大陸前十大印刷電路板廠中，除汕頭超聲為大陸本土廠商外，其餘為台、港、美商投資之公司，顯示外商在大陸佔有十分重要的地位。依工研院 ITIS 計畫之估計，2002 年台商在大陸之印刷電路板產值貢獻達 28%；而根據 N.T Information 的預測，兩岸合計產值 2003 年將首度超越日本，成為全球第一。

2. 產業特性

(1) 接單式生產，產品無共通性

下游廠商在下單前會先依照產品的需求，經由電腦輔助設計出特定的電路圖檔，提供給印刷電路板業者產生鑽孔程式、光罩底片等產品規格資料，業者再依據這些資料進行佈線、加工生產。因此，印刷電路板都是依照客戶個別需求而生產，彼此間並無共通性，無法相互替代使用，廠商也多無庫存問題。

(2) 生產流程複雜，屬技術、資本密集行業

印刷電路板生產程序十分繁雜，上游原物料材料包含銅箔、玻纖布、聚亞硫樹脂、環氧樹脂、酚醛樹脂、絕緣紙、紙酚醛基板、玻璃環氧基板、複合環氧樹脂基板、電鍍化學品、溶蝕液、油墨、乾模等；製程應用涵蓋光學、化工、電學、材料學等領域，為技術密集勞業，也因技術與品質要求高，下游尋求印刷電路板廠商合作前，均需進行

(三) 該行業營運風險及我國加入世界貿易組織(WTO)對該公司之影響，並評估其有無具體因應措施

1.營運風險與因應措施

(1)電子產品週期短，製程技術需不斷提升

電子產品的發展朝向輕薄短小、多功能、高密度佈線、快速化、高性能的方向，因此作為承載電子系統的印刷電路板也必須朝向細線、小孔、薄型多層結構、高密度配線及高電氣特性方向發展，因此，如何在製程上不斷研發提升，以配合電子產品發展之趨勢，維持市場領先地位，成為各印刷電路板廠重要之課題。

該公司之因應措施為：

為因應下游產業之需求，該公司持續研發、改進製程，在 2003 年之研發重點如下：

- A.提昇現有 HDI(1+1)之產能。
- B.建構 HDI(2+2)之生產能力。
- C.高頻通訊產品研究開發。

(2)同業競爭激烈，陷入價格戰

目前國內印刷電路板公司主要生產產品應用別仍集中於資訊板及通訊板，因此各廠之間產品同質性高，市場區隔不明顯；加上前幾年看好電子市場發展，各廠商紛紛擴充產能，而產生供過於求的現象。為提高產能利用率，各廠商莫不降低毛利、削價求售，激烈的價格戰於焉形成。

該公司之因應措施為：

- A.調整產品結構，朝多樣化發展，降低筆記型電腦板比例，投入基地臺、ADSL、WLAN 等通訊板記憶體模組板、PDA 板、工業用板等產品，以分散風險。
- B.致力於製程技術之提升，以提高與同業之差異性。
- C.持續改善生產流程，提升品質，以降低成本，維持利潤。

(3)環境保護法令日趨嚴密

印刷電路板在生產過程中會產生廢氣、廢水、廢棄物等，屬於高污染行業，輔以國人環保意識越來越高，相關法令規範也越縝密、嚴格，防治污染預防工作實為印刷電路板業者必須重視、努力的一大議題。

該公司之因應措施為：

- A.添置防治污染設備，以處理廢水、廢氣。
- B.交由合格環保顧問公司代運有害廢棄物。
- C.依法取得污染設施設置許可及排放許可證，並配置專人專責管理。

2.加入世界貿易組織(WTO)對該公司之影響及其因應措施

我國印刷電路板產業向來以優良的品質、低廉的成本聞名於世，在國際市場上極具競爭優勢，在我國加入 WTO 之後，消除了國與國之間的貿易壁壘，市場形成公平競爭，因此台灣印刷電路板廠商更容易向其他市場叩關，行銷於海外各市場。而加入 WTO，我方雖亦需配合開放進口市場，然台灣印刷電路板向來自給自足，除少數特殊規格產品外，進口數量有限。故整體而言，加入 WTO 對台灣在印刷電路板產業上將是利多於弊的結局。

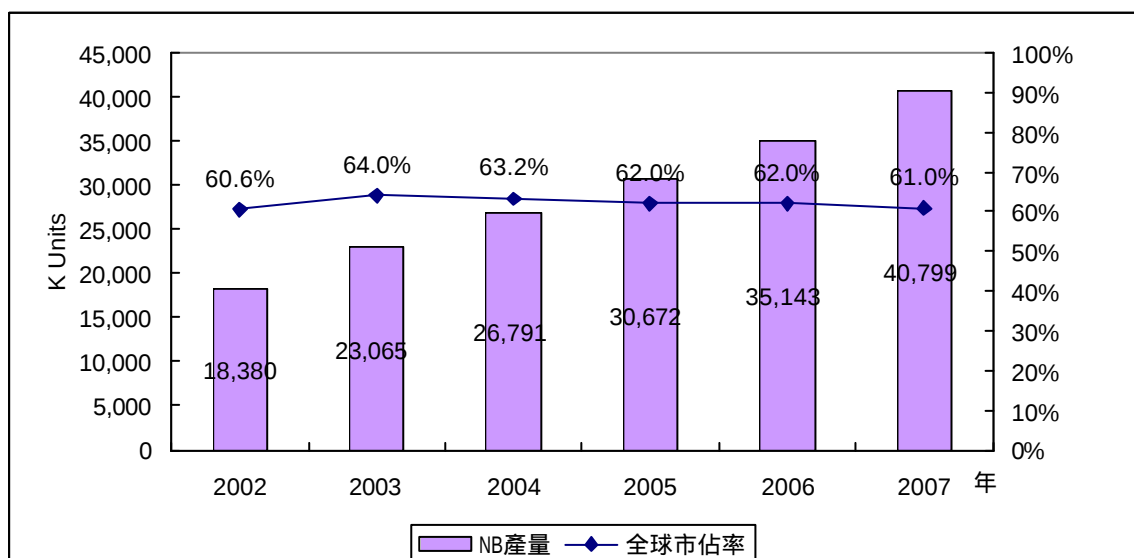
該公司將更積極拓展海外市場，爭取國際訂單，逐步調整產品內外銷比例，以充分利用加入 WTO 所帶來的競爭優勢，增加獲利的來源。

(四) 行業未來成長性、發展趨勢及市場未來可能之供需情況

1.未來成長性與可能之供需情形

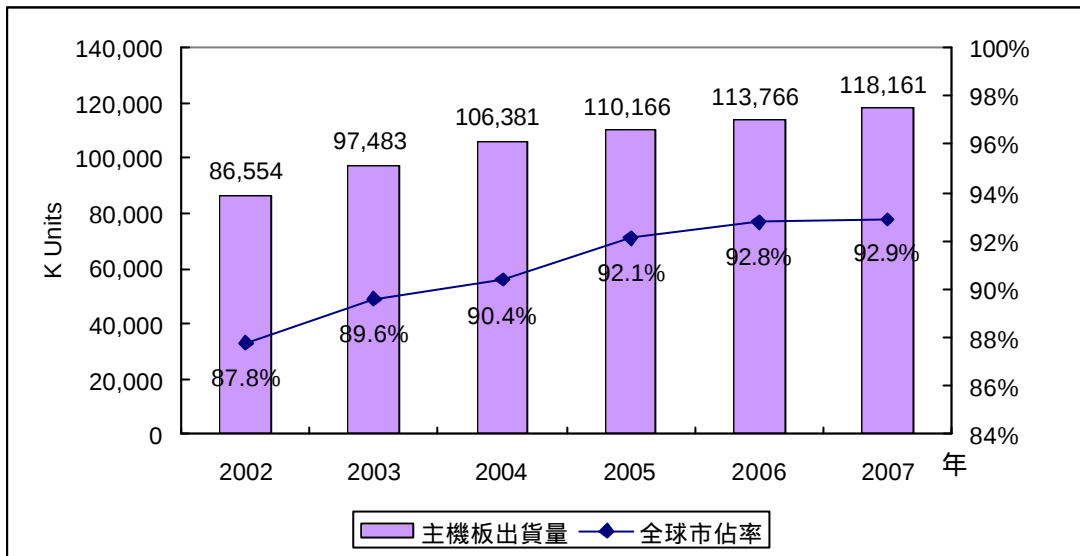
既然印刷電路板為各式電子產品不可或缺的基本元件，未來電子產業之榮枯深繫著印刷電路板業之發展。台灣電路板應用於資訊板、手機板比例較高，因此筆記型電腦、主機板及手機之未來成長性攸關印刷電路板之需求。電腦方面，在關鍵零組件價格持續走跌及國際品牌廠商採低價行銷策略以保衛市場情形下，將有助於提高消費者新增、換購電腦的能力，預計台灣筆記型電腦及主機板呈現穩定成長(如圖五、六所示)；而筆記型電腦與桌上型電腦價格差距逐漸縮小，桌上型電腦將逐漸被筆記型電腦取代，因此筆記型電腦成長力道將高於主機板。2002 年台灣的筆記型電腦全球市場佔有率已達 60.6%，預估至 2007 年亦都能維持在六成以上；而我國主機板在 2002 年囊括全球 87.8%之市場，預估於 2004 年起將超過九成佔有率。

圖五：我國筆記型電腦產業五年預測



資料來源：資策會 MIC(2003/02)

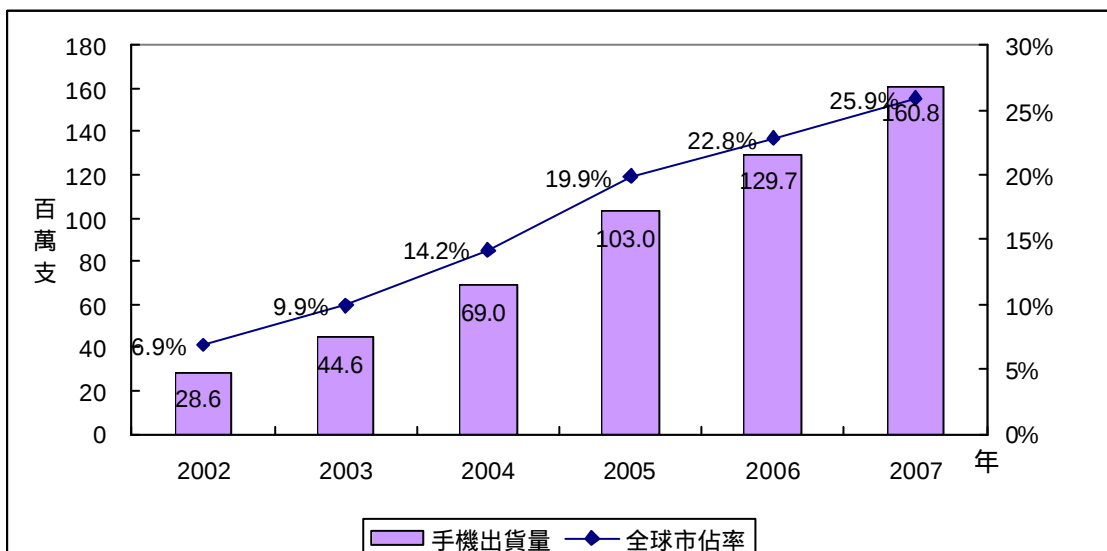
圖六：我國主機板產業五年預測



資料來源：資策會 MIC(2003/01)

在手機方面，2002 年我國手機全球市佔率為 6.9%(如圖七所示)，在 Motorola、Ericsson 等國際大廠釋出手機技術平台後，進入手機產業技術門檻降低，將有助於更多廠商投入生產；仿照台灣資訊產業群聚效應，手機產業的垂直供應鍊已趨完備，加上台灣廠商向來具有低成本生產及自主研發之能力，將能吸引更多國際訂單流向台灣，預估全球市佔率將由 2003 年之 9.9% 提升至 2007 年的 25.9%，成長力道不容忽視。

圖七：我國手機產業五年預測



資料來源：資策會 MIC(2003/02)

而根據 N.T Information Ltd 之估計(參考圖二)，2003 年全球印刷電路板產值將微幅成長達 32,376 百萬美元，其中台灣亦小幅成長 77 百萬美元，達 3,949 百萬美元。但若考慮大陸所成長的 989 百萬美元中約三成由台商貢獻來看，則台灣貢獻的產值將成長約 374 百萬美元。整體而言，在電子產品市場規模不斷擴增效益下，對印刷電路板產業之需求也將隨之成長。

基於節省成本及配合下游廠商就近供貨服務的概念，且為填補美、日關廠所釋出訂單之產能，近兩年來引發印刷電路板廠商至大陸投資的熱潮，台灣重要印刷電路板廠商赴大陸投資情形如表三。然而在這波熱潮下，全球產能快速擴增，而在需求成長速度不及供給增加情況下，產能利用率屢創新低。據統計，2002 年全球印刷電路板產能利用率約 71%，而 2003 年大陸各廠新產能將陸續開出，據台灣印刷電路板協會資料顯示，2003 年全球印刷電路板總產能約 7.5 億平方英尺，但總需求僅約 5.1 億平方英尺，產能利用率將更下跌至 68%，供需失衡的情況愈來愈嚴重，屆時各廠將再度陷入殺價求售的深淵中。

面臨市場供過於求的壓力下，廠商除加強與客戶的關係，提供客戶快速且品質佳的服務外，尋求產品轉型、往高階板發展或更低的製造成本前進，方能扭轉大環境的劣勢。

表三：重要印刷電路板廠商赴大陸投資情形

廠商	地點	月產能 (平方呎)	產品	投資狀況
華通	惠州	80 萬	多層板	未來將增至 100 萬平方呎
楠梓電	昆山	130 萬	多層板	94 年生產，加重生產通訊板的比例
敬鵬	蘇州	40 萬	單面板	第二期工程正在裝機中
金像	蘇州	120 萬	多層板	2002 年第四季量產
雅新	東莞	40 萬	多層板	2000 年 10 月生產 40 萬 ft ² /月
台路	蘇州	20 萬	多層板	2001 年 Q3 量產以資訊應用板為主
耀文	昆山	40 萬	多層板	未來 5 年預計擴充至 150 萬 ft ² /月
佳鼎	吳江	軟 25 萬、 硬 30 萬	軟板、 多層板	佳鼎投資佳通，生產軟板，1999 年 9 月 量產，產能為 30 萬 ft ² /月
欣興	東莞	40 萬	雙、多層板	98 年 12 月生產，未來規劃擴充至 70 萬 ft ² /月
十美		30 萬	多層板	2002 年第二季產能開出
健鼎	無錫	42 萬	多層板	2002 年 9 月量產
育富	惠州	50 萬	多層板	2002 年 8 月量產
統盟	吳江	15 萬	多層板	2003 年第一季投產
嘉聯益	昆山		軟板	廠房面積有 2,500 坪，土地有 1 萬坪，
鴻源	杭州		多層板	2001 年開始設廠
南亞	昆山	30 萬	多層板	計劃每年增加 30 萬平方呎至 300 萬平方 呎
耀華	上海	30 萬	多層板	未來將增至 40 萬平方呎
瀚宇博德	江陰	10 萬	多層板	2003 年量產,2005 年增至 35 萬平方呎
雅新	東莞	40 萬	多層板	正規畫第二期擴產計劃
競國	深圳	30 萬	多層板	2003 年將擴充至 70 萬平方呎
鴻源	杭州	25 萬	多層板	未來將擴充至 100 萬平方呎
寶訊	深圳	60 萬	多層板	98 年 11 月正式併入鑫明集團，供應主機 板
百碩	蘇州	15 萬	多層板	2000 年 Q4 量產以主機板為主,華碩轉投 資
精成	東莞	150 萬	多層板	由寶成集團投資，2000 年 Q2 量產
台光電	上海	10 萬張	銅箔基板	未來昆山廠都每月各生產 30 萬張銅箔載 板及 6,500 捲黏合片
合正	惠州	35 萬張	銅箔基板	壓合-20 萬 ft ² /月
				銅箔載板 10 萬張/月

資料來源：財訊股市總覽系列 - 產業百科全書(92 年 4 月)

2.未來發展趨勢

(1)兩岸分工型態成形

根據 TPCA 與 IEK 之調查，台灣印刷電路板廠商 2002 年規劃的產能中，在台灣與大陸生產分別佔 56%與 43%，而 2003 年隨著更多台灣廠商落腳大陸、產能陸續開出情況下，台商在兩岸產能分別為台灣佔 47%、大陸佔 53%，顯示台灣印刷電路板廠商已經將超過一半的產能移至大陸生產，大陸扮演的角色也更重要，而大陸 2003 年總產能中，由台商貢獻則估計將超過三成。低階用板經市場殺價搶單後，毛利已降到相當低，因此適合大陸低成本、大量之規模經濟生產，台商在大陸的佈局將朝中低階且量大之產品，逐步成為台灣印刷電路板廠多層板的主要生產地；而台灣本地騰出之產能，規劃將朝少量、多樣、高毛利之中高階利基性產品發展，並發展成為兩岸之研發中心，兩岸分工生產的型態儼然已成形。

(2)配合應用產品持續發展新技術

隨積體電路與電子構裝技術的不斷更新突破，及資訊與通訊系統產業的急速發展，進而形成應用產品之變革，如汽車、通訊器材、機器設備、醫療儀器、電腦及處理系統、軍事及航太系統設備、消費性電子產品等，朝向輕薄短小、多功能、快速化之特性，因此在這些電子產品特性需求下，細線、小孔、薄型多層結構、高密度電路板製程技術，如增層式多層板技術(Build up)及高密度互連技術 (HDI)之印刷電路板，將是產品發展之必然趨勢。目前台灣印刷電路板廠商技術能力如下表所示。

表四：台灣印刷電路板廠商技術能力

區 分			目前具備最高的量 產技術能力	目前最常使用的量 產技術層次
線 寬 / 間 距	內 層	就 1 盎司而言	4mil/4mil	5-6mil/5-6mil
		就 0.5 盎司而言	3mil/3mil	4-5mil/4-5mil
	外 層	正片法	4mil/4mil	5mil/5mil
		負片法	4mil/4mil	6mil/6mil
電鍍前之最小孔徑		雷射鑽孔	4mil	5-9mil
		機械鑽孔	9.8mil	13-16mil
縱橫比			6:1	4:1
SMD 墊寬/墊距			8-10mil/8-10mil	11-20mil/11-20mil
多層板之層數		單次壓合	4 層	6-8 層
		逐次壓合	6-8 層	6-8 層
增層法製程技術			(佔有率 0.4%)	

資料來源：TPCA 及工研院經資中心 ITIS 計畫

(3)大者恆大，購併風潮興起

在市場強大競爭及產能過剩情形下，台灣印刷電路板業者掀起購併風潮，希能透過經濟規模帶來效益及增加市場佔有率，印刷電路板業面臨洗牌新局面。87 年楠梓電子公司合併新加坡 Motorola 印刷電路板廠；欣興於 88 年與香港柏拉圖電子公司簽約，取得其經營權，更於 90 年與群策、恆業完成三合一之合併案；瀚宇博德於 91 年初與新好科技合併等案，皆凸顯印刷電路板業未來之風潮。

三、市場分析

(一)公司在同業間之地位

1.行業排名

根據台灣印刷電路板協會統計 2001 及 2002 年前三十五大營收之印刷電路板廠商(參考表五)，瀚宇博德由 2001 年之第 23 名躍升至 2002 年之第 16 名，營收由新台幣 1,646 百萬元增加至新台幣 2,427 百萬元，成長率為 47.45%，相較於台灣整體印刷電路板產值成長 7.28%來看，該公司之表現實屬不易。

表五：台灣印刷電路板前三十五大營收排行

單位：新台幣百萬元

2001 年					2002 年				
產值 排名	公司	公司產值	個人產值	人值 排名	產值 排名	公司	公司產值	個人產值	人值 排名
1	華通	15,869	2.40	26	1	華通	17,533	1.95	27
2	欣興	11,754	3.77	3	2	欣興	15,821	2.04	25
3	南亞	10,311	2.40	27	3	南亞	11,997	2.69	12
4	耀文	6,735	3.37	7	4	楠梓	7,738	1.71	31
5	金像	6,007	2.94	15	5	耀華	6,687	2.36	21
6	楠梓	5,351	2.91	18	6	耀文	5,848	2.39	20
7	敬鵬	5,065	3.00	12	7	敬鵬	5,614	2.44	19
8	耀華	4,695	2.61	22	8	金像	5,614	2.62	13
9	旗勝	4,000	2.94	16	9	佳鼎	4,763	1.87	30
10	健鼎	3,900	3.55	6	10	健鼎	4,256	3.27	5
11	雅新	3,048	1.81	34	11	台豐	4,172	2.74	10
12	台豐	2,850	3.35	8	12	雅新	4,016	1.54	32
13	台路	2,646	2.58	23	13	旗勝	3,982	3.19	6
14	佳鼎	2,290	2.94	17	14	九德	2,824	3.29	4
15	九德	2,258	2.82	20	15	全懋	2,627	1.95	28
16	統盟	2,166	3.02	10	16	瀚宇博德	2,427	3.01	8
17	鴻源	2,165	1.97	33	17	台路	2,424	2.59	14
18	育富	2,102	3.56	5	18	十美	2,091	2.71	11
19	全懋	2,073	2.12	30	19	鴻源	2,015	1.9	29
20	先豐	1,935	3.87	2	20	群祥	1,900	2.53	17
21	十美	1,838	3.01	11	21	統盟	1,881	2.58	15
22	群祥	1,750	2.50	25	22	百稼	1,850	2.01	26
23	瀚宇博德	1,646	2.98	13	23	定穎	1,748	3.33	3
24	弘捷	1,622	3.31	9	24	育富	1,708	2.86	9
25	智恩	1,555	2.88	19	25	先豐	1,530	3.09	7
26	定穎	1,405	4.01	1	26	競國	1,500	1.05	35
27	力太	1,333	1.80	35	27	祥裕	1,429	2.34	22
28	祥裕	1,326	2.14	29	28	嘉聯益	1,320	1.28	34
29	日立化成	1,314	3.58	4	29	弘捷	1,250	2.58	16
30	百稼	1,300	2.10	32	30	力太	1,200	2.07	24
31	嘉聯益	1,250	2.98	14	31	日立化成	1,197	3.41	2
32	清三	1,210	2.69	21	32	柏承	1,150	1.47	33
33	信豐利	1,136	2.17	28	33	清三	1,139	2.53	18
34	競國	1,084	2.58	24	34	智恩	1,108	3.57	1
35	高技	954	2.12	31	35	信豐利	1,097	2.15	23

資料來源：TPCA

註：1.2001 年產值含台灣接单、台灣生產；台灣接单、大陸生產；2002 年為境內外產值合併。

2.統計之營收僅限印刷電路板本業之營收。

2.相關機器設備

為順應未來電子產品發展的潮流，該公司除不斷改良製程、研發新產品外，亦不惜斥資自國外引進多套高性能之機器設備，其中於 90、91 年各購置一台價值約一千四百萬台幣之雷射鑽孔機，90 年更斥資約八千萬添購一整套水平電鍍線設備，以配合公司在 HDI 製程之研發與生產，並計畫於 92 年建構 HDI(2+2)之生產能力。該公司之主要機器設備如表六所示。整體而言，該公司陸續添購自動化生產設備，藉以提高產能、生產效率與產品品質。

表六：主要生產設備一覽表

設備名稱	單位	數量	用途說明
鑽孔機	台	41	基板鑽孔
曝光機	台	15	線路曝光
自動壓膜機	台	3	內外層壓光阻劑
鍍銅線	套	4	鍍面銅孔銅
二次銅電鍍線	套	3	線路鍍銅
內層蝕刻線	台	3	內層基板顯影蝕刻
外層前處理線	台	2	外層曝光前處理
外層顯影線	台	2	外層光阻劑顯影
自動光學檢驗機 AOI	台	9	內外層線路檢驗
泛用性測試機	台	6	S/O 測試
疊合自動迴流系統	套	2	疊合系統自動化
去膠渣線	套	2	去除鑽孔後膠渣
黑化棕化機	套	3	內層基板壓合前預處理
壓合機	套	6	多層基板壓合
成型機	台	10	基板外型成型

資料來源：瀚宇博德提供

3.人力資源

該公司截至 92 年 3 月 31 日止共計員工人數為 805 人(含外籍勞工 199 人)，平均年齡為 32 歲，其中具大專以上學歷之員工佔其總員工之 26.21%。若從員工生產力(每員工產值)來看(參考表五)，該公司 90 年度每員工產值 2.98 百萬元，排名第 13 位；91 年度每員工產值 3.01 百萬元，排名上升至第 8 位，優於許多同業之大廠，顯示該公司雖非為最大營收規模之族群，但擁有高素質之人力團隊，為公司寶貴的無形資產，而得以持續與同業競爭。

(二) 該公司目的事業成就與不成就之關鍵因素及其影響

1.製程改進與技術發展

印刷電路板為各電子產品之基本元件，而近年來電子產品朝向短小輕薄之趨勢發展，如何使所生產的印刷電路板能適於電子產品之體積、外觀，關鍵在於持續加強技術能力研發與製程改進，如此方能開發出符合市場需求的產品，此實為公司永續發展、不被淘汰的重要因素。

2.掌握市場利基

印刷電路板發展至今，已成為高度競爭之產業，在各廠商一片殺價競售聲中，一些低階板已幾無利潤可言。因此，公司必須嗅得市場利基之所在，朝向中高階、毛利高的產品發展，方能在這場價格戰中殺出重圍，讓公司持續保有獲利。

3.優異的生產、管理能力

作為承載各電子零組件的印刷電路板，其產品的品質、穩定度將深深影響所連接電子元件效能之發揮，且印刷電路板交期短、生產流程又相當冗長繁瑣，因此在生產的控管上，要求必須十分嚴謹，不容許有些微差錯。也因為如此，經下游廠商嚴格的生產與品質認證通過後，合作關係不易變動，此實為印刷電路板廠維持客戶與訂單之重要因素。

(二) 影響公司未來發展之有利與不利因素及其因應對策是否妥適

1.有利因素

(1)全球市場規模之成長

印刷電路板為各電子產品的基礎元件，且尚無替代性之產品；隨全球整體電子產業市場規模不斷擴增效益下，印刷電路板產業未來之成長發展可期。

(2)優異的生產能力

台灣向來以彈性、快速、高品質生產聞名於世，正好符合印刷電路板客製化、交期短之特性；而優異的生產控管能力壓低了產品成本，使台灣的印刷電路板在全球市場上相較於他國製造商更具有競爭力；而該公司取得了 ISO 9002 及 QS 9000 之認證，對於該公司所出廠的產品，品質更多了一層保證。

(3)完整的垂直供應鏈

台灣在印刷電路板產業之發展已有三十年之久，已形成完整的產業供應鍊，上游原物料多能自給且價格低廉；而印刷電路板廠、上游原物料供應商與下游客戶多聚集於台北、桃園、新竹一帶，成為完整的產業聚落，因此對於原物料採購及成品交貨的時效性高，運輸成本亦低，為我國電子產業發展多年形成的特殊型態，相當具有優勢。

(4)成熟的兩岸佈局

美、日大廠在成本與環保考量下，逐漸將訂單釋出，而該公司已完成兩岸生產佈局，且大陸廠已進入量產情形下，將更有能力承接美、日大廠釋出之訂單，逐步擴增營收。

2.不利因素及因應對策

(1)產品同質性過高，形成同業削價競爭

台灣以生產資訊板、手機板為主，產品同質性過高，在激烈競爭壓力下，獲利受到相當程度的擠壓。而瀚宇博德在過去兩年中，生產之筆記型電腦板佔全部產品比重約在七成左右，在低價化趨勢下，將衝擊公司獲利程度。

因應對策：調整產品組合，預計今年將降低筆記型電腦板比重至五成，並投入基地臺、ADSL、WLAN 等通訊板記憶體模組板、PDA

板、工業用板等產品，一方面開拓獲利來源，另一方面降低產品過度集中之風險。

(2)競爭對手為國內大廠

印刷電路板為一高度競爭之產業，國內有一百餘家廠商投入；以該公司之營收規模來看，其所面臨之競爭對手多為國內前 10 大之印刷電路板製造商。

因應對策：該公司於 91 年初合併新好科技以提高產能，且在適當時機增購設備擴充產能，以達成規模經濟之效益；另一方面加強與客戶共同試產新產品之彈性與能力，並提昇售後服務品質，以有效突顯競爭優勢。

(3)勞工短缺，人工成本上揚

印刷電路板生產過程需大量的基層勞工，而國內基層勞力逐漸流失，且人工成本不斷上漲，致使整體成本提高。

因應對策：該公司鑑於基層勞力之缺乏，已於數年前引進外籍勞工，至 2003 年第一季止，共計外勞 199 名，以彌補人力之不足；另外持續採購自動化生產設備，以降低對人力之依賴，以有效解決此問題。

(4)環境保護意識高漲

印刷電路板屬於高污染行業，在環保規範日趨嚴密下，所需投入之環保成本也越來越多。

因應對策：添置防治污染設備，以處理廢水、廢氣，並將有害廢棄物交由合格環保顧問公司處理；另配置專人專責管理，以有效降低環境之污染；另該公司亦通過 ISO14001 之認證，顯示該公司在處理環保問題上，已有相當之能力。

(四) 與同業之競爭力分析

1.最近年度營業收入占 30%以上營業項目之主要競爭對手名稱

該公司最近年度之主要業項目為印刷電路板之生產、銷售，占營業收入之 99.36%。在不斷成長茁壯下，該公司於 2002 年躍升為全台第 16 大之印刷電路板製造商(參考表五)，而根據 TPCA 統計 2003 年 1 至 4 月主要廠商營收，排名更攀升至第 12 位。營收較該公司大或相當的競爭對手計有：華通、欣興、南亞電、楠梓、耀華、耀文、敬鵬、金像、佳鼎、健鼎、台豐、雅新、旗勝、九德、全懋、台路、十美等公司。

2.市場約略佔有率

單位：新台幣億元

年 度	89 年度	90 年度	91 年度
該公司 PCB 銷售總值	13.85	16.45	24.27
國內廠商 PCB 銷售總值	1,485	1,290	1,384
該公司之市場佔有率	0.93%	1.28%	1.75%

資料來源：工研院 ITIS 計畫

3.公司競爭之利基

- (1)據統計，瀚宇博德筆記型電腦板出貨量佔全球逾 10%。因此，該公司朝多元化產品發展之同時，亦將繼續保持在筆記型電腦板之利基。在預估全球筆記型電腦產能持續上揚情形下，該公司將利用在筆記型電腦板已建立之競爭優勢，持續挹注公司之獲利。
- (2)該公司下游筆記型電腦客戶多為國內之大廠，如廣達、仁寶、大眾、華宇等，而這些大廠在全球筆記型電腦市場佔有舉足輕重之地位，在該公司始終與合作之客戶維繫良好之關係下，將更能有效維持既有訂單之穩定性。
- (3)由生產筆記型電腦板培養出生產多層板之豐富經驗，將有助於降低跨入通訊及網路設備等多層板之門檻，以分散產品過度集中的風險。
- (4)大陸廠已建置完成並量產，可有效滿足主要客戶西進大陸之需求。

參、業務狀況

一、營業概況

(一) 銷售或提供勞務對象之分析

- 1.列表並說明最近三年度主要產品或提供勞務對象之種類、分佈區域及內外銷比例

(1)銷售對象種類

對象種類 年度	工業用 & 筆記型電腦	通訊電子	電腦週邊	記憶體	其他
89 年度	60.64%	25.71%	3.68%	2.16%	7.81%
90 年度	73.44%	21.34%	2.11%	0.13%	2.98%
91 年度	67.73%	19.63%	4.36%	0.35%	7.93%

資料來源：瀚宇博德提供

該公司最近三年度主要產品銷售對象 60~74%集中於工業用或筆記型電腦廠，主要原因為台灣已成全世界最大的筆記型電腦代工王國，若能與國內生產筆記型電腦大廠建立長期合作關係，將帶來穩定之訂單來源，因此該公司在銷售策略上選擇以工業用或筆記型電腦用之印刷電路板為其主要產品：近年來隨著通訊電子業的蓬勃發展，該公司亦將一部份生產重心跨足通訊電子所需之印刷電路板。

(2)銷售對象分佈區域及內外銷比例

單位：新台幣仟元

年度 地 區	89 年度		90 年度		91 年度	
	銷售金額	%	銷售金額	%	銷售金額	%
台灣	1,008,125	72.78	1,290,951	78.45	1,517,899	62.53
亞洲	326,549	23.57	286,401	17.40	278,367	11.47
美洲	30,057	2.17	50,049	3.04	612,791	25.25
歐洲	20,521	1.48	18,341	1.11	18,298	0.75
合計	1,385,252	100.00	1,645,742	100.00	2,427,355	100.00

資料來源：經會計師查核簽證之財務報告

該公司主要產品為印刷電路板，廣泛應用於電腦、通訊、航太、汽車、消費性電子等眾多領域之電子工業產品，是不可或缺的重要零組件材料，該公司之產品主要銷售地區為台灣，最近三年度內銷比重分別為 72.78%、78.45%及 62.53%，外銷比重分別為 27.22%、21.55%及 37.47%，銷售地區除台灣外，尚涵蓋亞洲、美洲及歐洲等地，該公司除繼續與國內客戶往來，更積極拓展外銷市場，以提升外銷營業額。

2.最近三年度主要銷售對象(年度前 10 名或佔年度營業收入淨額 5%以上者)之名稱、金額及佔年度營業收入比例，主要銷售對象變化情形之原因並分析是否合理，是否有銷售集中之風險，並簡述該公司之銷售政策

(1)最近三年度主要銷售對象之名稱、金額及佔年度營業收入比例

單位：新台幣仟元

排名	89 年度			90 年度			91 年度		
	客戶名稱	金額	%	客戶名稱	金額	%	客戶名稱	金額	%
1	廣達	308,117	22.24	大眾	375,500	22.82	廣達	435,177	17.93
2	大眾	256,860	18.54	廣達	329,805	20.04	大眾	406,674	16.75
3	仁寶	183,728	13.26	仁寶	260,649	15.84	仁寶	242,928	10.01
4	Rad data	101,547	7.33	華宇	140,513	8.54	Quanta	234,841	9.67
5	合勤	79,689	5.75	合勤	81,312	4.94	華宇	173,435	7.15
6	楠梓電	70,511	5.09	Quanta	60,710	3.69	合勤	113,970	4.70
7	Avaya communication	38,499	2.78	宏達	50,866	3.09	Arima	61,134	2.52
8	Scitex	26,771	1.93	Flextronics (Israel) Ltd.	49,125	2.98	Flextronics (Israel) Ltd.	60,554	2.49
9	R.H. Electronics	26,372	1.90	Rad data	37,031	2.25	友訊	57,297	2.36
10	M-systems	25,079	1.81	R.H. Electronics	28,057	1.70	C-Mac	45,145	1.86
	其他	268,079	19.37	其他	232,174	14.11	其他	596,200	24.56
	銷貨淨額	1,385,252	100.00	銷貨淨額	1,645,742	100.00	銷貨淨額	2,427,355	100.00

資料來源：瀚宇博德

(2)最近三年度主要銷售對象變化情形之原因並分析是否合理

① 廣達、大眾、仁寶、華宇、合勤

瀚宇博德公司長期以來即與廣達、大眾、仁寶、華宇及通訊廠商合勤有業務往來，在長期策略聯盟之關係，雙方對訂單交期、生產品質及售後服務等方面，已形成共識，與客戶均建立互信互賴之合作關係，故銷售金額能隨著客戶營運規模擴充而逐年穩定增加，而對該公司業績成長具有實質助益。

② Rad data Scitex R.H. Electronics Avaya communication Flextronics (Israel) Ltd.

Rad data 為以色列地區之通訊電子製造商，瀚宇博德為其主要供應商，該公司一直以來均向瀚宇博德採購通訊用板。Scitex 為以色列地區之高級印表機製造廠商，主要向瀚宇博德採購電腦週邊用板，一直以來均保持良好合作關係，90 年後雖未出現在前十大客戶名單，惟銷售金額仍呈現穩定成長。R.H. Electronics 為美洲地區電子組裝廠，89、90 年 R.H. Electronics 成為前十大銷售客戶。89 年名列第七大銷售客戶之 Avaya communication 原為以色列地區之網際網路通訊產品製造商，以往均由其自行組裝其產品，惟自

89 年底開始委由 Flextronics (Israel) Ltd 負責組裝，故亦改由 Flextronics (Israel) Ltd.向瀚宇博德採購。

③ Quanta、友訊、Arima、C-Mac

由於該公司產品品質穩定、交期配合度佳，該公司除繼續與原主要客戶保持業務上往來，並致力開發新客戶爭取新訂單及開拓外銷市場，以達銷售客戶多樣化與分散客源。最近三年度新增之 Quanta（廣達大陸子公司）及 Arima（華宇大陸子公司）為該公司原有客戶之大陸子公司，因合作關係穩固而轉介予該公司服務；C-Mac 是加拿大汽車用板廠商，友訊為通訊設備廠商，兩者皆為合併新好科技而吸收之客戶。

④ 楠梓電子

楠梓電子係為瀚宇博德之同業，亦為一印刷電路板製造商，89 年度成為該公司第六大客戶，惟因產品毛利不高，自 90 年 4 月之後並未再有交易。

綜上所述，瀚宇博德最近三年度主要客戶之名單尚無劇烈之變化，其主要銷售對象之變化尚屬合理。

(3)是否有銷售集中之風險

該公司最近三年度前十大客戶所占營收比重分別為 80.63%、85.89%及 75.44%，其中最大客戶所占營收比重分別為 22.24%、22.82%及 17.93%，由於該公司產品品質穩定、交期配合度佳，主要銷售對象多為國內知名筆記型電腦廠商，且與該公司長期合作以來，均能維持良好關係，未來該公司除繼續與原主要客戶保持業務上往來，並將致力開發新客戶爭取新訂單及開拓外銷市場，以達銷售客戶多樣化與分散客源，經評估該公司尚無銷售集中之風險疑慮。

(4)該公司之銷售政策

瀚宇博德之銷售對象以筆記型電腦專業製造商為主，該公司之銷售政策為與主要客戶維持良好且長久合作之關係，以穩定訂單來源，且積極開發知名廠商，以擴大銷售對象，並研發高規格、高技術之印刷電路板，以達到市場區隔，避免同業間殺價競爭，以高品質、合理價格為其銷售政策之核心。

(二) 產(商)品銷售或服務方式之分析

1.對客戶銷售或提供勞務之方式(指透過經銷商、批發商或零售商銷售、郵寄銷售或其他方式銷售)及售後服務之方式，並說明最近三年度有無重大客訴事件

(1)對客戶銷售或提供勞務之方式

該公司之產品係依客戶訂單之需求設計而生產，其內銷係採直接銷售方式，外銷則採直接銷售或透過代理商、經銷商銷售。

(2)售後服務之方式

該公司在客戶對產品品質有異議或抱怨時，由品管部門會同業務人員與客戶進行溝通及瞭解原因，並針對品質問題做適當處理，以達客戶的要求。

(3)最近三年度有無重大客訴事件

瀚宇博德一向以客戶利益為最大考量，故最近三年度並未發生重大客訴事件。

2.主要之銷貨或代理契約是否有重大之限制條款

瀚宇博德並未與客戶簽訂銷售或代理契約。

3.簡述該公司之徵信作業

該公司對客戶信用狀況之調查及授信區分主要是依據「信用額度管理辦法」，由業務單位人員填具「客戶放帳額度申請表」，依據交易情形並考量客戶公司經營狀況、財務、信用以及過去付款記錄，並經財務單位作客戶徵信調查，依核准權限核准後，給予適當的授信額度，方可進行信用交易。

4.最近三年度之銷售或服務概況，並評估其銷貨退回及實際發生壞帳金額或比率異常之原因

單位：新台幣仟元

項目	年度	89 年度	90 年度	91 年度
銷貨折扣金額及佔銷貨總額之百分比	金額	2,102	4,940	4,240
	%	0.15%	0.30%	0.17%
銷貨退回金額及佔銷貨總額之百分比	金額	9,840	18,274	22,663
	%	0.71%	1.11%	0.93%
實際發生壞帳金額及佔年度應收帳款及票據總額之百分比	金額	-	2,663	518
	%	-	0.45%	0.06%

資料來源：瀚宇博德

瀚宇博德最近三年度銷貨折扣金額佔銷貨總額之百分比分別為 0.15%、0.30%及 0.17%，比例均能控制於 0.3%以下，顯示該公司對售價與品質之控管能力良好。銷貨退回金額佔銷貨總額之百分比分別為 0.71%、1.11%及 0.93%，銷貨退回之原因主要係為產品銷售至客戶端之後，因品質有些許瑕疵，退回公司予以重工後再送交客戶。另瀚宇博德最近三年度實際發生壞帳金額佔年度應收帳款及票據總額之百分比均低於 0.45%以下，該公司對於客戶信用管理作業執行確實，貨款之催收非常積極，故甚少發生實際之呆帳。90 年因國豐倒閉，該公司對其有應收帳款，經協調後計有 2,663 仟元無法收回轉認呆帳損失。91 年因部份客戶有零星小額應收帳款於催收後無法收回，

故轉認列呆帳損失 518 仟元。綜上所述，經評估並無重大異常情事。

- 5.最近三年度有無因取消合約而有賠償支出，其金額及原因是否合理
瀚宇博德最近三年度並無因取消合約而有賠償支出之情事。

(三) 產(商)品或勞務訂價過程

1.負責產(商)品訂價決策人員之職位及決策過程

瀚宇博德主要係採訂單式生產，其產品訂價主要係依個別客戶產品之技術等級、訂單數量、生產成本等因素，再視當時市場情況及是否屬於長期合作之客戶等因素彈性調整。各種產品之價格均經業務部人員定期檢討，並經業務單位最高主管審核後，始得對外報價。

2.訂價策略與市場區隔

瀚宇博德係採訂單式生產，其產品訂價主要係依客戶要求之製造規格、技術層次及加工程度而有所不同，再由業務人員參酌市場行情、主要原物料成本、加工成本、匯率變動及合理利潤，其所訂定之價格具有一定之市場競爭力。

瀚宇博德歷年來接單目標以高技術層次產品、信譽良好之大廠客戶為主，該公司與主要客戶間皆維持良好且長久合作之關係，以穩定訂單來源，且積極開發知名廠商，以擴大銷售對象，並研發高規格、高技術之印刷電路板，以產銷利基產品作為與同業之市場區隔。

3.有無異常訂價之情形

該公司產品價格主要係依客戶要求之製造規格、技術層次及加工程度而有所不同，再參酌市場行情、主要原物料成本、加工成本、匯率變動及合理利潤後，訂定價格。在客觀條件，如產品種類、訂貨數量及交期相近的前提下，該公司對不同客戶之產品售價並無異常之差異，並依據市場狀況隨時調整，故並無訂價異常之情事。

(四)最近三年度營業收入預測之編製情形及與執行後實際營業收入比較之差異分析

1.最近三年度營業收入預測之編製情形

瀚宇博德每年之預算編製依據「預算編製及考核作業辦法」執行，於每年十月底前由財會部訂定全公司年度預算編製時程，再由總經理召集各部門主管參考當年度市場產品銷售情況、行銷策略及內外環境變化、考量未來發展等因素，訂定次年度之營業目標，然後由各部門依營業目標初步估計各部門預算，再交由財會部彙整，預算編製完成後呈總經理及董事長核准，並經董事會通過，最後交由各事業部據以執行。

2.最近三年度營業收入預測與執行後實際收入比較之差異分析

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	89 年度	90 年度			91 年度
		原預測數	第一次更新數	第二次更新數	
營業收入預算數	1,520,210	1,911,755	1,529,906	1,645,368	2,418,296
營業收入實際數	1,385,252	1,645,742	1,645,742	1,645,742	2,427,355
營業收入達成率	91.12%	86.09%	107.57%	100.02%	100.37%

資料來源：經會計師查核簽證之財務報告及核閱之財務預測

瀚宇博德 89~91 年度營業收入預測分別為 1,520,210 仟元、1,645,368 仟元(第二次更新數)、2,418,296 仟元，達成率則分別為 91.12%、100.02%、100.37%。89 年度因印刷電路板業景氣開始下滑，致使其達成率不盡理想。90 年度之印刷電路板業景氣持續低靡，再加上美國 911 恐怖攻擊事件，致使景氣復甦腳步延緩，該公司遂於 9 月 24 日第一次更新財務預測，然第四季產業景氣未若預期悲觀，且預估有火災理賠利益的挹注，而達調高財務預測標準，因此於 12 月 26 日辦理第二次更新。更新後之營收預測達成率為 100.02%，達成情形良好，而以其原預測數分析，該公司原預測數達成率亦有 86.09%，尚無嚴重低估之情事。91 年度營業收入預測達成率為 100.37%，執行情形相當良好。經評估該公司之預算編製及控制能力尚屬允當。

(五)最近三年度及截至承銷商評估報告出具日止與同屬關係企業公司間業務交易往來情形，並評估有無涉及非常規交易情事及其主要業務或產品(指最近二個會計年度均佔各該年度總營業收入 30%以上者)，有無相互競爭之情形。

1.關係企業之名稱及其關係

根據公司法第 369 條之 1 規定，所稱關係企業係指獨立存在而相互間具有控制與從屬關係或相互投資之企業，而瀚宇博德符合定義之關係企業如下：

關係企業之定義	符合定義之公司
1.有控制與從屬關係之公司	
(1)該公司持有他公司有表決權之股份或出資額，超過他公司已發行有表決權之股份總數或資本總額半數者為控制公司，該他公司為從屬公司	HannStar Board (BVI) Holdings Corp. HannStar Board (SAMOA) Holdings Corp. 瀚宇博德科技(江陰)有限公司
(2)該公司直接或間接控制他公司之人事、財務或業務經營者亦為控制公司，該他公司為從屬公司	HannStar Board (BVI) Holdings Corp. HannStar Board (SAMOA) Holdings Corp. 瀚宇博德科技(江陰)有限公司
(3)有下列情形之一者，推定為有控制與從屬關係：	
①該公司與他公司之執行業務股東	經評估後，尚未發現瀚宇博德有符合左列

關係企業之定義	符合定義之公司
或董事有半數以上相同者	定義之關係企業。
②該公司與他公司之已發行有表決權之股份總數或資本總額有半數以上為相同之股東持有或出資者	經評估後，尚未發現瀚宇博德有符合左列定義之關係企業。
2.相互投資之公司	
該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，為相互投資之公司	經評估後，尚未發現瀚宇博德有符合左列定義之關係企業。

2.最近三年度及截至承銷商評估報告出具日止，發行人與同屬關係企業公司業務交易往來情形，並評估其有無涉及非常規交易情事

瀚宇博德最近三年度及 92 年第一季與同屬關係企業公司之業務交易往來情形及評估如下：

- (1)瀚宇博德與關係企業 HannStar Board (BVI)並無業務交易往來。
- (2)瀚宇博德與關係企業 HannStar Board (SAMOA)於 91 年及 92 年第一季交易往來金額分別為 10,920 仟元及 15,336 仟元，係因瀚宇博德與 HannStar Board (SAMOA)間的管理服務協議，HannStar Board (SAMOA)之應付相關管理費用，HannStar Board (SAMOA)已承諾於認列轉投資收益後儘速歸還。
- (3)瀚宇博德與關係企業瀚宇博德科技(江陰)，於 91 年及 92 年第一季交易往來金額分別為 51,224 仟元及 42,066 仟元，係瀚宇博德出售機器設備等資產予瀚宇博德科技(江陰)之應收款，交易條件係於機器設備到後 90 天收款 90%，另於驗收完畢後收取剩餘之 10%，與一般交易條件並無明顯不同，且上述交易之出售價格高於機器設備之帳面價值，並無重大異常情事。

綜上所述，經評估該公司與同屬關係企業公司業務交易往來情形，並無涉及非常規交易情事。

3.主要業務或產品有無相互競爭情形

瀚宇博德之關係企業中，HannStar Board (BVI) Holdings Corp.及 HannStar Board (SAMOA) Holdings Corp.為瀚宇博德於海外之投資控股公司。瀚宇博德科技(江陰)截至 92 年第一季止，尚屬建廠階段，並未量產。就企業型態而言，瀚宇博德科技(江陰)為瀚宇博德間接持股 100%之子公司；就商品可否替代而言，瀚宇博德科技(江陰)係規劃為瀚宇博德提供代工製造服務；而就對象客戶而言，設立瀚宇博德科技(江陰)之主要目的為供應大陸當地廠商之所需，協助瀚宇博德就近服務客戶。綜上所述，經評估瀚宇博德與同屬關係企業公司間並無相互競爭之情事。

(六)申請公司如係資訊軟體業者，其業務穩定性之評估
不適用。

二、生產概況

(一) 最近五年度公司產(商)品或服務項目之產銷或收入量值表之分析、並評估其產銷量值變化之合理性

1.最近五年度產銷量值表

單位：平方呎；新台幣仟元

年 度 產 品		87 年度				88 年度				89 年度				90 年度				91 年度			
		量	%	值	%	量	%	值	%	量	%	值	%	量	%	值	%	量	%	值	%
雙面印刷電路板	產	9,141	1.39	4,078	0.77	16,031	2.14	5,549	1.03	14,990	0.79	5,843	0.49	6,735	0.30	2,785	0.20	400,878	9.97	135,552	6.84
	銷	9,048	1.40	5,597	0.84	15,340	2.08	5,382	0.86	15,006	0.83	5,154	0.37	6,669	0.30	2,205	0.13	406,504	10.18	147,692	6.08
多層印刷電路板	產	648,754	98.61	523,393	99.23	734,649	97.86	532,412	98.97	1,886,102	99.21	1,188,892	99.51	2,208,034	99.70	1,358,433	99.80	3,621,885	90.03	1,845,590	93.16
	銷	638,629	98.60	657,013	98.42	721,519	97.92	614,639	98.66	1,802,707	99.17	1,374,358	99.21	2,204,672	99.70	1,629,408	99.01	3,588,369	89.82	2,264,218	93.28
其他(註)	產	-	-	4,967	0.74	-	-	2,995	0.48	-	-	5,740	0.42	-	-	14,129	0.86	-	-	15,445	0.64
	銷	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合計	產	657,895	100.00	527,471	100.00	750,680	100.00	537,961	100.00	1,901,092	100.00	1,194,735	100.00	2,214,769	100.00	1,361,218	100.00	4,022,763	100.00	1,981,142	100.00
	銷	647,677	100.00	667,577	100.00	736,859	100.00	623,016	100.00	1,817,713	100.00	1,385,252	100.00	2,211,341	100.00	1,645,742	100.00	3,994,873	100.00	2,427,355	100.00

資料來源：瀚宇博德提供及經會計師查核簽證之財務報告

註：其他係為該公司向銷貨客戶收取之樣品治具費。

2.產銷量值變化之合理性

該公司最近五年度以生產、銷售高附加價值之印刷電路板為主，其中多層印刷電路板之產銷值均在 89%以上，且大部份為以四、六及八層板為主，主要銷售對象為國內知名筆記型或工業用電腦大廠。該公司 87 年及 88 年，因只有大園廠的產能，故成長幅度不大，但自 89 年觀音廠開始量產後，當年度之產銷量值均較 88 年度大幅成長，90 年遇景氣低迷，多數印刷電路板廠商之營收及獲利皆陷入衰退，市場削價競爭導致平均銷售單價下滑，惟該公司受惠於筆記型電腦市場成長，產銷量值呈逆勢成長，隨著 TFT-LCD 螢幕的普及、價格平民化與新世代產品推出速度極為迅速，帶動消費者選購筆記型電腦之意願，91 年筆記型電腦出貨量將持續成長，且該公司於 91 年 1 月 1 日起合併新好科技，因新好科技亦為一印刷電路板製造商，主要產品為電腦週邊及通訊設備用板，致使瀚宇博德之銷售客戶由筆記型電腦廠商擴增至通訊設備及主機板等廠商，銷售客戶更趨多元化，另因通訊設備廠商採用雙面印刷電路板之比例較高，故產品組合比重因而小幅調整。綜上所述，經評估瀚宇博德最近五年度產銷量值之變化與該公司產能擴充有關，且均呈成長趨勢，應無異常情事。

(二) 公司生產產(商)品或提供勞務之政策

1. 生產產(商)品或提供勞務是否根據訂單

瀚宇博德係屬印刷電路板之生產廠商，所生產產品的規格與數量均依個別客戶要求及所提供之設計圖樣製作生產，其產品間並無共通性，故該公司採訂單式生產。

2. 有無生產產(商)品或提供勞務之預計時間表，其決策過程、決策人員及其職位

該公司產品生產時，乃由製造部門考量各製程負荷情形、製程能力、訂單之交期、數量及原料供應等因素，訂定生產排程，業務部門於每週舉行產銷會議中，報告接單情形，製造單位則提報排程及交貨狀況，並針對異常情況檢討改善，以期使生產產能發揮最大效益。

3. 有產(商)品或勞務之自行生產(提供)或外購案之選擇時，其決策過程、決策人員及其職位

該公司之印刷電路板係以自行產製為主，依據客戶交期所需，由業務部與製造部主管議定預訂生產計畫，並基於成本效益考量或旺季產能未能負荷的情形下，依照該公司所訂定之「外包供應商管理辦法」，決定外包作業，目前該公司並無全製程外包，若為部分製程外包則在該公司審核通過之合格外包廠商名單中，挑選外包廠商，由製造課長提出，最後呈製造中心協理核准後，進行外包作業。

4. 有增資擴展案時，其決策過程、決策人員及其職位

該公司依據中、長期發展計畫及市場需求，並參酌公司目前資金狀況，而有增資擴展計畫時，會於每年編製預算時，對現有設備產能如有擴充之必要或新投資計畫，須辦理現金增資時，由總經理會同各相關單位主管，就年度銷售計畫、市場需求、自有設備、產能及營運資金等項目進行評估，並擬定具體執行計畫及評估效益，呈董事長核准，並提請董事會決議後，再交由相關單位執行。

5. 有無因產業特性須定期歲修，其為配合歲修，而採取之生產政策

該公司尚無因產業特性而須定期歲修之情事，該公司每日由生產單位執行機器設備一級保養，每月由工務單位安排維修計畫，進行二級保養，與廠商簽有維護合約之機器，則由廠商定期至該公司進行機器設備保養。

6. 若產業有淡旺季之分，請說明生產政策如何調整

該公司係屬印刷電路板製造廠商，為資訊電子業之上游產業，理論上隨著資訊電子業之生產週期而有淡旺季之分，一般該行業傳統淡季在第一季，旺季在第四季。該公司生產政策為配合產品之淡旺季需求，於淡季時則安排全製程自行生產，若有空餘時間則安排員工教育訓練以提升人力素質，旺季時則安排人員適量地加班或將部分製程外包生產，以因應旺季生產的需求。

(三) 機器設備及工廠使用概況

91.12.31 單位：新台幣仟元

項目 工廠廠址	工廠登記證		基地				建築物				員工人數(人)	生產產品		機器設備概況									
			所有權		抵押情形	總面積(坪)	所有權		抵押情形	總面積(坪)		名稱	金額	成本(含重估增值)	累積折舊	折舊後淨額	折舊方法		所有權		抵押或信託佔有等情形	目前產能 正常產能 %	
	自有%	租賃%	自有%	租賃%			財務	稅務									自有 %	租賃 %					
桃園縣大園鄉北港村大工路45號	✓	-	100	-	無	576	100	-	無	484	-	印刷電路板	(註)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
台北縣樹林市佳園路二段155號	✓	-	100	-	無	1,787	100	-	無	3,518	178	印刷電路板	378,791	321,368	114,797	206,571	平均法	平均法	100	-	無	71.60%	
桃園縣觀音鄉樹林村工業四路9號	✓	-	100	-	無	3,624	100	-	有	6,418	629	印刷電路板	1,602,351	1,167,773	327,768	840,005	平均法	平均法	100	-	機器提供抵押之帳面價值為386,388仟元	87.88%	

資料來源：瀚宇博德

註：該廠因於 90 年 5 月 31 日發生火災，全廠已無法繼續運作

(四) 防治污染情形

1. 防治環境污染主要設備明細

該公司防治環境污染主要設備之投資及其用途與可能產生效益截至 92 年 3 月 31 日止，茲將 100 萬以上之設備明細列示如下：

單位：新台幣仟元

設備名稱	原始成本	重估增值金額	累積折舊	折舊後淨額	裝置完成日期	耐用年限	折舊年限	是否適用租稅減免獎勵措施	目前使用成效
廢氣處理設備	6,410	-	2,395	4,015	89.03.15	3 年	3 年	否	良好
廢水處理設備	20,493	-	17,799	2,694	88.10.22	3 年	3 年	是	良好
廢水處理設備	14,734	-	7,878	6,856	88.01.25	6 年	6 年	否	良好

資料來源：瀚宇博德提供

2. 最近三年度環保受罰情形及改善情形：

單位：新台幣仟元

年度	89 年度	90 年度	91 年度
處分單位	桃園縣環保局	-	-
處分總額	60	-	-
處分原因	現場污泥產生量與排放許可證原登記事項抵觸	-	-
因應對策	已補正排放許可證登記之污泥量	-	-

資料來源：瀚宇博德提供

3. 污染防治相關措施

由於環保意識逐漸抬頭，政府制定之各項污染排放標準也日趨嚴格，PCB 產業為了因應此一情勢，近年來不斷地投入大量人力與資金，擴充及維護防治污染設備，以符合政府所定之標準。該公司亦積極尋求改善環境污染之有效措施，以改善廠區環境，務使員工能在安全清潔的環境下工作。以下就該公司針對廢氣、廢水、有害事業廢棄物、一般事業廢棄物、減廢回收等方面處理情形提出說明：

(1) 廢氣處理：

該公司對於製程產生之廢氣，均以抽風設備及洗滌塔處理，並將酸鹼廢氣以不同管路處理之，另設檢測平台，委由環境檢測公司定期取樣分析，務必將廢氣處理至環保標準，再予以排放。該公司新建之觀音廠為符合廢氣處理標準，已投資新台幣 6,410 仟元，增設 7 座廢氣處理系統，該系統已於 89 年 3 月完工。

(2) 廢水處理：

①該公司於 87、88 年增設酸化流程及壓板式污泥機，以降低廢水 COD 值及污泥含水量。

- ②由生產單位計算單位用水量，控制生產線合理用水，以達減廢之目的。
- ③回收高濃度帶金屬成分之廢水，如蝕刻液、蝕銅液等，以減少廢水之處理成本。
- ④觀音廠投資新台幣 16,490 仟元增設廢水處理系統，該系統可處理廢水 1,020 噸。

(3)有害事業廢棄物：

- ①污泥：87 年更新污泥機為壓板式，可大量減少污泥之含水量及體積，並以防潮袋包裝，委由合法之清潔業者處理之。
- ②報廢板：累積一定數量後交由環保署認可之業者處理，該公司每年亦會對清運公司評估是否繼續委託。

(4)一般事業廢棄物：

交由環保署認可之處理業者處理，每週數次到廠收集廢棄物，送至合法垃圾場掩埋。該公司每年均會對清運公司評估是否繼續委託。

(5)減廢處理：

- ①生產線全面設立水表，控制生產單位合理用水。
- ②鹼性廢水(如去膜液、顯影液)，透過酸化過程，降低污泥之產生量。
- ③酸化過程使用之硝酸，以現場製程排放之廢酸代用，達到節約成本及減廢之目的。

(6)噪音處理：

該公司為符合工廠噪音管制標準，除注重隔間設計及使用吸音材料外，在機器設備購置方面，亦尋求低噪音、低公害之設備，噪音管制區並提供作業員防護用具。該公司對噪音處理之最終目的為減少對員工及外界之噪音污染，經實際測定，該公司對噪音之處理均能符合標準。

(五) 各主要產品之成本分析

1.最近三年度各主要產品其總成本中原料、人工及製造費用所佔百分比及其金額

單位：新台幣仟元；%

產品名稱	類別	89 年度		90 年度		91 年度	
		金額	%	金額	%	金額	%
印刷電路板	原 料	437,855	34.57	478,365	36.15	623,604	31.82
	人 工	178,081	14.06	206,064	15.57	286,190	14.60
	製造費用	650,624	51.37	638,740	48.27	1,049,866	53.57
	總 計	1,266,560	100.00	1,323,169	100.00	1,959,660	100.00

資料來源：瀚宇博德提供

2.最近三年度各主要產品之主要原料每年採購量及其主要供應商名稱

(1)各主要供應商(年度前 10 名或佔年度進貨淨額 5%以上者)名稱、進貨金額佔當年度進貨淨額百分比及其金額

單位：新台幣仟元；%

排 名	89 年度				90 年度				91 年度			
	供應商名稱	原料名稱	金額	%	供應商名稱	原料名稱	金額	%	供應商名稱	原料名稱	金額	%
1	南亞塑膠	基板、膠片	282,651	42.83%	南亞塑膠	基板、膠片	226,534	32.78%	台燿科技	基板、膠片	296,840	30.85%
2	長興化工	乾膜	48,474	7.35%	台燿科技	基板	114,575	16.58%	南亞塑膠	基板	172,093	17.88%
3	南波特化	藥水	45,287	6.86%	長興化工	乾膜	72,122	10.44%	長興化工	乾膜	80,486	8.36%
4	台灣銅箔	銅箔	41,427	6.28%	南波特化	藥水	47,033	6.81%	伊希特化	藥水	71,344	7.41%
5	台燿科技	基板	34,169	5.18%	柏鉅	油墨	24,903	3.60%	柏鉅	油墨	38,967	4.05%
6	柏鉅	油墨	23,350	3.54%	台灣銅箔	銅箔	20,040	2.90%	凱崙電子	鑽頭	29,576	3.07%
7	康百	鑽頭、銑刀	22,722	3.44%	凱崙電子	鑽頭	17,643	2.55%	台日古河銅箔	銅箔	25,683	2.67%
8	台灣杜邦 (杜邦大東)	乾膜	19,631	2.98%	康百	鑽頭、銑刀	12,521	1.81%	台灣希普勵	藥水	25,628	2.66%
9	凱崙電子	鑽頭	10,077	1.53%	台灣希普勵	藥水	12,053	1.74%	阿托科技	藥水	20,707	2.15%
10	台灣勵樂	藥水	8,352	1.27%	國昇電子	牛皮紙	10,384	1.50%	台灣銅箔	銅箔	19,349	2.01%
	其他		123,731	18.75%	其他		133,168	19.27%	其他		181,600	18.87%
	合計		659,871	100.00%	合計		690,976	100.00%	合計		962,273	100.00%

資料來源：瀚宇博德

(2)最近三年度主要供應商之變化分析

該公司主要原料為基板、膠片及銅箔，主要物料為乾膜、藥水、油墨、鑽頭、銑刀等，其採購策略係綜合考量供應商品質、價格、交期及配合度等因素而選擇合適之供應商。該公司基板主要供應商為南亞塑膠及台燿科技，因南亞塑膠為國內基板最大供應商，南亞遂成為該公司 89 年度最大之進貨廠商。觀音廠加入營運後，原料需求激增，為分散進料來源及避免過度集中以降低斷料風險，遂開發新基板供應商台燿科技，至 91 年度其基板採購比重已超越南亞，成為該公司最大之進貨廠商。

在銅箔採購方面，全球銅箔市場幾乎完全由日商掌握，台灣提供銅箔之廠商不多，但該公司致力於分散進料來源及避免過度集中以降低斷料風險，遂開發新銅箔供應商台日古河；乾膜主要係分別向長興化工及台灣杜邦採買，該公司長期與長興化工維持良好合作關係，另與台灣杜邦則因考量公司製程需求且議價空間較小，故該公司乃改向供貨充足、交期配合度高及價格合理之廠商進貨；油墨方面則因進料成本之考量由台灣太陽油墨汰換成柏鉅，另藥水主要係向南波特化及台灣勵樂採購，雖然南波特化於 91 年度改名為伊希特化、台灣勵樂

亦因 90 年度合併台灣希普勵而更名，該公司仍與其保持良好互動之業務往來，另該公司於 91 年度開發新藥水供應商阿托科技。

(3)最近三年度及申請年度原料單位價格變動情形

單位：新台幣元

原料 名稱	89 年度	90 年度	91 年度	92 年 1~3 月
基 板	32.87	27.96	23.61	24.06
膠 片	6.40	6.08	5.27	4.98
銅 箔	4.90	4.18	2.44	2.53

資料來源：瀚宇博德提供

該公司生產印刷電路板不可或缺的主要原料為基板、膠片及銅箔，近年來，由於國內的基板、膠片及銅箔供應商相繼擴廠，使產品單價成逐年下降之趨勢。

3.供貨來源穩定性之評估

該公司主要供貨廠商多為長期合作之廠商，其供貨穩定性、產品品質及交期均能配合該公司之需求，且該公司為能靈活調整採購來源及分散進貨過度集中之風險，均儘量維持與數家供應商往來關係。截至目前為止，該公司並無簽定長期供貨契約及供貨來源過度集中之風險，且過去三年來並無供貨短缺或中斷之情形。

4.符合「有價證券上市審查準則」第十六條規定之公司申請股票上市應評估事項

不適用。

(六)最近三年度人力資源之分析

1.薪資總額，歸屬各相關成本、費用金額

單位：新台幣仟元

項目	89 年度		90 年度		91 年度	
	金額	%	金額	%	金額	%
直接/間接人工	196,501	82.48	246,957	83.70	343,430	84.94
銷管費用	38,853	16.31	41,079	13.92	52,545	13.00
研發費用	2,885	1.21	7,020	2.38	8,367	2.07
薪資總額	238,239	100.00	295,056	100.00	404,342	100.00

資料來源：瀚宇博德提供

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、截至申請上市時，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

單位：人

項目 年度	上期員 工人數	本期新 進員工	本期員工減少		期末員 工合計	員工分類		平均年 齡	平均服 務年資
			離職	資遣或 退休		直接 人工	間接 人工		
89 年度	332	301	221	0	412	313	99	30	4
90 年度	412	44	55	3	398	274	124	30	4
91 年度	398	396	184	9	601	417	184	32	4
92 年第一季	601	63	57	1	606	424	182	32	4

資料來源：瀚宇博德提供

註：上述之資料未含外勞人數

單位：人

項目 年度	經理人			生產線員工			一般職員			合計		
	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 (%)
89 年度	38	3	7.89	316	203	64.24	58	15	25.86	412	221	53.64
90 年度	31	6	19.35	289	46	15.92	78	3	3.85	398	55	13.82
91 年度	43	8	19.05	496	164	33.06	63	12	19.05	601	184	30.62
92 年第一季	32	0	-	510	53	10.39	64	4	6.25	606	57	9.41

資料來源：瀚宇博德提供

註：上述之資料未含外勞人數，經理人係指課級以上主管

瀚宇博德經理人最近三年度之離職率分別為 7.89%、19.35%及 19.05%，由於其離職原因均為個人因素，且在該公司各項制度均已完整建立，經驗傳承尚為順利之情形下，瀚宇博德最近三年度經理人之離職對公司尚無重大之影響。另瀚宇博德最近三年度生產線員工及一般員工之離職率分別為 64.24%、15.92%、33.06%及 25.86%、3.85%、19.05%。其中 89 年度因觀音廠開始量產，需大量進用新進員工，尤其是生產線員工，由於新進員工適應力不良與穩定度不高，造成人員流動頻繁，導致生產線員工及一般員工之離職率相對較高，經評估該公司離職率變化情形尚屬合理。

3.員工學歷之分析

單位：人

學 歷 \ 年 度	89 年度		90 年度		91 年度		92 年 3 月 31 日	
	人數	%	人數	%	人數	%	人數	%
博士	-	-	-	-	-	-	-	-
碩士	7	1.70	4	1.01	5	0.83	5	0.83
大專	124	30.10	139	34.92	178	29.62	175	28.88
高中	183	44.42	146	36.68	237	39.43	286	47.19
高中以下	98	23.79	109	27.39	181	30.12	140	23.10
合計	412	100.00	398	100.00	601	100.00	606	100.00

資料來源：瀚宇博德提供

註：上述之資料未含外勞人數

4.有無工會組織、職工福利委員會組織、勞工退休委員會組織等

名 稱	成立日期	核准文號(註)
職工福利委員會	78.12.01	八八府勞福字第068504號
勞工退休準備金監督委員會	78.11.22	八八府勞動字第084366號

資料來源：瀚宇博德

5.最近三年度是否有違反勞基法規定之被處罰情事

瀚宇博德最近三年度並無違反勞動基準法而被處罰之情事。

6.勞工保險是否依據規定薪資投保

瀚宇博德勞工保險係依據勞工保險條例辦理，並按勞工實際薪資投保之。

7.最近三年度依主要產(商)品別區分，其每人(以期末編制內在職人員為準)每年生產量值表

單位：平方呎；新台幣仟元

年度/生產量值 人 員 總 類		89 年度		90 年度		91 年度	
		量	值	量	值	量	值
印刷電路板	直接人員	6,074	3,817	8,083	4,968	10,341	5,093
		313 人		274 人		389 人	
	直接及 間接人員	4,614	2,900	5,565	3,420	6,693	3,296
		412 人		398 人		601 人	

資料來源：瀚宇博德提供

(七) 研究發展狀況

1. 有無研發部門，其組織、人員學歷分佈、平均年資及流動情形、最近三年度研發費用(含佔營業總額之比例)及研發成果

(1) 研發部門組織

該公司設立之初即設有製造部，而製造部下設有製程管理課，負責製程改善、製程設備引進的任務。至民國 88 年，為因應大環境之變化迅速，即設立研究開發部，由該部門負責新技術、新觀念之研究，製造技術之搜集、開發、引進，新設備之評估、引進等；而製程管理課負責製程改善、製程能力提昇、降低報廢及降低生產成本等，並協助研究開發部從事新產品、新技術及新設備導入量產時之技術克服。

(2) 研發人員學歷分佈、平均年資及流動情形

單位：人

項目		89 年度	90 年度	91 年度	92.03.31
學歷分佈	碩士以上	0	0	2	2
	大學	3	4	5	4
	專科	8	8	13	12
	高中以下	2	0	2	3
合計		13	12	22	21
平均年資		2.31	2.31	0.67	1.20
流動情形	新進	4	3	21	1
	部門間調動	-	1	1	1
	離職	2	3	10	1

資料來源：瀚宇博德提供

(3) 最近三年度研發費用

單位：新台幣仟元

項目	89 年度	90 年度	91 年度	92 年度 第一季
研發費用	3,216	9,474	7,953	2,427
營業淨額	1,385,252	1,645,742	2,427,355	605,166
研發費用佔營業 淨額之比例	0.23%	0.58%	0.33%	0.4%

資料來源：瀚宇博德提供

(4)最近三年度研發成果

研發成果	內容說明	產品導向
厚板製程(240mil)開發	厚板製程參數抓取。 製程參數設定	1.Back Plane 2.Base Station
HDI(1+N+1)開發	相關原物料測試 製程條件抓取 導入量產 提升良率	1.Cell Phone 2.PDA 3.Bluetooth Module 4.Telcom
特殊材料評估	Hi-Tg材料評估及導入量產 Hi-Tg & Low DK材料評估及導入量產 Halogen Free材料評估及導入量產	高頻通訊產品客戶需求
LCD用板開發	提升薄板製作能力 提升盲埋孔製程能力 提升尺寸控制 生產參數確立	LCD
新設備評估與導入	水平電鍍線 雷射鑽孔機 蝕薄銅線 溢膠刷磨線	HDI製程之運用

資料來源：瀚宇博德提供

2.說明主要技術來源、技術報酬金或權利金支付方式及金額

該公司係為印刷電路板業之專業製造商，生產技術均自行開發完成，然技術來源主要係參加國內外專業技術研討會及國內外相關期刊、設備供應商、客戶提供或委託專業學術機構研究開發而來，故無須支付相關之技術報酬金及權利金。

3.未來研發工作之發展方向

產別類別	發 展 方 向
HDI 技術	Stacked Via(2+N+2)技術開發 電鍍填孔技術 細線(3/3)
厚板製作技術	Layer count: Up to 30 Board thickness: Up to 6.5mm Aspect ratio: 12
特殊材料	內埋式電容技術開發 Teflon 材料之 PCB 製程研究

資料來源：瀚宇博德提供

4. 目前已登記或取得之專利權、商標權及著作權之情形，有無涉及違反著作權、商標權及專利權等情事，暨因應措施是否合理有效

瀚宇博德目前並無已登記或取得之專利權、商標權及著作權之情形。

5. 列明重要技術合作契約之主要內容及對公司營運之影響

瀚宇博德之主要技術均係自行開發，故截至評估報告出具日止，該公司尚未與他人簽訂任何重要技術合作契約。

三、存貨概況

(一) 有無存貨安全存量之規定，其決策過程、決策人員及其職位

該公司主要依據訂單生產，因此產品規格與數量係依客戶提供之設計圖樣製造，並無預先訂定製成品之安全庫存量。至於原物料方面，依業務部每月接單情況，透過產銷會議，估算生產排程及採購前置時間，並參照供應商之交期等因素訂定之，且隨市場供需情況及訂單需求而適時機動調整原物料之安全庫存量。

(二) 最近三年度存貨毛額之變化情形並分析其原因，若年底存貨有呆滯、陳廢、過時或明顯低於重置成本者，請列明其金額並說明其原因及處理情形，並說明其提列備抵存貨跌價損失之政策是否合理

單位：新台幣仟元

年度 項目	89 年度	90 年度	91 年度
備抵存貨跌價損失	2,900	4,400	21,870
存貨總額	152,189	106,595	107,607
提列比率	1.91%	4.13%	20.32%

資料來源：經會計師查核簽證之財務報告

瀚宇博德最近三年度存貨總額分別為 152,189 仟元、106,595 仟元及 107,607 仟元，存貨佔當年度銷貨淨額之比例分別為 10.99%、6.48% 及 4.43%，呈下降之趨勢，主要係該公司存貨管理得宜，致其存貨均能維持相當合宜之水準。另該公司年底存貨有呆滯、陳廢、過時或明顯低於重置成本者，其成本均已完全提列損失，尚無期末存貨高估之現象。

瀚宇博德存貨以取得為入帳基礎，成本結轉按加權平均法計算之，期末再以成本與市價孰低法評價。該公司最近三年度依據存貨明細，評估備抵存貨跌價損失之提列數，依會計師財務報告顯示，最近三年度備抵存貨跌價損失分別為 2,900 仟元、4,400 仟元及 21,870 仟元，91 年因為客戶換單及合併新好後所庫存之產品，經評估後客戶不再需要此型號印刷電路板，故將其提列備抵存貨跌價損失，故其金額略有增加。

由於行業特性，該公司屬訂單式生產，因此一般而言，其存貨並無重大呆滯、陳廢、過時存貨之情事。經評估該公司備抵存貨跌價損失提列之政策尚屬合理。

(三) 最近三年度期末存貨盤盈或盤虧金額及佔各該類期末存貨淨額之百分比並說明其是否合理

單位：新台幣仟元

年度 項目	89 年度		90 年度		91 年度	
	盤盈(虧)	%	盤盈(虧)	%	盤盈(虧)	%
原料	(671)	2.16%	1,395	5.92%	-	-
在製品	-	-	-	-	-	-
製成品	(125)	0.23%	93	0.22%	126	0.22%
合計	(796)	0.52%	1,488	1.40%	126	0.12%

資料來源：瀚宇博德提供

瀚宇博德藉由不定期抽盤部分存貨，以了解存貨控管情況是否良好，每年年中及年底時，亦會配合會計師對全部存貨進行盤點。由於以上盤盈虧數字佔當期各類存貨之比重均不高，經評估該公司存貨之管理並無異常情事。

(四) 存貨之倉儲及安全(含投保金額、投保金額是否允當、定期或不定期盤點措施及其執行情形、防竊措施)管理情形

1. 存貨投保情形

瀚宇博德 91 年底之存貨淨額為 85,737 仟元，投保金額為 125,500 仟元，投保比例為 146.38%，投保金額已可充分涵蓋存貨損失，尚稱允當。

2. 存貨盤點措施

瀚宇博德每年年中及年底均由財會部、資材部召開盤點會議，擬定盤點計畫，並配合會計師執行全面盤點；另外該公司亦由倉管人員不定期進行抽盤，因此該公司之存貨盤點措施尚屬合宜。

3. 存貨安全及防竊措施

瀚宇博德對於倉儲管理及出入庫管理訂有「倉管業務管理辦法」，有明確之作業程序，且設有專職人員負責存貨之倉儲管理，管制非相關人員之進出，同時設有保全系統，負責存貨儲置場所之安全，其安全管理措施尚稱允當。

四、固定資產概況

(一) 有無財產編號並浮貼各該固定資產

瀚宇博德訂有「固定資產管理辦法」，在固定資產購入驗收後，即加以分類及編號，登錄於財產清冊，並於明顯部位黏貼資產編號標籤，以利於固定資產之管理與維護工作。

(二) 有無定期盤點計畫及其執行情形

瀚宇博德固定資產於每年年終時盤點一次，由財會部擬定盤點計畫，經負責管理固定資產人員會同會計師或相關單位，就會計帳上資料與財產目錄相核對，並實地盤點作成紀錄，再送交主管核簽，大體而言，其執行情形尚稱良好。

(三) 閒置資產相關資料及預計處理計畫

該公司截至 92 年 3 月底為止閒置資產主要為 90 年時因大火而不堪使用之桃園大園廠及其他廠不使用之機器設備，該公司預計出售此批閒置資產，目前已在處理中。

(四) 購買成本(含重估增值)居前五名之機器設備名稱、購買日期、原始成本、重估增值金額、累積折舊及折舊後金額

92 年 03 月 31 日；單位：新台幣仟元

機器設備名稱	數量	購買日期	耐用年限	原始成本	重估增值金額	累積折舊	帳面價值	設備使用狀況
水平電鍍線	1	90.03.20	5	79,957	-	19,989	59,968	良好
觀音電測/L&M22A 泛用型測試機	1	88.12.31	8	20,958	-	7,541	13,416	良好
外層自動曝光機 HAKUTO	1	89.07.31	8	19,431	-	5,757	13,674	良好
觀音曝光機(外)	1	89.03.31	8	18,824	-	7,059	11,765	良好
外層曝光機-觀音	1	91.09.11	8	18,036	-	1,002	17,034	良好

資料來源：瀚宇博德提供

(五) 最近三年度重要不動產交易情形(交易金額達實收資本額 10%或 1 億以上者)是否依相關規定辦理及其對公司營運之影響

1.該公司最近三年度處分不動產情形：無

2.該公司最近三年度取得不動產情形：

該公司於 87 年底因擴展營運之需，向關係人金澄投資(股)公司，承租桃園觀音工業區三小段土地，後經董事會評估後，於 89 年向該關

係人購買前述土地。該公司購買桃園觀音工業區三小段土地總價 232,018 仟元，每坪單價為 40,000 元。有關價格之訂定，係委由世聯不動產鑑定顧問中心(股)公司對此筆交易出具鑑價報告，每坪鑑定價值為 40,000 元。

該公司上述不動產交易已依「公開發行公司取得或處分資產處理要點」，及該公司「取得或處分資產規則管理辦法」辦理。該公司營業規模日益擴大，在原有產能不足支應下，急需擴建廠房增加產能，購入新設備，更可提升產品品質，以因應市場之需求，確保公司之競爭優勢，因此對該公司營運應有正面之助益。

(六) 最近年度固定資產投保金額及其投保金額是否允當

瀚宇博德 91 年底之固定資產淨額為 1,909,878 仟元，投保金額為 2,203,808 仟元，投保比例為 115.39%，該公司固定資產之投保金額尚屬允當。

五、最近五年度業績及申請年度之盈利計畫概況

(一) 列表說明公司最近五年度及申請年度業績變化情形

單位：新台幣仟元；%

年度 項目	87 年度		88 年度		89 年度		90 年度		91 年度		92 年度(預估)	
營業收入	667,577	100.00	623,016	100.00	1,385,252	100.00	1,645,742	100.00	2,427,355	100.00	2,530,166	100.00
營業成本	527,471	79.01	537,961	86.35	1,194,735	86.25	1,361,218	82.71	1,981,142	81.62	2,053,813	81.17
營業毛利	140,106	20.99	85,055	13.65	190,517	13.75	284,524	17.29	446,213	18.38	476,353	18.83
營業費用	42,917	6.43	49,382	7.93	97,069	7.00	141,634	8.61	207,401	8.54	219,716	8.68
營業利益	97,189	14.56	35,673	5.72	93,448	6.75	142,890	8.68	238,812	9.84	256,637	10.14
營業外收入	5,670	0.85	35,173	5.65	17,024	1.23	31,223	1.90	30,296	1.25	14,605	0.58
營業外支出	31,475	4.72	15,482	2.49	53,784	3.89	78,425	4.76	118,992	4.91	104,586	4.13
非常利益前稅前 純益	71,384	10.69	55,364	8.89	56,688	4.09	95,688	5.82	150,116	6.18	166,656	6.59
非常利益前稅後 純益	60,414	9.05	57,414	9.22	86,539	6.24	110,088	6.69	141,116	5.81	124,156	4.91
非常利益	-	-	-	-	-	-	23,750	1.44	-	-	-	-
本期純益	60,414	9.05	57,414	9.22	86,539	6.24	133,838	8.13	141,116	5.81	124,156	4.91
期末資本額	400,000		460,000		508,500		578,188		1,001,021		1,074,732	
每股稅後純益(註)	2.59		1.25		1.70		2.32		1.73		1.16	

資料來源：經會計師查核簽證之財務報告及經會計師核閱之財務預測

註：每股稅後純益係依各年度加權平均流通在外之股數計算。

1.營業收入

該公司 87~91 年度之營業收入分別為 667,577 仟元、623,016 仟元、1,385,252 仟元、1,645,742 仟元及 2,427,355 仟元，87 年及 88 年整體業績大致呈現穩定，88 年因受同業大幅擴廠削價競爭之影響，營收略為下滑，惟該公司在配合印刷電路板業景氣上揚擴建觀音廠之後，產能大幅提升，89 年營業收入大幅成長，較 88 年成長 122.35%，達 1,385,252 仟元，90 年度雖因印刷電路板景氣反轉及大園廠發生火災而停工，惟因觀音廠自 89 年量產後，且該公司之客戶多為國內筆記型電腦大廠，營運及接單均呈穩定成長，故 90 年度全年營收達 1,645,742 仟元，仍持續成長，且該公司有鑑於行銷通路較集中於國內及亞洲地區，銷售客戶多為筆記型電腦製造商，於 91 年 1 月合併新好科技後，透過新好科技在歐美市場之長期經營，提昇該公司的國際行銷能力，並吸收其主機板及通訊設備廠商之客戶群，增加銷售對象之多元性，91 年度營收成長至 2,427,355 仟元，92 年未見景氣有明顯翻揚之跡象，乃採穩健之預測，預估營業收入微幅成長至 2,530,166 仟元。

2.營業成本與營業毛利

該公司 87~91 年度之營業成本隨著營業收入增加而成長，依序為 527,471 仟元、537,961 仟元、1,194,735 仟元、1,361,218 仟元及 1,981,142 仟元。毛利依序為 140,106 仟元、85,055 仟元、190,517 仟元、284,524 仟元及 446,213 仟元，毛利率分別為 20.99%、13.65%、13.75%、17.29% 及 18.38%。88 年度起則因全球印刷電路板市場競爭激烈，且受到產能過剩的影響，價格下跌，而使 88 年度毛利率降為 13.65%、89 年度為 13.75%，90 年度該公司因觀音廠添購機器設備，擴增產能，並提升產品良率及降低重工率，毛利率因而提昇至為 17.29%。91 年度因營收持續成長，加上進行產能協調，雙面板之產品由樹林廠(新好)專注生產，觀音廠則致力於高階筆記型電腦用板之研發與製造，毛利率因而微幅上揚至 18.38%。92 年在穩健的財務預測情況下，毛利率預估將呈微幅上揚至 18.83%。

3.營業費用與營業利益

該公司 87~91 年度營業費用金額分別為 42,917 仟元、49,382 仟元、97,069 仟元、141,634 仟元及 207,401 仟元，佔營收比例分別為 6.43%、7.93%、7.00%、8.61%及 8.54%，其中 87 及 88 年營業費用維持穩定水準。89 年度及 90 年度因擴廠及員工人數增加，故營業費用金額較以前年度大幅增加，91 年度因營收成長，營業費用亦相對的增加。最近五年度之營業費用大致維持在 6.45%~8.61%之間，尚屬穩定，顯示該公司之營業費用控制尚稱得宜。

87~91 年度之營業利益分別為 97,189 仟元、35,673 仟元、93,448 仟元、142,890 仟元及 238,812 仟元，佔營收比例分別為 14.56%、5.72%、

6.75%、8.68%及 9.84%，88 年則因競爭廠商積極擴廠，削價競爭，致市場價格下跌等因素，致營業利益率隨毛利率下降而下滑，89 年起因觀音廠量產及 91 年合併新好科技的效益逐漸顯現下，營業利益逐年成長。92 年在穩健的財務預測情況下，營業費用及營業利益預估將呈小幅上揚至 219,716 千元及 256,637 千元。綜合而言，該公司最近五年度之營業利益在考量公司整體經營狀況及市場競爭程度，其營業費用及營業利益變化幅度尚稱合理。

4. 營業外收支

該公司 87~91 年度營業外收入分別為 5,670 千元、35,173 千元、17,024 千元、31,223 千元及 30,296 千元，營業外收入主要為處分短期投資利益及兌換利益等。88 年因銀行存款利息收入增加、處份短期投資而獲利，89 及 90 年度營業外收入主要為處分短期投資利益及兌換利益等，該公司因投資得宜產生 4,852 千元及 6,506 千元之資本利得，另因台幣貶值亦產生 7,460 千元及 11,598 千元之兌換利益。91 年主要因閒置資產跌價回升利益、出售下腳及廢料收入而獲利 12,581 千元及 6,853 千元。預估 92 年度營業外收入為 14,605 千元，預估佔全年營收之 0.58%。

該公司 87~91 年度營業外支出分別為 31,475 千元、15,482 千元、53,784 千元、78,425 千元、118,992 千元，主要包括利息費用、賠償損失、存貨跌價及呆滯損失、閒置資產折舊及跌價損失及投資損失，除 88 年度因利息支出減少而較其他年度較少，其餘年度營業外支出佔營業收入約在 3.89%~4.91%之間，尚無重大變動情形，預估 92 年度營業外支出為 104,586 千元，預估佔全年營收之 4.13%。

5. 稅前純益及每股稅後損益

該公司為國內知名印刷電路板製造廠商，藉由增購機器設備及積極投入製程技術研發，且全力開發新客戶群及爭取國內筆記型電腦大廠訂單。該公司產品品質、價格及交期均能符合下游客戶需求，與廣達、大眾、仁寶、合勤等國內知名大廠建立良好合作關係，除 88 年及 89 年因市場供需失衡致同業削價競爭，造成稅前純益減少外，整體而言營運績效尚屬良好，自 89 年觀音廠開始量產，加入營運後，該公司之產銷量均大幅成長，隨筆記型電腦廠商出貨量持續成長及合併新好科技公司等因素之刺激及帶動下，使稅前純益穩定成長。預估 92 年稅前純益可達 166,656 千元。

該公司 87~91 年每股稅後純益分別為 2.59 元、1.25 元、1.70 元、2.32 元及 1.73 元，每股稅後純益尚稱穩健。92 年度每股稅後純益為 1.16 元，較 91 年度略低，實因該產業前景能見度尚不明朗，該公司在穩健的預測情況下，每股稅後純益為 1.16 元，尚屬允當。

(二) 列表並說明公司最近三年度營業收入、營業毛利及營業利益與同業之比較

單位：新台幣仟元

分析項目	年度 公司名稱	89 年度	90 年度	91 年度
營業收入	瀚宇博德	1,385,252	1,645,742	2,427,355
	台灣電路	3,425,249	2,735,663	2,392,803
	九德電子	2,996,375	2,276,600	2,808,935
	十美企業	2,209,532	1,834,462	2,057,234
營業毛利	瀚宇博德	190,517	284,524	446,213
	台灣電路	478,449	110,419	76,799
	九德電子	19,074	154,965	379,786
	十美企業	180,031	91,895	183,303
營業利益(損失)	瀚宇博德	93,448	142,890	238,812
	台灣電路	174,773	(202,370)	(205,385)
	九德電子	(260,376)	(75,239)	137,563
	十美企業	67,491	(11,588)	(57,889)
資本額	瀚宇博德	508,500	578,188	1,001,021
	台灣電路	1,520,000	1,678,800	1,678,800
	九德電子	1,491,700	1,491,700	1,491,700
	十美企業	631,250	631,250	631,250

資料來源：各公司 89、90、91 年度經會計師查核簽證之財務報告

瀚宇博德以從事印刷電路板之生產製造及銷售為主要業務，故由目前已上市、櫃之印刷電路板製造廠商中，就營運規模相當者，選取台灣電路、九德及十美公司三家已上市、櫃公司做為同業採樣公司進行比較。該公司最近三年度分別為 1,385,252 仟元、1,645,742 仟元及 2,427,355 仟元，呈逐年成長之趨勢。該公司毛利率最近三年度分別為 13.75%、17.29%及 18.38%，亦呈現成長之趨勢且較同業為佳。反觀同業最近三年度營業收入及毛利率之成長幅度並不高，甚至呈負成長。故整體而言，瀚宇博德之營運表現較上市、櫃同業為佳。

(三) 列表並說明公司最近五年度及申請年度以「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是否合理

1.最近五年度及申請年度銷貨收入變動表

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	87 年度		88 年度		89 年度		90 年度		91 年度		92 年度(預估)	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
雙面印刷電路板	5,597	0.84	5,382	0.86	5,154	0.37	2,205	0.13	147,692	6.08	144,235	5.70
多層印刷電路板	657,013	98.42	614,639	98.66	1,374,358	99.21	1,629,408	99.01	2,264,218	93.28	2,382,691	94.17
其他	4,967	0.74	2,995	0.48	5,740	0.42	14,129	0.86	15,445	0.64	3,240	0.13
合計	667,577	100	623,016	100	1,385,252	100	1,645,742	100	2,427,355	100	2,530,166	100

資料來源：瀚宇博德提供

註：其他為樣品治具費。

2.最近五年度及申請年度銷貨成本變動表

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	87 年度		88 年度		89 年度		90 年度		91 年度		92 年度(預估)	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
雙面印刷電路板	4,100	0.78	5,390	1.00	5,764	0.49	2,785	0.20	135,553	6.84	90,532	4.41
多層印刷電路板	523,371	99.22	532,571	99.00	1,188,891	99.51	1,358,433	99.80	1,845,589	93.16	1,963,281	95.59
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合計	527,471	100	537,961	100	1,194,735	100	1,361,218	100	1,981,142	100	2,053,813	100

資料來源：瀚宇博德提供

註：其他為樣品治具費。

3.最近五年度及申請年度銷貨毛利變動表

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	87 年度		88 年度		89 年度		90 年度		91 年度		92 年度(預估)	
	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
雙面印刷電路板	1,497	1.07	(8)	(0.01)	(609)	(0.36)	(580)	(0.20)	12,139	2.72	53,703	11.27
多層印刷電路板	133,642	95.38	82,068	96.49	185,467	97.35	270,975	95.23	418,629	93.82	419,410	88.05
其他	4,967	3.55	2,995	3.52	5,740	3.01	14,129	4.97	15,445	3.46	3,240	0.68
合計	140,106	100	85,055	100	190,517	100	284,524	100	446,213	100	476,353	100

資料來源：瀚宇博德提供

註：其他為樣品治具費。

該公司以從事印刷電路板之生產製造及銷售為主要業務，該公司主要產品為多層印刷電路板。最近五年度多層印刷電路板銷貨收入分別為 657,013 仟元、614,639 仟元、1,374,358 仟元、1,629,408 仟元及 2,264,218 仟元，除 88 年略微下降外，其餘年度皆呈穩定之成長趨勢，而多層印刷電路板營收比重皆維持在 93% 以上。多層印刷電路板銷貨毛利分別為

133,642 仟元、82,068 仟元、185,467 仟元、270,975 仟元及 418,629 仟元，除 88 年略微下降外，其餘年度皆呈穩定之成長趨勢。88 年因同業大量擴廠致市場供需失調，彼此削價競爭，平均售價下滑，導致該公司營收及毛利皆呈下降，但自 89 年觀音廠開始量產，正式加入營運後，近幾年度產銷值均呈逐步成長之趨勢，營業收入及營業毛利亦呈穩定成長，90 年雖遇印刷電路板業景氣低迷，多數廠商獲利呈現衰退，該公司反因受惠於筆記型電腦市場的成長，雖稍受價格下滑影響，營業毛利仍持續成長，且自 91 年 1 月 1 日正式合併新好科技後，進行產能協調，雙面板之產品由樹林廠(新好)接手，觀音廠則致力於高階筆記型電腦用板之研發與製造，不僅能分散經營風險，亦可拓展新客源及行銷通路，預期該公司之未來獲利將持續成長。92 年未見景氣有明顯翻揚之跡象，乃採穩健之預測，預估多層印刷電路板營業收入及毛利皆呈微幅成長之趨勢。

該公司雙面印刷電路板銷貨收入 87~90 年度皆維持 1%以下之銷售比例，係因 91 年合併新好科技後，逐漸進行產能協調，雙面板產品由樹林廠(新好)專注生產，生產效率提高，並在雙面板出貨比例升高後，經濟規模效益逐漸顯現下，毛利因而得以大幅成長。預估 92 年度雙面印刷電路板銷貨金額跟去年相當，其比例亦維持在 6%左右，但在銷貨成本降低下，雙面印刷電路板毛利則提升至 53,703 仟元。

- (四) 最近三年度營業收入或毛利率變動 20%以上者，應作價量分析變動原因，並敘明是否合理

單位：新台幣仟元

項目 \ 年度	89 年度	90 年度	91 年度
營業收入淨額	1,385,252	1,645,742	2,427,355
營業收入變動率	-	18.80%	47.49%
營業毛利	190,517	284,524	446,213
營業毛利率	13.75%	17.29%	18.38%
毛利率變動率	-	25.75%	6.30%

資料來源：瀚宇博德提供

依上表得知，該公司 89 年度毛利率變動超過 20%，90 年度營業收入變動超過 20%，茲就其價量分析及變動原因說明如下：

瀚宇博德 89 至 91 年度主要產品之價量分析如下：

單位：新台幣仟元

主要產品	分析項目	89、90 年度	90、91 年度
雙面印刷電路板	(一)銷貨收入差異分析		
	P(Q'-Q)	(2,863)	132,212
	Q(P'-P)	(192)	218
	(P'-P)(Q'-Q)	107	13,057
	P'Q'-PQ	(2,948)	145,487
	(二)銷貨成本差異分析		
	P(Q'-Q)	(3,246)	166,716
	Q(P'-P)	423	(557)
	(P'-P)(Q'-Q)	(235)	(33,387)
	P'Q'-PQ	(3,058)	132,772
	(三)毛利變動金額	110	12,715
多層印刷電路板	(一)銷貨收入差異分析		
	P(Q'-Q)	443,554	1,033,978
	Q(P'-P)	(130,665)	(234,870)
	(P'-P)(Q'-Q)	(57,839)	(164,298)
	P'Q'-PQ	255,050	634,810
	(二)銷貨成本差異分析		
	P(Q'-Q)	308,435	858,493
	Q(P'-P)	(114,397)	(219,914)
	(P'-P)(Q'-Q)	(24,496)	(151,427)
	P'Q'-PQ	169,542	487,153
	(三)毛利變動金額	85,508	147,657

註：P'、Q'：最近年度單價、數量 P、Q：前一年度單價、數量

該公司主要係為從事印刷電路板之製造與銷售，在雙面印刷電路板方面，因產銷量小，未達經濟規模，對整體營業毛利之影響不大。在多層印刷電路板方面，90 年度雖遇景氣低迷，多數廠商獲利陷入衰退，該公司營收及毛利仍出現成長，其原因為 89 年觀音廠擴建後開始量產，90 年度之銷售量隨筆記型電腦市場出貨量成長而持續增加，產生有利之量差 443,554 仟元，且因觀音廠量產後單位成本下降，亦產生有利價差 114,397 仟元，整體而言，使多層印刷電路板營業毛利增加 85,508 仟元，致使 90 年度營業毛利率變動超過 20%。91 年正式合併新好科技後營運效益顯現，銷售數量持續增加產生有利量差 1,033,978 仟元，雖然銷售單價略微下滑致生不利價差 234,870 仟元，但整體而言，多層印刷電路板營業收入增加 634,810 仟元，致使 91 年度營業收入變動超過 20%。

(五) 申請年度財務預測達成可能性之評估

單位：新台幣仟元；%

項目	92 年度經會計師 核閱之財務預測	92 年度第一季	
		金額	達成率
營業收入	2,530,166	605,166	23.92%
營業成本	2,053,813	502,877	24.48%
營業毛利	476,353	102,289	21.47%
營業費用	219,716	50,125	22.81%
營業利益	256,637	52,164	20.33%
營業外收入	14,605	4,314	29.54%
營業外支出	104,586	33,743	32.26%
稅前純益	166,656	22,735	13.64%

資料來源：92 年度經會計師核閱之財務預測及第一季財務報告

瀚宇博德 92 年度財務預測係由管理當局綜合考量未來經營環境、產能擴充情形與過去經營實績等，在合理之基礎假設下編製完成，並經會計師核閱完竣，茲評估該公司 92 年度財務預測達成之可能性如下：

1. 營業收入

該公司預估 92 年營業收入為 2,530,166 仟元，較 91 年 2,427,355 仟元成長 4.24%，其中預估雙面及多層印刷電路板之營業額為 144,235 仟元及 2,382,691 仟元，另有樣品治具費等其他收入 3,240 仟元。隨著 TFT-LCD 螢幕的普及、低價電腦的盛行等因素，預估國內外大廠之筆記型電腦出貨量持續增加，而該公司與國內筆記型電腦大廠已建立長久密切合作關係，將可因此受惠使營業收入穩定成長。另合併新好科技後，銷售客戶由筆記型電腦廠商增至通訊產品及手機、網路等廠商，客戶更加多元化，亦有助於該公司承接新訂單。截至 92 年第一季營業收入為 605,166 仟元，達成率為 23.92%，以印刷電路板易受電子及資訊產業景氣之特性，第四季為歐美地區個人電腦銷售旺季，相對使印刷電路板之需求亦隨之增加，但第一季適逢國人農曆春節工作天數較少，故為此行業傳統淡季等因素，綜合考量該公司達成情形尚屬良好，全年營收目標應可順利達成。

2. 營業成本與營業毛利

該公司 92 年預估之營業成本為 2,053,813 仟元，較 91 年度實際數 1,981,142 仟元，增加 3.67%，主要隨營業額之擴張而增加。就原料成本而言，該公司主要原物料包含基板、膠片、銅箔、乾膜及油墨等，由於該公司與主要供應廠商多為長期配合之合作對象，且預期主要原料價格不會有太大波動。就人工成本方面，係依 91 年實際數並考量人工工資水準之提高及因預計產量之增加所需增加之人事成本等因素，綜合估算

而得。製造費用係根據生產預算及參考 91 年實際狀況。依各費用性質分別估列，主要包含間接材料、折舊費用、加工費及消耗品費等。折舊費用係依 91 年底固定資產及預計 92 年新增設備所提列，間接材料、加工費及消耗品費則以 91 年實際數為基準考量 92 年度之產量增加所估列。

綜上所言，該公司 92 年預估之營業成本較 91 年度實際數增加 3.67%，與該公司預估 92 年營業收入較 91 年成長 4.24%相較，尚屬允當，截至 92 年第一季營業成本為 502,877 仟元，達成率為 24.48%，相對於同期營業收入達成率 23.92%，顯示其營業成本之控制尚屬得當。

該公司在考量整體銷售組合、市場環境變化及新購設備產能效益陸續顯現之情況，92 年預估營業毛利為 476,353 仟元，毛利率為 18.83%，較 91 年實際數 18.38%微幅成長。截至 91 年第一季營業毛利為 102,289 仟元，達成率為 21.34%，尚屬允當。另 92 年第一季毛利率為 16.90%，係受市場競爭致單價下滑所致，但毛利率已有逐漸回升之趨勢。綜上評估，該公司全年毛利目標應可達成。

3.營業費用與營業利益

該公司營業費用係以營運計劃為基礎，並參照 91 年實際數及歷史資料所作之估計，主要包含人事成本、佣金支出及出口費用等。薪資係依 91 年最近月份之實際人員薪資、預計年終獎金及預計增減人數予以估列。出口費用及運費係依 91 年度實際數及未來公司業務拓展情形，以營業額之比例估列之。佣金支出係依 92 年外銷營業額估列之。其他費用係依 91 年度實際數及未來業務成長幅度、產量增加幅度、擴廠及人數增加所發生之相關支出，予以估列。

該公司 92 年營業費用之估計係隨營業收入之成長呈同向變動，預估 92 年營業費用為 219,716 仟元，較 91 年 207,401 仟元成長 10.90%，截至 92 年第一季營業費用為 50,125 仟元，達成率為 22.81%，相較於同期營業收入達成率 23.92%，顯示其營業費用之控制尚屬得宜。

預估 92 年全年度營業利益 256,637 仟元，較 91 年 238,812 仟元成長 7.46%，截至 92 年第一季營業利益為 52,164 仟元，達成率為 20.33%。另 92 年第一季營業利益率為 8.62%，未來該公司在其營業費用妥適控管下，全年營業利益目標應可順利達成。

4.營業外收支

該公司預估 92 年營業外收入為 14,605 仟元，包含出售下腳及廢料收入、利息收入等，較 91 年實際數 30,296 仟元減少，主要係 91 年有閒置資產跌價回升利益之挹注，而 92 年已無所致，截至 92 年第一季營業外收入為 4,314 仟元，達成率為 29.54%，主要為存貨跌價回升利益及管理收入增加所致，其達成情形尚屬良好。

該公司預估 92 年營業外支出為 104,586 仟元，包含投資損失、利

息支出、賠償損失等，較 91 年實際數 118,992 仟元略微減少，截至 92 年第一季營業外支出為 33,743 仟元，達成率為 32.26%，係因認列瀚宇博德科技(江陰)之長期投資損失所致，自該子公司 4 月開始量產後，預估營業外支出增加幅度應可減緩。綜上所述，該公司營業外支出達成情形尚屬允當。

5. 稅前純益

瀚宇博德 92 年度預估稅前純益為 166,656 仟元，僅較 91 年度增加 16,540 仟元，預估尚屬穩健。截至 92 年第一季稅前純益為 22,735 仟元，達成率為 13.64%，因上半年為電子資訊產業淡季，加上認列瀚宇博德科技(江陰)之長期投資損失，故其稅前純益達成率較低，但與該公司同期預估值相當。在下半年電子資訊產業旺季來臨，及瀚宇博德科技(江陰)自 4 月開始量產之挹注下，在營收成長且成本、費用控制得宜下，瀚宇博德預估之稅前純益仍可望順利達成。

(六) 申請年度(或次一年度)財務預測，若有辦理增資計畫，評估其對獲利能力稀釋之程度

經核瀚宇博德 92 年度財務預測，該公司 92 年度除辦理盈餘暨員工紅利轉增資新台幣 73,711,520 元外，並無其他辦理增資之計畫。而該盈餘暨員工紅利轉增資計畫對獲利能力之影響如下：

92 年度財務預測稅後純益	124,156 仟元
91 年底實收資本額	1,001,021 仟元
以 91 年底實收資本額計算之 92 年度預計每股稅後盈餘	1.24 元
92 年底實收資本額	1,074,732 仟元
以 92 年底預計實收資本額計算之 92 年度預計每股稅後盈餘	1.16 元
增資前後每股稅後盈餘變動百分比	(6.45%)

資料來源：91 年度經會計師查核簽證之財務報告及 92 年度經會計師核閱之財務預測

瀚宇博德於 92 年度辦理盈餘暨員工紅利轉增資後，預計實收資本額為 1,074,732 仟元，增資幅度為 7.36%，若依該公司 92 年度預估之稅後純益設算其增資前後之簡單每股稅後盈餘，則僅減少 6.45%，經評估對其獲利能力並無產生重大稀釋之情事。

六、公司短期及長期計畫概況

(一) 短期發展計畫

1. 行銷策略

(1) 透過業務部門、製造部門、研發部門密切之合作，持續發揮公司高彈性、快速度、好品質及服務佳的一貫特色，積極配合客戶開發新產品，增加客戶的企業競爭力，贏得客戶之信賴，進而擴大公司之

營收及利潤。

- (2)增加業務、品保人員之培訓，提昇客戶售後服務品質，以穩定訂單來源。
- (3)強化行銷宣傳能力及建立行銷管道，持續開發國內外知名客戶，以增加訂單來源。

2.生產政策

- (1)落實 ISO 9001 與 QS 9000 精神，降低產品不良率，提昇製程品質與生產效率。
- (2)落實 ISO 14001 精神，研究改進製程及生產設備，使製程中所產生的廢料減少，並說明達到資源回收的目的。
- (3)強化設備投資及汰舊換新，以提高自動化程度，降低報廢率及重工率，提升產能並降低成本。
- (4)配合業務提昇 HDI 製程能力。

3.產品發展方向

- (1)以筆記型電腦(Notebook)用板為主。(佔營收 50%為目標)
- (2)維持通訊用板市場。(佔營收 20%為目標)
- (3)開發 HDI 板之產品市場，初期以手機為主。(佔營收 10%為目標)
- (4)重新投入 RAM Module 產品市場。(佔營收 10%為目標)
- (5)其他，如數位相機等。(佔營收 10%為目標)

4.營運規模及財務配合

就營運規模而言，該公司預計 2003 年每月總產量將達 60 萬平方英尺以上。在財務配合方面，其資本支出將以自有資金投入。

(二)長期發展計畫

1.行銷策略

- (1)長期培訓行銷及市場人力，以拓廣美洲、東南亞及歐洲等地區之市場。
- (2)結合下游需求廠商，發展策略聯盟合作關係。
- (3)結合 PSA(Passive System Alliance)次集團行銷團隊，創造客戶 One-Stop Shopping 的功能，降低客戶的採購成本。

2.生產政策

- (1)培訓研發人才，開發新技術，提昇產品層次。
- (2)落實員工教育訓練政策，以利企業永續經營。
- (3)落實 ISO 9001 與 QS 9000 精神，降低產品不良率，提昇製程品質與生產效率。
- (4)落實 ISO 14001 精神，研究改進製程及生產設備，使製程中所產生的廢料減少，並說明達到資源回收的目的。

3.產品發展方向

- (1)大陸廠：筆記型電腦用板為主。
- (2)台灣廠：通訊用板及少量多樣產品用板為主。

4.營運規模及財務配合

- (1)整合研發、生產與行銷功能，強化國際競爭能力。
- (2)運用上市後多樣化之國內外籌資管道，藉由金融商品的搭配以健全財務結構，降低資金成本。
- (3)加強財務規劃能力，以降低營運風險與提高競爭能力。

肆、財務狀況

一、列表並說明公司最近三年度財務比率之分析，與同類別上市公司及未上市同業財務比率之比較分析情形—應包括財務結構、償債能力、經營能力、獲利能力與現金流量，申請公司各項財務比率變化幅度達 20%，應說明其變化原因及合理性

(一) 選擇採樣公司之理由

瀚宇博德以從事印刷電路板之生產製造及銷售為主要業務，故由目前已上市、櫃之印刷電路板製造廠商中，就營運規模相當者，選取已上市之台灣電路、及已上櫃之九德與十美公司共三家公司做為採樣公司，並取財團法人金融聯合徵信中心所出版之「中華民國台灣地區主要行業比率」中印刷電路板製造業財務比率以為同業之比較。

(二) 最近三年度財務比率分析

1.財務結構

該公司最近三年度之負債占資產比率分別為 49.77%、46.65%及 40.38%，呈現逐年下降之趨勢，且均較採樣公司為低，亦與同業平均值相當，顯示該公司財務結構尚稱健全。

另該公司最近三年度之長期資金占固定資產比率分別為 98.71%、135.24%及 138.60%，每年均呈現上升之趨勢。89 年係因當年度因應觀音廠擴廠而增購機器設備，致使該比例較低；與採樣公司相比，除 89 年較台路低之外，其餘均較採樣公司為高。而該公司雖略低於同業，但在該公司於九十年發行公司債及九十一年現金增資挹注資金下，長期資金不斷提高，故已足夠支應公司固定資產之所需。

2.償債能力

該公司最近三年度之流動比率分別為 89.65%、148.16%及 134.75%，速動比率分別為 68.77%、132.69%及 123.52%，89 年此二項比率較低，係因隨營收大幅成長，所需原物料增加產生之應付款項金額相對提昇，且短期借款較高所致。隨該公司於九十年發行公司債償還短期負債後，此二項比率即有明顯之改善，90、91 年均較採樣公司及同業為優。

該公司最近三年度之利息保障倍數分別為 2.81 倍、3.36 倍及 4.65 倍，除 89 年比同業低外，其餘均較採樣公司及同業為優，且呈現逐年攀升之趨勢，係因該公司獲利不斷成長所致，故該公司償還債務能力應屬穩健。

3.經營能力

該公司最近三年度之應收帳款週轉率分別為 4.01 次 3.13 次及 3.36 次，90 年下降之原因，主要係因該年底出貨量大幅增加，致使年底應收款項增加，且由於 90 年景氣低迷致授信時間延長，致使應收帳款週

轉率下降。若參照採樣公司與同業數字，也顯現相同趨勢，故應屬正常狀況。91 年除略低於九德外，該公司和十美相當，而優於台路。

在存貨週轉率方面，最近三年度分別為 10.90 次、10.83 次及 21.08 次。91 年之所以提升，係由於該年銷貨持續成長 47%，銷貨成本因而增加，致使存貨週轉率大幅升高；而該公司最近三年度存貨週轉率均優於採樣公司及同業平均。

固定資產週轉率與總資產週轉率方面，在該公司不斷提升資產使用效率與擴大銷售額下，此二比率由 89 年之 0.95 次與 0.62 次上升至 91 年之 1.45 次與 0.76 次。與同業相比，90 年總資產週轉率為 0.61 次，已些微超越同業之 0.60 次；90 年起，該二項比率均已超越台路與九德，顯示資產使用效率之能力有所提升。

綜合所述，該公司之經營能力整體而言尚稱良好。

4.獲利能力

該公司最近三年度股東權益報酬率依序為 6.70%、9.62%及 7.81%，除 89 年度低於台路與同業平均外，在獲利能力逐漸提升下，其餘年度已超越採樣公司及同業。

該公司最近三年度營業利益佔實收資本額比率分別為 18.38%、24.71%及 23.86%，稅前純益佔實收資本額比率依序為 11.15%、22.04%及 15.00%，除 89 年度稅前純益佔實收資本額比率低於九德外，其餘表現均較採樣公司優異。

在純益率方面，該公司最近三年度分別為 6.24%、8.13%及 5.81%；每股稅後盈餘分別為 1.38、1.79、1.73，除 89 年度純益率低於同業外，其餘亦均優於採樣公司及同業平均。

整體而言，在該公司兩次現金增資及合併新好科技之綜合效應下，公司之規模逐漸壯大，營收穩定成長，成本支出控制得宜，獲利能力之表現尚稱優良。

5.現金流量

該公司最近三年度現金流量比率依序為 15.36%、38.91%及 24.33%，除 89 年度略低於同業平均外，其餘均高於採樣公司及同業，顯示日常營運而來的現金流量應足以支應短期之負債。

在現金流量允當率方面，該公司最近三年度分別為 34.04%、43.86%及 44.93%，且每年持續上升，除 89 年度略低於台路外，其餘均遠高於採樣公司；現金再投資比率方面，最近三年度分別為 7.67%、15.45%及 5.99%，89 年均高於採樣公司及同業平均，90 年除略低於十美外，餘均優於採樣公司及同業平均，而 91 年因增購機器設備及轉投資大陸瀚宇博德科技造成固定資產與長期投資金額大增，致使 91 年較 90 年下降，但仍與十美相當，而優於台路，故整體而言，該公司之營業活動現金流入應足以支應未來營運成長所需之資金。

6. 槓桿度

該公司最近三年度營運槓桿度依序為 3.31、3.10、2.77，呈現逐年下降之走勢，除 89 年高於台路外，餘表現均優於採樣公司，顯示該公司運用營運槓桿程度較低。財務槓桿度方面，最近三年度依序為 1.50、1.61、1.21，均優於採樣公司，且 91 年在現金增資償還債務、提高自有資金比例後，財務槓桿度更已大幅降低。

執此，該公司運用槓桿程度較低，暴露在因環境變動致使營收減少而造成營業損失(或獲利降低)之風險亦相對較低。

瀚宇博德與同類別上市及未上市同業財務比率

分析項目		年度	89 年	90 年	91 年
		公司名稱			
財務結構 (%)	負債占資產比率	瀚宇博德	49.77	46.65	40.38
		台路	60.42	65.26	69.87
		九德	66.07	63.17	65.43
		十美	64	70	73
		同業	49.7	44.5	-
	長期資金占固定資產比率	瀚宇博德	98.71	135.24	138.60
		台路	107.29	102.04	94.67
		九德	94.00	91.49	90.66
		十美	98	85	75
		同業	152.67	150.15	-
償債能力 (%)	流動比率	瀚宇博德	89.65	148.16	134.75
		台路	89.41	81.15	73.26
		九德	81.28	63.23	73.20
		十美	90	80	77
		同業	135.6	126.9	-
	速動比率	瀚宇博德	68.77	132.69	123.52
		台路	70.99	61.73	59.67
		九德	67.05	50.24	62.75
		十美	71	60	59
		同業	95.4	90.4	-
	利息保障倍數(倍)	瀚宇博德	2.81	3.36	4.65
		台路	2.39	(0.74)	(1.02)
		九德	(1.39)	(0.37)	1.07
		十美	1.26	-(註 2)	-(註 2)
		同業	5.17	1.98	-

經營能力 (次)	應收款項週轉率	瀚宇博德	4.01	3.13	3.36
		台路	5.00	3.57	3.00
		九德	3.81	2.86	3.59
		十美	3.36	2.83	3.36
		同業	4.3	3.4	-
	存貨週轉率	瀚宇博德	10.90	10.83	21.08
		台路	9.85	9.09	9.34
		九德	10.20	8.14	11.84
		十美	8.75	7.76	7.78
		同業	8.1	7.2	-
	固定資產週轉率	瀚宇博德	0.95	1.14	1.45
		台路	1.21	1.00	0.97
		九德	0.94	0.73	0.96
		十美	1.70	1.69	2.09
		同業	1.5	1.3	-
	總資產週轉率	瀚宇博德	0.62	0.61	0.76
		台路	0.71	0.58	0.55
		九德	0.06	0.49	0.65
		十美	0.90	0.80	0.93
		同業	0.7	0.6	-
獲利能力 (%)	股東權益報酬率	瀚宇博德	6.70	9.62(註 1)	7.81
		台路	11.73	(15.56)	(21.78)
		九德	(25.67)	(12.03)	0.50
		十美	1	-(註 2)	-(註 2)
		同業	11.0	2.1	-
	營業利益占實收資本額比率	瀚宇博德	18.38	24.71	23.86
		台路	11.50	(12.05)	(12.23)
		九德	17.45	(5.04)	9.22
		十美	11	-(註 2)	9.17
		同業	-	-	-
	稅前純益占實收資本額比率	瀚宇博德	11.15	22.04(註 1)	15.00
		台路	11.02	(16.42)	(19.13)
		九德	23.79	(14.60)	0.73
		十美	2	-(註 2)	-(註 2)
		同業	-	-	-
	純益率	瀚宇博德	6.24	8.13(註 1)	5.81
		台路	6.20	(10.05)	(13.42)
		九德	(8.62)	(8.62)	0.27
		十美	-(註 2)	-(註 2)	-(註 2)
		同業	7.8	1.9	-
	每股稅後盈餘 (元)(追溯後)	瀚宇博德	1.38	1.79	1.73
		台路	1.28	(1.66)	(1.93)
		九德	(3.02)	(1.31)	0.05
		十美	0.11	(2.20)	(1.92)
		同業	-	-	-

現金流量 (%) (註 3)	現金流量比率	瀚宇博德	15.36	38.91	24.33
		台路	12.30	-	2.65
		九德	-	-	12.34
		十美	1	20	7
		同業	17.6	32.3	-
	現金流量允當率	瀚宇博德	34.04	43.86	44.93
		台路	34.50	19.95	19.38
		九德	1.32	-	-
		十美	25	36	33
		同業	-	-	-
	現金再投資比率	瀚宇博德	7.67	15.45	5.99
		台路	5.41	-	1.29
		九德	-	-	6.43
		十美	1	18	6
		同業	6.2	9.4	-
槓桿度	營運槓桿度	瀚宇博德	3.31	3.10	2.77
		台路	1.46	0.70	0.64
		九德	(1.67)	(6.55)	5.35
		十美	21	-(註 2)	19.13
		同業	-	-	-
	財務槓桿度	瀚宇博德	1.50	1.61	1.21
		台路	3.20	-	-
		九德	0.64	0.32	24.29
		十美	6	-(註 2)	-(註 2)
		同業	-	-	-

資料來源：

- 1.瀚宇博德、台灣電路、九德及十美公司經會計師查核簽證之財務報告。
- 2.同業比率採自財團法人金融聯合徵信中心所出版之「中華民國台灣地區主要行業財務比率」。

註 1：含火災非常利益。

註 2：負數未予揭露。

註 3：現金流量比率如營業活動為淨現金流出而為負數者，不予揭露。

財務分析比率計算公式如下：

1.財務結構

(1)負債占資產比率=負債總額/資產總額

(2)長期資金占固定資產比率=(股東權益淨額+長期負債)/固定資產淨額

2.償債能力

(1)流動比率=流動資產/流動負債

(2)速動比率=(流動資產-存貨-預付費用)/流動負債

(3)利息保障倍數=所得稅及利息費用前純益/本期利息支出

3.經營能力

(1)應收帳款(包括因營業產生之應收票據)週轉率=銷貨淨額/平均應收帳款(包括因營業產生之應收票據)餘額

(2)存貨週轉率=銷貨成本/平均存貨淨額

(3)固定資產週轉率=銷貨淨額/固定資產淨額

(4)總資產週轉率=銷貨淨額/資產總額

4.獲利能力

(1)股東權益報酬率=稅後純益/平均股東權益淨額

(2)營業利益占實收資本額比率=營業利益/期末實收資本額

(3)稅前純益占實收資本額比率=稅前純益/期末實收資本額

(4)純益率=稅後純益/銷貨淨額

(5)每股稅後盈餘=(稅後純益-特別股股利)/年底加權平均已發行普通股股數

5.現金流量

(1)現金流量比率=營業活動淨現金流量/流動負債

(2)現金流量允當比率=最近五年度營業活動淨現金流量/最近五年度(資本支出+存貨增加額+現金股利)

(3)現金再投資比率=(營業活動淨現金流量-現金股利)/(固定資產毛額+長期投資+其他資產+營運資金)

6.槓桿度

(1)營運槓桿度=(營業收入淨額-變動營運成本及費用)/營業利益

(2)財務槓桿度=營業利益/(營業利益-利息費用)

最近三年度財務比率變動幅度達 20%之變動原因說明及合理性

年度 分析項目			89年度	90年度	90年變 動比率	91年度	91年變 動比率
財務 結構 (%)	負債占資產比率		49.77	46.65	(6.27%)	40.38	(13.44%)
	長期資金占固定資產比率		98.71	135.24	37.01%	138.60	2.48%
償債 能力 (%)	流動比率		89.65	148.16	65.26%	134.75	(9.05%)
	速動比率		68.77	132.69	92.95%	123.52	(6.91%)
	利息保障倍數		2.81	3.36	19.57%	4.65	38.39%
經 營 能 力	應收款項週轉率(次)		4.01	3.13	(21.95%)	3.36	7.35%
	存貨週轉率(次)		10.90	10.83	(0.64%)	21.08	94.64%
	固定資產週轉率(次)		0.95	1.14	20.00%	1.45	27.19%
	總資產週轉率(次)		0.62	0.61	(1.61%)	0.76	24.59%
獲 利 能 力	股東權益報酬率(%)		6.70	9.62	43.58%(註)	7.81	(18.81%)
	占實收資 本比率%	營業利益	18.38	24.71	34.44%	23.86	(3.44%)
		稅前利益	11.15	22.04	97.67%(註)	15.00	(31.94%)
	純益率(%)		6.24	8.13	30.29%(註)	5.81	(28.54%)
	每股稅後盈餘(元)(追溯後)		1.38	1.79	29.71%	1.73	(3.35%)
現 金 流 量	現金流量比率 (%)		15.36	38.91	153.32%	24.33	(37.47%)
	現金流量允當比率 (%)		34.04	43.86	28.85%	44.93	2.44%
	現金再投資比率(%)		7.67	15.45	101.43%	5.99	(61.23%)
槓 桿 度	營運槓桿度		3.31	3.10	(6.34%)	2.77	(10.65%)
	財務槓桿度		1.50	1.61	7.33%	1.21	(24.84%)

資料來源：瀚宇博德公司經會計師查核簽證之財務報告。

註：含火災非常利益。

1.財務結構

該公司九十年長期資金占固定資產比率較八十九年增加 37.01%，係因該公司於九十年二月發行公司債償還短期負債，增加長期資金所致。

2.償債能力

該公司九十年流動比率與速動比率較八十九年分別增加 65.26%及 92.95%，係因九十年發行公司債使流動資產增加、流動負債減少所致。九十一年現金增資償還部分長期負債故利息支出減少，且九十一年稅前息前利益大幅成長，因而使九十一年利息保障倍數較九十年增加 38.39%。

3.經營能力

該公司九十年第四季銷貨收入大幅增加，致使年底應收款項增加，且加上九十年景氣低迷致使授信時間延長，故應收帳款週轉率較八十九年減少 21.95%。九十一年銷貨持續大幅成長 47.49%，因而銷貨成本增加，致使存貨週轉率增加 94.64%。九十年與九十一年銷貨分別成長 18.80%與 47.49%，因而使九十年與九十一年固定資產週轉率分別增加 20.00%與 27.19%、九十一年總資產週轉率增加 24.59%。

4.獲利能力

該公司九十年營收成長，故營業利益成長 52.91%，且該公司大園廠於九十年五月三十一日發生大火，該年度認列稅後非常利益之火災理賠利益 23,750 仟元，雙雙挹注九十年淨利增加達 54.66%，而使獲利能力大幅提升，致使股東權益報酬率、營業利益與稅前利益佔實收資本額之比率、純益率及每股盈餘分別成長 43.58%、34.44%、97.67%、30.29%及 29.71%；也因為九十年認列鉅額火災理賠利益，因而使九十一年相較之下獲利能力有較大幅度之衰退。執此，若設算排除火災理賠利益後九十年之股東權益報酬率、稅前利益佔實收資本額之比率、純益率分別為 7.91%、16.55%及 6.68%，則該比率九十一年分別較九十年減少 1.26%、9.37%及 13.02%，變動幅度均小於 20%。

5.現金流量

九十年現金流量比率、現金流量允當比率、現金再投資比率較八十九年增加，係因九十年獲利成長致營業活動淨現金流量增加 121%所致。而九十一年雖獲利持續成長，但因應收款項增加，使得營業活動淨現金流量較九十年減少，且短期借款增加，致使現金流量比率降低 37.47%。又九十一年度購買機器設備及增加大陸之長期投資，致使現金再投資比率下降，然投資機器設備及大陸之長期投資可於未來帶來營收之成長，故該投資應屬合理；且根據會計師核閱之九十二年財務預測顯示，預計九十二年來自營業活動淨現金流量為 394,541 仟元，大於預計全年現金流出 281,432 仟元，故現金流動性應無顧慮之虞。

6.槓桿度

該公司九十一年增資發行新股，其中一部分用於償還長期借款，利息支出因而下降，致使財務槓桿度降低 24.84%，明顯改善了財務結構。

二、列明最近三年度營利事業所得稅結算申報情形—應包含帳列數、申報數及核定數之所得差異說明 - 應包括帳列數、申報數及核定數之所得差異說明

(一) 最近三年度營利事業所得稅申報情形

單位：新台幣元

年度	89	90	91
帳列數	56,687,743	127,437,314	150,115,895
調整數	(23,831,016)	54,712,788	5,593,060
申報數	32,856,727	182,150,102	155,708,955
核定數	32,856,727	尚未核定	尚未核定

資料來源：各年度經會計師簽證之營利事業所得稅結算申報查核報告書及核定通知書

(二) 最近三年度帳列數、申報數及核定數之差異說明

1.八十九年度財稅簽證差異說明

單位：新台幣元

調整項目	申報所得金額		調整說明
	增加	減少	
營業成本			
直接人工		1,998,523	係調整增加認列依財務會計準則 18 號公報提列退休金費用與實際提撥退休基金之差額。
製造費用		638,169	係間接人工之調整，原因與直接人工相同。
營業費用及損失			
薪資支出		389,861	原因與直接人工相同。
呆帳損失		7,755,825	上期備抵呆帳超限 16,726,420 元予以加回，及本期超限 8,970,595 元予以剔除。
職工福利	45,621		係超過職工福利可列支之最高限額部分。
研究費		18,874	原因與直接人工相同。
雜費	941,173		係 88 年延遲申報之罰款，予以調減。
非營業收入			
利息收入	12,399		本期短估利息收入予以調整增加。
出售資產增益		4,852,383	依所得稅法規定停徵證券交易所得稅，予以調減。
兌換盈益		3,799,731	係期末外幣債權債務評價之未實現兌換利益，予以調減。
其他收入		1,467,506	上期在製品報廢損失已於上期調減，本期出售時相關成本予以認列。
非營業損失及費用			
兌換損失		5,309,337	係上期未實現兌換損失，本期已實現，予以調增。
其他損失	1,400,000		係本期提列之未實現存貨跌價損失，予以調減。
合計	2,399,193	26,230,209	

資料來源：89 年度經會計師簽證之營利事業所得稅結算申報查核報告書

2.九十年度財稅簽證差異說明

單位：新台幣元

調整項目	申報所得金額		調整說明
	增加	減少	
營業成本			
直接人工		1,589,047	係調整增加認列依財務會計準則 18 號公報提列退休金費用與實際提撥退休基金之差額。
製造費用		440,078	係間接人工之調整，原因與直接人工相同。
營業費用及損失			
薪資支出		342,304	其中 32,600 元原置於其他費用-雜費科目項下，但屬薪資支出性質，故予重分類，調整增加；其餘調整增加之 309,704 元，調整原因與直接人工相同。
呆帳損失	747,415	5,467,278	上期備抵呆帳超限 8,970,595 元予以加回，本期超限 9,696,677 元予以剔除，故淨調減 747,415 元；另依營所稅查核準則第 94 條，5,467,278 元因取得郵政機關之存證信函，故予認列呆帳損失，調整增加。
職工福利		45,621	係上期超過職工福利可列支之最高限額部分，本期實際提撥，故予調增。
研究費		85,109	原因與直接人工相同。
雜費	32,600		屬薪資支出性質，故予重分類至薪資支出項下。
非營業收入			
利息收入	3,467		本期短估利息收入予以調整增加。
出售資產增益		6,505,459	依所得稅法規定停徵證券交易所得稅，予以調減。
兌換盈益	3,799,731	2,560,138	3,799,731 元係上期未實現兌換利益本期實現，予以調增；另 2,560,138 元係期末外幣債權債務之未實現兌換利益，予以調減。
非營業損失及費用			
其他損失	69,965,950		其中 1,500,000、55,884,803、12,581,147 元分別為本期提列之存貨、閒置資產與出租資產跌價損失，因屬未實現性質，故予以調減。
免徵所得稅之出售土地增益		2,801,341	依所得稅法規定，出售土地之利益免徵所得稅，故予調減。
合計	74,549,163	19,836,375	

資料來源：90 年度經會計師簽證之營利事業所得稅結算申報查核報告書

3.九十一年度財稅簽證差異說明

單位：新台幣元

調整項目	申報所得金額		調整說明
	增加	減少	
營業成本			
直接人工		3,119,535	係調整增加認列依財務會計準則 18 號公報提列退休金費用與實際提撥退休基金之差額。
製造費用		952,153	係間接人工之調整，原因與直接人工相同。
營業費用及損失			
薪資支出		616,899	調整原因與直接人工相同。
呆帳損失	9,913,256		上期備抵呆帳超限 9,718,010 元予以加回，本期超限 19,631,266 元予以剔除。
非營業收入			
依所得稅法第 42 條取得股利或盈餘	611,250	902,323	依稅法按面額認列盈餘配股股利收入計 611,250 元，另依所得稅法第 42 條取得國內其他營利事業之股利收入免計入課稅所得，故予調減 902,323 元。
利息收入		3,434	上期已申報數 3,467 元及 91 年少估 33 元，予以調減。
出售資產增益	4,358,205	3,072,450	本期出售機器設備予關係人而遞延之處分利益 4,358,205 元，稅法屬已實現性質，故予調增；另依所得稅法規定停徵證券交易所所得稅，予以調減 3,072,450 元。
兌換盈益	2,560,138	739,649	2,560,138 元係上期未實現兌換利益本期實現，予以調增；另 739,649 元係期末外幣債權債務之未實現兌換利益，予以調減。
其他收入		12,581,147	出售資產跌價損失本期轉回 12,581,147 元，屬未實現性質，予以調減。
非營業損失及費用			
投資損失	19,409,237		依權益法認列之投資損失，因屬未實現性質，故予以調增。
其他損失	20,352,650	29,624,086	本期提列存貨及閒置資產跌價損失分別為 17,448,263 與 2,904,387 元，屬未實現性質，予以調減；另前期提列之閒置資產跌價損失於本期出售實現，故予調增。
合計	57,204,736	51,611,676	

資料來源：91 年度經會計師簽證之營利事業所得稅結算申報查核報告書

三、列明最近三年度背書保證、重大承諾、資金貸與他人及衍生性商品交易之情形，並評估其對公司財務狀況之影響

(一) 背書保證情形

該公司最近三年度無背書保證情事。

(二) 重大承諾情形

依最近三年度財務報告揭露，該公司重大承諾事項如下：

1.89 年度：無。

2.90 年度：截至 90 年 12 月 31 日止，該公司已開立未使用信用狀金額為日幣 32,000 仟元、美金 1,100 仟元，並無支付保證金。經評估該公司 90 年度之重大承諾，係因採購機器設備所致，並無重大異常情事，對該公司財務狀況並無重大影響。

3.91 年度：無。

(三) 資金貸與他人情形

依財務報告揭露，該公司最近三年度無資金貸與他人情事。

(四) 衍生性商品交易情形

1.89 年度：該公司無從事衍生性商品交易情事。

2.90、91 年度：

(1) 以交易為目的者：無。

(2) 非以交易為目的者：

① 規避已持有資產或負債

單位：新台幣仟元；外幣仟元

商品種類	90 年度				91 年度			
	契 約	總 金 額	年 底 被 避 險	已 認 列 及 被	契 約	總 金 額	年 底 被 避 險	已 認 列 及 被
	年 度 最 高 金 額	年 底 餘 額	之 已 持 有 資 產 或 負 債 金 額	明 確 遞 延 之 避 險 損 益 金 額	年 度 最 高 金 額	年 底 餘 額	之 已 持 有 資 產 或 負 債 金 額	明 確 遞 延 之 避 險 損 益 金 額
遠 期 外 匯	-	-	USD1,613	NTD3,525	USD10,000	USD2,500	USD5,774	NTD(3,564)
外 匯 選 擇 權	USD6,000	USD1,000			USD4,000	USD2,000		

資料來源：瀚宇博德提供

該公司 90 與 91 年從事遠期外匯與外匯選擇權交易，其目的在於規避已發生之美金應收款；另該公司於有短期借款需求時，採取舉借美元的政策，以沖銷部分美元應收款所暴露在匯率變動之風險。

就衍生性商品交易之風險而言，該公司交易對象均為信用良好之銀行，預期對方不會違約，故發生信用風險之可能性極小；而衍生性商品因匯率變動產生之損益，大致與被避險項目因匯率

變動所產生之損益相抵銷，故市場價格風險亦不重大；所持有之衍生性商品所產生之現金流入及現金流出，以該公司之營運資金已足以支應，並無籌資風險；又因各項衍生性商品交易合約之匯率已確定，不致有重大之現金流量風險。故整體而言，對該公司財務狀況應無重大不利之影響。

②規避預期交易風險：無

(3)因客觀環境變動，變更衍生性商品交易目的，由非交易為目的變更為以交易為目的或由交易為目的變更為非以交易為目的時，其變更原因及對損益之影響：無。

(4)子公司從事衍生性商品交易情形：無。

四、曾發行公司債與舉借長期債務者，是否均如期還本付息，其契約對公司目前財務、業務或其他事項之重大限制條款，並說明最近三年度有無財務週轉困難情事

(一) 有擔保公司債

該公司為償還貸款及充實營運資金，於 90 年 2 月 1 日發行國內第一次有擔保公司債，利率 5.44%，面額新台幣 1,000 仟元，發行價格為依面額 100%發行，總額共新台幣 220,000 仟元，95 年 2 月 1 日到期。期間自發行日起每滿一年憑息票付息一次，於到期時一次還本，無贖回或提前清償之條款，亦無財務、業務或其他事項之重大限制條款。截至評估日止，該公司均能如期償還利息。

(二) 長期借款

該公司最近三年度年底長期借款合同如下：

單位：新台幣仟元

	89 年度	90 年度	91 年度
長期借款年底餘額	436,875	275,207	230,618
貸款對象	中華開發工業銀行 中國信託商業銀行	中華開發工業銀行 中國信託商業銀行	中華開發工業銀行 花旗銀行
利率區間	6.25%~7.25%	4.00%~7.25%	3.00%~4.30%
抵押擔保情形	有	有	有

資料來源：各年度經會計師查核之報告

該公司最近三年度所舉借之長期債務均如期還本付息，該合約除提供機器設備抵押外，對該公司財務、業務或其他事項並無重大限制條款。由於最近三年度長期借款年底餘額佔資產比率為 16.47%、10.13%及 6.36%，比例並不高，且已逐年降低，經評估該公司最近三年度無財務週轉困難之情事。

五、說明申請上市會計年度及其最近三年度之最近一次現金增資或發行公司債計畫及前各次現金增資或發行公司債計畫尚未完成者之執行情形

(一) 90 年度第一次有擔保公司債

計畫內容如下：

- 1.核准日期及核准字號：財政部證期會 (90)台財證(一)第 104144 號函
- 2.計畫變更之日期：無
- 3.本計畫所需資金總額：220,000 仟元。
- 4.資金來源：發行公司債 220,000 仟元，年期 5 年，年利率 5.44%。
- 5.計劃項目、預定資金運用進度

單位：新台幣仟元

計畫項目	預定完成日期	所需資金總額	預定資金運用進度					
			89 年度		90 年度			
			第一季	第二季	第一季	第二季	第三季	第四季
償還債務及充實營運資金	90 年度第一季	220,000	-	-	220,000	-	-	-

資料來源：瀚宇博德提供

6.預計可能效益

債務償還計畫及預計財務負擔減輕情形分析如下：

單位：新台幣仟元

貸款機構	利率 (%)	契約期間	原貸款用途	原貸款金額	90 年度第一季		合計	
					償還金額	減少利息	償還金額	減少利息
中興票券	5.15%	89.12.01-90.01.05	營運週轉金	60,000	60,000	486	60,000	486
中信票券	4.95%	89.12.01-90.01.05	營運週轉金	50,000	50,000	405	50,000	405
遠東國際商銀桃園分行	5.50%	89.12.05-90.01.08	營運週轉金	60,000	20,000	162	20,000	162
台北國際商銀觀音分行	5.50%	89.12.07-90.01.07	營運週轉金	90,000	90,000	729	90,000	729
合計				260,000	220,000	1,782	220,000	1,782

資料來源：瀚宇博德提供

註：公司債發行利率為年利率 5.44%

7.實際執行情形及效益評估

前次公司債主要用於償還債務及充實營運資金，已於 90 年度第一季執行完畢，其效益分析如下：

單位：新台幣仟元；%

項目 \ 年度		89 年底	90 年底
流動資產		792,086	1,143,755
流動負債		883,501	771,965
利息支出		31,234	53,958
營業收入		1,385,252	1,645,742
財務結構	長期資金佔固定資產比率	98.71	135.24
償債能力	流動比率	89.65	148.16
	速動比率	68.77	132.69
每股盈餘		1.70	2.32

資料來源：各年度經會計師查核之報告

該公司前次公司債目的為償還貸款及充實營運資金，業已於 90 年 2 月執行完畢，在財務結構方面，長期資金佔固定資產比率由 89 年底之 98.71% 提升至 90 年底之 135.24%；而在償債能力方面，該公司之流動比率及速動比率由 89 年底之 89.65% 及 68.77% 提升至 90 年底之 148.16% 及 132.69%，故該次發行公司債對於提升償債能力及充實營運資金之效益已經顯現。

(二) 91 年現金增資

該公司為增購機器設備及償還銀行貸款以改善財務結構，於 91 年辦理現金增資計畫。該計畫之詳細內容如下：

1. 本次計畫所需資金總金額：新台幣 440,000 仟元整。
2. 資金來源：
 - (1) 現金增資發行新股 25,500 仟股，每股面額 10 元，每股新台幣 17 元溢價發行，募集總金額新台幣 433,500 仟元。
 - (2) 自有資金 6,500 仟元。
3. 證券事業主管機關核准日期及文號：91 年 7 月 17 日台財證一字第 0910138138 號核准及 91 年 8 月 2 日台財證一字第 0910144198 號核備發行價格變更。
4. 機器設備預計放置地點：觀音廠及樹林廠。

5.計劃項目、預定資金運用進度及預計可能產生效益：

單位：新台幣仟元

計劃項目	預定完成日期	所需資金總額	預定資金運用進度		
			91年度	92年度	
			第四季	第一季	第二季
購置機器設備	92年第二季	200,000	140,000	-	60,000
償還銀行借款	92年第一季	240,000	190,464	49,536	-
合計		440,000	330,464	49,536	60,000
預計可能產生效益	1.購置機器設備： 本次增資預計購置機器設備金額為 200,000 仟元，估計公司產能至 91 年底擴充至 35 萬 SF/月，92 年 6 月擴充至 37 萬 SF/月，計可分別於 91~94 年增加營收約 172,800 仟元、574,100 仟元、626,400 仟元及 608,000 仟元，資金回收年限約為 3.25 年。 2.償還銀行借款： 預計 91 年第四季清償長期借款，計可節省利息支出約為 2,400 仟元，往後每年將可節省利息支出約為 13,400 仟元。				

資料來源：瀚宇博德提供

其中購置機器設備預計可增加之效益如下：

單位：千平方呎 / 新台幣仟元

年度	項目	生產量	銷售量	銷售值	營業毛利	營業淨利
91	印刷電路板	280	280	172,800	29,739	19,371
92	印刷電路板	960	960	574,100	100,468	66,022
93	印刷電路板	1,080	1,080	626,400	102,103	64,519
94	印刷電路板	1,080	1,080	608,000	91,808	55,328

資料來源：瀚宇博德及各年度經會計師查核之財務報告

該公司所償還之銀行借款主要是因應業績成長需擴充各製程產能而增購機器設備所產生之借款，該次現金增資所償還銀行借款明細及預計可產生效益如下：

單位：新台幣仟元

貸款機構	利率(%)	契約期間	原貸款金額	償還金額			利息節省金額	
				91年第四季	92年第一季	合計	91年第四季	92年及以後各年
中國信託商銀	5.5%	89.12.30-94.09.30	90,000	67,500	0	67,500	928	3,713
新竹國際商銀	6.5%	91.01.09-94.01.09	50,000	41,680	0	41,680	677	2,709
台北國際商銀	4.5%	91.04.30-94.04.30	60,000	53,750	0	53,750	605	2,419
花旗銀行	6.5%	91.01.02-94.01.28	50,000	4,200	30,400	34,600	45	2,249
中華開發	5.0%	88.12.28-93.12.28	250,000	16,667	16,667	33,334	69	1,667
中華開發	6.77%	89.11.15-94.11.15	100,000	6,667	2,469	9,136	75	619
合計			600,000	190,464	49,536	240,000	2,399	13,376

資料來源：瀚宇博德提供

6.實際執行情形

(1)購置機器設備之資金運用進度如下：

單位：新台幣仟元

		91年第三季		91年第四季		92年第一季		92年第二季		總計金額
		金額	比例	金額	比例	金額	比例	金額	比例	
預計執行情形	支用金額	-	-	140,000	70%	-	-	60,000	30%	200,000
	累積金額	-	-	140,000	70%	140,000	70%	200,000	100%	
實際執行情形	支用金額	-	-	140,000	70%	-	-	- (執行中)	-	200,000
	累積金額	-	-	140,000	70%	140,000	70%	- (執行中)	-	

資料來源：瀚宇博德提供

購置機器設備部分，截至九十二年第一季止，均依照計畫進行，其餘部分預計於第二季執行完畢。

(2)償還銀行借款之資金運用進度如下：

單位：新台幣仟元

		91年第三季		91年第四季		92年第一季		總計金額
		金額	比例	金額	比例	金額	比例	
預計執行情形	支用金額	-	-	190,464	79.36%	49,536	20.64%	240,000
	累積金額	-	-	190,464	79.36%	240,000	100%	
實際執行情形	支用金額	172,066	71.69%	20,867	8.69%	47,067	19.62%	240,000
	累積金額	172,066	71.69%	192,933	80.38%	240,000	100%	

資料來源：瀚宇博德提供

償還銀行借款部分，因資金順利募集完成，故提前於 91 年第三季償還部分銀行貸款，以降低利息負擔，並於 92 年第一季執行完畢。

7.效益評估

(1)購置機器設備之效益

單位：平方呎 / 新台幣仟元

年度 項目	90 年度	91 年度	91 年度 第一季	92 年度 第一季
生產量	2,214,769	4,022,763	839,434	1,112,739
銷售量	2,211,341	3,994,873	862,770	1,092,687
營業收入	1,645,742	2,427,355	577,796	605,166
營業毛利	284,524	446,213	110,910	102,289
營業利益	142,890	238,812	67,210	52,164

資料來源：瀚宇博德提供及各年度經會計師查核(核閱)之財務報告

以 91 與 90 年度相比，及 92 年度第一季與 91 年度第一季相比，經評估該公司已因產能增加(含 91 年合併新好科技及現金增資)帶動了產銷量及營業收入成長之效益。

(2)償還銀行借款之效益

分析項目 \ 年度		90 年度	91 年度	92 年度 第一季
財務結構	負債佔資產比率(%)	46.65	40.38	41.50
	長期資金占固定資產比率(%)	135.24	138.60	138.07
利息保障倍數		3.36	4.65	4.44
利息支出(新台幣仟元)		53,958	41,111	6,616
財務槓桿度		1.61	1.21	1.15

資料來源：瀚宇博德經會計師查核(核閱)之財務報告

由上表可知，該公司於九十一年第三季開始償還借款後，九十一年與九十二年第一季財務結構、財務槓桿度及利息保障倍數均較九十年有所改善，經評估本次現金增資用於償還貸款之部分其效益亦已浮現。

六、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

該公司截至評估日止並無擴廠計畫。

七、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(持股比例達 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)最近年度之營運及獲利情形

1.轉投資事業概況

單位：新台幣仟元；股

轉投資事業	主要營業	投資 年度	原始投資股份			每股 面額	續後投資			會計處 理方法	92.3.31 股權 淨值
			股數	金額	持股 比例		年度	金額	持股 比例		
衛華電路板 資源再生品 (股)公司	一般廢棄物及 事業廢棄物之 清除處理	91	30,000	300	3%	10	-	-	3%	成本法	300
遠傳電信(股) 公司	行動電話業務 及行動手機、 零配件之買賣 及裝修業務	91	291,037	14,580	0.02%	10	-	-	0.02%	成本與 市價孰 低法	9,286
HannStar Board (BVI) Holdings Corp.	控股公司	91	3,000,000	100,711 (USD 3,000)	100%	USD 1	91、92	312,223 (USD 9,000)	100%	權益法	379,705

資料來源：瀚宇博德提供及經會計師核閱之財務報告

截至 92 年 3 月 31 日止，該公司轉投資總額為 427,804 仟元，佔 92 年 3 月 31 日之實收資本額 1,001,021 仟元之 42.74%，另該公司已於公司章程第四條中明訂其對外轉投資總額不受股本百分之四十之限制，故無違反公司法第十三條之規定。

2.重要轉投資事業投資過程

為配合客戶西進增加服務據點、降低營運成本，以創造更佳的经营績效，及擴充版圖以建立永續經營的基礎，該公司於九十年八月二十七日第一次股東臨時會通過投資大陸提案，並於九十一年三月一日經經濟部投審會經審二字第 091000820 號函核准透過第三地間接投資大陸，透過 100%投資持有 HannStar Board (BVI) Holdings Corp.作為控股公司，以 100%投資 HannStar Board (SAMOA) Holdings Corp.亦做為轉投資控股公司，再 100%投資持有大陸瀚宇博德科技(江陰)，從事印刷電路板之製造銷售工作，做為該公司於大陸之生產基地。

綜上，該公司投資目的基於公司營運與實際需求考量，並經股東會及經濟部投審會核准，其投資過程應屬合理。

3.重要轉投資事業股權變動情形

截至 92 年 3 月 31 日止，該公司對 HannStar Board (BVI) Holdings Corp.之持股比率未曾變動，皆為 100%持有。

4.對轉投資事業之管理政策

該公司訂有「對子公司監理管理辦法」，對子公司經營管理、財務資訊、業務資訊及其內部稽核作業均有規範，簡述如下：

(1)對子公司經營管理之監理

協助建立適當的組織控制架構，並規劃與子公司間之整體經營策略及指導原則，俾使子公司據以擬定相關業務之經營計劃。

(2)對子公司財務資訊與業務資訊之監理

督導子公司建立獨立的財務與業務資訊系統，每月 15 日前取得各子公司月結之財務報表及管理報表，並督導配合母公司編製合併報表的需求，及時提供必要的相關資料。

(3)對子公司稽核管理之監理

指導子公司設置內部稽核單位，監督其依年度方針計劃執行內部稽核工作；子公司應將專案稽核計劃、年度稽核計劃及實際執行情形、發現之內部控制度缺失及異常事項改善情形等向母公司提出報告，並對子公司所陳報之稽核報告加以覆核、追？其改善結果。

5.最近三年度認列投資損益金額、股利分配情形

單位：新台幣仟元

公司名稱	認列投資損益金額	股利分配情形
	91 年	91 年
HannStar Board (BVI) Holdings Corp.	(19,410)	-

資料來源：瀚宇博德經會計師查核之財務報告

HannStar Board (BVI) Holdings Corp.自 91 年成立至今，亦尚未有股利匯回之情事。

6.轉投資事業給付申請公司技術報酬金情形

該公司之轉投資事業並無給付瀚宇博德技術報酬金之情形。

7.重要轉投資事業最近年度營運及獲利情形

單位：美元

公司名稱	91 年度		會計師 查核意見
	營業收入	稅後淨利	
HannStar Board (BVI) Holdings Corp.	-	(561,501)	-

資料來源：瀚宇博德提供

HannStar Board (BVI) Holdings Corp.係該公司於九十一年第三季轉投資之子公司，設立於英屬維京群島，並經其間接 100%持有大陸地區瀚宇博德科技(江陰)有限公司之股權。因瀚宇博德科技(江陰)截至九十一年底仍處於擴廠階段，尚未有營收，惟擴廠階段仍需支付員工薪資、水電及其他雜支，故其稅後損失為人民幣 3,276,746 元。HannStar Board (BVI) Holdings Corp 為投資控股公司，本身並無營業收入，損益主要來自認列投資公司之轉投資損益，91 年度稅後損失為 561,501 美元；另因至九十一年底仍處於創業階段，故會計師僅作實地查核，並未出具查核意見；截至九十二年第一季止，該轉投資事業並無發生營運或財務週轉困難之情事。

- (二) 該發行公司已赴或擬赴大陸地區從事間接投資者，應敘明其投資情況與最近三年度認列投資損益金額、獲利匯回金額，並評估其對公司財務狀況之影響

瀚宇博德對大陸地區投資已經經濟部投審會核准通過，瀚宇博德科技(江陰)係該公司透過 HannStar Board (BVI) Holdings Corp.100%轉投資 HannStar Board (SAMOA) Holdings Corp.，再由其 100%轉投資取得。

該公司 91 年間接認列瀚宇博德科技(江陰)之投資損失為新台幣 19,410 千元，乃因該廠於九十一年底仍處擴廠階段，尚未進入量產，故呈虧損狀態，目前亦尚無獲利匯回之情事。而該廠已於今年四月開始部分量產，預計產能全部投入後月產能可達十五萬平方呎，將逐步產生營收，尚不致對瀚宇博德財務狀況產生不利之重大影響。

(三) 該發行公司申請上市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達 20%以上，或逾新台幣五億元者之情形

該公司計畫以美金 15,000,000 元間接投資大陸瀚宇博德科技(江陰)，截至 92 年第一季為止，共投入 12,000,000 美元，說明如下：

1.投資目的、投資始點及預計完成日：

(1)投資目的：鑑於大陸市場未來之發展潛力、配合客戶西進，並為降低生產成本，提高競爭力，故計畫此投資案。

(2)投資始點：91 年 7 月。

(3)預計完成日：未投入之 3,000,000 美元預計於 92 年下半年投入。

2.投資之資金來源

該公司此次投資案，投資資金係以自有資金支應，若以台灣銀行 92 年 3 月之一年期定存利率 1.525%及新台幣兌美元匯率 1:34.75，設算其損失之利息收入為 7,949,063 元($15,000,000 \times 34.75 \times 1.525\%$)，佔 91 年度稅前盈餘之 5.30%，對該公司之財務狀況應無重大影響。

3.投資之效益

印刷電路板產業未來大陸市場需求預估將呈現逐年成長之趨勢，且成長速度將較許多其他地區為佳，該公司本次經由第三地區間接投資大陸瀚宇博德科技(江陰)，除可貼近市場就近服務客戶，投資完成後預計月產能可達 150,000 平方呎，將對瀚宇博德之收益有所裨益。

4.被投資事業或項目之目前營業與財務狀況

瀚宇博德科技(江陰)自九十二年四月開始營運量產，初期僅先投入一部分產能，截至四月止累計營業收入為人民幣 3,343,519 元，稅前損失為人民幣 1,844,232 元，根據該公司估計，瀚宇博德科技(江陰)將於九十二年第三季達損益兩平；未來所創造之營收與獲利，將隨產能陸續投入後而逐漸加大。

5.業務或技術專家對該項投資之評估意見：不適用

八、列明最近三年度及截至承銷商評估報告出具日止，與關係人間之重大財產交易、資金融通、背書保證情形及其他交易事項，並評估有無異常

(一) 關係人名稱及關係如下：

關係人名稱	與該公司之關係
歌林(股)公司	該公司之董事(已於九十一年十月解除董事職務)
華新麗華(股)公司	九十二年三月三十一日止持有該公司股權 39.75%之公司，且為該公司之董事
元擎軟體(股)公司	華新麗華之子公司
瀚宇彩晶(股)公司	其董事長與該公司董事長為二親等關係
HannStar Board (SAMOA) Holdings Corp.	該公司間接持股 100%之子公司
瀚宇博德科技(江陰)有限公司	該公司間接持股 100%之子公司
金澄投資(股)公司	華新麗華之子公司
大小建營造(股)公司	華新麗華公司之孫公司

資料來源：瀚宇博德經會計師查核(核閱)之財務報告

(二) 與關係人間重大交易事項

1. 重大財產交易

(1) 89 年度

該公司於 89 年向關係人金澄投資購進桃園縣觀音鄉工業區土地，係作為觀音廠廠房土地之用，總計價款 232,018 仟元，帳列固定資產 - 土地項下，惟其中 120,018 仟元於八十九年底尚未支付，依約於九十年度支付，帳列其他應付款 - 關係人項下。該交易委由世聯不動產鑑定顧問中心(股)公司對此筆交易出具鑑價報告，並經董事會評估通過，應無涉及非常規交易。該交易已依「公開發行公司取得或處分資產處理要點」，及該公司「取得或處分資產規則管理辦法」辦理，尚無重大異常之情事。

(2) 90 年度

該公司於 90 年度與關係人並無重大財產交易情事。

(3) 91 年度

該公司於 91 年度與關係人重大財產交易，為出售資產予瀚宇博德科技(江陰)作為營運之用，其交易明細如下：

單位：新台幣仟元

出售標的物	售價	未折減餘額	出售利益
固定資產 - 機器設備及儀器設備	19,164	15,665	3,499
閒置資產	3,567	2,967	600
出租資產	28,493	28,234	259
合計	51,224	46,866	4,358

資料來源：瀚宇博德經會計師查核之財務報告

上述交易依該公司「固定資產管理辦法」之規定經相關層級核准後始交易，其交易條件係於設備到後 90 天收款 90%，另於驗收完畢後收取剩餘之 10%，經評估並無異常之情事。

(4)92 年度

該公司於 91 年度與關係人重大財產交易，為出售資產予瀚宇博德科技(江陰)，其交易明細如下：

單位：新台幣仟元

出售標的物	售價	未折減餘額	出售利益
固定資產 - 機器設備及儀器設備	42,066	31,203	10,863

資料來源：瀚宇博德經會計師查核之財務報告

上述交易依該公司「固定資產管理辦法」之規定經相關層級核准後始交易，其交易條件係於設備到後 90 天收款 90%，另於驗收完畢後收取剩餘之 10%，經評估並無異常之情事。

2.資金融通

該公司最近三年度及截至九十二年第一季止，與關係人間無資金融通之情事。

3.背書保證

該公司最近三年度及截至九十二年第一季止，與關係人間無背書保證之情事。

4.營業租賃

單位：新台幣仟元

出租人	租賃標的物	租賃用途	租金支出			
			89 年	90 年	91 年	92 年 第一季
華新麗華(股)公司	台北市民生東路三段 117 號 13 樓	辦公之用	488	512	482	98
金澄投資(股)公司	桃園縣觀音鄉土地 2,608 坪	擴建廠房支用	3,630	-	-	-
歌林(股)公司	桃園縣觀音鄉成功路二段 530 號宿舍大樓之部分宿舍	員工宿舍支用	5,983	6,299	4,455	1,376
合計			10,101	6,811	4,937	1,474

資料來源：瀚宇博德經會計師查核(核閱)之財務報告

上述租金價格，係依市價訂定，按月支付租金，付款方式與一般客戶相同，並無重大異常之情事。

5.存出保證金

單位：新台幣仟元

關係人名稱	89 年	90 年	91 年	92 年第一季
歌林(股)公司	980	1,030	1,030	1,030
華新麗華(股)公司	-	128	128	128
合計	980	1,158	1,158	1,158

資料來源：瀚宇博德經會計師查核(核閱)之財務報告

係為承租歌林之員工宿舍及華新麗華辦公室之保證金。

6.進貨

單位：新台幣仟元

關係人名稱	89 年		90 年		91 年		92 年第一季	
	金額	佔該科目比例%	金額	佔該科目比例%	金額	佔該科目比例%	金額	佔該科目比例%
華新麗華(股)公司	6,735	1.02%	8,765	1.27%	3,906	0.34%	-	-

資料來源：瀚宇博德經會計師查核(核閱)之財務報告

該公司與關係人華新麗華之進貨交易，主要為採購原料 - 磷銅球，金額佔進貨比例相當微小，其交易價格與付款條件(月結 95 天)和其他客戶相同，尚無重大異常之情事。

7.應付帳款

單位：新台幣仟元

關係人名稱	89 年		90 年		91 年		92 年第一季	
	金額	佔該科目比例%	金額	佔該科目比例%	金額	佔該科目比例%	金額	佔該科目比例%
華新麗華(股)公司	-	-	3,543	1.01%	2,520	0.51%	-	-

資料來源：瀚宇博德經會計師查核(核閱)之財務報告

上述應付帳款係向關係人購貨而產生，並無重大異常之情事。

8.銷貨

單位：新台幣仟元

關係人名稱	89 年		90 年		91 年		92 年第一季	
	金額	佔該科目比例%	金額	佔該科目比例%	金額	佔該科目比例%	金額	佔該科目比例%
瀚宇彩晶(股)公司	-	-	183	0.01%	3,009	0.12%	125	0.02%

資料來源：瀚宇博德經會計師查核(核閱)之財務報告

該公司自九十年起與關係人瀚宇彩晶之銷貨交易為出售印刷電路板，金額佔營收比例均小於 1%，交易價格與收款條件(月結 95 天)和其他客戶相同，並無重大異常之情事。

9.應收帳款

單位：新台幣仟元

關係人名稱	89 年		90 年		91 年		92 年第一季	
	金額	佔該科目比例%	金額	佔該科目比例%	金額	佔該科目比例%	金額	佔該科目比例%
瀚宇彩晶(股)公司	-	-	75	0.01%	2,844	0.39%	139	0.02%

資料來源：瀚宇博德經會計師查核(核閱)之財務報告

上述應收帳款係因銷貨與關係人而產生，並無重大異常之情事。

10.其他什項支出

單位：新台幣仟元

關係人名稱	89 年	90 年	91 年	92 年第一季
歌林(股)公司	-	316	506	-
華新麗華(股)公司	-	818	883	119
元擎軟體(股)公司	-	-	635	170
合計	-	1,134	2,024	289

資料來源：瀚宇博德經會計師查核(核閱)之財務報告

- (1)與歌林之交易係承租歌林之員工宿舍所發生之相關水電、管理等費用及購買電器用品之支出。
- (2)與華新麗華之交易為支付股務代理費用及承租其辦公室所發生之相關水電、管理等費用。
- (3)與元擎軟體公司之交易為採購軟體支付之相關費用。

11.其他應付款

單位：新台幣仟元

關係人名稱	89 年
歌林(股)公司	611
華新麗華(股)公司	2,067
金澄投資(股)公司	120,336
大小建營造(股)公司	8,762
合計	131,776

資料來源：瀚宇博德經會計師查核(核閱)之財務報告

- (1)係向歌林購買電器用品及承租員工宿舍所發生之相關水電、管理等費用所產生之其他應付款。
- (2)係向華新麗華承租辦公室所發生之相關水電、管理等費用、股務代理費用與購買原料磷銅球之應付款。自 90 年起向華新麗華進貨之應付款經科目重分類後劃分於應付帳款項下。
- (3)係承租金澄投資之土地所發生租金等相關費用 318 仟元，及向該關係人購買土地尚未支付之 120,018 仟元。

(4)係委託大小建營造建造觀音廠廠房，總計價款 242,942 仟元，其中 8,762 仟元於八十九年底尚未支付，但已於九十年度支付完畢。

12.其他應收款

單位：新台幣仟元

關係人名稱	91 年	92 年第一季
HannStar Board (SAMOA) Holdings Corp.	10,920	15,336
瀚宇博德科技(江陰)有限公司	51,224	51,383
合計	62,144	66,719

資料來源：瀚宇博德經會計師查核(核閱)之財務報告

(1)該公司對 HannStar Board (SAMOA) Holdings Corp.之其他應收款係代墊其費用。

(2)對瀚宇博德科技(江陰)之所產生其他應收款係為出售機器設備等資產所致。

九、說明該公司自公開發行後最近連續五年財務報告皆由相同會計師查核簽證之原因，並評估目前簽證會計師之獨立性暨其是否依照「一般公認審計準則」及「會計師查核簽證財務報表規則」辦理

該公司最近五年度簽證會計師姓名及查核意見如下：

年 度	會計師事務所	簽證會計師姓名	查核意見
87年度	眾信會計師事務所	盧啟昌、余鴻賓	無保留意見
88年度	眾信會計師事務所	盧啟昌、余鴻賓	無保留意見
89年度	眾信會計師事務所	盧啟昌、余鴻賓	無保留意見
90年度	眾信會計師事務所	盧啟昌、余鴻賓	修正式無保留意見(註)
91年度	眾信會計師事務所	盧啟昌、余鴻賓	無保留意見

註：該公司大園廠於九十年五月三十一日發生火災受損，因投保足額產險，致產生非常利益 23,750 仟元，惟因大園廠已無法回復原狀繼續生產，故於九十年查核報告出具修正式無保留意見。

該公司於 87 年 7 月 3 日更換為現任之簽證會計師，迄今將屆滿五年，預計於本年度更換簽證會計師為洪國田與林文欽會計師，並自 92 年半年度財務報告開始查核簽證。另會計師已依「一般公認審計準則」及「會計師查核簽證財務報表規則」辦理財務報表之查核簽證作業。

十、評估匯率變動對公司營收及獲利之影響，並說明最近三年度匯兌損益情形及公司因應匯率變動之具體措施

(一) 評估匯率變動對公司營收及獲利之影響

由於台灣印刷電路板產業上游原物料供應鏈十分完整，故該公司對原物料採購以國內廠商為主，最近三年度向國外廠商購貨比例均小於 1%，進貨受匯率波動影響有限；但在產品銷售方面，89 至 91 年度產品

外銷比例分別為 27.22%、21.56%及 37.47%，且皆以美元報價；另於 89 至 91 年度亦有自國外進口之機器設備。故整體而言，公司營收與獲利會受匯率波動之影響。

(二) 說明最近三年度匯兌損益情形及公司因應匯率變動之具體措施

1. 匯兌損益情形

最近三年度兌換損益金額及其佔營收淨額與營業利益比率如下：

單位:新台幣仟元；%

項目 \ 年度	89 年	90 年	91 年
匯兌(損)益淨額	7,460	11,598	(7,687)
營收淨額	1,385,252	1,645,742	2,427,355
佔營收淨額之比率	0.54%	0.70%	(0.32%)
營業利益	93,448	142,890	238,812
佔營業利益之比率	7.98%	8.12%	(3.22%)

資料來源：瀚宇博德經會計師查核之財務報告

89、90 年度新台幣呈現貶值狀態，台幣貶值有利於產品出口，因而使該公司外銷產品產生兌換利益；91 年度起匯率走勢不一，但大致而言，較期初呈現小幅升值狀態，故外銷產品產生兌換損失。綜合上述，該公司匯兌損益與匯率變動走勢相當，且佔營收淨額比例均小於 1%，89、90 年佔營業利益比率約為 8%，91 年為負 3.22%，顯示該公司對於匯率變動控制應屬得宜，對公司之營運影響不大。

2. 因應匯率變動之具體措施

- (1)隨時掌握匯率變動，並反應其採購銷售價格，以保障合理利潤。
- (2)開立外幣存款帳戶及洽談外幣融資額度，且由往來銀行提供匯市變動資訊，以充分掌握匯率資訊。
- (3)於有短期借款需求時，採取舉借美元的政策，以沖銷部分美元應收帳款所暴露在匯率變動之風險。
- (4)承做遠期外匯與選擇權等金融工具，以規避外幣交易之風險。

十一、公營事業申請股票上市時，其檢送之財務報告有未經會計師簽證者，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。

十二、金融事業申請股票上市，應列明其備抵提列情形，並評估其是否足額

該公司非屬金融事業，故不適用。

十三、列明未來股利發放政策是否依主管機關法令規定辦理

該公司股利政策如下：

- (一)依公司章程規定，公司年度總決算如有盈餘，應先彌補以往虧損並提繳稅款，次就其餘額提百分之十為法定公積，其餘除依股東會決議保留部分外依下列比例分配之：
 - 1.股東紅利百分之八十八。
 - 2.員工紅利百分之十。
 - 3.董事監察人酬勞百分之二。
- (二)股利分配以當年度稅後盈餘為優先考量，以往年度未分配盈餘是否分配則考慮股利平衡原則決定之。
- (三)決定現金股利及股票股利之分配時係考量公司現金流量、盈餘狀況之衡量、預計未來拓展規模之需求及每股盈餘獲利水準之維持。
- (四)資本公積提撥轉增資配股政策係配合盈餘配股情形及平衡股利政策，並依公司法及證期會規定辦理。

由於該公司目前發展尚屬成長階段，未來數年對資金之需求甚殷，故盈餘之分派除依該公司章程規定辦理之外，當年度分派之股東股息及紅利中以現金股利發放之比例不超過百分之二十為原則，其餘以股票股利方式發放之；惟公司自外界取得足夠資金支應該年度資金需求時，上述發放現金比例得酌予提高，但以不超過百分之五十為限。前項所列，該公司得依當年度實際營運情況並考量次一年度之資本預算規劃，決定最適當之股利政策及發放方式。

綜合以上所述，該公司因應本身營運狀況及產業發展情形，以平衡股利政策為原則，適時調整當年度股利分派，其股利發放政策均依主管機關法令規定辦理，並無異常之情事發生。

伍、股權移轉情形

一、列明最近三年度及申請年度內董事、監察人及經理人(向主管機關登記者)或持股 10%以上股東之股權移轉變化情形，及其移轉目的、價格及對象

(一) 最近三年度及申請年度內董事、監察人及經理人(向主管機關登記者)或持股 10 % 以上股東之股權移轉變化情形

單位：股

職稱	姓名	現(解)任	現(解)任日期	88.12.31 持有股數	89 年度	89.12.31 持有股數	90 年度			90.12.31 持有股數	91 年度				91.12.31 持有股數	92 年度	92.05.27 持有股數
					盈餘配股		盈餘配股	上櫃徵提	一般交易		合併	盈餘配股	現增	一般交易		一般交易	
董事	焦廷標	現任	91.04.08	-	-	-	-	-	-	-	-	418	1,951	0	9,337	0	9,337
董事	焦佑衡	現任	91.04.08	-	-	-	-	-	-	-	-	29,143	535,131	0	1,050,000	0	1,050,000
董事	焦佑麒	現任	91.04.08	661,507	66,150	727,657	69,918	(145,000)	0	652,575	0	39,154	158,271	0	850,000	0	850,000
董事及大股東 (註 1)	華新麗華	現任	91.04.08	22,912,249	2,291,224	25,203,473	2,285,576	(6,157,000)	0	21,332,049	0	1,565,522	7,305,773	9,592,000	39,795,344	0	39,795,344
董事兼 總經理	林大明	現任	91.04.08	42,563	11,256	53,819	34,958	(10,000)	0	78,777	0	40,726	22,057	(5,000)	136,560	0	136,560
董事	束耀先	現任	92.05.27	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	143,041
董事	朱有義	現任	92.05.27	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
董事	劉明雄	現任	92.05.27	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
董事	黃坤明	現任	92.05.27	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
監察人	李敦仁	現任	91.04.08	-	-	-	-	-	45,000	45,001	0	2,700	12,600	0	60,301	0	60,301
監察人	漢唐集成	現任	91.04.08	2,875,000	287,500	3,162,500	303,660	(632,000)	0	2,834,160	0	169,149	789,364	(240,000)	3,552,673	0	3,552,673
監察人	于鴻祺	現任	92.05.27	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
副總經理	徐耀宗	解任	89.02.01	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
董事	華邦電子	解任	91.04.08	2,298,054	229,805	2,527,859	242,743	(505,000)	0	2,265,602	0	-	-	-	-	-	-
董事	周定輝	解任	91.04.08	10,000	1,000	11,000	1,080	(2,000)	0	10,080	0	-	-	-	-	-	-
董事、監察人及 大股東(註 2)	歌林	解任	91.10.16	6,565,867	656,586	7,222,453	645,774	(1,444,000)	(1,137,000)	5,287,227	2,206,318	370,172	0	(1,824,000)	-	-	-

資料來源：瀚宇博德提供

註 1：華新麗華於 89 年 3 月 29 日辭去二席董事，另於 92 年 5 月 16 日辭去一席董事。

註 2：歌林原任監察人，於 90 年 5 月 7 日解任，並於 91 年 8 月 12 日起持股低於 10%，解除大股東身份。

註 3：解任後之股數不予揭露；就任前之股數亦不予揭露。

(二) 股權移轉合理性評估

瀚宇博德 92 年第一季董監事、經理人或持股 10%以上股東股權均無變動；89 年除盈餘配股外，股權亦無變動；90、91 年除盈餘配股、上櫃徵提、合併及現金增資外，其餘之變動均在店頭市場依據當時市場價格，出售予不特定之市場大眾，其交易價格應屬合理，交易目的皆為公司或個人理財因素，並未發現重大異常情事。

(三) 董事及監察人持股成數之評估

瀚宇博德截至 92 年 3 月 31 日為止共發行 100,102,080 股，依「公開發行公司董事監察人股權成數及查核實施規則」之規定，其全體董事、監察人持有記名股票總額分別不得少於公司已發行股份總額之 7.5%及 0.75%。而該公司全體董事及監察人於 92 年 5 月 27 日所持有記名股票總額為 41,984,282 股及 3,612,974 股，而持股成數則分別為 41.94%及 3.61%，符合「公開發行公司董事監察人股權成數及查核實施規則」之規定。

(四) 該公司股票已依照公司法第 162 條股票應載明事項規定製作之。

二、最近三年度及申請年度內，董事、監察人、經理人或持股 10%以上股東認購現金增資股份情形及放棄認股情形、原因及所洽特定人身分

該公司最近三年度及申請年度僅於 91 年辦理現金增資 25,500,000 股，採每股溢價 17 元發行，共計募得股款 433,500,000 元，原股東依認股基準日股東名簿所載持股比例，每仟股認購 280 股，其董事、監察人、經理人及持股 10%以上股東於該次現金增資認購股份及放棄認股情形如下表所示：

單位：股

職稱	姓名	可認股數	實認股數	放棄股數
董事	焦廷標	1,951	1,951	0
董事	焦佑衡(註一)	136,003	535,131	0
董事	焦佑麒(註二)	182,721	158,271	24,450
董事及大股東	華新麗華(股)公司	7,305,773	7,305,773	0
董事	歌林(股)公司(註三)	1,727,472	0	1,727,472
董事兼總經理	林大明(註四)	206,057	22,057	184,000
監察人	李敦仁	12,600	12,600	0
監察人	漢唐集成(股)公司	789,364	789,364	0

資料來源：瀚宇博德提供

註一：實認股數含原實認股數 136,003 股及特定人身份認股數 399,128 股。

註二：實認股數含原實認股數 8,271 股及特定人身份認股數 150,000 股。

註三：該董事於 91 年 10 月 16 日辭任。

註四：可認股數含董事身份 22,057 股及員工身份 184,000 股，放棄部分為員工身份 184,000 股。

本次現金增資董事焦佑麒、歌林公司及董事兼總經理林大明基於理財規劃，放棄全部或部分可認股數；而放棄認購部分，均由董事長全權洽特定人認購之，所洽特定人除原放棄認購之董事外，餘為對該公司財務業務有所瞭解之人士，並未發現有重大異常之情事。

三、列明最近三年度之現金股利、股票股利、資本公積配股及紅利(公司法第 240 條)之分派與員工承購現金增資股份(公司法 267 條)等情形

單位：新台幣元；股

年度			89 年 (90 年分配)	90 年 (91 年分配)	91 年(註) (92 年分配)
項目					
股利分派	現金股利	每股金額	0.3	0.6	0.6
		總金額	15,255,000	41,691,256	60,061,248
	盈餘轉 增資配股	每股金額	1.2	0.6	0.6
		總金額	61,020,000	41,691,250	60,061,240
	資本公積 轉增資配 股	每股金額	-	-	-
		總金額	-	-	-
	合計	每股金額	1.5	1.2	1.2
		總金額	76,275,000	83,382,506	120,122,488
員工紅利	轉增資配股		866,761	947,528	1,365,028
	現金		-	-	-
員工承購 現金增資 股份情形	現金增資總股數		-	-	25,500,000
	提撥員工認購股數		-	-	3,494,080
	員工實認股數		-	-	1,580,527

資料來源：瀚宇博德提供

註：經瀚宇博德 92 年股東常會通過，惟尚未實際配發。

該公司最近三年度現金股利、股票股利及員工紅利之分派均符合公司法、公司章程、股東常會決議等規定。另該公司於 91 年辦理現金增資 25,500,000 股，其中 3,494,080 股保留由員工認購，比率約為 13.70%，符合公司法第 267 條應保留發行新股總數 10%~15%之股份由公司員工承購之規定。本次現金增資員工實際認購股數為 1,580,527 股，認購比例為 45.23%，佔發行股數 6.20%，而放棄認購股份則洽特定人認足之。

陸、列明對公司內部控制制度之評估意見(附件一)，並針對會計師審查報告所列缺失事項，評估改善情形

瀚宇博德已依規定程序制訂書面內部控制制度與內部稽核實施細則。該公司之內部控制制度包括各種交易循環控制、非交易管理控制、電腦化資訊處理控制、內部稽核及自行檢查等作業，經評估尚能符合公司需要，並已考量控制環境、風險評估、控制作業、資訊溝通及監督等各項組合要素。綜上所述，其設計尚能合理確保董事會及管理階層知悉營運之效果及效率目標達成之程度、財務報導係屬可靠、已遵循相關法令等事項。

該公司之內部控制制度業經眾信聯合會計師事務所專案審查完竣，並出具無保留意見(一)之專案審查報告。依會計師之意見，該公司與財務報導有關及與保障資產安全有關之內部控制制度於 91 年 4 月 1 日至 92 年 3 月 31 日為有效之聲明，依照證期會訂頒「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」之內部控制制度判斷項目判斷，在重大性方面，係屬允當。此外，經查核會計師專案審查報告已符合相關規定，並未發現重大缺失。

柒、列明對公司是否依據「上市上櫃公司治理實務守則」執行及「公開發行公司年報應行記載事項準則」相關規定辦理公司治理資訊揭露之評估意見

公司治理執行情形及其改善計畫或因應措施

項目	是否已執行	簡述執行情形	未執行之原因	改善計畫或因應措施	備註
一、公司治理架構及原則					
(一)公司是否建置公司治理制度並涵蓋主要治理原則	否		法令尚未明文規定	該公司已依實際狀況著手規劃中	
(二)公司是否建立完備之內部控制制度並有效執行	是	1. 該公司依實際作業需求，已建立適當之內部控制制度。 2. 該公司確實依據董事長核可之年度稽核計劃執行各交易循環與各項重要營運活動之查核工作。 3. 該公司並確實執行內部控制制度自行檢查作業，以落實公司自我監督的機制。 4. 該公司董事會及總經理依據自行檢查作業及內部稽核作業之執行結果，出具內部控制制度聲明書。			
二、公司股權結構及股東權益					
(一)公司是否訂有股東會議事規則	是	已於該公司九十年五月七日股東會決議通過			
(二)公司是否設有專責人員處理股東建議或糾紛等問題	是	已交由該公司股務單位處理相關事宜			
(三)公司是否隨時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	是	已交由該公司股務單位處理相關事宜			
(四)公司是否揭露主要股東有關質押、增加或減少公司股份等重要事項	是	已依法令規定辦理公告相關事宜			
(五)公司與關係企業是否建立適當風險控管機制及防火牆	是	與關係企業交易均依公司相關規章辦法執行			
三、董事會結構及獨立性					

項目	是否已執行	簡述執行情形	未執行之原因	改善計畫或因應措施	備註
(一)公司是否設置二席以上獨立董事	否	已於九十二年股東常會中增選一名獨立董事	法令尚未明文規定	該公司已依實際狀況著手規劃中	
(二)公司董事會是否設審計委員會	否		法令尚未明文規定	該公司已依實際狀況著手規劃中	
(三)公司董事長、總經理是否由不同人擔任，或是否無配偶或一等親之關係	是	董事長與總經理並非同一人且無配偶或一等親之關係			
(四)董事對於有利害關係議案之迴避是否確實執行	是	該公司已依法令規定辦理			
四、董事會及經理人之職責					
(一)公司是否訂有董事會議事規則	是	已於該公司九十二年三月十日董事會決議通過			
(二)公司是否訂定各專門委員會行使職權規章	是	該公司已依法令規定辦理			
(三)公司董事會是否定期評估簽證會計師之獨立性	是	該公司之簽證會計師已滿五年，已依法令規定更換會計師，董事會並定期評估其獨立性			
(四)公司是否有為董事購買責任保險	否		法令尚未明文規定	該公司已依實際狀況著手規劃中	
(五)公司是否訂有董事進修制度	否		法令尚未明文規定	視實際狀況至外部進修	
(六)公司是否訂定風險管理政策及風險衡量標準並落實執行	不適用				證券商適用
五、監察人之組成、職責及獨立性					
(一)公司是否設置一席以上獨立監察人	否		法令尚未明文規定	該公司已依實際狀況著手規劃中	
(二)監察人與公司之員工、股東及利害關係人是否建立溝通管道	是	該公司已依法令規定建立監察人與公司之員工、股東及利害關係人是否建立溝通管道			
(三)公司是否成立監察人會並訂定議事規則	否		法令尚未明文規定	該公司已依實際狀況著手規劃中	

項目	是否已執行	簡述執行情形	未執行之原因	改善計畫或因應措施	備註
(四)公司是否有為監察人購買責任保險	否		法令尚未明文規定	該公司已依實際狀況著手規劃中	
(五)公司是否訂有監察人進修制度	否		法令尚未明文規定	視實際狀況至外部進修	
六、利害關係人之權利及關係					
(一)公司是否建立與利害關係人之溝通管道	是	該公司以發言人為與利害關係人之溝通管道			
(二)公司是否重視公司之社會責任	是	公司相當重視公司之社會責任			
(三)公司是否訂定保護消費者或客戶之政策並定期考核其執行情形	不適用				證券商適用
七、資訊公開					
(一)公司是否指定專人負責公司資訊蒐集及揭露工作	是	該公司已指定專人負責公司資訊蒐集及揭露工作			
(二)公司是否建立發言人制度	是	該公司已指派束耀先協理為該公司發言人，黃建樺副理為代理發言人			
(三)公司是否架設網站，揭露財務業務及公司治理資訊	是	該公司網址：www.hannstarboard.com 該公司已揭露部分資訊於公司網站，並已依法令規定將相關資訊上傳至股市觀測站			
八、其他應揭露事項：無					

該公司已依「公開發行公司年報應行記載事項準則」於 92 年度年報中揭露公司治理執行情形相關資訊。由於該「上市上櫃公司治理實務守則」屬於初期推行階段，瀚宇博德已依該守則執行中，惟其中有些項目並非可以馬上建置完備，但該公司已積極著手規劃中。經評估，該公司「上市上櫃公司治理實務守則」執行及「公開發行公司年報應行記載事項準則」相關規定辦理公司治理資訊揭露，尚無重大異常情事發生。

捌、說明對公司公開說明書編製之審查意見

該公司編製之公開說明書係依照「公司募集與發行有價證券公開說明書應行記載事項準則」，暨「台灣證券交易所股份有限公司初次申請有價證券上市用之公開說明書應記載事項準則」之規定，逐條編製。

玖、律師意見：評估下列事項對公司營運及股東權益之影響並洽請律師出具法律意見書

一、公平交易法之實施，對該公司業務經營之影響，暨該公司因應之措施是否完全

經取得律宇國際商務法律事務所林政憲律師就公平交易法規範之行為，對該公司業務經營之影響及該公司之因應措施所出具之評估意見書表示，公平交易法對該公司應無負面影響，茲將意見書評估結果彙整如下：

公平交易法 規範行為類別		公平交易 法 規範行相 關條款	所營之業 務有無抵 觸左列規 定情事		是否影 響公司 經營		說明
			有	無	有	無	
獨 佔 、 結 合 、 聯 合 、 多 層 次 傳 銷	獨占行為	第 5 條		✓		✓	瀚宇博德並未列名於行政院公平交易委員會目前公告之獨佔事業，又該公司所從事之主要業務為生產及銷售電腦及工業用之印刷電路板，從事相同業務之國內廠商計有華通、欣興、南亞電路板、楠梓電、金像電、敬鵬、健鼎、九德及清三等數十家上市櫃公司，相互間應無排除競爭能力或由個別廠商操縱市場價格之情事；且 91 年度該公司印刷電路板銷售總值 2,427 百萬元，佔國內印刷電路板銷售總值 135,000 百萬元之 1.80%，未具有壓倒性之地位。另該公司目前應無排除競爭之能力，新加入者仍可自由競爭。
	結合行為	第 6 條		✓		✓	該公司迄今並無與其他事業結合之計畫。
	聯合行為	第 7 條		✓		✓	該公司並無與其他事業或團體進行任何共同決定商品或服務之價格，或相互約定或限制事業之活動行為。且該公司目前並無以契約、協議或其他方式共同決定影響售價之行為，故無從事聯合行為。
	多層次傳銷	第 8 條 第 23 條		✓		✓	該公司係以生產及銷售電腦及工業用之印刷電路板為主要業務，而銷貨對象為國內如廣達電腦、大眾電腦、仁寶公司及華宇電腦等生產筆記型電腦之大廠，自無以多層次傳銷方式拓展業務之行為。

公平交易法 規範行為類別		公平交易 法 規範行相 關條款	所營之業 務有無抵 觸左列規 定情事		是否影 響公司 經營		說明
			有	無	有	無	
不公平 競爭	限制供給之 商品轉售價 格	第 18 條		✓		✓	該公司主要商品之銷售，並無關於就供給之商品為約定轉售價格，或限制第三人再轉售價格之情事。 該公司所提供之商品及服務並無涉及仿冒，亦無為虛偽或誇大不實之宣傳，又該公司不曾以本身力量或聯合其他事業對某一事業斷絕供給、購買或其他損害該特定事業之交易行為，另該公司亦無以不正當方法爭取市場，妨害他人商業信譽，甚或掠奪他人商業機密之行為，尤無限制條件之交易行為，或其他足以影響交易秩序之欺罔或顯失公平之行為。
	妨礙公平競爭	第 19 條		✓		✓	
	仿冒行為	第 20 條		✓		✓	
	虛偽不實 廣告記載	第 21 條		✓		✓	
	妨害他人商譽	第 22 條		✓		✓	
	其他影響交 易秩序行為	第 24 條		✓		✓	

綜上所述，公平交易法之實施對該公司之營運並不會產生負面影響，且該公司應能對公平交易法為合法適當之因應。

二、有無證交法第一百五十六條第一項第一款、第二款及第三款所列情事

經本承銷商評估及洽請律師出具法律意見書之結果表示，截至評估日止該公司尚無發生證交法第 156 條第一項第一款、第二款及第三款所列之情事。

三、公司目前尚在繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件

經查閱律宇國際商務法律事務所林政憲律師所出具之法律意見書及本承銷商之評估，截至評估日止該公司尚無繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件。

四、公司董事、監察人、總經理、持股百分之十以上之大股東與從屬公司，目前尚在繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件，其結果可能對公司營運或股東權益有重大影響

經本承銷商評估及洽請律師出具之法律意見書表示，截至評估日止，該公司之董事、監察人、總經理、持股百分之十以上之大股東與從屬公司，尚無繫屬中之重大訴訟、非訟或行政爭訟事件。

五、結論

經本承銷商評估及洽請律師出具法律意見書後，上述事項對該公司營運及股東權益應無重大影響。

拾、評估公司所編製之股票集中保管明細表是否符合「台灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第十條規定

依台灣證券交易所股份有限公司「有價證券上市審查準則」第十條規定，初次申請股票上市之發行公司，其董事、監察人及持股超過已發行股份總額 10%之股東，均應依規定提撥一定比例送交集中保管。該公司已出具「股票集中保管承諾書」，承諾依上述規定提撥持股一定比例送交集中保管。

拾壹、列明依「台灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第九條第一項各款所列不宜上市情事之認定標準審查意見(附件二)

該公司並無「台灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第九條第一項各款所列不宜上市情事，詳細評估請參閱附件二。

拾貳、評估是否符合特定行業或組織型態公司之上市規定

一、依據「台灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則補充規定」第六條，其所稱「集團企業」係指於申請上市會計年度(92 年度)及其最近一會計年度(91 年度)，與申請上市之公開發行公司彼此間具有控制或從屬關係之企業整體

集團企業認定標準	符合認定標準之公司	查核說明
(一)具有下列各款情事之一者，即認為其彼此間具有控制或從屬關係：		
1.屬於母公司、子公司及聯屬公司關係者。	瀚宇博德(BVI) 瀚宇博德(薩摩亞) 瀚宇博德科技(江陰)	1.經查閱該公司 91 年度及 92 年第一季財務報告之長期股權投資明細，該公司轉投資持股(含直接或間接)超過 50%之子公司為瀚宇博德(BVI)(100%)。瀚宇博德(BVI)轉投資瀚宇博德(薩摩亞)(100%)。瀚宇博德(薩摩亞)轉投資瀚宇博德科技(江陰)(100%)。 2.經查閱該公司最近期之股東名冊，並未發現有持股超過 50%之股東。
2.申請公司與其關係人總計持有他公司超過半數之已發行有表決權股份總數或資本總額；或他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總數或資本總額者。	瀚宇博德(BVI)、瀚宇博德(薩摩亞)、瀚宇博德科技(江陰)、華新麗華控股、華新兆赫、華新電通、金澄投資、歌林建築、瀚宇電子、敦品化學、復貿、元擎軟體、普崴新科技、Dawnredwood Limited、Vila Vila Corp、瑞華投資、華邦國際、香港華邦、Newfound Asian Corp、Pigeon Creek Holding Co., Ltd、Marketplace	1.依據該公司關係人轉投資事業持股比例明細，該公司及其關係人共同投資事業之持股比例超過 50%者包含：瀚宇博德(BVI)、瀚宇博德(薩摩亞)、瀚宇博德科技(江陰)、華新麗華控股、華新兆赫、華新電通、金澄投資、歌林建築、瀚宇電子、敦品化學、復貿、元擎軟體、普崴新科技、Dawnredwood Limited、Vila Vila Corp、瑞華投資、華邦國際、香港華邦、Newfound Asian Corp、Pigeon Creek Holding Co., Ltd、

集團企業認定標準	符合認定標準之公司	查核說明
	Management Ltd.、其樂達科技、開曼華新科技有限公司、Maxstar Holding Co., Ltd、華品有限公司、敦品有限公司、Global Focus Management Limited、Tiger Concept Intl Ltd、瀚宇網俠、Walton Advanced Engineering Inc.,U.S.、J-Sip Walton 株式會社、Bradford、HannSpirit、瀚斯寶麗、大小建營造、歌林電機、新林科技、歌林天龍、富林建設、忠林、瑞林科技、歌林開發、陞林、進林、台林控股、功林數位科技、元域實業、大輝科技、匯恆投資、匯僑(維京)投資、匯僑工業(香港)、漢太投資、華新麗華、華邦電子、國際漢華投資、漢友創投、漢華創投、漢邦創投、大澄投資、華新科技、華東科技、漢新創投、瀚宇彩晶、匯僑工業	Marketplace Management Ltd.、其樂達科技、開曼華新科技有限公司、Maxstar Holding Co., Ltd、華品有限公司、敦品有限公司、Global Focus Management Limited、Tiger Concept Intl Ltd 瀚宇網俠、Walton Advanced Engineering Inc., U.S.、J-Sip Walton 株式會社、Bradford、HannSpirit、瀚斯寶麗、大小建營造、歌林電機、新林科技、歌林天龍、富林建設、忠林、瑞林科技、歌林開發、陞林、進林、台林控股、功林數位科技、元域實業)、大輝科技、匯恆投資、匯僑(維京)投資、匯僑工業(香港)、漢太投資等 52 家。 2.他公司與其關係人總計持有該公司比例超過 50%者為華新麗華、金澄投資、華邦電子、國際漢華投資、華新兆赫、漢友創投、漢華創投、漢邦創投、大澄投資、華新科技、瀚宇電子、敦品化學、華東科技、漢新創投、瀚宇彩晶、歌林建築、匯僑工業等 17 家。 符合本項認定標準之集團企業公司，經扣除重覆者，共計有瀚宇博德(BVI)等 64 家公司。
3.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)為對方資金融通達對方總資產之三分之一以上者。 (5)為對方背書保證金額達對方總資產之三分之一以上者。	瀚宇博德(BVI) 瀚宇博德(薩摩亞) 瀚宇博德科技(江陰)	1.經詢問該公司管理當局，並查閱董事會會議記錄、財務報告、契約等資料，得知除對直接或間接持有之三家子公司取得過半數董事席位及指派人員獲聘為總經理，而有直接或間接控制其人事、財務或業務經營之情事外，並未發現符合本項認定標準之其他集團企業。 2.經詢問該公司管理當局，並查閱董事會及股東會會議記錄、財務報告、契約等資料，並未發現有他公司取得該公司過半數董事席位、指派人員獲聘為該公司總經理、依合資經營契約規定擁有該公司經營權、為該公司資金融通或背書保證達他公司總資產之三分之一以上等，而有直接或間接控制該公司人事、財務或業務經營之情事。

集團企業認定標準	符合認定標準之公司	查核說明
4.申請公司與他公司相互投資各達對方有表決權股份總數或資本總額三分之一以上者，並互相可直接或間接控制對方之人事、財務或業務經營者。	無	經取得該公司之長期投資及最近期之股東名冊進行查核，並未發現有符合左列情事之集團企業公司。
(二)申請公司與他公司間有下列各款情事之一者，即認為其彼此間具有控制或從屬關係。但申請公司檢具相關事證，證明無控制或從屬關係者，不在此限：		
1.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、子女及二親等以內之親屬。	無	經取得該公司之董事、監察人及總經理之二親等親屬表及投資事業情形進行查核，該公司並無與他公司之董事、監察人及總經理合計有半數以上相同之情事。
2.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	經彙總整理該公司主要股東暨其投資事業明細，得知前述轉投資事業之股東與該公司之主要股東，並未有半數以上為相同之股東持有或出資之情事。
3.對申請公司採權益法評價之他投資公司與其之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。 計算申請公司所持有他公司之股份或出資額，應連同左列各款之股份或出資額一併計入：(1)公司之從屬公司所持有他公司之股份或出資額；(2)第三人為該公司而持有之股份或出資額；(3)第三人為該公司之從屬公司而持有之股份或出資額。	華新麗華 瀚宇博德(BVI) 瀚宇博德(薩摩亞) 瀚宇博德科技(江陰)	1.經查閱該公司股東名冊，對該公司採權益法評價之他投資公司為華新麗華，彙總華新麗華與其關係人投資該公司之持股比例，總計為 60.45%，超過半數之已發行有表決權股份，符合本項集團企業公司之定義。 2.經查閱該公司 91 年度及 92 年第一季財務報告之長期股權投資明細，該公司轉投資持股(含直接或間接)超過 50%之子公司為瀚宇博德(BVI)、瀚宇博德(BVI)轉投資之瀚宇博德(薩摩亞)及瀚宇博德(薩摩亞)轉投資之瀚宇博德科技(江陰)，因持股比例皆為 100%，超過半數之已發行有表決權股份，符合本項集團企業公司之定義。

綜上評估，符合該公司集團企業定義之公司計有：瀚宇博德(BVI)、瀚宇博德(薩摩亞)、瀚宇博德科技(江陰)、華新麗華控股、華新兆赫、華新電通、金澄投資、歌林建築、瀚宇電子、敦品化學、復貿、元擎軟體、普崴新科技、Dawnredwood Limited、Vila Vila Corp、瑞華投資、華邦國際、香港

華邦、Newfound Asian Corp.、Pigeon Creek Holding Co., Ltd、Marketplace Management Ltd、其樂達科技、開曼華新科技有限公司、Maxstar Holding Co., Ltd、華品有限公司、敦品有限公司、Global Focus Management Limited、Tiger Concept Intl Ltd、瀚宇網俠、Walton Advanced Engineering Inc., U.S、J-Sip Walton 株式會社、Bradford、HannSpirit、瀚斯寶麗、大小建營造、歌林電機、新林科技、歌林天龍、富林建設、忠林、瑞林科技、歌林開發、陞林、進林、台林控股、功林數位科技、元域實業、大輝科技、匯恆投資、匯僑(維京)投資、匯僑工業(香港)、漢太投資、華新麗華、華邦電子、國際漢華投資、漢友創投、漢華創投、漢邦創投、大澄投資、華新科技、華東科技、漢新創投、瀚宇彩晶、匯僑工業等 64 家公司。

二、集團企業中之發行公司申請股票上市，除公營事業外，雖合於本準則有關規定，但不能符合下列各款情事，本公司認為不宜上市者，應不同意其股票上市：

審查認定標準	查核說明
(一)同屬集團企業之有價證券已上市公司，除係依第五條及第六條規定上市者外，其獲利能力於申請上市會計年度及其最近一個會計年度均能符合第四條所訂上市規定條件。但於該期間內雙方公司之進銷貨往來金額未達申請公司總進銷貨總金額百分之十，或依據公司法、企業併購法辦理分割，其辦理分割之上市公司及分割受讓公司相互間進銷貨往來金額，未達分割受讓公司進銷貨總金額百分之卅者，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，得不適用之。	與該公司同屬集團企業之上市公司為華新麗華、華邦電子、華新科技等三家公司。但因該公司與華邦電子、華新科技於 91 年度及 92 年第一季並無進銷貨往來，與華新麗華亦僅於 91 年度進貨 3,906 仟元，佔總進貨金額比例為 0.41%，未達 10%，故不適用本款查核。
(二)同屬集團企業之有價證券已上櫃公司，除係屬公營事業之上櫃公司外，其獲利能力於申請上市會計年度及其最近一會計年度均能符合申請股票在櫃買賣之規定條件。但於該期間內雙方公司之進銷貨往來金額未達申請公司總進銷貨總金額百分之十，或依據公司法、企業併購法辦理分割，其辦理分割之上市公司及分割受讓公司相互間進銷貨往來金額，未達分割受讓公司進銷貨總金額百分之卅者，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，得不適用之。	與該公司同屬集團企業之上櫃公司為瀚宇彩晶，91 年度及 92 年第一季該公司向瀚宇彩晶銷貨金額分別為 3,009 仟元、125 仟元，佔總銷貨金額比例分別為 0.12%、0.02%，未達 10%，另該公司於 91 年度及 92 年第一季並未向瀚宇彩晶進貨，故不適用本款查核。

審查認定標準	查核說明																																																																																																
(三)申請公司與同屬集團企業公司之主要業務或主要商品(係指最近二個會計年度內曾佔總營業收入百分之三十以上者)無相互競爭之情形，所稱「相互競爭」，應以企業型態、商品可否替代及對象客戶等一般性要素綜合判斷之。	該公司之主要業務為 PCB 之製造與銷售，主要產品為 PCB，而其集團企業公司之主要業務內容如下： <table border="1"> <thead> <tr> <th>集團企業名稱</th><th>主要業務內容</th></tr> </thead> <tbody> <tr><td>瀚宇博德(BVI)</td><td>投資控股</td></tr> <tr><td>瀚宇博德(薩摩亞)</td><td>投資控股</td></tr> <tr><td>瀚宇博德科技(江陰)</td><td>PCB</td></tr> <tr><td>華新麗華控股</td><td>投資控股</td></tr> <tr><td>華新兆赫</td><td>光通信零組件</td></tr> <tr><td>華新電通</td><td>進出口買賣</td></tr> <tr><td>金澄投資</td><td>投資</td></tr> <tr><td>歌林建築</td><td>土木建築</td></tr> <tr><td>瀚宇電子</td><td>連接器等零組件</td></tr> <tr><td>敦品化學</td><td>化學材料</td></tr> <tr><td>復貿</td><td>代理商</td></tr> <tr><td>元擎軟體</td><td>軟體批發零售</td></tr> <tr><td>普崴新科技</td><td>應用軟體之開發</td></tr> <tr><td>Dawnredwood Ltd</td><td>投資</td></tr> <tr><td>Vila Vila Corp</td><td>投資</td></tr> <tr><td>瑞華投資</td><td>投資</td></tr> <tr><td>華邦國際</td><td>投資</td></tr> <tr><td>香港華邦</td><td>半導體零組件</td></tr> <tr><td>Newfound Asian Corp.</td><td>投資</td></tr> <tr><td>Pigeon Creek Holding Co., Ltd</td><td>投資</td></tr> <tr><td>Marketplace Management Ltd</td><td>投資</td></tr> <tr><td>其樂達科技</td><td>多媒體積體電路</td></tr> <tr><td>開曼華新科技有限公司</td><td>投資</td></tr> <tr><td>Maxstar Holding Co., Ltd</td><td>投資</td></tr> <tr><td>華品有限公司</td><td>投資</td></tr> <tr><td>敦品有限公司</td><td>投資</td></tr> <tr><td>Global Focus Management Ltd</td><td>投資</td></tr> <tr><td>Tiger Concept Intl Ltd</td><td>投資</td></tr> <tr><td>瀚宇網俠</td><td>電腦套件之買賣</td></tr> <tr><td>Walton Advanced Engineering Inc., U.S.</td><td>投資</td></tr> <tr><td>J-Sip Walton 株式會社</td><td>投資</td></tr> <tr><td>Bradford</td><td>投資</td></tr> <tr><td>HannSpirit</td><td>投資</td></tr> <tr><td>瀚斯寶麗</td><td>電子零組件製造</td></tr> <tr><td>大小建營造</td><td>土木營造</td></tr> <tr><td>歌林電機</td><td>直流馬達</td></tr> <tr><td>新林科技</td><td>電腦販賣</td></tr> <tr><td>歌林天龍</td><td>唱片製作</td></tr> <tr><td>富林建設</td><td>房屋建設</td></tr> <tr><td>忠林</td><td>經銷代銷業務</td></tr> <tr><td>瑞林科技</td><td>積體電路測試</td></tr> <tr><td>歌林開發</td><td>土地開發</td></tr> <tr><td>陞林</td><td>經銷代銷業務</td></tr> <tr><td>進林</td><td>家電製造</td></tr> <tr><td>台林控股</td><td>投資</td></tr> <tr><td>功林數位科技</td><td>經銷代銷業務</td></tr> <tr><td>元域實業</td><td>網路商業</td></tr> </tbody> </table>	集團企業名稱	主要業務內容	瀚宇博德(BVI)	投資控股	瀚宇博德(薩摩亞)	投資控股	瀚宇博德科技(江陰)	PCB	華新麗華控股	投資控股	華新兆赫	光通信零組件	華新電通	進出口買賣	金澄投資	投資	歌林建築	土木建築	瀚宇電子	連接器等零組件	敦品化學	化學材料	復貿	代理商	元擎軟體	軟體批發零售	普崴新科技	應用軟體之開發	Dawnredwood Ltd	投資	Vila Vila Corp	投資	瑞華投資	投資	華邦國際	投資	香港華邦	半導體零組件	Newfound Asian Corp.	投資	Pigeon Creek Holding Co., Ltd	投資	Marketplace Management Ltd	投資	其樂達科技	多媒體積體電路	開曼華新科技有限公司	投資	Maxstar Holding Co., Ltd	投資	華品有限公司	投資	敦品有限公司	投資	Global Focus Management Ltd	投資	Tiger Concept Intl Ltd	投資	瀚宇網俠	電腦套件之買賣	Walton Advanced Engineering Inc., U.S.	投資	J-Sip Walton 株式會社	投資	Bradford	投資	HannSpirit	投資	瀚斯寶麗	電子零組件製造	大小建營造	土木營造	歌林電機	直流馬達	新林科技	電腦販賣	歌林天龍	唱片製作	富林建設	房屋建設	忠林	經銷代銷業務	瑞林科技	積體電路測試	歌林開發	土地開發	陞林	經銷代銷業務	進林	家電製造	台林控股	投資	功林數位科技	經銷代銷業務	元域實業	網路商業
集團企業名稱	主要業務內容																																																																																																
瀚宇博德(BVI)	投資控股																																																																																																
瀚宇博德(薩摩亞)	投資控股																																																																																																
瀚宇博德科技(江陰)	PCB																																																																																																
華新麗華控股	投資控股																																																																																																
華新兆赫	光通信零組件																																																																																																
華新電通	進出口買賣																																																																																																
金澄投資	投資																																																																																																
歌林建築	土木建築																																																																																																
瀚宇電子	連接器等零組件																																																																																																
敦品化學	化學材料																																																																																																
復貿	代理商																																																																																																
元擎軟體	軟體批發零售																																																																																																
普崴新科技	應用軟體之開發																																																																																																
Dawnredwood Ltd	投資																																																																																																
Vila Vila Corp	投資																																																																																																
瑞華投資	投資																																																																																																
華邦國際	投資																																																																																																
香港華邦	半導體零組件																																																																																																
Newfound Asian Corp.	投資																																																																																																
Pigeon Creek Holding Co., Ltd	投資																																																																																																
Marketplace Management Ltd	投資																																																																																																
其樂達科技	多媒體積體電路																																																																																																
開曼華新科技有限公司	投資																																																																																																
Maxstar Holding Co., Ltd	投資																																																																																																
華品有限公司	投資																																																																																																
敦品有限公司	投資																																																																																																
Global Focus Management Ltd	投資																																																																																																
Tiger Concept Intl Ltd	投資																																																																																																
瀚宇網俠	電腦套件之買賣																																																																																																
Walton Advanced Engineering Inc., U.S.	投資																																																																																																
J-Sip Walton 株式會社	投資																																																																																																
Bradford	投資																																																																																																
HannSpirit	投資																																																																																																
瀚斯寶麗	電子零組件製造																																																																																																
大小建營造	土木營造																																																																																																
歌林電機	直流馬達																																																																																																
新林科技	電腦販賣																																																																																																
歌林天龍	唱片製作																																																																																																
富林建設	房屋建設																																																																																																
忠林	經銷代銷業務																																																																																																
瑞林科技	積體電路測試																																																																																																
歌林開發	土地開發																																																																																																
陞林	經銷代銷業務																																																																																																
進林	家電製造																																																																																																
台林控股	投資																																																																																																
功林數位科技	經銷代銷業務																																																																																																
元域實業	網路商業																																																																																																

審查認定標準	查核說明																																		
	<table border="1"> <tr><td>大輝科技</td><td>投資控股</td></tr> <tr><td>匯恆投資</td><td>投資</td></tr> <tr><td>匯僑(維京)投資</td><td>投資控股</td></tr> <tr><td>匯僑工業(香港)</td><td>進出口貿易</td></tr> <tr><td>漢太投資</td><td>投資</td></tr> <tr><td>華新麗華</td><td>電線電纜</td></tr> <tr><td>華邦電子</td><td>半導體製造</td></tr> <tr><td>國際漢華投資</td><td>投資</td></tr> <tr><td>漢友創投</td><td>創業投資</td></tr> <tr><td>漢華創投</td><td>創業投資</td></tr> <tr><td>漢邦創投</td><td>創業投資</td></tr> <tr><td>大澄投資</td><td>投資</td></tr> <tr><td>華新科技</td><td>被動元件</td></tr> <tr><td>華東科技</td><td>封裝測試</td></tr> <tr><td>漢新創投</td><td>創業投資</td></tr> <tr><td>瀚宇彩晶</td><td>LCD</td></tr> <tr><td>匯僑工業</td><td>被動元件</td></tr> </table> 由上表可知，集團企業公司中僅有瀚宇博德科技(江陰)與該公司同樣為 PCB 製造商，茲就該公司與瀚宇博德科技(江陰)之主要業務或主要商品之相互競爭情形說明如下：就企業型態而言，瀚宇博德科技(江陰)為該公司間接持股 100%之子公司；就商品可否替代而言，瀚宇博德科技(江陰)係規劃為該公司提供代工製造服務；而就對象客戶而言，設立瀚宇博德科技(江陰)之主要目的為供應大陸當地廠商之所需，協助瀚宇博德就近服務客戶。綜上所述，經評估該公司與同屬關係企業公司間並無相互競爭之情事。	大輝科技	投資控股	匯恆投資	投資	匯僑(維京)投資	投資控股	匯僑工業(香港)	進出口貿易	漢太投資	投資	華新麗華	電線電纜	華邦電子	半導體製造	國際漢華投資	投資	漢友創投	創業投資	漢華創投	創業投資	漢邦創投	創業投資	大澄投資	投資	華新科技	被動元件	華東科技	封裝測試	漢新創投	創業投資	瀚宇彩晶	LCD	匯僑工業	被動元件
大輝科技	投資控股																																		
匯恆投資	投資																																		
匯僑(維京)投資	投資控股																																		
匯僑工業(香港)	進出口貿易																																		
漢太投資	投資																																		
華新麗華	電線電纜																																		
華邦電子	半導體製造																																		
國際漢華投資	投資																																		
漢友創投	創業投資																																		
漢華創投	創業投資																																		
漢邦創投	創業投資																																		
大澄投資	投資																																		
華新科技	被動元件																																		
華東科技	封裝測試																																		
漢新創投	創業投資																																		
瀚宇彩晶	LCD																																		
匯僑工業	被動元件																																		
(四)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，並經董事會通過外，應各出具書面聲明或承諾無非常規交易情事。無業務往來者，應由申請公司出具書面承諾，承諾日後有往來時必無非常規交易之情事。	該公司與同屬集團企業公司間有業務往來者，已各就相互間之財務業務相關作業規章訂定具體書面制度，並經董事會通過外，亦已各出具書面聲明或承諾無非常規交易情事。另外，無業務往來者，已由該公司出具書面承諾，承諾日後有往來時必無非常規交易之情事。																																		
(五)其財務業務狀況及前述之作業辦法與其他同業比較應無重大異常現象。	經比較同業之相關作業辦法，並無發現重大異常情事。																																		
(六)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。	經查核該公司 90、91 年度及 92 年第一季，銷貨與集團企業公司(僅有與瀚宇彩晶有銷貨往來)之比例分別為 0.01%、0.12%及 0.02%，其餘產品幾乎全部銷貨予其集團企業外之公司，經評估該公司已具有獨立行銷之開發潛力。																																		

審查認定標準	查核說明
(七)申請上市會計年度及最近二會計年度之進貨或營業收入金額來自集團企業公司不得超過百分之五十。但對於來自母、子公司之進貨或營業收入金額，不適用之。	經查核該公司 90、91 年度及 92 年第一季，來自集團企業公司之進貨比例(僅與華新麗華有進貨往來)分別為 1.27%、0.41%及無進貨往來；來自集團企業公司之銷貨比例(僅與瀚宇彩晶有銷貨往來)分別為 0.01%、0.12%及 0.02%，皆未超過 50%，並未違反左列之規定。

綜上評估，瀚宇博德與同屬集團企業公司之財務業務往來，經查核尚能符合集團企業申請上市之相關規定，並無重大異常之情事。

三、屬母子公司關係者之子公司申請股票上市，除公營事業外，應符合上市審查準則第 19 條各款情事

該公司非為母子公司關係者之子公司申請股票上市，故本款查核並不適用。

四、評估是否符合投資控股公司、金融控股公司或其他特定組織型態公司申請上市有關規定

該公司非為投資控股公司、金融控股公司或其他特定組織型態公司申請股票上市，故本款查核並不適用。

拾參、上列各項目自證券承銷商評估報告完成日起，截至股票上市契約報經證券主管機關核准發函日前一日止之期後事項，應隨時加以更新說明與評估；於股票上市用公開說明書刊印日前，如有重大期後事項，亦應加以更新說明與評估

截至評估日止，該公司尚無重大期後事項。

拾肆、其他補充揭露事項

截至評估日止，該公司尚無其他補充揭露事項。

附件一：對公司內部控制制度之評估意見

項 目	是	否	不適用	補 充 說 明
一、內部控制制度之設計				
(一)公司是否以書面訂定內部控制制度，含內部稽核實施細則，並經董事會通過。	✓			該公司已依據「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」規定，訂定其內部控制制度，含內部稽核實施細則，並於92年3月7日董事會中通過新修訂之內部控制制度。
(二)公司已設置獨立董事者，依前項規定將內部控制制度提報董事會討論時，是否充分考量各獨立董事之意見，並將其同意或反對之明確意見及反對之理由列入董事會紀錄。			✓	該公司已於92年5月27日股東會中選任獨立董事，日後如修訂內部控制制度將依左列規定辦理。
(三)公司訂定之書面內部控制制度包含下列交易循環之控制作業(請列舉；以製造業銷貨及收款循環為例，是否包括訂單處理、授信管理、運送貨品、開立銷貨發票、記錄收入及應收帳款、開出帳單、執行與記錄現金收入等)： 所列舉交易循環之控制作業是否足以應付公司日常交易之需要，且涵蓋所有營運活動。	✓			該公司之書面內部控制制度包含銷售及收款循環、採購及付款循環、生產循環、薪工循環、融資循環、投資循環、固定資產循環、研發循環及電子資料處理循環等。其中： 1.銷售及收款循環包括銷售預測、銷售計劃、訂單處理、信用授信審查、交貨、發票開立、應收帳款、客訴處理、售後服務、簽證押匯、收款、銷貨折讓/退回及差異分析等作業。 2.採購及付款循環包括請購、採購、訪議價、交貨、驗收、入庫、退貨及付款等作業。 3.生產循環包括生產計劃、委外加工、排程、製造、品管、倉儲管理、生產管制、維修保養、工業衛生、生產成本及差異分析等作業。 4.薪工循環包括人力資源計劃、用人單位需求、招募甄選作業、任用作業、考核、績效評估，獎懲、調職、晉升、考勤、薪資發放、代扣款、福利、留職停薪、資遣及退休離職等作業。 5.融資循環包括預算、股東權益、股務、公司債、中長期借款、短期借款、印鑑管理、背書保證、資金貸與他人、職務授權、票據領用管理、零用金、一般費用報支、營業外收支等作業。 6.投資循環包括長/短期投資及不動產取得、保管與記錄、盤點、抵押、投資收益取得及處分等作業。 7.固定資產循環包括固定資產取得與保

項 目	是	否	不 適 用	補 充 說 明
				管、異動、盤點、投保、出售、報廢、盜失、租賃、借貸及公告申報等作業 8.研發循環包括構想階段、規格規劃階段、設計、樣品試作、工程試作、設計驗證、量產階段、工程變更等作業。 9.電子資料處理循環包括組織權責與管理控制、系統開發、修改及維護作業管理、資訊系統存取控制、檔案及設備使用控制與安全管理、災變應變措施、向證期會指定網站進行公開資訊申報相關作業與資通安全檢查等作業。 上述控制作業大體上均能充分反映該公司之日常交易需要。
(四)公司訂定之書面內部控制制度除包括對各種交易循環類型之控制作業外，是否尚包括下列控制作業： 1.印鑑使用管理。 2.票據領用管理。 3.預算管理。 4.財產管理。 5.背書保證、負債承諾及或有事項管理。 6.職務授權及代理人制度。 7.資金貸予他人之管理。 8.財務及非財務資訊管理。 9.對子公司之管理。	✓ ✓ ✓ ✓ ✓ ✓ ✓ ✓			該公司已於融資循環內控制制度中明訂印鑑管理作業，並另有訂定「印信管理辦法」，以確實規範印鑑使用之相關事宜。 該公司已於融資循環內控制制度中明訂票據領用管理作業。 該公司已於融資循環內控制制度中明訂預算作業，並另有訂定「預算管理作業程序」，以確實執行預算作業。 該公司已於固定資產循環內控制制度中明訂固定資產取得、處分、保管等作業，另有訂定「取得或處分資產規則管理辦法」規範核決、公告等事宜。 該公司已於融資循環內控制制度中明訂相關作業，另訂有「背書保證辦法」規範相關事宜。 該公司已於融資循環內控制制度中明訂職務授權作業及職務說明書。 該公司已於融資循環內控制制度中明訂資金貸與他人作業，另訂有「公司資金貸與他人作業程序」。 該公司已於電子資料處理循環內控制制度中訂定有關財務及非財務資訊管理之作業。 該公司已於 92 年 3 月 7 日董事會中通過「對子公司監理管理辦法」。

項 目	是	否	不 適 用	補 充 說 明
(五)公司使用電腦化資訊系統處理者，其內部控制制度，除資訊部門與使用者部門應明確劃分權責外，是否包括下列控制作業，是否符合公司之需要。 1.資訊處理部門之功能及職責劃分。 2.系統開發及程式修改之控制。 3.編製系統文書之控制。 4.程式及資料之存取控制。 5.資料輸出入之控制。 6.資料處理之控制。 7.檔案及設備之安全控制。 8.硬體及系統軟體之購置、使用及維護之控制。 9.系統復原計劃制度及測試程序之控制。 10.資通安全檢查之控制。 11.向財政部證券暨期貨管理委員會指定網站進行公開資訊申報相關作業之控制。	✓ ✓ ✓ ✓ ✓ ✓ ✓ ✓ ✓ ✓			該公司於電子資料處理循環內控制度中已明確訂左列作業規範。 該公司於電子資料處理循環內控制度中已明確訂左列作業規範。 該公司於電子資料處理循環內控制度中已明確訂左列作業規範。 該公司於電子資料處理循環內控制度中已明確訂左列作業規範。 該公司於電子資料處理循環內控制度中已明確訂左列作業規範。 該公司於電子資料處理循環內控制度中已明確訂左列作業規範。 該公司於電子資料處理循環內控制度中已明確訂左列作業規範。 該公司於電子資料處理循環內控制度中已明確訂左列作業規範。 該公司於電子資料處理循環內控制度中已明確訂左列作業規範。
(六)內部稽核作業 1.公司內部稽核實施細則是否包括下列項目，是否符合公司之需要。 (1)對內部控制制度進行檢查、評估，以衡量現行政策、程序之有效性及遵循程度，及其對各項營運活動之影響。 (2)釐定稽核項目、時間、程序及方法。	✓ ✓			經查核該公司內部稽核實施細則已包含左列項目。 經查核該公司內部稽核實施細則已包含左列項目。

項 目	是	否	不 適 用	補 充 說 明
2.公司是否設置隸屬於董事會或由總經理直接指揮之內部稽核單位。	✓			該公司於總經理下設置稽核室，由總經理直接指揮。
3.是否依公司規模、業務情況、管理需要及其他有關法令之規定，配置適任及適當人數之專任內部稽核人員。	✓			該公司稽核室設有稽核主管及二名專職稽核人員，以該公司目前之規模，其配置尚稱適當。
(七)公司現有之書面內部控制制度其設計是已考量下列各組成要素				
1.控制環境。	✓			經查核內部控制制度設計已考量組成要素—控制環境。
2.風險評估。	✓			經查核內部控制制度設計已考量組成要素—風險評估。
3.控制作業。	✓			經查核內部控制制度設計已考量組成要素—控制作業。
4.資訊及溝通。	✓			經查核內部控制制度設計已考量組成要素—資訊及溝通。
5.監督。	✓			經查核內部控制制度設計已考量組成要素—監督。
(八)公司建立之內部控制制度及其設計是否能合理確保下列事項：				
1.營運之效果及效率目標達成之程度	✓			該公司定期編製各類報表，俾使董事會及管理階層隨時掌握公司財務、業務狀況，作為經營決策之分析依據。
2.財務報導係屬可靠	✓			經評估該公司建立之內部控制制度其設計尚能合理確保左列事項。
3.已遵循相關法令	✓			經評估該公司已依一般公認會計原則及有關法令規定編製財務報表。
二、內部控制制度之執行				
(一)輔導期間是否深入評估公司內部控制制度(含是否有虛增盈餘及虛購發票等事項之評估)是否健全及有效運作。	✓			輔導期間已確實查核，經評估該公司內部控制制度尚稱健全及有效運作。
(二)針對第一項所述，公司所訂定內部控制制度其執行之有效性如何？				
1.第一項之(三)所列舉交易循環之控制作業，其執行是否有效。	✓			經查核該公司各內部控制循環有關交易之作業，其執行尚稱有效。
2.第一項之(四)所列之控制作業其執行是否有效。	✓			經查核第一項之(四)所述之各項控制作業，並無異常情事，其執行尚稱有效。
3.第一項之(五)所列有關電腦資訊系統處理之控制作業，其執行是否有效。	✓			經查核該公司有關電腦資訊系統處理之控制作業，並未發現異常情事，其執行尚稱有效。

項	目	是	否	不適用	補充說明
4.第一項之(六)所列之內部稽核作業，其執行是否有效。		✓			經查核，該公司內部稽核人員已依據「內部稽核實施細則」訂定稽核計畫，對公司內部控制實際執行情形做成稽核報告，並定期追蹤缺失改善情形，故其內部稽核作業之執行尚稱有效。
(1)請編造內部稽核人員名冊					
姓 名	到 公 司 任 職 年 月	任 該 公 司 稽 核 人 員 年 月	學 歷		主 要 經 歷
黃建樺	87.03.01	87.03.01	中興大學企管研究所		瀚宇博德稽核主管 華新麗華(股)公司稽核課課員
蘇美仁	89.03.16	89.03.16	高雄第一科大財管系		台灣鍍鋅(股)公司稽核員
任欣薇	91.05.02	91.05.02	台北商專會統科		富華企業(股)公司高級稽核員 至達柯科技(股)公司財會課長
(2)公司內部稽核人員是否持續進修並參加財政部證券暨期貨管理委員會指定機構所舉辦之內部稽核講習，且講習內容與進修時數均符合規定。		✓			經瞭解，該公司內部稽核人員定期或不定期參加專業機構舉辦之內部稽核訓練，尚符合左列事項。
(3)公司內部稽核主管之任免，是否經董事會同意，並於董事會通過之次月十日前以網際網路資訊系統申報財政部證券暨期貨管理委員會備查。		✓			該公司內部稽核主管之任職於 87.12.29 經董事會議同意通過，並將選任之稽核人員董事會議記錄於次月十日前報請財政部證券暨期貨管理委員會備查。
(4)公司內部稽核單位是否擬訂年度稽核計畫，包括每月應稽核之項目，據以檢查公司之內部控制制度，並將下列重大財務業務行為之控制作業，列為每年年度稽核計畫之稽核項目： A.取得或處分資產 B.從事衍生性商品交易 C.資金貸與他人及為他人背書或提供保證		✓			經查核，該公司內部稽核人員已確依規定擬定 92 年度之稽核計畫，並據以檢查及評估該公司內部控制制度之執行，其計畫內容及涵蓋項目尚符合左列規範。
(5)是否編製工作底稿併同相關資料等，作成稽核報告備供查核。(稽核報告、工作底稿及相關資料至少應保存三年。)		✓			經查核，該公司內部稽核人員確依規定編製工作底稿併同相關資料等，作成稽核報告供查核，並將資料依法保存。

項 目	是	否	不 適 用	補 充 說 明
(6)公司內部稽核人員所發現之內部控制缺失及異常事項，是否加以追蹤，定期作成追蹤報告，以確定相關單位業已及時採取適當之改善措施，並列為各部門績效考核之重要項目。	✓			經查核，該公司內部稽核人員所發現之內部控制缺失及異常事項，均確實加以追蹤報告，以確定相關單位業已及時採取適當之改善措施，並將之列為績效考核之重要項目。
(7)公司之稽核報告及追蹤報告於陳核後，是否於稽核項目完成之次月底前交付監察人查閱。	✓			經查核，該公司稽核報告及追蹤報告於陳核後，已按規定時限交付公司監察人查閱，尚符合左列規範。
(8)公司內部稽核人員如發現重大違規情事或公司有受重大損害之虞時，是否立即作成報告陳核，並通知監察人。	✓			經瞭解，該公司內部稽核人員如發現重大違規或公司有受重大損害之虞時，將依該公司內控制度、內稽實施細則及內部相關管理辦法規定，立即做成稽核報告陳核，並通知監察人，惟於查核期間，該公司尚無左列情事發生。
(三)自行檢查作業				
1.公司是否於內部控制制度訂定自行檢查作業之程序及方法，其檢查之範圍，並已涵蓋公司各類內部控制制度之設計及執行。	✓			該公司已於內部控制制度訂定自行檢查作業程序，其內容尚可包含該公司各類內部控制制度之設計與執行。
2.公司是否先督促其內部各單位及子公司定期自行檢查，再由內部稽核單位覆核各單位及子公司之自行檢查報告。	✓			經查核，該公司已於自行檢查作業程序訂定各單位及子公司之自行檢查項目及期間，公司管理階層並依據規定檢視定期自行檢查之執行狀況；另該公司之稽核主管亦依據其內部稽核實施細則規範，落實自行檢查報告之覆核。
3.前項自行檢查是否做成工作底稿(併同相關資料至少保存三年)。	✓			該公司截至評估日止之自行檢查事項均已做成底稿，並依規定年限妥為保存。
4.公司在申請上市時，是否已作成表示設計及執行均有效之內部控制制度聲明書。	✓			該公司已於 92 年 5 月 23 日之董事會中通過表示設計及執行均有效之內部控制制度聲明書。

項 目	是	否	不 適 用	補 充 說 明
5.前項聲明書涵蓋期間，如送件日期在二至四月者，為申請前一年一月一日至十二月三十一日，送件日期在五至七月者，為申請前一年四月一日至申請當年三月三十一日，送件日期在八至十月者，為申請前一年七月一日至申請當年六月三十日，送件日期在十一月至次年一月者，為申請前一年十月一日至申請當年九月三十日。	✓			該公司之內部控制制度聲明書所涵蓋期間為 91 年 4 月 1 日至 92 年 3 月 31 日，符合證券交易所申請上市內部控制制度聲明書涵蓋期間之規定。
(四)公司內部控制制度之執行是否能合理確保下列事項： 1.營運之效果及效率目標達成之程度。 2.財務報導係屬可靠 3.已遵循相關法令	✓			經評估該公司內部控制制度之執行尚稱能合理確保左列事項。
三、摘錄會計師專案審查報告之意見及對會計師專案審查報告是否符合相關規定之意見：	✓			該公司已委託會計師進行專案審查，會計師並於 92 年 5 月 28 日出具審查報告，由下列會計師報告之意見得知，該專案審查報告已符合相關規定。

摘錄會計師專案審查報告之意見：

本會計師係依照財政部證券暨期貨管理委員會(以下簡稱證期會)訂頒「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進行審查，其程序包括瞭解與評估上述制度之設計，並測試及評估其執行，以及本會計師認為必要的其他審查程序。本會計師相信本人之審查可作為支持本人意見之合理基礎。

任何內部控制制度均有其先天上之限制，故瀚宇博德股份有限公司上述內部控制可能未能查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，並不表示在未來亦必有效。

依本會計師意見，瀚宇博德股份有限公司上述與財務報導有關及與保障資產安全(使資產不致在未經授權情況下取得、使用及處分)有關之內部控制制度於民國九十一年四月一日至九十二年三月三十一日為有效之聲明，依照證期會訂頒「公開發行公司建立內部控制制度處理準則」之內部控制判斷項目判斷，在重大性方面，係屬允當。

附件二：依「台灣證券交易所股份有限公司有價證券上市審查準則」第九條第一項各款所列不宜上市情事之認定標準承銷商審查意見

項目	就上市審查準則暨其補充規定逐項評估情形	是否適宜上市	備註
一、遇有證券交易法第一百五十六條第一項第一款、第二款所列情事，或其行為有虛偽不實或違法情事，足以影響其上市後之證券價格，而及於市場秩序或損害公益之虞者。	經查核該公司並無證券交易法第一百五十六條第一項第一款、第二款所列情事，或其行為有虛偽不實或違法情事，足以影響其上市後之證券價格，而及於市場秩序或損害公益之虞者。 (一)經取得律師法律意見書，並未發現該公司最近三年度遇有重大訴訟案件或非訟事件，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。 (二)經核閱該公司自 89 年迄今之股東會及董事會會議記錄、財務報告、年報、迄今仍有效之重要契約、與主管機關之往來函文等，並未發現使該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。 (三)經檢視該公司與主管機關、稅捐機關往來函文、無欠稅證明，並向票據交換所查詢票據資料，並未發現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。	是	
二、吸收合併他公司尚未屆滿一完整會計年度者，但存續公司及被合併公司合併前之獲利能力均符合上市規定條件者，不在此限。	經查核該公司並無吸收合併他公司尚未屆滿一完整會計年度之情事。	是	
三、財務或業務未能與他人獨立劃分者。	經查核該公司並無財務或業務未能與他人獨立劃分之情事。評估說明如下： (一)符合之特定公司或機構之認定標準者，計有華新麗華、瀚宇彩晶及台耀科技等三家公司，評估說明如下： 1.經查核持有申請公司已發行股份總額百分之二十以上，未超過百分之五十者有華新麗華，屬特定公司。 2.經查核該公司及其董事、監察人及持有股份過股份總額百分之十之股東總計持有申請公司已發行股份總額百分之三十以上，且雙方曾有財務或業務上之往來記錄者，上開人員持有之股票，包括其配偶、未成年子女及利用他人名義持有者在內，符合者為瀚宇彩晶。	是	

項目	就上市審查準則暨其補充規定逐項評估情形	是否適宜上市	備註
	3.經查核該公司 91 年度及 92 年第一季並無營業收入來自單一公司及其聯屬公司達百分之三十以上 4.經查核該公司 91 年度主要產品原料為基板(佔總進貨金額 30.69%), 來自單一公司及其聯屬公司達百分之五十以上者為台耀科技(佔主要產品原料基板進貨之 68.19%), 符合該公司之特定公司定義。92 年第一季因基板佔總進貨金額比重為 25.56%, 並未超過 30%, 而無主要產品原料。另該公司 91 年度及 92 年第一季並無符合定義之主要商品。 (二)該公司與前述華新麗華、瀚宇彩晶及台耀科技等三家特定公司間, 並無財務或業務未能與他人獨立劃分之情事。評估說明如下: 1.該公司 9 席董事及 3 席監察人中, 屬華新麗華、瀚宇彩晶及台耀科技之關係人者, 分別為 4 席、2 席、0 席, 且皆為董事, 並未有左列超過 1/2 董事或超過 1/2 監察人席次之情事。 2.經查核該公司與其特定公司間之財務業務相關作業, 皆按「集團企業、特定公司及關係人間業務往來作業辦法」辦理, 該作業程序業經董事會通過 另該公司已出具與特定公司間財務業務往來無非常規交易情事之書面承諾及聲明。 3.經與台路、九德及十美等其他同業比較, 該公司之財務業務狀況及集團企業、特定公司及關係人間業務往來作業辦法, 並無重大異常現象。 4.該公司 91 年度及 92 年第一季之營業收入, 來自特定公司或機構及其聯屬公司者之比例分別為 0.12%及 0.02%, 並未超過百分之五十。 5.該公司 91 年度主要產品原料基板(佔總進貨金額 30.69%), 來自台耀科技之進貨比例為 68.19%, 並未超過百分之七十。92 年第一季因基板佔總進貨金額比重為 25.56%, 而無主要產品原料。另該公司 91 年度及 92 年第一季並無符合定義之主要商品, 故該公司尚無進貨來源高		

項目	就上市審查準則暨其補充規定逐項評估情形	是否適宜上市	備註
	度集中之情事。 6.該公司 91 年度迄評估日止並無向非金融機構借款之情事。 7.經檢視該公司現行有效契約之內容，並未發現有異常或對公司營運有重大限制或顯不合理而致生不利影響之情事。 8.該公司並無與他人共同使用貸款額度之情事。		
四、有足以影響公司財務業務正常營運之重大勞資糾紛或污染環境情事，尚未改善者。	經查核該公司並無有足以影響公司財務業務正常營運之重大勞資糾紛或污染環境情事，尚未改善之情事。評估說明如下： (一)重大勞資糾紛情事之評估： 1.經查閱該公司人事相關管理辦法，並實地抽核該公司之薪工循環相關作業，並未發現有違反勞基法之情事。另核閱其財務報告，詢問公司管理當局，該公司並未發生重大勞資爭議之情事。 2.該公司設有職工福利委員會，並已依法按月提撥職工福利金。另外訂有員工退休辦法，且已依規定按月提撥勞工退休準備金，並已成立勞工退休準備金監督委員會。該公司亦按規定繳交勞工保險保費。 3.經詢問該公司管理當局，該公司於最近三年內並未曾發生重大職業災害或工安事故，或設置危險性機械、設備未檢查合格之情事。 (二)重大環境污染情事之評估： 1.該公司為印刷電路板製造及銷售廠商，其生產所使用之原料與生產過程所產生、排放之物質皆已取具相關之許可證。 2.該公司最近三年度迄今，除於 89 年曾因污泥排放量與登記不符，而遭環保機關處以罰鍰 6 萬元，其後已補正排放許可證登記之污泥量外，並無因環境污染，而經環保機關按日連續處罰或經限期改善，而未完成改善之情事。 3.該公司最近三年度迄今未曾發生公害糾紛事件。 4.該公司未曾因環境污染情事，經有關機關命令停工、停業、歇業或撤銷污染相關許可證。	是	

項目	就上市審查準則暨其補充規定逐項評估情形	是否適宜上市	備註
	5.該公司並無因廢棄物任意棄置或未依相關規定貯存、清除、處理或於處理過程中造成重大環境污染，因而致人於死或致重傷或危害人體健康導致疾病之情事。 6.該公司非為中央主管機關指定公告之事業，該公司之土地亦未因污染土壤或地下水而被公告為控制場址或整治場址。 7.該公司並無製造、加工或輸入偽禁環境用藥情事，其負責人經判刑確定之情事。		
五、經發現重大非常規交易，尚未改善者。	經查核該公司並無重大非常規交易，尚未改善之情事。評估說明如下： (一)經查核該公司與關係人及主要進銷貨廠商之進銷貨交易目的、價格及條件等，並無與一般交易顯不相當或顯欠合理之情事。 (二)該公司已依法令規定訂有「取得或處分資產規則管理辦法」，資產取得或處分係依該辦法辦理。並已依「公開發行公司取得或處分資產處理準則(要點)」辦理資產取得或處分之公告及申報事宜，且經評估其內部決定過程、交易目的、價格與款項收付情形尚具合法性及合理性，有關報表亦已充分揭露。 (三)該公司最近五年內有買賣不動產，但並未發現有重大非常規交易之情事，評估說明如下： 1.該公司於 89 年曾向關係人金澄投資購買桃園觀音工業區三小段土地，總價為 232,018 仟元，每坪單價為 40 仟元。有關交易價格訂定，係委由世聯不動產鑑定顧問中心對該項交易出具鑑價報告，每坪鑑定價值為 40 仟元，與鄰近地區條件相當者成交價格相近，並未具有主管機關所訂頒「買賣不動產涉有非常規交易之認定標準」之情事。 2.該公司並未出售不動產予關係人。 3.該公司 89 年向關係人金澄投資購買總價為 232,018 仟元之桃園觀音工業區三小段土地，雙方約定分階段於簽約、備證及過戶完竣時支付一定金額價款，該公司已依約定付款條件付清，並無明顯異於一般交	是	

項目	就上市審查準則暨其補充規定逐項評估情形	是否適宜上市	備註
	易之情事。 4.該公司關係人金澄投資於 89 年出售桃園觀音工業區三小段土地予該公司時，於相近時期並無買賣其他鄰近土地之情事。 5.該公司 87~91 年度並無來自關係人之租金收入，各年度來自關係人之銷貨收入比例亦僅為 0~0.12%，並無各年度末一季銷貨逾年度營業收入百分之二十之情事。 6.該公司於 90 年度出售部分觀音工業區三小段土地予非關係人阿托科技，面積為 2,176.77 坪，每坪出售單價為 41 仟元，與原取得成本每坪 40 仟元相較，並無明顯異於一般交易之情事。 (四)該公司訂有「公司資金貸與他人作業程序」，經查閱該公司財務報告，並未有資金貸與他人之情事。		
六、申請上市會計年度已辦理及辦理中之增資發行新股併入各年度之決算實收資本額計算，其獲利能力不符合上市規定條件者。	經查核該公司預計於 92 年度辦理盈餘暨員工紅利轉增資發行新股 73,711 仟元，增資後實收資本額為 1,074,732 仟元，經併入計算 90 及 91 年度營業利益、稅前純益占決算實收資本額比率為 13.30%、8.90%及 22.22%、13.97%，均達 6%以上，仍符合上市規定之獲利條件。	是	
七、有無息或低於通常利率水準之非金融機構借款，經設算利息支出後，不符合上市規定條件者。	經查閱該公司 90 及 91 年度之財務報告及會計科目明細表，並未發現有向非金融機構借款之情事。	是	
八、有迄未有效執行書面會計制度、內部控制制度、內部稽核制度，或有不依有關法令及一般公認會計原則編製財務報告等情事，情節重大者。	經查核該公司並無有迄未有效執行書面會計制度、內部控制制度、內部稽核制度，或有不依有關法令及一般公認會計原則編製財務報告等情事，且情節重大之情事。評估說明如下： (一)不依有關法令及一般公認會計原則編製財務報告之評估： 1.經核閱該公司 89、90 及 91 年度財務報告之編製，尚符合一般公認會計原則及證券發行人財務報告編製準則等有關法令之規定。89 及 91 年度會計師係出具無保留意見之查核報告書，90 年度該公司大園廠發生火災，受嚴重毀損而無法繼續生產，因火災理賠產生非常利益，故會計師出具修正式無保留意見之查核報告書。	是	

項目	就上市審查準則暨其補充規定逐項評估情形	是否適宜上市	備註
	2.經查閱該公司之主管機關來函，並未發現有財務報告經主管機關函示應改進而未改進之情事。 3.經借閱會計師查核工作底稿，並未發現有影響財務報告允當表達之重大缺失。 (二)迄未有效執行書面會計制度、內部控制制度、內部稽核制度之評估： 1.經查核並未發現該公司有於 92 年度仍未依「證券發行人財務報告編製準則」規定，建立健全書面會計制度之情事。 2.經抽核並未發現該公司有未依書面會計制度合理運作之情事。 3.經查核該公司最近三年度已出具表示設計及執行均有效之內部控制制度聲明書。 4.經查核該公司已委託會計師執行專案審查，並取得對該公司內部控制制度之設計及執行，表示無重大缺失之審查報告。		
九、所營事業嚴重衰退者。	經查核並未發現該公司有所營事業嚴重衰退之情事。評估說明如下： (一)經將 91 年度及 92 年第一季之營業成果(營業收入、營業利益及稅前純益)與同業(台路、九德及十美)比較。91 年度，該公司營業收入、營業利益及稅前純益仍維持五成左右之成長，與同業相較並不遜色。92 年第一季該公司營業收入成長趨緩，營業利益及稅前純益較前一季呈現負成長，但仍呈獲利狀態，比同業的台路及十美為優。 PCB 產業近兩年為其景氣循環之谷底，而使其營業績效成長趨緩，儘管如此，瀚宇博德仍維持穩定的獲利。若以各公司之營業績效相對於資本額之比率整體觀之，91 年度及 92 年第一季瀚宇博德明顯較同業為佳。 綜上，不論就營業收入、營業利益及稅前純益，或就營業績效相對於實收資本額比率，瀚宇博德相較於同業，並無重大衰退之情事。 (二)該公司最近三年度之營業收入、營業利益及稅前純益並無連續呈現負成長之情形。 (三)該公司最近三年度，只於 91 年辦理現金增資 255,000 仟元，未超過十億元。且 91	是	

項目	就上市審查準則暨其補充規定逐項評估情形	是否適宜上市	備註
	年度股本 1,001,021 仟元與 88 年底股本 460,000 仟元相較雖達 217.61%，超過 200%，但 91 年度營業收入 2,427,355 仟元較 88 年營業收入 623,016 增加 289.61%，且最近三年度每股盈餘 1.70 元 1.91 元(含非常利益後為 2.32 元) 1.73 元，並無呈逐年下降之現象。 (四)該公司為因應產業發展趨勢，不斷致力研發新產品及技術，以滿足市場需求，且由前述該公司最近三年度之營業成果表現及與同業相較情形，彙總評估該公司之產品或技術並無已過時之情事。 (五)該公司 91 年度營業利益及稅前純益佔實收資本額之比率分別為 23.86% 及 15.00%，皆高於 12%，並無有所營事業嚴重衰退之情事。		
十、申請公司於最近五年內，或其現任董事、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。	經查核該公司於最近五年度內，或其現任董事、監察人、總經理或實質負責人於最近三年內，並無違反誠信原則之行為。評估說明如下： (一)公司部分： 1.經向票據交換所查詢，該公司並無被票據交換所列為拒絕往來戶或因存款不足退票列入紀錄未經註銷之情事。 2.經瞭解該公司還款記錄，並未發現有逾期還款之情事。 3.經查閱該公司與勞工主管機關往來函，並未發現該公司有違反勞基法被處以刑罰確定之情事。 4.經向國稅局查詢，該公司並無積欠稅款之情事，並查閱 87 年度迄今之稅捐機關來函，並未發現該公司有違反稅捐稽徵法經判決有罪確定之情事。 5.經取得該公司出具之最近五年度無違反誠信原則行為聲明書，覆核聲明內容，並無違反申請上市時所出具聲明書之聲明事項情事。 6.經函詢律師並取具律師意見函，該公司無其他重大虛偽不實、違反法令或喪失公司債信，而有損害公司利益或股東權益或公眾利益之情事。	是	

項目	就上市審查準則暨其補充規定逐項評估情形	是否適宜上市	備註
	(二)董監事、總經理或實質負責人部份： 1.經向票據交換所查詢，該公司董事、監察人、總經理及實質負責人並無被票據交換所列為拒絕往來戶或因存款不足退票列入紀錄未經註銷之情事。 2.經洽請該公司董事、監察人、總經理及實質負責人出具聲明書，並未發現該公司董事、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。		
十一、董事、監察人及持股超過其發行股份總額百分之十之股東，於申請上市會計年度及其最近一個會計年度內，有大量之股權移轉情形者。	經查核該公司董事、監察人及持股超過其股份總額百分之十之股東(含該等人員之配偶及其未成年子女)於 91 年 1 月 1 日起截至評估日止，其持股異動為 3,970,922 股，股權移轉數佔申請上市股本之比例為 3.97%，故並無大量之股權移轉之情事。	是	
十二、申請公司之董事會成員少於五人，或獨立董事人數少於二人；監察人少於三人，或獨立監察人人數少於一人；或其董事會、監察人有無法獨立執行其職務者。另所選任獨立董事及獨立監察人以非為公司法第二十七條所定之法人或其代表人為限，且其中各至少一人須為會計或財務專業人士。	經查核該公司並無左列之情事。評估說明如下： (一)該公司目前設有董事 9 席，其中有 1 席為獨立董事（劉明雄）；設有監察人 3 席，尚無獨立監察人。經評估董監人數已符合規定，但尚未符合獨立董監之規範，惟經台灣證券交易所台證(91)上字第 011746 號函公告，92 年度申請上櫃轉上市之公司尚不需受到獨立董監之規範，故該公司並無違反上櫃轉上市之審查準則。 (二)瀚宇博德 9 席董事中，僅 4 席(華新麗華、焦廷標、焦佑衡、焦佑麒)彼此間具有左列規範無法獨立執行其職務之關係，未超過 2/3。監察人 3 席中，彼此間或與董事會任一成員間皆無左列規範無法獨立執行其職務之關係。綜上，瀚宇博德之董事及監察人，並未有「無法獨立執行其職務」之情事。	是	
十三、申請公司於申請上市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發行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。但因辦理本準則第十一條之承銷事宜或有其他正當事由者，不在此限。	經查核該公司已於 90 年 2 月 16 日於櫃檯買賣中心上櫃買賣，不適用左列事項之查核。	是	
十四、其他因事業範圍、性質或特殊狀況，本公司認為不宜上市者。	截至評估日止並未發現該公司有其他因事業範圍、性質或特殊情況，而不宜上市之情事。	是	

主辦承銷商：一銀證券股份有限公司

評估報告日：中華民國九十二年六月十日

評估人簽章：蔡 文 勳

林 香 琪

熊 峰 煌

李 武 隆

單位主管簽章：林 禎 民

負責人簽章：廖 述 仁